

Sector Azucarero Colombiano

2010 - 2011

Mayo 2011



**Sector
Azucarero
Colombiano**

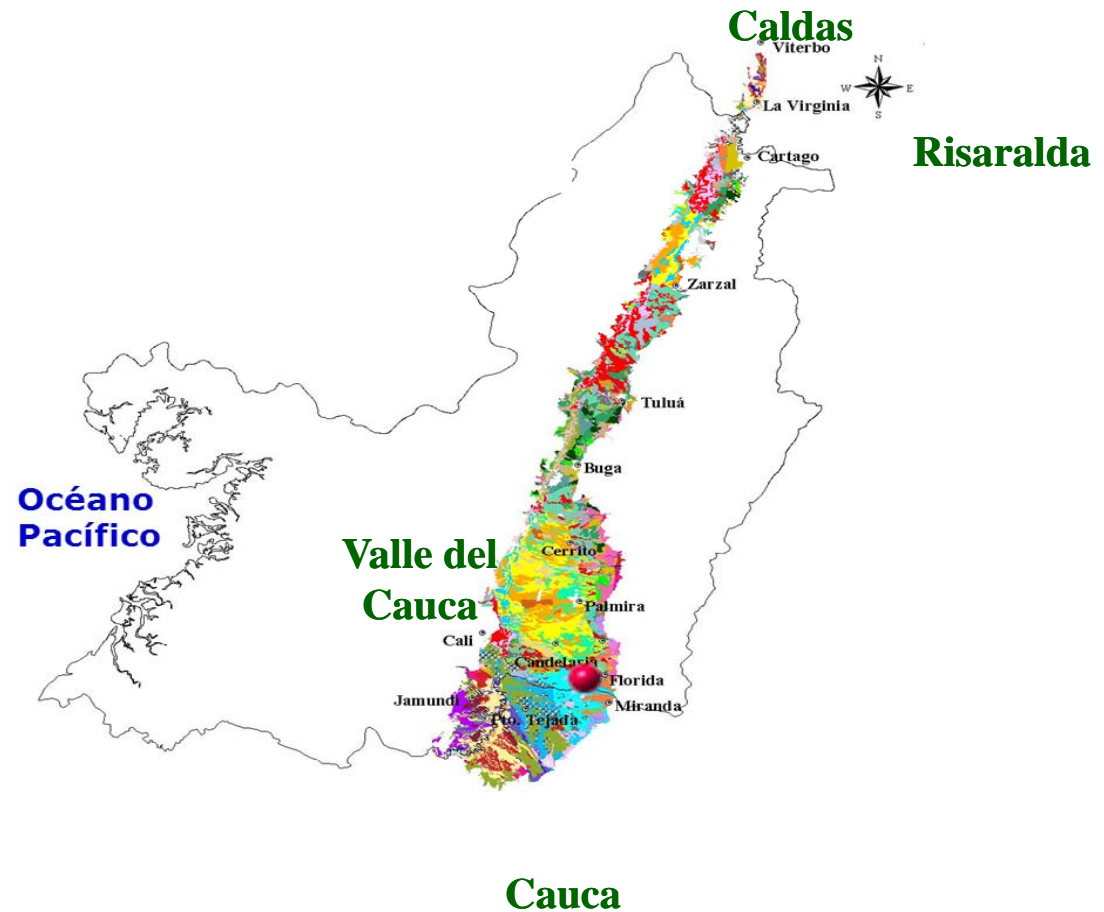


Luis Fernando Londoño Capurro
Presidente

El *Cluster* del Azúcar en Colombia

“*Clusters* son concentraciones geográficas de compañías e instituciones interconectadas en un campo particular.”

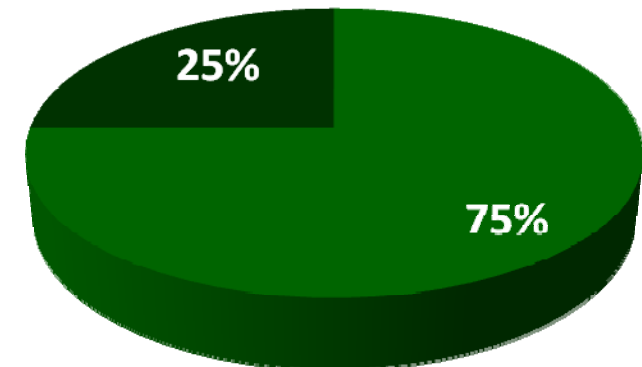
Michael Porter



El *Cluster* del Azúcar en Colombia

- 13 Ingenios
- 12 cogeneradores de energía
- 5 con destilerías de alcohol carburante
- Más de 2.700 proveedores de caña
- 1 productor de papel
- 1 empresa sucroquímica
- Más de 40 empresas de alimentos
- 3 de gaseosas
- 8 de vinos y licores
- Más de 50 Proveedores Especializados

218.000 hectáreas
sembradas en caña en 2010



- Propiedad de Proveedores de Caña
- Propiedad de Ingenios

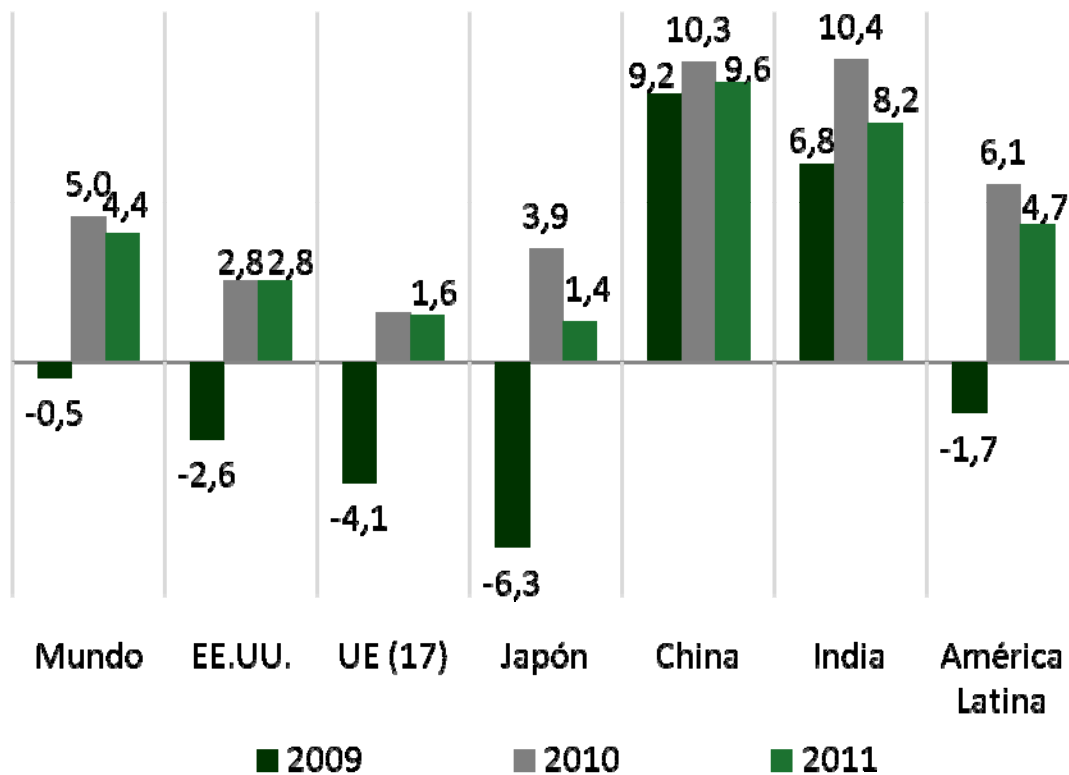




Entorno Económico Internacional

2010: Reactivación liderada por las economías emergentes

Crecimiento Económico (%) Mundial – 2009 - 2011

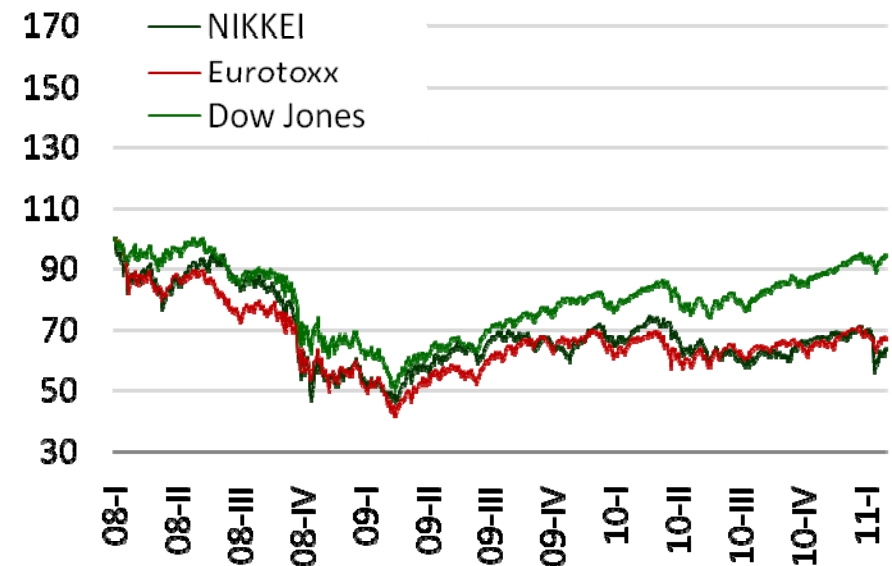
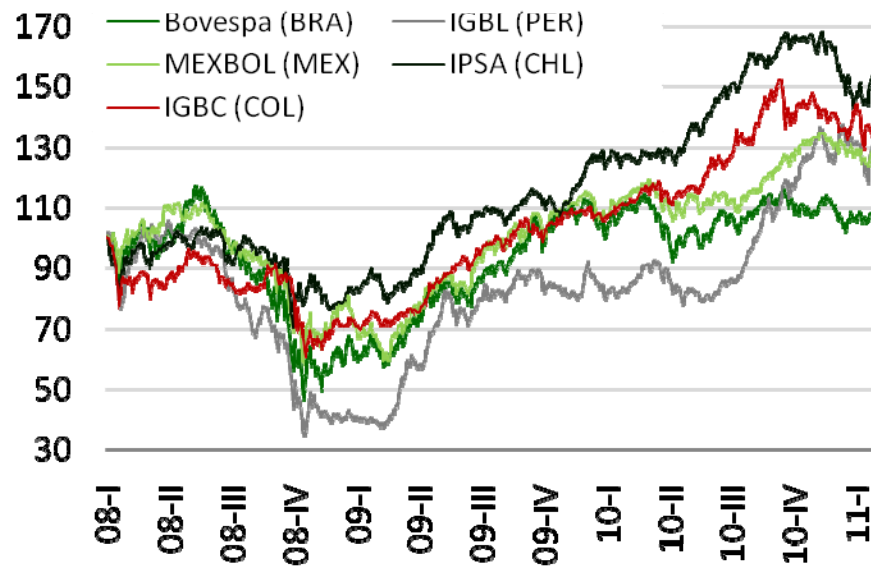


En 2011 las economías emergentes seguirán liderando el proceso de reactivación.

