El exceso de agave: cuánto dura, qué pueden hacer los productores y quién se quedó con el ahorro

AbzuWise Octubre de 2026

La respuesta corta

1. **El precio del agave en la zona tequilera volvió a su piso: 5.9 pesos por kilo en 2025 según el promedio anual oficial, frente a 27.5 en el máximo de 2020 (ambos en pesos reales de 2025).** Ese promedio es suavizado: una nota de prensa publicada en 2024 situó el máximo del precio spot de fines de 2022 en cerca de 34 pesos (nominales), y los precios spot fechados ya estaban en su mayoría por debajo de 5 en 2024.
2. **Cuánto dura el exceso depende, sobre todo, de cuál conteo del agave en pie es el correcto.** Con la encuesta de superficie del gobierno, corregida por dos problemas de registro, el excedente se agota entre 2031 y 2035 en nuestro caso base. Con el registro de plantaciones del Consejo Regulador del Tequila, más del doble (el Consejo dio la cifra a EFE en julio de 2026; ningún documento del Consejo la publica), dura hasta 2035 o más.
3. **En los casos base y pesimista, esperar hasta un año fijo sale peor que vender hoy en todos los casos que probamos;** solo puede convenir en el caso optimista.
4. **La evidencia pública sugiere que la mayor parte del ahorro en agave no había llegado al precio en anaquel en Estados Unidos en 2025;** sin un índice de precios del tequila, esto no se puede medir directamente.

1. ¿Cuánto tiempo seguirán bajos los precios?

La oferta viene de plantas sembradas entre seis y ocho años antes. Seguimos hasta la cosecha cada año de plantación en los 181 municipios de la denominación de origen Tequila y lo comparamos con el agave que usa el tequila, separado en exportaciones a Estados Unidos, otras exportaciones y México.

- **El exceso es sobre todo un inventario, no un flujo.** En 2026 la oferta madura es cerca de 1.19 veces lo que necesita el tequila (rango de 0.82 a 1.56, así que el extremo bajo es un déficit), un excedente de alrededor de 0.4 millones de toneladas (de un déficit de 0.4 a un excedente de 1.2). El excedente anual dura solo unos 5 años. Lo que mantiene bajo el precio es el agave sin cosechar.
- **Cuándo se agota el excedente (percentiles diez a noventa de las trayectorias simuladas):** caso base, de 2031 a 2035; optimista, con recuperación de Estados Unidos y mayor crecimiento en el resto, de 2029 a 2032; pesimista, con Estados Unidos a la baja, de 2032 a después de 2035. Que el agave excedente se conserve en el campo o se pudra a 15% al año mueve estas fechas cerca de un año.
- **Cuál conteo es el correcto es la mayor pregunta abierta.** La superficie en pie de la encuesta equivale a unos 8 años del agave que usó el tequila en 2025. El registro del Consejo equivale a 19 años por su superficie y a 27 años por su número de plantas. A la escala del registro, el excedente dura hasta 2035 o más en todos los escenarios.
- **Recuperación.** Tras el piso anterior (2009-13), una vez absorbido el excedente, el precio tardó 5 años en volver a su promedio de 2015-19, de 15.48 pesos (la recuperación de 2014-22). Con esa única recuperación observada, el precio no vuelve a ese promedio antes de 2035 en la mayoría de las trayectorias del caso base (percentiles diez a noventa: de 2035 a después de 2035); en el caso optimista el rango va de 2033 a después de 2035 (percentiles diez a noventa). En el caso base no se espera una recuperación completa al promedio de 2015-19 antes de mediados de la década de 2030. Mientras tanto, el modelo mantiene el precio alrededor de la banda de los pisos anteriores (de 1.96 a 5.94 pesos), con variaciones de un año a otro que pueden llevarlo por encima.

Cómo lo hicimos. El análisis se basa solo en las fuentes públicas que se listan en Fuentes. Las trayectorias las mueve el balance de oferta, no una regresión.

El promedio oficial va detrás del mercado. En la caída, el promedio oficial fue uno o dos años detrás del mercado: en 2024 todavía marcaba 21.8 pesos, mientras que la mediana de los precios de prensa fechados era de 4.2.

Dos correcciones a los datos oficiales. El archivo 2025 de la encuesta duplica el agave de Guanajuato como superficie de riego; quitamos esos registros. Y un reconteo de 2023 en el distrito de La Barca es superficie real que faltaba en los años anteriores; sin ella, el inventario registrado no habría alcanzado para las cosechas de 2015-21.

