

PERSPECTIVAS 2025

DIRECCIÓN DE INVESTIGACIÓN Y
EVALUACIÓN ECONÓMICA Y
SECTORIAL





Contenido ¹

| | |
|---|----|
| Contenido | 2 |
| Resumen Ejecutivo | 3 |
| Cuadros Resumen..... | 5 |
| Balanzas Disponibilidad - Consumo | 5 |
| Precios..... | 7 |
| Perspectivas económicas | 9 |
| Clima | 21 |
| Mercados Agrícolas..... | 24 |
| Trigo | 24 |
| Maíz | 30 |
| Sorgo..... | 37 |
| Frijol | 41 |
| Soya..... | 44 |
| Algodón..... | 47 |
| Café..... | 52 |
| Azúcar | 60 |
| Mercados Pecuarios..... | 66 |
| Carne de bovino..... | 66 |
| Carne de pollo..... | 73 |
| Carne de cerdo..... | 78 |
| Huevo..... | 83 |
| Mercados pesqueros | 87 |
| Camarón..... | 87 |
| Tilapia..... | 91 |
| Atún | 93 |
| Fuentes de Información | 97 |

¹ Documento elaborado con la información disponible al 21 de febrero de 2025. Las opiniones aquí expresadas son responsabilidad de los autores y no necesariamente reflejan los puntos de vista o políticas de FIRA.
Comentarios o sugerencias: diees@fira.gob.mx



Resumen Ejecutivo

El año 2024 marcó un período de estabilización para la economía global, con una moderación de la inflación y políticas monetarias menos restrictivas en las economías avanzadas. Sin embargo, el crecimiento global, estimado entre 2.7% y 3.2%, sigue siendo insuficiente para compensar los choques de años anteriores y está por debajo de los niveles pre-pandemia. Las tensiones geopolíticas y la debilidad en sectores clave, como el manufacturero en México, han limitado el crecimiento en algunas regiones.

Para 2025-2026, se espera un crecimiento global moderado, alrededor del 3%, aunque persisten riesgos derivados de la incertidumbre geopolítica, políticas comerciales proteccionistas, y los impactos del cambio climático. Las economías emergentes compensarán la desaceleración de EE.UU. y China, con un crecimiento proyectado de 3.8% en dicho período. América Latina creció 2.2% en 2024, con proyecciones de 2.5% y 2.6% para los siguientes años, aunque enfrenta desafíos estructurales como baja inversión y productividad.

La inflación global ha disminuido, pero la subyacente, especialmente en servicios, sigue siendo relativamente elevada. Además, es probable que permanezca por arriba de las metas de los bancos centrales, y no se descarta una eventual escalada de precios si se materializa alguno de los riesgos mencionados en el párrafo anterior. Se espera que los precios de los commodities sigan cayendo, alrededor de un 6% en los próximos 12 meses. Los precios de los granos, como el trigo, el maíz y la soja, cayeron alrededor del 15% en promedio, gracias a cosechas récord en varias regiones productoras clave. Los precios de los alimentos también se proyectan a la baja, aunque incidencias climáticas o comerciales podrían invertir ese escenario.

Las condiciones financieras globales mejoraron ligeramente a mediados de 2024, cuando los bancos centrales de las economías desarrolladas, principalmente la Reserva Federal de EE.UU

(FED), redujeron sus tasas de interés. Sin embargo, hacia finales de año se observó un apretamiento monetario, principalmente en economías emergentes, dada la persistencia de presiones inflacionarias.

El comercio internacional creció 2.7% en 2024, pero enfrenta riesgos por políticas proteccionistas, especialmente de parte de EE.UU. Pese a ello, se prevé que el crecimiento del comercio global alcance un promedio de 3.1% en los próximos dos años

La economía mexicana presenta algunas tendencias observadas en el contexto macroeconómico global, como la gradual convergencia de la inflación a la meta del banco central y la consecuente reducción en tasas de interés. Para 2024, se estima un crecimiento de 1.7% o 1.8%, casi un punto porcentual por debajo de las proyecciones de hace un año. Para 2025, las expectativas de crecimiento se encuentran por debajo de las economías emergentes e incluso de su principal socio comercial.

De entre los factores que explican el bajo desempeño observado y proyectado se encuentra la desaceleración de EE.UU., la debilidad de la inversión y una política monetaria todavía restrictiva. Además de la inflación, las decisiones del Banco de México dependerán fundamentalmente de la evolución del tipo de cambio. Entre los principales riesgos figuran la imposición de aranceles por parte de EE.UU. En este contexto, las calificadoras han mantenido la calificación de la deuda soberana del país.

En cuanto al mercado de granos, se ha observado una volatilidad reciente en precios con tendencia a la baja, pero en general, todavía por encima de los niveles anteriores a la pandemia. La producción mundial de trigo en 2024/25 alcanzó 793.2 millones de toneladas, creciendo 0.3% respecto al ciclo anterior. China sigue liderando la producción global, aunque registró una caída del 0.8% en su rendimiento; las exportaciones globales cayeron 4.2%, afectadas por menores



envíos de Rusia y Ucrania; mientras que, en México, la producción disminuyó un 25% debido a la sequía, lo que impulsará las importaciones de trigo en el siguiente ciclo. Se estima una caída de 1.3% en la producción mundial de maíz para 2024/25 debido a una menor superficie sembrada, en tanto que el comercio disminuirá principalmente por una contracción de las compras de China. La producción de maíz en México se incrementará ligeramente, en 0.9%, y al mismo tiempo se prevé un incremento en el consumo, impulsado por el sector pecuario. Los precios internacionales se mantendrán en niveles similares a los de 2024, con un promedio de 167 dólares por tonelada. La producción mundial de sorgo creció 5.3% en 2024, en tanto que en México se mantiene estable; con un precio internacional que disminuyó 25% respecto a lo observado en 2023, siguiendo la tendencia del maíz. La producción nacional de frijol se contrajo 25% respecto al ciclo anterior debido a la sequía, lo que impulsó a los precios nacionales de todas sus variedades. En México la producción de soya crecerá 13.5% en el ciclo 2024/25, sin embargo, seguirá dependiendo de las importaciones.

La producción mundial de algodón aumentará 5.7% debido a mayores rendimientos en China y EE.UU. en el ciclo 2024/25, pese a la contracción del precio durante 2024, y expectativas de una ligera recuperación a finales de 2025. Debido a ello, los productores mexicanos han optado por sembrar cultivos más rentables, por lo que se proyecta una caída de 4.5% en su producción.

La producción mundial de café en 2025 aumentará 4.1%, en tanto que el consumo lo hará en 3.1% impulsado por la demanda de China y EE.UU. En México se espera un incremento de 9.2% de café verde, y de 11.8% en las exportaciones, alentadas por los precios favorables tanto al productor como en los mercados internacionales.

En México, la producción de azúcar aumentará 6.8% a tasa anual, situándose en 5.02 millones de

toneladas, dicho volumen seguirá siendo menor a lo obtenido desde el ciclo 2012/13, con excepción de 2023/24. La recuperación de la producción en México es posible debido a que se han presentado condiciones favorables de lluvias en todas las regiones productoras del país.

El mercado mundial de proteínas animales muestra tendencias entre estables y positivas para 2025. En el caso de la carne de bovino, se espera una ligera disminución del 0.8% en la producción global, debido a reducciones en Estados Unidos, Brasil y la Unión Europea. Sin embargo, países como India, Argentina, Australia y México compensarán parcialmente estas caídas. En cuanto a la carne de cerdo, la producción mundial disminuirá un 0.8%; la de carne de pollo alcanzará un récord histórico de 104.9 millones de toneladas, con un crecimiento del 1.8%; mientras que la de huevo lo hará en un 2.3%. Finalmente, los mercados pesqueros mantienen la inercia positiva desde hace varios años, con tasas esperadas de crecimiento de 5.1% y 13.4% para la producción de camarón y tilapia, respectivamente, de acuerdo con las últimas estimaciones.

En México se espera un desempeño favorable en todos los mercados pecuarios y pesqueros. La producción de carne de bovino aumentará un 2.0%, impulsada por una mayor demanda interna y la reducción de costos de insumos como el maíz. En el caso de la carne de cerdo, se espera un incremento del 1.6%, gracias a mejoras en genética y bioseguridad, aunque el sector aún enfrenta desafíos sanitarios como el Síndrome Reproductivo y Respiratorio Porcino (PRRS). Por su parte, la producción de carne de pollo crecerá un 2.5%, gracias a inversiones en el sector y a la reducción de costos de alimentos balanceados. Por su parte, la producción de huevo aumentará un 2.5%. Llegando a 3.38 millones de toneladas, suficiente para cubrir la demanda interna. Estos resultados reflejan la resiliencia y adaptabilidad del sector pecuario mexicano frente a desafíos climáticos, sanitarios y económicos.

Cuadros Resumen

Balanzas Disponibilidad - Consumo

Mundial

Tabla 1. Balanza Disponibilidad Consumo Mundial de los principales granos
(Millones de toneladas)

| Concepto | Trigo | | Maíz | | Sorgo | | Soya | |
|---------------------|---------|---------------------|----------|---------------------|---------|---------------------|---------|---------------------|
| | 2024/25 | Variación anual (%) | 2024/25 | Variación anual (%) | 2024/25 | Variación anual (%) | 2024/25 | Variación anual (%) |
| Producción | 793.2 | ↑ 0.3% | 1,214.30 | ↓ -1.3% | 61.5 | ↑ 5.3% | 424.3 | ↑ 7.4% |
| Exportaciones | 212.0 | ↓ -4.2% | 191.4 | ↓ -0.3% | 9.8 | ↓ -1.8% | 182 | ↑ 2.4% |
| Importaciones | 208.5 | ↓ -6.0% | 183.2 | ↓ -7.1% | 8.8 | ↓ -7.2% | 179.2 | ↑ 0.6% |
| Consumo | 798.4 | 0.0% | 1,230.20 | ↑ 0.6% | 58.1 | ↑ 0.7% | 405.5 | ↑ 5.5% |
| Inventarios finales | 258.8 | ↓ -3.2% | 293.3 | ↓ -7.6% | 3.9 | ↑ 3.2% | 128.4 | ↑ 14.2% |

| Concepto | Algodón | | Café | | Azúcar | |
|---------------------|---------|---------------------|---------|---------------------|---------|---------------------|
| | 2024/25 | Variación anual (%) | 2024/25 | Variación anual (%) | 2024/25 | Variación anual (%) |
| Producción | 119.4 | ↑ 5.7% | 10.5 | ↑ 4.1% | 183.4 | ↑ 4.7% |
| Exportaciones | 42.5 | ↓ -4.8% | 8.2 | ↑ 2.0% | 57.8 | ↑ 0.8% |
| Importaciones | 42.5 | ↓ -3.5% | 8.7 | ↑ 1.0% | 67.4 | ↑ 4.8% |
| Consumo | 115.9 | ↑ 1.4% | 10.1 | ↑ 3.1% | 179.1 | ↑ 1.1% |
| Inventarios finales | 74.2 | ↓ -2.3% | 1.3 | ↓ -6.6% | 33.6 | ↓ -13.3% |

Nota: Estimación al mes de enero de 2025

Fuente: USDA, WASDE

Tabla 2. Balanza Disponibilidad Consumo Mundial de carne
(Millones de toneladas)

| Concepto | Bovino | | Pollo | | Cerdo | |
|---------------------|--------|---------------------|-------|---------------------|-------|---------------------|
| | 2025 | Variación anual (%) | 2025 | Variación anual (%) | 2025 | Variación anual (%) |
| Producción | 60.9 | ↓ -0.8% | 104.9 | ↑ 1.8% | 115.1 | ↓ -0.77% |
| Exportaciones | 12.9 | ↓ -0.2% | 13.8 | ↑ 2.0% | 10.4 | ↑ 1.0% |
| Importaciones | 11.2 | ↑ 0.5% | 11.2 | ↑ 0.8% | 9.00 | ↑ 2.3% |
| Consumo | 59.2 | ↓ -0.7% | 102.3 | ↑ 1.7% | 113.8 | ↓ -0.7% |
| Inventarios finales | 0.5 | ↓ -5.6% | 0.7 | ↓ -3.7% | 0.7 | ↓ -5.7% |

Nota: Estimación al mes de enero de 2025

Fuente: USDA, WASDE



Nacional

*Tabla 3. Balanza Disponibilidad en México de los principales granos
(Miles de toneladas)*

| Concepto | Trigo | | Maíz | | Sorgo | | Soya | |
|---------------------|---------|---------------------|---------|---------------------|---------|---------------------|---------|---------------------|
| | 2024/25 | Variación anual (%) | 2024/25 | Variación anual (%) | 2024/25 | Variación anual (%) | 2024/25 | Variación anual (%) |
| Producción | 2,600 | ↓ -25.2% | 23,700 | ↑ 0.9% | 4,200 | ↓ -6.4% | 1,227 | ↑ 1.8% |
| Exportaciones | 200 | ↓ -76.5% | 30 | 0.0% | 1 | 0.0% | 40 | ↓ -57.4% |
| Importaciones | 5,800 | ↑ 9.6% | 24,500 | ↓ -1.0% | 100 | ↑ 66.7% | 175 | ↑ 75.0% |
| Consumo | 8,100 | ↑ 2.5% | 48,500 | ↑ 0.8% | 4,300 | ↓ -6.5% | 1,310 | ↑ 3.1% |
| Inventarios finales | 873 | ↑ 12.9% | 4,393 | ↓ -7.0% | 213 | ↓ -0.5% | 166 | ↑ 45.6% |

Fuente: Production, Supply and Distribution – USDA.

*Tabla 4. Balanza Disponibilidad de carne en México
(Miles de toneladas)*

| Concepto | Bovino | | Pollo | | Cerdo | |
|---------------------|--------|---------------------|-------|---------------------|-------|---------------------|
| | 2025 | Variación anual (%) | 2025 | Variación anual (%) | 2025 | Variación anual (%) |
| Producción | 2,305 | ↑ 2.0% | 4,085 | ↑ 2.5% | 1,615 | ↑ 1.6% |
| Exportaciones | 310 | ↑ 6.9% | 4 | 0.0% | 240 | 0.0% |
| Importaciones | 225 | ↓ -6.3% | 990 | ↑ 2.1% | 1435 | ↑ 0.7% |
| Consumo | 2,220 | ↑ 0.5% | 5,070 | ↑ 2.4% | 2,810 | ↑ 1.3% |
| Inventarios finales | 0.0 | 0.0% | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |

Fuente: Production, Supply and Distribution – USDA.



Precios

Internacional

Tabla 5. Precios internacionales productos agropecuarios
(Dólares por tonelada)

| Producto | Spot | | 2023 vs 2024 |
|---|---------|---------|-----------------|
| | dic-23 | dic-24 | |
| Trigo (Wheat Cash) | 229.2 | 359.1 | ↑ 56.7% |
| Maíz Amarillo (Corn Cash) | 182.6 | 173.9 | ↑ -4.8% |
| Sorgo amarillo #2* | 276.9 | 244.9 | ↑ -11.6% |
| Soya (Soybean Cash) | 468.0 | 352.7 | ↓ -24.6% |
| Algodón #2 en Estados Unidos (Cash) | 1,713.2 | 1,460.8 | ↑ -14.7% |
| Azúcar #11 (Cash) | 490.3 | 448.6 | ↑ -8.5% |
| Café arábica - Coffee Cash | 4,072.4 | 7,526.0 | ↑ 84.8% |
| Ganado bovino en pie (feeder cattle cash) | 4,854.5 | 5,487.5 | ↑ 13.0% |
| Ganado bovino en pie (live cattle cash) | 3,768.2 | 4,213.2 | ↑ 11.8% |
| Carne de cerdo (lean hogs cash) | 1,485.9 | 1,766.0 | ↑ 18.9% |
| Pollo* | 3,683.1 | 3,702.1 | ↑ 0.5% |

| Producto | Futuros | |
|--------------------------------------|---------|---------|
| | Venc. | 2025* |
| Trigo Rojo suave | jul-25 | 230.2 |
| Maíz amarillo #2 | jul-25 | 201.3 |
| Soya #2 en el Golfo | jul-25 | 392.8 |
| Algodón #2 en Estados Unidos | jul-25 | 1,524.5 |
| Azúcar estándar, contrato 11 | jul-25 | 413.2 |
| Café arábica mexicano | jul-25 | 8,676.3 |
| Ganado bovino en pie (feeder cattle) | may-25 | 5,842.2 |
| Ganado bovino en pie (live cattle) | jun-25 | 4,198.7 |
| Carne de cerdo | may-25 | 2,125.8 |

*Para estos productos se reporta el dato de noviembre de 2024.
Fuente: CME Group y Fondo Monetario Internacional.



Nacional

*Tabla 6. Precios nacionales de productos agropecuarios
(Pesos por tonelada)*

| | Producto | dic-23 | dic-24 | 2023 vs 2024 |
|--------------------|-------------------|--------|--------|-----------------|
| Precio medio rural | Trigo cristalino | 7,030 | 7,180 | ↑ 2.1% |
| | Trigo panificable | 5,300 | 5,290 | ↑ -0.2% |
| | Maíz blanco | 5,810 | 6,090 | ↑ 4.8% |
| | Maíz amarillo | 5,160 | 6,220 | ↑ 20.5% |
| | Sorgo | 5,120 | 4,900 | ↑ -4.3% |
| | Frijol pinto | 23,520 | 22,270 | ↑ -5.3% |
| Precio al mayoreo | Soya | 9,915 | 8,142 | ↓ -17.9% |
| | Bovino en pie | 54,947 | 58,661 | ↑ 6.8% |
| | Bovino en canal | 85,809 | 91,676 | ↑ 6.8% |
| | Cerdo en pie | 43,431 | 49,792 | ↑ 14.6% |
| | Cerdo en canal | 59,272 | 67,091 | ↑ 13.2% |
| | Ave en canal | 57,245 | 62,664 | ↑ 9.5% |

Fuente: SIAP-SADER para el precio medio rural y SNIIM para precios al mayoreo.

Perspectivas económicas

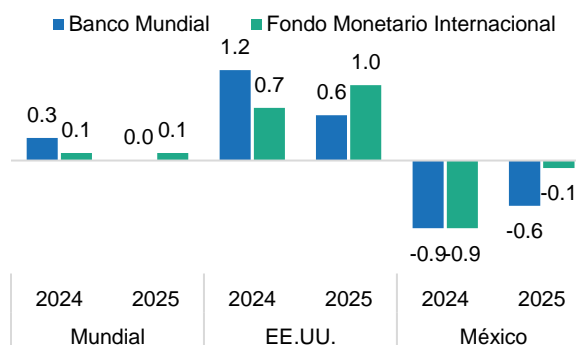
Economía mundial

El año 2024 fue un período de estabilización para la economía global, favorecida por la moderación de la inflación y el inicio de una política monetaria menos restrictiva en las economías avanzadas. Sin embargo, cabe mencionar que el crecimiento observado resulta insuficiente para compensar los shocks negativos de los últimos años. Además, las tensiones geopolíticas continuaron generando incertidumbre en los mercados de *commodities*.

El dinamismo de la economía global aún se encuentra por debajo de los niveles observados antes de la pandemia.² De acuerdo con las estimaciones en enero de 2025 del Banco Mundial (BM) y el Fondo Monetario Internacional (FMI), en 2024 la economía mundial creció entre 2.7% y 3.2%, superando las expectativas que ambas instituciones tenían doce meses antes. En contraste de lo observado hace un año, cuando la economía mexicana superó las expectativas, en 2024 el crecimiento económico del país resultó 0.9 puntos porcentuales menor a lo esperado. Lo anterior pese a que la economía de su principal socio comercial creció 2.8%, entre 0.7 y 1.2 puntos porcentuales por arriba de las

expectativas de hace un año, y superando el crecimiento de la Zona Euro y Japón. No obstante, se observa un debilitamiento de su sector manufacturero, lo que afectó directamente a las exportaciones mexicanas. Esto, junto a una política monetaria aún restrictiva son los principales factores que explican el crecimiento limitado de México.³

Gráfica 1. Cambio de las expectativas de crecimiento del PIB entre enero 2024 y enero 2025 (puntos porcentuales)



Fuente: Banco Mundial (*Global Economic Prospects*) y Fondo Monetario Internacional (*World Economic Outlook*).

Tabla 7. Crecimiento económico 2023 - 2026 (variación porcentual anual)

| Región / País | 2023 | | 2024 ^e | | 2025 ^p | | 2026 ^p | |
|-----------------------------|------------|------------|-------------------|------------|-------------------|------------|-------------------|------------|
| | BM | FMI | BM | FMI | BM | FMI | BM | FMI |
| Mundial | 2.7 | 3.3 | 2.7 | 3.2 | 2.7 | 3.3 | 2.7 | 3.3 |
| Países desarrollados | 1.7 | 1.7 | 1.7 | 1.7 | 1.7 | 1.9 | 1.8 | 1.8 |
| Estados Unidos | 2.9 | 2.9 | 2.8 | 2.8 | 2.3 | 2.7 | 2.0 | 2.1 |
| Zona Euro | 0.4 | 0.4 | 0.7 | 0.8 | 1.0 | 1.0 | 1.2 | 1.4 |
| Japón | 1.5 | 1.5 | 0.0 | -0.2 | 1.2 | 1.1 | 0.9 | 0.8 |
| Economías emergentes | 4.2 | 4.4 | 4.1 | 4.2 | 4.1 | 4.2 | 4.0 | 4.3 |
| China | 5.2 | 5.2 | 4.9 | 4.8 | 4.5 | 4.6 | 4.0 | 4.5 |
| Latinoamérica | 2.3 | 2.4 | 2.2 | 2.4 | 2.5 | 2.5 | 2.6 | 2.7 |
| Brasil | 2.9 | 3.2 | 3.2 | 3.7 | 2.2 | 2.2 | 2.3 | 2.2 |
| México | 3.3 | 3.3 | 1.7 | 1.8 | 1.5 | 1.4 | 1.6 | 2.0 |

/e: estimación. /p: pronosticado.

Fuente: Banco Mundial (*Global Economic Prospects*) y Fondo Monetario Internacional (*World Economic Outlook*).

² Banco de México. (2025, enero 9).

³ Fondo Monetario Internacional (2024, octubre 22).



Para los próximos dos años, se estima que la economía mundial mantenga una tasa de crecimiento moderada, en torno al 3% anual. Sin embargo, este escenario está sujeto a importantes riesgos que podrían afectar su trayectoria. Entre ellos destacan: 1) una creciente incertidumbre geopolítica, derivada de tensiones entre potencias y conflictos regionales; 2) posibles cambios adversos en las políticas comerciales, como la imposición de aranceles o barreras no arancelarias; 3) una inflación persistente que se resiste a converger hacia los objetivos de los bancos centrales, lo que podría prolongar las políticas monetarias restrictivas; y 4) el riesgo endémico del cambio climático, cuyos impactos ya están afectando a sectores clave como la agricultura y la energía. Estos factores podrían limitar el crecimiento global y aumentar la volatilidad en los mercados.

Por otro lado, si se materializa una reducción rápida de la inflación, en paralelo a una sólida demanda interna en las economías clave, al cierre de 2025 podríamos observar un nivel de actividad mayor al esperado.

En el mediano plazo se espera que la desaceleración de los principales motores económicos, EE.UU. y China, sea más que compensada por el crecimiento en el resto del mundo, de manera que se sostenga la tendencia post COVID.

El crecimiento en las economías avanzadas, como Estados Unidos y la zona euro, se ha mantenido en un nivel modesto, con un estimado de 1.7% en los últimos dos años. Se espera que esta tendencia continúe, con una desaceleración en Estados Unidos compensada por una recuperación moderada en la zona euro y Japón. En el caso de Estados Unidos, el crecimiento se ha visto impulsado por un consumo resiliente y una fuerte inversión, pero se espera que estos factores pierdan fuerza en el mediano plazo, lo que llevará a una desaceleración gradual. Por otro lado, China pasó de crecer 5.2% en 2023 a 4.9% en 2024, por arriba de las economías

desarrolladas e incluso de las emergentes, no obstante, el ritmo más lento en más de tres décadas, excluyendo los años afectados por la pandemia. Este declive se debe principalmente a la debilidad en el sector inmobiliario y a un consumo interno débil, lo que ha llevado a una desaceleración en la inversión y en la demanda doméstica.

Un elemento clave en las previsiones de la economía mundial, son las expectativas favorables sobre el crecimiento de las economías emergentes, que compensarían la contracción de EE.UU. y China. Para 2025-2026, se prevé que el crecimiento en las economías emergentes, excluyendo a China, se fortalezca, pasando de un 3.5% en 2024 a un promedio del 3.8% en los siguientes dos años.⁴ Este repunte será impulsado por una demanda interna más sólida, una mejora en los ingresos reales y una expansión gradual del comercio y la actividad industrial. Además, la relajación de las condiciones financieras globales y la recuperación de los flujos de capital hacia estas economías también contribuirán a este crecimiento.

América Latina y el Caribe mostraron un crecimiento de 2.2% en 2024, con proyecciones de 2.5% y 2.6% para 2025 y 2026, respectivamente. Sin embargo, estas cifras están por debajo del promedio histórico de la región y reflejan una serie de desafíos estructurales, como bajos niveles de inversión y productividad.

El principal riesgo en el corto y mediano plazos es el aumento de las medidas proteccionistas, especialmente en EE.UU., con lo que se bloquearía el comercio global, afectando de manera desproporcionada a las economías emergentes, y principalmente a Latinoamérica. Además, la persistencia de la inflación en algunos sectores como los servicios, podría obligar a los bancos centrales a mantener las tasas altas por más tiempo, frenando el crecimiento.

La inflación general en el mundo ha continuado su descenso gradual, en parte reflejando la caída

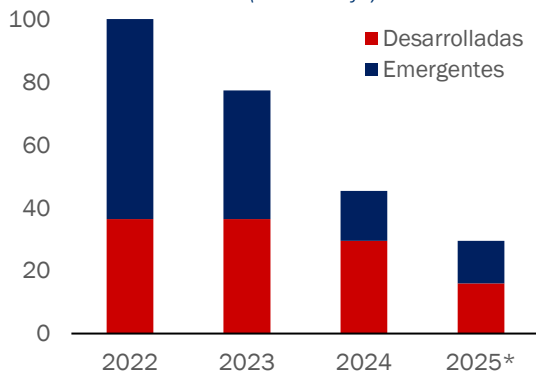
⁴ Banco Mundial (2024, enero)



de los precios de los *commodities* y los efectos retrasados de la política monetaria restrictiva.

Al cierre de 2024, la inflación se encontraba cerca de los objetivos de los bancos centrales en las principales economías desarrolladas y emergentes, lo que ha permitido una relajación de la política monetaria. Se espera que en 2025 tan sólo en el 30% de los países la inflación se encuentre por arriba de dichas metas.

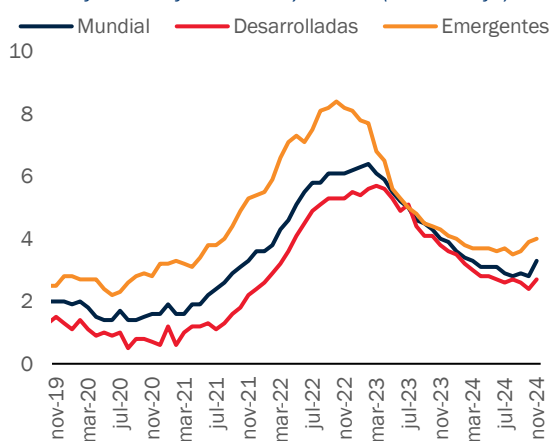
Gráfica 2. Países con inflación general por arriba de la meta. (Porcentaje)



*Pronosticado
Fuente: Banco Mundial.

Sin embargo, la inflación subyacente, que excluye los precios volátiles de los alimentos y la energía, ha sido más persistente. En particular, los precios de los servicios han mostrado una resistencia notable, impulsados por la fortaleza de la demanda en este sector y por los aumentos salariales en algunos países.

Gráfica 3. Inflación subyacente (Porcentaje)

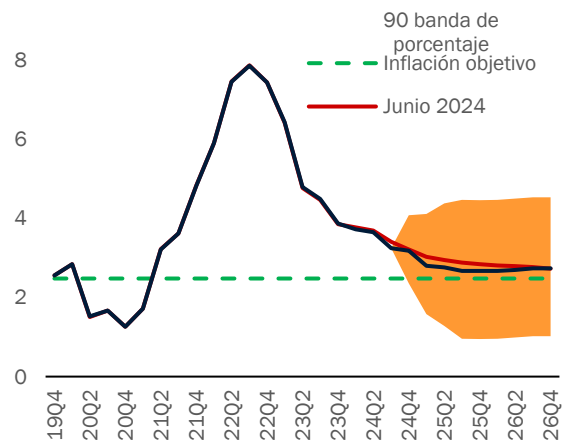


Fuente: Banco Mundial

Se espera que la inflación disminuya en 2025, debido a la moderación de los precios subyacentes a medida que la demanda se enfría y los mercados laborales se relajan, así como a una mayor caída en los precios de los *commodities*.

Sin embargo, debido a una mayor incertidumbre política, es difícil descartar una eventual escalada en precios. El aumento de los aranceles o las medidas proteccionistas, podrían generar presiones inflacionarias adicionales. Por ejemplo, un aumento significativo de los aranceles en Estados Unidos podría elevar los precios de los bienes importados, lo que tendría un impacto directo en la inflación doméstica y podría provocar represalias por parte de otros países, lo que amplificaría los efectos negativos en el comercio global y los precios. Las economías más pequeñas resultarían ser las más afectadas, debido a que suelen tener muy concentrada su cartera de exportaciones (tanto en número de socios como número de bienes que se exportan) y sus cadenas de producción/consumo son altamente de las importaciones.

Gráfica 4. Inflación del Índice de Precios al Consumidor mundial (Porcentaje)

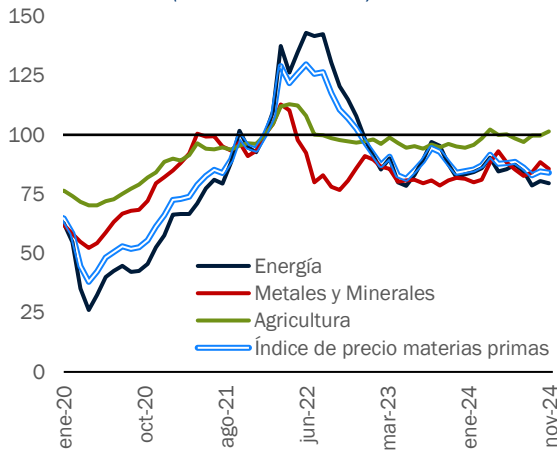


Fuente: Banco Mundial.

Después de caer aproximadamente un 3% en 2024, se prevé que los precios de las materias primas disminuyan aún más, un 6% en 2025 y un 2% en 2026, lo que llevaría los precios a su nivel más bajo desde 2020.



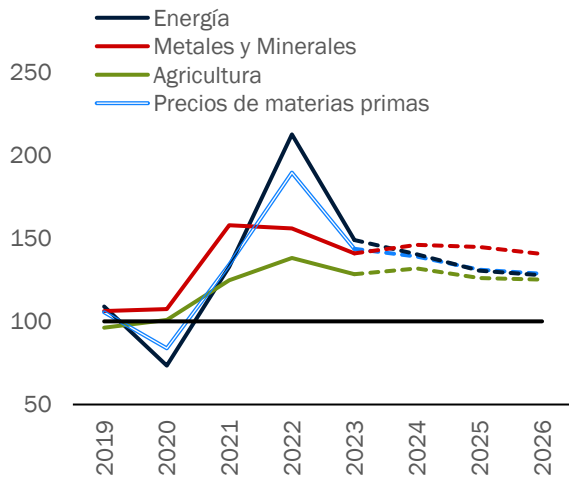
Gráfica 5. Índice de precio de commodities (enero 2022 = 100)



Fuente: Banco Mundial

Se espera que el precio del petróleo Brent, que promedió 80 dólares por barril en 2024, disminuya a 72 dólares por barril en 2025 y 71 dólares por barril en 2026, debido a una amplia oferta y crecimiento moderado del consumo. Respecto a los metales y minerales, es probable que disminuyan ligeramente, debido a una demanda desacelerada, especialmente de parte del sector inmobiliario debilitado de China.

Gráfica 6. Proyección de precios de commodities (promedio 2015-2019 = 100)



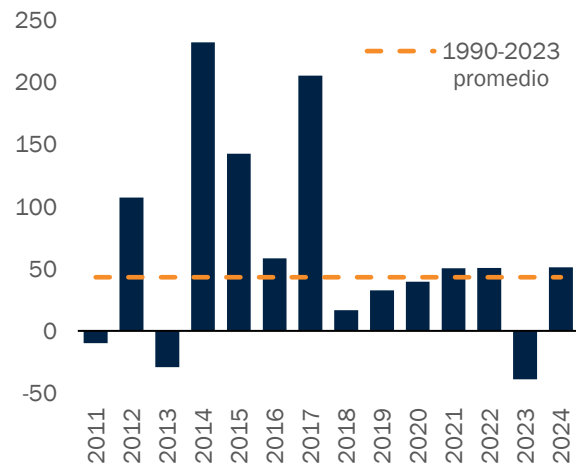
Fuente: Banco Mundial.

Las expectativas sobre los precios de los alimentos apuntan a una reducción de 5% en 2025 debido a condiciones favorables para las cosechas en los principales países exportadores,

para posteriormente estabilizarse en 2026. Un probable riesgo al alza para los precios de los alimentos es que se den condiciones climáticas extremas que puedan interrumpir la producción.

Los precios de los alimentos básicos disminuyeron un 8% en 2024, ocasionada por incrementos en la oferta. Los precios de los granos, como el trigo, el maíz y la soja, cayeron alrededor del 15% en promedio, gracias a cosechas récord en varias regiones productoras clave. Este aumento en la producción se debió en parte a condiciones climáticas favorables y a una mayor eficiencia en las técnicas agrícolas. Además, el restablecimiento de las cadenas de suministro una vez que se superaron los cuellos de botella causados por la pandemia, también contribuyó a una mayor disponibilidad de estos productos en los mercados globales.

Gráfica 7. Crecimiento de la oferta mundial de cereales (cambio anual en millones de toneladas)

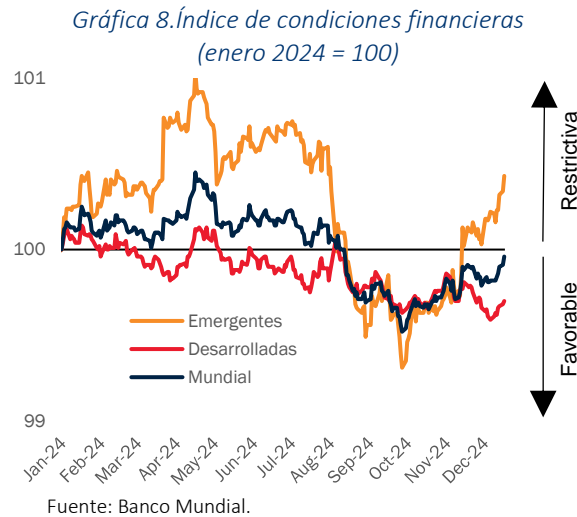


Fuente: Banco Mundial.

Sin embargo, no todos los productos agropecuarios siguieron esta tendencia a la baja. Los precios de algunos cultivos, como el arroz, se mantuvieron elevados debido a restricciones comerciales impuestas por algunos países exportadores, lo que limitó la oferta global. Asimismo, los precios de los productos lácteos y cárnicos mostraron cierta estabilidad, aunque con variaciones regionales dependiendo de la demanda local y los costos de producción.



Las condiciones financieras globales mejoraron ligeramente a mediados de 2024, cuando los bancos centrales de las economías desarrolladas, principalmente la Reserva Federal de EE.UU (FED), redujeron sus tasas de interés. Sin embargo, hacia finales de año se observó un apretamiento monetario, principalmente en economías emergentes, dada la persistencia de presiones inflacionarias.



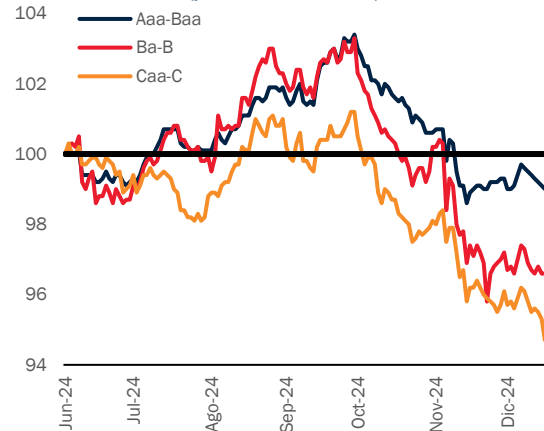
En la primera mitad de 2024, el inicio del ciclo de recortes de tasas en las economías avanzadas llevó a una mejora en las condiciones financieras globales. Los mercados de capitales experimentaron un aumento en los flujos de inversión hacia las economías emergentes, lo que ayudó a reducir los costos de financiamiento y a mejorar el acceso al crédito. Sin embargo, esta mejora fue parcial y temporal.

En el último trimestre de 2024, las condiciones financieras se endurecieron nuevamente. Este cambio se debió a varios factores, incluyendo un repunte en los rendimientos de los bonos estadounidenses, un fortalecimiento del dólar y un aumento en la incertidumbre política y comercial. Estos factores llevaron a una depreciación de las monedas en muchas

⁵ Los diferenciales soberanos representan la diferencia entre el rendimiento de los bonos gubernamentales de una economía y el rendimiento de los bonos considerados libres de riesgo, como los

economías emergentes y salidas de capital, lo que aumentó la volatilidad en los mercados financieros. Además, los costos de financiamiento para los gobiernos y las empresas en las economías emergentes se mantuvieron elevados, lo que limitó su capacidad para invertir y crecer.

Gráfica 9. Índice de divisas de las economías emergentes por calificación de riesgo de crédito (junio 2024 = 100)*



*Estimado a partir de la calificación de riesgo soberano del crédito de largo plazo en moneda extranjera de Moody's. Fuente: Banco Mundial.

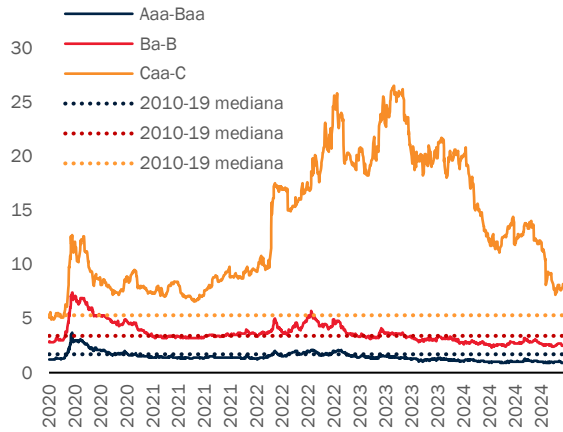
La confianza de los inversores hacia las economías emergentes, excluyendo a China, ha fluctuado en los últimos meses, pero el costo y la disponibilidad del crédito externo han mostrado una mejora moderada desde mediados de 2024. La emisión de bonos gubernamentales en monedas extranjeras ha aumentado para los países con calificaciones crediticias medias. Los diferenciales de los bonos soberanos⁵ se mantuvieron generalmente bajos y estables para la mayoría de las economías emergentes, disminuyendo significativamente para aquellos con calificaciones crediticias débiles (CCC+/Caa1 e inferiores), que representan aproximadamente una cuarta parte de las economías emergentes calificadas por las principales agencias. Sin embargo, la deuda externa a tasas de mercado sigue siendo inusualmente costosa en estas economías, lo que refleja el nivel elevado de los

bonos del Tesoro de Estados Unidos. Estos diferenciales son un indicador clave del riesgo percibido por los inversores: a mayor diferencial, mayor es el riesgo asociado con la deuda de ese país.



rendimientos de los bonos de las economías avanzadas en comparación con la década de 2010.

Gráfica 10. Diferenciales de los bonos soberanos en las economías emergentes (puntos porcentuales)



Fuente: Banco Mundial.

Los analistas consideran que lo más probable es que la política monetaria de la FED continúe su inercia a la baja de manera gradual en los próximos meses. Sin embargo, ello dependerá de que la inflación continúe su descenso, no existan shocks en el mercado de *commodities* y que las amenazas comerciales no se materialicen.

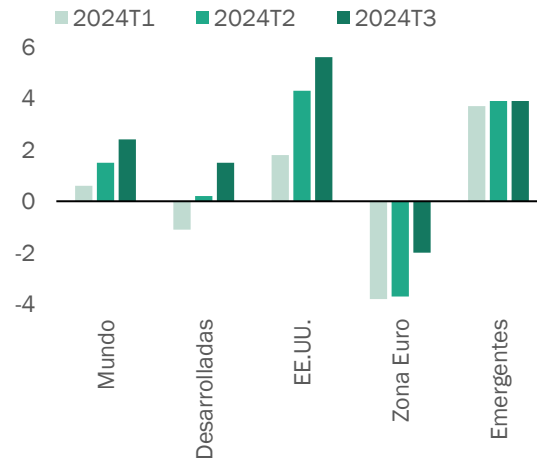
Otro factor determinante es el nivel de actividad económica que registren las economías más grandes, principalmente EE.UU. y China, si la desaceleración es más pronunciada de lo esperado los bancos centrales podrían verse obligados a recortar las tasas de interés más rápidamente para apoyar la actividad económica.

El comercio internacional de bienes y servicios se recuperó en 2024, después de estar prácticamente estancado el año pasado, para alcanzar un crecimiento de 2.7%, el cual se dio de manera acelerada en el segundo semestre, lo que generó expectativas favorables. No obstante, debido al riesgo de la adopción de políticas que distorsionan el comercio por parte de EE.UU. se prevé que el crecimiento del comercio mundial

en el próximo bienio se mantenga muy por debajo del promedio de 2010-2019.

De hecho, el repunte del tercer trimestre fue el resultado, al menos en parte, de la acumulación preventiva de inventarios en anticipación a una probable disrupción del comercio internacional, ocasionada tanto por las huelgas de trabajadores portuarios en la costa este de EE.UU. y el Golfo de México, como por la amenaza de incremento de aranceles en EE.UU.

Gráfica 11. Tasa de crecimiento anual del comercio de bienes (Porcentaje)



Fuente: Banco Mundial.

El dinamismo del comercio durante 2024 fue desigual entre grupos de países, con un desempeño más sólido en las economías emergentes, gracias a una demanda interna fuerte y una mayor integración con las cadenas globales de valor. En las economías desarrolladas el comercio de bienes se mantuvo débil, especialmente en la zona euro, donde la actividad económica exigua y los altos costos energéticos afectaron la competitividad de sus exportaciones. Además, existen indicios de que el comercio de bienes continuará rezagado en las economías desarrolladas.

El índice global de gestores de compras (PMI)⁶ de nuevos pedidos de exportación en el sector servicios sugiere que la recuperación de ese

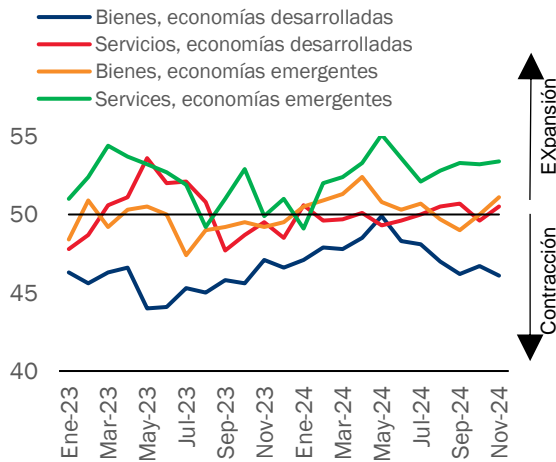
⁶ El índice de gestores de compra (PMI) es un indicador económico que incluye informes y encuestas mensuales de empresas manufactureras del sector privado. El índice

sondea a gestores de compra, que son quienes compran los materiales que se necesitan para que una empresa manufacture sus productos.



sector continúa creciendo en las economías emergentes y se ha mantenido estable desde mediados de 2023 en las economías desarrolladas. Los datos recientes sobre llegadas de turistas indican que la actividad turística se ha recuperado a niveles previos a la pandemia en casi todas las regiones.

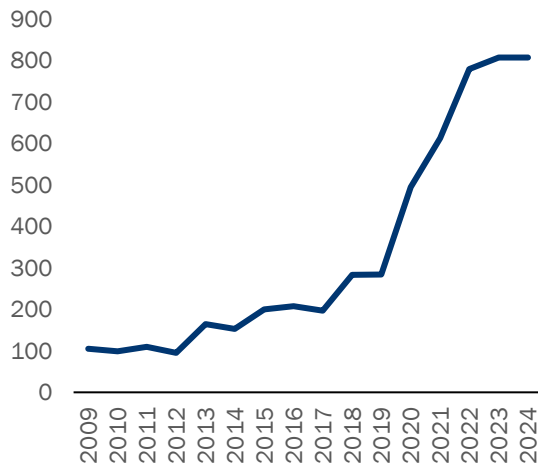
Gráfica 12. Índice global de gestores de compras



Fuente: Banco Mundial.

