



prospecta

REPORTE ESPECIAL:

EVOLUCIÓN DEL PRECIO DEL CUERO DE
VAQUILLA NATIVA DE NORTEAMÉRICA

1^{er} SEMESTRE 2015

REPORTE ESPECIAL: EVOLUCIÓN DEL PRECIO DEL CUERO DE VAQUILLA NATIVA DE NORTEAMÉRICA**1. INTRODUCCIÓN**

Una parte muy importante de la industria del calzado, es el sector de la proveeduría. La concentración de un clúster que garantice la disponibilidad de materias primas e insumos para ponerlos al alcance de los fabricantes de calzado, es una ventaja fundamental. En México, el calzado con mayor porcentaje de participación en la fabricación de calzado es el de piel, es por ello que la cadena de suministro que se ha desarrollado a la par, ha sido determinante para impulsar la producción de calzado y otros artículos de cuero y piel.¹

De acuerdo con el crecimiento de la producción mundial manufacturera, la industria del cuero, productos de cuero y calzado en el primer trimestre de 2015 ha estado por debajo de lo registrado en 2013 y 2014.² De igual forma, la información que se tiene, a mitad del mes de julio de 2015, muestra que el número de sacrificios de novillos y vaquillas nativas ha sido inferior a lo que se tenía registrado en el mismo periodo durante el 2013 y 2014. En el mismo sentido se muestran las ventas de piel acabada al ser inferiores a lo que se registró para el mismo periodo en los dos años anteriores.³ El crecimiento económico mundial sin duda es otro factor que afecta el comportamiento de los sectores industriales: China ha mostrado signos de debilidad en su economía, la zona euro sigue teniendo dificultades con el manejo de la deuda externa de Grecia, Estados Unidos con su inminente normalización monetaria ha sido un factor de volatilidad en los mercados internacionales y Japón no logra que su economía crezca de forma sostenida. Todos son factores de riesgo para el desempeño de la economía mundial y de las diferentes regiones del orbe.

¹ *Estudio comparativo México-China-Vietnam*, pags. 36-37.

² En el primer trimestre de 2015, el crecimiento de la producción manufacturera mundial en la industria fue de 1.4%, en comparación con el 3.7% del 2013 y 4.6% del 2014, para el mismo periodo de análisis.

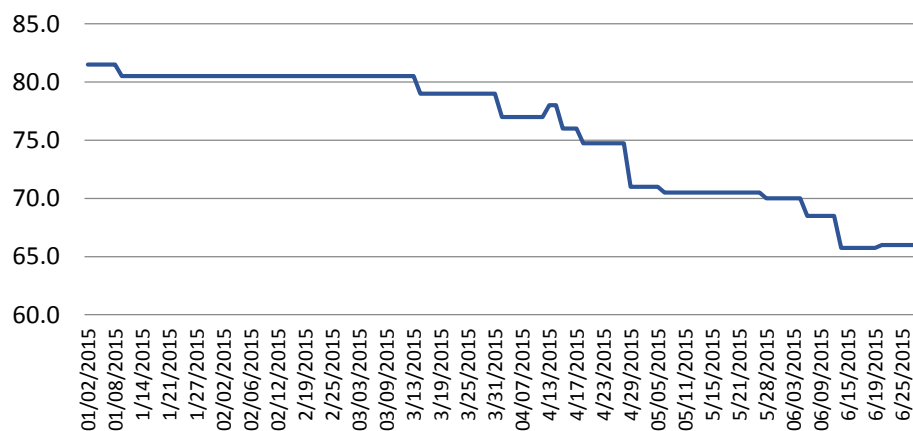
³ Véase el reporte sobre el *Comportamiento del Precio de Cuero de Vaquilla Nativa de América del Norte*, 4^a. Semana de Julio 2015.

2. EVOLUCIÓN DEL PRECIO DEL CUERO DE VAQUILLA, 1ER. SEMESTRE (2014-2015)

El cuero del ganado vacuno es un insumo de gran relevancia para el sector cuero-calzado, es por ello que resulta importante analizar el comportamiento que ha tenido en el presente año y se puede analizar desde la óptica comparativa en relación con años anteriores. Es importante señalar que la industria automotriz ha tenido un repunte en la producción mundial, por lo que resulta ser un competidor por piel terminada y rivaliza con la industria del calzado y de productos elaborados de cuero y piel. En 2015, el precio del cuero de vaquilla de Norteamérica ha tenido una evolución con una tendencia a la baja, derivado de una menor cantidad de cuero comercializado en el mercado internacional.