Fuente: Fondo Monetario Internacional (WEO – abril de 2011) – Elaboración Asocaña

2010: Reactivación liderada por las economías emergentes

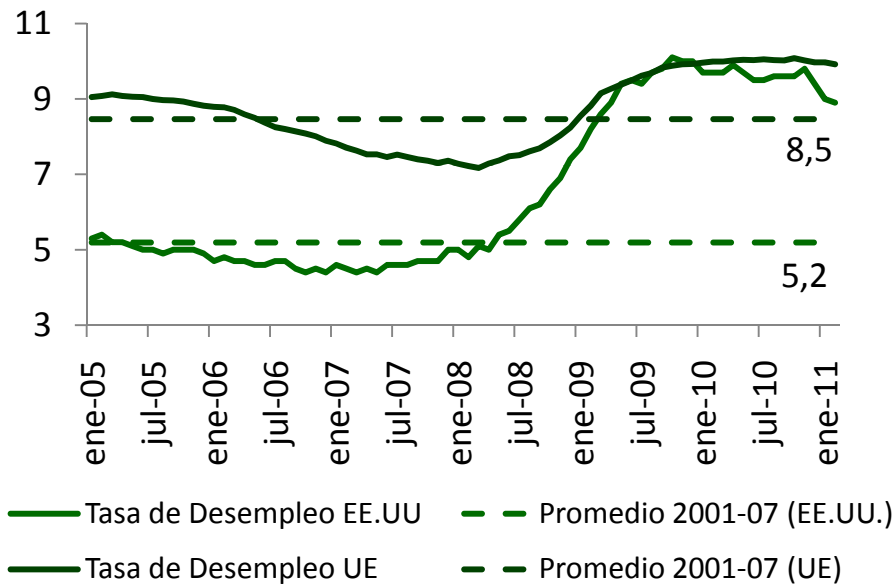
Principales Índices Accionarios 2008 – 2011 (ene 2008 =100)



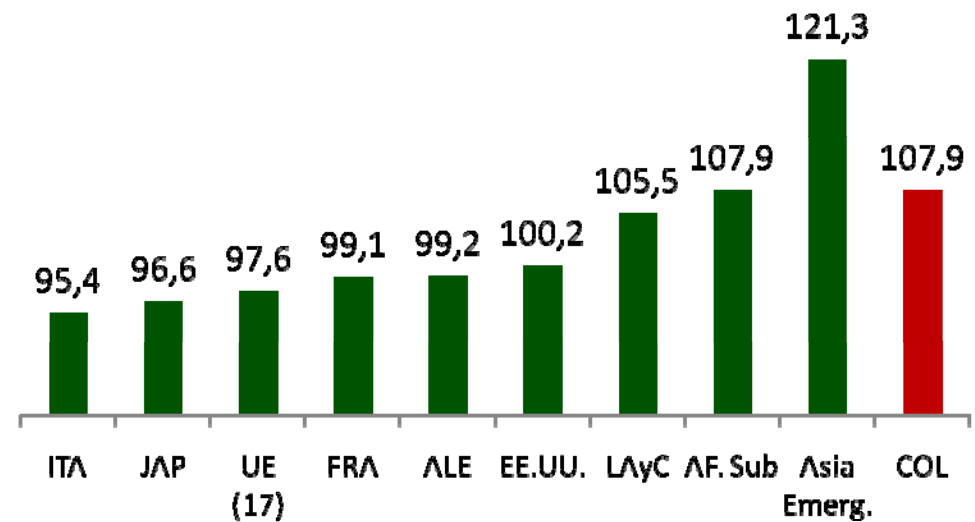
Fuente: Bloomberg – Cálculos Asocaña

2010: Reactivación liderada por las economías emergentes

Tasa de Desempleo (%) EE.UU y UE (17)



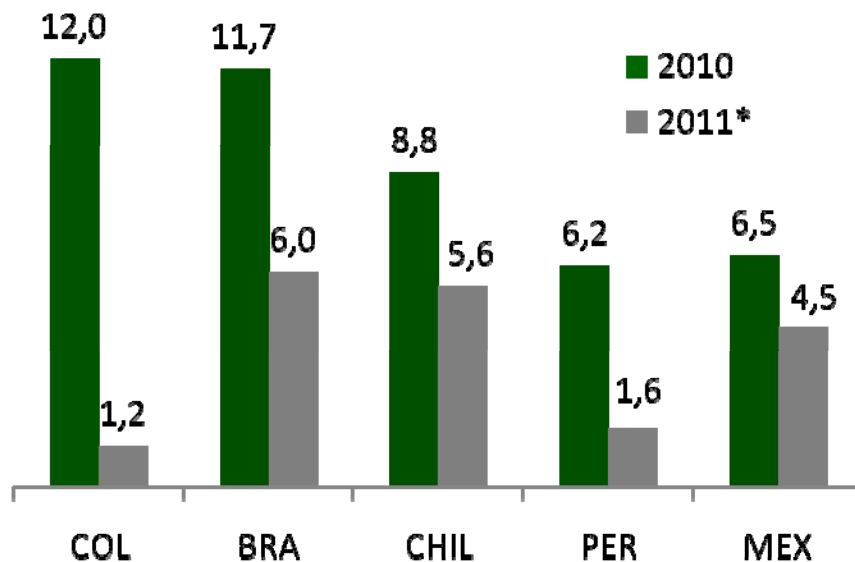
PIB 2010-IV como porcentaje del PIB 2008-IV



Fuente: Fondo Monetario Internacional (WEO – abril de 2011) – Elaboración Asocaña

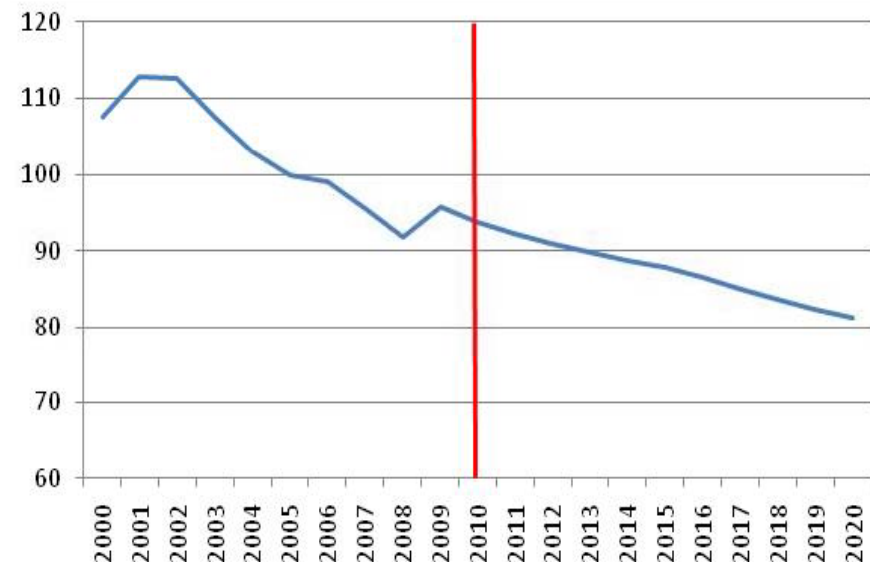
Revaluación en Economías Emergentes

Revaluación (%) frente al Dólar
(Promedio Mensual)



Fuente: Bancos Centrales – Cálculos Asocaña
2011*: Con información hasta marzo

Índice de Cotización del Dólar Americano frente
a otras 20 Monedas (2005 = 100)