A nivel global, el número de nuevas medidas de política comercial restrictivas introducidas en 2024 fue cinco veces mayor que el promedio de 2010-2019 alcanzando récords históricos. El escenario para 2025 es aún más complicado en vista de los citados anuncios de la política arancelaria en EE.UU.

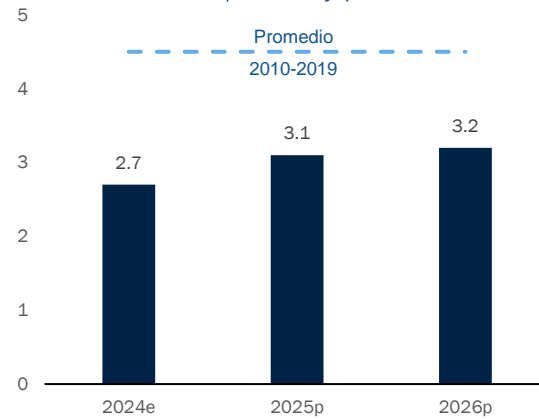
Gráfica 13. Medidas de política comercial que restringen el comercio (Porcentaje)



Fuente: Banco Mundial.

Pese a ello, se prevé que el crecimiento del comercio global alcance un promedio de 3.1% en 2025-26, respaldado por un ligero fortalecimiento del crecimiento comercial en la zona euro, que representa una cuarta parte del comercio global, así como en Japón y las economías emergentes excluyendo a China. Sin embargo, cabe aclarar que dicha proyección se encuentra por debajo de los promedios previos a la pandemia.

Gráfica 14. Tasa de crecimiento del comercio mundial (Porcentaje)



Fuente: Banco Mundial.

Otros riesgos a la baja incluyen una demanda global más débil de lo esperado, tensiones geopolíticas crecientes y interrupciones en el transporte marítimo.

En cuanto a los mercados agropecuarios y las materias primas en general, estos presentan características únicas que los hacen más sensibles a perturbaciones en el comercio internacional.

Entre estas características destacan:

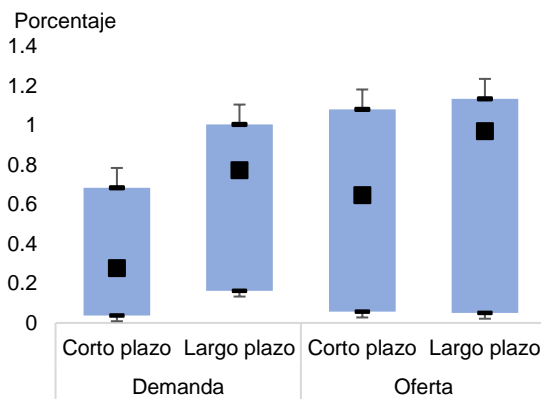
- Concentración de la producción. La producción de diversos cultivos depende significativamente del clima y de recursos específicos (agua, composición del suelo, topografía, etc.), que suelen estar concentrados geográficamente. Como resultado, China, India y Estados Unidos generan el 45% del valor agregado



agropecuario, pesquero y forestal a nivel mundial.⁷

- Bienes inelásticos. Tanto la oferta como la demanda suelen ser inelásticas. En el caso de la oferta, esto se debe a la disponibilidad limitada de clima y recursos, lo que restringe la sustitución de un cultivo por otro en parcelas o incluso regiones enteras. En cuanto a la demanda, alimentos como cereales y verduras son esenciales en la dieta de la población, y en general, no existen sustitutos debido a la inercia en los patrones culturales de consumo, como es el caso paradigmático del maíz en México.

Gráfica 15. Elasticidad de las materias primas



Economía Nacional

La economía mexicana presenta algunas tendencias observadas en el contexto macroeconómico global, como la gradual convergencia de la inflación a la meta del banco central y la consecuente reducción en tasas de interés. Sin embargo, las expectativas de crecimiento para México se encuentran por debajo de las economías emergentes e incluso de su principal socio comercial.

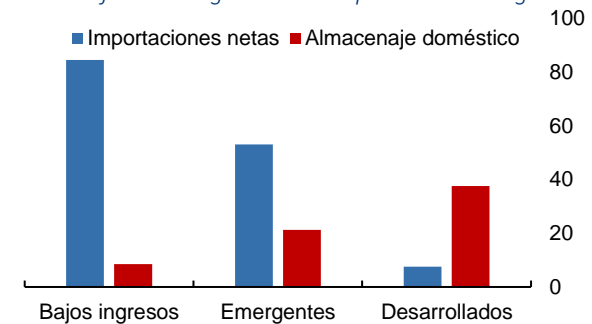
De acuerdo con lo informado por INEGI en su comunicado de prensa 90/25⁸ la economía en 2024 creció 1.2%, en tanto que el crecimiento desagregado por actividad habría sido de -2.1%, 0.1%, y 2.1% para las actividades primarias,

Nota: La gráfica muestra máximos y mínimos, tercer y primer cuartiles, y media.

Fuente: Fondo Monetario Internacional.

- Dependencia del comercio. Fuera de las economías desarrolladas, que suelen tener reservas significativas para satisfacer su demanda de alimentos, la mayoría de los países de bajos ingresos o emergentes dependen de las importaciones. Además, aproximadamente una cuarta parte de los países dependen de uno a tres proveedores, y muchos dependen principalmente de un solo proveedor, como es el caso de México.

Gráfica 16. Seguridad en la provisión de trigo



Fuente: Fondo Monetario Internacional.

secundarias y terciarias, respectivamente. Por su parte, en los reportes del BM y FMI publicados en enero, las estimaciones del PIB para 2024 se reportan en 1.7% y 1.8%, casi un punto porcentual por debajo de lo estimado doce meses antes. Lo que contrasta con lo ocurrido en 2023, cuando el desempeño económico superó las expectativas, tanto de los organismos internacionales como de los especialistas.

Entre los riesgos que afectaron el desempeño económico en 2024 y continuarán presentes en 2025 está la desaceleración de EE.UU., que podría afectar las exportaciones, así como los ingresos por remesas y turismo. La alta dependencia de

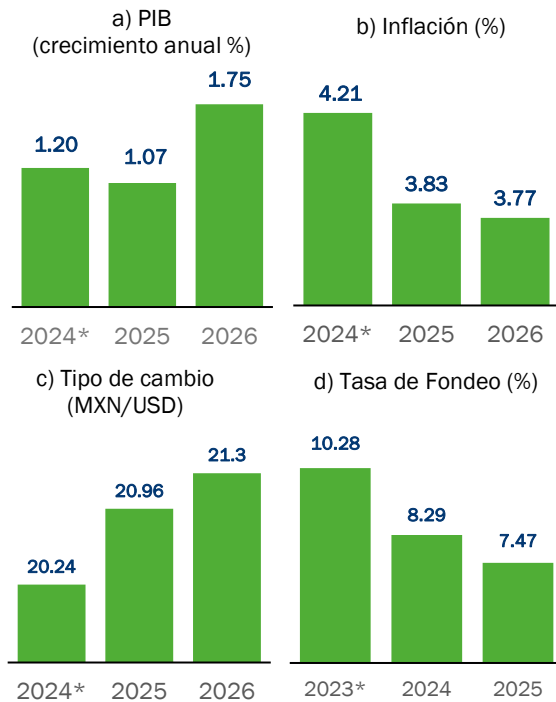
⁷ FAO (2022). *World Food and Agriculture Statistical Yearbook 2022*. Roma

⁸ INEGI, *Producto Interno Bruto Trimestral a precios constantes*, 21 de febrero de 2025.



México de sus exportaciones a EE.UU. significa una ventaja en períodos de crecimiento, pero representa factor negativo en contextos de desaceleración como el de ahora, y más aún ante la incertidumbre relacionada con cambios en la política arancelaria de aquel país.

Gráfica 17. Expectativas de los Especialistas en enero de 2025



*Los valores para 2024 corresponden a valores observados. En el caso del PIB a las Cifras Preliminares publicadas el 21 de febrero de 2025.

Nota: El valor de 2023 para el tipo de cambio y tasa de fondeo corresponde al promedio del mes de diciembre.

Fuente: Banxico e INEGI.

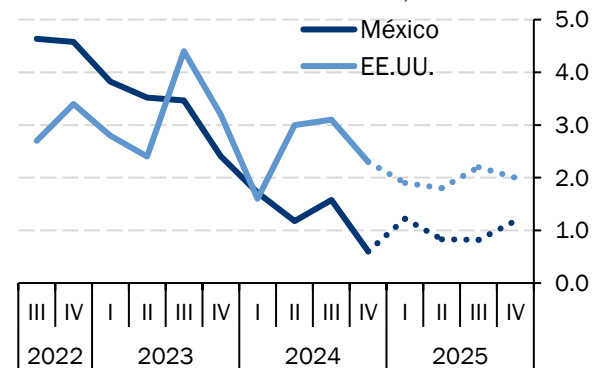
En el cuarto trimestre de 2024, México registró la menor tasa de crecimiento anual en el período postpandemia. La desaceleración también se observa en la economía de EE.UU., sin embargo, para dicho país la tendencia a la baja es más gradual. México creció en el tercer semestre de 2022 a tasa anual de 4.63%, y fue disminuyendo, con excepción de tercer trimestre de 2024, consistentemente trimestre tras trimestre hasta cerrar el año con 0.60%. En contraste, en EE.UU. la economía ha mostrado altibajos, entre 4.4% el

tercer trimestre de 2023 y 1.6% en el primer semestre de 2024.

En el plano interno, el consumo privado, aunque moderado, continuó expandiéndose, con un crecimiento anual del 1.7% en septiembre. No obstante, la inversión fija bruta mostró debilidad, con una contracción anual del 2.3% en el mismo mes. La inversión pública también se vio afectada por la conclusión de algunos proyectos de infraestructura. Por otro lado, las exportaciones manufactureras mostraron cierto repunte, especialmente en los rubros automotriz y no automotriz, lo que contribuyó a una leve recuperación de la demanda externa.

De acuerdo con los Pre-Criterios 2025 publicados por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP),⁹ la tendencia global de relocalización de empresas (*nearshoring*), especialmente en sectores manufactureros y de tecnologías avanzadas, continuarán dando impulso positivo a la economía.

Gráfica 18. PIB trimestral de México y EE.UU. (variación anual en porcentaje. Series desestacionalizadas)



Nota: Las cifras del último trimestre corresponden a cifras oportunas y para 2025 son expectativas.

Fuente: INEGI; Encuesta de Especialistas en Economía del Sector Privado – Banxico; U.S. Bureau of Economic Analysis; y Survey of Professional Forecasters – FED.

Para 2025 y 2026, se espera que la economía mexicana crezca a un ritmo más moderado, con tasas de crecimiento proyectadas del 1.07% y 1.75%, respectivamente. Estas cifras están por

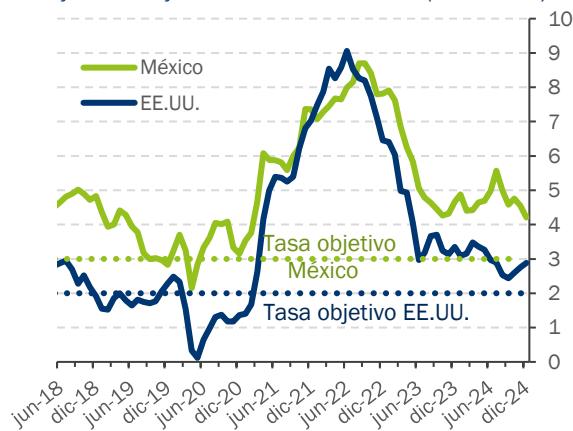
⁹ SHCP. Pre-Criterios 2025.



debajo del promedio observado en los años previos a la pandemia, lo que refleja una debilidad estructural en la economía.¹⁰ El balance de riesgos para la actividad económica está sesgado a la baja, principalmente debido a la incertidumbre generada por la posibilidad de que la nueva administración en Estados Unidos imponga aranceles a las exportaciones mexicanas. Este escenario podría afectar negativamente el crecimiento económico y la inversión en México.

Si bien la inflación ha disminuido respecto a los máximos observados en 2022, aún se encuentra por encima del objetivo del Banco de México, por lo que se espera una disminución gradual de las tasas de interés. Una restricción adicional que enfrenta el banco central al momento de fijar su política monetaria es el tipo de cambio, por lo que debe mantener un margen respecto a la tasa que fija la FED.

Gráfica 19. Inflación anual interanual (Por ciento)



Fuente: INEGI y Bureau of Labor Statistics.

En diciembre de 2024, la inflación general anual alcanzó su mínimo desde febrero de 2021 con 4.21%. El máximo en el año se registró en julio con 5.57%. La reducción entre ambas fechas se debió principalmente a que el componente no subyacente se redujo a la mitad. (pasó de 10.36% a 5.95%), si bien el componen subyacente

también disminuyó, de 4.05% a 3.65%. La inflación subyacente, que refleja mejor la tendencia de mediano plazo, ha mostrado una disminución constante desde finales de 2022, cuando alcanzó un máximo del 8.51%.

La inflación de mercancías, tanto alimenticias como no alimenticias, ha disminuido significativamente, ubicándose en niveles históricamente bajos. Sin embargo, la inflación de servicios ha mostrado una persistencia mayor, hasta septiembre estuvo por arriba de 5%, algo no visto desde hace 20 años.

En México, los precios agropecuarios jugaron un rol crucial en la inflación general, ya que el país es tanto productor como importador de alimentos. La moderación de los precios internacionales de los granos contribuyó a estabilizar los costos de productos básicos como el maíz y el trigo, aunque los altos costos de insumos como fertilizantes limitaron los beneficios para los productores locales. Además, las sequías en regiones productoras clave generaron retos adicionales para garantizar una oferta adecuada. Estos choques se reflejaron en repuntes en la inflación no subyacente, sobre todo a mediados de año.

La vinculación de los precios agropecuarios con la inflación general seguirá siendo un tema prioritario. Las políticas enfocadas en aumentar la producción local, mejorar la infraestructura agrícola y garantizar el acceso a insumos serán clave para mitigar riesgos y promover la estabilidad de precios. Asimismo, la cooperación regional podría desempeñar un papel importante para enfrentar los desafíos del sector y aprovechar las oportunidades en mercados globales.

Pese al desempeño favorable, se debe tener presente que las expectativas a uno y dos años permanecen aún por encima de la meta. Además, algunos factores como eventos climáticos adversos o agravamiento de los conflictos geopolíticos podrían generar presiones

¹⁰ Banco de México (1 de febrero de 2024). Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado. Ciudad de México.

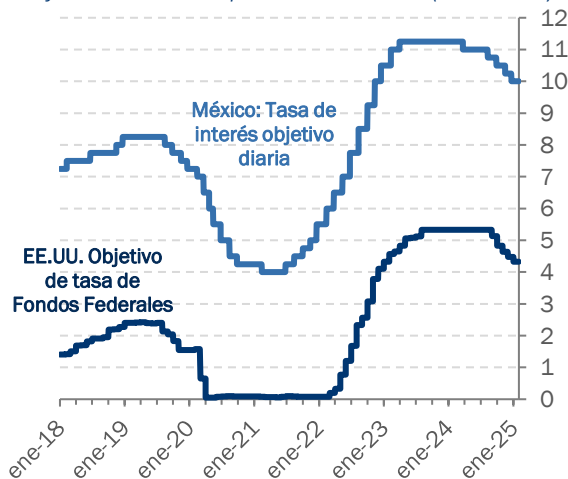


inflacionarias adicionales, especialmente en los precios de alimentos y bienes importados.

En cuanto a la política monetaria, el Banco de México, que tradicionalmente ha mostrado un sesgo prudente en el control de la inflación, ha iniciado una fase de relajación en su tasa de interés de referencia en un contexto global de reducción gradual de las tasas. Aun así, las autoridades monetarias permanecen atentas a un posible repunte de la inflación; cualquier indicio de presiones inflacionarias adicionales podría llevar a un cambio de postura, sobre todo si la normalización de la política monetaria en EE.UU. se ve interrumpida o si el fortalecimiento del dólar presiona al tipo de cambio.

Desde septiembre la tasa de interés objetivo en México ha mostrado una trayectoria descendente alineada con la de EE.UU. En su reunión de diciembre de 2024, la Junta de Gobierno del Banxico decidió reducir la tasa de interés interbancaria a un día en 25 puntos base, llevándola a un nivel del 10.00%. Esta decisión refleja el avance en el proceso de desinflación y la expectativa de que los choques globales continúen desvaneciéndose. Sin embargo, la postura monetaria sigue siendo restrictiva, y se espera que el Banxico continúe con ajustes a la baja en las tasas de interés en las próximas reuniones, aunque de manera gradual y cautelosa.

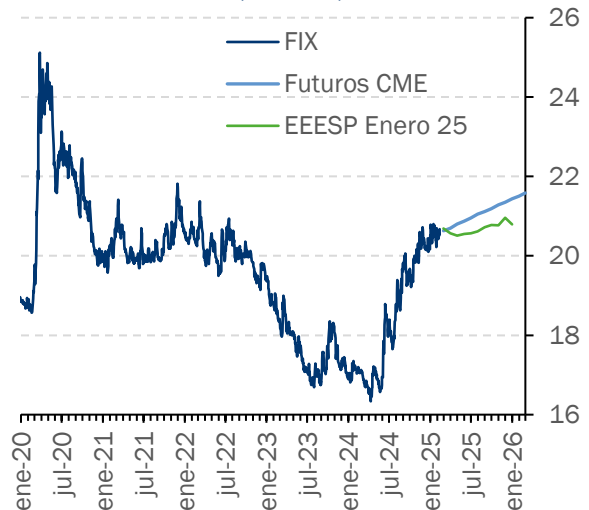
Gráfica 20. Tasas de política monetaria (Por ciento)



Fuente: Banxico y FED.

El desempeño favorable del comercio exterior, la política monetaria conservadora y la estabilidad de las variables macro fortalecieron al tipo de cambio 2020 y 2023. Sin embargo, desde el mínimo histórico registrado el 16 de mayo de 2024, cuando fue de 16.84 pesos por dólar, a febrero de 2025 el peso se ha depreciado cerca de un 25%, debido a la percepción del riesgo país, la desaceleración económica, y principalmente las tensiones comerciales con EE.UU.

Gráfica 21. Tipo de cambio del peso mexicano (Pesos por dólar)



Nota: Las cotizaciones de los futuros de peso mexicano en el Chicago Mercantile Exchange al 13 de febrero de 2025. Para la EEESP se tomó la media de las expectativas de los especialistas encuestados en diciembre de 2024.

Fuente: Banco de México y FED.

De cara a 2025 y 2026, se prevé que el tipo de cambio se mantenga relativamente estable, cerrando el año en 20.96 y 21.3 pesos por dólar respectivamente, aunque sujeto a posibles depreciaciones moderadas si la inflación local no cede, las tasas de la FED se elevan, o se imponen tasas arancelarias a las exportaciones hacia EE.UU.

En 2025, el tema comercial es una de las fuentes de incertidumbre para los agentes económicos, de acuerdo a los que señalan las principales agencias calificadoras.



En noviembre Moody's emitió un comunicado¹¹ en el que, si bien reafirmó la calificación de la deuda soberana de México a largo plazo en moneda extranjera en Baa2, modificó su perspectiva de estable a negativa. Dicha modificación se basa en preocupaciones sobre un posible debilitamiento institucional que podría incidir en el clima de negocios y, por ende, en los resultados económicos. Este ajuste no implica necesariamente una rebaja en la calificación, sino que, de acuerdo con la agencia, responde a un análisis precautorio del balance de riesgos percibido.

En el mismo sentido, HR Ratings modificó la perspectiva de estable a negativa debido a menores expectativas de crecimiento económico, así como su expectativa de una reducción más lenta del déficit fiscal.¹² Además, señala que sus previsiones son el resultado del comportamiento negativo de la actividad industrial durante los últimos 12 meses, especialmente por el sector de la construcción, además de una desaceleración en la manufactura. Finalmente, otro factor de riesgo es el cambio de administración en EE.UU., que podría llevar a un deterioro en la relación comercial con el principal socio comercial del país.

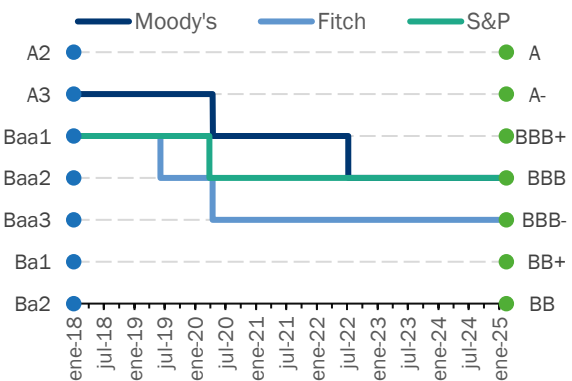
Por su parte S&P ratificó la calificación de la deuda soberana con perspectiva estable en diciembre,¹³ por lo que la agencia no espera movimientos en la calificación durante los próximos 12 a 18 meses. Pese a ello, reconoció que los recientes cambios constitucionales al Poder Judicial han generado controversia, pero hacia el futuro lo relevante será evaluar las

implicaciones en las instituciones y en el desempeño económico a largo plazo.

La última ratificación de la agencia Fitch, fue emitida en el mes de julio.

Dentro de los factores positivos que citan las agencias en sus análisis se encuentra la llegada de nuevas inversiones al país, motivadas por la relocalización de empresas debido a las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China. Estas inversiones ofrecen un potencial significativo de crecimiento económico y reflejan la posición estratégica de México en el panorama comercial global. Además existen confianza en que las posibles controversias entre México y Estados Unidos sobre comercio, migración y otros asuntos se manejarán de manera pragmática, lo que sostendrá la estabilidad económica y mantendrá la profunda integración económica de ambos países

Gráfica 22. Calificación crediticia de México (Escala de Moody's, a la izquierda, y Fitch y S&P, a la derecha)



Nota: El grado medio alto de inversión se considera de A3 o A- en adelante, las calificaciones que inician con Baa o BBB son grado medio bajo de inversión y el resto es grado especulativo.
Fuente: Banco de México y FED.

¹¹ SHCP. (14 de noviembre de 2024.). *Moody's reafirma la calificación crediticia de México.* <https://n9.cl/smzog>.

¹² SHCP. (25 de noviembre de 2024). *HR Ratings ratificó la calificación crediticia de México en BBB+.* <https://n9.cl/grrdg>.

¹³ SHCP. (13 de diciembre de 2024). *Standard and Poor's ratifica la calificación crediticia de México con perspectiva estable.* <https://n9.cl/bbuo5z>.



Clima

La Organización Meteorológica Mundial (OMM)¹⁴ y el Servicio de Cambio Climático de Copernicus (C3S)¹⁵ han confirmado que el año 2024 fue el más cálido de la historia. Gracias a la excepcional concatenación de récords de temperatura, los últimos diez años han sido los más cálidos jamás registrados (OMM, 2024)¹⁶.

Durante 2024, la temperatura media anual del planeta superó en 1.55 ± 0.13 °C la media del período preindustrial (1850-1900). Por lo tanto, es probable que 2024 haya sido el primer año en que la temperatura media mundial superó en más de 1.5 °C la media del período preindustrial. Además de las temperaturas excepcionales en la superficie terrestre y marina, también se registraron niveles insólitos de calor en los océanos (OMM, 2024).

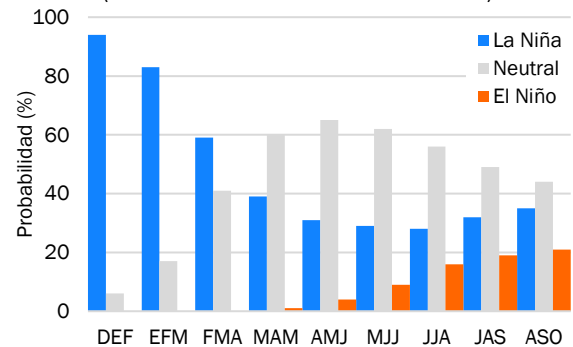
El océano absorbe cerca del 90% del exceso de calor provocado por el calentamiento global, por lo que el calor oceánico es un indicador fundamental del cambio climático. Por esta razón, el calentamiento de los océanos fue clave para que se batiera el récord de temperatura.

De acuerdo con el análisis de la OMM, los picos de temperatura a corto plazo pueden deberse a fenómenos de origen natural, como El Niño (fase positiva), que persistió desde mediados de 2023 hasta mayo de 2024. Por otro lado, la OMM ha estimado que el calentamiento global a largo plazo, evaluado en 2024, se sitúa en torno a 1.3 °C respecto al valor de referencia del período 1850-1900.

El estado actual de El Niño-Oscilación del Sur (ENSO, por sus siglas en inglés) se encuentra en la categoría de fase La Niña. De acuerdo con la Administración Nacional Oceánica y Atmosférica (NOAA, por sus siglas en inglés)¹⁷, se anticipa que La Niña persista hasta febrero-abril de 2025 (con un 59% de probabilidad), con una transición a

ENSO neutral¹⁸, que es probable durante marzo-mayo (con un 60% de probabilidad). El ENSO neutral sería favorecido hasta finales del año 2025.

Gráfica 23. Probabilidades de ENSO (estimaciones de enero del 2025)



Nota: La información se reporta de manera trimestral: DEF se refiere al trimestre Diciembre-Enero-Febrero, EFM al trimestre Enero-Febrero-Marzo y así sucesivamente.

Fuente: *Climate Prediction Center – National Oceanic and Atmospheric Administration*, enero de 2025

El Niño en verano está asociado con sequías, mientras que La Niña se relaciona con una mayor precipitación. A la inversa, La Niña en invierno implica una disminución de lluvias, y El Niño en invierno tiende a ser más lluvioso. En términos agrícolas, La Niña favorece la producción durante la primavera y el verano en el centro-sur del país (Magaña y Díaz, 2022). Por otro lado, El Niño en invierno aumenta la probabilidad de lluvias por encima del promedio, lo que beneficia a los cultivos de otoño-invierno (OI) y contribuye al llenado de presas, particularmente en el norte de México.

Se espera que este episodio de “La Niña” sea corto y débil, por lo que no generará un invierno típico de dicha fase. A nivel nacional, se ha observado que las lluvias pueden aumentar en la mayor parte del país, favorece la formación de

¹⁴ Provisional State of the Global Climate in 2024 (wmo.int)

¹⁵ Global Climate Highlights 2024 | Copernicus.

¹⁶ <https://tinyurl.com/y2p3umn5>.

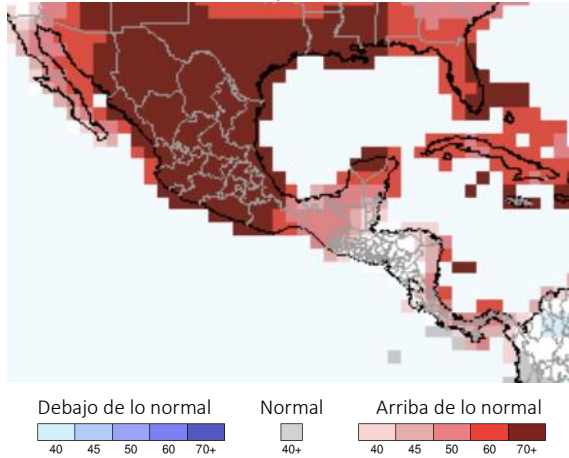
¹⁷ Climate Prediction Center: ENSO Diagnostic Discussion (noaa.gov)

¹⁸ Fase donde el océano se comporta de manera normal y no tiene oscilaciones mayores a 0.5 °C o menores a 0.5 °C.



huracanes en el Atlántico, con respecto al promedio, y disminuye la frecuencia e intensidad de ondas de calor. En ambas fases de ENSO, los efectos dependen de su intensidad.

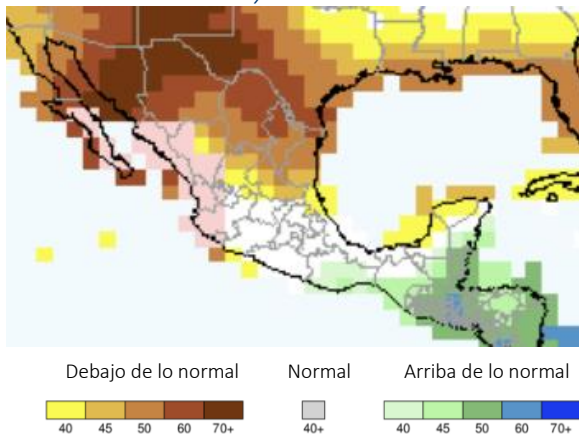
Gráfica 24. Previsión de temperatura para marzo-abril-mayo de 2025



Fuente: *International Research Institute for Climate and Society*, enero 2025.

De acuerdo con el pronóstico climático estacional de la Universidad de Columbia¹⁹, para los meses de febrero a abril se esperan temperaturas por encima del promedio de forma generalizada en el país, con una mayor probabilidad de temperaturas elevadas en el occidente y el norte.

Gráfica 25. Previsión de precipitación marzo-abril-mayo de 2025

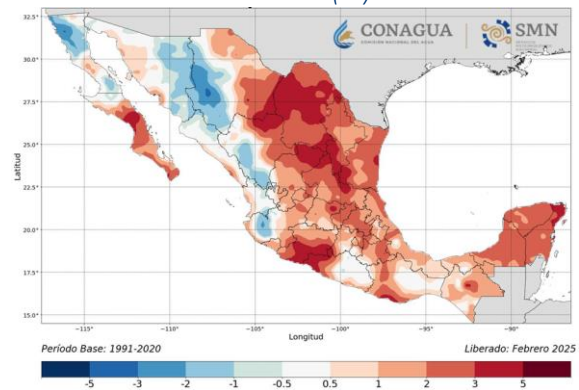


Fuente: *International Research Institute for Climate and Society*, enero 2025.

En lo que respecta a las precipitaciones, para los meses de marzo a mayo, el pronóstico de precipitación de la Universidad de Columbia muestra una alta probabilidad de precipitaciones por debajo de lo normal en México. Además, el pronóstico es menos favorable para la región norte y noroeste. Esto tiene implicaciones importantes para la producción agrícola, que ha sido afectada por la prolongada sequía.

Para el mes de abril, que marca el inicio del ciclo primavera-verano, el pronóstico de temperatura del Servicio Meteorológico Nacional (SMN) indica un probable aumento de las temperaturas mínimas en un rango de 1 a 4 °C respecto al promedio histórico en gran parte del país. Sin embargo, este no es el caso para la región noroeste, donde se espera una disminución de 1 a 3 °C en las temperaturas mínimas.

Gráfica 26. Anomalías de temperatura mínima para abril 2025 (°C)



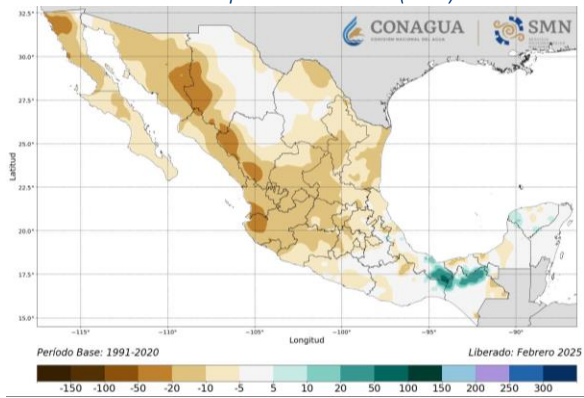
Fuente: Servicio Meteorológico Nacional (SMN).

Además, el pronóstico del Servicio Meteorológico Nacional anticipa una reducción en las precipitaciones en gran parte del país para el mes de abril. La disminución podría alcanzar hasta 50 milímetros (mm), y los estados más afectados serían Jalisco, Sonora, Durango y Baja California. Por otro lado, los estados del sur no experimentarían una reducción significativa en las precipitaciones, manteniéndose dentro de los niveles habituales para esta época del año.

¹⁹ IRI – International Research Institute for Climate and Society | Climate (columbia.edu).



Gráfica 27. Anomalías de precipitación acumulada mensual para abril 2025 (mm)



Fuente: Servicio Meteorológico Nacional (SMN).



Mercados Agrícolas

Trigo

Mercado mundial

El departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA) estima que la producción mundial de trigo durante el ciclo comercial 2024/25 alcanzó las 793.2 millones de toneladas. Esta proyección representa un aumento del 0.3% impulsada, en parte, por un aumento en la superficie cosechada de trigo en Estados Unidos y Australia. Aunado a ello, Kazajistán tuvo un desempeño excepcional durante el último ciclo comercial, presentando un incremento en la producción de trigo del 53.4% respecto al periodo anterior.²⁰

En el ciclo 2024/25, China se mantiene como el mayor productor de trigo, con una participación del 17.3% respecto al total mundial. Este estimado refleja una caída anual del 0.8% en la producción del país asiático. La disminución se explica, en parte, por un menor rendimiento de 5.78 toneladas por hectárea, en comparación con las 5.85 toneladas del ciclo anterior. La Unión Europea es el segundo mayor productor de trigo, seguida por India. Estas regiones tienen participaciones del 17.1% y 14.0%, respectivamente.

Tabla 8. Mercado mundial de trigo (millones de toneladas)

| Concepto | 2022/23 | 2023/24 | 2024/25* | Variación anual (%) |
|-----------------------------|---------|---------|----------|---------------------|
| Producción | 789.9 | 791.0 | 793.2 | 0.3 |
| Exportaciones | 221.7 | 221.2 | 212.0 | -4.2 |
| Importaciones | 213.3 | 221.8 | 208.5 | -6.0 |
| Consumo | 781.1 | 798.4 | 798.4 | 0.0 |
| Consumo forrajero | 152.8 | 159.2 | 152.7 | -4.1 |
| Consumo humano e industrial | 628.3 | 639.3 | 645.7 | 1.0 |
| Inventarios finales | 274.3 | 267.5 | 258.8 | -3.2 |
| Inventarios/Consumo (%) | 35.1% | 33.5% | 32.4% | |

Fuente: USDA.

*Estimado en enero de 2025

El consumo mundial alcanzaría las 798.4 millones de toneladas, lo que representa una disminución marginal del 0.01% respecto al ciclo comercial anterior. Este valor se distribuye entre el consumo humano e industrial, que representa el 80.9%, y el consumo forrajero, con un 19.1%.

China es el mayor consumidor, con una participación del 19.2% del total mundial. Le sigue la Unión Europea, con un 13.8%. El consumo

global se mantiene sin cambios sustanciales. El aumento en el consumo de Ucrania, debido a una mayor disponibilidad del grano, se ve compensado por la reducción en el consumo de Turquía, causada por las menores importaciones del país euroasiático.

El inventario final para 2024/25 se proyecta en 258.8 millones de toneladas, lo que representa una disminución del 3.2% respecto al estimado

²⁰ Sowell, A. (2025). Wheat outlook: January 2025 (Report No. WHS-25a). U.S. Department of Agriculture, Economic Research Service.



del ciclo anterior. Esta reducción en los inventarios se explica por una disminución en las importaciones de países como Turquía, China e Indonesia. Los inventarios en relación con el consumo se reducen en 1.1 puntos porcentuales, alcanzando un 32.4%

Se proyecta una disminución en el comercio internacional del grano básico para el período

Precios internacionales

En 2024, el precio promedio mensual del trigo rojo suave en el mercado de Chicago se ubicó en 205.9 dólares por tonelada, lo que representó una disminución del 12.1% en comparación con el promedio de 2023 (234.2 dólares por tonelada). En diciembre de 2024, el precio spot alcanzó los 204.6 dólares por tonelada, reflejando una caída anual del 10.7%. Por otro lado, los futuros con vencimiento en julio de 2025 se cotizan en 208 dólares por tonelada, lo que sugiere expectativas de un ligero incremento en los precios en los próximos meses.

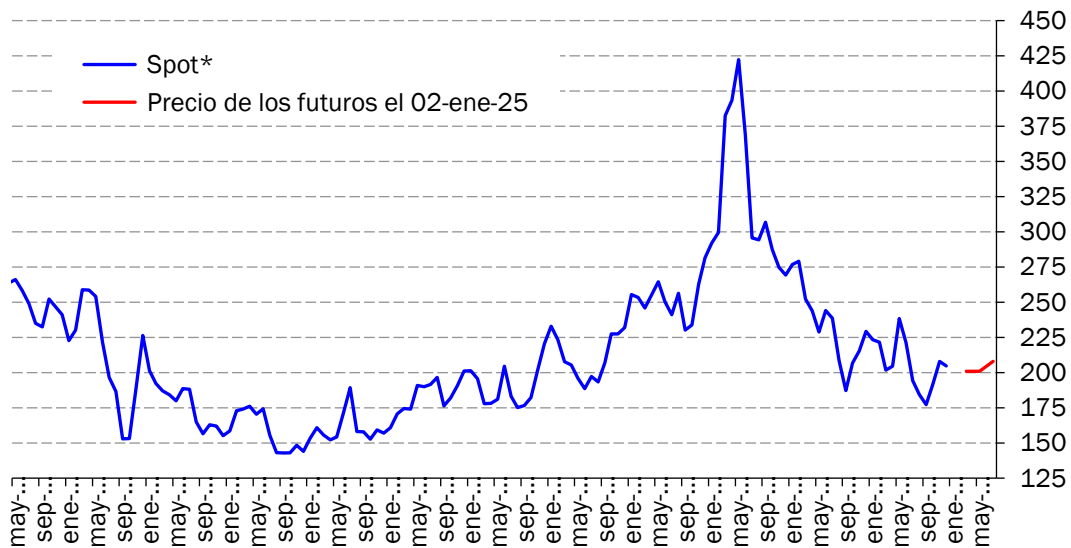
Durante la primera mitad de 2024, Rusia alcanzó volúmenes récord en la exportación de trigo. A pesar de las restricciones impuestas por sus principales socios comerciales, los exportadores rusos supieron aprovechar la limitada oferta de la

2024/25. Según las estimaciones, las exportaciones caerían un 4.2%, mientras que las importaciones se reducirían en un 6%. Destaca particularmente la contracción en los envíos de Rusia y Ucrania. En contraste, Argentina podría aumentar sus exportaciones, impulsada por una mayor demanda del grano por parte de Brasil.

Unión Europea, consolidando su posición en el mercado global. Sin embargo, este ritmo acelerado de exportaciones redujo significativamente la disponibilidad de trigo para el consumo interno.

Con el objetivo de garantizar los suministros domésticos y frenar la inflación de los alimentos, el gobierno ruso implementó una cuota de exportación de granos para finales del año calendario 2024, además de establecer un impuesto a la exportación de trigo. Estas medidas no son nuevas, ya que se han aplicado de manera recurrente desde 2020; no obstante, la cuota de exportación fijada para 2025 resulta extraordinariamente baja en comparación con la producción estimada para ese ciclo.

Gráfica 28. Precio spot y futuros del trigo rojo suave de invierno (Dólares por tonelada)



*Precio promedio mensual.
Fuente: CME GROUP / CME Group.



Se espera que Rusia implemente medidas adicionales en 2025, como establecer un precio mínimo o reducir la lista de países considerados aliados. Por otro lado, mientras en Estados Unidos se han registrado condiciones de sequía que podrían afectar la producción de trigo, en la Unión Europea las condiciones climáticas parecen favorables para la cosecha²¹.

La balanza oferta-demanda presenta un déficit de 10 millones de toneladas; sin embargo, durante 2024, la dinámica de los precios del trigo mostró

una tendencia a la baja. Esta caída parece explicarse principalmente por dos factores: los precios más bajos del maíz y una mayor disponibilidad de trigo en Estados Unidos. No obstante, otros elementos podrían revertir esta tendencia en 2025. Por un lado, las compras por pánico ante las restricciones impuestas por el gobierno ruso, y por otro, los efectos del fenómeno meteorológico de La Niña —que ha reducido los rendimientos del trigo de invierno— podrían impulsar un aumento en los precios durante el próximo año²².

Mercado nacional

Para el ciclo comercial 2024/2025,²³ se estima que la producción de trigo en México alcanzará 2.6 millones de toneladas, lo que representaría una caída del 25% respecto al ciclo anterior. Esta reducción se atribuye a las prolongadas condiciones de sequía y a los niveles históricamente bajos de almacenamiento de agua en las presas.

De manera preliminar, en el ciclo comercial 2023/24 se produjeron 3.47 millones de toneladas de trigo, lo que representa una disminución anual del 4%. La producción de trigo cristalino alcanzó 1.87 millones de toneladas, mientras que la de trigo panificable fue de 1.6 millones de toneladas. Dentro de esta última categoría, aproximadamente el 60% corresponde a trigo suave y el 40% a trigo duro. Además, el 97% de la producción total se concentró en el ciclo otoño-invierno, con Sonora aportando el 60% del volumen.²⁴

Para el ciclo primavera-verano, la superficie plantada registró un aumento del 24% en comparación con el año anterior. Sin embargo, este incremento tuvo un impacto marginal, ya

que la producción de dicho ciclo representó solo el 3% del total del año agrícola. En contraste, la superficie cosechada durante el ciclo otoño-invierno se redujo un 18% debido a los bajos niveles de almacenamiento en las presas de Sinaloa y Sonora, estados responsables del 70% de la producción total.

Las dificultades hídricas afectaron significativamente los rendimientos, provocando disminuciones anuales en la producción de Sinaloa (31%) y Sonora (21%). No obstante, la caída más pronunciada se dio en la región del Bajío, donde la superficie cosechada se redujo drásticamente en Jalisco (91%), Michoacán (56%) y Guanajuato (39%).

Se prevé que las importaciones de trigo para el ciclo 2024/2025 aumenten un 6%, alcanzando 5.7 millones de toneladas, con el objetivo de compensar la reducción en la producción nacional. Aunque Estados Unidos sigue siendo el principal proveedor de trigo para México, su participación en las importaciones totales disminuyó cuatro puntos porcentuales, situándose en 65%.

²¹ USDA Grain: World Markets & Trade. January 2025

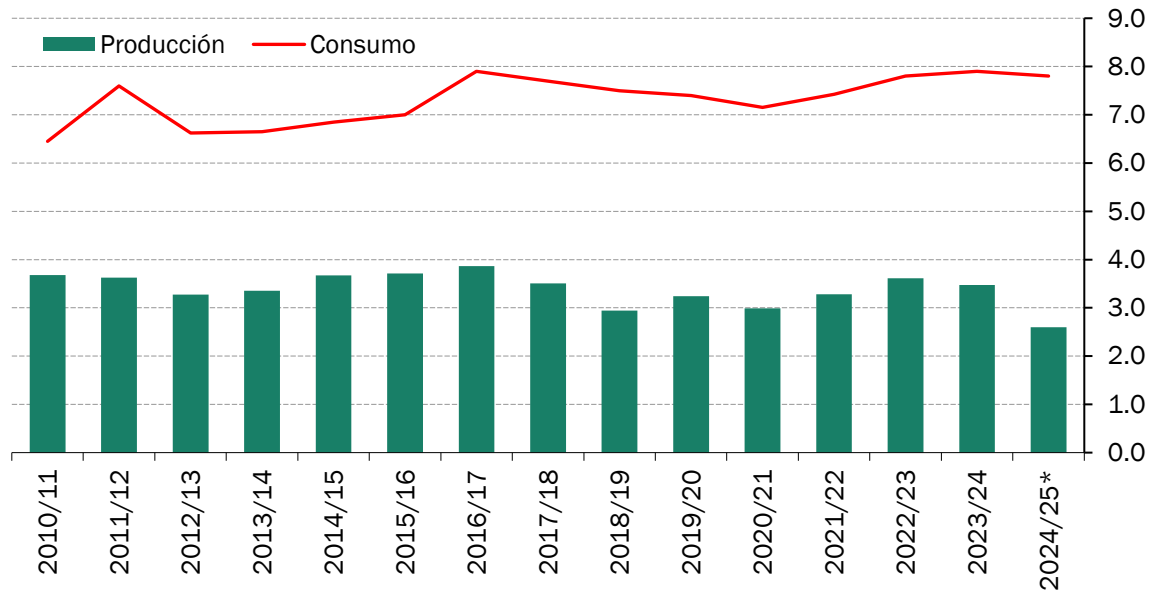
²² Rabobank, Outlook 2025: Fat tariffs lead to Slim margins.

²³ El ciclo comercial del trigo inicia el 1 de junio y termina el 31 de mayo del año siguiente.

²⁴ USDA Mexico: Grain and Feed Update. September 2024



Gráfica 29. Producción y consumo de trigo en México*
(Millones de toneladas)



Fuente: USDA.

*Estimado de enero de 2025.

