



Boletín FENAVI QUÍN

Programa de Estudios Económicos - Fenavi-Fonav

Año 14

Nº 275

Noviembre

15
de 2018

Contenido

1. El camino del IVA
2. Huevo: incrementó el consumo
3. Pollo: incrementó el consumo
4. E. Pollita: recuperando aliento
5. E. Pollito: récord 2018
6. Avicultura global: Colombia
7. Ley de financiamiento: I
8. Ley de financiamiento: II
9. Subasta de pollo: 2019
10. Seguimiento a Contingente de pollo 2018
11. Recuperación de precios de huevo
12. IPC: Índice del precio al consumidor
13. Termómetro de mercado - Huevo
14. Termómetro de mercado - Pollo

El camino del IVA

El sector avícola tiene concentrada todas sus expectativas sobre lo que depara el proyecto de reforma tributaria o Ley de Financiamiento. De hecho, la preocupación tiene todo el fundamento, en especial, porque el Gobierno ha defendido la posición de gravar los bienes exentos y excluidos. Radicado el proyecto de Ley en el Congreso la semana pasada, era claro que las discusiones técnicas con el Ejecutivo quedaban cerradas, pese al interés del Gobierno por buscar respaldo en el sector privado.

De un lado, aparecieron voces que destacan que el proyecto de Ley es bueno, derivado de aquellos que no se ven afectados con lo propuesto en su articulado, en especial, porque se busca que el déficit fiscal sea financiado con los productos exentos y excluidos, es decir, con los alimentos. Resaltan los beneficios de reducir el impuesto de renta, descontar el IVA en la compra de bienes de capital, así como descontar del 4 x 1000 las exenciones en las mega inversiones y su exoneración de renta presuntiva, aparte de mantenerse la estructura de las exenciones.

De otro lado, están los sectores que se verían afectados por el IVA, quienes consideran que ello tiene un elevado impacto inflacionario, a la vez que afectaría la demanda en aquella parte de la población que no se vería beneficiada con el subsidio "por IVA", en teoría 12 millones de personas que recibiría en tres años \$2.6 billones.

En la actualidad, una persona que gana un salario mínimo (\$781.242), y que destina el 34.66% de su ingreso a la compra de alimentos, paga 10.6% por concepto de IVA, dado que se tienen bienes exentos, excluidos y gravados con una tarifa de 19%, 8% y 5%. Ahora bien, con la propuesta del Gobierno pasarían a pagar un 17.7%, es decir, un 7.1% más. Situación que se traduciría no sólo en una mayor inflación, sino en una menor demanda.

Previo al inicio de la construcción de la ponencia que deberá entrar a debate en el Congreso esta semana, en la cual participarán como coordinadores ponentes 35 parlamentarios: 20 representantes y 15 senadores, se tenía como variantes el incluir una lista corta de productos sin IVA. Para algunos parlamentarios es claro que se debe mantener algunos exentos, sin pasarlos a la lista de excluidos, dejando además, otra lista de productos excluidos. Juego de palabras que resulta clave para el sector, pues exento implica formalidad y no pago de IVA, en tanto que excluido implica informalidad y pago de IVA.

Huevo: incrementó el consumo

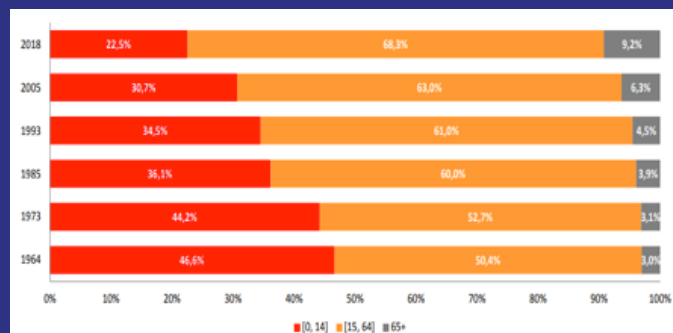
En Colombia, de la noche a la mañana se incrementó el ingreso per cápita de los colombianos, hace quince días era de U\$6.722 y hoy es de US\$7.362, es decir, un 9.5% más.

Nuevo: consumo per cápita

Huevo		
Año	Población	Per cápita
2018 a	49.834.240	293
2018 b	45.500.000	321
Difer	4.334.240	28

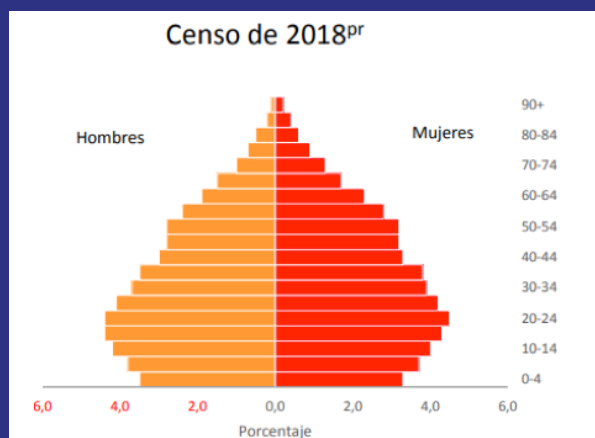
Fuente: Dane. Cálculos Fenavi.

Distribución de la población por grupos de edad



Fuente: DANE.

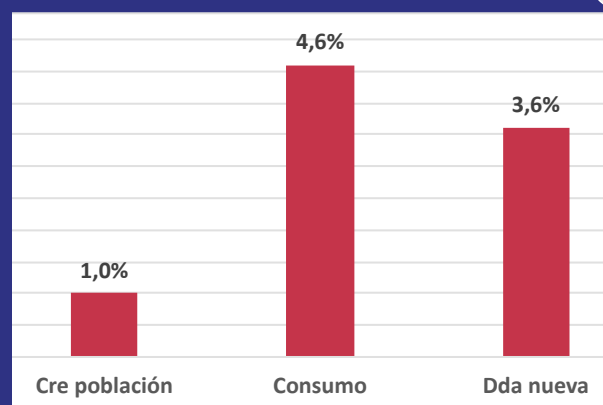
Estructura de población por edad y sexo



Fuente: DANE.

Todo porque, según el DANE, la población colombiana ya no es 49.8 millones, sino 45.5. En ciudades como Bogotá en donde se redujo la población, el Distrito Capital encuentra que los registros de predios no concuerdan con las viviendas censadas por el DANE.

Composición de la demanda de huevo (2018 – 2017)



Fuente: Fenavi. Cálculos PEE.

