



AGROGLOBAL

AGROINDUSTRIA • RENTABILIDAD • NEGOCIOS

No. 6

Septiembre -
Octubre 2010
Publicación bimestral



VIMIFOS

Nutrición. Financiamiento. Productividad



CONTENIDO

Editorial	02
Inocuidad alimentaria	
Inocuidad en la cadena alimentaria	04
CME Group, gran opción de futuros a nivel mundial en todas las principales clases de activos.	06
Agricultura	
El rumbo de los fertilizantes para el periodo 2010-2014	09
Brasil, a la cabeza del crecimiento agrícola	12
Situación en Rusia y su efecto sobre el panorama alimentario mundial	13
Estimaciones de oferta y demanda de la agricultura mundial	15
Pecuario y Acuícola	
Breve visión de la Industria ganadera, lechera y avícola en Estados Unidos	18
¿Cuál es el pronóstico del mercado de la harina de pescado?	19
Ante la escasa oferta, los precios del camarón en México llegan a niveles históricos	21
Finanzas	
Realidades sobre algunos aspectos de la situación económica de México	24

Editorial

La existencia de sistemas de control de los alimentos es condición esencial para proteger la salud y seguridad de los consumidores; en el nuevo entorno mundial de comercio es también fundamental para que los países exportadores e importadores puedan garantizar la inocuidad y calidad de los alimentos exportados y obliga a los importadores a que se apeguen, adopten y observen los requisitos nacionales de control.

El crecimiento y la actividad agrícola serán dinámicas en gran parte de América Latina y Asia. Por lo que compartimos el panorama de las tendencias recientes en el mercado mundial de alimentos, su situación actual y los posibles escenarios de corto plazo para los productos agrícolas y pecuarios.

Asimismo, la demanda de materias primas como la harina de pescado seguirá en crecimiento, mientras la oferta continúa su reducción. La evolución de los commodities en el mercado es muy importante para nuestro sector, por lo que estaremos informando y analizando su comportamiento.

Compartimos un artículo de gran interés sobre el inicio de CME Group, el mayor y más diversificado mercado de derivados del mundo, con alianzas recientes con una de las principales bolsas de valores y futuros del mundo.

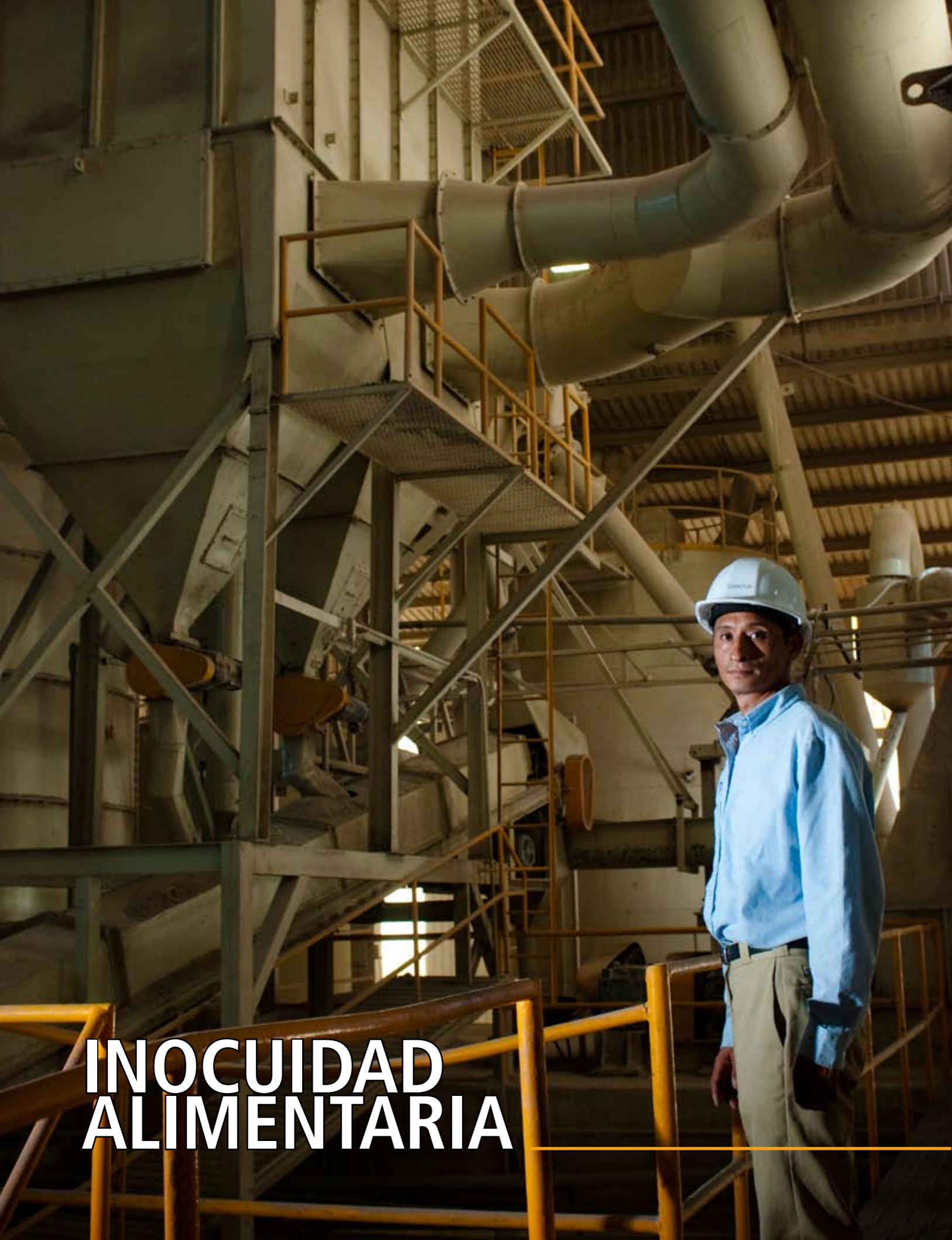
La acuicultura, posiblemente el sector de producción de alimentos de crecimiento más acelerado, hoy representa casi el 50% de los productos pesqueros mundiales destinados a la alimentación. La necesidad de intercambio de información fiable sobre todo en los temas relacionados con la pesca, producción y precios está adquiriendo una importancia decisiva para la gestión responsable de esta actividad.

Ofrecemos un artículo que muestra según Banamex, un rápido vistazo sobre las reservas internacionales del Banco de México y la situación actual de la industria automovilística en México.

Confiamos en esta edición haber cumplido con el fin de proporcionar información de fácil acceso y al día en temas de su interés.

Cordialmente,

Lauro Angulo
Director General



INOCUIDAD ALIMENTARIA

Inocuidad en la cadena alimentaria



Los fabricantes de productos alimenticios se enfrentan a un reto particularmente importante ante la globalización de los mercados. Hoy en las cadenas minoristas se venden alimentos frescos y procesados que provienen de diferentes países y su consumo ya no está limitado sólo a una determinada época del año.