En contraste, las importaciones desde Rusia crecieron un 71%, impulsadas por menores costos de transporte, lo que posiciona al país como el segundo mayor proveedor, con una participación del 18%. Por otro lado, las importaciones desde Canadá registraron una caída anual del 37%, reduciendo su participación en el total al 11%.

En relación con el consumo de trigo, se estima que este alcance los 8.0 millones de toneladas, lo que representa un incremento del 1% impulsado principalmente por el crecimiento poblacional. Este grano se destina principalmente a dos usos clave: la elaboración de productos como pan, galletas y pasteles (trigo panificable o harinero) y la producción de pastas para consumo humano (trigo cristalino).

Los dos principales usos de este grano son la preparación de pan, galletas o pasteles (trigo panificable o harinero) y la producción de pastas para consumo humano (trigo cristalino).

De acuerdo con información del SIAP, la oferta total de trigo panificable para el ciclo 2024/25 se

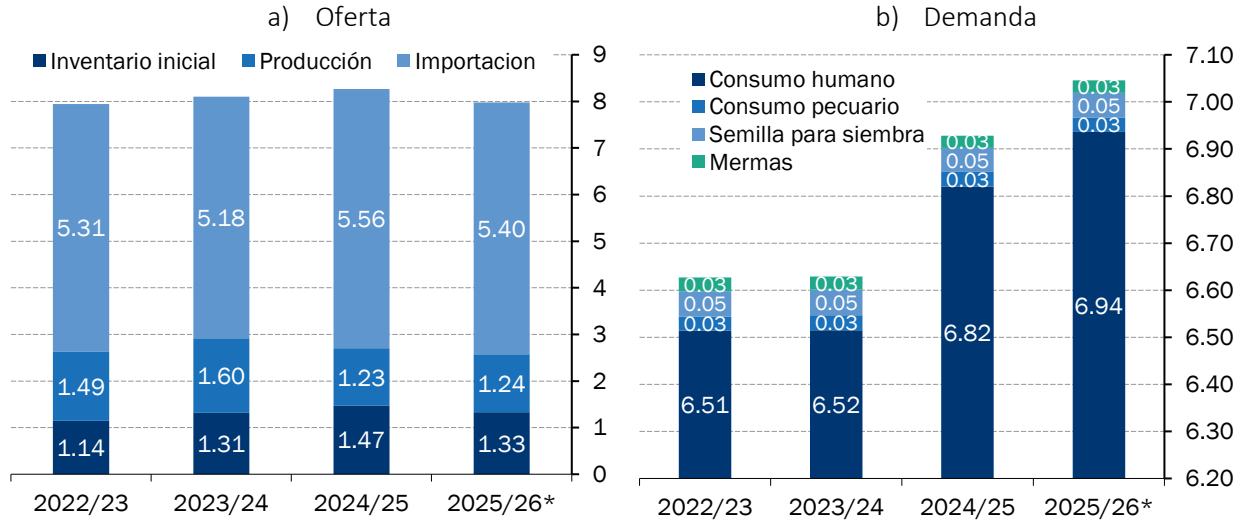
estima en 8.26 millones de toneladas, lo que representa un aumento anual del 2.0%. Esta oferta se compone de 1.47 millones de toneladas de inventario inicial, 1.23 millones de toneladas de producción nacional y 5.56 millones de toneladas provenientes de importaciones.

En relación con la demanda interna de trigo panificable, se estima que para el ciclo 2024/25 ésta alcance los 6.93 millones de toneladas, lo que representa un incremento anual del 4.5%. Del total de la demanda, el 98.4% correspondería al consumo humano, mientras que el resto se distribuiría entre el consumo forrajero, las semillas para siembra y las mermas.

En relación con la demanda interna de trigo panificable, se estima que para 2024/25 sería de 6.9 millones de toneladas, muy similar a la observada en el ciclo comercial previo. El consumo humano concentraría cerca del 98.4% de la demanda total y el resto se distribuiría entre consumo forrajero, semillas para siembra y mermas.



Gráfica 30. Oferta y demanda de trigo panificable en México (Millones de toneladas)

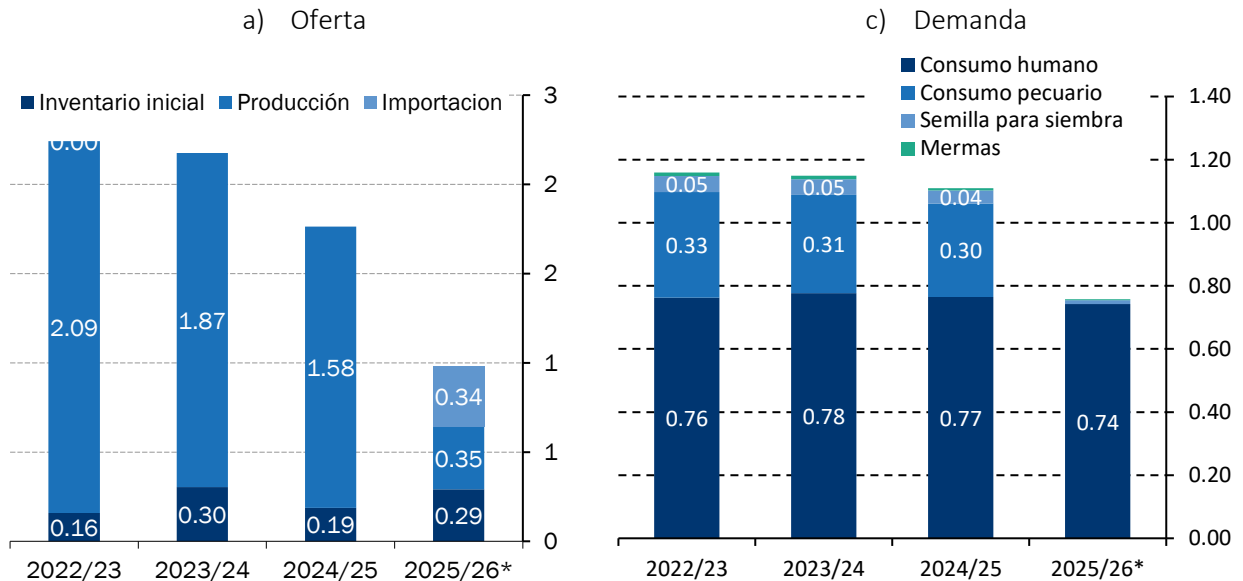


Fuente: SADER/SIAP/ASERCA, SE y SHCP/SAT/AGA.

*Datos estimados para el cierre el periodo, con información disponible en enero de 2025.

Nota: El ciclo comercial se considera como el periodo abril/marzo.

Gráfica 31. Oferta y demanda de trigo cristalino en México (Millones de toneladas)



Fuente: SADER/SIAP/ASERCA, SE y SHCP/SAT/AGA.

Nota: El ciclo comercial se considera como el periodo abril/marzo.

*Datos estimados para el cierre el periodo, con información disponible en enero de 2025.

La oferta nacional de trigo cristalino durante el ciclo 2024/25 se estima en aproximadamente 1.77 millones de toneladas, lo que representa una disminución del 18.9 % en comparación con el ciclo anterior. Esta oferta estaría compuesta por

un 10.7 % de inventario inicial y un 89.3 % de producción doméstica. Las importaciones se mantienen cercanas a cero, ya que México es autosuficiente en la producción de este cereal. Para el ciclo 2025/26 se espera un notable



aumento de las importaciones gracias a la menor oferta de trigo cristalino. La demanda de esta variedad de trigo durante el ciclo 2024/25 estaría compuesta por 765 mil toneladas para consumo humano, 364 mil toneladas para exportaciones, 296 mil toneladas para consumo pecuario, 41 mil

toneladas de semilla para siembra y 8 mil toneladas de mermas. La demanda nacional se pronostica en 1.4 millones de toneladas, lo que representa una disminución del 25 % en comparación con la cifra del ciclo anterior.

Precios nacionales

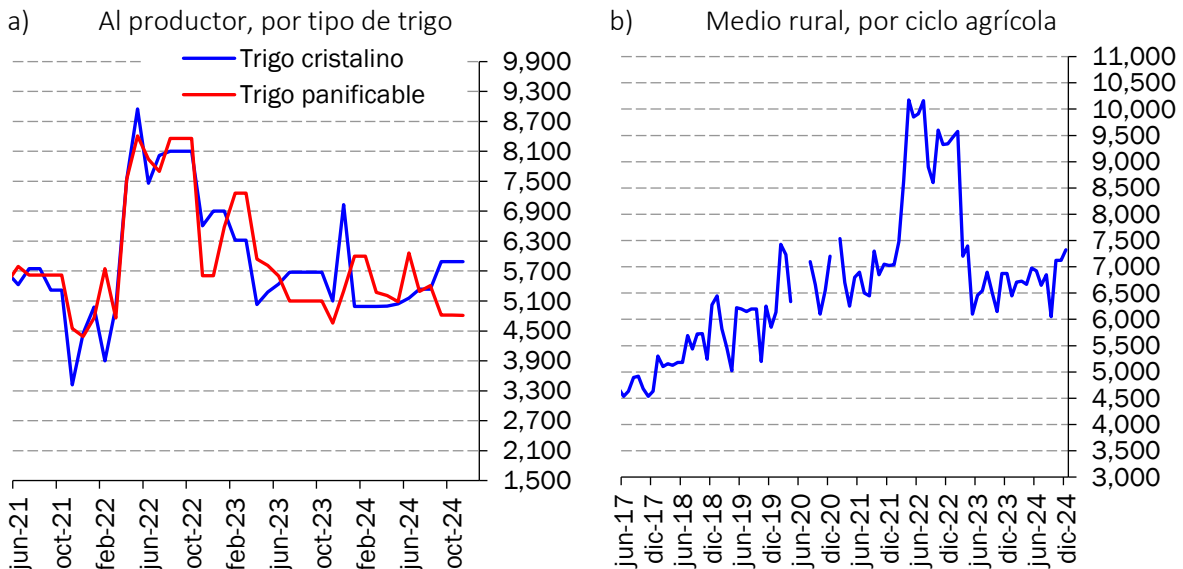
En noviembre de 2024, el precio al productor de trigo cristalino se ubicó en 5,890 pesos por tonelada, lo que representa un aumento del 15% en comparación con el mismo mes de 2023. Por otro lado, el precio del trigo panificable cerró en 4,810 pesos por tonelada, registrando un incremento del 3% respecto a noviembre del año anterior.

precios de garantía para el trigo serán los siguientes: 7,050 pesos por tonelada, hasta 300 toneladas por productor. Para los agricultores de pequeña escala, que disponen de hasta ocho hectáreas, el precio será de 7,600 pesos por tonelada, hasta 50 toneladas. En el caso del trigo cristalino, se continuarán otorgando incentivos para la compra de coberturas y se apoyará hasta 300 toneladas por productor.

Estos productos están incluidos en el programa federal de precios de garantía. Además, en las Reglas de Operación del Programa de Precios de Garantía a Productos Alimentarios Básicos, publicadas en el Diario Oficial de la Federación (DOF) en enero de 2025²⁵, se informó que los

Con relación al precio al mayoreo, la cotización del trigo en diciembre de 2024 se ubicó en 7,325 pesos por tonelada, lo que representa un aumento del 6.5% en comparación con el precio registrado en el mismo mes del año anterior.

Gráfica 32. Precio del trigo en el mercado nacional (Pesos por tonelada)



Fuente: SADER/SIAP/ASERCA y SE/SNIIM.

Fuente: SIAP – SADER.

²⁵https://dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5748189&fecha=30/01/2025#gsc.tab=0



Maíz

Mercado mundial

Para el ciclo comercial 2024/25²⁶, según las estimaciones más recientes del USDA, se proyecta que la producción mundial de maíz alcance los 1,214.3 millones de toneladas (mdt), lo que representa un decremento del 1.3% en comparación con el ciclo anterior. Esta contracción se explica principalmente por una reducción del 1.2% en la superficie cosechada a nivel global. Sin embargo, se estima que el rendimiento promedio mundial se mantenga en 5.9 toneladas por hectárea, sin cambios respecto al año anterior.

En este escenario, cabe resaltar el papel predominante de los tres principales productores de maíz, que en conjunto concentrarían el 65.8% de la producción mundial. Estados Unidos se posiciona como el mayor productor, con una participación del 31.1%, seguido de China con el 24.3% y Brasil con el 10.5%.

En el caso de Estados Unidos, se espera una contracción del 3.1% en la producción, alcanzando 377.6 mdt. Este descenso está asociado a una reducción del 4.2% en la superficie destinada al cultivo. Sin embargo, este escenario se ve parcialmente compensado por un incremento del 1.2% en el rendimiento promedio por hectárea, lo que refleja una mayor eficiencia productiva. Por otro lado, China proyecta un crecimiento del 2.1% en su producción, alcanzando 294.9 mdt. En el caso de Brasil, se estima un aumento del 4.1% en su producción, alcanzando 127.0 mdt. Para este último, el crecimiento se explica principalmente por una expansión en el área cultivada, incentivada por el alza esperada en los precios internacionales y la devaluación de la moneda local, que implica mayores ingresos para sus productores, lo que motiva a los productores a incrementar la superficie destinada al cultivo.²⁷

Por otro lado, en Argentina, se estima que la superficie cosechada de maíz reduzca en un 8.6% respecto al ciclo anterior. Esta disminución responde a la preocupación de los productores por el posible impacto de factores climáticos adversos²⁸. A pesar de esta reducción en el área sembrada, se pronostica que la producción alcance 51.0 mdt, con un rendimiento promedio de 7.97 toneladas por hectárea, lo que representa un incremento del 11.6% respecto al ciclo previo.

Mientras tanto en Europa, en particular la región del Este enfrenta desafíos significativos debido al conflicto entre Ucrania y Rusia. La producción de maíz se ve particularmente afectada, con proyecciones que indican una disminución sustancial. Ucrania, un importante productor de granos, se enfrenta a una caída del 18.5%, con una producción estimada de 26.5 mdt. Rusia, otro productor relevante, también experimentaría una disminución del 20.2%, alcanzando un volumen de 13.3 mdt.

En este contexto, el comercio mundial de maíz se enfrenta a un escenario de ligera contracción en sus exportaciones. Para el ciclo 2024/25, se estima una disminución del 0.3% alcanzando un volumen de 191.4 mdt en comparación con los 192.0 mdt del ciclo anterior. Estados Unidos se posiciona como el principal exportador, seguido por Brasil, con 62.2 y 47.0 mdt respectivamente. Esto representa un aumento significativo del 37.9% para Estados Unidos y una disminución del 27.2% para Brasil en comparación con la temporada anterior. Por su parte, la oferta exportable sudamericana registra un incremento sustancial por parte de Argentina, con un aumento del 34.7% alcanzando las 36.0 mdt en este nuevo ciclo.

²⁶ El ciclo comercial comprende el periodo octubre de 2024 a septiembre de 2025.

²⁷ USDA Brazil: Grain and Feed Update. December 2024.

²⁸ USDA Argentina: Grain and Feed Update. January 2025.



Se espera que China importe 13.0 mdt de maíz, lo que refleja una disminución del 44.5% en comparación con el ciclo comercial anterior (23.4 mdt). Por su parte, la Unión Europea registrará un decremento del 1.7% en sus importaciones, con un volumen estimado de 19.5 mdt, frente a 23.3 mdt del ciclo anterior. Este sería el segundo año consecutivo que reduce sus compras de maíz.

De acuerdo con estas estimaciones, los inventarios finales a nivel mundial registrarán una disminución del 7.6%, alcanzando un volumen de

293.3 mdt. Este nivel representa el volumen más bajo registrado en los últimos 10 ciclos comerciales.

Los países que experimentarían los mayores ajustes en sus niveles de existencias de maíz para el próximo ciclo serían Sudáfrica, con un incremento del 74.5%. Por otro lado, se prevé una reducción en las existencias de Brasil, India y Estados Unidos, con disminuciones del 67.9%, 31.9% y 12.7% respectivamente.

Tabla 9. Mercado mundial de maíz (Millones de toneladas)

| Concepto | 2022/23 | 2023/24 | 2024/25* | Variación anual (%) |
|-----------------------------|---------|---------|----------|---------------------|
| Producción | 1,163.4 | 1,230.0 | 1,214.3 | -1.3 |
| Exportaciones | 180.3 | 192.0 | 191.4 | -0.3 |
| Importaciones | 173.4 | 197.1 | 183.2 | -7.1 |
| Consumo | 1,165.8 | 1,222.3 | 1,230.2 | 0.6 |
| Consumo forrajero | 735.5 | 772.0 | 778.3 | 0.8 |
| Consumo humano e industrial | 430.4 | 450.4 | 451.9 | 0.3 |
| Inventarios finales | 304.7 | 317.5 | 293.3 | -7.6 |
| Inventarios/Consumo (%) | 26.1% | 26.0% | 23.8% | |

* Estimado en febrero de 2025.

Fuente: USDA.

En cuanto al consumo mundial de maíz, para el ciclo 2024/25 se proyecta una recuperación del 0.6%, alcanzando un volumen total de 1,230.2 mdt. Este incremento se explica principalmente por cambios en la dinámica de consumo, destacándose un consumo forrajero que ascendería a 778.3 mdt, mientras que el consumo humano e industrial se estima en 451.9 mdt.

Los principales países consumidores serían Estados Unidos con el 26.2% de total y China, con

Precio internacional de referencia

En 2024, el precio internacional del maíz amarillo #2 en el Golfo registró un promedio a 167 dólares por tonelada (USD/ton), lo que representó una disminución del 26.9% en comparación con el promedio de 2023, que se ubicó en 228 USD/ton. El precio spot mostró una ligera variación a lo largo del año, pasando de 177.1 USD/ton en enero a 173.9 USD/ton al cierre del año.

el 25.4%. Le siguen Brasil, la Unión Europea y México, con participaciones del 7.1%, 6.2% y 3.9%, respectivamente.

Entre los principales países consumidores, se estima un aumento significativo en el consumo de Argentina con el 14.4%, India con el 3.2% y Brasil con el 2.9%, en comparación con el ciclo anterior. Por el contrario, se prevé una contracción en la Unión Europea, con una reducción del 3.1%.

El comportamiento de los precios durante 2024 estuvo marcado por una volatilidad moderada, influenciada por factores como las condiciones climáticas, tensiones geopolíticas y ajustes en la producción global. Sin embargo, las proyecciones para 2025 indican que, aunque los precios mantendrán una tendencia alcista, el ritmo de incremento será más gradual en comparación con los últimos meses.



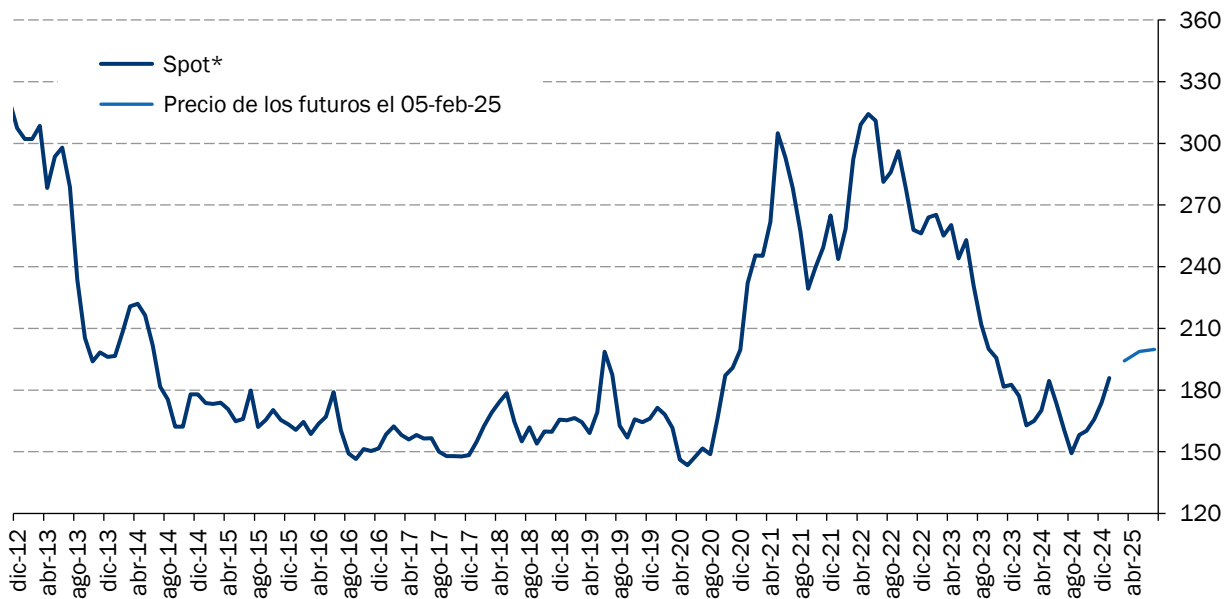
Este escenario sugiere un mercado ajustado, donde la reducción de inventarios globales continuará ejerciendo presión sobre los precios, aunque de manera más contenida.²⁹

China, el segundo mayor productor mundial después de Estados Unidos, enfrenta una situación particular. Aunque cuenta con un excedente de producción, los elevados costos de transporte interno hacen que el grano

proveniente de las provincias del noreste sea menos competitivo en comparación con las importaciones.

Como resultado, a pesar de su condición de país excedentario, China continúa influyendo significativamente en los mercados internacionales, ya que su demanda de maíz importado sigue siendo un factor clave en la dinámica global de precios.

Gráfica 33. Precio del maíz amarillo #2 en el Golfo (Dólares por tonelada)



Fuente: CME Group.

Durante el ciclo comercial 2024/25 se anticipa que el precio internacional de referencia del maíz continúe su tendencia alcista, aunque a un ritmo más moderado que en los últimos seis meses. Los precios futuros, con vencimientos en marzo, mayo y julio de 2025, indican un precio promedio de 197.6 USD/ton, lo que representaría un incremento del 13.6% respecto al precio observado en diciembre de 2024. Este ajuste al

alza se sustenta en el balance previsto entre la producción y los inventarios para el ciclo 2024/25, el cual muestra una contracción del 7.6% en comparación con el ciclo anterior. Esta reducción en los inventarios refleja una tendencia de ajuste a la baja en la disponibilidad global, lo que podría mantener presiones alcistas sobre los precios en el mediano plazo.

Mercado nacional

La producción de maíz en México para el ciclo comercial 2024/25 se estima en 23.7 mdt, lo que representaría un incremento marginal de 0.9% en

comparación con el ciclo anterior. Sin embargo, este volumen de producción se mantiene por debajo de los niveles observados en los ciclos

²⁹ USDA Grain: World Markets and Trade. January 2025



comprendidos entre 2014 y 2023, lo que refleja un desempeño aún limitado del sector.

Aunque la estimación a enero de 2024 mantiene esta leve tendencia alcista, se anticipa que las revisiones en los próximos meses podrían ajustarse a la baja. Este escenario se explica por factores como las condiciones de sequía prolongada, que afectan los rendimientos, así como por el incremento en los costos de insumos y transporte, sumado a un entorno de altas tasas de interés que presiona los costos de financiamiento para los productores. En conjunto, estos elementos podrían limitar el crecimiento potencial de la producción en el mediano plazo.³⁰

En cuanto a la superficie cosechada, las estimaciones no muestran variaciones significativas en comparación con el ciclo anterior. Por su parte, los rendimientos podrían mantenerse en niveles similares a los reportados en el ciclo previo, de acuerdo con las proyecciones a enero.

Por el lado de la demanda, el consumo de maíz para el ciclo 2024/25 se proyecta en 48.5 mdt, lo que representa un incremento del 0.8% respecto al ciclo anterior, alcanzando así un máximo

histórico. Al desagregar este indicador, se observa que el consumo forrajero contribuirá con el 61.4% del total, mientras que el consumo humano e industrial representará el 38.6% restante.

En términos de crecimiento, se anticipa un aumento del 1.0% en el consumo forrajero en comparación con el ciclo 2023/24, mientras que el consumo humano e industrial registrará un avance moderado del 0.5% respecto al mismo periodo.

En línea con lo anterior, se proyecta que las importaciones de maíz alcancen un volumen de 24.5 mdt, lo que representaría una contracción de 1.0% en comparación con el ciclo 2023/24. Por otro lado, las exportaciones se estiman en 30 mil toneladas, manteniéndose en niveles marginales.

En cuanto a los inventarios, se espera que el inventario final cierre en 4.4 mdt, lo que reflejaría una reducción del 7.0% respecto al cierre del ciclo anterior. Esta disminución en los inventarios también se traduce en un ajuste en la relación inventario/consumo, la cual experimentaría un descenso de 0.7 puntos porcentuales, ubicándose al cierre en 9.1%.

Tabla 10. Mercado de maíz en México (Millones de toneladas)

| Concepto | 2022/23 | 2023/24 | 2024/25* | Variación anual (%) |
|-----------------------------|---------|---------|----------|---------------------|
| Producción | 28.1 | 23.5 | 23.7 | 0.9 |
| Exportaciones | 0.1 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Importaciones | 19.4 | 24.8 | 24.5 | -1.0 |
| Consumo | 46.0 | 48.1 | 48.5 | 0.8 |
| Consumo forrajero | 27.5 | 29.5 | 29.8 | 1.0 |
| Consumo humano e industrial | 18.5 | 18.6 | 18.7 | 0.5 |
| Inventarios finales | 4.6 | 4.7 | 4.4 | -7.0 |
| Inventarios/Consumo (%) | 10% | 9.8% | 9.1% | |

Fuente: USDA.

* Estimado en febrero de 2025

³⁰ USDA Mexico: Grain and Feed Update. January 2025



En cuanto a las principales variedades de maíz, se proyecta que la oferta de **maíz amarillo** para el ciclo 2024/25 alcance los 29.5 mdt, lo que representaría una disminución del 1.5% en comparación con el ciclo anterior.³¹

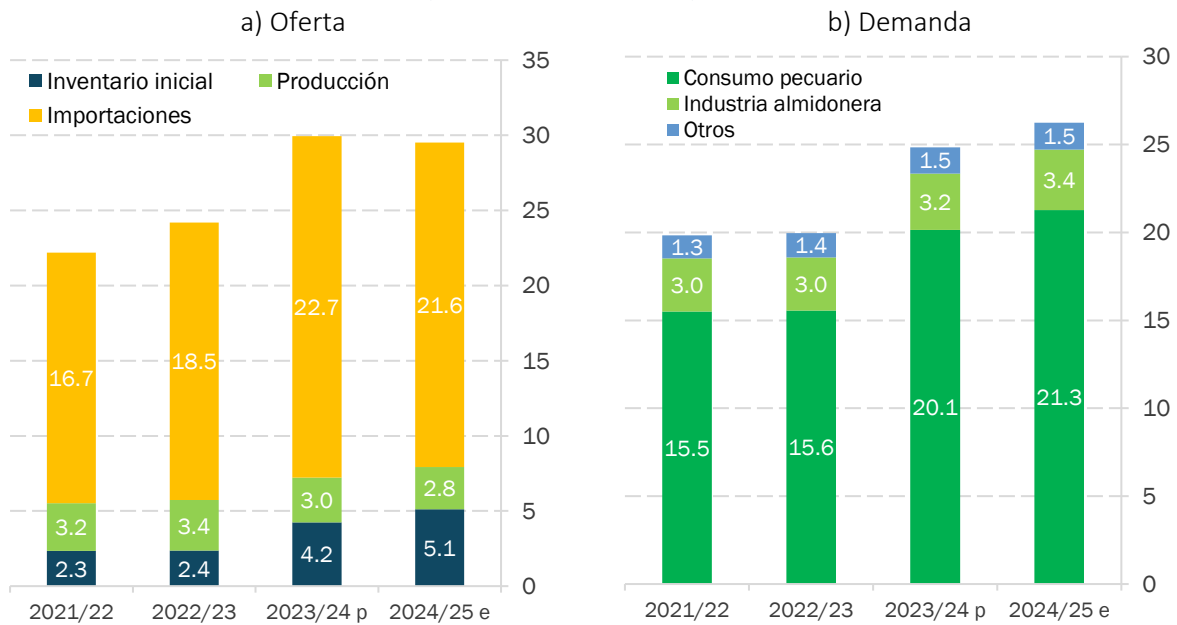
Durante este período, la oferta nacional estaría compuesta por: 5.1 mdt de inventario inicial, 2.8 mdt de producción doméstica y 21.6 mdt de importaciones.

Desde la perspectiva de la demanda, se estima un volumen total de 26.2 mdt, donde destaca el consumo pecuario como el principal componente, representando el 81% del total, equivalente a 21.3 mdt.

Un componente estratégico de la demanda se concentraría en la industria almidonera, la cual absorbería 3.4 mdt, lo que equivale al 13.1% del total. En tanto, el saldo restante de la demanda, que asciende a 1.5 mdt (5.9%), se distribuiría en otros usos secundarios, priorizados de la siguiente manera: autoconsumo, consumo humano directo, mermas, semilla para siembra y exportaciones.

De acuerdo con las estimaciones del SIAP reportadas en enero de 2025, se proyecta que la demanda de este tipo de grano registre un incremento del 5.6% (1,396 mil toneladas) en comparación con el ciclo 2023/24.

Gráfica 34. Oferta y demanda de maíz amarillo en México (Millones de toneladas)



Fuente: SIAP.

Nota: El ciclo comercial octubre/septiembre comprende el ciclo primavera-verano más el ciclo otoño-invierno siguiente.

p/ Datos preliminares, e/ Datos estimados del ciclo con información a enero de 2025. Información publicada en febrero de 2025.

En el caso del **maíz blanco**, se estima que la oferta total para el ciclo comercial 2024/25 alcanzaría los 22.3 mdt, lo que reflejaría una disminución del 4.3% en comparación con el ciclo anterior.

Desagregando por componentes, la producción nacional se ubicaría en torno a los 20.6 mdt, contribuyendo con el 92.2% de la oferta total. Por su parte, el inventario inicial se proyecta en 1.3

³¹ Disponibilidad - consumo de maíz amarillo. Emitido en febrero de 2025. SIAP con datos propios e información de la SHCP/SAT/AGA.



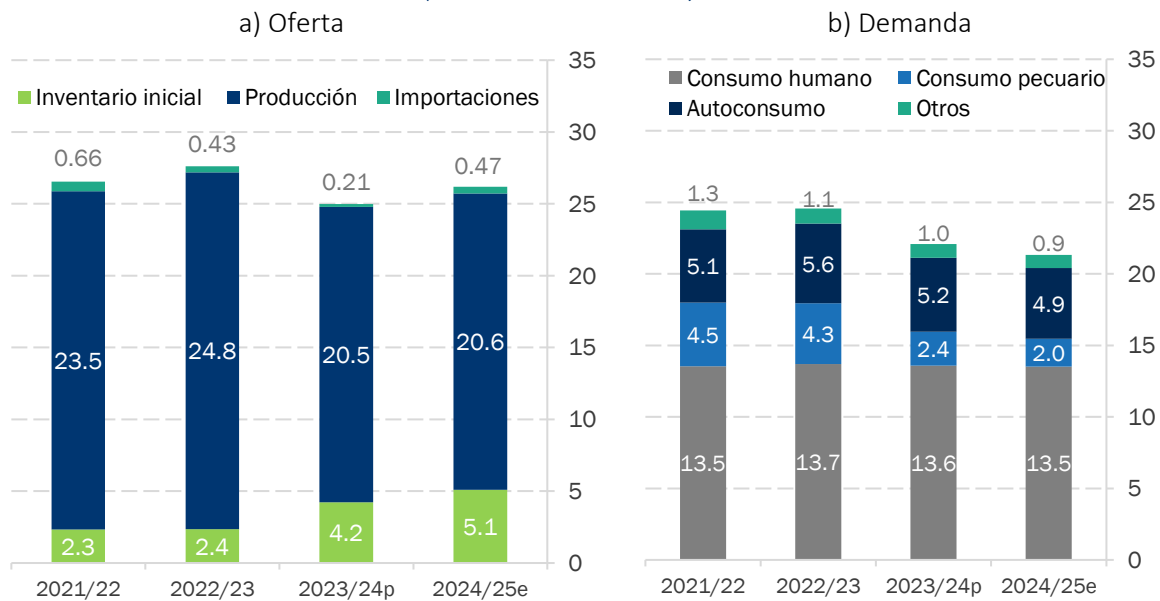
mdt, mientras que las importaciones registrarían un incremento significativo del 126.1% respecto al ciclo previo, alcanzando un volumen de 468 mil toneladas.

En cuanto a la demanda de maíz blanco, se estima un volumen de 21.3 mdt para el ciclo 2024/25, lo que implica un descenso del 3.4% en términos interanuales. Dentro de los principales componentes de la demanda, el consumo humano absorbería 13.5 mdt, representando el 63.4% del total; el consumo pecuario demandaría 2.0 mdt, equivalente al 9.2%; y el autoconsumo alcanzaría 4.9 mdt, correspondiente al 23.1% restante.

siguiente manera: exportaciones, con mil toneladas, registrando una caída del 20.7%; semillas para siembra, con 131 mil toneladas, mostrando un descenso anual del 0.6%; y mermas, con 796 mil toneladas, lo que implica una reducción del 2.9%.

En términos de balance entre oferta y demanda, el **maíz amarillo** registraría una contracción en los inventarios finales del 35.9%, equivalente a 1.8 mdt. Por su parte, en el caso del **maíz blanco**, se proyecta una disminución del 19.4% en los inventarios finales, lo que representa un volumen de 246 mil toneladas.

Gráfica 35. Oferta y demanda de maíz blanco en México (Millones de toneladas)



Nota: El ciclo comercial octubre/septiembre comprende el ciclo primavera-verano más el ciclo otoño-invierno siguiente.
 p/ Datos preliminares, e/ Datos estimados del ciclo con información a enero de 2025. Información publicada en febrero de 2025.
 Fuente: SIAP.

Precios nacionales

En 2024, el precio al productor del **maíz blanco** registró un promedio de cotización de 5,361 pesos por tonelada, lo que reflejó una disminución anual de 3.0%. Durante el año, el precio alcanzó su nivel máximo en febrero, con 6,300 pesos por tonelada, mientras que el mínimo se observó en junio, con 4,470 pesos por tonelada. Sin embargo, hacia diciembre, el precio

cerró en valores cercanos al máximo con 6,090 pesos por tonelada, lo que presentó un incremento anual de 4.8%.

Por otro lado, el precio al productor del **maíz amarillo** cotizó en 5,645 pesos por tonelada, registrando un aumento anual del 5.9%. A lo largo del año, este precio osciló entre 4,810 y 7,150



pesos por tonelada, alcanzando su valor máximo en febrero, con 7,150 pesos por tonelada, mientras que el nivel más bajo se presentó en julio, con 4,810 pesos por tonelada, de acuerdo con los datos mensuales reportados por el SIAP.

Finalmente, en diciembre, el precio cerró en 6,220 pesos por tonelada, lo que representó un incremento anual de 20.5%.

Respecto al volumen comercializado al mayoreo en centrales de abasto, reportado por la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural (SADER) y la Secretaría de Economía a través de sus publicaciones *Cosechando Números del Campo*, el **maíz blanco** registró un precio de 9,490 pesos por tonelada en enero, cerrando el año en 9,500 pesos por tonelada en diciembre. En promedio, el precio se situó en 9,511 pesos por tonelada, lo que representó una disminución del

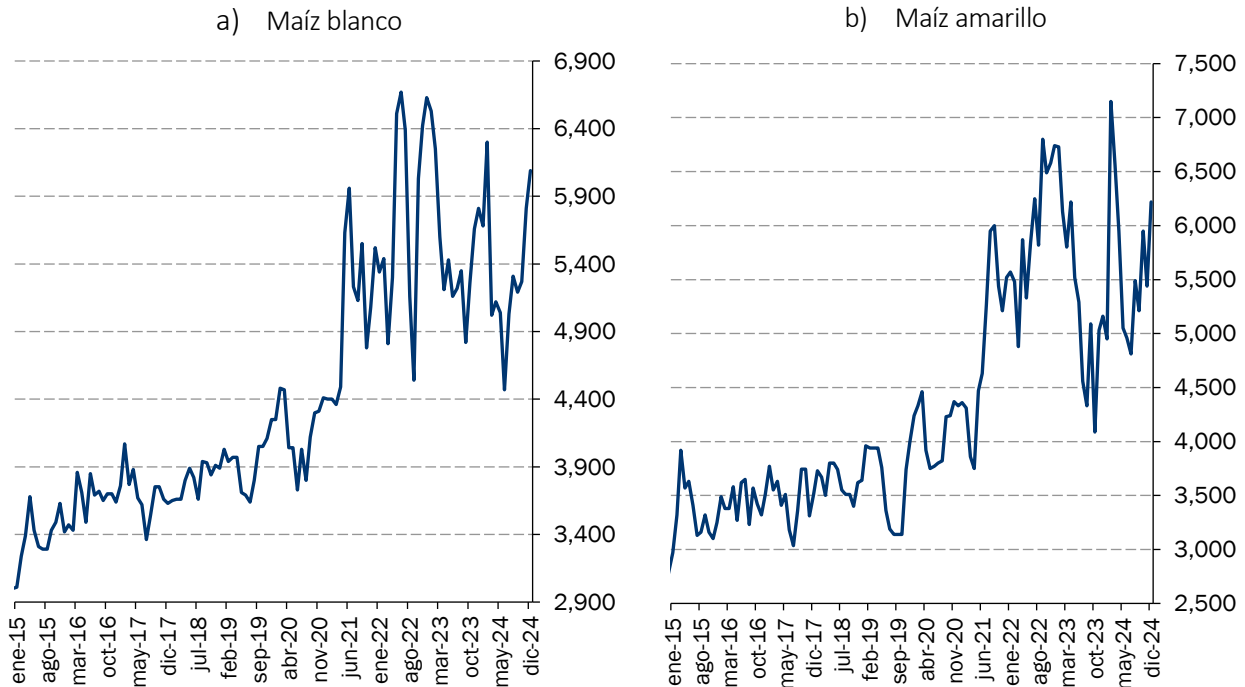
7.9% en comparación con el promedio registrado en 2023.

El precio del maíz blanco se mantuvo a la baja durante la mayor parte del año, con una excepción en septiembre, cuando registró un incremento temporal.

Dada su estrecha correlación con el precio de referencia internacional, se anticipa que, a lo largo de 2025, el precio al por mayor del maíz blanco podría experimentar ajustes al alza, lo que lo mantendría en niveles superiores en comparación con los observados en 2024.

Por otro lado, el precio del **maíz amarillo**, utilizado principalmente para la formulación de raciones de alimentos balanceados en el sector pecuario, fluctuó en torno a los 5,785 pesos por toneladas durante 2024. Este nivel representaría un incremento anual del 3%.

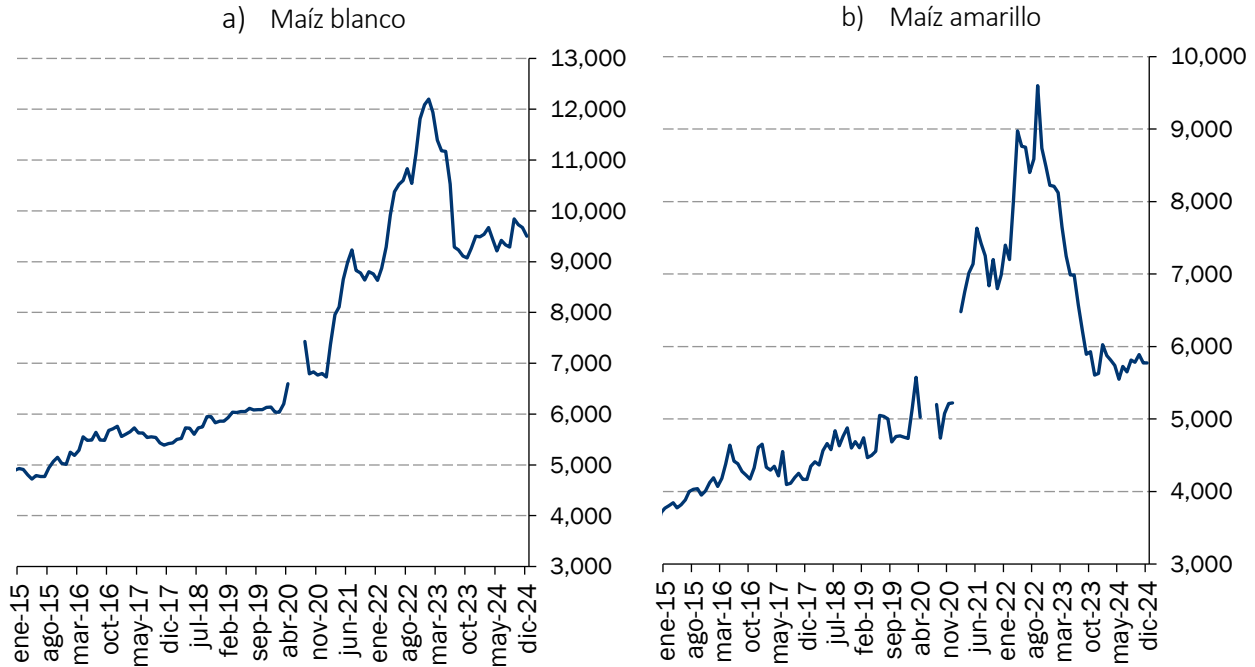
Gráfica 36. Precio promedio al productor de maíz blanco y amarillo en México (Pesos por tonelada)



Fuente: Cosechando números del campo.



Gráfica 37. Precio promedio de maíz blanco y amarillo en centros de distribución en México (Pesos por tonelada)



Nota: Los meses que no presentan valores, correspondientes al periodo mayo de 2020 – enero de 2021, coinciden con el confinamiento de la población debido a la pandemia de COVID-19 en diversas entidades del país. Durante este lapso, la recopilación de datos en varias centrales de abasto por parte del Sistema Nacional de Información e Integración de Mercados (SNIIM) se vio interrumpida, lo que resultó en la generación de información parcial o incompleta para dicho periodo.

Fuente: SNIIM-Secretaría de Economía.

Sorgo

Mercado mundial

De acuerdo con los datos proporcionados por el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA), se proyecta que la producción mundial de sorgo para el ciclo comercial 2024/25³² alcance los 61.5 millones de toneladas (mdt), lo que representa un aumento anual del 5.3%. Este incremento se explica, en parte, por el mayor rendimiento obtenido.

Los cinco principales países productores contribuirán con el 48.2% de la producción mundial de sorgo, liderados por Estados Unidos (14.2%), Nigeria (11.2%), Brasil (8.1%), México (7.3%) e India (7.1%). Se prevé que el mayor incremento en la producción ocurra en Brasil, con un aumento estimado del 13% respecto al ciclo 2023/24, alcanzando los 5 millones de toneladas (mdt). Otros países también registrarán incrementos significativos.

³² El ciclo comercial del sorgo va de septiembre a agosto del siguiente año.



Tabla 11. Mercado mundial de sorgo (Millones de toneladas)

| Concepto | 2022/23 | 2023/24 | 2024/25* | Variación anual (%) |
|-----------------------------|---------|---------|----------|---------------------|
| Producción | 57.5 | 58.4 | 61.5 | 5.3% |
| Exportaciones | 6.2 | 9.9 | 9.8 | -1.8% |
| Importaciones | 6.1 | 9.5 | 8.8 | -7.2% |
| Consumo | 61.9 | 57.7 | 58.1 | 0.7% |
| Consumo forrajero | 20.7 | 23.3 | 25.1 | 7.7% |
| Consumo humano e industrial | 35.5 | 37.0 | 34.7 | -6.1% |
| Inventarios finales | 4.0 | 3.8 | 3.9 | 3.2% |
| Inventarios/Consumo (%) | 6.4% | 6.6% | 6.8% | |

Fuente: USDA.

El consumo mundial de sorgo se estima en 58.1 millones de toneladas (mdt), lo que representa una disminución anual del 0.7%. Aproximadamente el 58% del consumo se destinará a uso humano e industrial, mientras que el 42% se utilizará para consumo forrajero. Para el ciclo 2024/25, se prevé un incremento del 7.7% en el consumo forrajero y un aumento del 1.4% en el consumo humano e industrial.

Los tres principales países consumidores de sorgo concentrarán el 37% del consumo mundial: China (17.7%), Nigeria (11.3%) y Brasil (7.9%). Para Brasil y Nigeria, se estima un crecimiento del 9% y 7%, respectivamente, en comparación con el ciclo anterior. En contraste, China reduciría su consumo en un 5%. Además, destaca el caso de

Precios internacionales

En el año calendario 2024, el precio internacional del sorgo amarillo #2 se cotizó en un promedio de 238.78 dólares por tonelada (USD/ton), lo que representa una disminución del 25% en comparación con 2023. Durante el último año, el precio fluctuó entre 210 y 264.46 USD/ton. El precio mostró una tendencia a la baja hasta el mes de agosto, impulsado por la mejora en el suministro mundial de cereales forrajeros, mejores márgenes para los importadores y un aumento en la demanda.