En fin, por ahora, sólo tenemos como referencia el dato de 45.5 millones de personas. Esto implica, como es de esperarse, que el consumo per cápita de huevo aumentó en 28 unidades habitante año. Así las cosas, estamos a dos años de llegar un techo de 360 huevos: una unidad al día.

En los últimos diez años, la población creció a una tasa equivalente año de 1.0% (demanda natural), al tiempo que el consumo lo hizo a una tasa de 4.6%. Esto indicaría que se creó una demanda nueva del 3.6% año en dicho período. Tal vez más, si tenemos en cuenta que la población creció menos.

El mapa de la nueva composición de la población nos indica hacia donde se deberán enfocar las estrategias de promoción al consumo. Contamos con una población adulta en mayor crecimiento que, por lo demás, no son los mejores consumidores de huevo.

Pollo: incrementó el consumo

Después del censo de población del año 2005, el DANE estimó, con base en dichos resultados, cuál debería ser la tasa de crecimiento de la población a proyectar en los siguientes años, con una estimación del 1.0%, tasa que a priori se observaba baja, no obstante, con los resultados del censo 2017 se concluye que ésta fue menor.

Bajo la proyección de crecimiento poblacional del 1.0%, considerada como la tasa de expansión natural de la demanda, el consumo de carne de pollo creció a una tasa equivalente de 4.7% en los últimos diez años. Esto nos lleva a concluir que se generó una demanda nueva de 3.7%. Explicada por múltiples razones: mayor conversión, menor mortalidad (productividad), menores costos, mayor esfuerzo comercial, etc.

Nuevo: consumo per cápita

Pollo		
Año	Población	Per cápita
2018 a	49.834.240	33,8
2018 b	45.500.000	37,5
Difer	4.334.240	3,7

Fuente: Dane. Cálculos Fenavi.

Índice demográfico

Indicador demográfico	1964	1973	1985	1993	2005	2018 ^a
Índice de Juventud	1.556	1.405	921	763	487	245*
Índice de Envejecimiento	6	7	11	13	21	41**
Relación de Dependencia Demográfica	99	90	67	64	59	46***

*Por cada 100 personas mayores de 64 años hay 245 personas menores de 15 años.

**Por cada 100 personas menores de 15 años hay 41 personas mayores de 64 años.

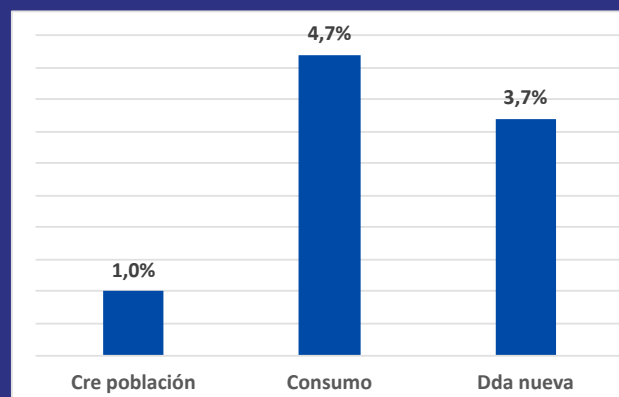
***Por cada 100 personas en edades potencialmente productivas hay 46 personas en edades potencialmente dependientes (menores de 15 y mayores de 64 años).

Fuente: DANE

Ahora bien, con los resultados del Censo 2017, encontramos que la tasa de crecimiento poblacional fue menor al 1.0%. Colombia se envejece, por tanto, el crecimiento de la demanda nueva fue necesariamente mayor.

Con la nueva estimación de población (45.5 millones de personas), nos cambia el consumo per cápita año en 3,7 kilogramos más. De 33.8 kg estimados con el registro anterior de población, se pasó a 37.5 kg.

Composición de la demanda de pollo (2018 – 2017)



Fuente: Fenavi. Cálculos PEE.

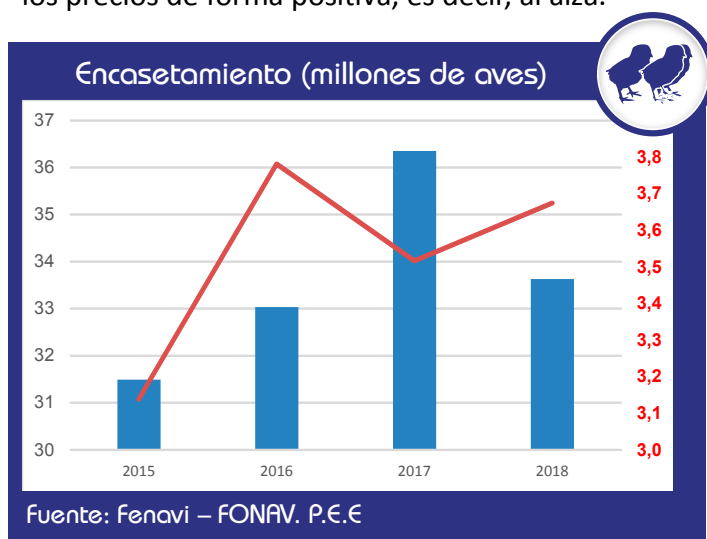
A parte de las preguntas que seguramente genera el Censo, con los datos puestos sobre la mesa, es claro que debemos reconocer una nueva radiografía del mercado. Hoy, por cada 100 personas mayores de 64 años, hay 245 personas menores de 15 años, 50% menos de lo observado en el 2005.

Lo anterior indica que creció el Índice de Envejecimiento. En efecto, hace 12 años por cada 100 personas menores de 15 años habían 21 personas mayores de 64 años. Ahora, con el censo 2017, hay 41. Esto definitivamente nos debe llevar a reconocer que nuestras estrategias de marketing se estaban enfocando hacia otro lugar.

Según la Ley Avícola que creó el Fondo Nacional Avícola, se tienen una línea objetivo, promocionar el consumo. Mandato normativo bajo el cual se contrata cada año a reconocidas agencias publicitarias para el diseño de campañas orientadas a promocionar el consumo de carne de pollo. Por tanto, sería muy interesante que, antes de proceder con la estructuración de las nuevas campañas, las agencias presenten la radiografía del consumidor colombiano con base en el Censo 2017 y la Encuesta Nacional del Presupuesto de Hogares, bajo la cual se llegó a más de 85.000 hogares en todo el territorio nacional. Valga señalar que el 80% de la población colombiana está en los estratos 1, 2 y 3.

€. Pollita: recuperando aliento

Tal y como habíamos señalado hace unos meses, por efecto de la reducción progresiva en el encasetaamiento, se proyectaba un efecto similar en la producción de huevo, justamente en el último trimestre del año comparado con la oferta del 2017. Hecho que se evidencia de forma real en el mercado impactando los precios de forma positiva, es decir, al alza.