Es así que los fabricantes de productos alimenticios recurren a proveedores a nivel mundial para contar con los insumos que requieren, y así elaborar los productos terminados y posteriormente distribuirlos en los mercados nacionales o en los mercados globalizados.



Pero la falta de uniformidad en las legislaciones sanitarias mundiales, y/o la falta de rigor para vigilar su aplicación, enfrenta a los consumidores con riesgos a la salud por la presencia de peligros potenciales en los alimentos.

Es un hecho que la globalización nos ofrece grandes ventajas, pero también nos enfrenta a grandes riesgos derivados del consumo de alimentos.

La lealtad que los consumidores mantenemos por determinadas marcas desaparece cuando sabemos de problemas relacionados a la inocuidad de los productos procesados.

La inocuidad de alimentos es asegurar que no causen daño a la salud del consumidor.

La implementación de sistemas que aseguren la inocuidad alimentaria, se ha convertido en un requisito obligatorio para todos los que integran esta cadena. Los sistemas más conocidos para asegurar la inocuidad de los alimentos son: SQF, HACCP, ISO 22000, AIB.

¿Cuáles son los beneficios de implementar un sistema de inocuidad?

1. Armonizar bajo un solo esquema todos los requerimientos de los clientes, los legales y reglamentarios.
2. Evitar el deterioro de la imagen de la empresa y sanciones de la autoridad sanitaria.
3. Incrementar la confianza de los clientes al poseer un sistema eficaz que asegure la calidad de los productos.
4. Las empresas que implementan estos sistemas se ubican dentro de un grupo selecto de proveedores de las grandes cadenas comerciales.

Así como la globalización castiga a las organizaciones que no cuentan con sistemas eficaces de inocuidad de los alimentos, también puede ser la oportunidad para que muchas pequeñas organizaciones (productores primarios, cooperativas, empresas integradoras, etc.) hagan llegar sus productos a los mercados mundiales, a través de las grandes cadenas minoristas.

¿Qué requieren hacer?

Simple: demostrar que tienen implementado un sistema que garantiza la inocuidad de los productos que procesan.



CME Group, gran opción de futuros a nivel mundial en todas las principales clases de activos



Durante mucho tiempo la Chicago Board of Trade (CBOT), fue el mercado de futuros y opciones más antiguo del mundo. Se formó en la ciudad del mismo nombre en el año de 1848, por un grupo de comerciantes que querían poner orden en el mercado de granos del Medio Oeste de los Estados Unidos.

En ese entonces, los precios agrícolas se regían por ciclos de auge y caída. En el invierno, cuando el grano era escaso, el precio era alto; por el contrario en tiempo de cosecha, Chicago era inundado con grano, y los agricultores tenían que aceptar precios extremadamente bajos. En ocasiones algunos agricultores retiraban su grano del mercado, prefiriendo quemarlo para combustible, en lugar de gastar dinero en el envío. Otros, descubrieron que no podían obtener un precio justo para el maíz o el trigo y terminaron arrojándolo en el lago Michigan, en lugar de pagar para transportar o almacenar el grano.



Dadas las circunstancias anteriores, la CBOT ofreció a los agricultores una forma de obtener un precio garantizado para sus productos antes de tiempo, a través de contratos futuros. De esta manera, en el período de siembra, los agricultores podrían negociar el precio que tendría en la época de cosecha. Grandes compradores de grano se beneficiaron al asegurarse por adelantado un abastecimiento específico.



En la CBOT originalmente sólo se comercializaban productos agrícolas básicos como trigo, maíz y soya. Luego, comenzó a ofrecer opciones y contratos de futuros sobre una amplia gama de productos, incluido el oro, la plata, los bonos del Tesoro de Estados Unidos y la energía.

Una cantidad mayor a 50 diferentes contratos de opciones y futuros de commodities eran negociados por los más de 3,600 miembros, a través de contratos abiertos a voz cantada y por medios electrónicos. En 2003 se batió el récord con 454 millones de contratos.

La fusión con la Chicago Mercantile Exchange

El 12 de julio de 2007 la Chicago Board Of Trade se fusionó con la Chicago Mercantile Exchange (CME) adquiriendo el nombre de CME Group, creando con ello el mayor mercado de derivados del mundo.

CME Group atiende las necesidades de administración de riesgo para sus clientes a nivel global, además de proporcionar la más amplia variedad de productos de futuros y opciones de referencia disponibles en cualquier mercado, que cubren todas las clases de activos más importantes.

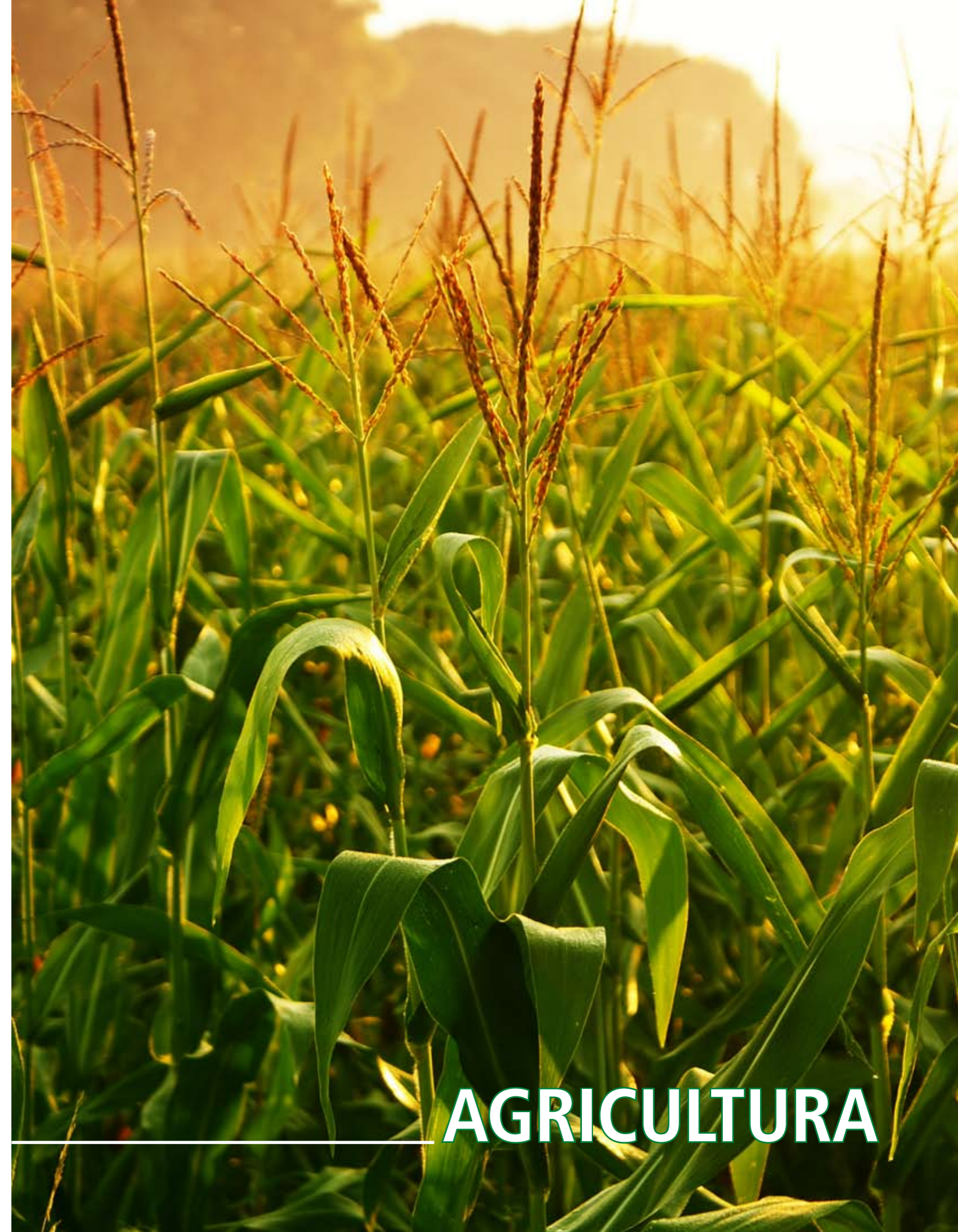
CME Group ofrece futuros y opciones basadas en tasas de interés, índices de títulos de renta variable, divisas, energía, productos básicos agrícolas, metales y productos de inversión alternativos, tales como futuros climáticos e inmobiliarios.