Estados Unidos, con un consumo estimado de 3.2 millones de toneladas (mdt), lo que representaría un aumento anual del 78%.

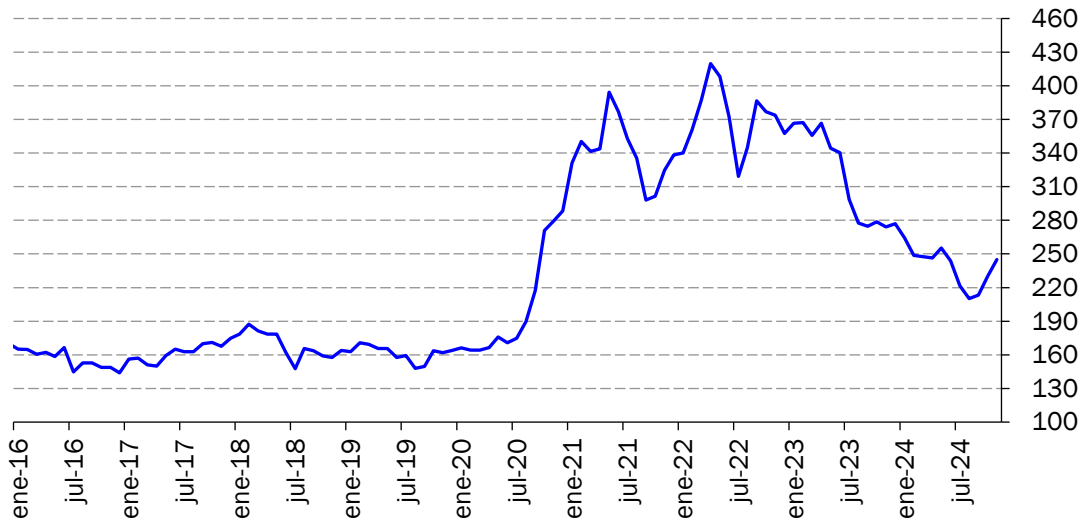
Según las proyecciones, el comercio internacional se reduciría en el ciclo 2024/25. Las exportaciones disminuirían un 1.8%, alcanzando las 9.8 millones de toneladas (mdt). Además, las importaciones de sorgo mostrarían una importante disminución del 7.2%, ubicándose en 8.8 millones de toneladas (mdt).

Los inventarios finales de sorgo alcanzarían las 3.7 millones de toneladas (mdt), lo que representa un aumento anual del 3.9%. Además, la relación inventario-consumo se reduciría en dos puntos porcentuales, situándose en 6.2%.

El comportamiento del precio de referencia del sorgo siguió la misma tendencia que otros granos, en especial el maíz, con el cual mantuvo una correlación del 84%. Por ello, se anticipa que en 2025 el precio del sorgo amarillo registre una ligera recuperación.



Gráfica 38. Precio del sorgo amarillo #2 en el Golfo (Dólares por tonelada)



*Precio promedio mensual.
Fuente: FMI.

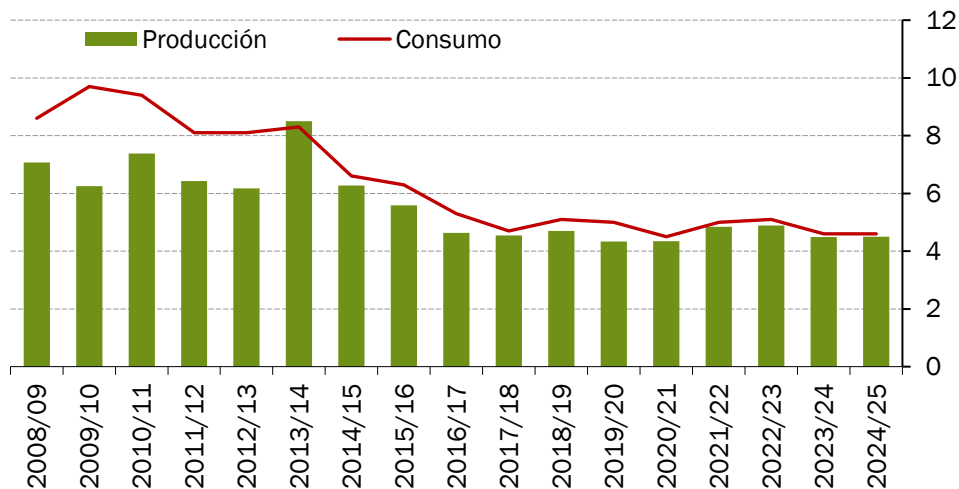
Mercado nacional

El USDA pronostica para México una producción de sorgo de 4.5 millones de toneladas (mdt) en el ciclo comercial 2024/25, lo que indica que la producción se mantendría prácticamente sin cambios en comparación con el ciclo anterior. La superficie cosechada aumentaría un 2.7%, pero este incremento se vería compensado por una disminución del 2.3% en los rendimientos, los cuales alcanzarían las 3.41 toneladas por hectárea.

En cuanto al consumo, se proyecta un volumen igual al del ciclo 2023/24, ubicándose en 4.6 mdt. Tanto el consumo forrajero como la demanda para uso humano e industrial también se mantendrían sin cambios.

Las importaciones de sorgo ascenderían a 100 mil toneladas, lo que representa un aumento del 66.7% en comparación con el ciclo 2023/24. Por su parte, los inventarios finales se mantendrían en el mismo nivel.

Gráfica 39. Producción y consumo de sorgo en México (Millones de toneladas)



*Estimado en enero de 2025.
Fuente: USDA.



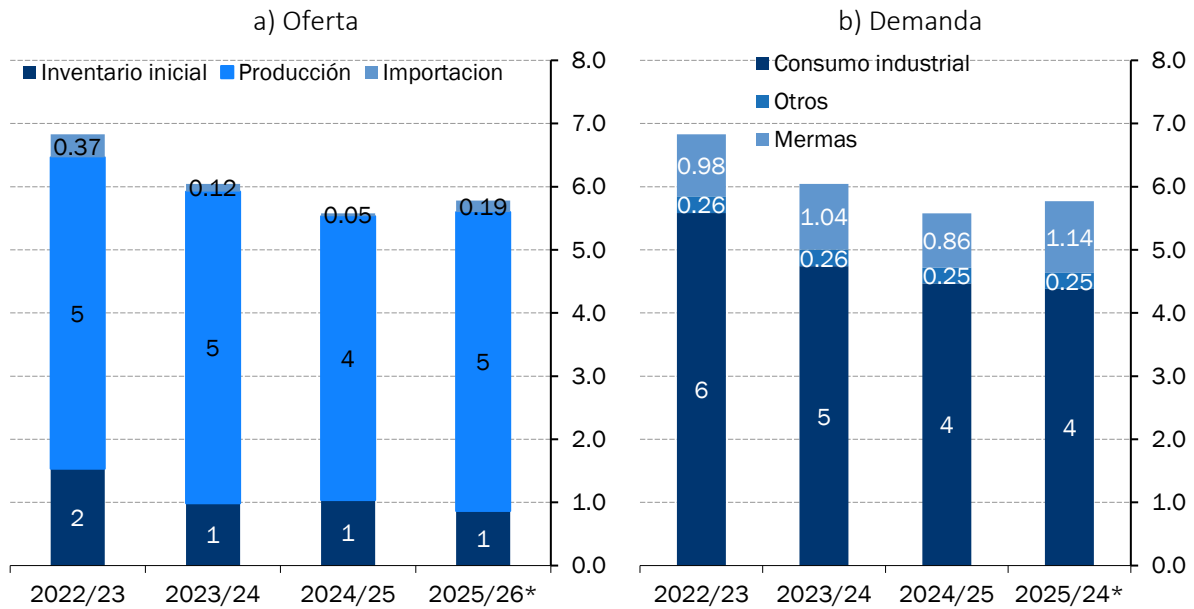
Según las estimaciones de la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural (SADER), reportadas en la Balanza de Disponibilidad-Consumo, el ciclo agrícola 2024/25 estaría compuesto por 4.7 millones de toneladas (mdt) de producción nacional, 900 mil toneladas de inventario inicial y 185 mil toneladas de importaciones.

Destacan las importaciones, ya que se cuadruplicarían en comparación con el ciclo anterior (46 mil toneladas). Por su parte, la

producción registraría un aumento del 5.3%, mientras que los inventarios iniciales disminuirían en un 16.8%.

Por otro lado, la demanda total sería de 4.63 millones de toneladas (mdt), un 1.7% menos que en el ciclo comercial anterior. Esta disminución se debe a una reducción del 1.1% en el consumo industrial, que representa el 94.5% de la demanda total. El resto de la demanda se destinaría a semilla de siembra (24 mil toneladas) y mermas (114 mil toneladas).

Gráfica 40. Oferta y demanda de sorgo en México (Millones de toneladas)



Fuente: SADER/SIAP/ASERCA, SE y SHCP/SAT/AGA.

Fuente: SADER/SIAP/ASERCA, SE y SHCP/SAT/AGA.

Nota: El ciclo comercial octubre/septiembre comprende el ciclo primavera-verano más el ciclo otoño-invierno subsecuente.

p/ Datos preliminares, e/ Datos estimados del ciclo con información de diciembre de 2021. Información publicada en enero de 2024.

Precios nacionales

El precio del sorgo en el mercado nacional e internacional sigue la evolución del precio del maíz.

El precio al mayoreo en centros de distribución en México, reportado por el SNIIM, fluctuó entre 5,212 y 5,587 pesos por tonelada. Al cierre del año, registró una variación negativa del 1.4%, reflejando la estabilidad en el precio de este grano básico. En promedio, durante 2024, el sorgo se vendió al mayoreo en 5,380 pesos por

tonelada, lo que representa una disminución del 13.6% respecto al precio observado en 2023.

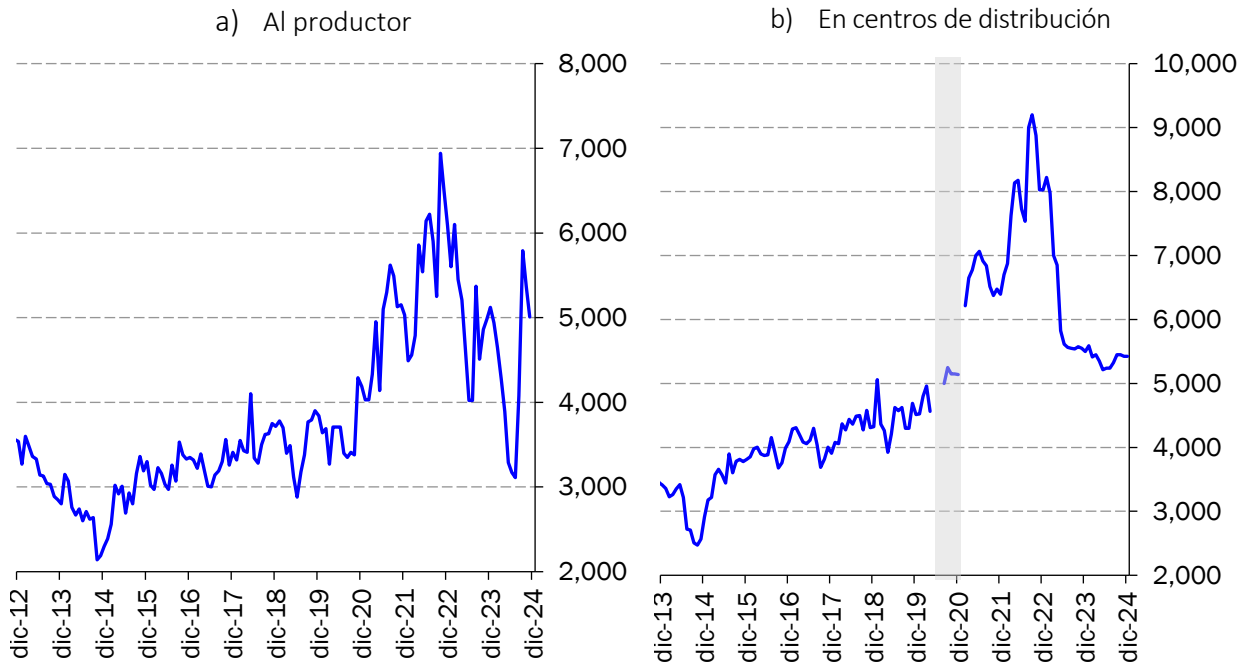
Por su parte, el precio al productor mostró variaciones significativas durante 2024, fluctuando entre 3,110 y 5,790 pesos por tonelada. La tendencia fue a la baja desde enero hasta julio, cuando se alcanzó el precio mínimo del año. A partir de entonces, el precio al productor mostró una notable recuperación.



Al cierre del año, el sorgo se cotizó en 4,377 pesos por tonelada, lo que representa una disminución del 4.3% respecto a 2023. El precio promedio en

2024 se ubicó en 4,372 pesos por tonelada, reflejando una caída del 12.3% en comparación con la cotización promedio del año anterior.

Gráfica 41. Precio promedio de sorgo al productor y al mayoreo en México (Miles de pesos por tonelada)



Fuente: Números del campo.

Fuente: SNIIM-SE.

Nota: Los valores señalados en gris, correspondientes al periodo mayo – enero de 2021, incluyen el periodo de confinamiento de la población por la pandemia por COVID-19 en diversas entidades. Durante dicho periodo, el levantamiento de datos en diversas centrales de abasto del país por parte del SNIIM se vio interrumpido, por lo que los valores mostrados pueden contener información parcial o incompleta.

Frijol

Mercado mundial

En 2023, la producción mundial de frijol fue de 28.5 mdt, según cifras de la FAO. Este valor representa un aumento del 0.6% en comparación con el año anterior. El incremento se debió principalmente a una mejora en los rendimientos, los cuales alcanzaron los 755.1 kilogramos por hectárea, un 0.6% más que en el periodo previo.³³

Los mayores incrementos en la producción se registraron en Zambia (44.6%), Indonesia (44.6%) y Tanzania (16.9%). Sin embargo, estos aumentos fueron parcialmente compensados por

reducciones en México (25%), Nicaragua (19.3%), Australia (15.8%), entre otros.

Cinco países aportan el 52% de la producción mundial: India (23%), Brasil (10%), Birmania (9%), Tanzania (5%) y China (5%).

En el año referido, según información de la FAO, México fue el undécimo productor mundial de frijol, con 0.7 millones de toneladas y una participación del 3% en la producción global. Por otro lado, Estados Unidos ocupó el sexto lugar,

³³ OECD-FAO Agricultural Outlook 2024-2033



con 1.1 millones de toneladas, lo que representó una disminución anual del 7.6% respecto a 2022.

La información disponible sobre consumo corresponde a cifras de 2022. En ese año, el consumo mundial de frijol alcanzó aproximadamente 28.1 millones de toneladas. El balance entre países indica un incremento del 4.6% en comparación con 2021, equivalente a un aumento cercano a 1.2 millones de toneladas.³⁴

Entre los países que más redujeron su consumo se encuentran Angola (10.7%), Birmania (9.7%) y México (8.2%). Estas reducciones fueron más que compensadas por los incrementos en Estados Unidos (28.6%), China (26.2%) e India (17.7%).

Mercado nacional

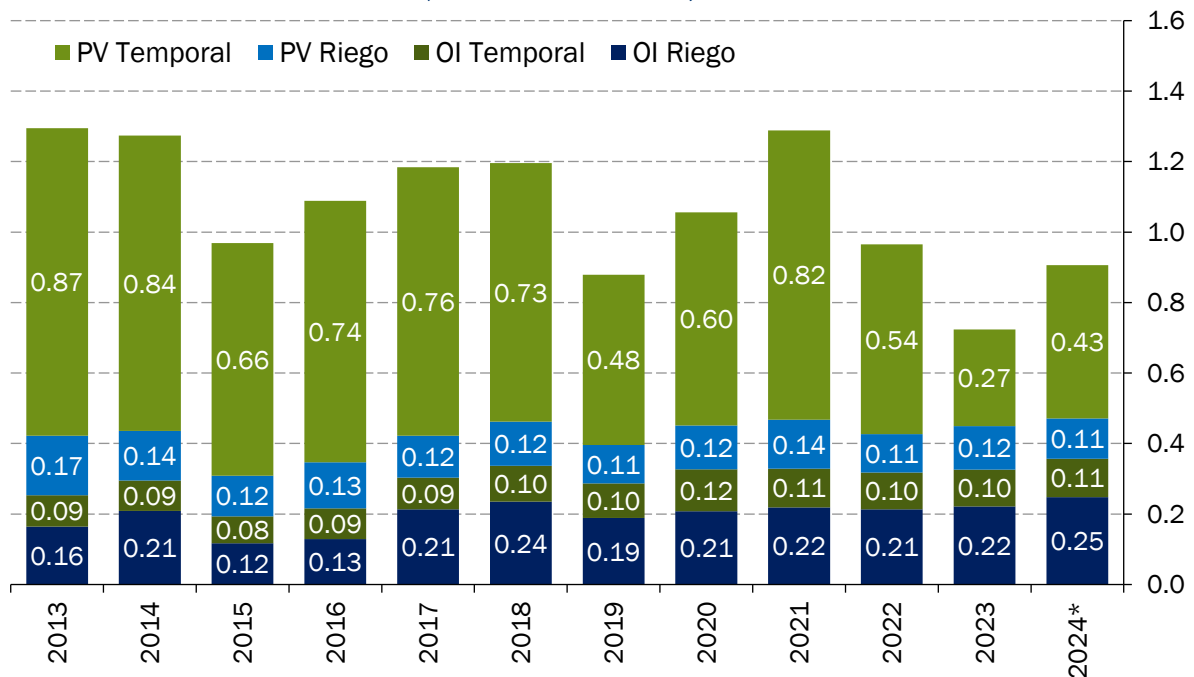
El frijol es uno de los productos alimenticios más importantes en México. En el año agrícola 2023, el valor de producción de esta leguminosa fue de

El comercio mundial de la oleaginosa se ajustó al alza en 2023, alcanzando un máximo histórico con exportaciones de 4.97 millones de toneladas (mdt), lo que representa un aumento del 4.9% en comparación con 2022. De manera similar, las importaciones

De acuerdo con el USDA, para el ciclo 2024/25 se pronostican caídas moderadas en los precios. Sin embargo, existen variedades con disminuciones significativas. Destaca el caso de los frijoles pintos (15-22 %) y los frijoles negros (20-26 %). El debilitamiento de los precios responde a un aumento en la producción.³⁵

13,968 millones de pesos, lo que contribuyó con el 1.5% del valor total de la producción agrícola nacional.

*Gráfica 42. Producción de frijol en México, 2012 – 2023
(Millones de toneladas)*



Fuente: SIAP-SADER.

*Avances a diciembre de 2024.

³⁴ World Food and Agriculture Statistical Yearbook 2023

³⁵ USDA-ERS. Economic Research Service. Vegetables and Pulses Outlook. December 2024.



La participación del frijol en la superficie agrícola sembrada a nivel nacional fue del 5.45%, equivalente a 1.09 millones de hectáreas. En ese año, el frijol se ubicó como el cuarto cultivo con mayor participación en la superficie sembrada, después del maíz grano (34.6%), pastos y praderas (13.2%) y sorgo grano (6.79%). De la superficie sembrada de frijol, se cosecharon alrededor de 0.76 millones de hectáreas, lo que representa una disminución del 47% respecto al ciclo anterior, explicada por las condiciones de sequía registradas durante el año.

En el ciclo 2023/24, la producción nacional de frijol alcanzó las 724 mil toneladas, lo que significa una caída del 25% en comparación con el ciclo anterior. Las disminuciones más relevantes se registraron en el ciclo Primavera-Verano de temporal, con un decremento del 49.1%. Por otro lado, la producción del ciclo Otoño-Invierno de riego aumentó un 3.9% en términos anuales.

Para 2024, se estima una recuperación en la producción gracias a mejores condiciones climáticas en las zonas productoras. Esto se traduciría en un aumento estimado del 25%. El 55.9% de la superficie sembrada en 2024 se

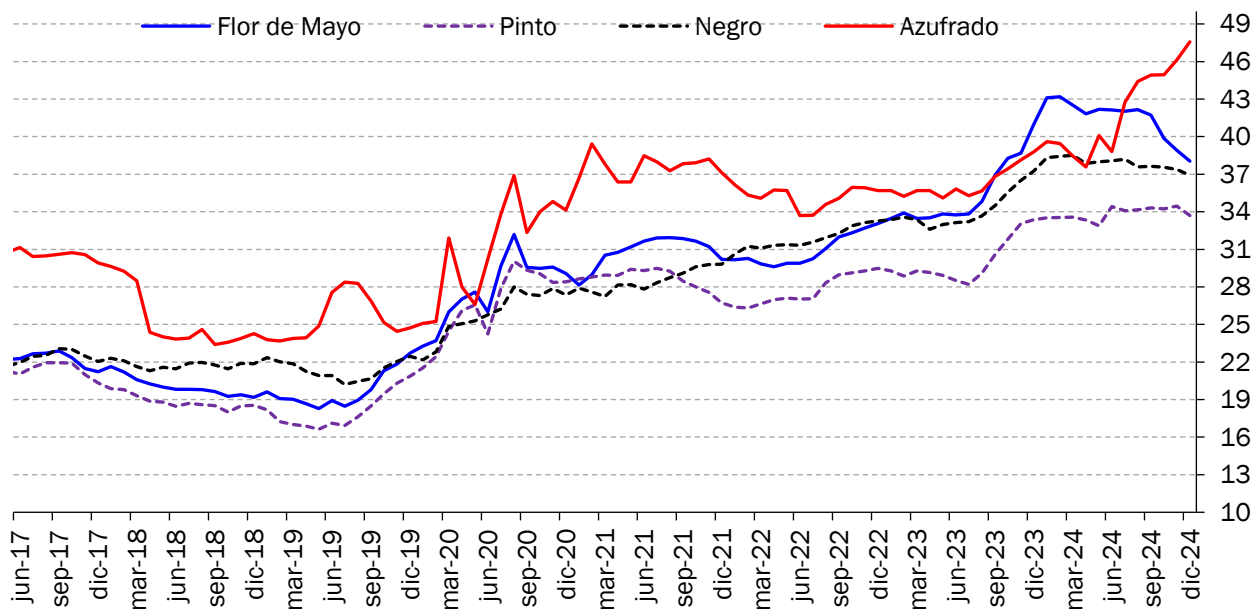
concentró en Zacatecas (34%), Durango (11.5%) y Sinaloa (10.4%).

A diciembre de 2024, el 39.7% de la superficie sembrada ya había sido cosechada. De esta superficie cosechada, se reportaron 424 mil hectáreas siniestradas, lo que representa el 10% del total cosechado. Durango, Sinaloa y Zacatecas fueron las entidades más afectadas, concentrando el 75.6% de las hectáreas siniestradas a nivel nacional.

En 2023, las principales variedades de frijol producidas en el país fueron: Pinto Saltillo (14.1%), Azufrado (14%), Otros Negros (12.4%), Mayocoba (12.31%), Negro Jampa (11.4%) y Negro San Luis (8.6%). Los meses de mayor producción fueron octubre, noviembre, diciembre, febrero y marzo.

Con respecto a los precios en el mercado nacional, estos mostraron distintas trayectorias durante 2024 según las variedades. El precio promedio por tonelada fue de 38,810 pesos, lo que representó un aumento del 14.2% en comparación con 2023. El precio promedio del frijol Flor de Mayo creció un 17%, el Pinto un 12.8%, el Negro un 10.9% y el Azufrado un 15.9%.

Gráfica 43. Precios de frijol al mayoreo en México (Miles de pesos por tonelada)



Fuente: SNIIM-Secretaría de Economía.



Soya

Mercado mundial

La producción mundial de soya durante el ciclo comercial 2024/25 se estima en 424 millones de toneladas (mdt), lo que representa un incremento del 7.4% respecto al ciclo anterior. Este aumento se debe a un incremento del 3.2% en los rendimientos, así como a una expansión de la superficie cosechada, que crecería un 4.2%.

Brasil se mantendría como el principal productor de la oleaginosa por quinto ciclo consecutivo. Las estimaciones indican un aumento anual del 10%, lo que implicaría una producción de 169 mdt. En segundo lugar, se encontraría Estados Unidos, con una cosecha estimada de 121.42 mdt, lo que representa un crecimiento del 7% respecto al año anterior. Argentina ocuparía el tercer lugar con 52 mdt, mostrando un aumento del 8% en comparación con el ciclo anterior. Estos tres países concentrarían el 80.1% de la producción mundial.

El consumo mundial de soya se estima en 405 mdt, un 5.5% más que en el ciclo comercial anterior. En cuanto a sus componentes, la producción de aceites representaría el 84.4% del consumo, mientras que el sector pecuario consumiría un 7.7%, y el restante 6.1% se destinaría al consumo humano. China, Estados Unidos y Brasil seguirían siendo los principales

consumidores de soya, acaparando el 60.4% del consumo mundial total.

Se prevé un ligero aumento en la dinámica comercial internacional. Las exportaciones globales se proyectan en 182 mdt, lo que significaría un aumento del 2.4% respecto al ciclo anterior. En cuanto a las importaciones, se estima un incremento anual del 0.6%, alcanzando las 179.2 mdt. Brasil sería el país con mayor participación en las exportaciones, alcanzando las 105.5 mdt. Además, Estados Unidos destacaría, con exportaciones estimadas en 49.7 mdt, lo que representa un aumento del 7.7% en comparación con el ciclo anterior. En el caso de Argentina, se prevé una reducción del 11.9% en sus exportaciones, con un total de 4.5 mdt exportadas.

En cuanto a los países importadores, se espera que China importe 109 mdt, un 2.7% menos que en el ciclo anterior.

El aumento en la producción frente a la demanda provocaría un incremento en el inventario final, que se ubicaría en 128.4 mdt, lo que representaría una expansión del 14.2%.

Tabla 12. Mercado mundial de soya (Millones de toneladas)

| Concepto | 2022/23 | 2023/24 | 2024/25* | Variación anual (%) |
|-----------------------------|---------|---------|----------|---------------------|
| Producción | 378.2 | 395.0 | 424.3 | 7.4% |
| Exportaciones | 171.8 | 177.6 | 182.0 | 2.4% |
| Importaciones | 168.6 | 178.1 | 179.2 | 0.6% |
| Consumo | 366.7 | 384.3 | 405.5 | 5.5% |
| Para extracción de aceite | 310.3 | 325.8 | 342.5 | 5.1% |
| Consumo pecuario | 28.2 | 29.3 | 31.5 | 7.7% |
| Consumo humano e industrial | 22.9 | 23.8 | 24.7 | 4.0% |
| Inventarios finales | 101.2 | 112.4 | 128.4 | 14.2% |
| Inventarios/Consumo (%) | 27.6% | 29.2% | 31.7% | |

*Estimado en enero de 2025

Fuente: USDA.

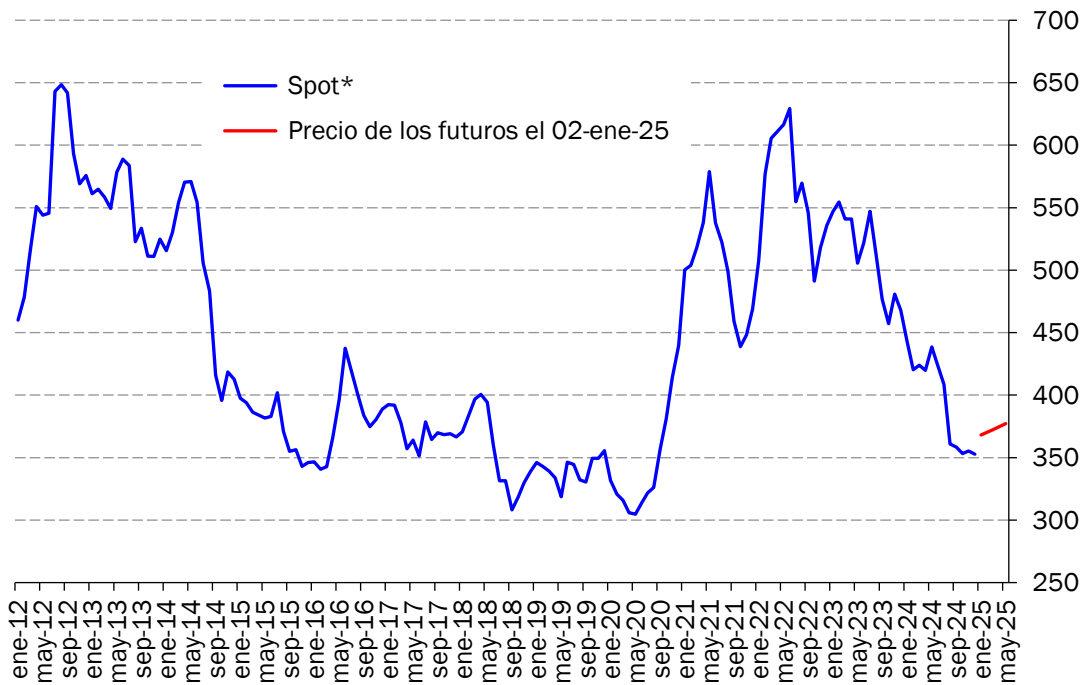


Precio internacional

El precio internacional de referencia de la soya, al igual que otros granos, siguió la tendencia bajista. En 2024, el precio se cotizó en promedio en 396.6 dólares por tonelada (USD/ton), lo que representa una disminución del 22.6% respecto a 2023. Durante el último año, el precio osciló entre 352 y 444 USD/ton. Se registró una caída pronunciada entre mayo y octubre, pasando de 438 USD/ton a 358 USD/ton.

A partir de octubre, el precio mostró un comportamiento relativamente estable y cerró el año 2024 con una cotización de 352.7 USD/ton, lo que representa una disminución del 25% respecto al mismo mes del año anterior. En el mercado de coberturas, los futuros de la oleaginosa, con vencimiento en mayo de 2025, se cotizan en 377.2 USD/ton. De esta manera, los mercados esperan una recuperación en el precio de la soya.

Gráfica 44. Precio spot y futuros de soya #2 en el Golfo (Dólares por tonelada)



*Precio promedio mensual. Fuente: CBOT.

Mercado nacional

Se pronostica que la producción nacional de soya para 2024/25 será de 210 mil toneladas, lo que representa un incremento de 25 mil toneladas en comparación con el ciclo comercial 2023/24. Este aumento estaría impulsado por una recuperación en la superficie cosechada, que se prevé aumente un 38.9% respecto al ciclo anterior.

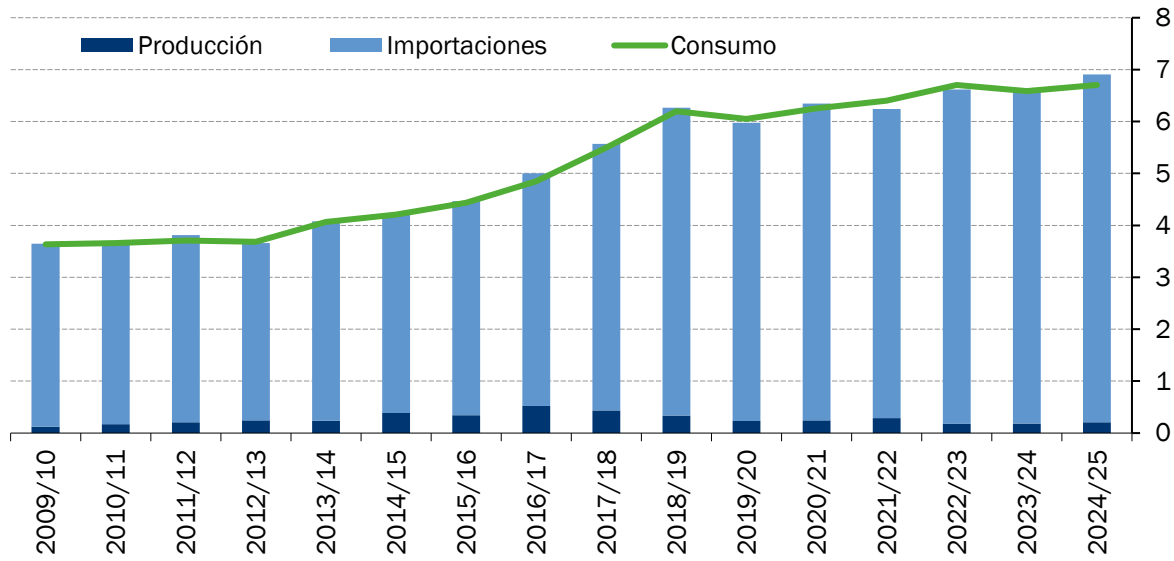
En cuanto al consumo, se proyecta un volumen de 6.71 millones de toneladas (mdt), un 1.8% más

que en el ciclo anterior. La demanda forrajera se mantendría sin cambios, con 55 mil toneladas, mientras que la producción nacional representaría el 3.1% del consumo estimado.

La oferta nacional estaría compuesta principalmente por importaciones, que alcanzarían las 6.7 mdt. En cuanto a los inventarios finales, se espera un aumento del 76% respecto al ciclo anterior.



Gráfica 45. Producción, consumo e importación de soya en México (Millones de tonelada)



*Estimado en enero de 2025.
Fuente: USDA.

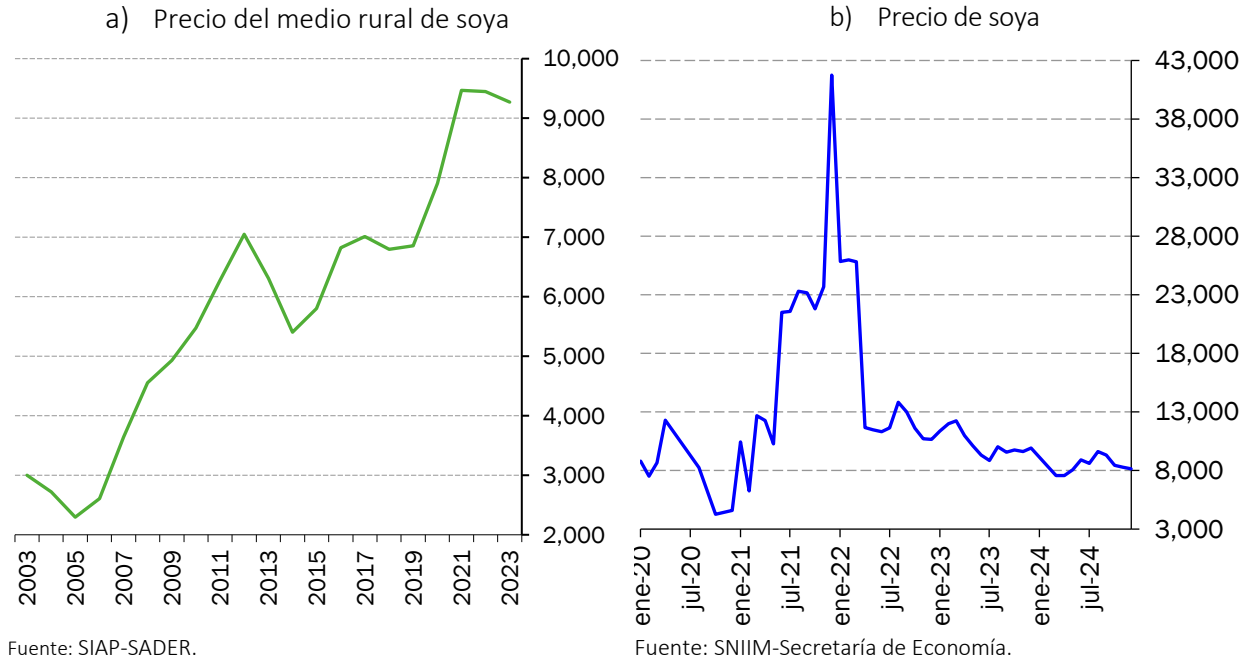
Precio nacional

En el ciclo 2023/24, el Servicio de Información Agroalimentaria y Pesquera (SIAP) registró un precio medio rural de la soya de 9,268 pesos por tonelada. Esta cifra representa una disminución del 1.9% en comparación con los 9,447 pesos pagados en el ciclo anterior. La información proporcionada por la SADER se reporta una vez que el ciclo ha concluido, por lo que los datos del ciclo 2023/24 son los últimos disponibles para consulta.

Por otro lado, el precio promedio de la soya en los centros de distribución fue de 8,453 pesos por tonelada, lo que representa una caída del 18% en comparación con el precio observado en 2023. Durante 2024, el precio fluctuó entre 7,560 y 9,619 pesos por tonelada. El precio mostró una tendencia alcista hasta agosto, seguida de una ligera disminución hasta el cierre de año, cuando se ubicó en 8,141 pesos por tonelada.



Gráfica 46. Precio de soya y pasta de soya en México (Miles de pesos por tonelada)



Algodón

Mercado mundial

Para el ciclo comercial 2024/25, la producción mundial de algodón se prevé al alza. De acuerdo con el USDA³⁶ se pronostica que la producción mundial de algodón sea de 119.4 millones de pacas de 480 libras, lo que significaría un incremento de 5.7% (3.43 millones de pacas) con al ciclo comercial anterior.³⁷

El 72.6% de la producción mundial en 2024/25 sería aportada por los principales países productores, entre estos: China, 25.7%, India, 20.8%, Brasil con 14.1% y Estados Unidos con 12.0%. Se espera que China y Estados Unidos incrementen su producción a tasas de 13.3% y 19.5%, pero sería un efecto rebote de la contracción de magnitudes similares observada en el ciclo previo. En el caso de India, hilaría dos ciclos consecutivos a la baja, de 3.4% en 2023/24 y 1.6% en el presente. El caso de Brasil es excepcional, puesto que es el único de los

principales productores que no solo crece, sino que lo hace a tasas por arriba de dos dígitos, de 24.3% en el ciclo anterior y 16.7% en el presente.

En el ciclo pasado la caída en la producción en China se debió principalmente a condiciones climáticas adversas y una menor superficie sembrada. Para el presente se prevé que la producción ascienda a 31 millones de pacas, es decir, 3.6 millones de pacas más que en el ciclo 2023/24. La Asociación China de Algodón (CCA, por sus siglas en inglés), publicó en su último reporte mayor superficie sembrada y expectativas de rendimientos más altos para el presente ciclo, debido a mejores condiciones climáticas a lo largo de toda la zona productora del país justo en la temporada de crecimiento de la planta. Además, la política de subsidios a través de precios de garantía en la importante zona productora de Xinjiang ha contribuido a la

³⁶ USDA, PSD. Op.Cit.

³⁷ Pacas de 480 libras de algodón pluma.



estabilidad de la superficie sembrada e incentivado la compra de insumo agrícolas.³⁸

Para la India, la producción de algodón en el ciclo comercial 2024/25 se estima en 25 millones de pacas en una superficie de 11.8 millones de hectáreas. Pese a que en los últimos años la superficie sembrada se ha ido reduciendo, en el presente ciclo este efecto será parcialmente compensado por un incremento en los rendimientos, que alcanzan los 461 kg/ha, es decir un incremento de 3.4% respecto al ciclo pasado. Factores como problemas persistentes de plagas y precios poco atractivos en años anteriores han llevado a los agricultores a optar por cultivos alternativos. Sin embargo, en regiones del centro y sur de la India, las lluvias monzónicas favorables han mejorado la productividad, compensando en parte la menor superficie sembrada. Dado el déficit en la oferta

interna, los molinos textiles han incrementado significativamente las importaciones de algodón para asegurar el abastecimiento necesario para su operación.³⁹

En el ciclo anterior, Brasil superó por primera vez a EE.UU. y en 2024/25 ampliará ligeramente la diferencia. La producción del país sudamericano pasaría de 14.5 a 17 millones de toneladas en 2024/25, versus las 12.1 y 14.4 millones de toneladas, respectivamente, del país norteamericano. Se espera que la superficie sembrada alcance un récord de 1.97 millones de hectáreas, un aumento del 18% respecto al ciclo anterior, impulsado por la mayor rentabilidad del algodón frente al maíz y la reducción en los costos de producción. Los estados de Mato Grosso y Bahía, responsables del 91% de la producción nacional, fueron clave en este crecimiento.⁴⁰

Tabla 13. Mercado mundial de algodón (Millones de pacas de 480 libras)

| Concepto | 2022/23 | 2023/24 | 2024/25* | Variación anual (%) |
|-------------------------|---------|---------|----------|---------------------|
| Producción | 116.3 | 113.0 | 119.4 | 5.7% |
| Exportaciones | 36.6 | 44.6 | 42.5 | -4.8% |
| Importaciones | 37.7 | 44.0 | 42.5 | -3.5% |
| Consumo total | 112.6 | 114.3 | 115.9 | 1.4% |
| Inventarios finales | 75.9 | 75.9 | 74.2 | -2.3% |
| Inventarios/Consumo (%) | 67.4 | 66.4 | 64.0 | |

*Estimado de febrero de 2025.

Fuente: USDA.

El comercio mundial de algodón se pronostica a la baja para el ciclo 2024/25. Se estima que las exportaciones mundiales disminuyan en 4.8% (2.1 millones de pacas), al llegar a un volumen de 42.5 millones de pacas. De entre los más importantes exportadores, Brasil será el único país que incrementará su volumen de exportación, en 4.0%, al pasar de 12.3 millones. Cabe destacar que por segundo año consecutivo este país será el mayor exportador mundial,

superando a EE.UU. La fuerte demanda externa ha llevado a un aumento en las exportaciones, beneficiadas por un real brasileño débil y una mayor necesidad de importaciones en mercados clave como Vietnam, Turquía e India, pero principalmente China, con quien que se ha visto beneficiado por la sólida relación comercial.

Para Estados Unidos, se estima un volumen a exportar cercano a 11 millones de pacas, es decir, 5.6% (750 mil pacas) menos que en el ciclo

³⁸ USDA, FAS. *Cotton and Products Update. People's Republic of China*, 2024. Diciembre de 2024.

³⁹ USDA, FAS. *Cotton Production Forecast At 15-Year Low - India*. Diciembre de 2024.

⁴⁰ USDA, FAS. *Brazil: Cotton and Products Update*. 3 de diciembre de 2024.



comercial previo. También, en Australia (tercer exportador) el ajuste de las exportaciones es a la baja en 4.2%, para ubicarse en 5.5 millones de pacas. Ambos países hilarían dos ciclos comerciales consecutivos con reducción en su volumen de exportaciones.

Al igual que las exportaciones, las importaciones para 2023/24 se estima a la baja. El volumen mundial a importar será de 42.5 millones de pacas, lo que significaría una reducción de 3.5% con relación al ciclo anterior. Justamente los cuatro principales socios comerciales de Brasil figuran entre los seis mayores importadores, los cuales concentran el 81.2% del volumen importado a nivel mundial. Bangladesh concentra el 18.8% de las importaciones, en tanto que Vientan el 17.4% y China el 17.2%.

El principal incremento de las importaciones se contempla para Pakistán y la India, con

incrementos de 1.8 y 1.7 millones de pacas. Bangladesh y Vietnam tendrán incrementos de 425 y 815 mil pacas, lo que significa 5.6% y 12.4% respecto su volumen importado el ciclo anterior.

El cambio más notable en las importaciones se presenta en el caso de China, que reducirá sus importaciones en 7.3 millones de pacas, lo que significa una caída de 51.3% respecto al ciclo anterior, cuando alcanzó un récord histórico de compras por 15 millones de pacas. En el presente ciclo la contracción se deberá a la alta producción nacional mencionada anteriormente, y la acumulación de grandes existencias en almacenes aduaneros.

Al finalizar el ciclo comercial 2023/24, se estima que el nivel de inventarios se reduzca 1.7 millones de pacas, es decir una disminución de 2.3%. Así, la relación de inventarios/consumo pasaría de 66.4% a 64%.

Precio internacional

En 2024, el precio internacional de referencia del algodón #2 en Estados Unidos se ajustó a la baja. Su cotización cerró de 1,460 dólares por tonelada (USD/ton), lo que significó una reducción del 22.5% con respecto al año previo. No obstante, el precio se mantuvo por arriba de lo observado durante 2012 y 2020.

La tendencia a la baja en los principales mercados se debe a la menor demanda internacional, sobre todo de parte de China y a la mayor competitividad de Brasil como principal exportador. Si bien el consumo mundial aumentó, éste fue cubierto fundamentalmente por producción nacional.