Ilustración 1

Precio diario promedio
1er. Semestre 2015, USD/pieza

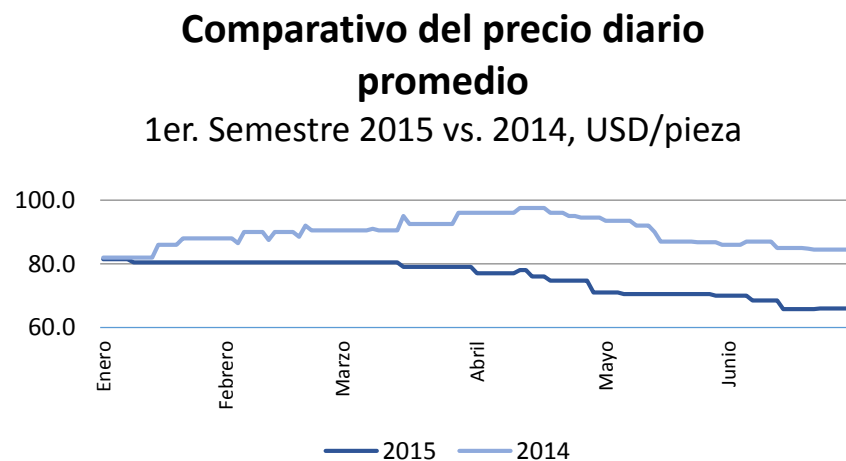


Fuente: elaboración Prospecta con datos de The Jacobsen

De acuerdo con la ilustración 1, el precio del cuero inició con un valor diario promedio de \$81.5 USD por pieza (comenzando el 2/enero/2015) y el valor del último día del mes de junio fue de \$62.0 USD por pieza (tomando la cotización del cuero del 30/junio/2015), esto significa una pérdida de \$19.5 USD (un decremento de -23.9%). Registrando un prolongado periodo con un precio promedio de \$80.5 USD por pieza (prácticamente 9 semanas consecutivas).

En relación con el 2014, el comportamiento del precio del cuero de vaquilla registra una brecha considerable en el diferencial del valor promedio diario, como lo muestra la ilustración 2.

Ilustración 2



Fuente: elaboración Prospecta con datos de The Jacobsen

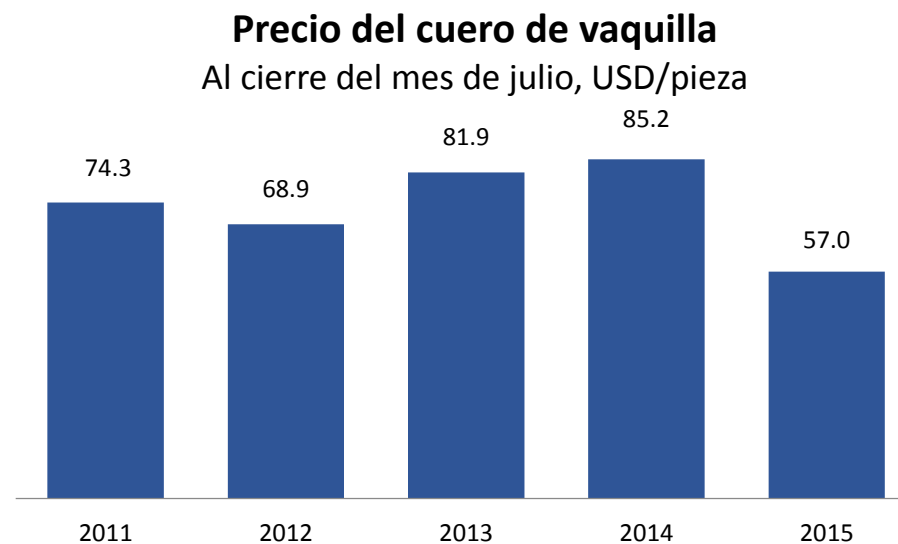
Se observa como el valor del precio del cuero fue muy similar al inicio de cada año, pero en 2014 el precio inició una escalada alcista a partir de la tercera semana de enero y tuvo su punto más alto en la segunda semana de abril cuando el precio promedio alcanzó los \$97.5 USD por pieza.

En ese mismo periodo el precio promedio del 2015 fue de \$76.8 USD por pieza, esto es un diferencial de \$20.7 USD, es decir, un decremento de -26.9 por ciento. En relación al cierre del primer semestre, en 2014 el precio del cuero alcanzó un valor en el mercado de \$84.5 USD por pieza y en comparación al cierre de 2015 (como ya se mencionó de \$62.0 USD) esto es un decremento de -26.6% (\$22.5 USD menos).