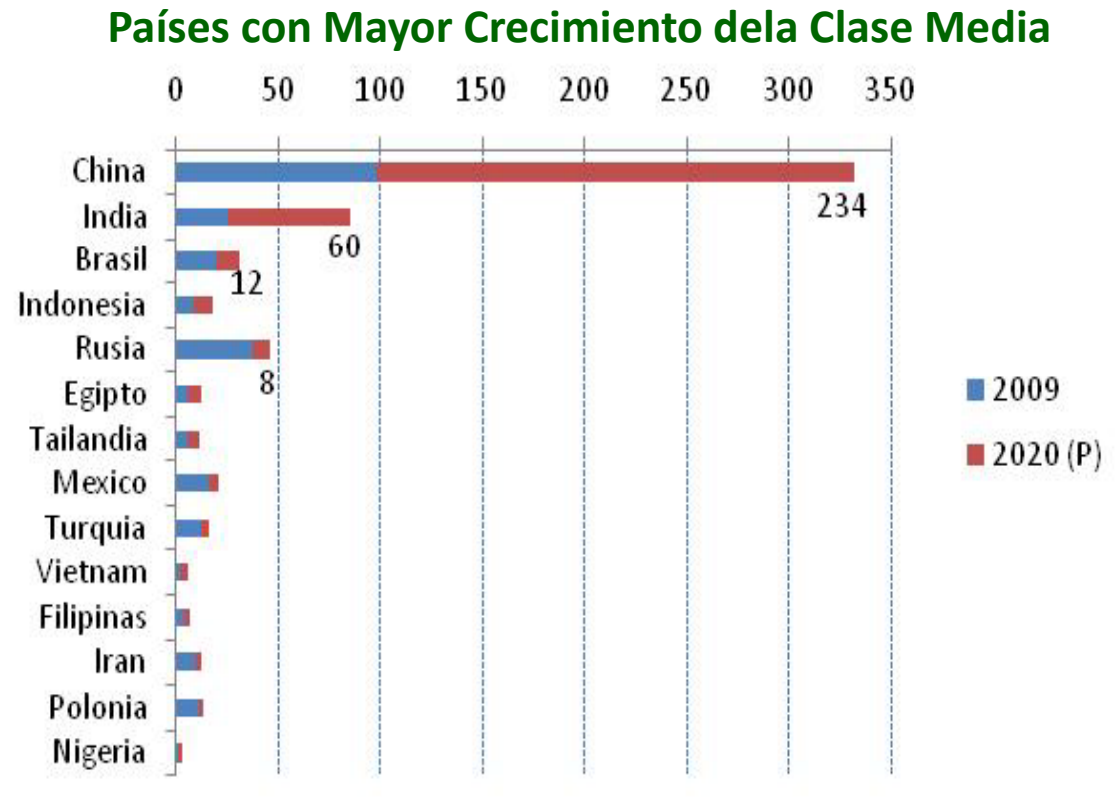
Fuente: USDA, Economic Research Service; Foreign
Agricultural Service

Crecimiento de las economías emergentes más grandes



Fuente: Fondo Monetario Internacional

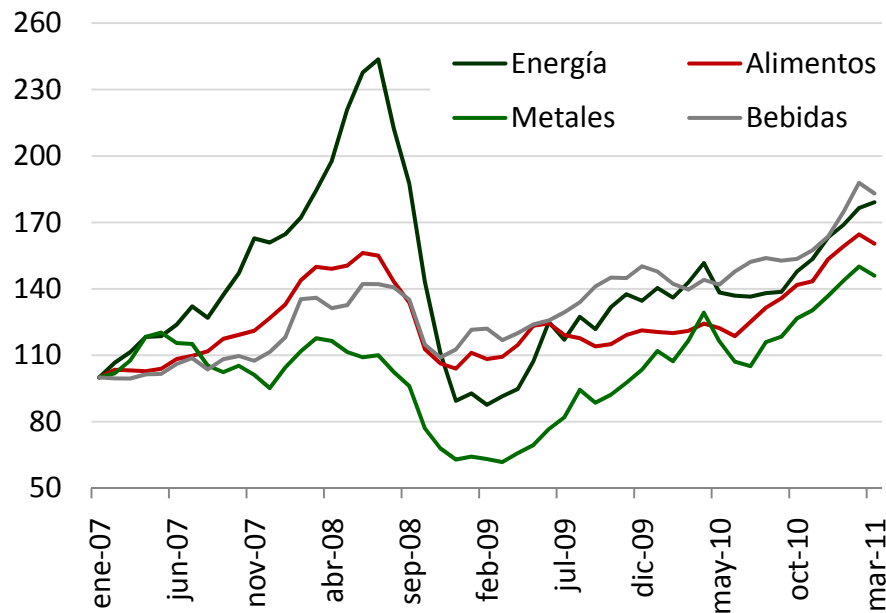
Crecimiento de la “Clase Media” en economías emergentes



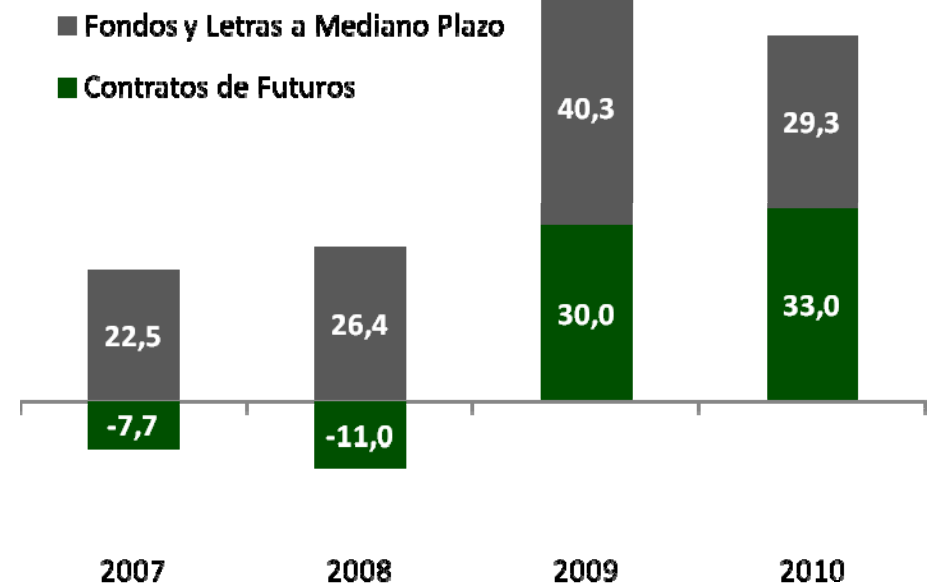
Fuente: Global Insight's Global Consumer Markets data as analyzed by OGA

Aumento de los precios y de la Demanda Mundial por Commodities

Índices mensuales de Precios de Commodities (ene 2007 = 100)



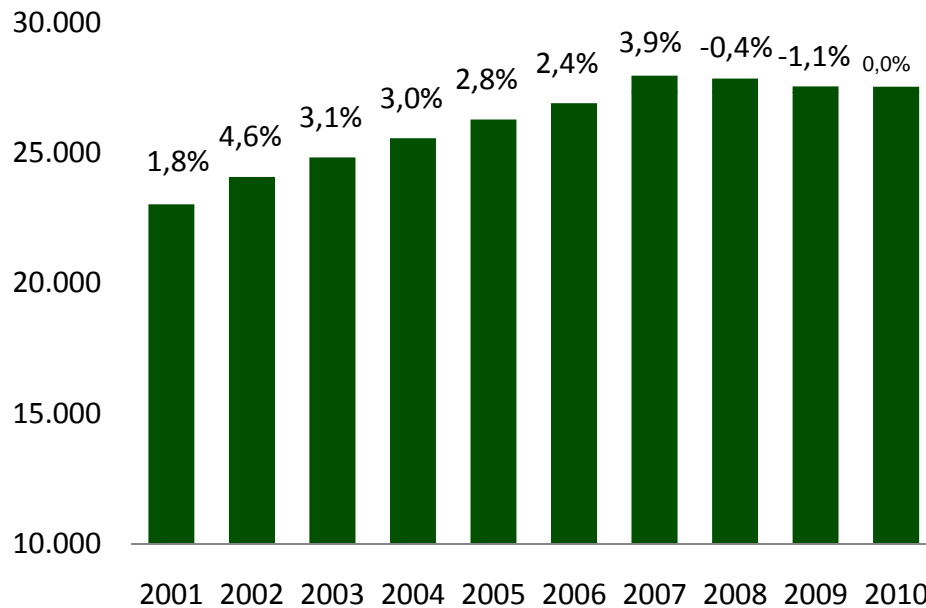
Inversión Mundial Neta en Materias Primas (Miles de Millones de USD)



Fuente: Fondo Monetario Internacional (WEO – abril de 2011) – Elaboración Asocaña

La Economía Colombiana

PIB Agrícola
(COP Miles de Millones - 2005=100)



Inflación Anual por Grupos de Gasto

Grupo	Peso (%)	Variación (%)	
		2009	2010
Salud	2,43	4,94	4,31
Alimentos	28,21	-0,32	4,09
Educación	5,73	6,30	4,01
Vivienda	30,10	4,26	3,69
Otros Gastos	6,35	3,83	3,18
Transporte	15,19	0,33	2,79
Diversión	3,10	0,53	0,58
Comunicaciones	3,72	0,89	-0,28
Vestuario	5,16	-0,30	-1,33
Total	100,00	2,00	3,17