2. ¿Qué puede hacer un productor con el agave excedente?

Valores en pesos por tonelada de agave maduro (pesos de 2025; los precios de prensa de 2026 son nominales):

Opción	Bajo	Medio	Alto	Qué es
Venta al contado (spot) a intermediarios	500	1,650	3,000	precios de prensa de 2026; el comprador cosecha
Precio medio rural en el piso	1,956	3,947	5,939	promedio oficial de todas las ventas
Venta por contrato, neta de jima y flete	3,826	4,998	7,320	precios reportados por la prensa en un programa del Consejo Regulador del Tequila; cupo limitado
Mezcaleros (referencia)	2,595	2,855	3,114	precio del espadín; solo dentro de la denominación de origen Mezcal

Se suelen mencionar el jarabe, la inulina y el bioetanol como salidas. Solo podemos valorar lo que vale el producto final por tonelada de agave, antes de cualquier costo de proceso: jarabe de 8,580 a 19,468, inulina de 13,274 a 15,929, etanol de 574 a 822. **No son precios pagados al productor**: ningún comprador publica uno, y las plantas procesadoras que existen son pequeñas frente al excedente.

Fibra. Las pencas que se cortan en la jima se pueden vender como ensilado por 0 a 2,150 pesos por tonelada de piña (medio: 1,720), además de la venta de la piña; solo se ha probado a escala piloto. El bagazo, la fibra que queda después de destilar, se queda en la destilería.

¿Esperar o vender hoy? La jima y el flete cuestan cerca de 2,002 pesos por tonelada. Probamos 27 casos (edad de la planta, pérdida en campo, tasa de descuento) con dos lecturas de cuánto varía el precio de un año a otro: las variaciones de la propia encuesta en el piso anterior, que usamos como lectura principal, y la dispersión mucho mayor de los precios de prensa de 2025-26, que mezcla compradores y regiones y exagera la variación en el tiempo. Las ganancias y pérdidas son pesos por tonelada comparados con vender hoy.

Escenario	Esperar a un año fijo	Vender en un año bueno, variación de la encuesta: casos, mejor ganancia	Vender en un año bueno, dispersión de prensa
Base	pierde de 287 a 853	10 de 27 casos, hasta 431	23 de 27 casos, hasta 1,166
Pesimista	pierde de 307 a 867	6 de 27 casos, hasta 313	21 de 27 casos, hasta 989
Optimista	de una pérdida de 809 a una ganancia de 1,124	21 de 27 casos, hasta 1,712	24 de 27 casos, hasta 2,455

El valor de esperar viene por completo de las variaciones de precio supuestas y de que la recuperación llegue dentro de la vida útil de la plantación en el campo, lo que ocurre sobre todo en el caso optimista.

3. ¿Llegó el agave barato al anaquel?

Revisamos 16 botellas en Estados Unidos y confirmamos en su etiqueta cuáles son 100% agave (13) y cuáles son tequila mixto (3).

- A los precios del agave de 2022-23 (el costo más alto para las botellas hechas entonces), el agave de una botella de tequila mixto de $19.99 costaba cerca de $2.00; a precios de 2025, $0.45. En una botella 100% agave (de $24.99 a $59.99) pasó de $4.44 a $1.04. El ahorro equivale a entre el 6% y el 14% del precio en anaquel.
- Si empresas en competencia lo hubieran trasladado a través de los márgenes de la cadena de distribución, las botellas 100% agave serían entre 10% y 23% más baratas; un solo vendedor con demanda lineal trasladaría la mitad, de 5% a 12%.
- El efecto en anaquel no se puede atribuir con los datos del índice de precios: el índice de Estados Unidos no tiene un rubro de tequila. El índice de destilados comprados para el hogar subió 3.8% de 2022 a enero-septiembre de 2026; en términos reales cayó 8.6%. El margen bruto de Becle pasó de 50.7% en 2023 a 56.0% en 2025, lo que Becle atribuyó sobre todo a menores costos del agave, junto con efectos del tipo de cambio y eficiencias de costos; a tipo de cambio constante bajó después 170 y 200 puntos base en los dos primeros trimestres de 2026, con costos de insumos estables. Una nota de prensa cita a un directivo de Becle que dijo que el precio promedio del tequila en Estados Unidos y Canadá bajó 7.9% anual en el tercer trimestre de 2025, porque los principales competidores bajaron sus precios.