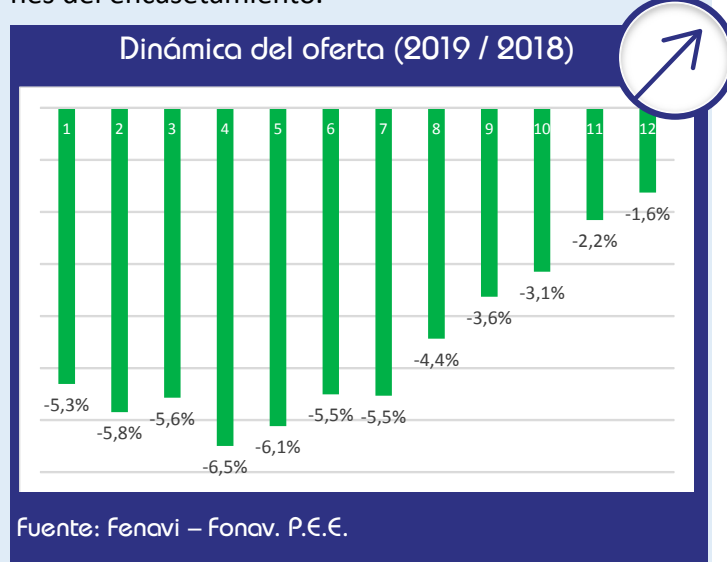


En efecto, en octubre se observó un incremento en el IPC del huevo de 1.30%, importante si se tienen en cuenta que septiembre se registró un crecimiento de 1.89%.

Sintomatología propicia que permite estimular una nueva dinámica en el encasetaamiento. En efecto, ya en el mes de octubre se observó el registro más elevado del año con 3.6 millones de pollitas, valor que representó una tasa de crecimiento de 13.64% contra el mes anterior y, 4.5% versus el mismo período del 2017. Situación que nos pone de plano en un escenario diferente para los próximos meses.

Con el ajuste de precios (IPC huevo) de los dos meses anteriores, se logra que el resultado en doce meses sea de 1.5% y en año corrido de 1.90%, con una elevada probabilidad de entrar a un escenario positivo a partir del mes de noviembre. Aunque sin recuperarse frente a la dinámica del costo medido a través de IPP ABA, Índice de precios al productor de alimento balanceado que está por arriba del 4.0%.

Ahora bien, la expectativa de corto plazo en el cambio de tendencia de los precios tiene su soporte en un hecho real, la dinámica de la oferta será negativa quizás hasta el primer semestre del 2019. Situación que conoce muy bien el productor y que muy seguramente propiciará un cambio en las proyecciones del encasetaamiento.



La fotografía anterior es una radiografía de lo que ya inició en el último trimestre del año. Entramos a un escenario de reducción progresiva en la oferta. Ahora bien, dependiendo de la confianza que tengan los avicultores en los próximos meses sobre la lectura del mercado, podría sobrevenir una corrección desde el segundo semestre en adelante.

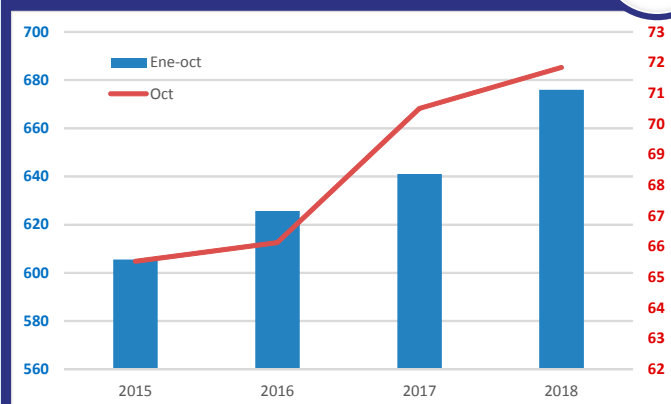
Seguramente como el proyecto de Ley de Financiamiento está soportado en el IVA, así se logre que el huevo se mantenga como un bien exento, la lectura es que algunos productos básicos de la canasta familiar que hoy no pagan IVA podrán quedar gravados a partir del año entrante, situación que podría afectar el ingreso disponible del 80% de la población colombiana, que por lo demás, vive en el estrato 1, 2 y 3 alterando la composición de la demanda.

Por ahora, en el corto plazo solo estamos en el escenario de la especulación. No obstante, se lee una elevada confianza en el productor respecto a lo que pasará en el 2019.

€. Pollito: récord 2018

El mercado tiene su dinámica, sus resultados no dependen, como en el pasado, de que se conozca la cifra de los encasetaamientos. Algo ha cambiado desde hace algunos años para acá. Ayer las decisiones de producción estaban ligadas a las expectativas del encasetaamientos, la mayoría de las empresas subían y bajaban al unísono. Hoy, no le hacen caso al mensajero, las empresas tienen claro el objetivo de crecimiento y sus estrategias de operación responden a su capacidad instalada y a la capacidad de su fuerza comercial.

Encasetaamiento (millones de aves)



Fuente: Fenavi – FONAV. P.€.

Pero ¿qué pasó en el último mes? El encasetaamiento llegó a un nivel histórico de 71.8 millones de pollitos, con una tasa de crecimiento respecto al mes anterior del 12.8%, y contra el mismo mes del año anterior de 1.9%. Lo interesante es que dicho crecimiento viene precedido de una reducción del IPC de carne de pollo en el mes de octubre de 1.07%, el segundo mes más alto en reducción de precios.

Así las cosas, en el sector se estaría presentando una situación curiosa: al tiempo que se reducen los precios, se incrementa la oferta. Podríamos imaginarnos que los costos de producción han propiciado esa situación de mercado, pero las estadísticas de referencia no muestran que ello esté ocurriendo, de hecho, en octubre el IPP (Índice de Precios al Productor) de alimento para animales no registró cambio alguno. Si el precio cae y

el costo no tiene cambio, la ecuación de rentabilidad se debería estar corrigiendo por otra fuente.

En año completo (octubre – octubre) el encasetaamiento creció 1.9% y el indicador del costo (IPP ABA) 4.1%. Con estas variables nos aventuraríamos a señalar que la ecuación de la rentabilidad se ha venido a menos, esto bajo el supuesto de que las empresas no hayan realizado acción alguna que permita contrarrestar dicho resultado, como aumento en la productividad (menor conversión, menor mortalidad, mayor rendimiento en canal, o menores costos de administración y ventas).

Seguramente en el sector se podrán encontrar empresas que tal vez han logrado propiciar los ajustes que el mercado señala, en tanto que otras empresas no necesariamente.