Más de tres cuartos de los volúmenes de negociación de la CME Group provienen de operaciones realizadas electrónicamente en su plataforma de negociación CME Globex.

La CME Group atiende a clientes de todo el mundo con una línea de productos global, ofreciendo negociación electrónica prácticamente las 24 horas del día y alianzas estratégicas con otros mercados. También ofrecen una cantidad de programas y productos diseñados específicamente para atraer a clientes de más de 80 países.

Los productos negociados en el CME Group son:

- Tasas de interés
- Índices de títulos de renta variable
- Divisas (FX)
- Productos básicos
- Inversiones alternativas
- Energía
- Metales



El rumbo de los fertilizantes para el periodo 2010-2014

Se espera que la actual situación económica y financiera impacte la demanda de fertilizantes de diferentes maneras. Para los agricultores, un retorno más estable a los precios de los productos básicos hace menos riesgoso el invertir en los fertilizantes en comparación con el año pasado, lo que está dando lugar a una recuperación más rápida en la demanda de estos productos de lo que se había previsto.

Demanda mundial de fertilizantes

Se prevé que la demanda mundial de fertilizantes sea de 188,3 millones de toneladas en 2014/15.

- Debido a los precios cambiantes de cultivos y fertilizantes, los agricultores en la mayoría de los países (exceptuando India) redujeron o pospusieron las inversiones de los insumos agrícolas en un 7% en el 2008 y 2009. Sin embargo, con las condiciones actuales del mercado que son más favorables, los agricultores han empezado a reinvertir en fertilizantes para mantener o mejorar la fertilidad de sus suelos.
- El mayor incremento en la demanda provendrá de Asia Oriental y el Sur de Asia, que juntos representarán el 59% del crecimiento total. Si América Latina y América del Norte se añaden, las cuatro regiones en conjunto representarán el 82% del aumento previsto de la demanda en los próximos cinco años.
- América del Norte presenta una recuperación relativamente rápida, después de la aguda situación del mercado registrada en 2008/09. Esta perspectiva positiva es impulsada por la fuerte demanda de maíz de la industria de etanol en los Estados Unidos. El crecimiento promedio en los próximos cinco años se pronostica en 2.0% anual.
- Se espera que repunte la demanda de fertilizantes en América Latina a partir del 2010. Argentina y Brasil están previstos para fortalecer su posición en el mercado agrícola internacional. Se pronostica que la demanda regional de fertilizantes alcance un 3.1% anual.



- El mercado de Europa Occidental y Central experimentará una recuperación débil durante los próximos cinco años. La demanda regional se calcula sea de 1.1% anual.
- La producción agrícola en Europa Oriental y Asia Central se está expandiendo rápidamente en respuesta a las oportunidades de mercado y las políticas de apoyo. Como resultado, se espera un crecimiento en la demanda regional de fertilizantes en un 4.1% anual.
- Por su parte, en Asia Central se espera un crecimiento modesto en la demanda de fertilizantes, debido a que el potencial para aumentar la producción en esta región es limitado. Se prevé un consumo hasta del 2.0% anual.
- Varios países africanos están prestando mayor atención a la intensificación agrícola y el uso de fertilizantes. Algunos han introducido o están considerando el uso de subsidios para fertilizantes. La demanda de los mismos va cobrando impulso en la región, con una tasa de crecimiento del 4.2% anual.
- La agricultura en Oceanía fue fuertemente impactada por dos sequías consecutivas en Australia y por la recesión económica. Se prevé que la demanda de fertilizantes se recupere lentamente llegando a un nivel de 1.9 anual para el 2014/15.

Resumiendo: el pronóstico para los fertilizantes continúa en la incertidumbre.

Algunas de las principales causas de incertidumbre son la evolución del contexto financiero y económico, la evolución de las prioridades políticas en China, la evolución del esquema de subsidios de fertilizantes en la India, el resultado de los debates actuales sobre el impacto medioambiental de los biocombustibles y la evolución de los precios de cultivos y tipos de cambio monetario.

Oferta mundial de fertilizantes

Por el lado de la oferta, la capacidad mundial aumentó moderadamente en el 2009. La combinación de la recesión económica y financiera, la lenta demanda internacional y las severas correcciones a la baja en los precios de los fertilizantes, impactaron en la planeación de la mayoría de los nuevos proyectos. Sin embargo, el interés en invertir en el sector de los fertilizantes aparece sin cesar. En el último año se han anunciado varios proyectos nuevos para el corto plazo, ya que muchos países siguen promoviendo nuevas capacidades para fomentar la autosuficiencia.

Las condiciones en el mercado mundial de fertilizantes se estabilizaron a mediados del 2009, la demanda de fertilizantes comenzó a recuperarse en los principales países consumidores. Sin embargo, las ventas y la producción cayó a niveles sin precedentes en más de una década.

La producción mundial de nutrientes bajó un 8%, el nivel más bajo desde 2003; la producción de roca fosfórica disminuyó un 7%.