Fuente: DANE – Elaboración Asocaña

Resumen: aspectos relevantes del proceso de reactivación económica mundial

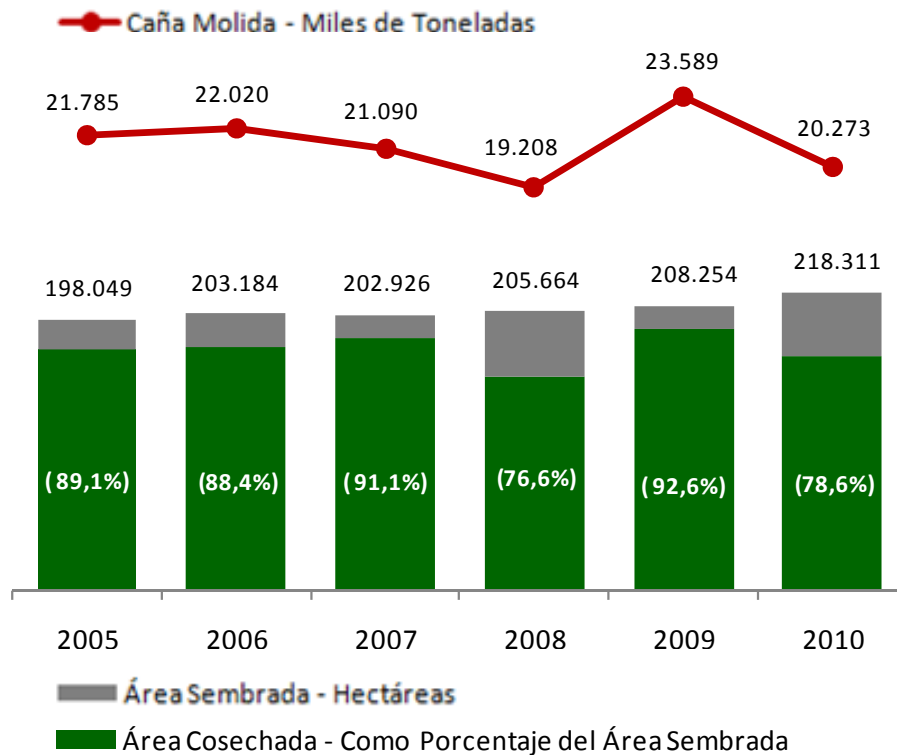
- **Creciente interés en los mercados emergentes por parte de los inversionistas institucionales y especuladores**
- **Pobre desempeño de los países desarrollados**
- **Compleja situación fiscal en las economías desarrolladas**
- **Crecimiento de la clase media en las economías emergentes de gran tamaño**
- **Las políticas expansivas implementadas por países desarrollados aumentaron el flujo de capitales hacia economías emergentes: mejor situación fiscal y mayores tasas de interés**



Balance del Sector Azucarero Colombiano

Durante 2010 el área sembrada en caña (218.311 has) aumentó 4,8% frente a 2009 y el área cosechada (172.421 has) se redujo 10,5%.

Área Sembrada y Molienda de Caña (2005 – 2010)

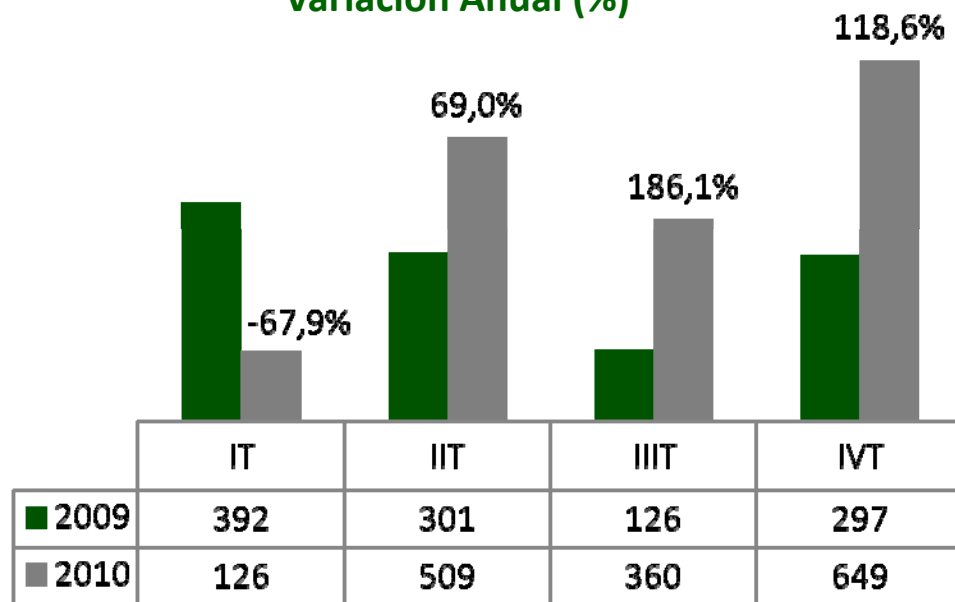


El área cosechada, medida como porcentaje del área total sembrada, fue 78,6% en 2010, cifra inferior al promedio de los últimos diez años (85,8%).

La caña molida en los ingenios durante 2010 (20,3 millones de ton) se redujo 14,1% frente a 2009, siendo 3,7% inferior al promedio de los últimos 10 años.

La reducción en el área cosechada y la caída en la molienda de caña estuvieron asociadas a las condiciones climáticas que se presentaron durante gran parte de 2010 (Fenómeno de La Niña).

Precipitaciones Trimestrales en el valle geográfico del río Cauca 2010 (mm)
Variación Anual (%)

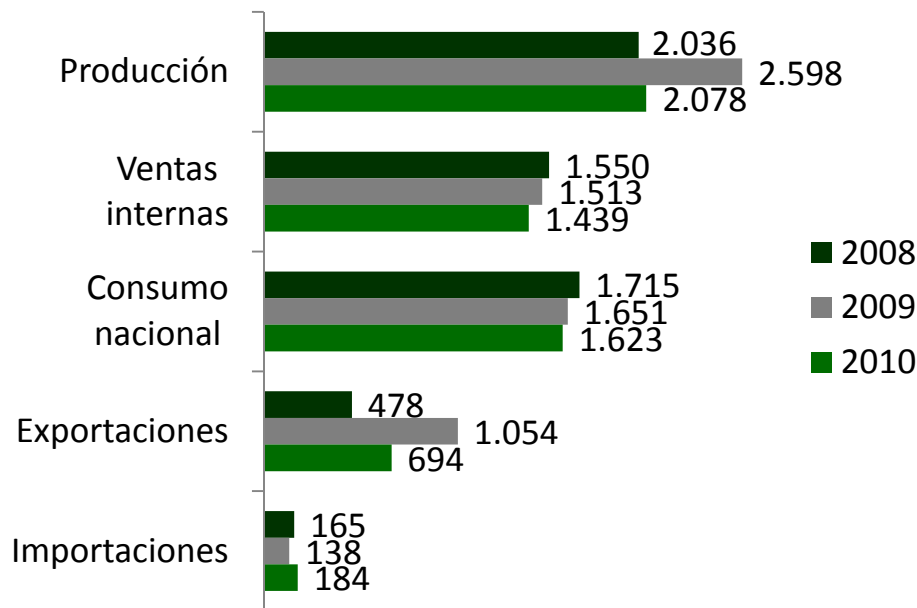


Las precipitaciones registradas en el valle geográfico del río Cauca durante 2010 fueron muy superiores al promedio histórico.



La producción nacional de azúcar se redujo 20,0% durante 2010 y llegó a 2,1 millones de TMVC* tras haber alcanzado un máximo histórico en 2009 (2,6 millones de TMVC).

Balance Azucarero Colombiano 2008 -2010
(miles de TMVC)



Fuente: Asocaña – DANE para importaciones

* Toneladas Métricas de Azúcar en su equivalente de Azúcar Crudo

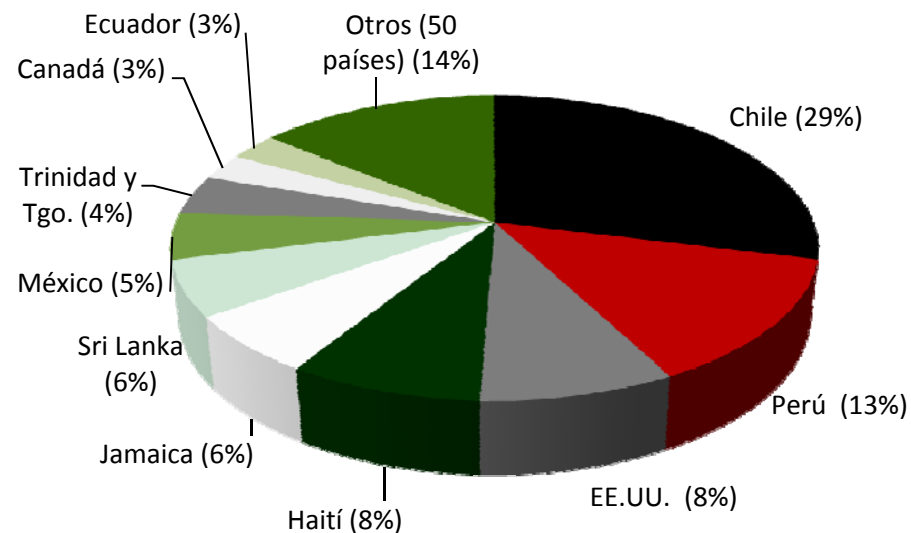
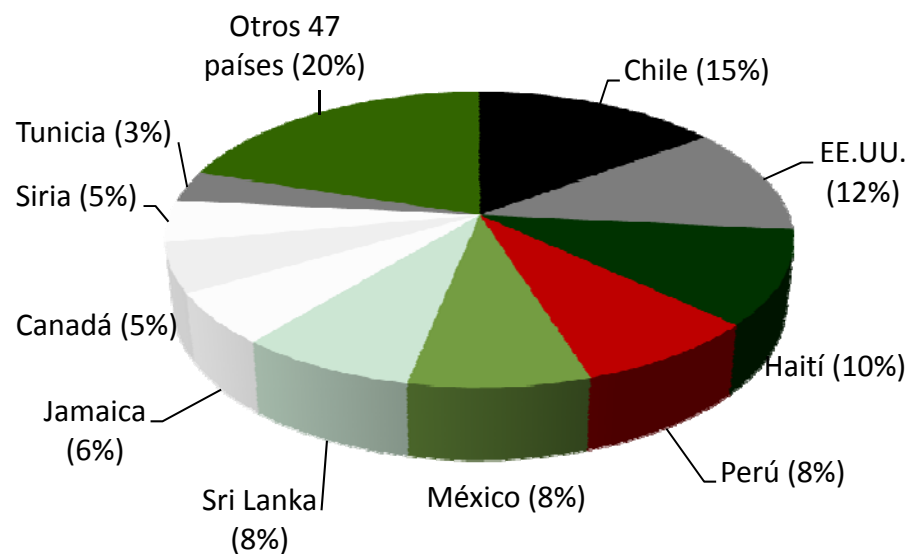
Frente a 2008, la producción nacional de azúcar aumentó 2,0% y fue 14,3% menor al promedio de diez años (2,4 millones de TMVC).