3. PRECIO DEL CUERO DE VAQUILLA DURANTE JULIO EN LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS

En este apartado se analiza la evolución del cuero de vaquilla durante el mes de julio para los últimos cinco años, tomando como referencia la cotización del cierre de mes y el promedio semanal.

Ilustración 3



Fuente: elaboración Prospecta con datos de The Jacobsen

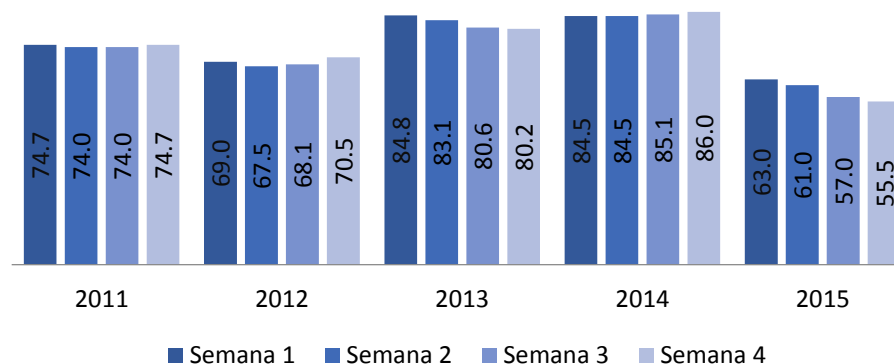
En julio, al cierre del mes, el precio del cuero de vaquilla nativa de Norteamérica fue de \$57.00 USD por pieza durante el 2015, precio menor al registrado en los cuatro años anteriores, para el mismo periodo de análisis. En

2014 se registra el mayor precio al cierre del mes, de \$85.2 USD por pieza, esto es, \$28.2 USD por arriba del precio del presente año. Lo anterior es un decremento de -33% en el precio del cuero de vaquilla. En 2011, el precio fue superior en \$17.3 USD, o lo que es lo mismo, el precio ha tenido una tasa media anual de crecimiento (CAGR) de -6.4%, lo que significa un retroceso en el valor del cuero.

Ilustración 4

Precio promedio semanal

Julio, USD/pieza



Fuente: elaboración Prospecta con datos de The Jacobsen

En cuanto al comportamiento semanal, durante el mes de julio de los últimos 5 años, para el 2015 la volatilidad del precio promedio del cuero ha sido un factor presente en su comportamiento y se refleja en la mayor disparidad de la altitud de las barras del gráfico (y se corrobora con la varianza de los datos pues en dicho año es de 9.04). Así mismo el 2013 también registra volatilidad en el precio del cuero, pero en menor medida (con una varianza de 3.46). En contraste, los años 2011, 2014 y 2012 son los años con mayor estabilidad en el precio del cuero, en otras palabras, una menor volatilidad presente (cuya varianza es de 0.12, 0.37 y 1.27, respectivamente).

4. COMPORTAMIENTO DE LA PRODUCCIÓN MUNDIAL MANUFACTURERA

Una relación importante es el analizar el comportamiento que ha tenido la producción mundial manufacturera, poniendo mayor énfasis en el sector de cuero, calzado y productos de cuero y piel. En las siguientes tablas se resume cual ha sido el comportamiento de la producción mundial manufacturera durante el primer trimestres del 2015 y el primer semestre del 2014, tanto por grupo de economías como por sector manufacturero.

Cuadro 1

Producción manufacturera por grupos		
Tasa de crecimiento estimada en % Comparado con el mismo periodo del año previo		
	I-TRIM 2015	I-SEM 2014
Mundial	2.8	4.2
Economías industrializadas	1.3	2.4
Economías emergentes y en desarrollo	5.3	7.9

Fuente: elaboración Prospecta con datos de UNIDO

Durante el primer trimestre del 2015, la producción mundial manufacturera tuvo un crecimiento de 2.8% en comparación con el mismo trimestre del año previo⁴. Esta dinámica de crecimiento en la manufactura fue impulsada por un crecimiento de 1.3% de las economías industrializadas y de 5.3% de las economías industriales emergentes y en desarrollo. En comparación con igual trimestre del 2014, los resultados tuvieron tasas de crecimiento de 5.1% a nivel mundial y de 3.3 y 9.3% en el grupo de economías industrializadas e industriales emergentes y en desarrollo, respectivamente. Pero como se muestra el cuadro 1, en el primer semestre⁵ de 2014

⁴ Hasta la realización de este reporte se contaba con la información del primer trimestre del 2015.