La evidencia sugiere que la mayor parte del ahorro en agave se la quedaron, hasta 2025, los dueños de las marcas de tequila y la cadena de distribución.

4. ¿La teoría explica los datos?

- **Telaraña.** Cuando la oferta responde al precio con un rezago de siete a nueve años (un año para reaccionar y de seis a ocho para madurar), la teoría predice ciclos de unos 14 a 18 años. Los datos muestran máximos separados por unos 20 años, justo fuera de ese rango, y un precio real que se multiplicó por 14 desde el piso de 2010 y luego cayó 78%. Con cerca de un ciclo y medio de datos, el periodo no se puede precisar. Los productores siembran más cuando el precio es alto, pero poco (una elasticidad de 0.35, con error estándar de 0.10), y el agave pesa poco en el costo de una botella, así que la demanda de agave apenas responde al precio. Esa combinación produce oscilaciones grandes y repetidas como estas.
- **Traslado de costos.** La teoría da un rango que va de la mitad a más del total de un cambio de costo. Los datos públicos no permiten precisarlo; lo que hay apunta a la parte baja o por debajo.
- **Sin análisis técnico.** El agave no tiene mercado de futuros ni precio cotizado; solo promedios oficiales anuales y precios dispersos en la prensa, por lo que leer gráficas de precio sirve de poco aquí.

Escenarios

- **Base:** volumen plano en Estados Unidos (las exportaciones a Estados Unidos se mantuvieron estables en enero-septiembre de 2026) y crecimiento lento en el resto.
- **Pesimista:** caída en Estados Unidos por cambio a marcas más baratas y por medicamentos para bajar de peso. Cerca del 12% de los adultos en Estados Unidos toma uno, y su uso subió unos 4 puntos al año (6 puntos entre mayo de 2024 y noviembre de 2025); en una encuesta del Reino Unido, los usuarios de estos medicamentos dicen beber 16% menos. En conjunto, un freno de cerca de 0.64% al año hasta 2030.
- **Optimista:** Estados Unidos vuelve a su tendencia de exportación de largo plazo (7.1% al año) y el resto crece más rápido (9.5%).

Las mayores incertidumbres

- **Cuál conteo del agave en pie es el correcto**: la encuesta del gobierno (unos 8 años de demanda) o el registro del Consejo según lo reportado a la prensa (de 19 a 27). Pesa más que cualquier escenario.
- **Qué tan rápido se pierde el agave que no se cosecha.** Nadie lo mide; mueve el fin del excedente cerca de un año.
- **Una sola recuperación.** La trayectoria de recuperación se apoya en una única recuperación observada (2014-22, tras el piso de 2009-13).
- **La evidencia sobre los medicamentos para bajar de peso.** El 16% viene de una encuesta del Reino Unido con consumo autorreportado, citada por la prensa; un panel de compras de Estados Unidos no halló una caída significativa.
- **Los datos 2025 de la encuesta son preliminares.** Muchos municipios comparten un mismo rendimiento, lo que sugiere estimaciones.

Qué cambiaría la conclusión

- Un censo del agave en pie por edad publicado por el Consejo Regulador del Tequila.
- Un abandono o una plaga a gran escala que retire rápido el agave en pie.
- Una salida real para el excedente a escala, o un programa de compra del gobierno (el plan federal de octubre de 2026 aún no tiene montos).
- Una recuperación de la demanda de Estados Unidos más rápida que en el caso optimista.

Fuentes

SIAP/SADER (cierre agrícola 2003-2025 y comunicado de agosto de 2024); Consejo Regulador del Tequila (estadísticas y municipios de la denominación); EFE (julio de 2026, sobre el registro del Consejo); BLS de Estados Unidos (índice de precios); Banco Mundial (inflación y tipo de cambio de México); Becle (informes 2022-26); Diageo (20-F 2023-26); KFF (noviembre de 2025); lista de precios de Vermont (octubre de 2026); registro de etiquetas del TTB; artículos académicos y de prensa. Las cifras de prensa y las recopilaciones están identificadas.

Aviso

No es asesoría de inversión ni una recomendación a ningún productor sobre cuándo vender. Publicado por AbzuWise, una práctica de asesoría en etapa temprana. Ningún cliente encargó, financió ni revisó este análisis, y no usa datos de clientes, solo fuentes públicas. Ni AbzuWise ni su fundador tienen posiciones en valores de las empresas mencionadas. Los precios están en pesos reales de 2025 por kilo de agave, salvo que se indique otra cosa.