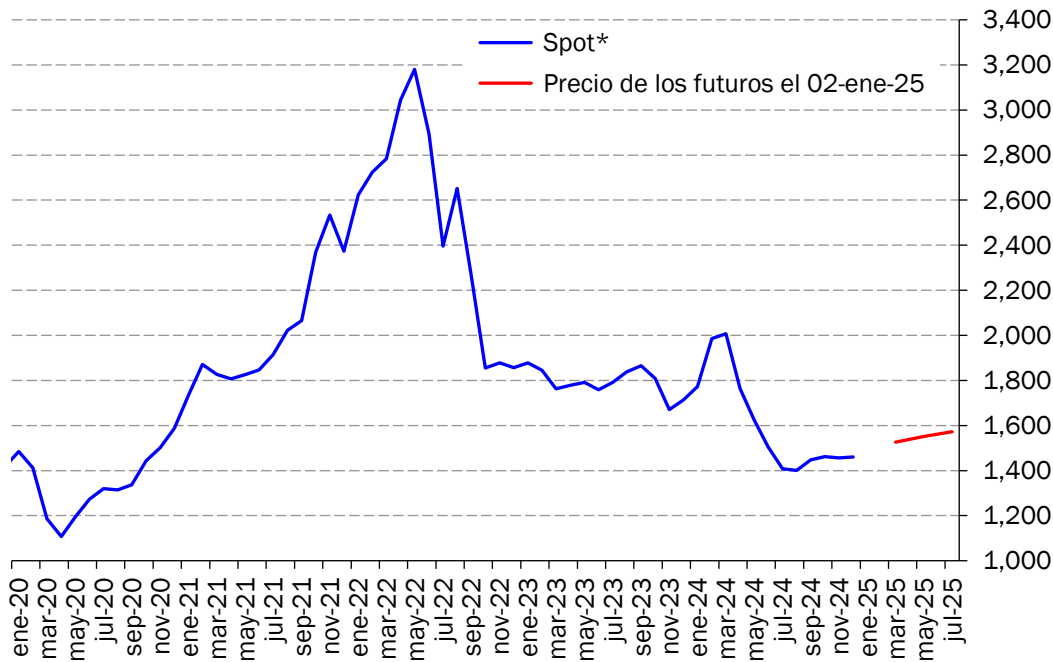
Para el primer semestre de 2025, se prevén precios al alza. Los precios futuros con vencimientos en marzo, mayo y julio de 2025 se prevén alrededor de 1,550 USD/ton, lo cual es

mayor en 4.5% a los precios observados en el enero. No obstante, el precio de los futuros de los *commodities* agrícolas suelen ser mayores a los valores esperados de los precios spot,⁴¹ por lo que no pueden tomarse como referencia para el comportamiento de los precios. De hecho, se espera que los precios sigan bajo presión en 2025, ya que el mercado está abastecido y la demanda sigue incierta. Brasil continuará liderando las exportaciones, lo que mantendrá la competencia alta en el mercado global. China y Pakistán podrían aumentar su consumo en el segundo semestre del año, de la misma manera que las compras de fin de año en mercados clave como India y Vietnam podrían generar una ligera recuperación en la demanda. Por lo tanto, si ocurre una recuperación en el precio ocurrirá hacia finales de año.

⁴¹ Symeonidis et al., 2012.



Gráfica 47. Precio del algodón #2 en Estados Unidos (Dólares por tonelada)



*Precio promedio mensual. Fuente: ICE/US.

Mercado Nacional

La producción de algodón pluma en México se prevé a la baja para el ciclo 2024/25, con lo que no solo hilaría dos ciclos consecutivos a la baja, sino que se registraría el menor nivel de desde el ciclo 2016/17. En 2023/24 la producción se contrajo 44.9% debido a la sequía en el noroeste del país. En la estimación de febrero por USDA, para el país se proyecta una producción de 835 mil pacas de 480 libras, lo que representa una reducción de 4.5%.

De acuerdo con la oficina en México del USDA la producción continuará deprimida debido a que los agricultores han optado por sembrar cultivos más rentables como maíz, sorgo, trigo o cebada. Ello, aunado a que las condiciones climáticas continúan siendo adversas en las zonas productoras del noroeste del país, por lo que los rendimientos serán bajos.

Otros elementos que han afectado la recuperación del algodón son: el que no se hayan

aprobado nuevas variedades de semillas genéticamente modificadas desde 2018, lo que ha reducido la productividad potencial; y los altos costos de los insumos.⁴²

Se prevé que la superficie a cosechar sean 120 mil hectáreas, es decir, 9.15% menos que en el ciclo anterior, con lo que se acumularía una pérdida de 40% respecto al ciclo 2022/23. Chihuahua continuará concentrado más de 80% de la superficie, seguida por Baja California con el 8.2% y Coahuila con 5.1%.

Con respecto al consumo nacional de algodón pluma no se prevén cambios, por lo que continuará en 1.5 millones de pacas. Con la producción nacional se abastecería el 55.7% de demanda del algodón en el país, mientras que, el resto se obtendría de las importaciones y la desacumulación de inventarios. Esto, una vez descontado las 150 mil pacas que se prevén exportar.

⁴² USDA, FAS. *Cotton and Products Update - Mexico*. 3 de diciembre de 2024.



La balanza comercial de este commodity agrícola aumentará su déficit de 495 mil pacas en el ciclo anterior a 675 mil, el más alto en nueve años. Las importaciones de algodón pluma en país se estiman en 825 mil pacas, con un incremento de 18.7%. Por su parte, las exportaciones serían 150 mil pacas, lo que significaría una disminución de 25%.

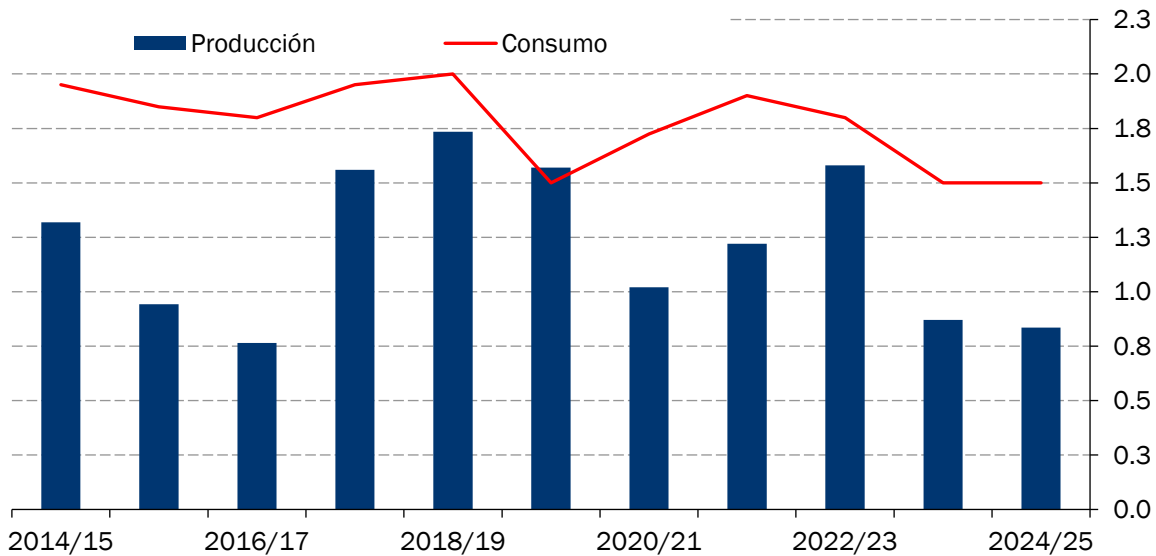
Los inventarios de algodón pluma se mantendrían sin cambios, en 242 mil pacas.

Con cifras del Servicio de Información Agroalimentaria y Pesquera (SIAP), en el año agrícola 2023 la producción de algodón hueso en el país fueron alrededor de 604 mil toneladas, volumen que significó una reducción de una tercera parte de lo obtenido en 2022. La superficie cosechada fueron 134 hectáreas,

también significaría una pérdida de la tercera parte del año anterior. Por su parte, en los rendimientos se registró una disminución anual de 3.6%, lo cual se explica por los problemas mencionados que han enfrentado los productores.

Con cifras del avance mensual al mes de diciembre de 2024, en la mayoría de los estados productores de algodón en el país se registraron recortes en la superficie sembrada durante respecto al mismo mes del año anterior. En Chihuahua se registró el menor ajuste, un 8.1% que equivale a un recorte de la superficie sembrada de 7,930 hectáreas. En las demás entidades la reducción fue superior a 25%, salvo en Sonora, que incrementó su superficie de 2,159 a 3,542 hectáreas.

Gráfica 48. Producción y consumo de algodón en México (Millones de pacas de 480 libras)



*Estimado en febrero de 2025.
Fuente: USDA.

Precio Nacional

En el año agrícola 2023, el Precio Medio Rural (PMR) del algodón hueso en todo el país se ajustó ligeramente a la baja, con 0.3%, para llegar a

15,971 pesos por tonelada.⁴³ Salvo para Chihuahua y Baja California, en donde el precio aumentó 2.3% y 5.0% respectivamente, en el

⁴³ A la fecha de elaboración de este reporte, no se tiene información sobre el precio medio rural de 2024.



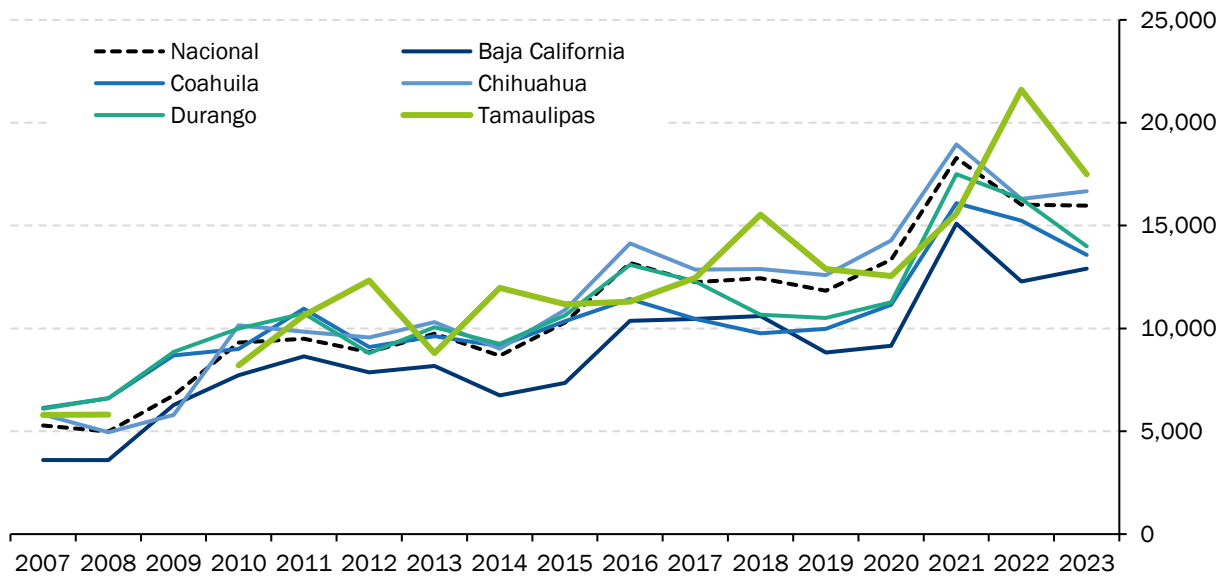
resto de las entidades productoras, Coahuila, Durango y Tamaulipas, el precio disminuyó en más de 10%.

El precio máximo histórico para cada entidad, con excepción de Tamaulipas, se alcanzó en 2021. Respecto a dicho año, el precio en 2023 disminuyó 20% en Durango, 15.6% en Coahuila, 14.5% en Baja California, y 7.2% en Sonora. El precio nacional respecto a 2021 disminuyó 12.7%. Con lo anterior se verifica que las

condiciones de mercado no incentivan la producción de algodón.

La referencia para el precio del algodón en el país es el precio internacional del algodón No 2, por lo que, si bien es de esperar una disminución del precio en dólares al productor para 2024, la depreciación del peso pudo compensar en alguna medida a los productores. Para 2025, se espera que los precios continúen deprimidos, con una probable mejoría hacia finales del año.

Gráfica 49. Precio del algodón al productor en México (Pesos por tonelada de algodón hueso)



Fuente: SIAP – SADER.

Café

Mercado mundial

La producción mundial del café verde fue de 10.1 millones de toneladas (mdt) en el ciclo cafetalero 2022/23,⁴⁴ dicho volumen fue mayor en 2.2% al observado en el ciclo previo. Para el ciclo 2024/25, con base en la estimación de febrero de 2025 por parte del Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA, por sus siglas en

inglés), se prevé que la producción de café verde se ubique en 10.5 mdt. Lo anterior representaría un aumento anual de 4.1%.

En 2024/25 cinco países concentrarán cerca de tres cuartas partes de la producción mundial: Brasil el 38%, Vietnam el 17.2%, Colombia el

⁴⁴ El año comercial del café es diferente para entre países. Para Colombia comienza en octubre, para Indonesia en abril, y Brasil en junio, por ejemplo. El año comercial del café para los países no productores comienza en octubre. Para

información completa de los ciclos comerciales de todos los países productores, revisar la publicación del USDA *Coffee: World Markets and Trade*.



7.4%, Indonesia el 6.2%, y Etiopía con el 4.8%. Salvo contadas excepciones, en el ciclo 2024/25 la producción se incrementará en la mayoría de los países. Destaca el caso de Indonesia, que se recuperará del año pasado, cuando su producción disminuyó 24%, con un incremento esperado de 33.7% en 2024/25 para alcanzar un volumen de 654 mil toneladas. Entre el resto de principales productores, el crecimiento anual de Brasil será de apenas 0.2%, mientras que la producción de Vietnam aumentará 9.5%, y Colombia 1.1%. Etiopía por su parte verá caer su producción en 2.8%.

La producción de café verde estaría integrada en un 56.0% de café Arábica, lo cual equivale a 5.9 mdt; y el resto sería de café robusta, es decir, 4.6 mdt. Un importante incremento, cercano a 7.5%, se prevé en la producción de café robusta, lo que compensaría parcialmente los dos años precios de reducciones consecutivas. Por su parte la variedad arábica hilaría tres ciclos consecutivos al alza, con un incremento de 1.5% en 2024/25.

Para 2024/25, la producción de café verde en Brasil se compone en un 68.4% de café arábica y

un 31.6% de robusta. Se pronostica que la producción de arábica alcance los 2.72 millones de toneladas (45.4 millones de sacos), lo que representa un aumento del 1.1% con respecto a la temporada anterior, impulsado por mejores rendimientos a pesar de las condiciones climáticas adversas, como sequías y altas temperaturas durante el desarrollo de la planta. Por otro lado, la producción de café robusta se estima en 1.26 millones de toneladas (21.0 millones de sacos), lo que implica una disminución del 1.9% en comparación con el ciclo anterior. Esta reducción se debe principalmente a las condiciones climáticas desfavorables, que afectaron los rendimientos en las principales regiones productoras, como Espíritu Santo. A pesar de estos desafíos, Brasil sigue siendo el mayor productor mundial de café, aunque las exportaciones de granos de café se pronostican en 2.43 millones de toneladas (40.5 millones de sacos), un 6.0% menos que el año anterior, debido al agotamiento de los inventarios acumulados en temporadas previas..⁴⁵

Tabla 14. Mercado mundial de café (Millones de toneladas, café verde)

| Concepto | 2022/23 | 2023/24 | 2024/25* | Variación anual (%) |
|-------------------------|---------|---------|----------|---------------------|
| Producción | 9.9 | 10.1 | 10.5 | 4.1% |
| Importaciones | 8.0 | 8.0 | 8.2 | 2.0% |
| Exportaciones | 8.1 | 8.6 | 8.7 | 1.0% |
| Consumo | 10.1 | 9.8 | 10.1 | 3.1% |
| Inventarios finales | 1.6 | 1.3 | 1.3 | -6.6% |
| Inventarios/Consumo (%) | 16.0 | 13.7 | 12.4 | |

*Estimado en febrero de 2025.

Fuente: USDA.

Después de Brasil, Vietnam es el segundo mayor productor de café a nivel mundial. Vietnam es conocido principalmente por su producción de café robusta, que representa aproximadamente el 96.4% de la producción total del país. Para el ciclo 2024/25, se estima que la producción de

robusta alcance 1.74 millones de toneladas (29 millones de sacos de 60 kg), lo que refleja un aumento del 9.4% (150,000 toneladas) respecto al ciclo anterior. Esta variedad es predominante debido a su mayor resistencia a enfermedades y condiciones climáticas adversas, así como a su

⁴⁵ USDA, FAS. *Coffee: World Markets and Trade*. Diciembre de 2024.



adaptabilidad a las regiones de cultivo en Vietnam, especialmente en las provincias de Dak Lak y Dak Nong. Este incremento se debe en parte a la recuperación de las condiciones climáticas después de una sequía prolongada que afectó los rendimientos en el ciclo anterior.

El gobierno vietnamita está implementando medidas para mejorar la calidad del café y promover prácticas agrícolas más sostenibles. En enero de 2024, el Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural (MARD) emitió el Plan de Desarrollo para Cultivos Industriales Clave hacia 2030, que establece como meta que entre el 80% y 90% de las nuevas áreas plantadas utilicen variedades de café que cumplan con estándares de calidad, como las certificaciones RA, 4C, Flo y C.A.F.E. Practices. Otra estrategia clave es la diversificación de cultivos, donde los agricultores están intercalando café con otros productos como pimienta, aguacate, durian y melocotón. Esta práctica no solo mejora la resiliencia de los agricultores ante los efectos del cambio climático y las fluctuaciones del mercado, sino que también contribuye a la sostenibilidad del sector. El MARD ha proporcionado directrices técnicas para este tipo de intercultivo, asegurando que los rendimientos del café se mantengan estables mientras los agricultores diversifican sus fuentes de ingresos.⁴⁶

En Colombia, la totalidad de producción de café corresponde a la variedad Arábica. Se estima que la producción alcance los 12.9 millones de sacos (774,000 toneladas), lo que representa un aumento del 1.1% respecto al ciclo anterior. Este crecimiento se debe principalmente a las condiciones climáticas favorables, con una transición del fenómeno de La Niña a condiciones más secas y soleadas asociadas a El Niño, lo que favorece la floración y el llenado de los granos en las principales zonas productoras. Además, los productores han adoptado prácticas agrícolas mejoradas, como sistemas agroforestales,

manejo de malezas y plagas, y conservación de suelos, lo que ha contribuido a incrementar los rendimientos. Desde una perspectiva de mediano plazo, el crecimiento de la producción sigue siendo moderado debido a la persistencia de lluvias irregulares y cambios bruscos de temperatura, que continúan afectando a los productores. Cabe destacar que más del 40% de la producción colombiana obtiene precios premium debido a su calidad de café especial, lo que refleja el enfoque del país en la producción de cafés de alta calidad y sostenibles.⁴⁷

Respecto al crecimiento proyectado para Indonesia de 33.7% se debe principalmente a la recuperación de los cultivos de robusta, que representan más del 85% de la producción total del país. Sin embargo, la recuperación de los cultivos de robusta ha sido menor de lo esperado, especialmente en las tierras bajas de la región de Sumatra Meridional, donde las condiciones climáticas adversas, como lluvias excesivas durante el desarrollo de los frutos, afectaron los rendimientos. En contraste, las zonas altas mostraron una mejor recuperación.

Por otro lado, la producción de arábica se mantiene estable en unas 84,000 toneladas, gracias a condiciones climáticas favorables en el norte de Sumatra, donde los agricultores han adoptado prácticas como el intercultivo con vegetales y el uso de árboles de sombra para mejorar los rendimientos. A pesar de este repunte, la producción total de café en Indonesia sigue siendo inferior a los niveles récord alcanzados en ciclos anteriores, lo que refleja los desafíos persistentes relacionados con el clima y la necesidad de una mayor adopción de prácticas agrícolas sostenibles.⁴⁸

La disminución esperada de 2.8% en la producción de Etiopía se debe principalmente a las condiciones climáticas adversas, incluyendo sequías prolongadas y temperaturas más altas de

⁴⁶ USDA, FAS. *Coffee Semi-annual. Vietnam*. Diciembre de 2024.

⁴⁷ USDA, FAS. *Coffee Semi-annual. Colombia*. Noviembre de 2024.

⁴⁸ USDA, FAS. *Coffee Semi-annual. Indonesia*. Noviembre de 2024.



lo habitual, que han afectado los rendimientos en las principales regiones productoras. Además, la variabilidad en las precipitaciones ha impactado negativamente en las etapas críticas del desarrollo del café, como la floración y el llenado de los granos. A pesar de estos desafíos, Etiopía sigue siendo uno de los principales productores de café arábica en el mundo, con un fuerte enfoque en la producción de cafés especiales y de alta calidad, que son altamente valorados en los mercados internacionales.⁴⁹

El consumo mundial de café para el ciclo 2024/25 se espera que aumente a 10.1 millones de toneladas, lo que representa un crecimiento del 3.1% respecto al ciclo anterior. Este incremento se debe principalmente al aumento del consumo en mercados clave como la Unión Europea, Estados Unidos y China, donde la demanda de café continúa expandiéndose, especialmente entre los consumidores más jóvenes y urbanos. En China, por ejemplo, el consumo de café ha crecido casi un 150% en la última década, impulsado por la creciente popularidad de las cafeterías y la adopción de estilos de vida más occidentales. Además, en mercados tradicionales como la Unión Europea y Estados Unidos, el consumo se mantiene robusto, con un creciente interés en cafés especiales y de origen único. Sin embargo, en algunos países productores como Etiopía e Indonesia, el consumo interno sigue siendo moderado, con un enfoque en productos más económicos como el café soluble, debido a la presión inflacionaria y al poder adquisitivo limitado. En general, el crecimiento del consumo global refleja una tendencia hacia bebidas más premium y sostenibles, aunque los desafíos económicos en ciertas regiones podrían moderar este crecimiento en el corto plazo.

Como resultado de esta sólida demanda, en el ciclo 2024/25, se espera que las exportaciones

mundiales de café alcancen los 8.7 millones de toneladas, lo que representa un aumento del 1.0% respecto al ciclo anterior. Este crecimiento está impulsado principalmente por la recuperación de la producción en países como Vietnam e Indonesia, que han experimentado mejores condiciones climáticas después de los desafíos del año anterior. Vietnam, el mayor exportador de café robusta, proyecta exportar 1.46 millones de toneladas, mientras que Brasil, líder en exportaciones de arábica, espera enviar 2.43 millones de toneladas al mercado global. Colombia también contribuirá con 654 mil toneladas, consolidándose como un proveedor clave de cafés especiales y de alta calidad.

En el mismo sentido, las importaciones mundiales de café se estiman en 8.7 millones de toneladas, lo que refleja un ligero aumento del 2.0% respecto al ciclo anterior. La Unión Europea seguirá siendo el mayor importador, con un volumen estimado de 2.7 millones de toneladas, impulsado por la demanda de cafés de alta calidad y especiales. Estados Unidos, el segundo mayor importador, proyecta adquirir 1.34 millones de toneladas, un 3.7% más que en el ciclo anterior, debido al crecimiento del consumo interno. China también verá un aumento significativo en sus importaciones, alcanzando las 216 mil toneladas, un 17.6% más que en el ciclo anterior, reflejando la rápida expansión de su mercado cafetero. Estos datos indican una tendencia global hacia un mayor consumo de café, especialmente en formas más premium y especializadas, lo que impulsa la demanda de importaciones en los principales mercados consumidores.

Al final del ciclo comercial 2024/25, los inventarios se proyectan en 1.3 millones de toneladas, esto es 6.6% por debajo del registrado al cierre del ciclo anterior.

⁴⁹ USDA, FAS. *Coffee: World Markets and Trade*. Op. Cit.



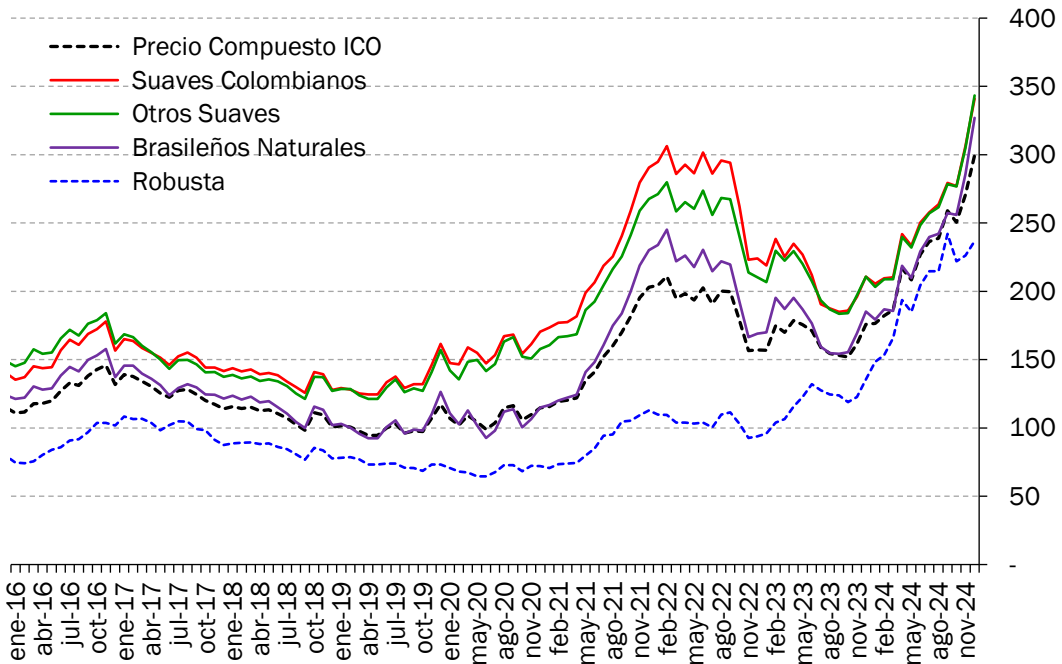
Precios internacionales ⁵⁰

El mercado del café ha experimentado un año de crecimiento significativo en los precios prácticamente sin interrupciones, impulsado principalmente por afectaciones climáticas y una sólida demanda. Entre enero y diciembre de 2024 el precio compuesto⁵¹ de la Organización Internacional del Café (ICO) se incrementó de 3,889 a 5,968 dólares por tonelada, lo que significó un aumento de 53.4%.

Este cambio fue prácticamente homogéneo entre todos los tipos de cafés, con incrementos de 48.9%, 50.0% y 52.3% para los Suaves Colombianos, Otros Suaves y Robusta. Destacó el dinamismo de los Brasileños Naturales, cuyo precio aumentó 59.3%.

De parte de la demanda hubo un impulso de las cotizaciones favorables de los cafés de alta calidad en EE.UU. y Europa. Si bien la producción mundial aumentó, no dejó de haber contratiempos en las cosechas de algunas zonas. En Brasil, la oferta se redujo por condiciones climáticas adversas, además de que la noticia sobre una reducción en sus estimaciones para 2024/25 por parte de la Compañía Nacional de Abastecimiento dio un impulso adicional. Hacia finales de año destacó el descenso de las exportaciones de Vietnam, principal productor mundial de la variedad robusta, ocasionado por escasez de suministros locales y a los retrasos en las cosechas lo que dio un impulso nacional al precio.

Gráfica 50. Precios indicativos compuestos del café de la ICO (Dólares por tonelada de café verde)



Fuente: Organización Internacional del Café (ICO).

⁵⁰ Organización Internacional del Café. Informe del mercado del café. Diciembre 2023.

⁵¹ Promedio ponderado de los precios de los principales tipos de café que se comercializan en los mercados internacionales. Es la referencia para medir el desempeño general del mercado global del café.



Las expectativas para el mercado de café en 2025 son mixtas. Por un lado, se espera que los precios sigan siendo altos debido a la continua escasez de oferta en algunos de los principales países productores, como Brasil y Vietnam. Además, la demanda global de café, especialmente de variedades de alta calidad, seguirá impulsando los precios. Sin embargo, la volatilidad en los mercados financieros y las condiciones climáticas impredecibles podrían generar fluctuaciones adicionales en los precios.

Mercado nacional

Para la producción de **café cereza** en México en el ciclo cafetalero 2023/24 se estima una disminución marginal de 0.2% respecto al ciclo anterior, para alcanzar 1.056 millones de toneladas, con lo que se ubicaría en máximos históricos no vistos desde 2014/15.

Tres entidades concentran más del 80% de la producción nacional: Chiapas, Veracruz y Puebla, con el 37%, 24% y 22%, respectivamente. En el presente ciclo, las tres entidades incrementaron su producción, principalmente Puebla con 2.0%, seguido de Veracruz con 1.0%, y Chiapas que aumentó a la misma tasa que el promedio nacional, 0.2%.

En cuanto a la producción **café verde** en México, de acuerdo con el USDA, para el ciclo cafetalero 2023/24 se estima en 232.2 miles de toneladas, lo que significaría un aumento anual de 9.2% con relación al ciclo pasado. Esta cifra incluye tanto la producción de café Arábica como Robusta. La producción de Arábica fue de 199.5 mil toneladas, mientras que la de Robusta fue de 32.7 mil toneladas.⁵² La proyección para el siguiente

En términos de variedades, se espera que los Cafés Suaves Colombianos y los Otros Suaves mantengan su fortaleza debido a la demanda constante de cafés de alta calidad. Por otro lado, los Robustas podrían enfrentar presiones adicionales si las condiciones climáticas en Vietnam e Indonesia no mejoran, lo que podría limitar aún más la oferta.⁵²

ciclo es que la producción se mantenga, con una probable disminución en el café robusta.

Por su parte, el USDA prevé que el consumo de café verde en México se reduzca ligeramente durante el ciclo 2024/25, luego de alcanzar cifra récord en el ciclo previo, cuando fue de 191.4 mil toneladas. Así, el consumo se ubicaría en 189 mil toneladas. El consumo se dividiría en aproximadamente 60% para café soluble y 40% café tostado y molido.

El comercio del aromático se prevé al alza. Luego de la reducción en 4.5% observada en el ciclo 2023/24, se prevé que las exportaciones de café verde crezcan en 11.8% para el ciclo 2024/25, al ubicarse en 162 mil. Estados Unidos se mantiene como el principal mercado de exportación del café mexicano.

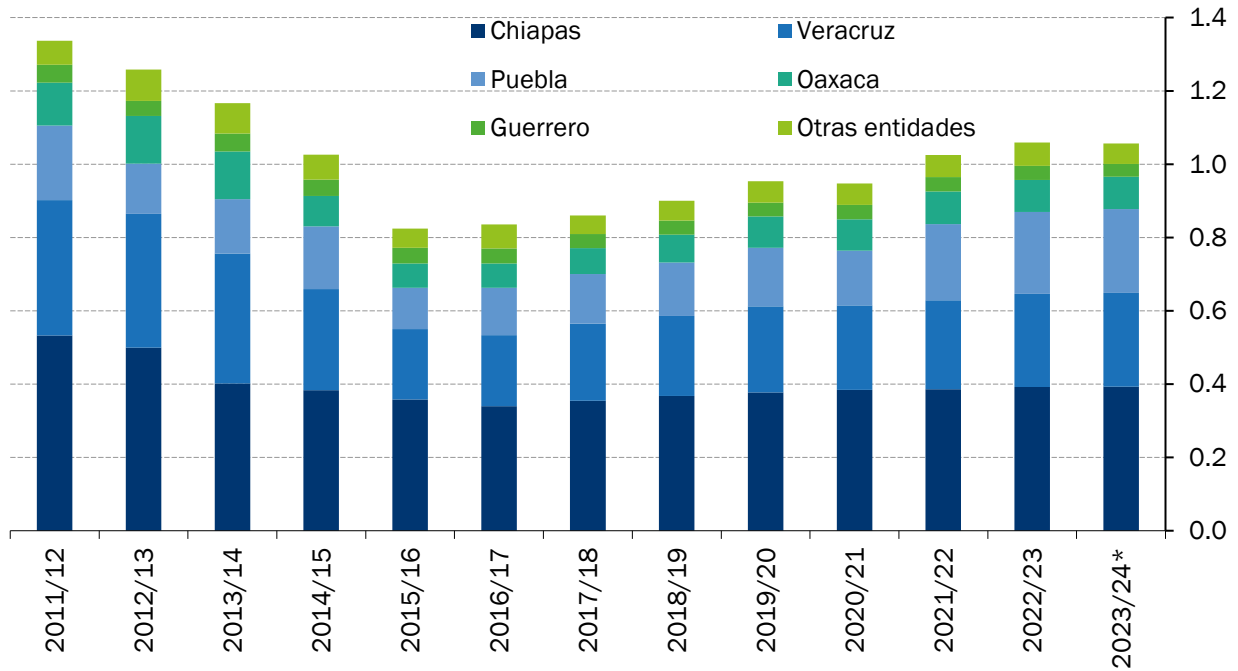
De la misma manera, las importaciones de café se estiman a la alza. En 2024/25 el volumen a importar sería cercano a 116.4 mil toneladas, lo que implica un incremento de 3.8% con relación al ciclo previo.

⁵² Organización Internacional del Café. *Coffee Market Report*. Enero de 2025.

⁵³ USDA, FAS. *Coffee: World Markets and Trade*. Op. Cit.

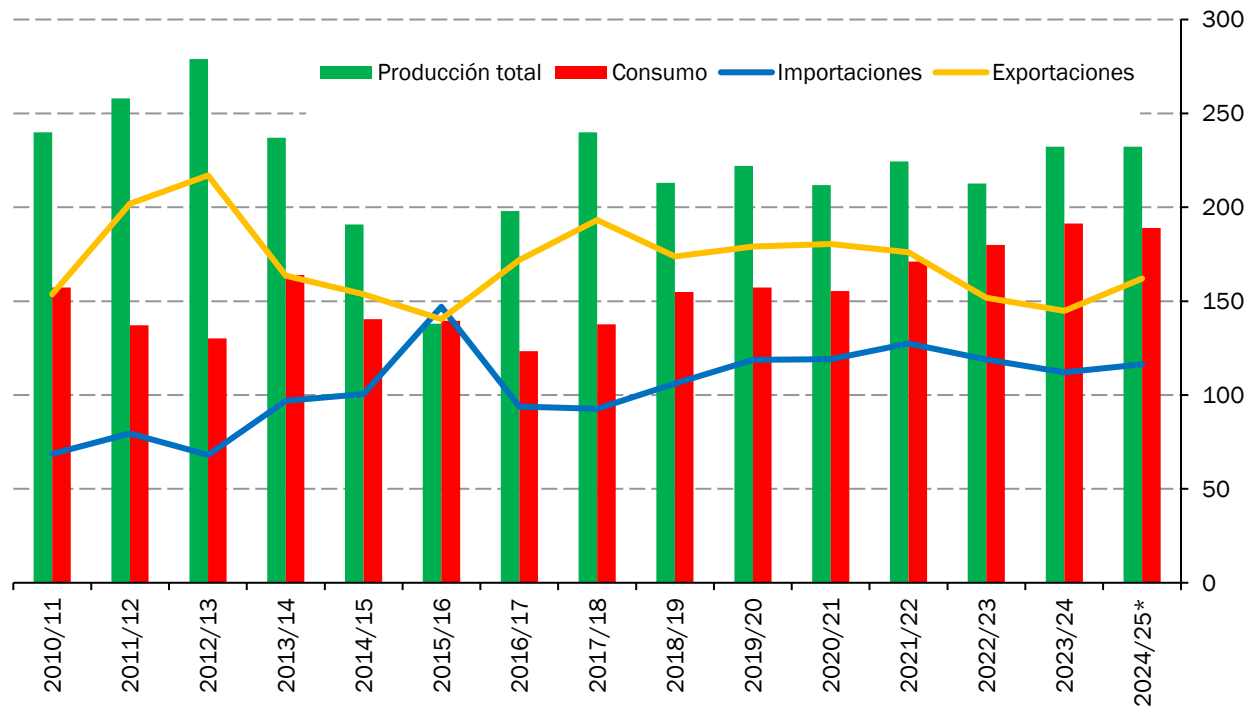


Gráfica 51. Producción de café cereza en México (Millones de toneladas)



*Cifras preliminares.
Fuente: SIAP-SADER.

Gráfica 52. Producción, consumo y comercio exterior de café en México (Miles de toneladas, equivalente en café verde)



*Estimado en diciembre de 2024.
Fuente: USDA.

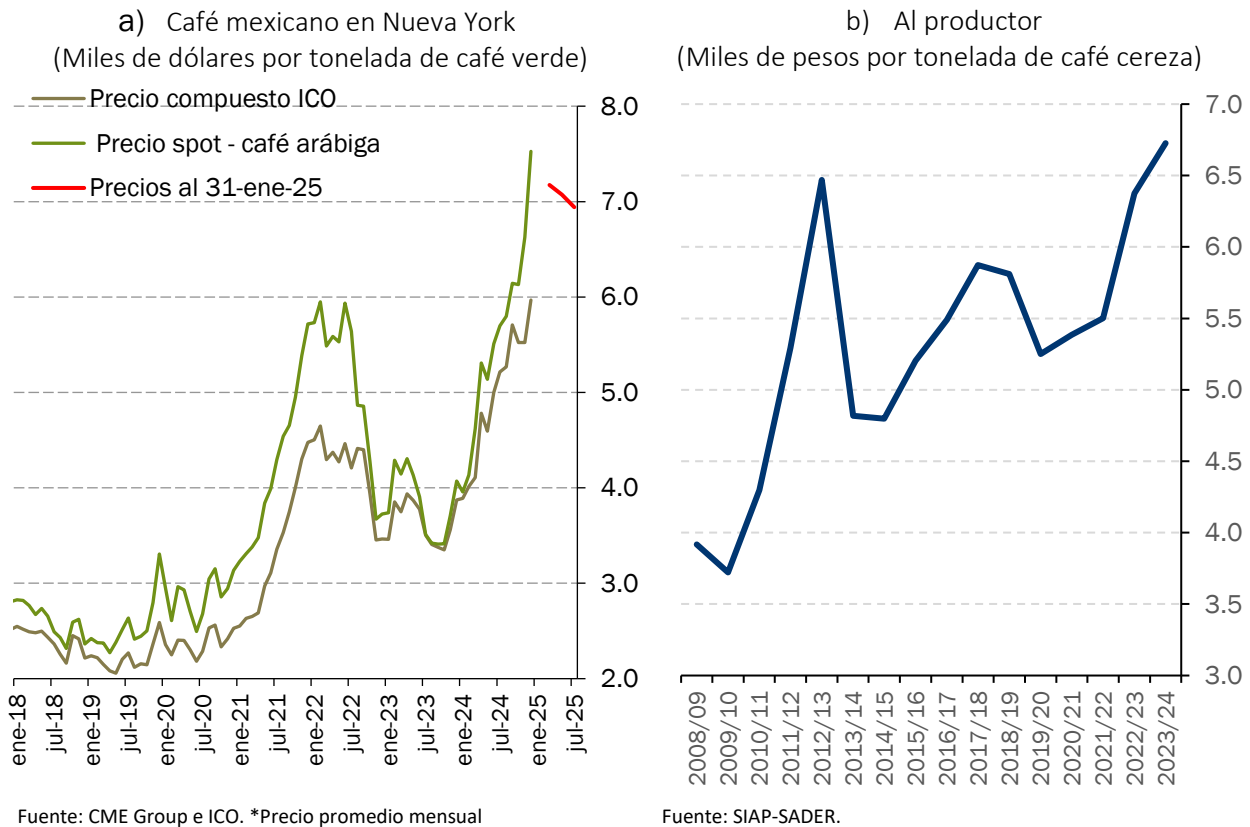


Precios nacionales

En 2023, el precio del café arábica⁵⁴ (*coffee cash*) se cotizó en promedio en 5,548.8 dólares por tonelada de café verde, lo que significó una disminución de 44.6% con respecto a 2023. El precio pasó de 3,956 en enero a 7,526 USD/ton en diciembre, con tasas de crecimiento mensual positivas casi en todos los meses. En mayo el precio disminuyó 3.2 y en octubre apenas 0.2%. En contraste en promedio en el resto de meses creció a una tasa promedio de 7.9%, con un máximo de 14.9 en abril.

Sin embargo, la expectativa de precios apunta a una estabilización de los precios. Los precios futuros con vencimiento de mayo a julio se encuentran por debajo de las cotizaciones registradas en diciembre. Si bien para el café, como para la mayoría de *commodities* agrícolas, los futuros suelen estar por encima de las expectativas reales de los precios spot, las cotizaciones actuales de los citados contratos se encuentran entre 4.7% y 7.8% por debajo del máximo histórico registrado en diciembre pasado. Es decir, los precios para 2025 estarían por arriba del promedio observado en 2024.

Gráfica 53. Precio del café mexicano en Nueva York y al productor en México



⁵⁴ El precio de referencia para la principal variedad que se produce en México.



Azúcar

Mercado mundial

En el ciclo azucarero 2023/24 la producción mundial de azúcar registró una recuperación moderada. Se produjeron 183.8 millones de toneladas (mdt), lo que significó un aumento anual de 2.6%, luego de contraerse en 0.8% en el ciclo 2022/23. La recuperación fue posible, principalmente, por el aumento de la producción en Brasil, que contrarrestó los recortes de la producción en India, Tailandia y México.

La producción de Brasil alcanzó un volumen máximo histórico en el ciclo 2023/24, con 45.5 mdt. Esta cifra significó un aumento anual de 19.7%. Los factores que favorecieron el aumento excepcional de la producción fueron las condiciones climáticas óptimas y las inversiones en la renovación de los campos de caña de azúcar, lo que se reflejó en una mejora de los rendimientos.

De acuerdo con el Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA), para el ciclo 2024/25 se estima que la producción mundial de azúcar crezca a una tasa anual de 1.5%, para ubicarse en 186.6 mdt. Dicho volumen sería el más alto desde el ciclo 2018/19.

El aumento observado en la producción de Brasil en el último ciclo azucarero no se mantendrá en el ciclo 2024/25, debido al clima seco que afectó al cultivo de la caña en los meses iniciales de la plantación. Así, se estima que la producción en ese país se reduzca 5.6% con respecto al ciclo previo, por lo que se obtendría un volumen de 43.0 mdt.

El aumento de la producción mundial de azúcar durante el ciclo 2024/25 provendrá de la recuperación de la producción en India, Tailandia y China, lo que compensaría la reducción prevista en Brasil.

Se prevé que la producción en India se incremente 4.4% en el ciclo 2024/25, al ubicarse en 35.5 mdt. Esto debido a la expectativa de

buenas cosechas de caña debido a las lluvias suficientes durante el monzón del suroeste en 2024, además de que se espera una mayor tasa de recuperación de azúcar.

En Tailandia, la producción se prevé al alza en 16.3% con respecto a 2023/24, para alcanzar un volumen de 10.0 mdt. En este país, el clima favorable dio como resultado el incremento de los rendimientos. Así, ante el aumento de la producción y el menor dinamismo del consumo interno, la disponibilidad del azúcar exportable se incrementaría.

El 35% de lo que se producirá en el ciclo 2024/25 se comercializará en el mercado internacional. Se prevé que las exportaciones asciendan a 66.7 mdt, lo que significaría un crecimiento anual de 5.3%. El 65.7% de las exportaciones corresponderían a azúcar cruda y el resto a azúcar refinada.

El aumento de las exportaciones será resultado del incremento previsto en las ventas de Tailandia, país para el cual se estima que exporte el doble de lo que comercializó en 2023/24. Este incremento compensaría las disminuciones previstas para Brasil (-4.1%), Unión Europea (-35.2%) e India (-5.1%), principalmente.

En Brasil, los envíos de azúcar al mercado internacional alcanzaron un volumen récord en el ciclo 2023/24, con 36.0 mdt. Para el ciclo 2024/25 las exportaciones se estiman a la baja en 4.1%, debido a las previsiones de una menor producción por efectos de la sequía.

En India, las exportaciones para el ciclo 2024/25 se estiman en 3.7 mdt, lo que significaría una disminución anual de 5.1%. Lo anterior, luego de que en el ciclo previo se ajustaran a la baja en 30.4% y llegaron a un nivel de 3.9 mdt. El recorte de las exportaciones de India fue resultado de las medidas implementadas por el gobierno de aquel país para limitar el volumen de exportaciones,



con la finalidad de aliviar las presiones inflacionarias sobre los alimentos y asegurar el consumo interno.

Recientemente, el gobierno de India atenuó las restricciones impuestas a las exportaciones de azúcar establecidas desde octubre 2023, por lo que los ingenios azucareros podrán aumentar sus exportaciones.

Desde el ciclo 2018/19 y en plena pandemia de COVID-19 el consumo mundial del edulcorante se estancó. No obstante, con la recuperación de la economía mundial, a partir de 2021/22 se registraron variaciones anuales positivas. Así, el consumo mundial llegó a un volumen máximo histórico de 178.2 mdt durante el ciclo 2023/24.

Para el ciclo 2024/25, de acuerdo con el USDA, el consumo de azúcar podría ubicarse en un nuevo máximo cercano a 180.3 mdt, que significaría un incremento anual de 1.2%.

Se estima que el consumo del edulcorante en el ciclo 2024/25 crezca en países como India (3.2%),

Emiratos Árabes (26%), Pakistán (3.9%), Malasia (12.9%) y México (4.4%), principalmente. En conjunto estos países aumentarían el consumo en 2.04 mdt, lo que compensaría con creces la disminución prevista en Brasil, que es de 5.3%, equivalente a 500 mil toneladas.