Factores que afectan la oferta futura

Existen diversos factores que tienen el potencial para influir en la futura oferta mundial de fertilizantes:

- Precios de la energía, que son relativamente bajos en comparación con los niveles de 2008, se han movido al alza desde principios de 2010. Sin embargo, no se esperan grandes variaciones en el corto plazo.
- Las políticas gubernamentales en relación con los recursos y las exportaciones podría afectar las inversiones, los patrones del comercio y las condiciones del mercado. La aplicación de altos impuestos en el sector de los recursos reduciría el atractivo de invertir en nuevos proyectos de gran escala, el crecimiento lento y eventualmente promover el desarrollo en el extranjero. Los impuestos de exportación han afectado la posibilidad de realización de estos en los mercados internacionales.
- Las preocupaciones ambientales han dado lugar a nuevas regulaciones en un mayor número de países por la contaminación, resultado de la fabricación y uso de fertilizantes. La aparición de nuevas regulaciones influye en el nivel de las inversiones y aumenta los costos de cumplimiento.

Perspectiva del fosfato

Se prevé que la capacidad mundial de roca fosfórica incremente de 190 millones de toneladas del 2009 a 228 millones de toneladas para el 2014.

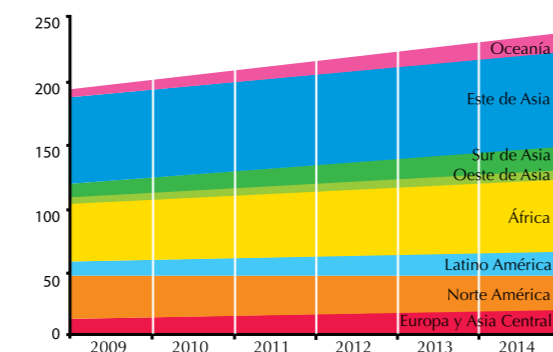
Este crecimiento en la producción sería el resultado de una combinación de las expansiones en las operaciones existentes, las nuevas minas abiertas por los productores actuales y nuevas capacidades introducidas por los proveedores emergentes.

Se espera que la oferta de roca fosfórica aumente en casi todas las regiones, aunque se deberá

principalmente a las adiciones en África, Asia, Occidental y Asia Oriental. Se prevé que la capacidad de producción disminuya en América del Norte

Nueva oferta de los proveedores emergentes sumaría cerca de 17 millones de toneladas, de las cuales más de la mitad estarían disponibles para la exportación. Sin embargo, la mayoría de los nuevos proveedores tienen planes para su tratamiento a largo plazo. Si todos estos proyectos transcurren según lo previsto, no habrá escasez de fosfato en el mediano plazo.

Capacidad Mundial de Roca Fosfórica 2009-2014
Roca Concentrada



Fuente: IFA comité PIT, mayo del 2010

- La oferta mundial de ácido fosfórico se estima en 54.3 millones de toneladas en 2009, 54.6 millones de toneladas en 2010 y 65.0 en 2014.
- La demanda mundial se prevé que crezca a una tasa anual del 5% durante 2009, para alcanzar 60.3 millones de toneladas en 2014.

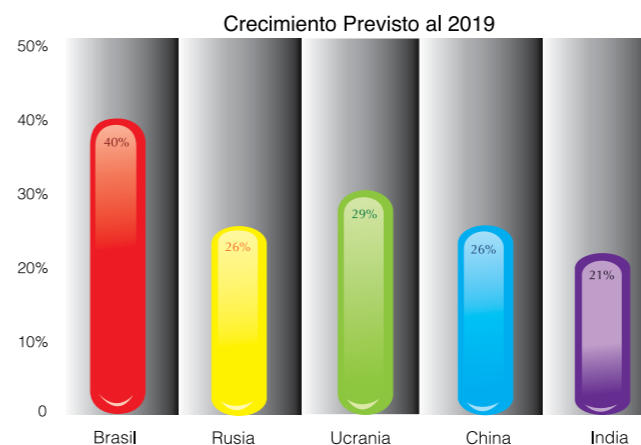
Se prevén grandes aumentos de capacidad de DAP, pero la creciente demanda absorberá la mayor parte de esta nueva oferta hasta el 2014.

Durante los próximos cinco años, se espera que se construyan cerca de 40 nuevas unidades de MAP, DAP y TSP en diez países, la mitad de ellas sólo en China. Las nuevas instalaciones están previstas en África (Argelia, Marruecos y Túnez), Asia Occidental (Arabia Saudita), Asia (China, Bangladesh, Indonesia y Vietnam), América Latina (Brasil y Venezuela) y EECA (Kazajstán).

El equilibrio de la oferta y demanda mundial para el DAP muestra condiciones de mercado relativamente estables hasta el año 2014, con un promedio anual de excedentes potenciales 2,5 millones de toneladas. Durante el período 2010 a 2014, se estima que todas las adiciones de oferta serán absorbidas por las necesidades de la creciente demanda.

Brasil, a la cabeza del crecimiento agrícola

La economía brasileña es líder del crecimiento de la producción mundial, junto con Rusia, China, India y Ucrania forma el grupo de los que más invierten en investigación.



La mezcla de la expansión de la inversión y la apertura de áreas rurales para nuevas siembras llevó a Brasil a ubicarse como uno de los principales productores agrícolas.

El crecimiento sectorial mundial será encabezado por las regiones de América Latina y Europa Occidental y en menor medida por algunas naciones de Asia. El crecimiento y la actividad agrícola serán dinámicas en gran parte de Asia y América Latina, mientras la demanda interna, la producción y el desarrollo comercial en China, India y Brasil marcarán un notable crecimiento de dichos países en la próxima década.



Sólo el 2% de la población de los países desarrollados produce la cantidad de alimentos requerida en sus países, mientras que en los países en vías de desarrollo ese porcentaje oscila entre el 60 y el 80%, lo que refleja la importancia del sector económico.

En los mercados internacionales el papel de los países en vías de desarrollo presenta un crecimiento rápido y al lado de su impacto también sus políticas tienen un peso creciente en las condiciones de los mercados globales.

Aumento en la producción agrícola de Brasil

Brasil es una potencia agrícola y un líder mundial en exportaciones de:

- Soya
- Azúcar
- Jugo de naranja
- Café
- Algodón
- Carne de pollo
- Carne de vacuno



Esta tendencia de dominio brasileño en la agricultura, parece estar decidida a continuar con un crecimiento previsto del 8.5% mayor que en el 2009 en la producción de cereales, leguminosas y semillas de oleaginosas, así como un incremento del 1.5% en la cantidad de tierras cultivadas llegando a 47.9 millones de hectáreas.

El impulso en las cosechas este año puede atribuirse principalmente al aumento de 17.4% en la producción de soya y 2.6% de incremento en el maíz.

La soya es el principal cultivo de Brasil, que representa poco menos de la mitad del total de granos y la producción de semillas de oleaginosas.

La soya, el maíz y el arroz son los tres principales cultivos y ocupan el 81,5% de todas las tierras de cultivo en el país.

La producción de soya de este año llegará a 66,9 millones de toneladas, gracias a la mejora de las condiciones climáticas y el aumento de la superficie cultivada, mientras que la cosecha de maíz se pronostica en 52,4 millones.