Las ventas internas de los ingenios se redujeron 4,9% frente a 2009.

El consumo aparente (ventas de ingenios, más importaciones) registró una reducción de 1,5% frente a 2009.

El volumen exportado de azúcar en 2010 fue 34,1% menor frente al de 2009. Las exportaciones de 2010-IV fueron 25,7% menores a las registradas de 2010-III y 60,0% respecto a 2009-IV.

Exportaciones de azúcar por destino 2009 – 2010

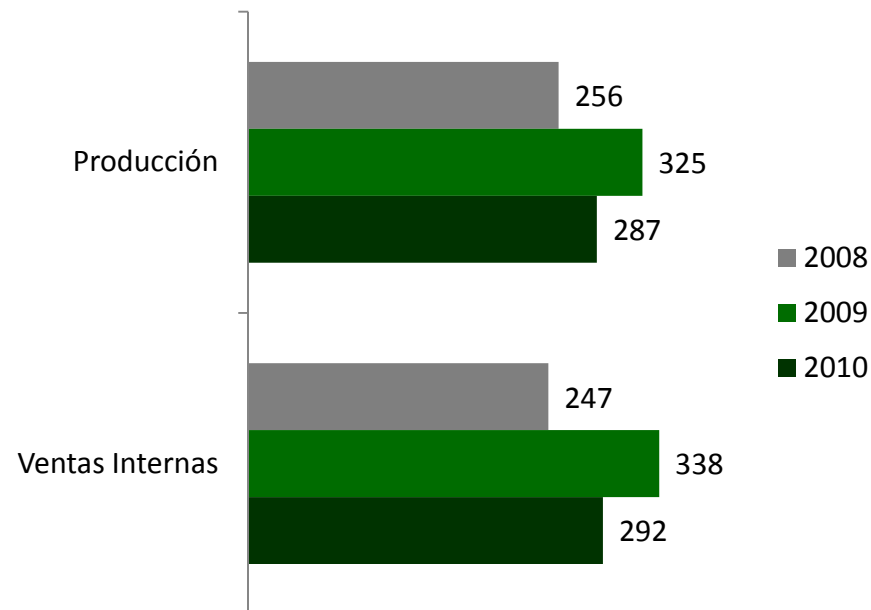




Balance Alcohólico

Los cinco ingenios duales del Sector produjeron 287,1 millones de litros de alcohol carburante, 11,6% menos que en 2009 (324,6 millones de litros). Las ventas se redujeron 13,7% frente a 2009.

Balance Alcohólico Colombiano 2008 -2010
(millones de litros)



Fuente: Asocaña

Con el ingreso de la Costa Atlántica en abril de 2010, el Programa cubrió todo el territorio nacional con una mezcla E8.

Durante diciembre de 2010 se suspendió el Programa de Oxigenación en todo el País.

Actualmente beneficia a todos los consumidores nacionales.

Recientes ampliaciones y nuevos productores

- **Plantas**

Incauca:	300.000 lt/d
Manuelita:	250.000 lt/d
Providencia:	250.000 lt/d
Mayagüez:	150.000 lt/d
Risaralda:	100.000 lt/d

Ampliaciones Dic 10/Mar 11

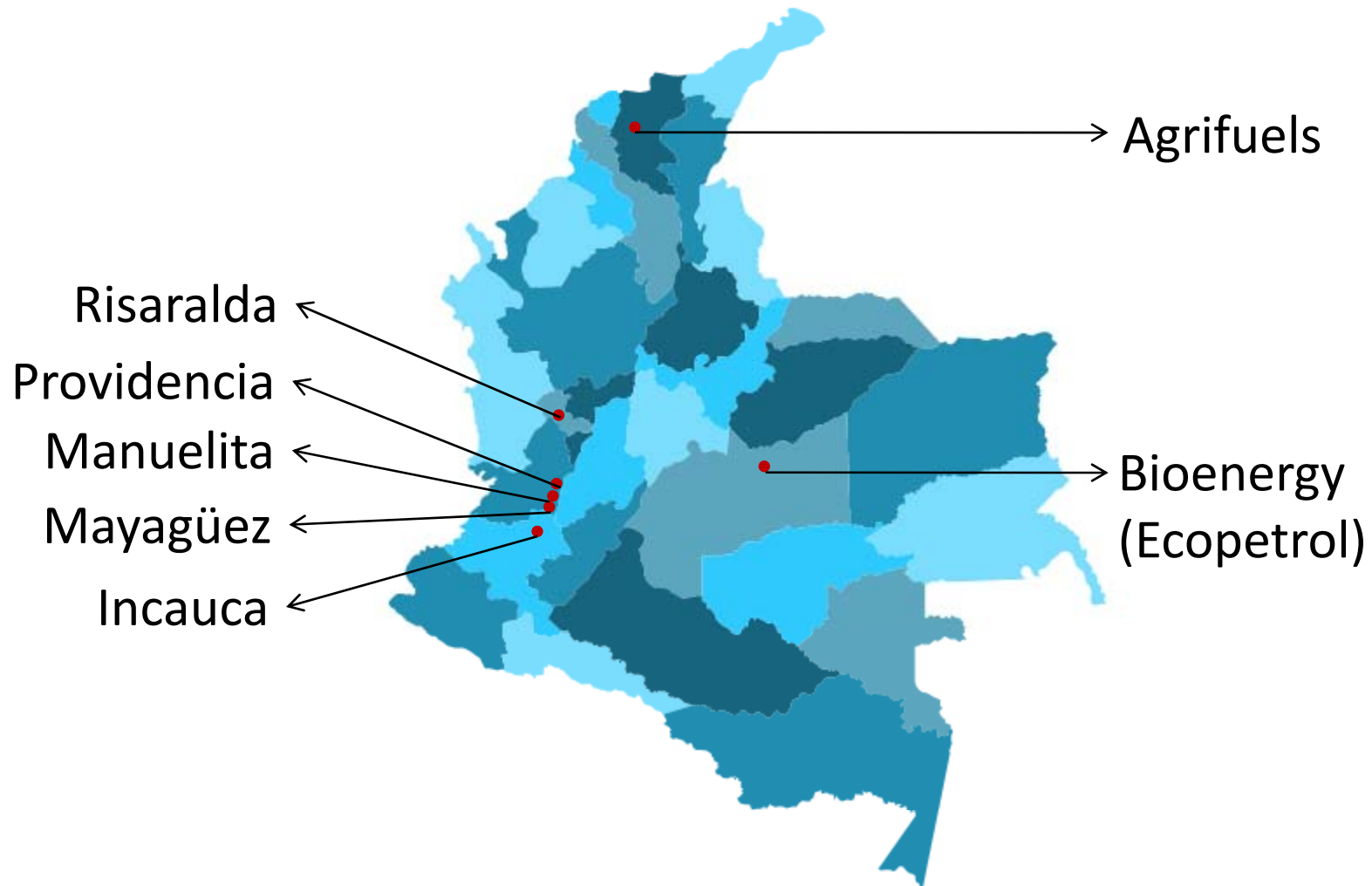
Incauca:	50.000 lt/d
Providencia:	50.000 lt/d
Mayagüez	100.000 lt/d

- **Nuevos Proyectos**

1. Bioenergy (Ecopetrol): Ubicado en Puerto Lopez - Meta, con 480.000 lt/d de capacidad y 12.000 hectáreas.
2. Agrifuels: Ubicado en Pivijai – Magdalena, con 375.000 lt/d de capacidad y 10.000 hectáreas.

La capacidad de producción actual es de 1.250.000 lt/día.

Ubicación de las Destilerías de Alcohol Carburante





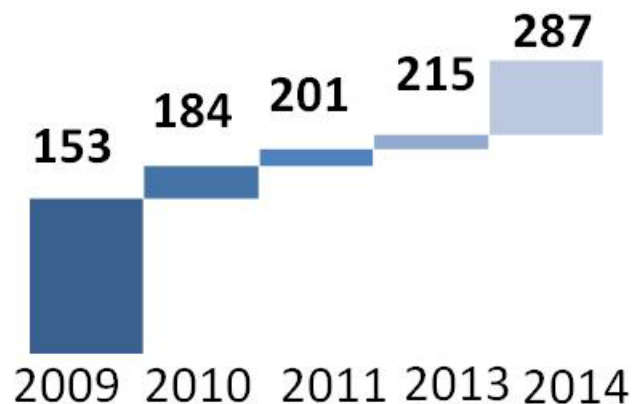
Cogeneración

Ventajas de la Cogeneración del Sector Azucarero Colombiano

- **Energía limpia:** La cogeneración de energía eléctrica en los Ingenios Azucareros se hace a partir de la combustión de bagazo de caña.
- **Firmeza y disponibilidad en periodos de sequía:** La producción de energía eléctrica de los Ingenios Azucareros se hace más confiable precisamente en los periodos secos.