De acuerdo con las estimaciones de la OCDE y la FAO, el consumo de azúcar aumentará y se mantendrá como el principal edulcorante en la próxima década. Se prevé que durante los próximos 10 años el crecimiento del consumo mundial aumente a una tasa promedio anual de 1.2%, impulsado por el crecimiento demográfico y de los ingresos de la población. En algunas regiones como en países de Europa y Oceanía, donde el consumo de azúcar es generalmente alto, la disminución del consumo per cápita continuará, debido a las crecientes preocupaciones de salud asociadas con el consumo de este producto.

Tabla 15. Mercado mundial de azúcar (Millones de toneladas)

| Variable | 2022/23 | 2023/24 | 2024/25* | Variación 24/25 Vs 2023/24 |
|---------------------|---------|---------|----------|----------------------------|
| Producción | 179.1 | 183.8 | 186.6 | 1.5% |
| Importaciones | 58.6 | 59.9 | 57.4 | -4.1% |
| Exportaciones | 62.1 | 63.3 | 66.7 | 5.3% |
| Consumo | 177.1 | 178.2 | 180.3 | 1.2% |
| Inventarios finales | 46.2 | 48.4 | 45.4 | -6.1% |
| Inventarios/Consumo | 26.1% | 27.1% | 25.2% | |

*Estimado en noviembre de 2024.
Fuente: USDA

Precio internacional

En los últimos años han sido varios los factores coyunturales que han afectado el comportamiento de los precios del azúcar, como fue la pandemia del COVID-19, la volatilidad en el precio de los energéticos, las heladas atípicas que se registraron en Brasil durante el ciclo 2021/22 y la sequía prolongada en último ciclo azucarero. Esto último en el periodo de transición del fenómeno meteorológico de El Niño a La Niña.

Asimismo, la desaceleración económica mundial, la invasión de Rusia a Ucrania y el aumento de la inflación mundial, son factores que han tenido un efecto sobre el comportamiento de las cotizaciones en la mayoría de los productos primarios.

En 2024 el precio internacional de referencia del azúcar, contrato 11 en Nueva York, así como el precio del azúcar en Estados Unidos (contrato 16)



revertieron la tendencia alcista que iniciaron desde finales del primer trimestre de 2020. El precio del contrato 11 se ubicó en promedio en 457.6 dólares por tonelada, lo que significó una disminución anual de 13.8%. Por su parte, el precio del contrato 16 registró una disminución anual de 5.8%, al ubicarse en 843.3 dólares por tonelada.

En el ciclo azucarero 2023/24 el precio promedio en el mercado mundial (contrato 11) se ubicó en 479.9 dólares por tonelada, lo cual representó una disminución de 3.2% con relación al ciclo previo.

No obstante, al finalizar la zafra 2023/24 y al inicio de la zafra 2024/25 el precio del azúcar mostró un ajuste al alza, debido a la incertidumbre que prevalecía sobre una menor disponibilidad azúcar a nivel mundial para el ciclo 2024/25. Esto último, ya que se estima una menor cosecha de caña en Brasil por los impactos de la sequía prolongada, además por la incertidumbre sobre los daños

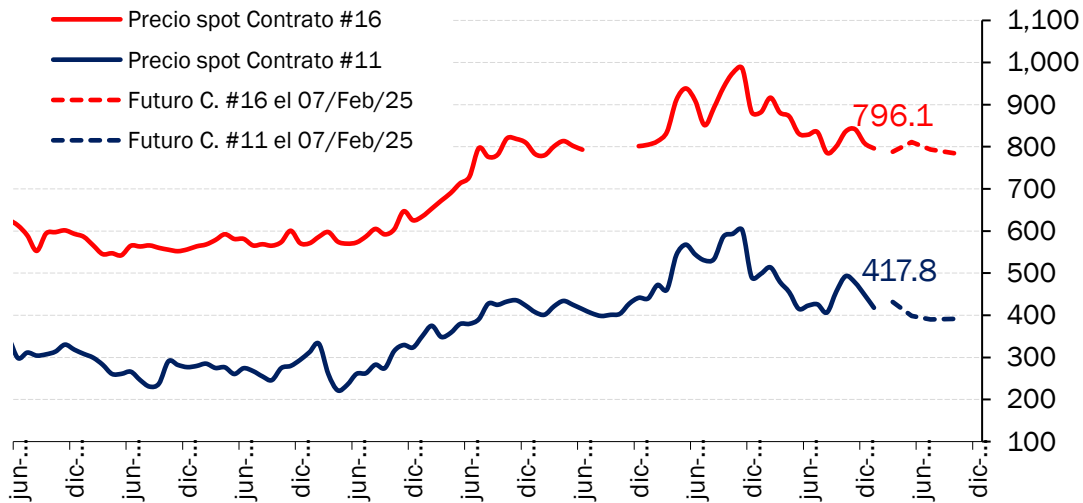
producidos por los incendios en los campos de caña de azúcar ocurridos durante agosto. También afectó la preocupación sobre la disponibilidad de azúcar exportable de India.

Con respecto a los precios de los futuros del azúcar, éstos reflejan una disminución moderada con respecto a los precios observados en el ciclo 2023/24, aunque aún se mantienen por arriba de los registrados en los ciclos 2020/21 y 2021/22.

Por su parte, el precio del azúcar en Estados Unidos, contrato No. 16, registró un promedio de 873.1 dólares por tonelada en el ciclo 2023/24, es decir, se mantuvo en un nivel similar en su comparativo anual.

Para la próxima década, la OCDE y la FAO prevén que los precios internacionales del azúcar bajarán en términos reales respecto de sus altos niveles que prevalecen actualmente, debido a la mejora de la disponibilidad mundial para exportaciones.

Gráfica 54. Precio spot y futuros del azúcar contrato 11y contrato 16 en Nueva York (Dólares por toneladas)



*Precio promedio mensual.
Fuente: CME Group.

Mercado nacional

En la zafra 2023/24, al igual que en la zafra previa, se registró una reducción importante en la producción nacional de azúcar. En dichos ciclos, las afectaciones derivadas de la sequía, las altas

temperaturas y la radiación se vieron reflejadas con menores rendimientos de campo, lo que a su vez se tradujo en menor rendimiento agroindustrial. El volumen producido en la zafra



2023/24 fue de 4.7 mdt, lo que significó una disminución anual de 10.0%, el volumen más bajo desde la zafra 2000/01.

El rendimiento agroindustrial, que mide el volumen de azúcar que es posible obtener en una hectárea de caña, se redujo en 2.3% al pasar de 6.48 a 6.33 toneladas de azúcar (en la zafra 2022/23 la disminución fue de 16.2%). Por otra parte, el rendimiento de campo registró una ligera recuperación de 5.1% al pasar de 59.0 a 62.03 toneladas por hectárea.

Con base en la segunda estimación de producción de azúcar para la zafra 2024/25, se estima un volumen a producir de 5.02 mdt, lo que significaría una recuperación de 6.8% a tasa anual, dicho volumen seguirá siendo menor a lo obtenido desde el ciclo 2012/13, con excepción de 2023/24.

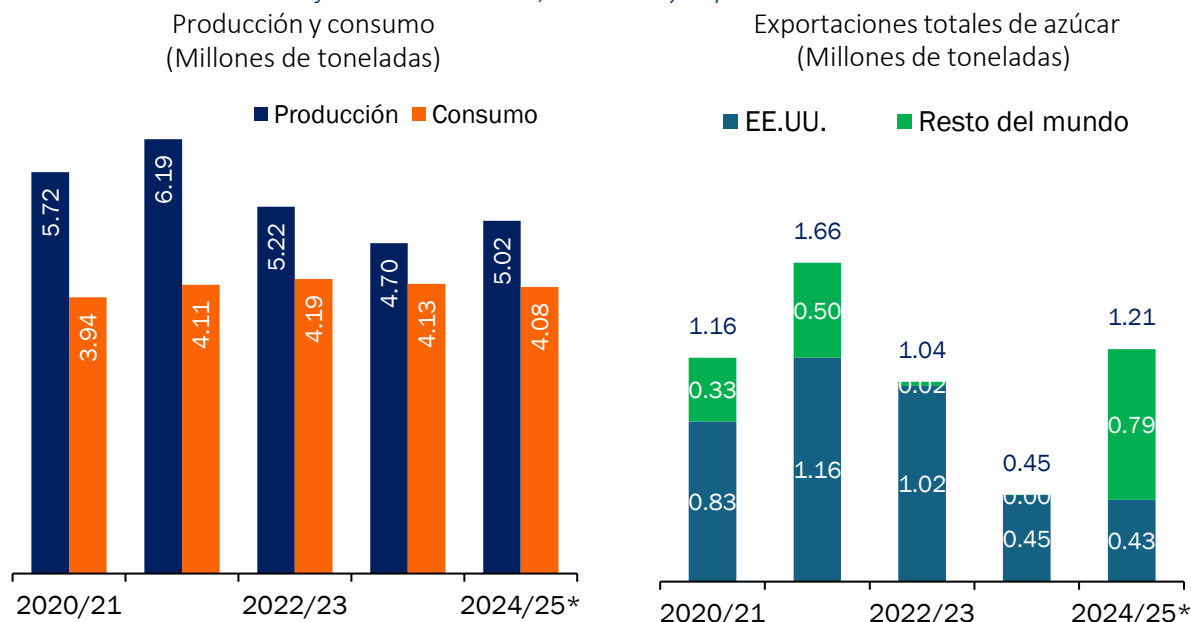
La recuperación de la producción en México es posible debido a que se han presentado condiciones favorables de lluvias en todas las regiones productoras de azúcar del país, lo que ha

contribuido a atenuar, en cierta medida, las condiciones de sequía. Las mejores condiciones climáticas podrían traducirse en una mayor producción de caña de azúcar por hectárea y mayores niveles de sacarosa en la caña de azúcar, lo que aumentaría los rendimientos de producción en el ciclo comercial 2024/25.

El avance de producción a la semana 20, con fecha de corte al 15 de febrero de 2025, reporta un volumen de azúcar de 1.94 millones de toneladas, cifra 4.2% menor que el comparado a la misma fecha de la zafra previa. En el mismo periodo el rendimiento en campo es mayor en 4.8%, al igual que el rendimiento agroindustrial en 7.8%.

De acuerdo con el Comité Nacional para el Desarrollo Sustentable de la Caña de Azúcar (CONADESUCA), en el ciclo 2023/24 el consumo total de azúcar en México se redujo en 4.1%, al ubicarse en 4.4 mdt. No obstante, estima una moderada recuperación de 0.9% para el ciclo 2024/25. El USDA pronostica un alza de 4.7%. El consumo aparente nacional se estima 4.08 mdt.

Gráfica 55. Producción, Consumo y Exportaciones de Azúcar



* Proyectado noviembre 2024.
Fuente: CONADESUCA. En el consumo total se incluyen las ventas a empresas IMMEX.

*Proyectado noviembre 2023.
Fuente: CONADESUCA



Entre los desafíos que enfrenta el consumo de azúcar en el país, el USDA destaca la elevada inflación de los precios de los alimentos, incluyendo el precio del azúcar, los nuevos hábitos de consumo más saludables, la sustitución del azúcar por otros edulcorantes, y la segunda fase de la Ley de Etiquetado Frontal. Esta iniciativa promueve el derecho a la salud y a contar con información clara y veraz sobre el contenido de nutrientes críticos en los alimentos envasados y bebidas sin alcohol. No obstante, a pesar de estos desafíos, el azúcar seguirá siendo

Precios nacionales

Ante la disminución de la producción nacional de azúcar en las dos últimas zafras, el nivel de inventarios se redujo y con ello la oferta. La reducción de la oferta en el mercado nacional tuvo una marcada influencia en los precios nacionales, de tal manera que a partir del inicio del ciclo 2022/23 y durante 2023/24 los precios se mantuvieron elevados, alcanzando niveles máximos históricos.

En el ciclo 2023/24 el precio promedio del azúcar estándar al mayoreo se ubicó en 25,372 pesos por tonelada, es decir, 15.5% mayor con respecto al observado en el ciclo previo. Por su parte, el azúcar refinada se cotizó en promedio en 31,176 pesos por tonelada, lo que significó un alza de 18.0%.

El precio en el mercado nacional está determinado por diversos factores como el nivel

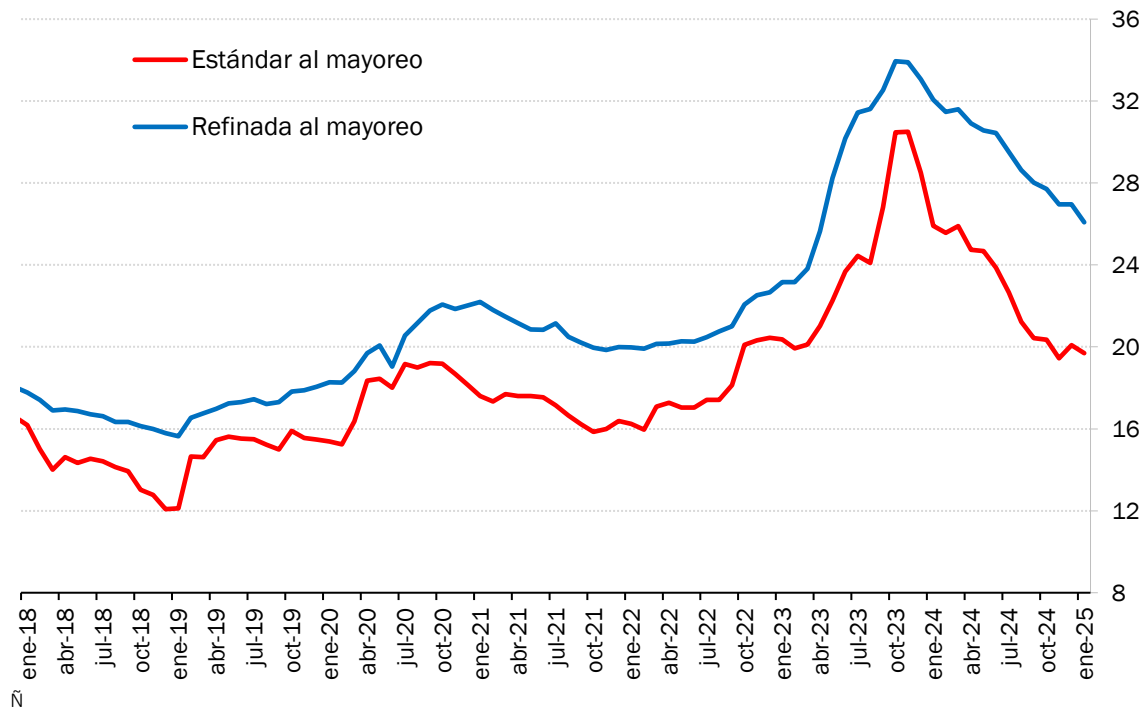
de inventarios, la disponibilidad de oferta, el nivel de consumo, los cambios en los hábitos o preferencias, las variaciones en el tipo de cambio, así como el comportamiento de los precios internacionales de referencia, en específico los contratos 11 y 16. Así, debido a que existe la posibilidad de una mayor disponibilidad de azúcar en el mercado nacional e internacional, es posible que los inventarios aumenten, por lo cual los precios en el mercado nacional podrían registrar una moderada reducción.

una parte integral de la dieta en México, con un consumo per cápita promedio de 37 kg por año. Cifras del CONADESUCA indican que el cupo preliminar de exportaciones a Estados Unidos se ubica en 425.13 miles de toneladas, volumen 12.2% menor que el cupo definitivo de la zafra previa. Sin embargo, dicho cupo podría ajustarse al alza en marzo de 2025, cuando se considera el 100% de las necesidades de azúcar de ese país.

En la zafra 2023/24 el precio pagado al productor de caña se ubicó en un máximo histórico de 1,416 pesos por tonelada. Debido a la situación antes expuesta, el precio al productor podría moderarse para la zafra 2024/25.



Gráfica 56. Precio del azúcar al mayoreo en México (miles de pesos por tonelada)





Mercados Pecuarios

Carne de bovino

Mercado mundial

De acuerdo con las estimaciones para 2025 del Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA) la producción de proteínas a nivel mundial se mantendrá en niveles similares a los de 2024, así como una ligera disminución en el consumo de carne de cerdo y res, además de un leve incremento en las importaciones.

Respecto a la carne de bovino, el USDA proyecta que la producción mundial en 2025 alcance los 60.9 millones de toneladas,⁵⁵ lo que representaría una ligera disminución del 0.8 % respecto al año anterior. En este contexto, se espera que la producción mundial de carne de bovino sea ligeramente inferior en 2025, aunque las proyecciones más optimistas corresponden a países como India, Argentina, Australia y México, cuyas cifras compensarían favorablemente las reducciones previstas en Estados Unidos, Brasil, China y la Unión Europea. Se prevé que el peso de los animales en canal disminuya debido al aumento del sacrificio de ganado hembra para satisfacer las demandas de exportación.⁵⁶

Para 2025, el principal productor de carne de bovino será nuevamente Estados Unidos, con un volumen estimado aproximado de 11.8 millones de toneladas. Este valor será 4.0% menor a lo producido en 2024.

Se pronostica que la producción en Brasil disminuirá en 0.8% y llegará hasta los 11.8 millones de toneladas, ya que la contracción del hato ganadero continúa por segundo año consecutivo. Asimismo, se prevé que la producción en la Unión Europea disminuya un 1.5% debido a diversos factores, entre ellos un

entorno regulatorio incierto y condiciones económicas adversas, que siguen desincentivando la inversión en un sector ganadero ya restringido.⁵⁷

De los 10 principales países productores, los que esperan incrementos anuales en su producción son 4: Argentina (2.4%), Australia (2.3%), México (2.0%) e India (1.5%). Por otro lado, Estados Unidos, Brasil, China, la Unión Europea, Rusia y Canadá, reducen sus cifras en producción en: 4.0%, 0.8%, 0.3%, 1.5%, 1.1% y 0.4%, respectivamente. En conjunto, estos países aportan el 87.5% de la producción mundial de carne de bovino.

El aumento de la producción en Argentina está impulsado por una mayor demanda internacional y políticas nacionales de reciente implementación, que buscan incentivar los envíos mediante la reducción de impuestos a la exportación de ciertos productos cárnicos.⁵⁸

Se prevé que la producción en Australia aumente nuevamente. Su crecimiento se estima que para 2025 será de 2.3%, alcanzando un récord de 2.6 millones de toneladas, impulsada por la creciente demanda mundial, específicamente desde Estados Unidos, lo que generará la necesidad de un mayor sacrificio de ganado.⁵⁹

Para 2025, se espera una ligera disminución en los inventarios iniciales mundiales de ganado, con un descenso anual estimado del 1.0%. Hacia finales del año, el hato ganadero mundial se proyecta en aproximadamente 914.7 millones de

⁵⁵ Equivalente a carne en canal.

⁵⁶ USDA, Livestock and Poultry: World Markets and Trade, October 11, 2024.

⁵⁷ USDA, Livestock and Poultry: World Markets and Trade, October 11, 2024.

⁵⁸ USDA, Livestock and Poultry: World Markets and Trade, October 11, 2024.

⁵⁹ USDA, Livestock and Poultry: World Markets and Trade, October 11, 2024.



cabezas, lo que representaría una reducción del 0.9% respecto a 2024.

India, Brasil, China y Estados Unidos seguirán concentrando la mayor parte del inventario final de ganado, con un 74.2% del total mundial. Se prevén incrementos anuales mínimos del 0.01% en India y del 0.12% en Estados Unidos, mientras que Brasil y China registrarían descensos del 2.52% y 1.44%, respectivamente.

En cuanto al consumo mundial de carne de bovino, se estima que alcanzará los 59.2 millones de toneladas en 2025, lo que implicaría una ligera reducción del 0.7% en comparación con las cifras reportadas por el USDA para 2024. En Estados Unidos, principal consumidor global, la ingesta de carne de res disminuiría un 2.3% respecto al año anterior.

Por otro lado, se proyectan aumentos en el consumo de carne de res en China y Argentina, con incrementos del 0.3% y 1.6%, respectivamente.

En el comercio mundial de carne de bovino, específicamente en las exportaciones, se anticipa una leve contracción del 0.2% a tasa anual.

Los países que se mantienen como líderes en las exportaciones son Brasil, Australia, India y Estados Unidos. En los primeros tres países se esperan incrementos anuales de 0.7%, 1.9% y 4.4%, respectivamente. Por otro lado, para Estados Unidos, se pronostica una reducción del 12.0%.

Brasil y Australia, los dos principales exportadores mundiales, aumentarán su cuota de mercado, compensando las reducciones en Estados Unidos y la Unión Europea. Se espera que las exportaciones de Australia aumenten en 1.9% hasta un récord de 1.9 millones de toneladas, debido también a la escasez de suministros en Estados Unidos y su menor producción, lo que impulsará la demanda de importaciones de carne de res, de las cuales Australia es un proveedor importante.⁶⁰

Por el lado de las importaciones, China, Estados Unidos y Japón serán nuevamente los principales países que liderarán este indicador para 2025. De manera específica, para China y Estados Unidos, éstas se incrementarán ligeramente en 1.3% y 1.0%, respectivamente. Caso contrario, para Japón, las cifras de importaciones se pronostican a la baja en 0.7%.

*Tabla 16. Mercado mundial de carne de bovino
(Millones de toneladas, equivalente en carne en canal)*

| Concepto | 2023 | 2024 | 2025* | Variación anual (%) |
|-----------------------------|------|------|-------|---------------------|
| Producción | 60.0 | 61.4 | 60.9 | -0.8 |
| Exportaciones | 12.0 | 13.0 | 12.9 | -0.2 |
| Importaciones | 10.3 | 11.1 | 11.2 | 0.5 |
| Consumo total | 58.3 | 59.6 | 59.2 | -0.7 |
| Inventarios finales (carne) | 0.5 | 0.5 | 0.5 | -5.6 |
| Inventarios/Consumo (%) | 0.9 | 0.8 | 0.8 | |

*Estimado en enero de 2025.

Fuente: USDA.

Precio internacional

Durante el primer mes de 2024, se registró el precio más bajo del año, siendo de 3,818.2

dólares por tonelada promedio mensual. De enero a marzo del año anterior, el precio

⁶⁰ USDA, Livestock and Poultry: World Markets and Trade, October 11, 2024.



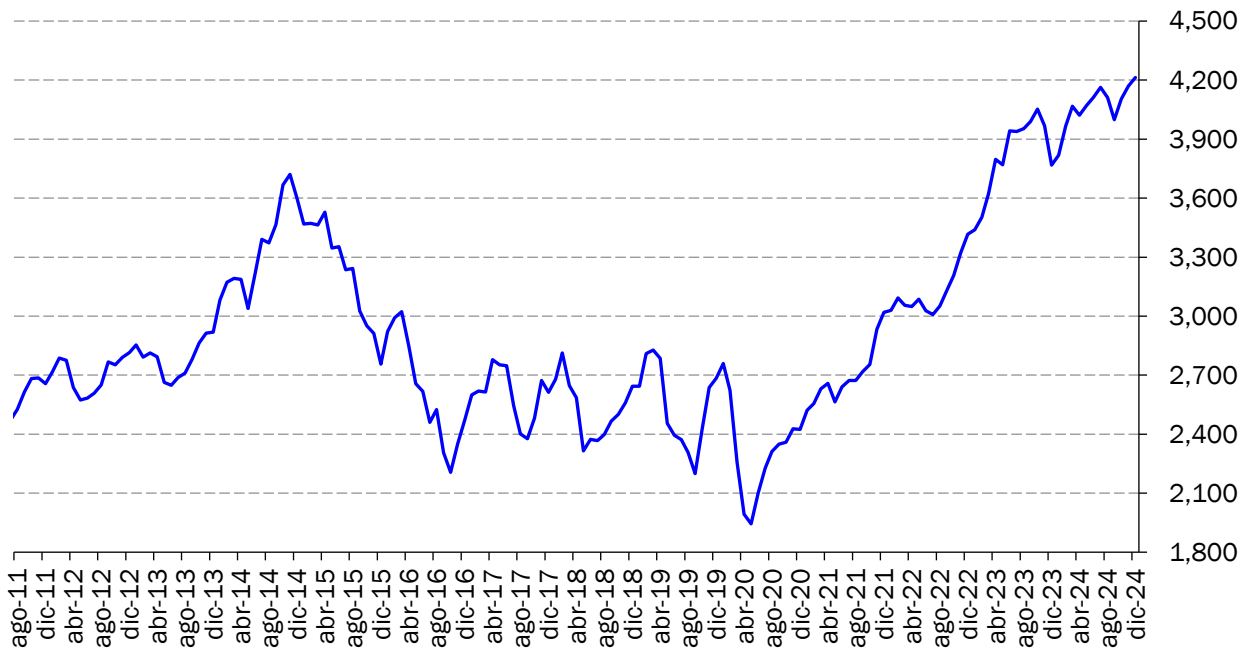
internacional de referencia del ganado bovino en pie (live cattle) en Estados Unidos se mantuvo al alza.

Posteriormente, para abril, la cotización mostró un ligero decremento de 1.1%, a tasa mensual. Posterior a ese mes, el precio mostró cierta volatilidad conforme avanzaba el año.

Finalmente, el precio más alto se registró en diciembre de 2024 con un valor de 4,213.2 dólares por tonelada promedio mensual y, comparándolo con el del mismo mes de 2023, se observó una variación positiva del 11.8%.

A finales de 2024, la cadena de suministro de ganado se vio afectada por la prohibición de importaciones desde México, vigente desde el 22 de noviembre. Esta restricción limitó la disponibilidad de ganado para los corrales de engorda en las llanuras del sur de Estados Unidos, lo que llevó a estos corrales a depender de suministros de otras regiones del país, impulsando así los precios de los becerros de engorda.⁶¹

Gráfica 57. Precio del ganado bovino en pie en Estados Unidos (Dólares por tonelada)



*Precio promedio mensual
Fuente: CME Group.

Por otro lado, los precios mayoristas de la carne de res cerraron el año con una marcada tendencia alcista, alcanzando niveles récord. Este incremento probablemente contribuyó a sostener precios históricos para el ganado de sacrificio durante la última temporada navideña.⁶²

Asimismo, un factor relevante que podría generar impactos significativos en la industria cárnica de Estados Unidos es la aplicación de las políticas migratorias anunciadas por Donald Trump, que contemplan la deportación de millones de migrantes indocumentados. Si el presidente electo cumple su promesa, la industria

⁶¹ USDA, Livestock, Dairy, and Poultry Outlook: January 16, 2025.

⁶² USDA, Livestock, Dairy, and Poultry Outlook: January 16, 2025.



procesadora de carne enfrentaría una crisis severa debido a la escasez de mano de obra.⁶³

Según la Oficina de Responsabilidad del Gobierno de Estados Unidos, cerca de la mitad de los trabajadores en este sector son de origen extranjero, lo que los convierte en uno de los grupos más vulnerables ante estas medidas migratorias. La deportación masiva de trabajadores indocumentados podría

Mercado nacional

Para finales de noviembre de 2024, el descubrimiento del gusano barrenador del ganado en el estado de Chiapas pausó temporalmente la compra de ganado mexicano hacia Estados Unidos.⁶⁶

El 12 de diciembre de 2024, la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural de México y el USDA firmaron un protocolo para reanudar las exportaciones de ganado en pie. Este acuerdo establece medidas sanitarias que incluyen inspecciones conjuntas por parte del Servicio Nacional de Sanidad, Inocuidad y Calidad Agroalimentaria (Senasica) y el USDA para certificar que el ganado destinado a la exportación cumple con las condiciones sanitarias requeridas.⁶⁷

A pesar de los desafíos de producción en 2024, como el acceso limitado a pasto de calidad, forraje y agua en algunas regiones, la industria ganadera mexicana ha demostrado ser resiliente. La tasa de crecimiento en la producción de becerros refleja la capacidad de la industria para salvaguardar el hato frente a las condiciones de sequía que están afectando al país.⁶⁸

En 2025, se espera que la producción se recupere, ya que la adaptación regional a la

desestabilizar la economía de estados donde el procesamiento de carne es una actividad clave.⁶⁴

Entre las posibles consecuencias destacan el cierre de plantas y emparadoras, interrupciones en la cadena de suministro alimentario y un aumento pronunciado en los precios de las proteínas animales, que ya registran niveles elevados.⁶⁵

disponibilidad de agua y al estrés térmico, incluida la dependencia de sistemas intensivos en las regiones del norte que sufren por la sequía, continuará apoyando la productividad ganadera. Además, el uso de pozos para garantizar el suministro de agua en estas zonas ayudará a mitigar aún más el impacto de la sequía, creando un entorno de producción más estable.⁶⁹

Bajo estas condiciones, se prevé que la producción de carne de bovino en México aumente ligeramente un 2.0% en 2025 con respecto al año anterior.

Para 2025, el USDA pronostica que la producción de carne de bovino en México será de 2.3 millones de toneladas, lo que representaría la mayor producción desde los noventa. A tasa anual, el incremento se esperaría positivo y, por doceavo año consecutivo, se proyecta que la producción nacional de carne de bovino seguiría en cifras de constante crecimiento.

Este crecimiento estaría impulsado por un mayor consumo interno de carne y una reducción en los

⁶³ <https://www.ganaderia.com/destacado/deportaciones-masivas-de-trump-impactarian-sector-carnico-de-ee-uu>

⁶⁴ <https://www.ganaderia.com/destacado/deportaciones-masivas-de-trump-impactarian-sector-carnico-de-ee-uu>

⁶⁵ <https://www.ganaderia.com/destacado/deportaciones-masivas-de-trump-impactarian-sector-carnico-de-ee-uu>

⁶⁶ USDA, Livestock, Dairy, and Poultry Outlook: January 16, 2025.

⁶⁷ <https://www.gob.mx/agricultura/prensa/firman-mexico-y-eu-protocolo-para-reanudar-exportaciones-de-ganado-en-pie>

⁶⁸ USDA Mexico, Livestock and products Annual. September 05, 2024.

⁶⁹ USDA Mexico, Livestock and products Annual. September 05, 2024.



costos de los insumos para la alimentación del ganado.⁷⁰

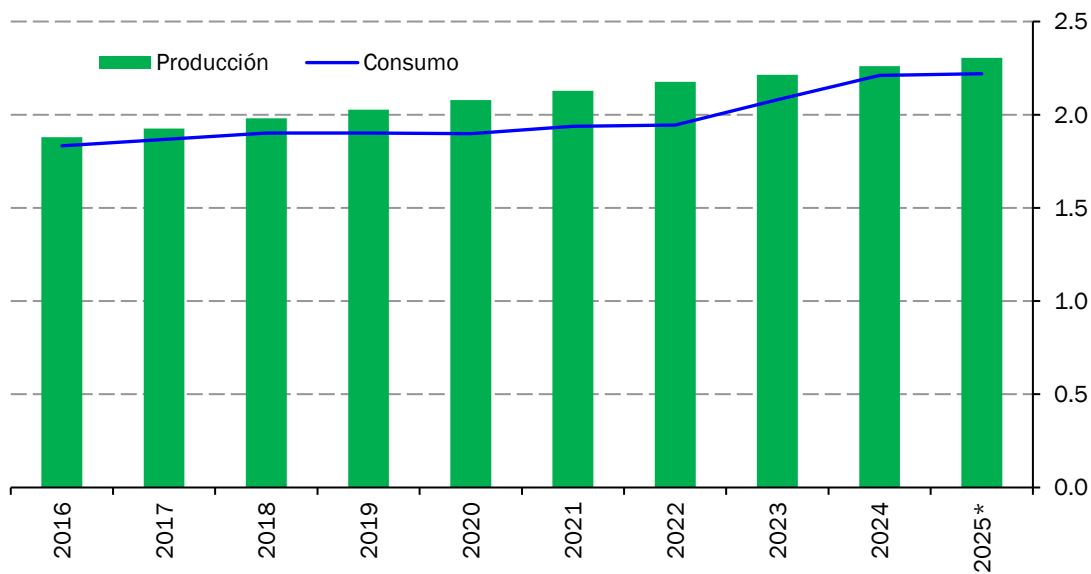
De acuerdo con la información reportada por el USDA, la producción en México de carne de bovino se ve favorecida por diversos factores. El pronóstico indica que el hato ganadero continuará creciendo durante 2025. Además, debido a la caída continua en los precios internacionales del maíz y la harina de soya desde 2022, la industria de alimentos para animales en México anticipa una reducción en los costos de producción durante este año. Esta disminución es particularmente relevante, ya que el país depende en gran medida de los granos importados para la alimentación del ganado. En este contexto, los analistas prevén que los precios de los granos se mantendrán relativamente bajos durante 2024 y 2025.⁷¹

Por su parte, el resto de la producción se concentra en los estados de las zonas altas del

centro, sur y zonas costeras, que también dependen de importaciones de alimento, pero tienen mayor disponibilidad de pastizales, más humedad y una mayor protección contra la sequía.⁷²

De igual manera, la proximidad logística a Estados Unidos, tanto por ferrocarril como por barco para los insumos alimenticios, brinda una ventaja al sector ganadero mexicano, permitiendo que las granjas ganaderas operen con inventarios “justo a tiempo” para la alimentación. Los estados de Veracruz, Chihuahua, Jalisco, Chiapas y Michoacán lideran el país en tamaño de hato. En 2025, se espera que las inversiones privadas en Durango y Coahuila para la cría de ganado en confinamiento aumenten ligeramente el tamaño del hato en esas entidades federativas mencionadas.⁷³

Gráfica 58. Producción y consumo de carne de bovino en México (Millones de toneladas, carne equivalente en canal)



*Estimado.
Fuente: USDA.

⁷⁰ USDA Mexico, Livestock and products Annual. September 05, 2024.

⁷¹ USDA Mexico, Livestock and products Annual. September 05, 2024.

⁷² USDA Mexico, Livestock and products Annual. September 05, 2024.

⁷³ USDA Mexico, Livestock and products Annual. September 05, 2024.



De igual manera, la oferta total de carne de bovino sigue estando compuesta en su mayoría por la producción nacional. En relación con este indicador, el USDA estima que la oferta total de carne alcanzará aproximadamente 2.5 millones de toneladas, de las cuales el 91.1% provendría de la producción doméstica. El 8.9% restante se originaría de importaciones, las cuales podrían ascender a 225,000 toneladas.

Así, en comparación con las cifras observadas en 2024, la oferta interna total de carne de bovino para México se incrementaría en 1.2%.

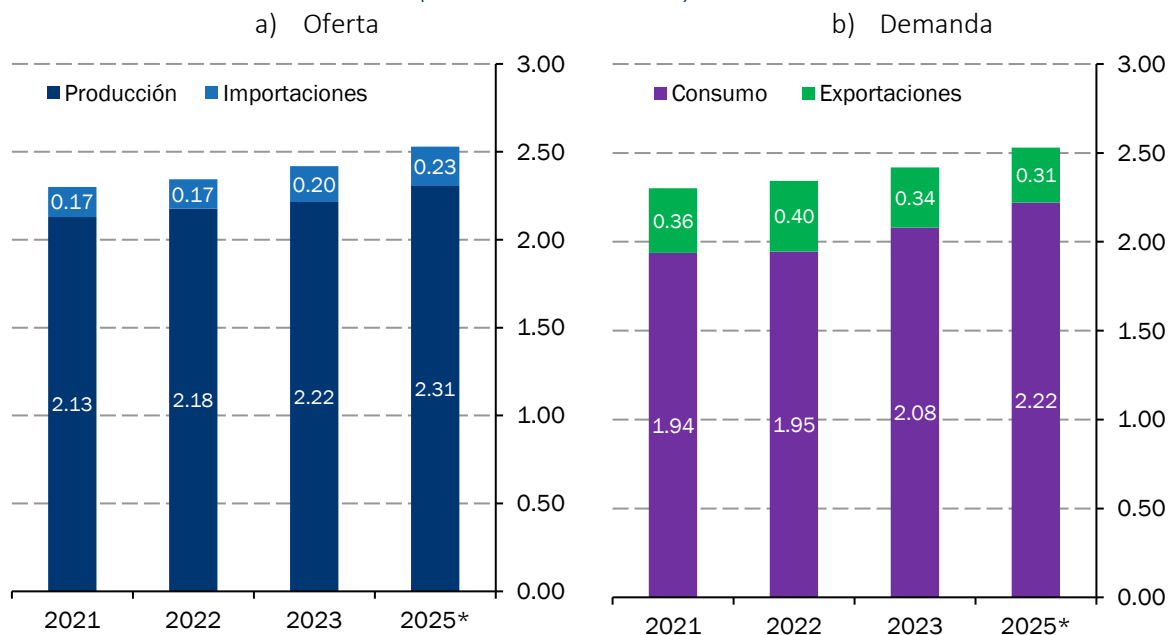
Por otra parte, el USDA estima que la demanda de carne de bovino en nuestro país tendría como principal componente el consumo doméstico,

con una participación del 87.7% de la demanda total.

En relación con el consumo de carne de bovino durante este año, se pronostica que será de 2.2 millones de toneladas de carne en canal, cifra similar a la reportada en el año anterior, por lo que se espera una ligera variación sobre este indicador de 0.5% a tasa anual.

A pesar de los niveles relativamente altos de inflación en los productos alimenticios, se anticipa un crecimiento en el consumo de carne de res, especialmente debido a que los consumidores tenderán a elegir cortes más asequibles.⁷⁴

Gráfica 59. Oferta y demanda de carne de bovino en México (Millones de toneladas)



*Estimado.

Nota: No considera inventarios de carne ni comercio de ganado en pie.

Fuente: USDA.

Las exportaciones serían de alrededor de 310,000 toneladas, lo que representaría el 12.3% de la demanda total de este producto. En este sentido, se presenta un crecimiento para las

exportaciones, las cuales muestran una variación positiva de 6.9% a tasa anual.

Lo anterior pese a que, a finales de noviembre, se reportó la presencia del gusano barrenador en un

⁷⁴ USDA Mexico, Livestock and products Annual. September 05, 2024.



becerro que intentaba ser importado a México desde Guatemala a través de la frontera sur. Esto resultó en el cierre temporal de los puertos fronterizos con Estados Unidos, bajo el argumento de que era una medida momentánea mientras se implementaban acciones para contener el avance de la plaga. Para diciembre, la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural de México y el USDA firmaron un protocolo para reanudar las exportaciones de ganado en pie. Sin embargo, Estados Unidos ha solicitado a México la implementación de medidas adicionales para prevenir futuros brotes de gusano barrenador,

Precios nacionales

En 2024, el precio promedio mensual al productor con el que se cerró el año fue de 40,960.0 pesos por tonelada. En comparación con el precio de diciembre de 2023, se observó un ligero incremento del 2.6%.⁷⁷

De igual forma, durante el año anterior, el precio promedio de la carne en pie en rastros nacionales también se mantuvo relativamente estable, con cambios ligeros mensuales que fluctuaron entre el -0.7% y el 2.1%. Para diciembre del año anterior, el precio promedio mensual fue de 58,661.2 pesos por tonelada. Así, la cotización promedio mensual del ganado en pie en rastros del país mostró un ligero incremento del 6.8% a tasa anual.

El aumento en los precios de la carne de res se debe a una combinación de factores, destacando

como el establecimiento de más centros de control y la liberación de moscas estériles para frenar la propagación de la plaga. Así, aunque las exportaciones se han reanudado, ambos países siguen colaborando para fortalecer las medidas de control y prevención del gusano barrenador.⁷⁵

En relación con las importaciones de ganado, para el caso de México, éstas se reducen para 2025 en 6.3%. Se espera que la devaluación del peso resulte en una reducción de las importaciones de carne de res.⁷⁶

el encarecimiento de materias primas esenciales para su producción, como los granos y los alimentos balanceados.⁷⁸

No obstante, se prevé que, debido a la caída continua en los precios internacionales del maíz y la harina de soya desde 2022, la industria de alimentos en México experimentará una reducción en los costos de producción en 2025. Esto podría resultar en que los precios se mantengan en los niveles actuales o incluso disminuyan. La combinación de precios favorables del ganado en pie, una demanda constante de carne de res y la reducción de los costos de los alimentos ha impulsado a los productores mexicanos a expandir sus hatos ganaderos, principalmente mediante un aumento en la reproducción.⁷⁹

⁷⁵ <https://www.ganaderia.com/destacado/para-reanudar-comercio-ee-uu-pide-a-mexico-mas-acciones-contra-gusano-barrenador>.

⁷⁶ USDA Mexico, Livestock and products Annual. 5 de septiembre de 2024.

⁷⁷ Se reporta precio promedio mensual de noviembre de 2024, que es lo último reportado por las fuentes oficiales al 25 de enero de 2025.

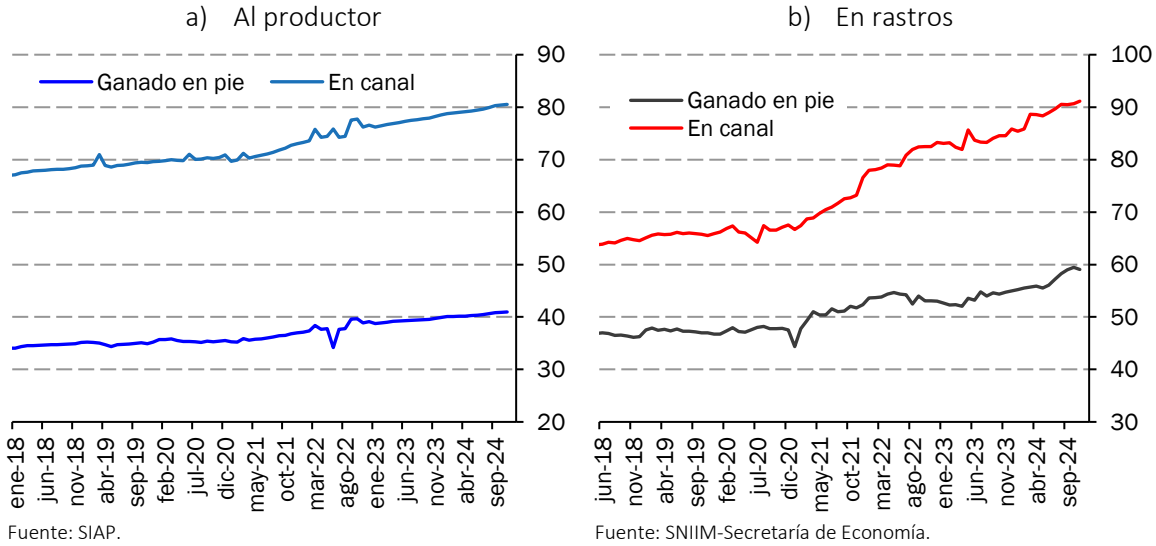
⁷⁸

https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/971735/precios_29_de_enero_de_2025.pdf

⁷⁹ USDA Mexico, Livestock and products Annual. September 05, 2024.



Gráfica 60. Precio del ganado bovino en pie y de carne en canal en México (Miles de pesos por tonelada)



Carne de pollo

Mercado mundial

Después de 2 años de comercio relativamente estancado, se prevé que las exportaciones mundiales de carne de pollo aumenten un 2.0% para 2025, alcanzando un récord de 13.8 millones de toneladas. Si bien este crecimiento está respaldado por varios de los principales países proveedores, una gran parte de este incremento se debe a la expansión de Brasil, que se espera alcance niveles récord de envíos. Así, para 2025, el pronóstico es que Brasil no solo siga dominando en el comercio mundial de carne de pollo sino que incremente su participación.⁸⁰

El crecimiento récord de las exportaciones de Brasil no responde a un único factor, sino a la combinación de diversos elementos. Entre ellos destacan su estatus sanitario como zona libre de enfermedades, una oferta de productos orientada estratégicamente al mercado internacional y una alta competitividad en precios. Muchos de estos factores también los comparte Tailandia, lo que le favorecen el

aumento de las exportaciones por lo que se espera alcancen niveles récord para esta nación.⁸¹

Con relación a la producción mundial de carne de pollo, las estimaciones más recientes del USDA prevén que, para este 2025, este indicador registre una nueva cifra récord histórica, pronosticada en 104.9 millones de toneladas. Esta cifra sería mayor en 1.8% a la producción obtenida durante 2024, la cual se estima que ascienda a 103.0 millones de toneladas.

Para este año, vuelven a estar en los primeros lugares de producción de carne de pollo: Estados Unidos, China, Brasil, México y Tailandia, para los que se esperan crecimientos de 1.6%, 2.0%, 0.7%, 2.5% y 2.6%, respectivamente.

Brasil se mantiene como tercero productor de carne de pollo a nivel mundial. Es específico, este país continúa con su posición por diversos factores. Brasil se mantiene como uno de los

⁸⁰ USDA, Livestock and Poultry: World Markets and Trade, October 11, 2024.