Lentamente se acumulan razones que nos permiten pensar que la competencia intrasectorial es cada vez más fuerte. Mantener la participación o crecer en el mercado exige correlacionar dicho objetivo con la rentabilidad.

Por su parte, en cuanto a la producción de carne de pollo se refiere, el acumulado enero – noviembre llega a 1'488.324 toneladas, esto es un 4.4% más respecto a lo observado en el 2017.

Así las cosas, el crecimiento del año estará sobre la frontera del 4.0%, cifra excepcional. Ahora bien, si tenemos en cuenta las cifras del censo de población como se aborda en la página 3, esto indica que la demanda nueva estuvo por arriba del 3.0%, valor apalancado con una reducción en los precios al consumidor de 0.46% en el período enero octubre.

Ello demostraría que la carne de pollo es parcialmente inelástica, es decir, si el precio, se reduce la demanda aumenta y, si se incrementa se impacta el consumo. Confiemos en que la discusión sobre el IVA, de cara a la discusión sobre el proyecto de Ley de Financiamiento no terminen gravando este producto de la canasta básica de los consumidores.

Avicultura global: Colombia

¿Qué atractivo tiene Colombia para la inversión extranjera en avicultura? Algo debe existir de interesante toda vez que, no solo empresas americanas sino europeas, encuentran en nuestro sector un especial interés. Ello quiere decir que las connotaciones de riesgo país son bajas, o al menos, no generan mayor preocupación a los inversionistas.

Otro aspecto nada despreciable, es que Colombia es el tercer país con mayor población en América Latina, 45.5 millones, con un potencial de mercado interno alto, sin contar con su ubicación estratégica que le abre hacia el futuro posibilidades de exportación a mercados con acelerado crecimiento como Asia.

De alguna forma, los inversionistas internacionales reconocen implícitamente que nuestra infraestructura sanitaria es, en términos generales, buena, pese a que, como gremio se insiste y persiste en que sea mejor. Así mismo, en que el grado de desarrollo interno no sólo ha mejorado, sino que está en condiciones competitivas aceptables comparados con otros países: Argentina, Chile, Perú e incluso Ecuador.

El primer movimiento de capital vino de Estados Unidos, después de firmado el TLC con este país, un síntoma de confianza de que ello generaba más oportunidades que riesgos. En efecto, la multinacional Cargill adquirió a Pollos el Bucanero, una de las empresas líderes del sector, por su ubicación estratégica, la tecnología utilizada y su posición en el mercado nacional.

Ahora, según la prensa especializada en negocios, Cargill tiene entre sus proyectos de expansión la compra de otra empresa avícola, en esta oportunidad, el negocio en proyecto es Campollo, empresa que registró ingresos operacionales por \$403.032 millones en el 2017 según la Superintendencia de Sociedades.

Mientras esto ocurre en la estructura interna del renglón pollo, es claro que la dinámica competitiva al interior del sector también cambiará. Pues éste nuevo jugador no viene a convertirse en un simple observador del mercado, seguramente se proyecta a explorar, aún más, las oportunidades que genera el mercado interno, sin perder el objetivo de exportar en algún momento.

De otra parte, encontramos en las noticias económicas que, Aviagen Group Holding conglomerada

subsidiario de EW Group de Alemania, proyecta adquirir el 90% de la compañía Avícola Colombiana (Avicol), empresa que registró ingresos operacionales por \$88.780 millones en el 2017 según la Supersociedades, ubicada en el grupo de las tres empresas más grandes del país en el renglón de genética.

Resulta interesante conocer los quilates del jugador del sector avícola interesado en invertir en Colombia. En efecto, “Aviagen suministra abuelas y reproductoras de un día de edad a clientes de más de 100 países de todo el mundo a través de sus marcas Arbor Acres, Indian River y Ross. Empresa que está en la escena avícola desde 1920”.

Por su parte, Avicol, “empresa creada en 1959, ha focalizado su negocio en la producción de reproductoras y reproductores de la línea pesada. Hace unos años distribuyó la marca Arbor Acres y hoy es el representante exclusivo para Colombia de la genética Ross”. Es decir, Aviagen ya conoce la trayectoria y el ADN de esta empresa de tiempo atrás.

Si bien en el caso del mercado de genética la competencia no es tan abierta como en el renglón de pollo, seguramente la inversión de capital foráneo en esta empresa Colombiana (Avicol), buscará ejercer una mayor posición de liderazgo en el mercado nacional, lo que indica que se propiciarán las tensiones normales cuando algunos jugadores impulsan acciones de mayor crecimiento.

Además, podrá proyectar con más fuerza una mayor capacidad de exportación a otros países a los cuales usualmente exporta su genética. Lo cierto es que, en el contexto local el histórico de crecimiento está en la media del 5.0%. De otra parte, está el crecimiento de la demanda en otros países andinos. Colombia tiene un potencial interesante, tanto por lo que depara el mercado interno, como por las oportunidades de exportación.

Ley de financiamiento: I

La idea de gravar los bienes exentos y excluidos, es decir los alimentos, con una tarifa del 18%, aparece como el soporte para respaldar el déficit fiscal que arrastra el Presupuesto General de la Nación y cubrir los beneficios tributarios que se extiende a las empresas tales como: la reducción del impuesto de renta, la reducción de un punto en la tarifa del IVA, el desmonte de la renta presuntiva, la cuasi eliminación del GMF conocido como 4 x 1000 a las empresas, el descuento del IVA a los bienes de capital, al tiempo que se mantiene una gruesa estructura de rentas exentas.

Según el Ministerio de Hacienda, el IVA a los alimentos representaría el 80.1% de los ingresos esperados de la reforma, en tanto que el gravamen a las personas naturales cargaría con el 23.5%. Es decir, una reforma que pagaría la clase media e incluso las personas que están un poco más abajo.

Al momento de escribir estas líneas el peso político en el Congreso de la República estaba en contra de gravar con IVA los alimentos. Ciertamente un punto crítico si se tiene en cuenta que allí descansa el objetivo de la reforma.

De otra parte, el Ministro de Hacienda argumentaba que las medidas y acciones previstas en el Proyecto de Ley a favor de aliviar la carga tributaria a las empresas “apuntan a la reactivación económica”. Pero la verdad, carece de sentido asumir un costo político tan alto con la propuesta del IVA que, en la práctica no son tan estructurales, partiendo del hecho de que las empresas no toman decisiones de inversión basados en el 4 x 1000, o en el IVA a los bienes de capital, pero sí en las probabilidades de rentabilidad de los negocios (demanda), que pasa por contar con los menores costos posibles que se generan en los bienes públicos: seguridad, infraestructura, salud, educación, etc.