Cogeneración de energía en aumento

Capacidad Instalada de Cogeneración (MW)



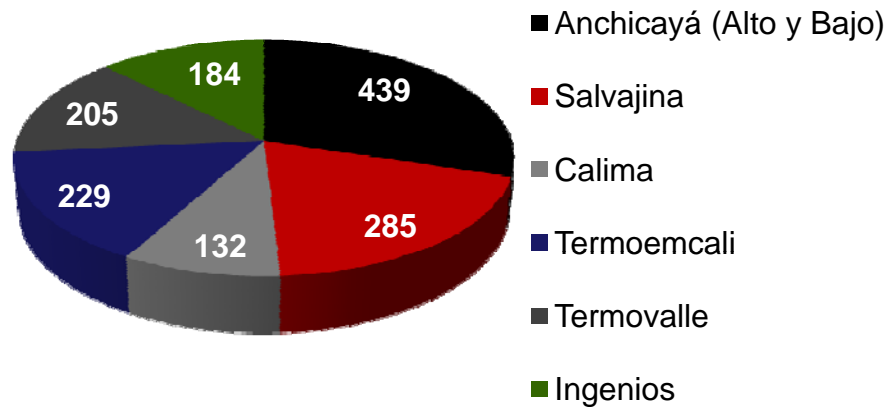
Se adelantan 8 proyectos para alcanzar un total de 287 MW de capacidad instalada y capacidad de generación de excedentes de 121 MW en 2014. La inversión estimada es de USD 325 MM millones

- Energía limpia: Susceptible de recibir bonos de carbono
- Disponibilidad de más de 300 días al año (periodo de molienda)



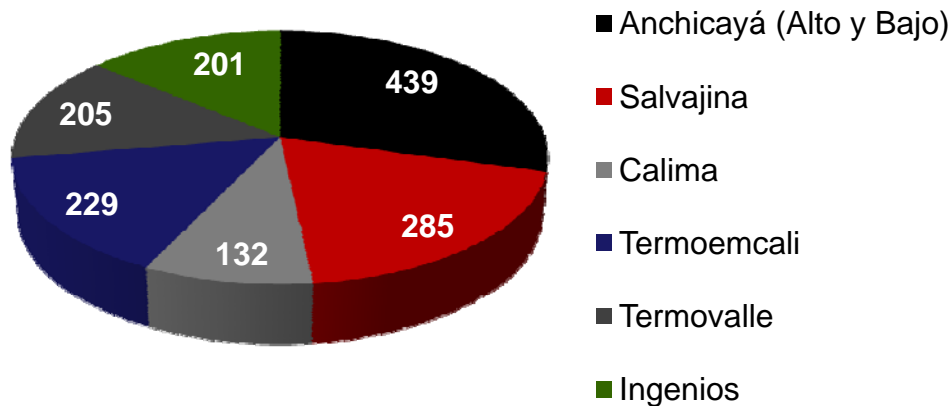
Situación del Valle del Cauca

Capacidad de Generación (MW) - 2010



- Hay capacidad de generación de 1.290 MW entre térmicas e hidroeléctricas
- El Valle es deficitario en generación de energía frente a su demanda

Capacidad de Generación (MW) – 2011

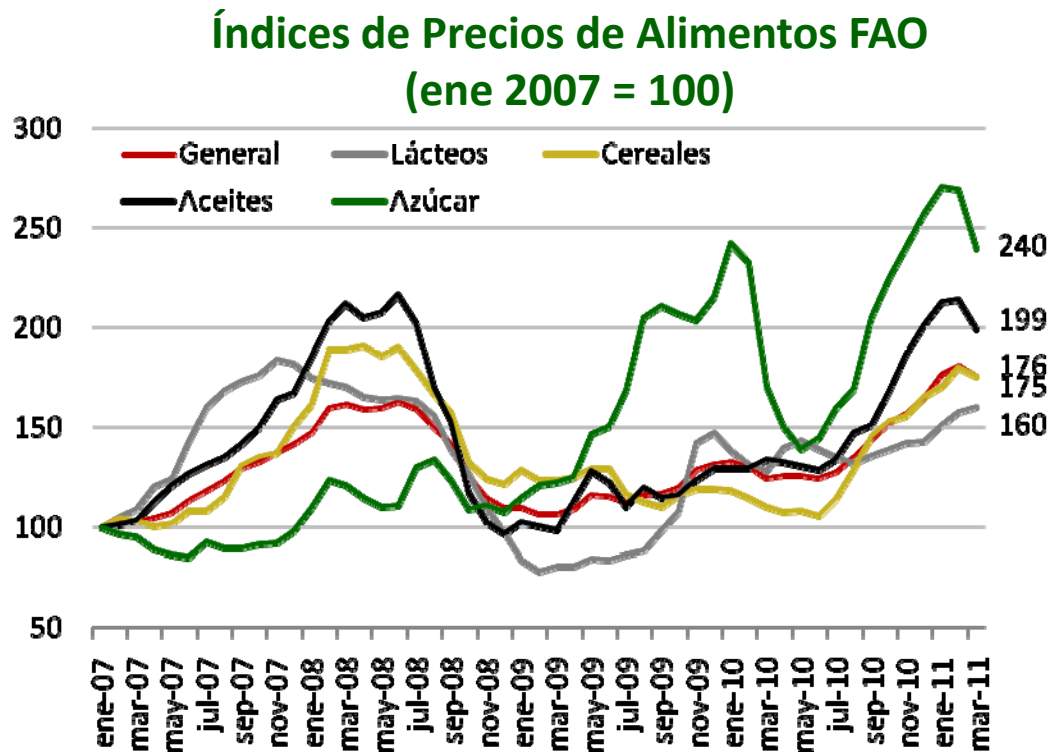


- Ubicado al final de la línea de interconexión



Mercado Mundial Azucarero y su Efecto en Colombia

La reactivación económica mundial ha impulsado los precios de los alimentos que se comercian en bolsa. Durante 2010 los precios de los principales alimentos se incrementaron en forma sostenida y el del azúcar fue el que registró mayores variaciones.

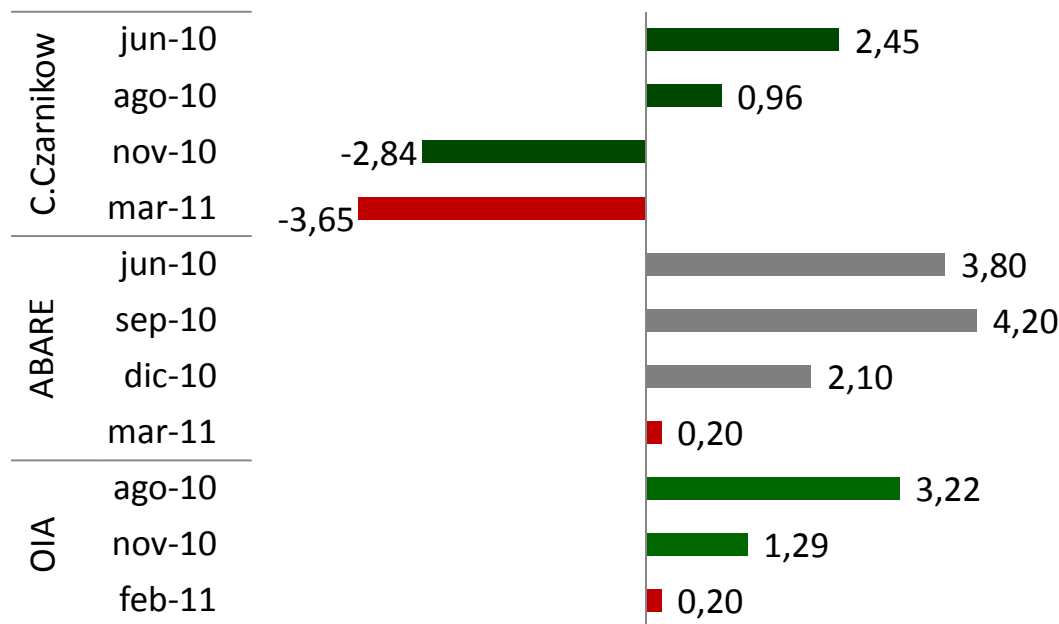


El aumento en los precios internacionales del azúcar durante 2010 se impulsó durante el segundo semestre.

Entre enero de 2007 y marzo de 2011 el índice de precios del azúcar de la FAO registró un aumento de 140%, superior a la variación de 76% del índice de la cesta de alimentos definida por esta organización.

La producción mundial de azúcar en 2010 no cumplió con las expectativas que el mercado tenía a principios del año.

Evolución de las Estimaciones del Superávit Azucarero Mundial - Temporada 2010/11 (millones de TMVC)



Las condiciones climáticas adversas registradas en diferentes hemisferios afectaron los cultivos de caña de azúcar y remolacha en varios importantes países productores:

Brasil, Australia, Pakistán, Rusia, Indonesia, Australia y Colombia.

Al terminar de 2010 se registró por tercera vez consecutiva un estrecho déficit en el balance azucarero mundial (0,9 millones de TMVC), tras el registrado en 2009 (11,2 millones de TMVC).