⁸¹ USDA, Livestock and Poultry: World Markets and Trade, October 11, 2024.



principales productores tanto de maíz, así como de harina de soya, por lo que cuenta con una ventaja competitiva en la producción de carne de pollo debido a sus menores precios en los granos y alimentos balanceados, los que representan dos tercios de los costos de producción. Un factor adicional para Brasil es que sus costos en mano de obra son significativamente más bajos en comparación con los de Estados Unidos. Esta ventaja en costos laborales facilita la exportación de productos como la carne deshuesada. Por otro lado, si bien Estados Unidos también cuenta con un suministro abundante de alimento para la crianza y producción de pollo, además de precios competitivos, sus costos de alimentación son más altos que los de Brasil.⁸²

Otro factor que ha hecho que la producción de Brasil continúe en ascenso es que sigue manteniendo el sello de zona libre de influenza aviar altamente patógena (IAAP). En zonas productoras brasileñas, los brotes se han limitado a aves silvestres y de traspatio, sin casos en operaciones comerciales. Como resultado, la producción no se ha visto afectada ni se han impuesto restricciones comerciales.⁸³

De manera similar, Tailandia no ha registrado un caso de IAAP en operaciones comerciales desde 2009. Si bien los recientes brotes de IAAP en operaciones comerciales en Estados Unidos y la Unión Europea han tenido impactos mínimos en la producción, las restricciones comerciales relacionadas con la enfermedad continúan limitando los envíos a varios mercados.⁸⁴

Considerando a los 10 principales productores mundiales de este cárnico, todos tendrán incrementos en sus producciones para 2024. Este grupo de países, en su conjunto, reúnen el 78.0% de la producción a nivel mundial. Además de los ya mencionados, también se encuentran en este grupo: la Unión Europea, Rusia, Turquía, Argentina y Colombia.

Al igual que en la producción, se estima que el consumo mundial de pollo alcance un máximo histórico durante 2025. El pronóstico del USDA es de 102.3 millones de toneladas, es decir, una ligera variación positiva a tasa anual del 1.7%.

Los 5 principales consumidores de este producto siguen siendo: Estados Unidos, China, la Unión Europea, Brasil y México. En específico, para nuestro país se pronostica un consumo doméstico de 5.1 millones de toneladas, lo que representa un crecimiento de 2.6%, impulsado por una mayor producción nacional, entre otros factores.

Las exportaciones mundiales crecerán a nivel mundial en 2.0%, debido al aumento en la producción de los principales competidores.

En concreto, se pronostica que las exportaciones de carne de pollo de Brasil y Tailandia aumentarán en 2025. Los 2 países destinan una mayor proporción de su producción a las exportaciones, en comparación con Estados Unidos y la Unión Europea. Por lo tanto, Brasil y Tailandia producen principalmente para exportar, en lugar de enfocarse en sus mercados internos. La orientación exportadora solo es viable si un país puede ofrecer la variedad de productos demandados por los mercados internacionales. Es importante mencionar que, varios mercados clave a nivel mundial importan una amplia gama de productos, como pechuga de pollo, aves enteras, carne deshuesada, productos preparados, entre otros. En este sentido, el crecimiento de los envíos de Estados Unidos es generalmente limitado, ya que la alta demanda interna de pechuga de pollo restringe la variedad de productos disponibles para exportación. De manera similar, los requisitos específicos de varios mercados importantes, como puede ser el uso de alimento vegetariano y los métodos de sacrificio basados en normas religiosas, representan un desafío para la industria avícola

⁸² USDA, Livestock and Poultry: World Markets and Trade, October 11, 2024.

⁸³ USDA, Livestock and Poultry: World Markets and Trade, October 11, 2024.

⁸⁴ USDA, Livestock and Poultry: World Markets and Trade, October 11, 2024.



estadounidense, que está más orientada al mercado doméstico.⁸⁵

Finalmente, se prevé un crecimiento moderado en la producción de proteínas animales, liderado

por esta cadena. No obstante, las condiciones económicas y geopolíticas tendrán un impacto considerable en la industria mundial.⁸⁶

Tabla 17. Mercado mundial de carne de pollo (Millones de toneladas)

| Concepto | 2023 | 2024 | 2025* | Variación anual (%) |
|-----------------------------|-------|-------|-------|---------------------|
| Producción | 103.8 | 103.0 | 104.9 | 1.8 |
| Exportaciones | 13.5 | 13.6 | 13.8 | 2.0 |
| Importaciones | 11.2 | 11.1 | 11.2 | 0.8 |
| Consumo total | 101.5 | 100.6 | 102.3 | 1.7 |
| Inventarios finales (carne) | 0.7 | 0.7 | 0.7 | -3.7 |
| Inventarios/Consumo (%) | 0.7 | 0.7 | 0.7 | |

*Estimado en enero de 2025.

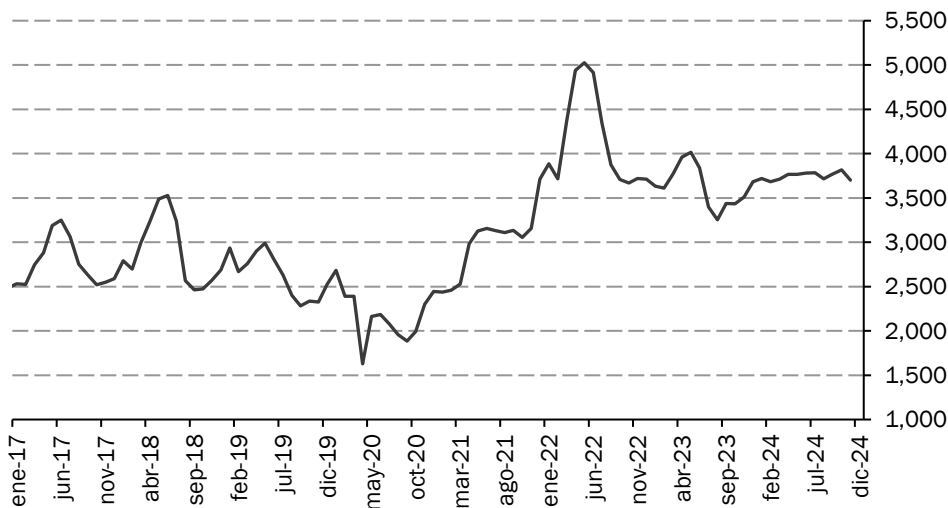
Fuente: USDA

Precio internacional

El último precio reportado de la carne de pollo al mayoreo⁸⁷ en Estados Unidos durante el año pasado por el Fondo Monetario Internacional alcanzó los 3,702.13 dólares por tonelada, lo cual significó una variación positiva de 0.5.% contra el precio reportado al cierre del año de 2023. A

pesar del ligero incremento en la cotización de referencia, éste ha sido limitado debido a que la producción se mantiene en aumento, situación que ha generado una mayor oferta y, por consecuencia, una estabilidad en los precios durante el 2024

Gráfica 61. Precio de la carne de pollo al mayoreo en Estados Unidos (Dólares por tonelada)*



*Precio promedio mensual.

Fuente: FMI.

⁸⁵ USDA, Livestock and Poultry: World Markets and Trade, October 11, 2024.

⁸⁶ <https://www.avicultura.mx/destacado/rabobank-claves-economicas-y-geopoliticas-para-el-sector-pecuario-en-2025>.

⁸⁷ Poultry (chicken), Whole bird spot price, Ready-to-cook, whole, iced, Georgia docks.



Mercado nacional

México es el sexto mayor productor de aves de corral, además ocupa el quinto lugar como consumidor a nivel mundial. Se prevé que la producción crezca en 2025, ya que se esperan mayores inversiones privadas en el sector avícola y una ligera reducción en los precios de los insumos para alimentos balanceados, lo que impulsará la productividad en esta cadena. Además, se espera que la mejora en las medidas de bioseguridad, implementadas en 2024, impulsen la productividad en toda la industria.⁸⁸

En este sentido, la producción de carne de pollo en el país durante este año sería de 4.1 millones de toneladas. Se espera un incremento anual del 2.5%, además de lograr un máximo histórico y se espera también que se incremente la demanda interna.

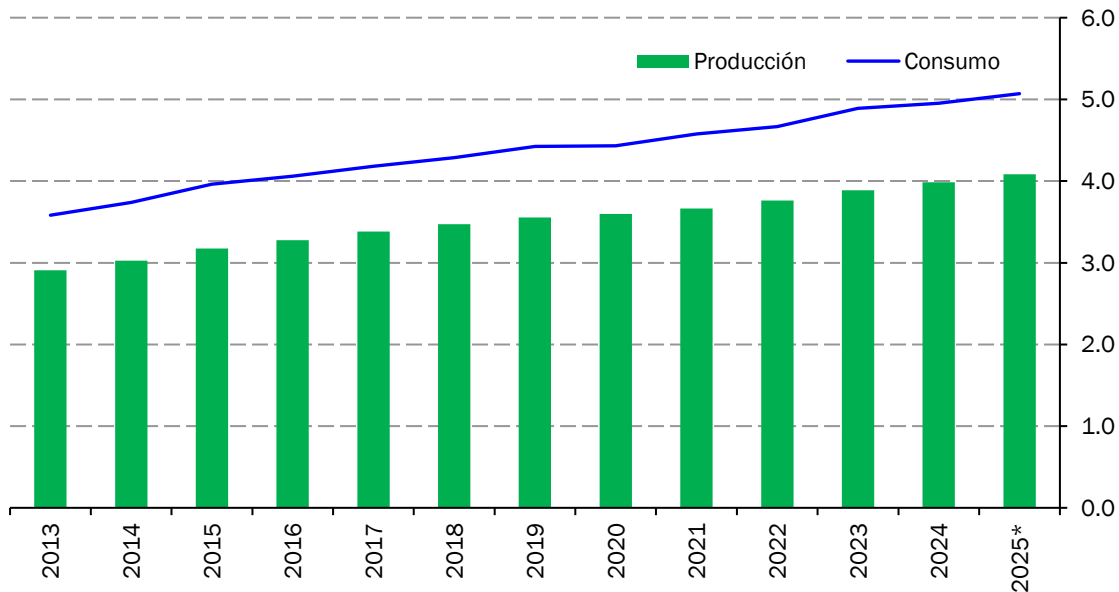
Por el lado del consumo, se estima éste aumento debido a una inflación más moderada. Asimismo,

se espera que las importaciones se mantengan sin cambios, limitadas por una mayor disponibilidad interna y un peso más débil, de acuerdo con las proyecciones económicas.⁸⁹

Para 2025, se estima que la oferta total de carne de pollo en México, integrada por la producción nacional y las importaciones, alcanzará los 6.1 millones de toneladas, lo que representaría un crecimiento anual del 2.4%. En este contexto, las importaciones se proyectan en 1 millón de toneladas, reflejando un incremento del 4.1% en comparación con el año anterior.

En el rubro de las exportaciones, éstas siguen siendo casi nulas, dado que México se ha caracterizado por ser un país importador de carne de pollo. No obstante, para 2025, se prevé que un mayor acceso a los mercados minoristas de Centroamérica impulse este rubro.⁹⁰

Gráfica 62. Producción y consumo de carne de pollo en México (Millones de toneladas)



*Estimado. Fuente: USDA.

⁸⁸ USDA Mexico, Poultry and Products Annual, September 04, 2024.

⁸⁹ USDA Mexico, Poultry and Products Annual, September 04, 2024.

⁹⁰ USDA Mexico, Poultry and Products Annual, September 04, 2024.



En México, el crecimiento sostenido de la producción de carne de pollo sigue siendo impulsado por la reducción de los costos de producción, particularmente por la caída en los precios de los alimentos para animales. Además,

si la inflación se mantiene en los niveles actuales o continúa disminuyendo, la carne de pollo seguirá siendo la fuente de proteína más accesible para el mercado interno, lo que favorecerá el aumento del consumo.⁹¹

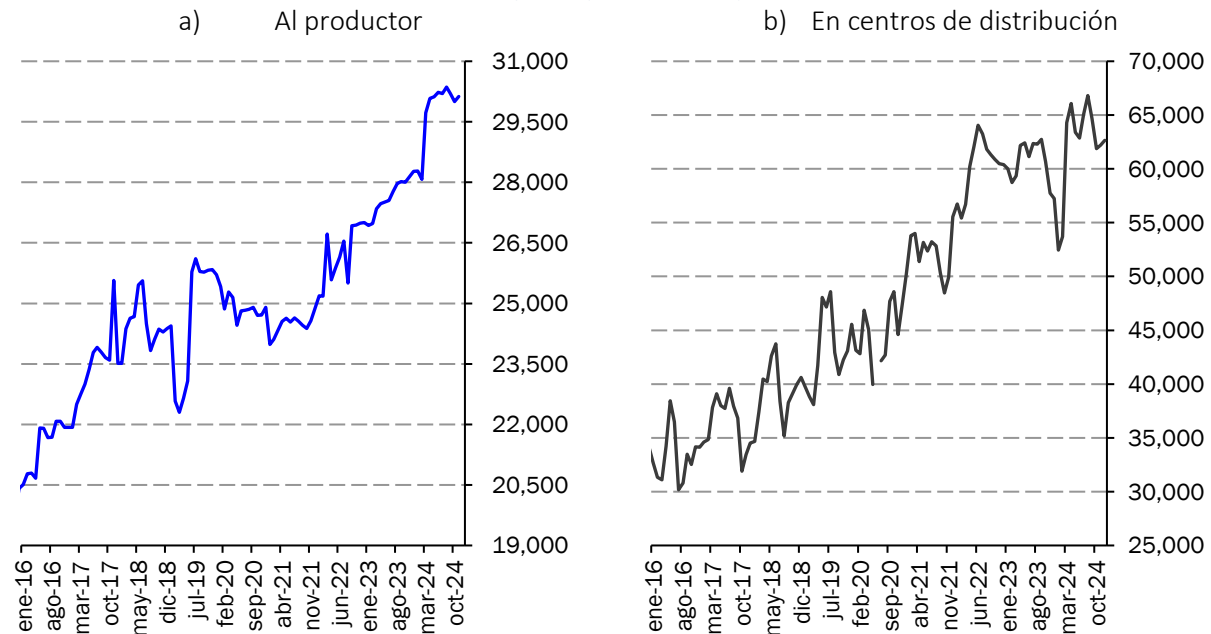
Precios nacionales

Para 2024, el precio promedio mensual al productor al cierre del año fue de 30,130.0 pesos por tonelada.⁹² En comparación con la cotización del mismo mes de 2023, se observó un incremento del 6.6%.

El aumento en los precios de la carne de pollo se debe a una combinación de factores, entre los que destaca el encarecimiento de materias primas fundamentales para su producción, como los alimentos balanceados. A esto se suma el alza en los costos de energía y combustibles, que impacta directamente en los procesos de producción, transporte y distribución.⁹³

De igual forma, el precio promedio al mayoreo, para diciembre de 2024, fue de 62,663.9 pesos por tonelada, lo que significó un incremento del 9.5 a tasa anual.

Gráfica 63. Precio del pollo entero en México (Miles de pesos por tonelada)



Fuente: SIAP y SE/SNIIM.

Fuente: SNIIM-Secretaría de Economía

⁹¹ USDA Mexico, Poultry and Products Annual, September 04, 2024.

⁹² Se reporta precio promedio mensual de noviembre de 2024, que es lo último reportado por las fuentes oficiales al 25 de enero de 2025.

⁹³

https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/971735/precios_29_de_enero_de_2025.pdf



Carne de cerdo

Mercado mundial

Según la proyección del Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA), la producción mundial de carne de cerdo disminuirá por segundo año consecutivo. El USDA estima que en 2025 este indicador alcanzará 115.1 millones de toneladas equivalentes en canal, lo que representa una ligera reducción del 0.8% respecto al año anterior. Esta disminución responde, en gran medida, a la reducción en los pronósticos de producción de China, derivada de los esfuerzos por controlar el crecimiento del sector y mejorar su rentabilidad.⁹⁴ Además, la demanda de los consumidores chinos por carne de cerdo seguirá siendo débil, debido a la incertidumbre económica y la creciente preferencia por la carne de ave.⁹⁵ No obstante, es probable que esta caída sea parcialmente contrarrestada por un aumento en la producción de otras regiones.⁹⁶

De manera específica, los 3 principales países productores siguen siendo: China, la Unión Europea y Estados Unidos. En conjunto, estas naciones contribuyen con el 78.8% de la producción mundial.

Para el caso de la Unión Europea, ésta se ha revisado a la baja debido a la expectativa de precios más bajos para el ganado y la carne de cerdo, lo que hace que sea menos atractivo para los productores locales.⁹⁷

Estados Unidos, el tercer mayor productor de carne de cerdo a nivel mundial, prevé un crecimiento del 2.0% en 2025, alcanzando una producción estimada de 13.0 millones de

toneladas, una cifra similar a la registrada en 2024. La información más reciente sobre la producción en el número de animales en el país llevó a un ajuste al alza, impulsado principalmente por la revisión de los partos registrados en 2024 y las expectativas de aumento de partos en las granjas de los productores para 2025.⁹⁸ Además, la mejora en la rentabilidad del sector durante 2024, junto con la reducción en los costos de los alimentos, continuará favoreciendo la producción y permitirá alcanzar mayores pesos en los cerdos.⁹⁹

Destaca el caso de Vietnam, donde se prevé un incremento del 3.0% en la producción de carne de cerdo para 2025. Este crecimiento será impulsado por la expansión del hato porcino, la consolidación del sector y una mejor gestión de la peste porcina africana (ASF).¹⁰⁰

En relación con la oferta mundial de carne de cerdo se reduciría ligeramente para 2025 en 0.6%. China se mantiene nuevamente en el primer lugar, con una cifra esperada de 56.9 millones de toneladas. Dicho valor representaría el 45.5% de la oferta total mundial.

Las exportaciones mundiales de este cárnico para 2025 se prevén 1.0% mayores que las registradas durante el año previo.

El principal exportador será Estados Unidos y se espera que sus cifras aumenten en 3.4%. Este indicador aumentaría en 2025 gracias a una mayor disponibilidad de oferta doméstica y a una

⁹⁴ Food Outlook – Biannual report on global food markets. November 2024.

<https://openknowledge.fao.org/items/0f49f297-4c2e-42c8-a152-adb89a727a01>.

⁹⁵ USDA, Livestock and Poultry: World Markets and Trade, October 11, 2024.

⁹⁶ Food Outlook – Biannual report on global food markets. November 2024.

<https://openknowledge.fao.org/items/0f49f297-4c2e-42c8-a152-adb89a727a01>.

⁹⁷ USDA, Livestock and Poultry: World Markets and Trade, October 11, 2024.

⁹⁸ USDA, Livestock, Dairy, and Poultry Outlook: January 16, 2025.

⁹⁹ USDA, Livestock and Poultry: World Markets and Trade, October 11, 2024.

¹⁰⁰ USDA, Livestock and Poultry: World Markets and Trade, October 11, 2024.



sólida competitividad en los precios de exportación.¹⁰¹

Por otro lado, las importaciones internacionales se incrementarán a tasa anual en 2.3%. México, Japón y China son los tres principales países importadores de carne de cerdo a nivel mundial. México y China incrementarán sus importaciones en 0.7% y 7.7%, respectivamente. Para el caso de Japón, no se presentan variaciones con respecto a lo reportado durante 2024.

Con relación al consumo mundial de carne de cerdo, para 2025, se estima que será de 113.8 millones de toneladas. A tasa anual, el decremento en este rubro sería de 0.7%.

El mayor consumidor de carne de cerdo a nivel mundial sigue siendo China. En dicho país asiático se prevé un ligero decremento de 2.0% a tasa anual. Le siguen la Unión Europea y Estados Unidos, en donde se esperaría una reducción del 1.6% para la Unión Europea; y, para el país estadounidense se espera un aumento de 1.4%.

*Tabla 18. Mercado mundial de carne de cerdo
(Millones de toneladas, equivalente en carne en canal)*

| Concepto | 2023 | 2024 | 2025* | Variación anual (%) |
|-----------------------------|-------|-------|-------|---------------------|
| Producción | 116.3 | 116.0 | 115.1 | -0.77 |
| Exportaciones | 10.1 | 10.3 | 10.4 | 1.0 |
| Importaciones | 9.2 | 8.8 | 9.0 | 2.3 |
| Consumo total | 115.5 | 114.6 | 113.8 | -0.7 |
| Inventarios finales (carne) | 0.8 | 0.8 | 0.7 | -5.7 |
| Inventarios/Consumo (%) | 0.7 | 0.7 | 0.6 | |

Fuente: USDA.

*Estimado en enero de 2025.

Precio internacional

Durante 2024, el mes de enero arrancó con el precio más bajo, ubicándose en 1,485.9 dólares por tonelada. Para el mes de mayo de ese año, se ubicó el precio promedio mensual más alto, con 2,016.8 dólares por tonelada. Finalmente, para el cierre del año, es decir en diciembre, la cotización fue de 1,766.0 dólares por tonelada. Comparada

con el mismo precio del mes homólogo del 2023, se observa una variación positiva de 18.9%.

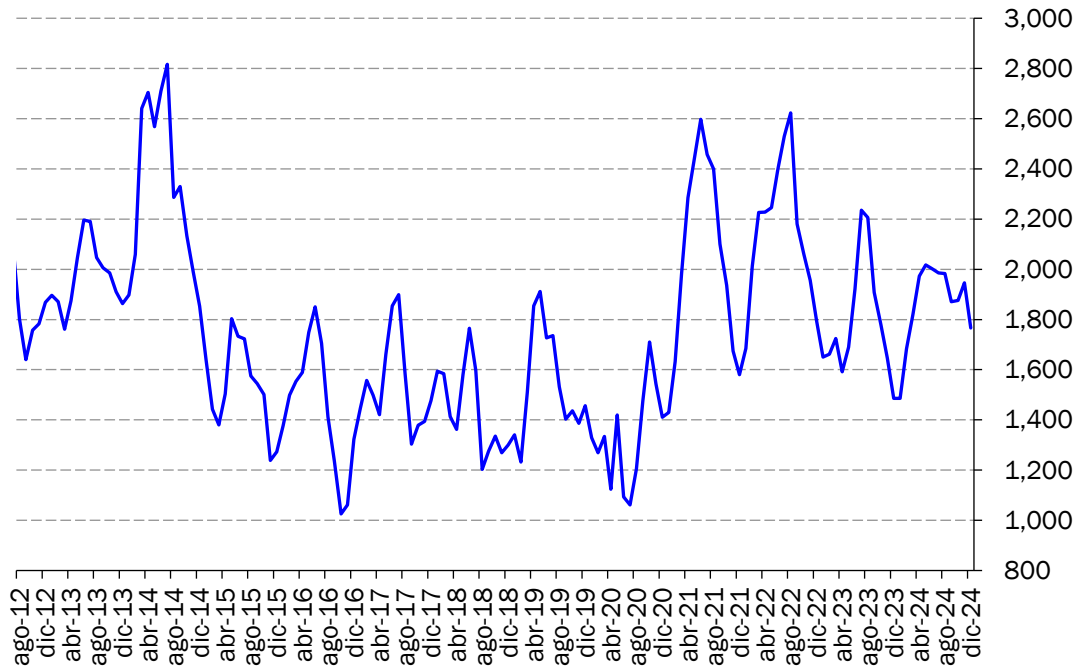
Este aumento fue impulsado por el crecimiento constante de la demanda, que ha mantenido una tendencia alcista en los últimos años. Se prevé que esta dinámica persista en 2025, lo que contribuirá a fortalecer aún más el mercado.¹⁰²

¹⁰¹ USDA, Livestock and Poultry: World Markets and Trade, October 11, 2024.

¹⁰² USDA, Livestock, Dairy, and Poultry Outlook: January 16, 2025.



Gráfica 64. Precio de la carne de cerdo en Estados Unidos
(Dólares por tonelada)



Fuente: CME Group.

*Precio promedio mensual.

Mercado nacional

Durante 2024, varios productores invirtieron en genética porcina para mejorar el pie de cría, lo que resultó en una mayor resistencia a enfermedades, mejores rendimientos en la carne en canal y camadas más numerosas. Además, la consolidación de grandes empresas continúa mejorando la eficiencia en el sector porcino, lo que respalda el incremento en la producción.¹⁰³

Así, los productores a gran escala han fortalecido sus medidas de bioseguridad y han implementado estrategias avanzadas de medicina preventiva para mitigar el impacto de enfermedades como el Síndrome Reproductivo y Respiratorio Porcino (PRRS) y la Diarrea Epidémica Porcina (PED). Estos esfuerzos, iniciados en 2024, se espera que continúen y se fortalezcan en 2025. El USDA ha considerado el impacto de la presión sanitaria en sus

proyecciones de producción porcina y de carne de cerdo para 2025, destacando la importancia de las medidas de bioseguridad y prevención en el desempeño del sector.

No obstante, estas enfermedades continúan representando un desafío importante en todas las instalaciones de producción porcina comercial.¹⁰⁴ Es importante recalcar que es posible que impacten negativamente con mayores tasas de mortalidad, limitando el potencial de crecimiento rápido de la producción y afectando al sector en 2025.

Aunque se espera que la presión de enfermedades continúe en 2025, su impacto podría mitigarse gracias a los esfuerzos sostenidos en bioseguridad y prevención. No

¹⁰³ USDA Mexico, Livestock and Products Annual: September 05, 2024.

¹⁰⁴ USDA Mexico, Livestock and Products Annual: September 05, 2024.



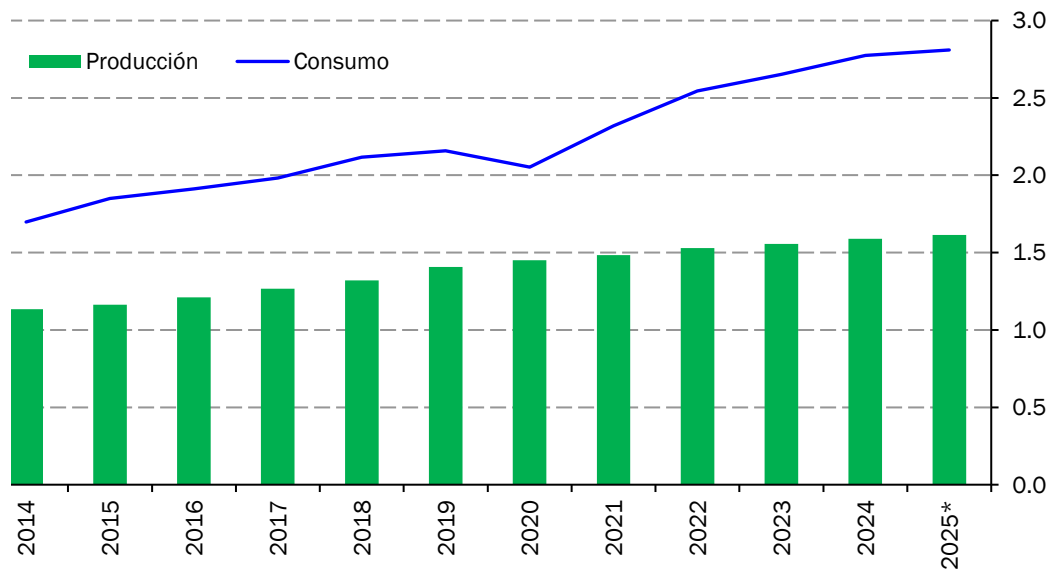
obstante, el sector aún enfrentará desafíos derivados de brotes sanitarios.¹⁰⁵

En este contexto, las estimaciones más recientes del USDA proyectan una producción de 1.6 millones de toneladas de carne de cerdo en México para 2025, lo que representaría un incremento anual del 1.6%, alcanzando un récord nacional. Este crecimiento estaría impulsado principalmente por un aumento en la demanda interna de carne y una reducción en los costos de los insumos para la alimentación porcina, factores

que favorecerán la expansión de la producción en el país.¹⁰⁶

Para este año, y pese a los niveles relativamente altos de inflación en los productos alimenticios, se espera un crecimiento en el consumo nacional de carne de cerdo, alcanzando aproximadamente 2.8 millones de toneladas. Esto representaría un incremento anual del 1.3%, impulsado principalmente por el aumento en las ventas de productos con valor agregado, como la carne procesada.¹⁰⁷

*Gráfica 65. Producción y consumo de carne de cerdo en México
(Millones de toneladas, equivalente en carne en canal)*



*Estimado.
Fuente: USDA

En 2025, la oferta total de carne de cerdo en México se estima en 3.1 millones de toneladas, compuesta en un 53.0% por producción nacional y en un 47.0% por importaciones. Esto representaría un ligero incremento del 1.2% respecto a 2024.

Las importaciones proyectadas para 2025 alcanzarían 1.4 millones de toneladas, con una variación marginal del 0.7% frente al año anterior.

Con esta cifra, México se consolidaría como el principal importador de carne de cerdo a nivel mundial.

Por su parte, el USDA prevé que la demanda total de carne de cerdo en el país estará conformada mayoritariamente por el consumo interno (92.1%), mientras que las exportaciones representarían el 7.9% del total.

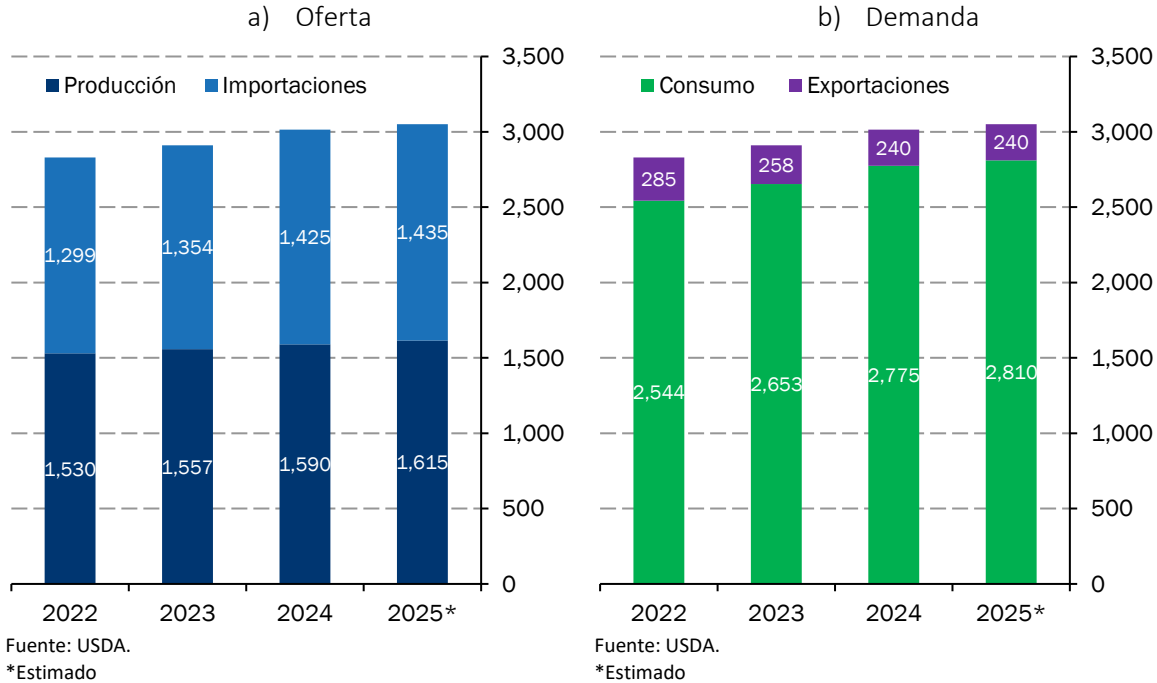
¹⁰⁵ USDA Mexico, Livestock and Products Annual: September 05, 2024.

¹⁰⁶ USDA Mexico, Livestock and Products Annual: September 05, 2024.

¹⁰⁷ USDA Mexico, Livestock and Products Annual: September 05, 2024.



Gráfica 66. Oferta y demanda de carne de cerdo en México (Millones de tonelada)



Precios nacionales

El precio al productor del ganado porcino en pie durante 2024 mostró variaciones considerables durante el inicio del año. Durante noviembre se mostró el precio más alto, el cual fue de 36,140 pesos por tonelada. Haciendo un comparativo anual de diciembre del año anterior al mismo mes del 2023, el precio se incrementó en 5.2%. De igual manera, para el caso del precio en canal, éste se incrementó en 6.3% a tasa anual.¹⁰⁸

Durante el año anterior, los precios promedio del ganado en pie en rastros nacionales oscilaron entre 41,940.53 pesos por tonelada (mínimo

registrado en febrero) y 49,791.82 pesos por tonelada (máximo alcanzado en diciembre).

En este contexto, la cotización promedio mensual del ganado en pie en rastros del país registró un incremento anual del 14.6% al cierre de 2024, en comparación con el cierre de 2023.

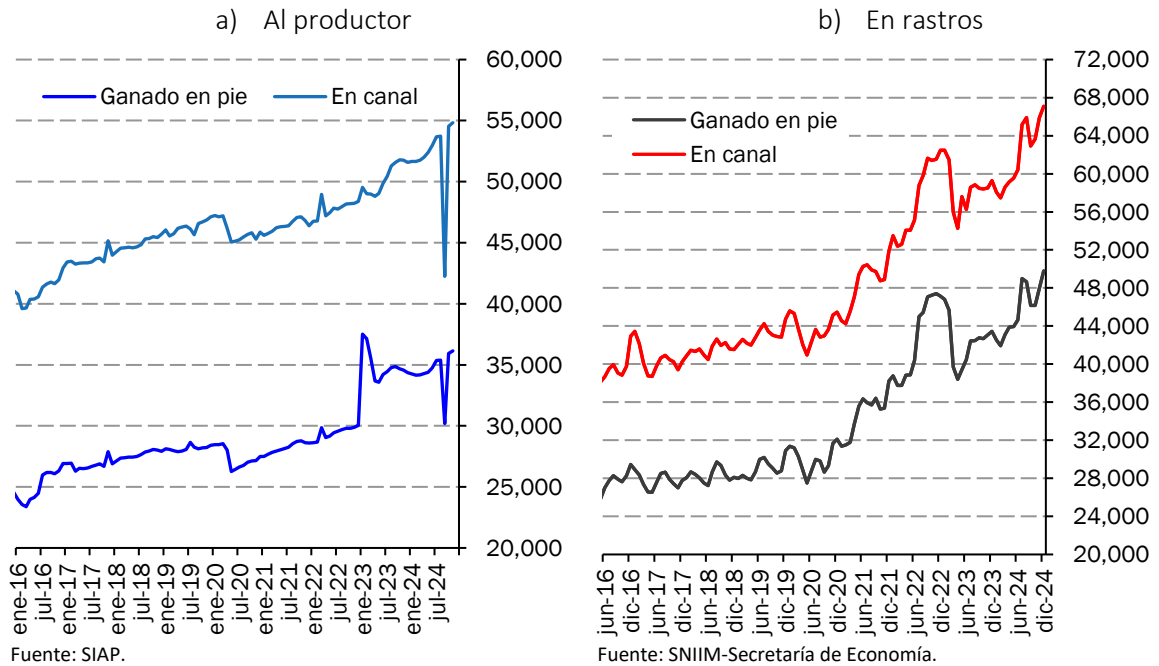
Para 2024, el aumento de los precios de los insumos fue un factor clave que contribuyó al incremento de las cotizaciones en esta cadena. No obstante, se observó que su impacto no fue tan drástico como en años anteriores, lo que demuestra una cierta resiliencia del sector frente a las fluctuaciones de los costos.¹⁰⁹

¹⁰⁸ Se reporta precio promedio mensual de noviembre de 2024, que es lo último reportado por las fuentes oficiales al 25 de enero de 2025.

¹⁰⁹ USDA Mexico, Livestock and Products Annual: September 05, 2024.



Gráfica 67. Precios de cerdo en pie y de carne de cerdo en México (Miles de pesos por tonelada)



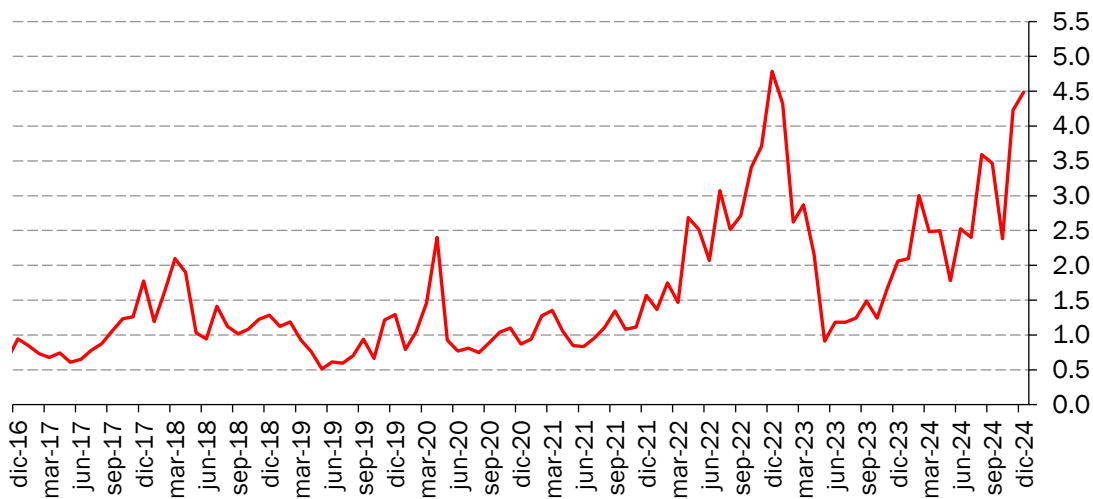


demanda. Uno de los más significativos es el brote de gripe aviar, que, por tercer año consecutivo, ha causado una drástica reducción en la población avícola. Este virus, que inicialmente afectaba principalmente a aves migratorias, ha evolucionado para propagarse a otras especies y permanece activo en el medio ambiente, incluidas fuentes como aguas residuales y granjas lecheras.

Cuando se detecta el virus en una granja, es obligatorio sacrificar a toda la población avícola

afectada, dejando a muchos productores sin recursos suficientes para reanudar su actividad rápidamente. Aunque los agricultores reciben compensaciones gubernamentales, estas medidas reactivas han resultado insuficientes para contener la propagación del virus. Simultáneamente, la demanda de huevos continúa aumentando, especialmente durante las estaciones frías y las festividades, lo que agrava aún más la presión sobre el mercado.¹¹¹

Gráfica 68. Precio del huevo grande al mayoreo en Estados Unidos (Dólares por docena)



*Precio promedio mensual
Fuente: USDA-Agricultural Marketing Service

Mercado nacional

Para el año 2025, se proyecta que el sector avícola mexicano registre un nuevo incremento en la producción de huevo, alcanzando un estimado de 3.38 millones de toneladas, lo que representaría un crecimiento anual del 2.5%. Esta producción permitirá abastecer en gran medida el consumo interno del país, mientras que las importaciones anuales se mantendrán en un promedio aproximado de 9 mil toneladas. Por otro lado, México no realiza exportaciones de huevo.

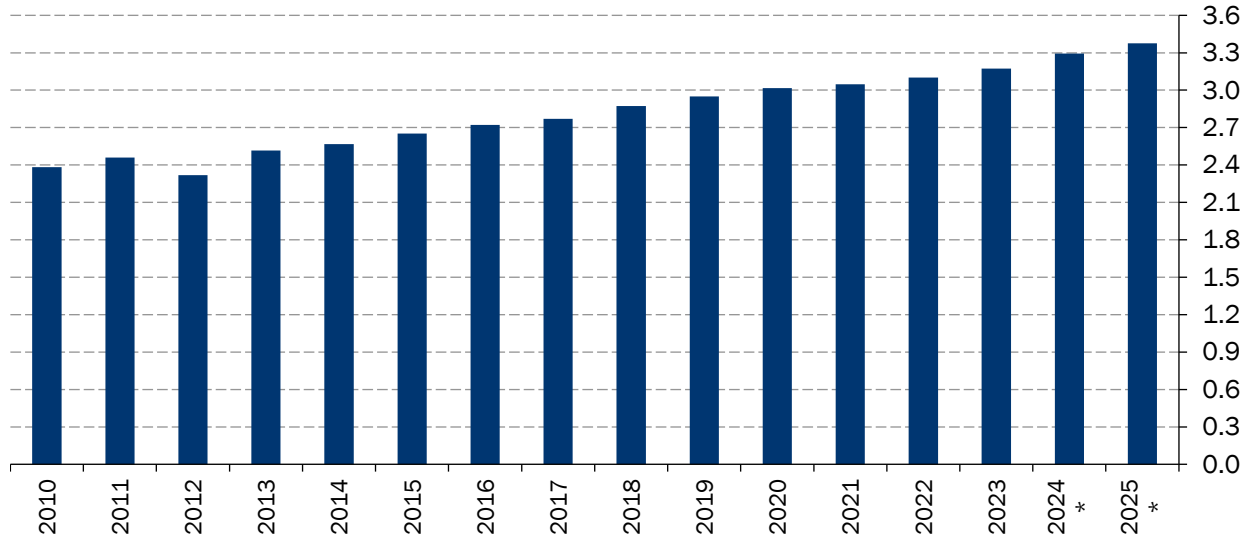
De acuerdo con las estimaciones del SIAP para 2024, la producción nacional cerrará con un valor cercano a los 3.29 millones de toneladas. Los principales estados productores de huevo en México son Jalisco y Puebla, que en conjunto aportan cerca del 70.0% de la producción total del país. Esto reafirma que la producción nacional es suficiente para cubrir la demanda interna de huevo en el territorio mexicano.¹¹²

¹¹¹ <https://www.diariolibre.com/usa/actualidad/2025/01/26/el-precio-de-los-huevos-en-estados-unidos/2979316>

¹¹² SIAP Avance mensual de la producción pecuaria - http://infosiap.siap.gob.mx/repoAvance_siap_gb/pecAvanceProd.jsp.



Gráfica 69. Producción de huevo en México (Millones de toneladas)



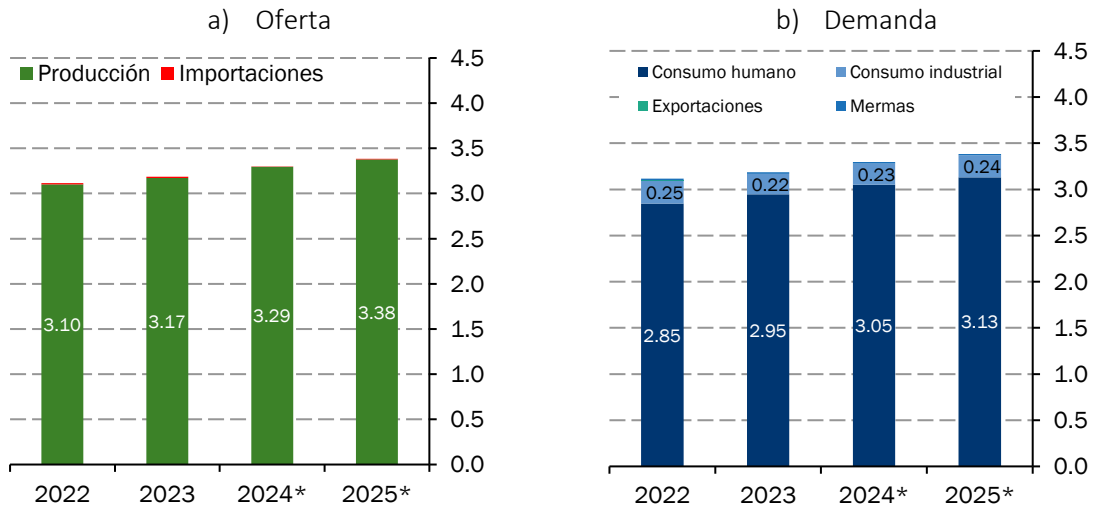
*Estimado.
Fuente: SIAP-SADER.

En cuanto a la demanda local, las estimaciones oficiales proyectan que, para 2025, alcanzará 3.385 millones de toneladas, distribuidas de la siguiente manera: 3.132 millones de toneladas destinadas al consumo humano, 236 mil

toneladas para uso industrial y 17 mil toneladas correspondientes a mermas.¹¹³

Por otro lado, la oferta total resulta de 3.376 millones de toneladas de producción doméstica y 9,000 toneladas de huevo importadas.¹¹⁴

Gráfica 70. Oferta y demanda de huevo en México (Millones de toneladas)



Fuente: SIAP.
* Estimado

Fuente: SIAP.
*Estimado.

¹¹³ Cosechando números del campo, SADER/SIAP/ASERCA, SE y SHCP/SAT/AGA.

¹¹⁴ Cosechando números del campo, SADER/SIAP/ASERCA, SE y SHCP/SAT/AGA.