En nuestro próximo Boletín veremos los atractivos de la reforma y analizaremos qué habrá pasado con el IVA a los alimentos después de que se radique la po-

nencia de la reforma sobre la cual iniciarán los debates en el Congreso, de recortar por allí y cargar por allá.

Impuesto de renta. Reducción de la tarifa general a las personas jurídicas del 33% al 32%. Beneficio tributario que tiene sentido si se tiene en cuenta la tasa de tributación de las empresas en otros países, que compiten por lo demás con las empresas nacionales por efecto de la apertura económica, la cual es más baja. Acción que tiene un costo fiscal de aproximadamente \$1.7 billones año, con un efecto total cercano a los \$6.8 billones una vez se llegue a un impuesto de renta del 30%.

Reducción de la tasa general del IVA. El proyecto busca reducir la tasa general del IVA del 19% al 18%, pese a que el sistema económico ya asimiló dicha tarifa. Recordemos que en la reforma pasada se nos indicaba que Colombia tenía una tasa de IVA muy baja comparada con otros países, argumento que se esgrimió para incrementarla. Beneficio tributario que le representaría al fisco un impacto por \$1.9 billones el primer año, con un acumulado de \$3.8 billones en el segundo año después de que la tasa del IVA baje a 17%.

Descuento del IVA en adquisición y/o construcción de bienes de capital. Propuesta que busca reducir el IVA a cero, toda vez que se podrá descontar del impuesto de renta a pagar. Hoy es deducible, es decir, que las empresas se ahorran el 33% del IVA, con la propuesta actual, el beneficio será del 100%. El impacto fiscal podrá pasar de varios billones de pesos. Interesante si no se tuviese que pagar con el IVA a la carne de pollo y el huevo.

Desmonte de la renta presuntiva. El proyecto contempla reducir la tarifa de la renta presuntiva del 3.5% (actual) al 0%. Lógico por lo demás, pues no tiene sentido que las empresas se descapitalicen aún más cuando generan pérdidas.

Seguramente el Ministro de Hacienda, experto en las lides tributarias tendrá su as bajo la manga al final del día.

Ley de financiamiento: II

Bajo las perspectivas políticas actuales de no gravar los productos básicos de la canasta familiar, se tienen dos discusiones: el bien exento y el bien excluido, en donde, en ningún caso el consumidor paga IVA, no obstante, en el primero los IVAs pagados en la estructura de costos de producción no hacen parte de éste, porque la DIAN devuelve los impuestos pagados. Pero en los bienes excluidos, el IVA es una variable más del costo, por ello el precio de los productos excluidos es más altos.

Punto crucial para que los congresistas, que tienen en sus manos la definición final del gravamen a la canasta familiar no piensen que la opción del excluido es mejor. En el caso de la producción de los alimentos que hoy están excluidos como la papa, yuca, arroz, frutas y hortalizas; entre otros, también tienen excluidos los insumos que más pesan en su estructura de costos, por ende, opera como un producto parecido al exento, no se paga IVA en los insumos principales (fertilizantes, agroquímicos), y tampoco cobra IVA al bien final.

Aspecto clave cuando se trata de los bienes exentos (carne de pollo y huevos), que hoy tienen una larga cadena de insumos gravados, por lo cual la propuesta de llevarlos a excluidos sería tan grave como gravarlos, desde luego, en la perspectiva del consumidor.

Por ahora el semáforo de expectativas de los productos claves del sector avícola son los siguientes:

En bienes que son exentos del IVA (Hoy).

- **Amarillo:** Con probabilidad de que queden exentos: Carne de pollo, leche y lácteos, huevos.
- **Rojo:** Pollitos de un día y huevos fértiles. Con riesgo de que cambien de régimen. Producto que debería mantenerse en exento. De hecho, la tarea de gestión de Fenavi es que se mantenga la actual estructura de los bienes exentos.

Es importante destacar que, en uno de los artículos más importantes del proyecto de Ley, el 87: vi-gencias y derogatorias, por su gran impacto aparece derogado el Art. 477, justamente el que establece la lista de los bienes exentos. Seguramente la tarea del Congreso sería borrar ese número del proyecto, con lo cual se llevaría el agua a su cauce normal.

Continuado con nuestro semáforo de expectativas.

- En bienes que son excluidos del IVA (Hoy).
- **Rojo:** Con probabilidad a que pasen a gravados: Animales vivos (como la venta de pollonas levantadas); abonos de origen animal (gallinazas y pollinazas); máquinas de limpieza y clasificación de huevos; máquinas para la producción de alimento balanceado.
- El proyecto de Ley tiene incluido el Art. 424 del Estatuto Tributario que corresponde a la lista de bienes que no causan IVA (excluidos). Por tanto, esta lista seguramente será trabajada en el Congreso, por los productos que entran o salen, es decir, allí puede pasar cualquier cosa.

En bienes que tienen tarifa del 5.0% de IVA (Hoy).

- **Rojo:** Con probabilidad a que cambien de tarifa: maíz amarillo, sorgo, harinas y tortas, aceites, alimento balanceado, incubadoras y criadoras, así como máquinas y aparatos para la avicultura.

En este último caso, nuestra preocupación es por el impacto de caja, como Fenavi trabajamos una estrategia en el tema.

Subasta de pollo: 2019

Falta mucho tiempo hasta llegar a la apertura total del mercado de pollo a las importaciones de los Estados Unidos: una década. No obstante, progresivamente nos vamos acercando a un escenario de desgravación total. En efecto, aplicando lo acordado en el tratado, en el 2019 el volumen de carne de pollo que se podrá importar con un arancel de cero por ciento será de 35.583 toneladas.

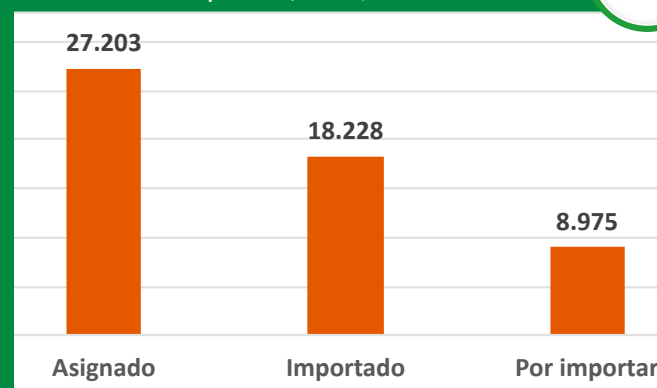
Por su parte, el arancel extra cuota, es decir, la tasa que se aplicarían a importaciones que superen el volumen antes indicado, sería de 126.5% si corresponde a cuartos traseros de pollo de la partida 02.07, o de 70.0% cuando se importe bajo la partida arancelaria 16.02 correspondiente a los cuartos traseros de pollo adobados, condimentados, cosidos o precocidos, tasas a las que seguramente no se importará producto.