Balance azucarero mundial 2007 – 2010*
(miles de TMVC)

	2007	2008	2009	2010*
Producción	165.659	161.571	149.822	162.223
Consumo	157.678	162.671	160.997	163.156
Superávit/Déficit	7.981	-1.100	-11.175	-933
Importaciones	48.805	48.328	49.792	54.268
Exportaciones	48.795	48.331	49.799	53.879
Existencias	87.581	86.477	75.295	60.197

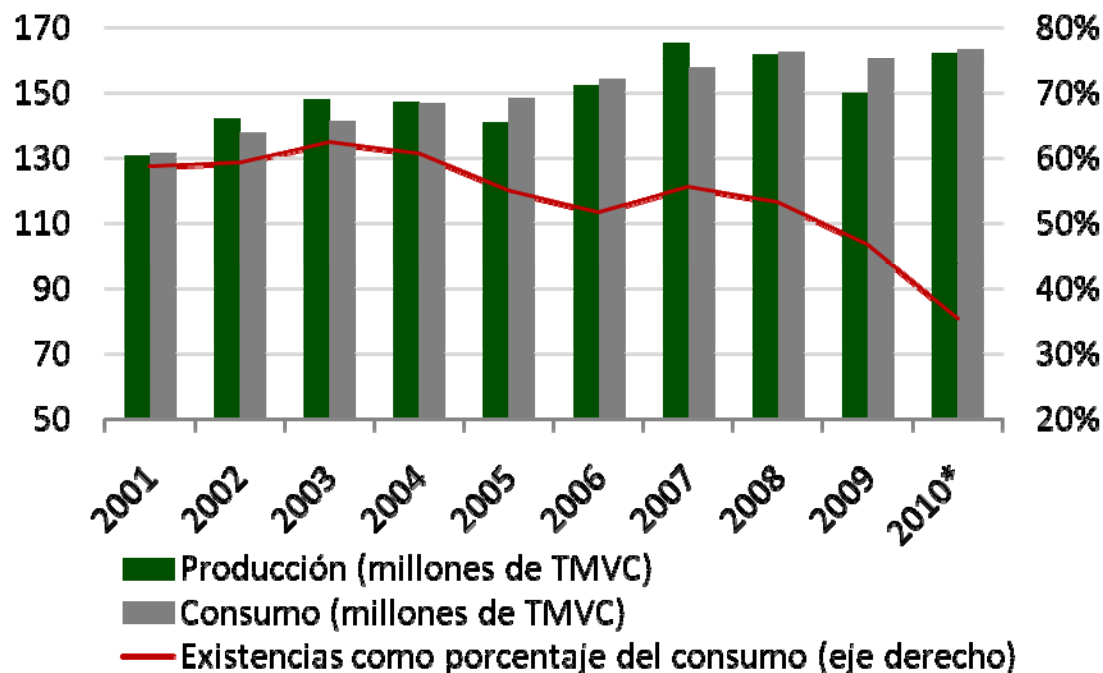
La principal consecuencia de los continuos desajustes entre oferta y la demanda mundial de azúcar ha sido la reducción sistemática de las existencias.

Fuente: OIA – Elaboración Asocaña

*Cálculos de Asocaña con base en información de OIA

Los recientes déficits (2008, 2009 y 2010) implicaron una importante reducción importante en las existencias mundiales que, medidas como porcentaje del consumo mundial, habrían alcanzado en 2010 un mínimo histórico (35,2%).

Balance Mundial Azucarero 2001 – 2010*



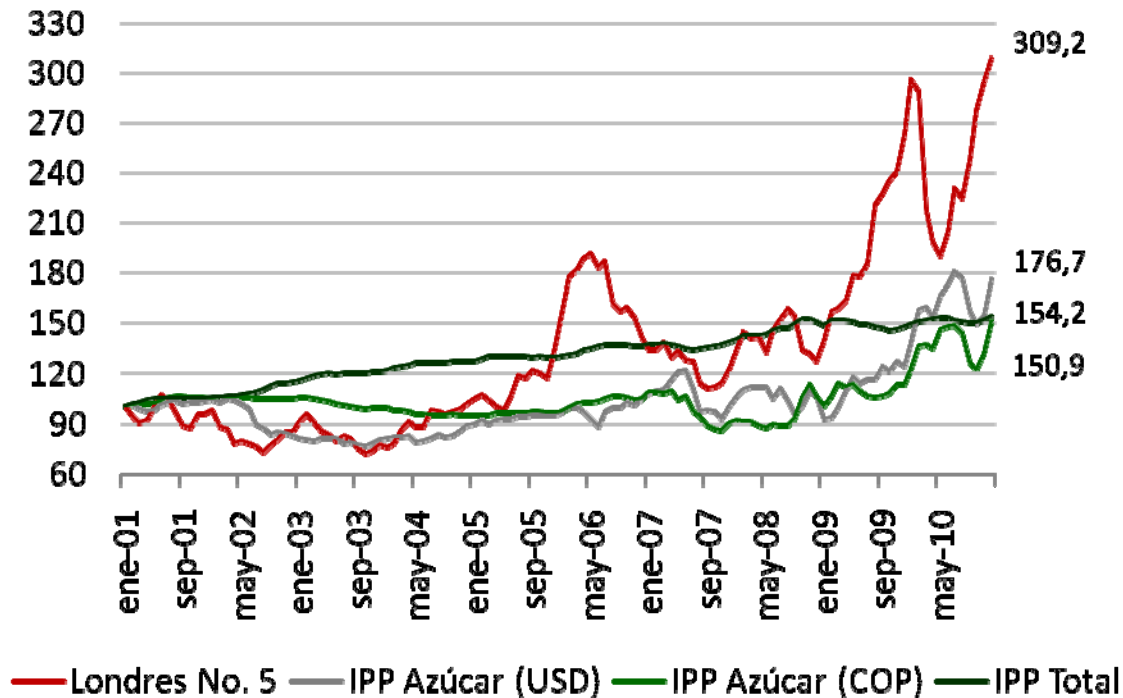
Ante un *shock* de oferta significativo que no haya sido anticipado por el mercado, los precios internacionales alcanzarían durante el segundo semestre de 2011 valores similares a los registrados a finales de 2010.

Fuente: OIA – Elaboración Asocaña

*Cálculos Asocaña con base en información de OIA

La estructura del mercado azucarero colombiano ha permitido que el precio interno sea más estable que el precio internacional durante la última década.

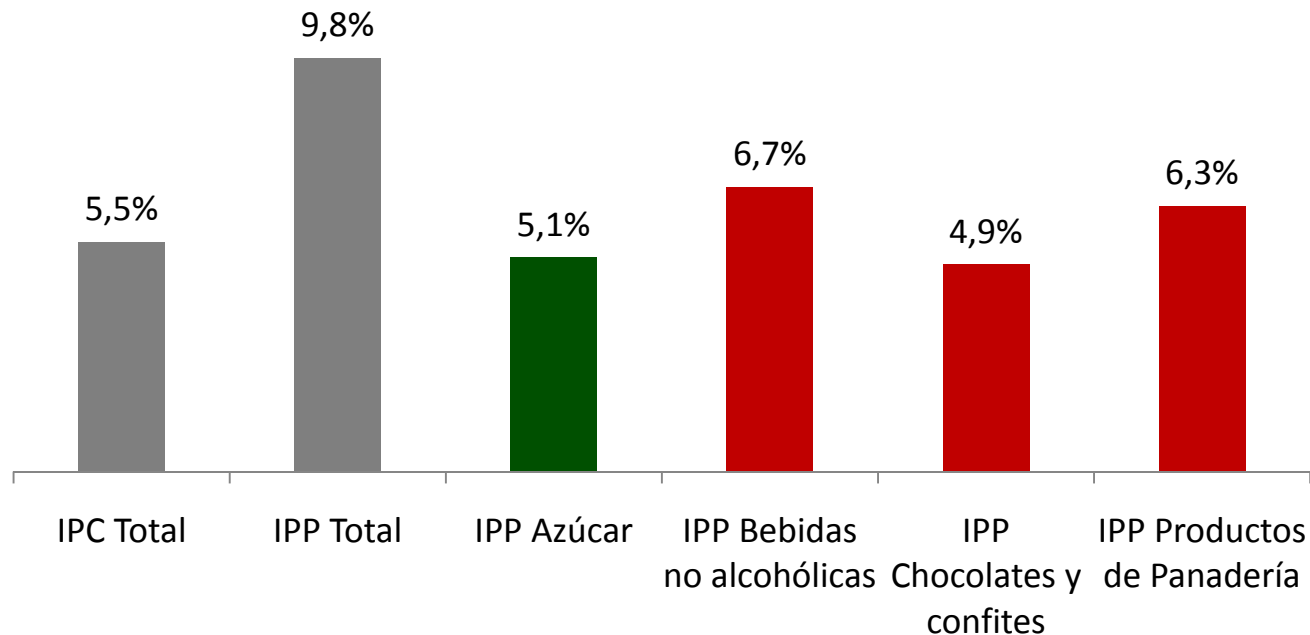
Índices de Precios del Azúcar al Productor Vs Total Nacional y Azúcar Blanco en el Mercado Internacional (ene 2001 = 100)



Fuente: Bloomberg y DANE – Cálculos Asocaña

La evolución del precio interno del azúcar ha beneficiado a los consumidores nacionales que emplean el azúcar como insumo

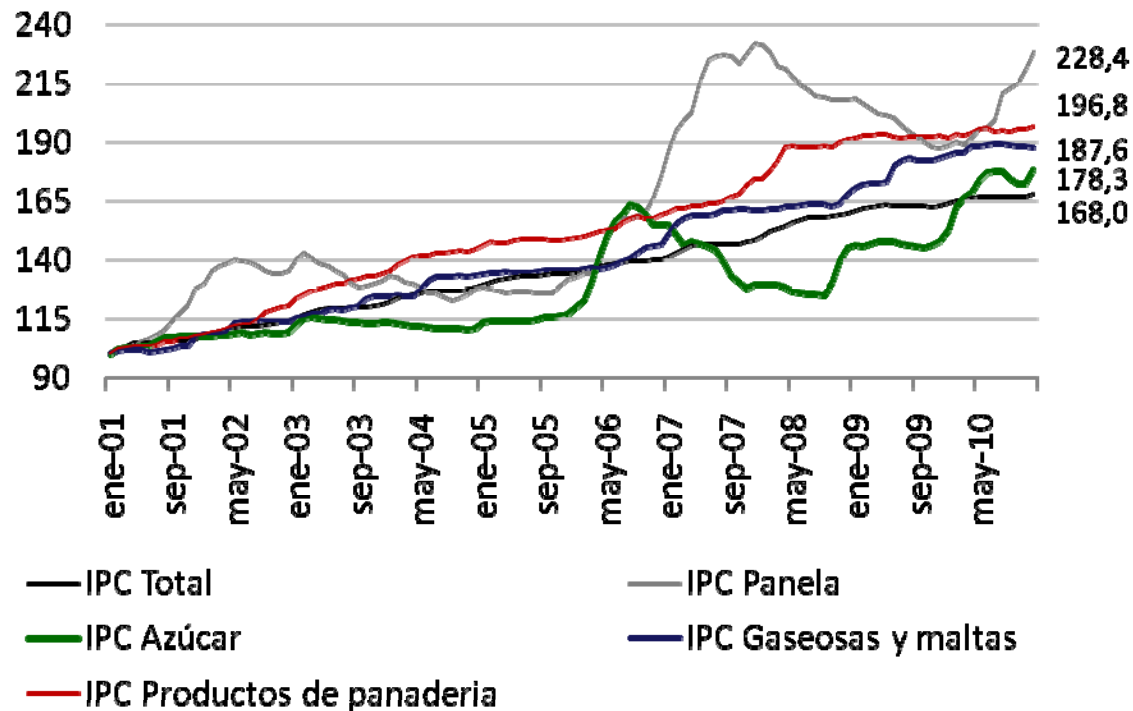
Variación Anual Promedio del IPP del Azúcar Vs. Derivados e Inflación General



Fuente: DANE – Cálculos Asocaña

Los hogares colombianos también se han visto beneficiados durante la última década.