⁵ El crecimiento del 1er. Semestre de 2014 es un promedio simple del crecimiento registrado en los dos primeros trimestres del año.

la producción mundial manufacturera tuvo un crecimiento real anual de 4.2%; en el caso del grupo de economías industrializadas el crecimiento en el primer semestre para el sector manufacturero fue de 2.4% y el grupo de economías industriales emergentes y en desarrollo fue de 7.9 por ciento.⁶

Cuadro 2

Producción manufacturera por industria									
Tasa de crecimiento estimada en %									
Comparado con el mismo periodo del año previo									
	I-TRI 2015			I-TRI 2014			II-TRI 2014		
	Mundial	EI	EIED	Mundial	EI	EIED	Mundial	EI	EIED
Cuero, productos de cuero y calzado	1.4	-2.5	2.8	6.8	-1.6	10.8	3.7	4.0	3.5
Vehículos de motor, remolques y semi-remolques	1.8	0.6	6.7	6.9	8.3	1.7	5.0	5.9	1.3

Fuente: elaboración Prospecta con datos de UNIDO

En el primer trimestre de 2015, la producción manufacturera en la industria del cuero y calzado tuvo un crecimiento anual 1.4% a nivel mundial, cifra inferior a los datos registrados en los primeros dos trimestres de 2014, para este mismo nivel (6.8 y 3.7%, respectivamente). Los principales motores de esta industria han sido las economías industriales emergentes y en desarrollo (*EIED*), al mostrar un mayor dinamismo que las economías industrializadas (*EI*), para el primer trimestre de 2015 y 2014 (2.8% vs. -2.5% y 10.8% vs. -1.6%, respectivamente). En el II-TRIM de 2014 las *EI* mostraron un mejor desempeño que las *EIED* (4.0% vs. 3.5%).

⁶ Tanto para 2014 como 2015 la región Asia-Pacífico es la que muestra el mayor dinamismo en la producción manufacturera.

El sector automotriz, quien rivaliza en demanda por la producción de cuero y piel, tuvo en los primeros dos trimestres de 2014 un fuerte crecimiento a nivel mundial (6.9% y 5.0%), en relación con el primer trimestre de 2015 (1.8%). Las *EI* fueron quienes imprimieron un mayor dinamismo a la producción de este sector durante los dos primeros trimestres de 2014 (8.3% y 5.9%), mientras que en el primer trimestre de 2015 las *EIED* impulsaron en buena medida este sector (6.7%).

Lo anterior muestra que el año previo, en su primer trimestre fue mucho mejor que este 2015, con un desempeño en la producción manufacturera superior y con sectores manufactureros más dinámicos que lo registrado hasta ahora. Esto va de la mano con los resultados del crecimiento económico del mundo, así como de las distintas regiones del orbe: en 2013 el crecimiento económico del mundo fue de 2.7% y en 2014 de 2.8%, se estima que para este 2015 alcance un crecimiento de 3.0%, de acuerdo con pronósticos del instituciones financieras mundiales. Y con las principales economías del mundo alcanzando un crecimiento de 2.6% para Estados Unidos, 6.9% para China y 1.5% para le Eurozona, según pronósticos para este 2015.⁷

De los principales países emergentes, se vaticina que el PIB de la India, China e Indonesia alcancen la mayor tasa de crecimiento para este año con 7.6, 6.9 y 5.1%, respectivamente. Mientras que la peor situación se presentaría en Brasil (-1.2%) y Rusia (-3.7%); para el caso de economías como Tailandia, Turquía, Corea, México y Sudáfrica, estarían registrando crecimientos que van del 2.0 al 3.3 por ciento.⁸

⁷ Para mayores detalles al respecto véase el reporte especial presentado por Prospecta: *"Crecimiento Económico Global y las Regiones del Mundo"*.

⁸ Véase la misma fuente de la referencia previa.

ANEXO ESTADÍSTICO

Valores estadísticos principales del precio del cuero de vaquilla nativa de Norteamérica durante el primer semestre, para los años señalados. Con información de The Jacobsen. Los valores se expresan en USD por pieza.

	2015	2014	2013
Promedio	75.57	89.61	85.52
Mediana	78.00	90.00	85.00
Máximo	81.50	97.50	90.00
Mínimo	62.00	82.00	81.00
Varianza	29.48	18.67	4.794

prospecta



Blvd. Adolfo López Mateos 3401 Ote.
Fracc. Julián de Obregón
C.P. 37290

León, Guanajuato, México

Tel. (477) 152 9000 ext. 9072
Fax (477) 152 9005

www.prospecta.mx