Paralelamente, el pollo entero negociado bajo una estructura arancelaria diferente, tendrá en el 2019 un arancel de 4.0% (cada año rebaja dos puntos porcentuales). Entre tanto, como ya se conoce, las alas de pollo mantendrán un arancel de cero por ciento, al igual que la pasta de pollo.

En la subasta correspondiente al año 2018, se partió de un volumen de 34.214, se asignaron 27.203, y a la fecha del 14 de noviembre se habían importado 18.228 toneladas, es decir, el 67% de lo asignado. Teniendo en cuenta que no existen barreras sanitarias que impidan las importaciones, la conclusión es simple: el mercado no ha presentado las condiciones atractivas que permitan materializar las importaciones. Otra lectura diría que el precio de la carne de pollo en el mercado doméstico es muy competitivo, estamos en un período de buena oferta.

Según las reglas de operación de la subasta de trozos de pollo, los certificados expedidos con los cuales se permite pagar un arancel del cero por ciento, expiran el 31 de diciembre, por tanto, los importadores tienen hasta esa fecha límite para importar 8.795 toneladas restantes. Escenario en donde los importadores deberán establecer una simple ecuación entre el costo de pagar aproximadamente US 453.900 por los derechos de importar con arancel preferencial y el margen esperado de la comercialización de dicho producto en el mercado nacional.

Contingente de cuartos traseros de pollo (2018)



Fuente: DIAN. Colom-peg.

Pero bien, como los mercados evolucionan todo el tiempo, las reglas del mercado continúan en operación. De allí que la primera subasta de cuartos traseros de pollo correspondiente a las importaciones que se podrán realizar en el 2019 con un arancel preferencial, se llevará a cabo el próximo 6 de diciembre, entre las 9:00 a.m. y las 5:00 p.m. hora de Washington.

El volumen ofertado de la primera subasta será de 8.896 toneladas. El precio base de la licitación será de US\$44.08 por tonelada métrica. Los certificados serán asignados al mejor postor, independientemente de las cantidades solicitadas.

Como es usual, cada oferente tiene que presentar una garantía de seriedad de US\$50.000, o el 50% del valor total de la oferta, la que sea menor. Las ofertas solo serán recibidas on line en sitio web https://www.colompeq.org/online_bid_form.html. Los formularios de la oferta e instrucciones detalladas sobre la operación la podrán encontrar en www.colom-peq.org.

El período de embarque sobre el cual se abre la subasta, estará entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019, pese a que la primera subasta se llevará a cabo en la primera semana de diciembre de 2018. Normalmente, la primera subasta es la que menos riesgos le genera al importador, toda vez que tendrá más de un año para ajustar sus expectativas de importación.

Seguimiento a Contingente de pollo 2018

El contingente TLC con Estados Unidos del año 2018 es de 34.214 toneladas y a la fecha a través de 4 subastas se realizó su adjudicación con los siguientes resultados:

- Contingente subastado: 34.214 ton
- Contingente adjudicado: 27.203 toneladas que corresponde al 79% del contingente,
- Del contingente adjudicado a hoy ha ingresado 18.228 toneladas (67% de lo adjudicado)
- 7.011 toneladas del contingente del año no se adjudicaron (21% del contingente).

Los resultados que se tienen de las cuatros subastas que se realizaron en la adjudicación del contingente son:

Variable	Subasta				
	Primera	Segunda	Tercera	Cuarta	Total
Contingente subastado	8.554	8.554	8.553	8.553	34.214
Contingente adjudicado	8.554	8.554	8.553	1.542	27.203
Volumen importado	5.369	6.218	6.538	103	18.228
% del volumen importado	63%	73%	76%	7%	67%
Volumen por importar	3.185	2.336	2.015	1.439	8.975
Precio promedio de oferta US\$/ton	59,45	53,09	53,68	46,77	53,25
Empresas participantes	10	11	10	4	

Fuente: DIAN- Fenavi, Colompeq

El costo promedio estimado del año 2018 de importación de los cuartos traseros en puerto es de \$3.084/kg, costo que incluye precio CIF, TRM y derechos colompeq mas no costo de almacenamiento en puerto ni flete a centro de consumo.

Con respecto a las empresas que están importando el contingente se tiene que a la fecha un grupo de 68 han participado en la importación, en donde tres empresas han importado el 31% del contingente.

De las principales empresas importadoras se tiene que son comercializadoras, internacionales de alimento e insumos cárnicos, una empresa avícola y una cadena de grandes superficies.

Importadores de contingente de cuartos traseros 2018



N°	Empresa	Volumen importado (Tons)	%
1	C&G Internacional S.A.S.	3.043	17%
2	Grupo Buena de Colombia S.A.S	2.196	12%
3	Trader Foods S.A.S	1.958	11%
4	Comercializadora Fresmar S.A.S.	1.431	8%
5	Comercializadora Superlineas Rmm S.A.S.	1.325	7%
6	Latinoamerican Investment Initiative Limitada	1.087	6%
7	Supertiendas y Droguerías Olimpica S.A.	820	4%
8	Mer-K-Pollos del Caribe S.A.S.	754	4%
9	Sembramos y Comercializamos S. A. S	680	4%
10	Calypso del Caribe S.A.	535	3%
Total 1-10		13.829	76%
Resto (11-68)		4.399	24%
Total		18.228	100%

Fuente: DIAN

A la fecha se tiene un saldo por importar de 8.975 toneladas cuya fecha de ingreso limite es el 31 de diciembre de 2018, lo que significa que en promedio se debe ingresar de 195 toneladas por día, tarea maratónica por logística portaria y condiciones del mercado; estaremos atentos a los resultados finales.