Estos números positivos son un buen augurio para la producción económica de Brasil ya que los ingresos agrícolas tienen un porcentaje relativamente alto (en comparación con Europa y los EE.UU.)



Situación en Rusia y su efecto sobre el panorama alimentario mundial

Debido a las sequías en Rusia y los países vecinos, las cuales han mermado las reservas mundiales del grano, a principios de septiembre el Departamento de Agricultura de Estados Unidos redujo en un 2.3% sus estimaciones de producción mundial de trigo para este año. Durante un breve periodo parecía que se repetía el episodio de 1973, cuando una pérdida de las cosechas de Rusia hizo que los precios de los productos básicos aumentaran.

Recientemente los precios spot del trigo aumentaron en un 24% en julio y más del 50% entre comienzos de junio y el 6 de agosto.

El 2 y 4 de agosto los precios futuros para los contratos de septiembre aumentaron en más del 5% en el mercado de Chicago (el mayor aumento por día desde el alza de precios que se dio a finales de 2007 e inicios de 2008). El primer ministro de Rusia, Vladimir Putin, anunció una prohibición de exportaciones de trigo a partir del 15 de agosto. Ucrania comunicó que estaba considerando imponer cuotas de exportación y las acciones de muchas empresas de procesamiento de alimentos se desplomaron.

A finales de 2007 e inicios de 2008 los precios de los alimentos aumentaron continuamente durante meses; hoy, en cambio, los precios han sido volátiles. Durante julio el aumento semanal de los precios en el trigo no ha sido considerable, comparado con las cuatro semanas previas.



Si observamos los precios de más de 12 periodos semanales, estos se incrementaron en mayor medida a finales del 2009 (antes de caer) que en los últimos tres meses de este año. Es cierto que el aumento de los precios de los futuros para entrega en tres meses han sido muy abruptos, pero los precios a más largo plazo son una mejor guía a las condiciones del mercado en general y ha subido más lentamente.

En junio de 2008 las existencias mundiales de trigo cayeron a su nivel más bajo de los últimos 30 años. Los grandes productores de trigo han reconstruido desde entonces sus reservas, que actualmente ascienden a 197 millones de toneladas.

El impacto de la pérdida de las cosechas en Rusia representa el 8% de la cosecha de trigo mundial. El pronóstico más reciente de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO), que apareció el 4 de agosto, reconoce que la cosecha de este año total de trigo disminuirá en alrededor del 5%.

En 2007 los precios de todos los alimentos aumentaron alrededor del mundo, ese año el índice de alimentos de la FAO aumentó en un 26%. Durante el 2010 el índice ha bajado ligeramente.

En resumen, los repentinos aumentos de precio en el 2010 parecen, por ahora, una respuesta racional a un shock en la oferta, que un reflejo de cambios fundamentales en los mercados mundiales de alimentos.

Estimaciones de oferta y demanda de la agricultura mundial

Trigo

- La demanda de trigo estadounidense se mantiene alta y está tomando mayor peso. Las ventas registradas van por arriba del ciclo anterior.
- Se estima que las exportaciones serán de más de 2.722 millones de toneladas con una producción menor en la mayoría de los países exportadores y con un fuerte comienzo de temporada de ventas de exportación. A pesar del incremento pronosticado en la demanda del trigo estadounidense, los inventarios finales para el 2010/11 están proyectados en 3.838 millones de toneladas.
- Se proyectan cambios importantes entre los principales países exportadores. Las exportaciones se reducirán en Canadá, Rusia, Ucrania, Kazajistán y Turquía con una producción menor. Por otra parte, las exportaciones se incrementarán en Estados Unidos, Australia y la Unión Europea-27. El consumo mundial de trigo disminuye ligeramente con expectativas de alimentación menores en Canadá, Ucrania, la Unión Europea-27 y los Estados Unidos; compensada por los aumentos de Rusia y China. La prohibición de exportación por parte de Rusia está quitando oferta en el mercado mundial.



Maíz

- En Estados Unidos se proyecta que el uso de maíz para 2009/10 sea mayor debido al aumento de alimento y uso residual que compensa la reducción para el etanol, esto reflejado por los últimos datos de la producción de etanol de la Administración de Información Energética (EIA).
- Para el 2010/11 se prevé que los inventarios iniciales de maíz en Estados Unidos estén 3.175 millones de toneladas por debajo del maíz utilizado en 2009/10. Se proyectan exportaciones de 1.270 millones de toneladas menos por lo estricto de los suministros internos, la fuerte demanda de la producción de etanol y el aumento de precios que reducen la competitividad de exportación del maíz estadounidense.
- Para el 2010/11 las importaciones de maíz se reducen en México con aumento de las exportaciones en Ucrania, compensando en parte la reducción de exportación de Estados Unidos. El consumo de maíz disminuirá debido a la reducción del uso de maíz en Rusia y la Unión Europea-27. Se prevé una fuerte baja de las existencias mundiales finales de maíz, los inventarios serán aproximadamente 6.2 millones de toneladas.



Semillas de Oleaginosas

- Se proyecta que la producción de semillas oleaginosas de Estados Unidos para el 2010/11 sea de 103.3 millones de toneladas aproximadamente, con un incremento en la producción de soya. La producción de soya se proyecta que sea de 92.533 millones de toneladas, debido al aumento de la superficie cosechada. Las mayores exportaciones de soya reflejan un incremento por las proyecciones de importación de China, quien mantiene su estrategia de incrementar sus reservas posiblemente previendo bajos rendimientos en su cosecha local.
- La producción mundial de soya se proyecta en un récord de 251.3 millones de toneladas, debido principalmente a un aumento en la producción de los Estados Unidos. La producción en Canadá también se incrementa, esto en base al aumento de la superficie sembrada reportado por las estadísticas de dicho país.





PECUARIO Y ACUÍCOLA

Breve visión de la industria ganadera, lechera y avícola de Estados Unidos



- Durante el segundo trimestre del 2010, la producción de carne de ganado se reduce ligeramente.
- Para el 2011 se espera que la producción de carne no cambie y que se comercialice más ganado en la primera parte del año.
- La producción de cerdos se prevé tenga una reducción a finales de 2010; y en 2011 de igual manera se pronostica disminuyan las importaciones de cerdo vivo procedente de Canadá.
- La producción de carne de pollo en el segundo trimestre de 2010 reflejó estimados superiores. El pronóstico para el resto de 2010 y 2011 permanece sin cambios.



- En lo que va del año, las importaciones de carne de ganado se incrementaron, basado en el ritmo actual de las importaciones y el debilitamiento de sacrificio de vaca doméstica. Los pronósticos de exportaciones de carne de ganado, cerdo y pollo se incrementan, debido en parte a fuertes envíos recientes. Se espera que la fuerte demanda de una serie de mercados, apoye el aumento de las exportaciones en lo que resta de este año y el próximo.