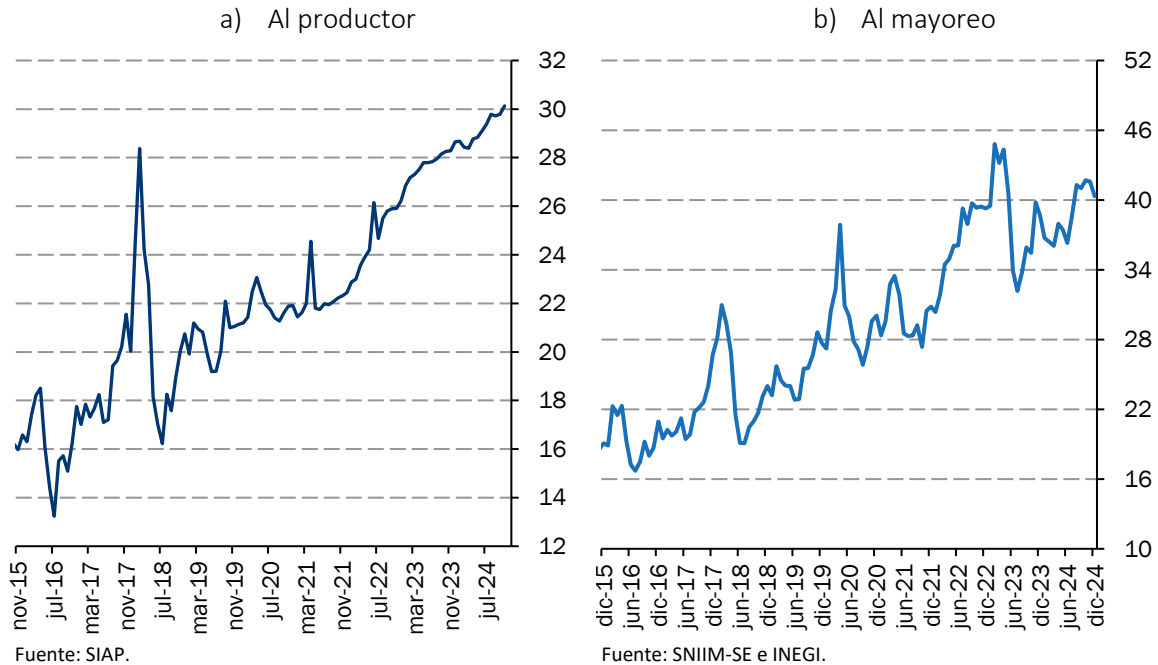
El precio al productor al cierre de 2024 se ubicó en 30.13 pesos por kilogramo, lo que representa un incremento del 5.2% en comparación con 2023. Por su parte, el precio al mayoreo cerró el año anterior en 40.33 pesos por kilogramo, con una variación anual positiva del 4.4%.

Estos incrementos están relacionados, de manera indirecta, con los efectos de la sequía y las lluvias tardías que afectaron al país en 2024. Las condiciones climáticas adversas redujeron los niveles de rendimiento en numerosas parcelas de

maíz, debido a la insuficiente humedad en el suelo. Este fenómeno impactó no solo a los productores de granos, sino también a quienes dependen de ellos, ya que el maíz es un insumo clave para la alimentación de las gallinas ponedoras.

La escasez de granos elevó los costos de los suministros para la producción avícola, lo que, a su vez, se tradujo en un incremento en los costos de producción de huevo, reflejándose finalmente en los precios al consumidor.¹¹⁵

*Gráfica 71. Precio del huevo en México
(Miles de pesos por tonelada)*



¹¹⁵ <https://oem.com.mx/elsoldetoluca/finanzas/productores->

[de-huevo-preven-aumento-de-precio-por-escasez-de-maiz-20838190](https://oem.com.mx/elsoldetoluca/finanzas/productores-de-huevo-preven-aumento-de-precio-por-escasez-de-maiz-20838190)

Mercados pesqueros¹¹⁶

Camarón

Mercado mundial

La producción mundial de camarón en el periodo 2013-2022 ha mantenido una tasa de crecimiento anual del 4.1%, la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO) reporta una producción de camarón, en 2022, de 10.6 millones de toneladas, un incremento del 5.1% respecto a la producción del año anterior. México participa con el 2.4%, mientras que China destaca como líder con una producción anual de 3.6 millones de toneladas. En el mismo año, la producción acuícola mundial alcanzó un 59% de la producción total, superando a la producción pesquera, a pesar de este logro, preocupa el lento avance en el cumplimiento de los ODS establecidos para el 2030.

El comercio internacional de camarones en 2022 registró un incremento del 8.9%, comparado con el año anterior, esta tendencia ascendente se presenta desde el 2020 gracias a la participación de 230 países, generando más de 63,051 millones de dólares durante ese año. Por otro lado, el valor de las exportaciones de Ecuador superó por primera vez a la India con una diferencia del 36.3%, alcanzando un total de 7.5 mil millones de dólares. En cuanto a las importaciones, Estados Unidos y China continúan siendo los principales compradores de camarones, ambos países participan con el 46.6% del total del valor. En cuanto a México, participa con el 0.9% del valor de las exportaciones. FAO estima que el consumo per cápita aumente en el planeta a una tasa aproximada de 21.3 kg per cápita.

De acuerdo con el reporte de perspectivas alimentarias de la FAO, se prevé que la producción acuícola crezca un 3.1% en 2024, respaldada por una fuerte demanda de camarones y otras especies. El crecimiento de la

producción debería ser más notable en China, India y Vietnam. Los costos de insumos para alimentos acuícolas en general han disminuido a medida que las cosechas globales de cultivos oleaginosos y granos han mejorado, a pesar de que los precios de los ingredientes marinos siguen siendo altos. No obstante, el sector acuícola produjo 8.5 millones de toneladas de camarón, un 6.7% más que en 2021. En Latinoamérica, Ecuador es el principal productor, con 1.1 millones de toneladas de camarón en 2022, cifra superior en un 24.6% al año anterior. La producción también aumentó en China, Vietnam e India. Mientras que, el índice de productos de acuicultura ha mostrado una mayor estabilidad de precios, los bajos precios de otras especies, además del camarón, contuvieron los aumentos generales.

Las exportaciones de camarones han experimentado un crecimiento renovado en los últimos años. Este resurgimiento se atribuye principalmente a la expansión de la producción de Ecuador. La industria ecuatoriana se ha beneficiado ampliamente de avances en tecnología acuícola como la alimentación automática y la aireación mecánica, inversiones importantes en mejoramiento genético, una sólida consolidación vertical de la industria y un incremento de las exportaciones a China. Se espera que el Acuerdo de Libre Comercio entre el Ecuador y China, elimine los aranceles, que van del 5 y al 7%, impuestos actualmente sobre las exportaciones de productos acuáticos ecuatorianos a China.

Aunque los precios experimentaron un ligero incremento en 2022, permanecieron más bajos que los niveles históricos. En 2023, los precios

¹¹⁶ Las secciones de las cadenas pesqueras se elaboraron con información proporcionada por personal de la Subdirección de Pesca, Forestal y Redes de Valor de FIRA.



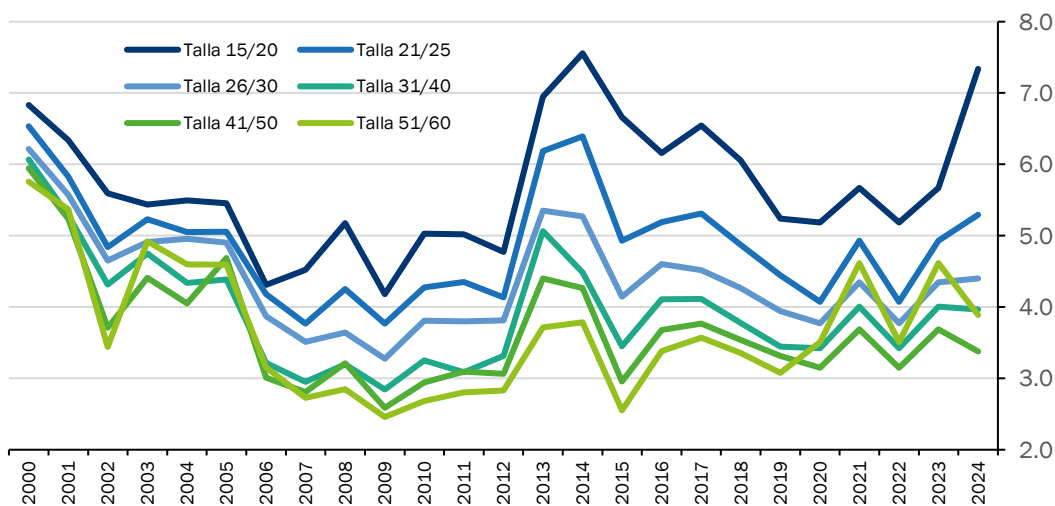
internacionales del camarón cayeron un 16%, en comparación con 2022, según lo notificado por el índice de precios del pescado de la FAO. Esto, combinado con los crecientes costos de producción, tuvo un efecto negativo en la rentabilidad del sector.

El reporte de la GlobeFish de la FAO menciona que para finales de 2024 los precios del camarón en Asia comenzaron a estabilizarse debido a una menor oferta de tallas grandes. No obstante, los precios de tallas más pequeñas, que suelen tener una mayor demanda en China, no han mejorado mucho. La demanda de camarones frescos ha sido buena durante todo el año en los mercados del sudeste asiático, mientras que los mercados de camarones congelados están más estables.

Se estima que para 2024, China reporte una producción de camarón de acuicultura menor a un millón de toneladas respecto a lo reportado en 2023. De manera similar, se espera que la producción ecuatoriana sea inferior al objetivo original, en vista de la logística interrumpida y la demanda lenta en los mercados internacionales.

Estados Unidos, como uno de los principales importadores de camarón a nivel mundial, reporta, a través del Servicio Nacional de Pesca Marina de la Agencia de Administración Nacional Oceánica y Atmosférica del Departamento de Comercio (NOAA, por sus siglas en inglés), que sus importaciones de camarón disminuyeron 3.2%, pasando de 788 mil toneladas en 2023 a 768 mil toneladas en 2024. El 39% del volumen de las importaciones de camarón continúan siendo de la India, con 294 mil toneladas, este país presentó una caída del 0.6% en 2024; por su parte, Ecuador abastece el 25%, con un decremento del 9.2%; Indonesia el 18% del mercado, con un decremento del 7.8%; y Vietnam aportó el 13%, con un aumento del 12.6%. De manera congruente con la disminución en el volumen de las importaciones, el valor de éstas disminuyó respecto a 2023, un 5.8%, pasando de 6,441 a 6,067 millones de dólares. El precio implícito de las importaciones de camarón en general tuvo un decremento del 3%.

Gráfica 72. Precio del camarón mexicano de exportación a EE.UU. (Dólares por libra)



Fuente: Elaborado con datos del Servicio Nacional de Pesca Marina de la Agencia de Administración Nacional Oceánica y Atmosférica del Departamento de Comercio de los Estados Unidos (NOAA).

México participó con el 1.8% de las importaciones de camarón hacia los Estados Unidos en 2024, con un volumen de 13,867 toneladas, un 11% menos que el año anterior. En cuanto al precio

implícito, se tuvo una caída del 14% respecto al año anterior, debido a la disminución en el volumen de las exportaciones en tallas grandes de camarón (15/20 y < 15) , las cuales son de



mayor valor. El mercado de camarón de Estados Unidos vio una menor demanda de los consumidores, lo que afectó al comercio interno

Mercado nacional

La producción de camarón en México presenta una tasa media de crecimiento anual de 4.66% entre 2014 y 2023, pasando de 158 a 249 mil toneladas respectivamente. Esta cifra, representa un buen avance para la producción de camarón en México; el 78% proviene de la acuicultura y el 22% restante se obtuvo mediante captura.

La Comisión Nacional de Acuicultura y Pesca (CONAPESCA) reporta una producción de camarón, en 2023, de 249 mil toneladas, lo que representa una disminución del 3% respecto a las 257 mil toneladas reportadas en 2022, esta disminución puede atribuirse a una sobre oferta, dado que en 2020 y 2021 los productores vendieron grandes cantidades de camarón a cualquier precio debido a la pandemia por COVID-19, esta sobreoferta siguió afectando a los mercados en 2023, también se atribuye a los ajustes en los mercados internacionales, como la guerra entre Rusia y Ucrania en 2022 que elevó los costos de los insumos para la elaboración de alimentos y al elevado costo del diésel para la flota camaronera, provocando una disminución de la salidas de barcos a altamar.

Para todo el litoral de México, la producción nacional de captura de camarón de altamar en 2023 llegó a más de 23 mil toneladas, con un valor de mil 957 millones de pesos. En el caso de la captura de camarón ribereño, llegó a más de 32 mil toneladas, equivalentes a 2 mil 440 millones de pesos. La estadística oficial indica que Sinaloa continúa como el principal productor de este sector con 8 mil 423 toneladas de camarón de altamar y 14 mil 395 toneladas de camarón capturado por embarcaciones menores. En segundo lugar, esta Sonora que registró 4 mil 706 toneladas de altamar y de 6 mil 589 toneladas de camarón ribereño, por su parte Tamaulipas con 5 mil 326 y más de 2 mil 956 toneladas, respectivamente.

y las importaciones durante el primer semestre de 2024, de acuerdo con la información de la NOAA..

En este mismo sentido, la producción de camarón por acuicultura registra un volumen, para 2023, de 194 mil toneladas con un valor de 16 mil 121 millones de pesos. Los estados que dominan la producción, con el 91% de participación, son Sinaloa y Sonora, juntos producen 177 mil 407 toneladas con un valor de 14 mil 791 millones de pesos.

Con cifras preliminares, la CONAPESCA contabilizó una producción total en especies producidas por acuicultura para 2024 de más de 273 mil toneladas, destaca la captura de camarón de altamar con 36 mil 732 toneladas. El fomento a la pesca y la acuicultura responsables son prioridad para avanzar en las prácticas sustentables que incrementan la producción, esto permitió que la pesquería de camarón de altamar obtuviera 97% de aprobación del buen uso de la Dispositivos Excluidores de Tortugas marinas (DET) recientemente y, por ende, México sostendrá la Certificación de Exportación del crustáceo al mercado estadounidense durante el 2025.

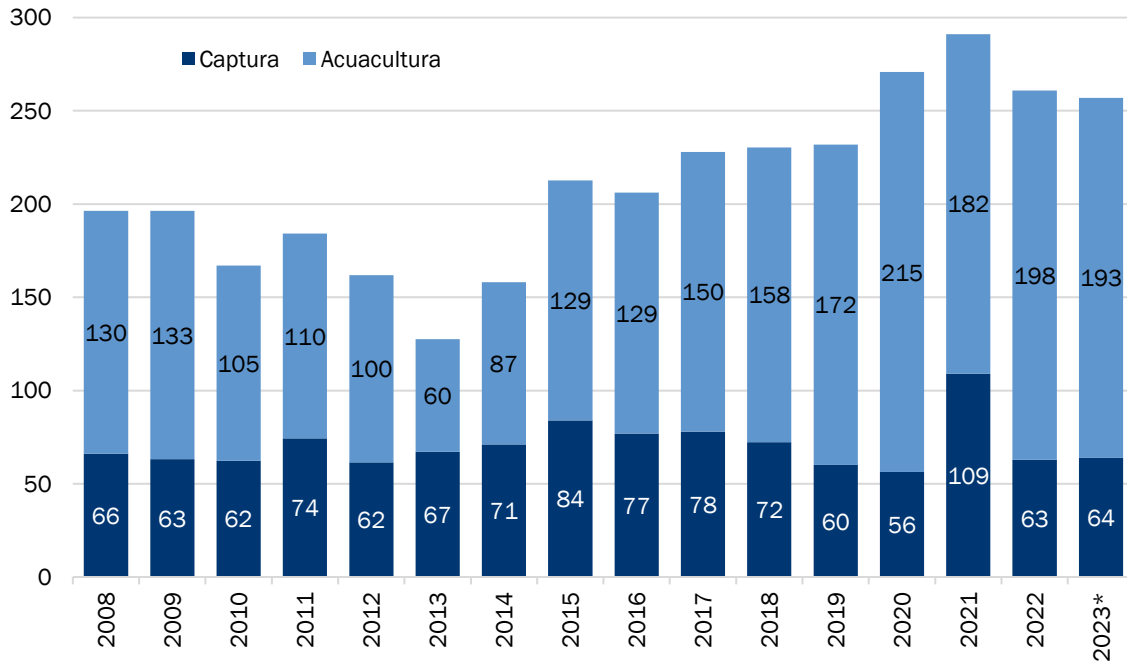
Las exportaciones de camarón en 2023 para México disminuyeron en un 32.3%, respecto al 2022, quedando en 16 mil 322 toneladas, a pesar de eso se tuvieron ingresos por más 212 millones de dólares. En 2024, el volumen de las exportaciones volvió a disminuir en un 10.7%, con 14 mil 568 toneladas por un valor de 162 millones de dólares. Por quinto año consecutivo las exportaciones del crustáceo mostraron un descenso significativo, debido a que el camarón mexicano ha perdido la calidad premium que tenía con su principal comprador, Estados Unidos. Es probable que otros factores como el incremento en la producción y exportación de Ecuador, India y Vietnam estén ofreciendo precios más competitivos en el mercado internacional. Para revertir esta situación, México



necesitará invertir en tecnología, mejorar la infraestructura, fortalecer las medidas sanitarias y adaptarse a las demandas del mercado global,

por supuesto, promover las cualidades de calidad, sabor y frescura del camarón mexicano en el mercado estadounidense.

Gráfica 7374. Producción de camarón en México (Miles de toneladas en peso vivo)



*Proyectado.

Fuente: Servicio de Información Agroalimentaria y Pesquera SIAP-SADER y CONAPESCA.

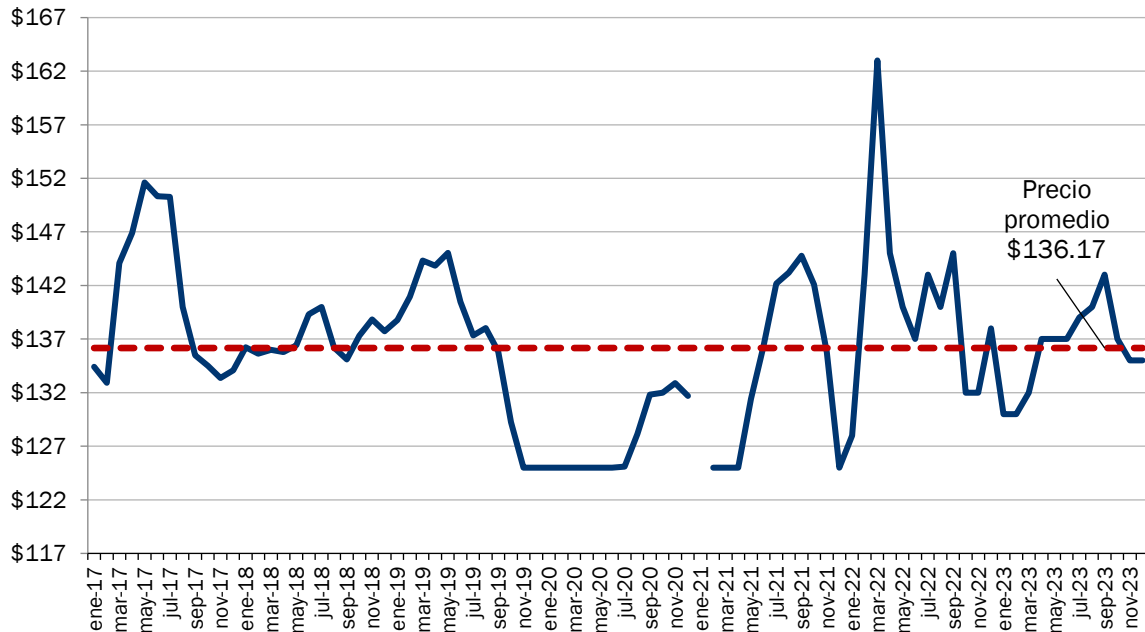
De acuerdo con el Servicio Nacional de Pesca Marina de la Agencia de Administración Nacional Oceánica y Atmosférica del Departamento de Comercio de los Estados Unidos, en 2024 las exportaciones de camarón de México a los Estados Unidos disminuyeron en mil 744 toneladas; un 11.3%, pasando de 17 a 14 mil toneladas. Por su parte, el valor de las exportaciones pasó de 196 a 150 millones de

dólares de 2023 a 2024, esto representa una disminución del 24%.

En lo que respecta a los precios al mayoreo en territorio nacional, el camarón mediano con cabeza se comercializó a finales de 2024 en 137 pesos por kilogramo. Mientras que, el comportamiento durante el año se mantuvo estable, cerca del promedio de los últimos 5 años que es de 134 pesos por kilogramo.



Gráfica 75. Precio del camarón en el mercado de la Nueva Viga* (Pesos por kilogramo)



Fuente: SNIIM-Secretaría de Economía.

* Ante la contingencia sanitaria, el SNIIM levantó pocas encuestas de precios en las centrales de abasto del país (en algunos casos, ninguna). Por lo anterior, solamente se reportan los disponibles a la fecha.

Tilapia

Mercado mundial

En los últimos años, la tasa media de crecimiento anual de la producción mundial de tilapia es de 3%, la FAO reporta para 2022 un volumen total de 7.2 millones de toneladas. La Global Seafood Alliance (GSA) menciona que, después de una pausa en 2020, el crecimiento del suministro mundial de tilapia parece haberse recuperado y se espera que supere de nuevo la marca de 7 millones de toneladas en 2024. La producción mundial de tilapia por acuicultura en 2023 se proyecta en 6.7 millones de toneladas, un 4% más que los niveles de 2022, y 7.6 millones de toneladas en 2024.

Los principales países productores de tilapia en 2022 siguen siendo China, Indonesia y Egipto, produciendo 1.7, 1.4 y 1.1 millones de toneladas, respectivamente, juntos participan con el 60% de la producción mundial. Se estima que la producción de Egipto siguió subiendo en 2023 superando su marca anterior. En China, la tilapia

parece ser un sector maduro con una expansión modesta; sin embargo, Indonesia todavía se encuentra en una senda de rápido crecimiento con un crecimiento esperado del 5 y el 3.7% en 2023 y 2024, respectivamente. Hay algunos volúmenes de fuerte crecimiento entre otros productores asiáticos de tilapia, destacando Bangladesh, Filipinas, Tailandia, Vietnam. En América Latina, el principal productor es Brasil, con alrededor de 417 mil toneladas; seguido de Colombia, con 117 mil toneladas; y México, con 59 mil toneladas.

El mercado mundial de tilapia experimentó un aumento de precios entre los meses de enero a junio de 2024, pero se espera que la situación se estabilice en la segunda mitad del año a medida que los niveles de oferta se recuperen en los principales países productores.

En China, los productores de regiones clave como Hainan y Guangdong tuvieron que lidiar con el



aumento de los costos y una producción gravemente interrumpida debido a los efectos del tifón Mojie en verano. Sin embargo, no se espera que el impacto sea significativo ni duradero. Se proyecta que la producción se recupere a fines de 2024, estabilizando la oferta y aliviando la presión de los precios en el sector.

En América Latina, los brotes de enfermedades en varios países han afectado el crecimiento de la producción y el comercio de exportación en la región. Sin embargo, Brasil, que no se ha visto afectado por estos problemas, está logrando aumentar su competitividad en el mercado mundial de tilapia, una tendencia que probablemente continuará durante el resto de 2024.

Los envíos colombianos se mantuvieron relativamente estables, con solo un 0.3% de disminución en el volumen de exportación a los Estados Unidos. En otras partes de América Latina, el volumen de las exportaciones de filetes frescos de Honduras y México a los Estados

Mercado nacional

Los datos del anuario de CONAPESCA reportan una producción total de tilapia para 2023 de 77 mil 687 toneladas, un 32% más que en 2022, la tasa media de crecimiento anual entre 2014 y 2023 de menos de 4.9%, la disminución de este indicador se registró desde el inicio de la pandemia por COVID-19 en 2020, sin embargo, el sector muestra signos de recuperación.

La producción de tilapia no ha podido recuperar los niveles registrados en 2016 con 183 mil toneladas, la presencia de virus muy específicos, infecciones bacterianas y muy malas prácticas de cultivo hicieron que la industria cayera un 33% en 2019 y luego en 2021 cayó 25%, alcanzando una producción de apenas 77 mil toneladas. Si bien, la demanda en cuaresma y los precios han ayudado a mantener al sector a flote, en estos momentos están experimentando una etapa crítica de reordenamiento de la industria, la falta de proveedores de crías de calidad, genética y sanitaria, son un cuello de botella difícil de cubrir.

Unidos, en el primer semestre de 2024, cayó un 63% y un 21%, respectivamente, en comparación con el año anterior.

Con datos del Servicio Nacional de Pesca Marina de la Agencia de Administración Nacional Oceánica y Atmosférica del Departamento de Comercio de los Estados Unidos (NOAA), reporta que las importaciones de tilapia en 2024 fueron de 181 mil toneladas, un 8.1% mayor a las 168 mil toneladas del 2023. Por su valor, las importaciones de productos de tilapia pasaron de 627 a 739 millones de dólares de 2023 a 2024. Tan solo China abastece el 66% del volumen de las importaciones de EU, con un volumen de 121 mil toneladas, otros países como Colombia, participación el 8%; Taiwán, con el 7%; Brasil, con el 6%; entre otros. México tuvo una participación del 0.2% con 380 toneladas. El mercado de tilapia cuenta con tres presentaciones, predominando los filetes congelados, tilapia entera congelada y filetes frescos.

Aunado a esto, la pandemia por COVID-19 hizo que varios productores pequeños cerraran sus sistemas de producción. Para cubrir el déficit, se tiene que importar tilapia de Asia, principalmente de China.

La expectativa de producción de tilapia en México para 2024 puede variar dependiendo de factores antes mencionados, además de las políticas gubernamentales, las condiciones climáticas, la inversión en acuicultura y la demanda del mercado. Sin embargo, se ha notado una estabilidad y crecimiento que puede mantenerse constante, esperando que se consolide como uno de los principales productores en América Latina.

Los principales estados productores de tilapia para 2023 fueron: Chiapas, con el 16.9%; Nayarit, con el 16.5%; Jalisco, con el 13.7%; Sinaloa, con el 12.5%; y Veracruz, con el 11.4%; estas cinco entidades concentran el 71 por ciento de la producción nacional.



De acuerdo con el Servicio de Información Agroalimentaria y Pesquera (SIAP), en 2023 se exportaron 785 toneladas de tilapia, un volumen menor en 17.4% a lo exportado en 2022. Por el contrario, las importaciones de tilapia en 2023 fueron de 109 mil 968 toneladas, el cual representó un 2.9% más que el año anterior. El constante descenso en la producción nacional de tilapia ha sido un factor determinante en el incremento de las importaciones que, en 2021, alcanzaron un máximo histórico rebasando las 110 mil toneladas, siendo China el principal proveedor.

El precio de tilapia al mayoreo durante el 2024 se ubicó en promedio en 58.2 pesos por kilogramo,

un precio superior al 2023 en 7.2%, promediando 54.3 pesos por kilogramo. El precio y consumo de la tilapia van en aumento, sin embargo, la industria no ha podido recuperarse, no solo por el confinamiento por COVID-19 iniciado en 2020, sino que las enfermedades virales y bacterianas que se han presentado en los peces producidos en sistemas controlados, así como la falta de proveedores de alevines de calidad, por último, la falta de una industria de procesamiento que de valor agregado al producto final, por ejemplo, una presentación en filete y empaçado al vacío, ha obstaculizado el acceso a mercados más atractivos, siendo un producto muy valorado en el mercado nacional e internacional..

*Gráfica 76. Precio de tilapia en el mercado de la Nueva Viga, CDMX. 2017-2024**



Fuente: SNIIM-Secretaría de Economía.

*Ante la contingencia sanitaria, el SNIIM levantó pocas encuestas de precios en las centrales de abasto del país (en algunos casos, ninguna). Por lo anterior, solamente se reportan los disponibles a la fecha.

Atún

Mercado mundial

El atún es un producto que se clasifica dentro de los túnidos, los cuales incluyen: atún aleta amarilla, atún aleta azul, barrilete, bonito, entre otras especies.

De acuerdo con el reporte del Estado Mundial de la Pesca y la Acuicultura de la FAO, las capturas de

atunes y especies afines al atún, considerados dentro de las especies más valiosas, continuaron aumentando en 2022 alcanzando un récord de 8.3 millones de toneladas a nivel mundial. En este sentido, la FAO informa que el 87% de las principales poblaciones de atún se encontraron

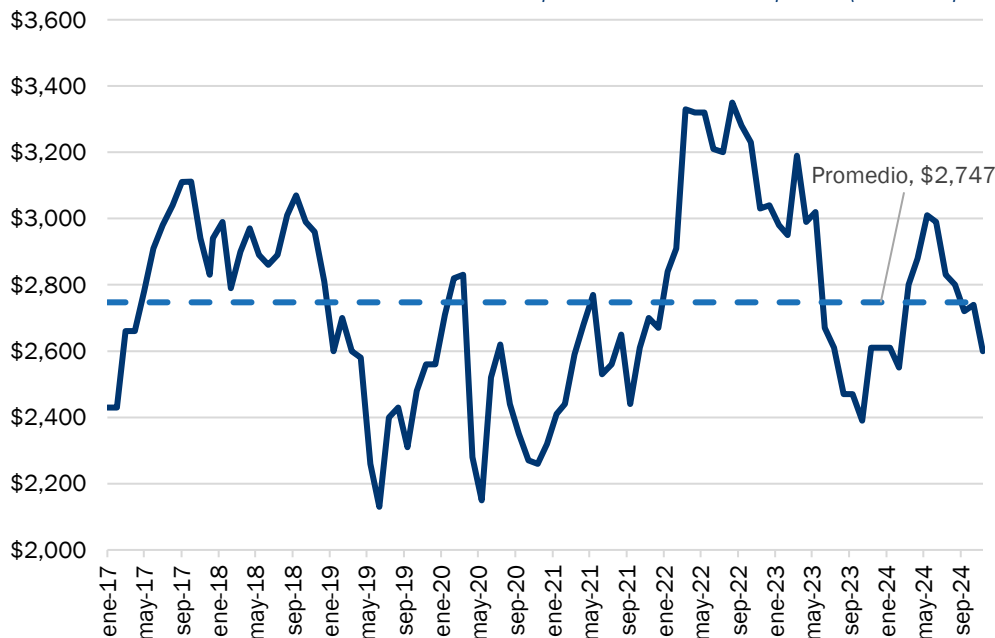


dentro de niveles biológicamente sostenibles y el 13 % se considera que están sobreexplotadas. Este ejemplo confirma que la ordenación eficaz de la pesca produce resultados positivos, destacando así la necesidad urgente de replicar las políticas y medidas de ordenaciones satisfactorias en pesquerías insostenibles.

En 2022, las exportaciones mundiales de atunes, bonitos y marlines alcanzaron un valor de 17 mil millones de dólares, lo que representa el 9% del

valor total de las exportaciones de productos acuáticos de origen animal. El atún en conserva constituyó algo más de la mitad de las exportaciones, Tailandia se alzó como principal exportador, seguida del Ecuador, China y varios países europeos. Aunque los importadores de atún en conserva son los Estados Unidos y la Unión Europea, en los últimos años se ha detectado una tendencia ascendente de las importaciones por parte de países del cercano Oriente.

Gráfica 77. Precio internacional de atún aleta amarilla para enlatado en España. (Dólares por tonelada)



Fuente: FAO – European Price Report, 2024

Las exportaciones de atún en conserva, a diferencia de otros productos acuáticos durante la pandemia, experimentó un crecimiento tanto en términos de volumen como de valor en 2020, reflejando así un incremento de la demanda por parte de los consumidores de proteínas asequibles y convenientes para su preparación y almacenamiento.

Por su parte, el CIAT (Comisión Interamericana del Atún Tropical) reporta una producción de túnidos, para los países que la integran, de 969 mil toneladas, la temporada que considera es del 1 de enero al 31 de diciembre 2024, este volumen

representa un incremento del 31% al reportado en 2023. Mientras tanto, México participó con el 19.1%, es decir, con 185 mil toneladas.

A finales de junio de 2024, las importaciones de atún enlatado en los Estados Unidos fueron un 3.57% más bajas en términos interanuales. Como nota positiva, las importaciones aumentaron en Canadá un 14.5%, hasta 17 mil 450 toneladas, abastecidas principalmente por Tailandia, Vietnam, Italia y Filipinas.

En América Latina, las importaciones de atún en conserva fueron mayores en Chile en 14 mil 526 toneladas, Argentina en 9 mil 378 toneladas y



México en 8 mil 759 toneladas, pero disminuyeron en Perú, en términos interanuales.

Las capturas de atún en el océano Pacífico occidental y central disminuyeron durante el tercer trimestre de 2024, lo que provocó un aumento del 3-4 por ciento en los precios de exportación. No obstante, la demanda de materias primas a nivel de las empresas conserveras se mantuvo fuerte durante enero-septiembre de 2024, una tendencia que se espera que continúe hasta diciembre.

Mercado nacional

Con información oficial de la CONAPESCA, en 2023 la producción de captura de atún fue de 166 mil toneladas, más una producción acuícola de 6 mil toneladas, dando un total 172 mil toneladas de tónidos, el valor de la producción total fue de 2 mil 210 millones de pesos. Los principales estados productores de atún en México son: Sinaloa con el 65%; Colima con el 17%, Chiapas con el 10% y Baja California con el 5%, en dichos estados se obtienen el 96% de la producción nacional. Es importante destacar que el estado de Baja California es el único que participa con la producción de atún por medio de acuicultura, con un volumen de 6 mil toneladas, lo que representa el 3% de la producción total.

Como se mencionó anteriormente la CIAT registra una captura en la temporada de atún de 2024 para México de 185 mil toneladas, cifra mayor en un 13.2% a las 164 mil toneladas reportadas en el mismo periodo del 2023. De las capturas registradas en 2024, 157 mil toneladas que corresponden a atún aleta amarilla; 20 mil toneladas de barrilete; 4 mil toneladas de atún aleta azul; 4 mil toneladas de barrilete negro y a 801 toneladas de atún patudo.

Por su parte, el Servicio de Información Agroalimentaria y Pesquera (SIAP) publicó en su informe Expectativas Agroalimentarias de noviembre 2024, un crecimiento en la producción de atún para 2024 del 0.5%, lo que

Por otra parte, el reporte de diciembre de 2024 de la European Price Report de GLOBEFISH-FAO, menciona que, en el mercado europeo el precio del listado sigue aumentando, mientras que los del atún de aleta amarilla han disminuido, en este sentido, el precio internacional del atún enlatado aleta amarilla en España ha disminuyó 0.7% en el último año, esto se debe a la caída en la demanda. En la gráfica se observa el comportamiento del precio en el periodo de 2017 al 2024.

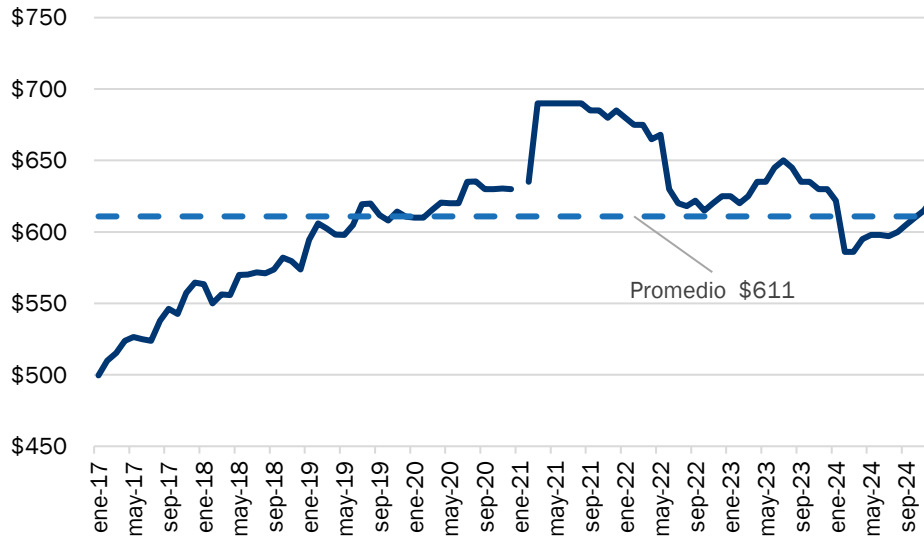
correspondería a 151 mil toneladas, sin embargo, las capturas registradas por el CIAT el crecimiento para 2024 es del 8%.

El volumen de las exportaciones de atún en 2023 fue de 29 mil 664 toneladas, una disminución del 34% del volumen registrado en 2022, en este mismo sentido, el valor de las exportaciones en 2023 fue de 209 millones de dólares, un 28% menos que en 2022, conservando un déficit comercial desde el 2021. México realiza exportaciones a poco más de 30 países, de los cuales los mercados de Estados Unidos y España son los principales.

Respecto al precio de la caja con 48 latas de atún en aceite, se observa un ligero decremento durante 2024, el cual fue de 61 pesos reportado en diciembre, esto representa una disminución del 1.1% comparado con el precio de diciembre de 2023, el cual fue de 630 pesos. El precio promedio de los últimos doce meses se mantiene por debajo del precio promedio de los últimos 6 años. La tendencia del atún enlatado para 2025 es que el precio continúe con una ligera disminución, posiblemente a consecuencia de una disminución en la oferta, así mismo, por las importaciones de otras marcas. Es importante mencionar que los hábitos de consumo de la población mexicana pueden cambiar optando por otras alternativas saludables o sostenibles lo que reduce la demanda.



Gráfica 78. Precio de una caja con 48 latas de atún en aceite. (Pesos)



Fuente: SNIIM-Secretaría de Economía.

*Ante la contingencia sanitaria, el SNIIM levantó pocas encuestas de precios en las centrales de abasto del país (en algunos casos, ninguna). Por lo anterior, solamente se reportan los disponibles a la fecha

Fuentes de Información

Banco de México.

- (2024, enero 9) *Minuta de la reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México, con motivo de la decisión de política monetaria anunciada el 19 de diciembre de 2024.* <https://n9.cl/0kd4s>.
- (s.f.). *Cubo de Comercio Exterior.* <https://www.banxico.org.mx/CuboComercioExterior/>.

Banco Mundial.

- (2024, enero). *Global Economic Prospects 2025.* <https://n9.cl/og0zw>.
- (Octubre, 2023). *World Bank. Commodity Market Outlook. Under the Shadow of Geopolitical Risks.* <https://n9.cl/wprhf>

CME Group. (n.d.).

<https://www.cmegroup.com/>.

Comisión Interamericana del Atún Tropical (CIAT). (2024). *Capturas acumulativas.* [Capturas acumulativas | CIAT](#).

Comité Nacional para el Desarrollo Sustentable de la Caña de Azúcar (CONADESUCA).

- (Noviembre, 2023). *1er Estimado de Producción de Caña y Azúcar Zafra 2023/24.*
- (Noviembre, 2023). *Balance Nacional de Azúcar y Edulcorantes Estimado, ciclo 2023/2024..*
- (Noviembre, 2023). *1er reporte de producción de la zafra 2023/24.*

CONAPESCA. (2023). *Anuario Estadístico de Acuicultura y Pesca.* <https://www.gob.mx/conapesca/documentos/anuario-estadistico-de-acuicultura-y-pesca>

Fondo Monetario Internacional

- (2024, octubre 22). *World Economic Outlook: Policy Pivot, Rising Threats.* <https://n9.cl/93o4t>.

- (Octubre, 2023). *World Economic Outlook: Navigating global divergences.* Washington, D.C. <https://bit.ly/3u5TJuM>.
- (Octubre, 2023). *Fiscal Monitor: Climate crossroads: fiscal policies in a warming world.* Washington, D.C. <https://bit.ly/49avPx2>.

Foreign Agricultural Service (FAS) – USDA

- (2024, septiembre). *USDA, FAS. Brazil. Cotton and products Update.* <https://n9.cl/qkewn>.
- (2024, septiembre). *USDA, FAS. Mexico. Grain and feed update.* <https://shorturl.at/f279e>
- (2024, 20 de noviembre). *Coffee Semi-annual. Indonesia.* <https://n9.cl/vnr6o>.
- (2024, 19 de noviembre). *Coffee Semi-annual. Colombia.* <https://n9.cl/66tuu>.
- (2024, 3 de diciembre). *Cotton and Products Update – Mexico.* <https://n9.cl/k3uijx>.
- (2024, 6 de diciembre). *Vietnam: Coffee Semi-annual.* <https://n9.cl/p85tq>.
- (2024, 10 de diciembre). *Cotton: World Markets and Trade.* <https://n9.cl/2ih8da>.
- (2024, diciembre). *USDA, FAS. People’s Republic of China. Cotton and Products Update.* <https://n9.cl/y6nit>.
- (2024, diciembre). *Coffee: World Markets and Trade.* <https://n9.cl/yc1sp>.
- (2025, 12 de diciembre). *Economic Research Service. Vegetables and Pulses Outlook.* <https://tinyurl.com/3wry93sx>
- (2025, enero) *Cotton Production Forecast At 15-Year Low. India.* <https://n9.cl/74gna>.
- (2025, enero) *Grain: World Market and Trade.* <https://apps.fas.usda.gov/psdonline/circulars/grain.pdf>
- (2025, enero) *Wheat Outlook: January 2025.* <https://shorturl.at/rJHmP>
- (2024, diciembre). *Brazil: Grain and Feed Update.* <https://shorturl.at/TbcB3>
- (2025, enero). *Argentina: Grain and Feed Update.* <https://shorturl.at/zflk0>
- (2025, enero) *Grain: World Markets and Trade.* <https://shorturl.at/gOd1H>



- (2024, septiembre) Mexico: Grain and Feed Update. <https://shorturl.at/fRwC6>

Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI). (2023). *Banco de Información Económica*. <https://bit.ly/4bAt5Ly>

International Research Intitute for Climate and Society. (2025, enero). *Climate Forecast Discussion for the period Feb-Apr 2025 through May-Jul 2025* <https://n9.cl/gsgt8>.

National Oceanic and Atmospheric Administration. (s.f.). *Fisheries One Stop Shop (FOSS)*. <https://www.fisheries.noaa.gov/foss/f?p=215:2:10950808499795>.

Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO).

- (2024). *El estado mundial de la pesca y la acuicultura 2024. La transformación azul en acción*. <https://doi.org/10.4060/cd0683es>.
- (2024). *International markets for fisheries and aquaculture products – Fourth issue 2024*. <https://doi.org/10.4060/cd3727en>.
- (2024). *Food Outlook – Biannual report on global food markets. Food Outlook*. <https://doi.org/10.4060/cd3177en>.
- (2024, noviembre). *Perspectivas Alimentarias*. <https://n9.cl/wxjni4>.
- (s.f.). *European Price Report, Publications | FAO GLOBEFISH3. European Price Report, Publications | FAO GLOBEFISH*. <https://n9.cl/ks1ty>.

Organización Internacional del Café (ICO). (2025, enero). *Coffee Market Report*. <https://n9.cl/Oe7no>.

Organización Mundial del Comercio (OMC). (2023). *Global Trade Outlook and Statistics*. Geneva. https://www.wto.org/english/res_e/booksp_e/gtos_updt_oct23_e.pdf

Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE). (29 de noviembre de 2023). *Economic outlook: A mild slowdown in 2024 and slightly improved growth in 2025*. <https://bit.ly/3OgmZ8S>.

Rabobank. (12 de diciembre del 2024). *Outlook 2025: Fat tariffs lead to slim margins*.

Secretaría de Hacienda y Crédito Público. (n.d.). *Pre-Criterios 2025*. <https://n9.cl/sdqefg>.

Servicio de Información Agroalimentaria y Pesquera - SADER.

- (s.f.). *Avance mensual de la producción pecuaria*. https://nube.siap.gob.mx/avance_pecuario/.
- (s.f.). *Avance de Siembras y Cosechas*. https://nube.siap.gob.mx/avance_agricola/.
- (s.f.). *Anuario Estadístico de la Producción Pecuaria*. https://nube.siap.gob.mx/cierre_pecuario/.
- (s.f.). *Anuario Estadístico de la Producción Agrícola*. <https://nube.siap.gob.mx/cierreagricola/>.
- (2024). *Panorama Agroalimentario 2018 – 2024*. <https://www.gob.mx/siap/acciones-y-programas/panorama-agroalimentario-258035>.
- (2024). *Expectativas Agroalimentarias. Servicio de Información Agroalimentaria y Pesquera*. <https://www.gob.mx/siap/acciones-y-programas/expectativas-agroalimentarias-301129>.

Sistema Nacional de Información de Mercados (SNIIM) – Secretaria de Economía. (n.d.). <http://www.economia-sniim.gob.mx/nuevo/>.

Schroers, Mark. (22 de enero de 2024). *Inflation Fight Must Remain Top Priority, BIS's Carstens Urges*. <http://bit.ly/48Mk688>.

Symeonidis, L., Prokopczuk, M., & Brooks, C. (2012). *Futures basis, inventory and commodity*



price volatility: An empirical analysis. Economic Modelling, 29(6), 2651–2663.