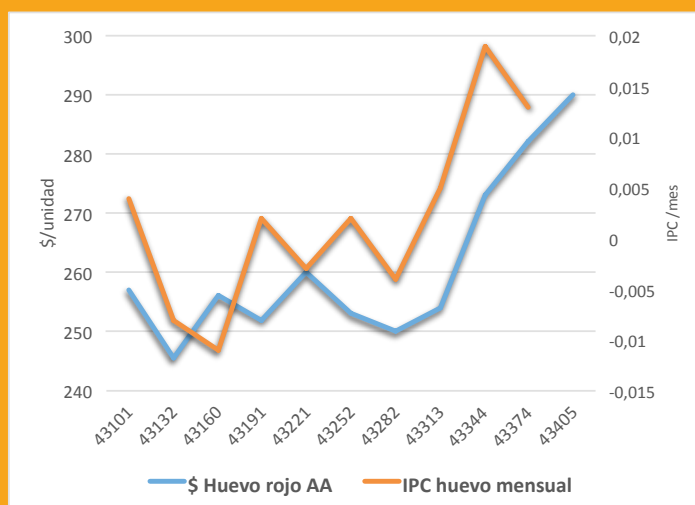
Para el año 2019 el contingente es de 35.583 toneladas y ya se tiene la programación de las cuatros subastas que se realizaran para su adjudicación, siendo la primera el próximo 6 de diciembre por un volumen de 8.896 toneladas.

Este mismo volumen será para la segunda y tercera y la última será por un volumen de 8.895. La fecha de ingreso del contingente es a partir del 1 de enero y hasta el 31 de diciembre de 2019, incluyendo el contingente que se subasta el próximo 6 de diciembre.

Recuperación de precios de huevo

De acuerdo a los últimos registros que se tienen de los precios de huevo que son reportados por el Dane, en donde para el mercado de Bogotá el cual se toma como referencia para el sector, el precio del huevo rojo AA es de \$290/ unidad, presentándose un aumento del 12.8% en lo corrido del año 2018. Este resultando se valida con los indicadores de IPC de huevo, que después de varios meses del año de tener un comportamiento negativo, vuelve a ser positivo y se tiene al mes de octubre una variación mensual de 1.3%, año corrido de 1.9% y 12 meses 1.5%

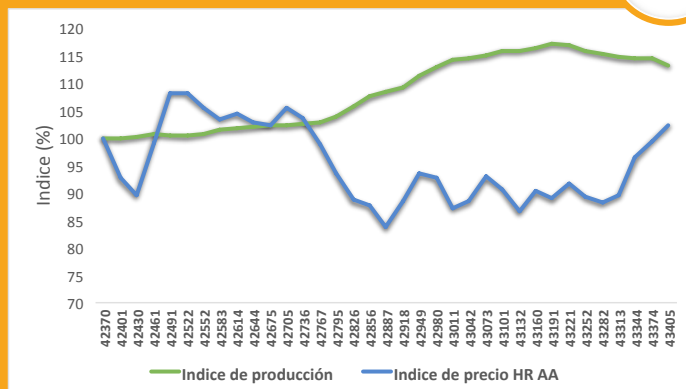
Precio de Huevo Rojo AA vs IPC mensual huevo 2018



Fuente: Dane

La recuperación del precio, después de un largo periodo de 13 meses de caída continua, se debe principalmente al ajuste de la oferta que se ha presentado en el año en donde después del registro de tres meses seguidos con encasamiento de 3.5 millones mensuales, se llegó a un mínimo de 2.8 millones en el mes de agosto, bajando la presión en el mercado del excedente de oferta y con el resultado a octubre en donde el volumen es inferior en 7.5% al mismo periodo del 2017, comportamiento que tendrá como efecto en el precio y en la oferta del año 2019.

Índice de producción vs Índice de precios de huevo rojo AA

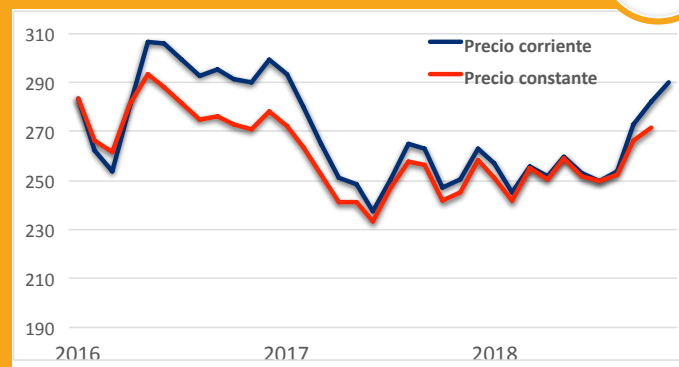


Fuente: Dane, Fenavi PEE

Es importante destacar que frente al aumento de la producción que alcanzó el sector en el periodo 2017 y 2018, se tuvo como efecto el registro de los precios más bajos que se hubiesen presentando y fueron en los meses de mayo 2017 y marzo 2018.

Sin embargo pese al entusiasmo que se ha podido generar por el comportamiento de los precios en los últimos meses, éstos al hacer el análisis en términos corrientes y constantes, están por debajo a los del boom del 2016 pero si superiores a los críticos del 2017, tal como se observa el siguiente gráfica:

Precios de huevo rojo AA corriente y constante 2016-2018



Fuente: Dane, Fenavi PEE

Con la lección del 2018 y ante la incertidumbre que se tiene por el 2019 con la ley de financiamiento, solo queda tener prudencia en las decisiones de inversión.

IPC: Índice del precio al consumidor

Índice de Precios al Consumidor Ipc Octubre 2018

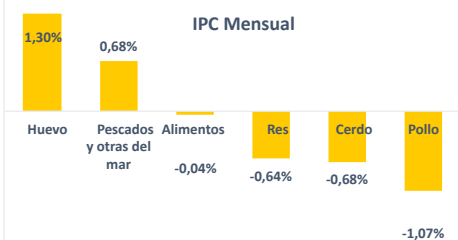
Grupo de gasto	Mes	Año corrido	12 meses
Alimentos	-0,04%	1,99%	2,25%
Res	-0,64%	0,01%	0,74%
Cerdo	-0,68%	-4,60%	-2,40%
Huevo	1,30%	1,90%	1,50%
Pollo	-1,07%	-0,90%	-0,46%
Pescados y otras del mar	0,68%	1,57%	2,49%
Vivienda	0,36%	3,62%	4,08%
Vestuario	0,06%	0,12%	0,26%
Salud	0,07%	4,29%	4,64%
Educación	0,00%	6,36%	6,37%
Diversión	-0,08%	-2,81%	1,82%
Transporte	0,20%	3,26%	4,39%
Comunicaciones	-0,05%	0,32%	1,62%
Otros gastos	0,09%	2,01%	2,27%
Total	0,12%	2,75%	3,33%

Fuente: DANE

Ponderación de grupo de gastos IPC



IPC Mensual



IPC año corrido



IPC 12 meses



Índice de Precios al Productor IPP octubre de 2018

Grupo	Mes	Año corrido	12 meses
Cría especializada de aves de corral	-1,07%	-2,69%	-2,09%
Alimento para animales	-0,01%	4,40%	4,12%
Huevos de gallina con cáscara, frescos, conservados o cocidos	0,94%	7,78%	10,62%
Carne de ganado bovino, fresca o refrigerada	-0,90%	1,34%	1,50%
Carne de ganado porcino fresca o refrigerada	0,10%	-9,89%	-7,38%
Carne y despojos comestibles de aves, frescos	-0,10%	-4,17%	-4,26%
Agricultura, Ganadería, Caza y actividades de servicios conexas	2,33%	9,73%	12,48%
Total	1,33%	5,60%	7,78%