- Para 2011 se incrementa el pronóstico de producción de leche. Los productores continúan agregando vacas al hato y la tasa de crecimiento de la leche por vaca ha aumentado. Las exportaciones en lo que va del 2010 se han elevado considerablemente y para 2011 continuarán así. Los suministros mundiales siguen siendo relativamente limitados y se espera que la demanda en algunos mercados dé más soporte que los pronósticos de ventas previos. Las ventas en el 2011 se verán afectadas por el incremento de la competencia.



¿Cuál es el pronóstico del mercado de la harina de pescado?

Como sabemos, la harina de pescado es un ingrediente clave en la alimentación de ganado porcino, bovino, aves y también es utilizado por la industria acuícola.

El mayor productor mundial es Perú quien este año espera ganancias récord de sus exportaciones a pesar de lo limitado de la pesca.

Según cifras de exportación del gobierno peruano, los principales compradores de harina de pescado de este país, siguen siendo China, Alemania y Japón. Estos tres destinos representan alrededor del 80% de todas las exportaciones de harina de pescado del Perú y si se incluyen otros destinos en Asia tienen el 90% de todas las exportaciones. En el mes de julio, las exportaciones de Perú a China fueron de 104,000 toneladas. El total de exportaciones de harina de pescado en julio fueron alrededor de 189.000 MT.

A finales del presente año el valor de las exportaciones superará al 2009 debido a los precios, pero la producción ha presentado una baja debido a que la cuota de pesca ha sido menor.

El precio internacional de la harina de pescado fluctuará entre \$1,400 y \$1,500 dólares por tonelada hasta el final del año, en comparación con un precio promedio de \$926 dólares en 2009. Tras el terremoto de Chile en febrero, el precio de este producto aumentó a \$1,900 dólares.



Perú, que representa alrededor del 30% de la producción de harina de pescado mundial, produjo 1.35 millones de toneladas el año pasado, según la Sociedad Nacional de Pesca de dicho país.

En el patrón general de ventas de la harina de pescado, los compradores se están quedando fuera del mercado hasta que no tienen más remedio que comprar y los productores no están realizando una oferta agresiva para la venta. Estamos en una situación de equilibrio, ya que la mayoría los principales compradores están bien cubiertos y la mayoría de los productores se venden bien.

Varios informes comerciales reflejan que las reservas estimadas en Perú van de un mínimo de aproximadamente 30/35,000 TM a un máximo de 100/105,000 TM.

No se tiene expectativa de que los precios disminuyan en las próximas semanas, mientras tanto las existencias se agotan y la demanda continua.

Algunas empresas ya han reservado producción de la próxima temporada a precios considerablemente más altos de los que los compradores pagan en la actualidad; parece que existe una urgencia por comprar la próxima producción pesquera. Algunos compradores quieren cubrir sus requerimientos con suficiente antelación para asegurar un suministro constante al cierre del año.

Ante la escasa oferta, los precios del camarón en México llegan a niveles históricos

2010 ha sido un año difícil para la industria acuícola en nuestro país, sobre todo para el Estado de Sonora, el cual es el principal productor de camarón por acuicultura en México con un 65% de la producción total.

A principio de año, se tenían grandes expectativas de producción e inclusive se hablaba de un año récord para la industria ya que existían factores externos que indicaban un buen precio en el camarón a producirse, a saber:

1. Recuperación económica de los Estados Unidos, principal consumidor de camarón de talla grande producido en Sonora.
2. El derrame de petróleo en el Golfo de México que desde el 20 de abril contaminó esas aguas y que es donde Estados Unidos tiene su principal captura de camarón por pesca.
3. Problemas de producción en Asia.
4. Restricciones de exportación que realizó Estados Unidos sobre el camarón capturado en alta mar en el Pacífico Norte de nuestro país.



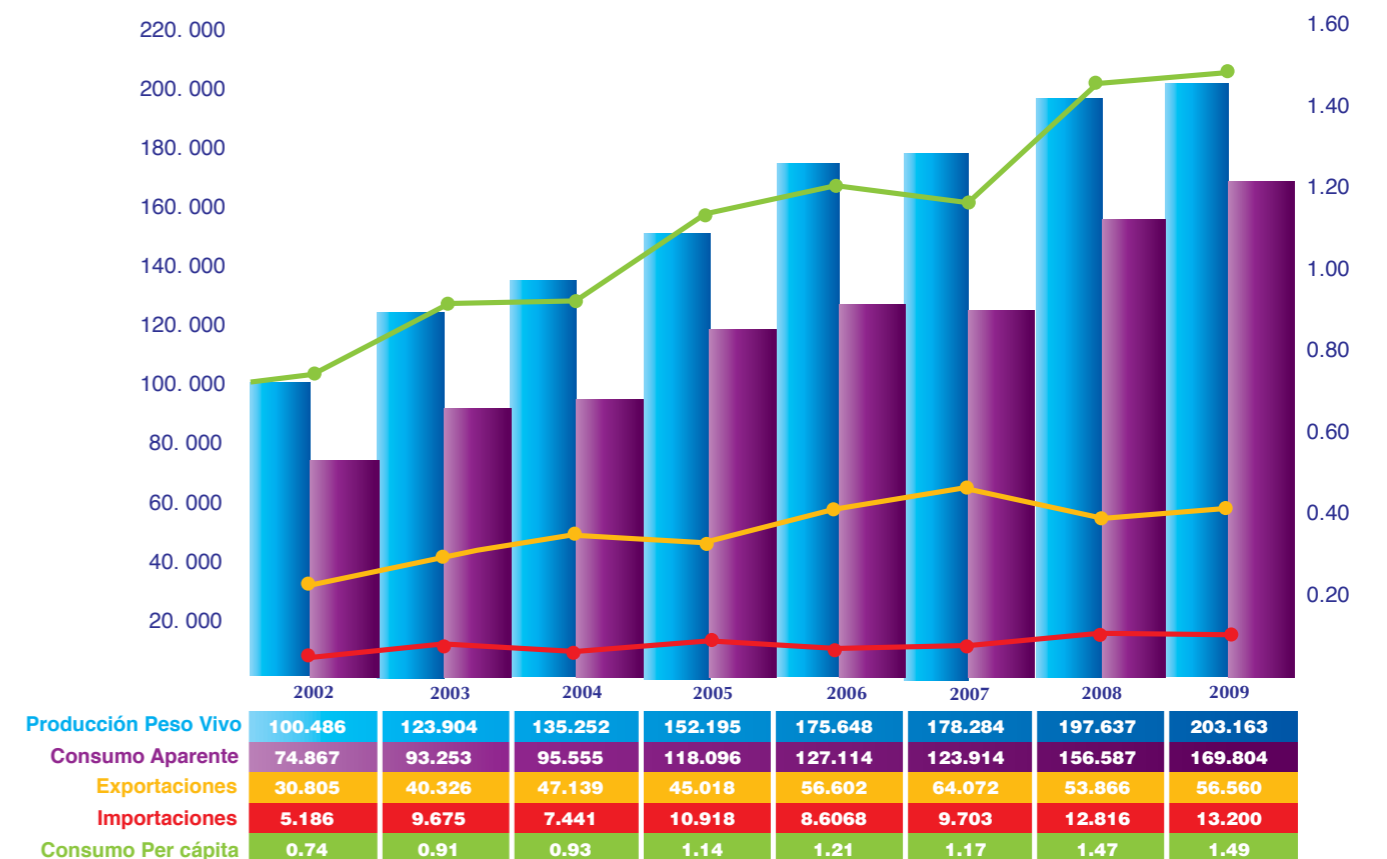
En el mes de abril cuando inicia el ciclo del cultivo de camarón en Sonora todo marchaba de manera normal, aunque existían algunos indicadores que llamaban la atención como la presencia del virus denominado de "La Mancha Blanca" (WSSV por sus siglas en inglés) en el medio marino. Y otro punto importante que también se observaba eran las temperaturas más bajas en el agua del mar debido al fenómeno de "El Niño", lo que en comparación con años anteriores, generó un diferencial de hasta 4 °C en el agua en comparación al 2009.