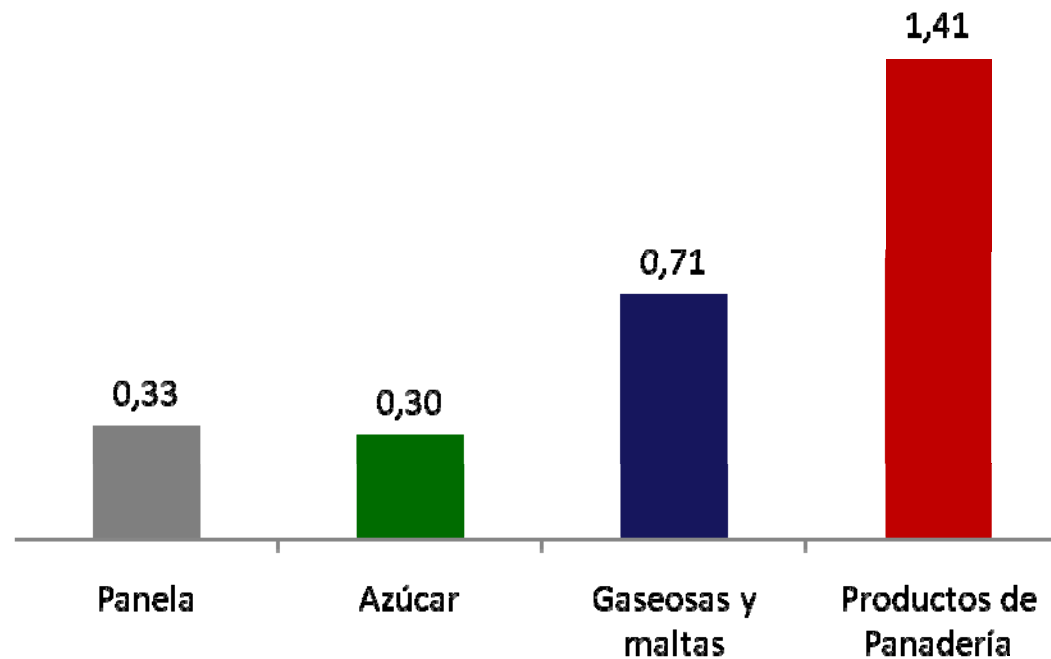
IPC Total Nacional – IPC Azúcar y otros alimentos manufacturados (base 100 = ene-01)



Fuente: DANE

Dado el bajo peso específico del azúcar en la canasta básica colombiana (0,3864%), durante la última década el precio interno del azúcar ha contribuido con 0,30 ppt. en la inflación total (78,3%)

Contribución del Azúcar y otros Bienes en la Inflación Nacional durante la Última Década (2001 – 2010) – Puntos Porcentuales



Fuente: DANE

El incremento de los precios internacionales del azúcar permitió que los principales indicadores financieros de los ingenios mostraran un buen comportamiento durante 2010.

Principales Indicadores Financieros del Sector Azucarero

	Ingenios azucareros			Total empresas del sector real
	2008	2009	2010	2010
Ingresos Operacionales (\$ millones)	2.537.658	3.519.658	3.562.324	
Utilidades				
Operacionales (\$ millones)	148.931	497.818	505.137	
Netas (\$ millones)	41.293	335.237	328.320	
Rentabilidad				
Margen operacional (%)	5,87%	14,14%	14,18%	7,99%
Margen utilidad neta (%)	1,63%	9,52%	9,22%	5,83%
Rentabilidad del activo (%)	0,70%	5,48%	5,08%	4,05%
Rentabilidad del patrimonio (%)	1,03%	7,77%	7,01%	6,40%
Eficiencia y liquidez				
Rotación de activos	0,43	0,58	0,55	0,69
Razón corriente	0,98	1,28	1,17	0,76
Endeudamiento				
Razón de endeudamiento (%)	31,33%	29,43%	29,68%	36,74%



Fuente: Supersociedades para 23.819 empresas del sector real - Para los ingenios en 2010 se toma información de balances preliminares – Cálculos Asocaña



Revisión Estratégica del Sector Azucarero Colombiano

“En el año 2030 el Sector Azucarero Colombiano es líder en la agroindustria internacional por su competitividad, sostenibilidad y generación de bienestar”

Esta visión estratégica es un reto para ingenios, cultivadores, Cenicaña y Ciamsa e implica para Asocaña la misión de promover la evolución y el desarrollo sostenible del Sector Azucarero Colombiano para alcanzar esa destacada posición en el ámbito internacional

El Desarrollo Social, el Cuidado del Medio Ambiente y el Desarrollo Económico son los tres pilares, cuyo equilibrio asegura la sostenibilidad del Sector Azucarero Colombiano

Sector Azucarero Colombiano

The diagram consists of a central rounded rectangular box with a dark green border containing the text 'Sector Azucarero Colombiano'. Below this box are three upward-pointing triangles: a red triangle on the left, a green triangle in the center, and a dark blue triangle on the right. Each triangle is positioned directly above its corresponding pillar label.

Desarrollo Social

**Cuidado del Medio
Ambiente**

Desarrollo Económico

Objetivos Estratégicos

- 1. Promover la efectiva adopción de prácticas en el marco de los estándares disponibles para la sostenibilidad.**
- 2. Apoyar la competitividad internacional del Sector y preservar el ingreso azucarero**
- 3. Apoyar el desarrollo de los negocios de etanol carburante, de cogeneración e iniciativas adicionales que lleven al máximo aprovechamiento de la caña.**

Metas para 2013

- 1. Promover la efectiva adopción de prácticas en el marco de los estándares de sostenibilidad.**
 - a. Efectuar el 76% de la producción de azúcar en el marco del Pacto Mundial de Naciones Unidas
 - b. Certificar el 40% del área total sembrada de caña de azúcar por Bonsucro – BSI
 - c. Que doce mil familias de colaboradores de la agroindustria participen en el programa “Familias con Bienestar” (Asocaña – ICBF)



Metas para 2013

1. Promover la efectiva adopción de prácticas en el marco de los estándares de sostenibilidad.

d. Atender a por lo menos el 50% de los colaboradores analfabetos a través del programa “Yo sí quiero estudiar”

(Asocaña – MinEducación y Cafam)

e. Formar al 40% de los colaboradores en acciones ocupacionales prioritarias y certificarlos por competencias

(Asocaña – Sena)

f. Que por lo menos 10 ingenios azucareros y dos municipios del valle geográfico del río Cauca estén incorporados al sistema de Monitoreo y Evaluación (M&E) de Responsabilidad Social Empresarial del Sector Azucarero Colombiano

(Asocaña – Fedesarrollo)

Metas para 2013

1. Promover la efectiva adopción de prácticas en el marco de los estándares de sostenibilidad.

g. Fomentar y fortalecer alianzas público-privadas que contribuyan a la sostenibilidad de la industria y de los territorios del área de influencia del sector azucarero

h. Que el 75% del área sembrada de caña de azúcar aplique balance hídrico y reducir 15% (línea base año 2010) el consumo de agua en campo por cada zona agro ecológica

i. Reforestar y conservar 3 mil hectáreas de acuerdo con las áreas priorizadas para intervención en el programa “Agua por la Vida y la Sostenibilidad”, el programa de conservación de cuencas hidrográficas más importante del país

Metas para 2013

- 2. Apoyar la competitividad internacional del Sector y preservar el ingreso azucarero**
 - a. Contribuir a cerrar la brecha de costos frente a Brasil en 20 % entre 2009 y 2013 (en condiciones de paridad cambiaria)
 - b. Reducir la brecha de costos de operación logística para la exportación frente a nuestro referente en este aspecto (Guatemala). Esta meta se está precisando con Ciamsa.



Metas para 2013

3. Apoyar el desarrollo de los negocios de etanol carburante, de cogeneración e iniciativas adicionales que lleven al máximo aprovechamiento de la caña
 - a. Liderar iniciativas de negocios que lleven el aprovechamiento de la caña de azúcar al 75%.



**Que Dios nos ilumine siempre
la ruta de la sostenibilidad para
seguirla con fe,
trabajo y generosidad**

Sector Azucarero Colombiano

2010 - 2011

Cali, mayo 24



**Sector
Azucarero
Colombiano**



Luis Fernando Londoño Capurro
Presidente