Fuente: DANE

Termómetro de mercado - Huevo

PRECIOS DE HUEVO (\$/und en central mayorista)

Producto	Mercado	oct-01	oct-08	oct-15	oct-22	oct-29	Variación ultima semana	Tendencia
Rojo Extra AAA	Corabastos -Bogota	320	325	320	301	327	9%	↑
	Cenabastos.- Cúcuta	290	289	289	289	294	2%	↑
	Plaza la 21-Ibague	321	325	321	325	325	0%	=
	Central Mayorista de Antioquia	333	330	330	330	330	0%	=

Producto	Mercado	oct-01	oct-08	oct-15	oct-22	oct-29	Variación ultima semana	Tendencia
Rojo AA	Corabastos -Bogotá	277	282	280	283	290	2%	↑
	Centroabastos- Bucaramanga	255	260	265	270	270	0%	=
	Central Mayorista de Antioquia	280	273	273	277	290	5%	↑
	Santa Elena- Cali	298	300	267	301	320	6%	↑

Producto	Mercado	oct-01	oct-08	oct-15	oct-22	oct-29	Variación ultima semana	Tendencia
Rojo A	Corabastos -Bogotá	260	262	260	267	280	5%	↑
	Centroabastos- Bucaramanga	245	250	255	260	260	0%	=
	Central Mayorista de Antioquia	268	265	265	268	280	4%	↑
	Santa Elena- Cali	258	256	256	257	287	12%	↑

Producto	Mercado	oct-01	oct-08	oct-15	oct-22	oct-29	Variación ultima semana	Tendencia
Rojo B	Corabastos -Bogotá	250	255	250	250	270	8%	↑
	Plaza la 21-Ibague	252	247	258	258	267	3%	↑
	Centroabastos- Bucaramanga	240	245	250	255	250	-2%	↓
	Central Mayorista de Antioquia	257	257	257	257	265	3%	↑

Fuente: Dane

Termómetro de mercado - Pollo

PRECIOS DE POLLO
(\$/kg en central mayorista)

Producto	Mercado	oct-01	oct-08	oct-15	oct-22	oct-29	Variación última semana	Tendencia
Pollo entero fresco sin vísceras	Frigorífico Guadalupe	6.287	6.133	6.183	6.467	6.133	-5%	↓
	Plaza la 21-Ibague	6.067	5.800	6.000	6.000	6.200	3%	↑
	Cenabastos Cúcuta	5.117	5.124	4.974	4.974	5.195	4%	↑
	Megacentro - Bucaramanga	6.400	6.400	6.400	6.400	6.400	0%	=

Producto	Mercado	oct-01	oct-08	oct-15	oct-22	oct-29	Variación última semana	Tendencia
Pollo entero congelado sin vísceras	Megacentro - Bucaramanga	6.300	6.300	6.300	6.300	6.300	0,0%	=
	Central Mayorista de Antioquia	6.267	6.267	6.267	6.267	6.267	0,0%	=
	Barranquillita - Barranquilla	4.375	4.050	4.100	4.050	4.075	0,6%	↑
	Santa Elena - Cali	5.900	5.900	5.900	5.900	5.900	0,0%	=

Producto	Mercado	oct-01	oct-08	oct-15	oct-22	oct-29	Variación última semana	Tendencia
Pechuga	Frigorífico Guadalupe	7.933	7.933	8.133	7.750	7.767	0%	↑
	Central Mayorista de Antioquia	8.400	8.400	8.400	8.400	8.400	0%	=
	Barranquillita - Barranquilla	6.775	6.700	6.600	6.725	6.775	1%	↑
	Santa Elena - Cali	7.500	7.400	7.450	7.450	7.450	0%	=

Producto	Mercado	oct-01	oct-08	oct-15	oct-22	oct-29	Variación última semana	Tendencia
Pierna perril con rabadilla	Megacentro - Bucaramanga	5.167	5.167	4.983	4.983	5.067	1,7%	↑
	Central Mayorista de Antioquia	4.933	4.933	4.933	4.933	4.933	0,0%	=
	Barranquillita - Barranquilla	3.375	3.325	3.225	3.275	3.475	6,1%	↑
	Santa Elena - Cali	5.000	5.050	5.050	5.050	4.950	-2,0%	↓

Producto	Mercado	oct-01	oct-08	oct-15	oct-22	oct-29	Variación última semana	Tendencia
Piernas de pollo	Frigorífico Guadalupe	6.250	6.350	7.133	6.550	6.367	-2,8%	↓
	Cenabastos Cucuta	5.629	5.919	5.913	5.913	6.103	3,2%	↑
	Megacentro - Bucaramanga	7.967	7.967	7.617	7.617	7.767	2,0%	↑
	Central Mayorista de Antioquia	7.267	7.267	7.267	7.267	7.267	0,0%	=

Producto	Mercado	oct-01	oct-08	oct-15	oct-22	oct-29	Variación última semana	Tendencia
Alas sin costillar	Frigorífico Guadalupe	6.433	6.383	6.450	6.117	6.133	0,3%	↑
	Cenabastos Cucuta	4.915	4.915	4.933	4.917	4.915	0,0%	↓
	Megacentro - Bucaramanga	6.500	6.500	6.417	6.417	6.500	1,3%	↑
	Central Mayorista de Antioquia	5.163	5.300	5.300	5.300	5.300	0,0%	=

Fuente: Dane

Ser **sostenible** en el **agro** es lo que usted hace por su empresa y por

TODOS

► Usar energías renovables, ahorrar energía, utilizar eficientemente los recursos o una producción más limpia, son algunos de los proyectos que se pueden financiar con **Agroverde de Bancolombia**.

Cada día hay más proyectos sostenibles que benefician al país y son financiados a través de nuestras emisiones exitosas de **Bonos Verdes**, que hoy suman \$650.000MM.





Dirección
Avenida Calle 26 # 69-76, Torre 3
Ofc.: 504, Edificio Elemento.
Bogotá, Colombia

PBX: (57-1) 4 32 13 00
Mail: favila@fenavi.org
cvila@fenavi.org

Si tiene algún comentario sobre
este boletín por favor escríbanos a
favila@fenavi.org

Director Programa Económico:
Fernando Ávila Cortés