Por estos dos factores, el camarón se vio afectado y, a finales de mayo, empezaron los problemas sanitarios por la infección del virus WSSV en las granjas acuícolas en el Sur de Sinaloa, al principio, y posteriormente en Sonora Norte, importante zona de producción de camarón que nunca había sido afectada por esta enfermedad de los camarones en cultivo.

En este ciclo 2010 se espera que la zona del Sur de Sonora se vea afectada en un 70% de su producción y Sonora Norte va a tener una afectación de un 30%, lo que en total le llevará a tener una producción de un 44% menos camarón de cultivo que el año anterior y, a nivel nacional, se reflejará en un 34% menos camarón disponible para el consumidor nacional.

Lo positivo que podemos sacar de este año para la acuicultura es que debido a la limitada oferta que se tendrá, los buenos precios se mantendrán elevados para el productor nacional (casi 75% más altos que los precios del 2009), el cual, a pesar de tener producciones muy por debajo de su capacidad instalada, podrán compensar esta falta de producto con un mayor ingreso vía precios de venta.

El mercado nacional ha demostrado estar ávido por consumir camarón, llegando a casi 1.5 kg en este año, por lo cual esperamos un incremento de las importaciones de otros países y, aún así, cerrar el año con inventarios muy bajos para el siguiente ciclo, lo que presagia mejores precios para el productor nacional.

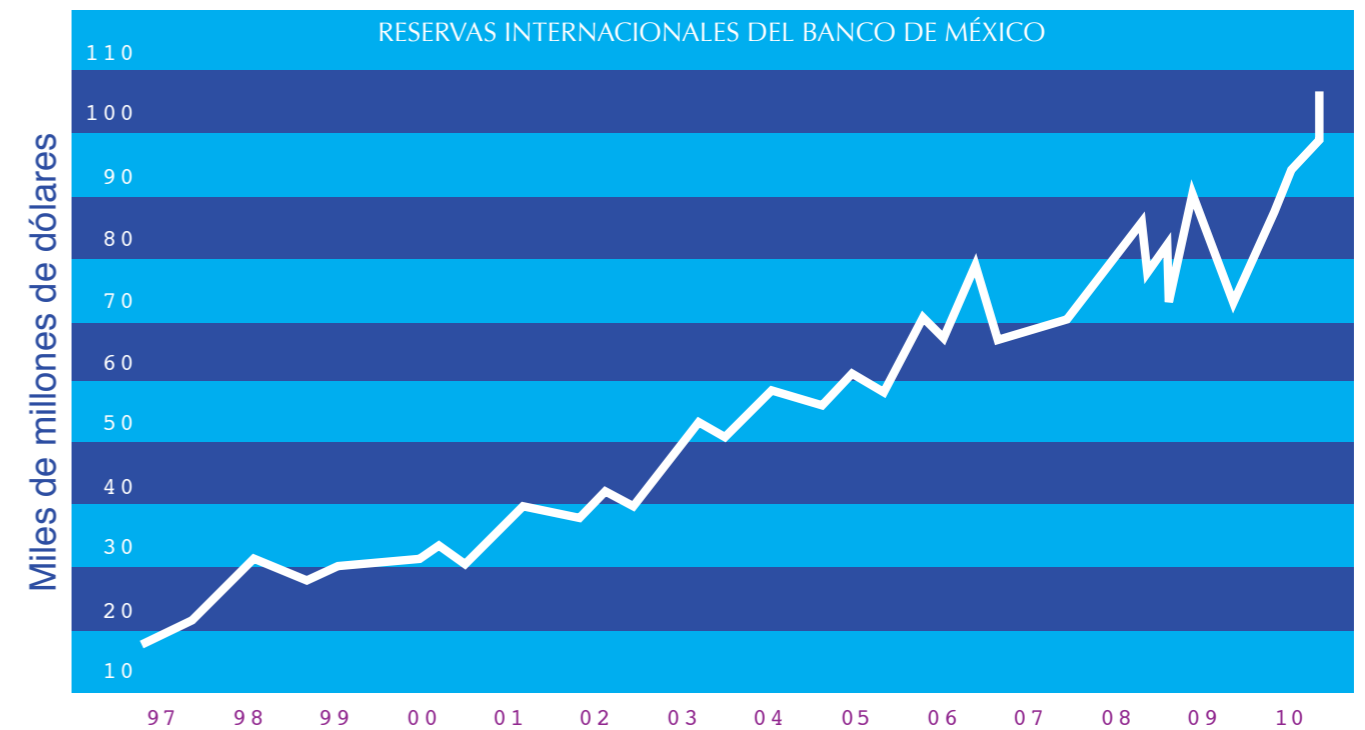


Realidades sobre algunos aspectos de la situación económica de México

Reservas Internacionales del Banco de México

(Tomado de Internet de diversas fuentes -Banamex, El Financiero, Banco de México, Wikipedia, CNN-).

El Banco de México indicó que en la semana finalizada el 20 de agosto las reservas internacionales se situaron en \$106.28 mil millones de dólares, frente a los \$90.84 mil millones dólares al cierre del 2009, lo cual representa un aumento en este periodo de \$15.45 mil millones de dólares (+17%), con lo cual se mantiene en máximos históricos.



Fuente: Banco de México

Las reservas internacionales han llegado a niveles máximos, debido en gran parte a la liquidación de una cobertura petrolera contratada para garantizar el precio de la mezcla mexicana de crudo en el 2009.

El Banco Central también reanudó en febrero un mecanismo para acumular la mayor cantidad posible de reservas, ya que el nivel actual es comparativamente inferior al que tienen países con un perfil crediticio similar y con los cuales México compite en los mercados internacionales de capital.

Rango	País /Autoridad Monetaria	Reservas Internacionales (MDD)	Fecha de cifras
	Mundo (todos los países)	8,410,349	
1	República Popular China	2.131.600	Jun-09
2	Japón	1.044.327	Jul-09
	Unión Europea Eurozona	539.219	Abr-09
3	Rusia	412.590	Jul-09
4	Arabia Saudita	395.467	May-09
5	República de la China	325.417	Ago-09
6	India	280.978	Sep-09
7	Corea del Sur	270.460	Jun-10
8	Hong Kong	260.300	Mar-10
9	Brasil	251.681	Jun-10
10	Alemania	184.167	Jul-09
11	Singapur	173.191	Jun-09
12	Suiza	160.166	Jul-09
13	Argelia	145.363	Abr-09
14	Francia	130.094	Jul-09
15	Tailandia	125.100	Jul-09
16	Italia	112.967	Jul-09
17	México	104.865	Ago-10
18	Irán	96.560	Dic-08
19	Malasia	91.400	Dic-09
20	Reino Unido	83.935	Ago-09
21	Estados Unidos	83.375	Jul-09
22	Libia	79.000	Sep-07
	Banco Central Europeo	73.719	Abr-09
23	Dianamarca	71.570	Ago-09
24	Polonia	71.528	Jul-09
25	Turquía	70.497	Jul-09



Ford reinauguró su planta de Cuautitlán, Edo. de México en abril de este año. Su remodelación costó mil millones de dólares, y forma parte del plan de inversiones anunciado por la compañía en 2008. Producirá el modelo Fiesta 2011, el primer auto bajo la filosofía One Ford. Al finalizar 2010 se prevé que la planta alcance un potencial de 180,000 unidades Fiesta; en 2011, 324,000 unidades anuales, y en 2012, medio millón de unidades, además de 330,000 motores.

Fiat y Chrysler anunciaron una inversión en México de más de 550 millones de dólares para producir el modelo Fiat 500, destinado a los Estados Unidos y América Latina. Se producirán entre 100 mil y 130 mil unidades anuales. A partir del 2012 será producido en México y Chrysler desarrollará la ingeniería para una versión totalmente eléctrica de este vehículo (Fiat 500). La generación de nuevos empleos iniciará hacia finales de 2010.

Nissan realizará una inversión de 600 millones de dólares para la producción en México del nuevo Micra, que llevará el nombre de March, cuya comercialización empezará en el primer cuatrimestre del 2011. En una etapa inicial la producción será en la planta de Aguascalientes y se pretenden producir 50,000 unidades.

La armadora GM tiene planes de expansión en nuestro país, luego de que en los últimos cuatro años invirtiera alrededor de 3,600 millones de dólares.

Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros

(Tomado de Internet del portal de Banamex)

El siguiente cuadro, es el resumen de la encuesta de expectativas de analistas de mercados financieros que realiza Banamex.

PARTICIPANTE	TASA DE FONDEO BANCARIO EN 2010 CIERRE	TASA DE FONDEO BANCARIO EN 2011 CIERRE	NIVEL DE TIPO DE CAMBIO 2010 CIERRE	NIVEL DE TIPO DE CAMBIO 2011 CIERRE	PIB 2010	PIB 2011	INFLACIÓN 2010	INFLACIÓN 2011
BBVA Bancomer	4.50	6.00	12.00	12.30	4.80	3.40	5.16	3.68
BNP- Paribas	4.50	6.75	11.90	11.60	5.30	4.40	4.39	3.78
Credit Suisse	4.50	5.50	12.40	12.60	4.40	3.20	4.60	4.00
Deutsche Bank	4.50	5.25	12.65	12.90	4.20	3.40	4.50	3.90
HSBC	4.50	5.00	12.25	12.50	4.30	3.80	4.90	3.40
ING Bank	4.50	4.50	12.50	12.70	4.30	3.90	4.30	3.80
Invex	4.50	5.00	13.00	12.80	3.40	3.20	4.80	3.65
IXE	4.50	5.50	12.04	12.32	4.44	3.72	4.69	4.03
JP Morgan	4.50	5.00	12.25	12.50	4.50	3.50	5.10	4.00
MONEX	4.50	-	12.30	-	3.50	-	4.66	4.55
Multiva	4.50	5.50	12.40	12.70	4.90	3.50	4.33	3.80
NAFIN	4.50	-	-	12.60	-	-	4.28	-
Prognosis	4.50	5.25	12.50	12.90	5.00	3.00	4.30	3.70
Santander	4.50	5.00	12.80	13.20	4.70	3.50	4.70	3.90
Skandia	4.50	5.50	12.50	12.55	4.60	4.00	4.60	3.85
Scotiabank	4.50	6.25	12.81	13.21	4.79	3.52	4.73	4.57
Valmex	4.50	5.00	12.33	12.65	4.80	3.10	4.50	3.95
Vector	4.50	5.70	12.35	12.85	4.85	3.30	4.11	3.93
Promedio	4.50	5.40	12.43	12.64	4.55	3.52	4.59	3.87
Máxima	4.50	6.75	13.00	13.21	5.30	4.40	5016	4.57
Mínima	4.50	4.50	11.90	11.60	3.40	3.00	4.11	3.30

Industria automovilística en México

(Tomado de Internet del portal de Banamex)

El complejo automovilístico está atravesando por un buen desempeño. Las inversiones, la reanimación de la demanda externa y los elementos competitivos que posee, apuntan a que en este año 2010, la industria conseguirá no sólo recuperarse, sino probablemente obtenga cifras récord en producción y exportación de autos y camiones ligeros.

Las inversiones que han llegado al complejo automovilístico atestiguan el lanzamiento de varios nuevos modelos en 2010 y otros más para 2011, lo que soportará el dinamismo del mercado de exportación y el crecimiento de la fabricación dentro del país.

Volkswagen invirtió 410 millones de dólares, parte de un total programado de mil millones de dólares, para incrementar en 25% su capacidad de producción. Volkswagen de México espera concluir este año 2010 con una producción total superior a las 400 mil unidades. También, continuará invirtiendo en el desarrollo de nuevos productos, entre lo que destaca la fabricación del sucesor de Beetle a partir del 2011, un nuevo modelo que será producido exclusivamente en México.



VIMIFOS

Corporativo Financiero
Av. Lázaro Cárdenas No. 3430
Piso 3 Dptos. 303-304
Col. Jardines de los Arcos
Guadalajara, Jalisco, C.P. 44500
Tel. (33) 3880 2400

Ciudad Obregón
Carretera Internacional
México 15 Km. 13 S/N
Ciudad Obregón, Sonora
C.P. 85205
Tel. (644) 410 9500

Guadalajara
Calle 4 No. 10500
Parque Ind. El Salto
El Salto, Jalisco
C.P. 45681
Tel. (33) 3284 1200

VIMIFOS no se hace responsable de las decisiones que se tomen utilizando el documento como referencia.
Su contenido es exclusivamente informativo.
Fuentes: IFA, FAO, Induslatin, The Economist, USDA, Feedinfo, Hammersmith, IFFO, Wikipedia, CME Group.