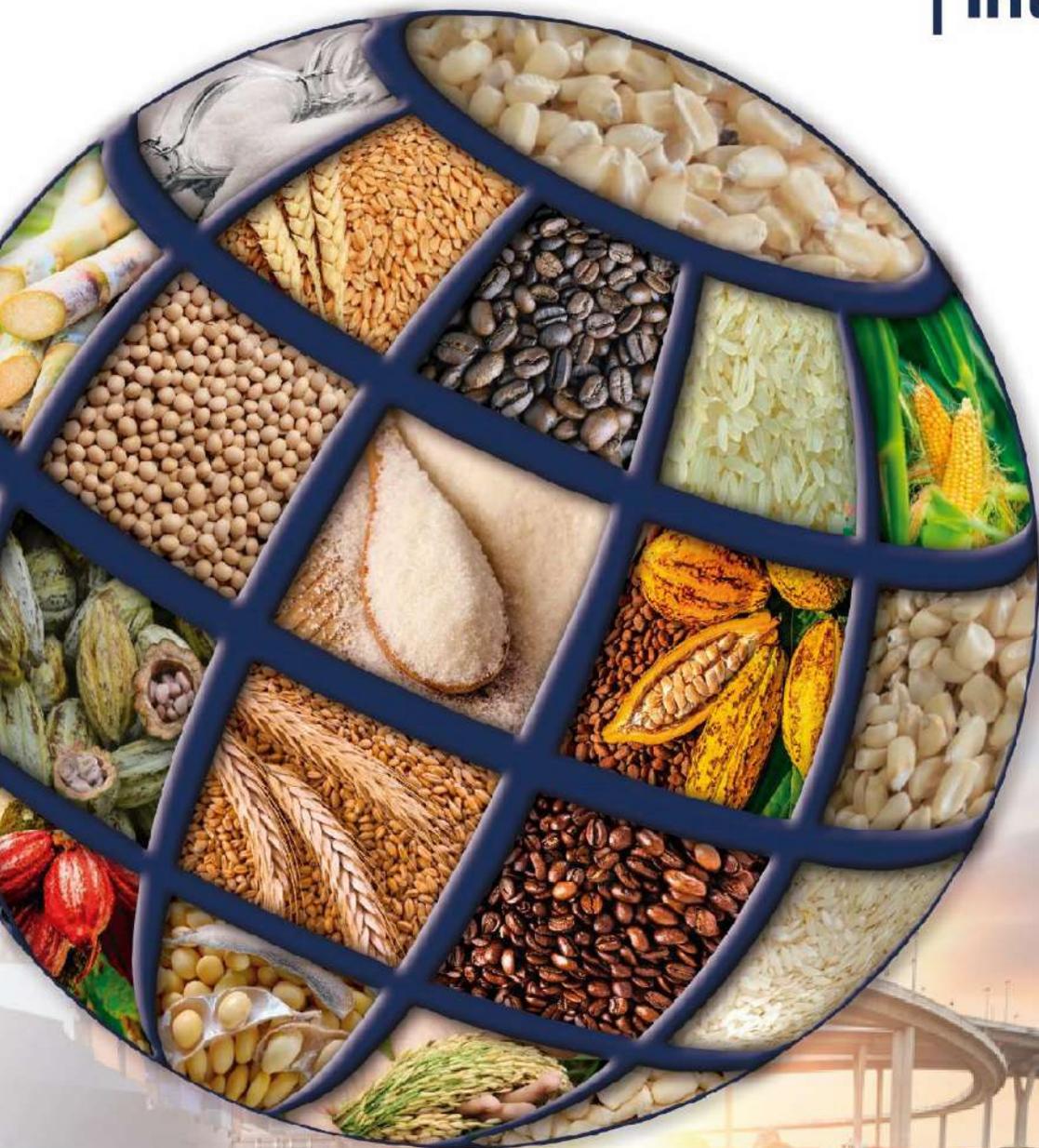




Ministerio de
**Agricultura,
Ganadería y
Alimentación**

**Julio
2025**

**Informe
Mensual de
Precios
Internacionales**



- Soya ●**
- Café ●**
- Arroz ●**
- Azúcar ●**
- Cacao ●**
- Trigo ●**
- Maíz ●**



2360 4425
2360 4428



App
MAGA



maga.gov.gt
precios.maga.gov.gt



3a. Av. 8-32, zona 9,
Ciudad de Guatemala.



infoprecios@maga.gov.gt



- Soya •
- Café •
- Arroz •
- Azúcar •
- Cacao •
- Trigo •
- Maíz •

Julio
2025

Informe Mensual de Precios Internacionales



ÍNDICE

| CONTENIDO | PÁGINA |
|--------------------|--------|
| INTRODUCCIÓN | 1 |
| 1. MAÍZ | 2 |
| 2. TRIGO | 6 |
| 3. SOYA | 10 |
| 4. ARROZ | 14 |
| 5. CAFÉ | 19 |
| 6. AZÚCAR | 24 |
| 7. CACAO | 28 |
| 8. GLOSARIO | 32 |



- Soya ●
- Café ●
- Arroz ●
- Azúcar ●
- Cacao ●
- Trigo ●
- Maíz ●

**Julio
2025**

**Informe
Mensual de
Precios
Internacionales**



ÍNDICE DE TABLAS

| CONTENIDO | PÁGINA |
|--|--------|
| Tabla 1 | |
| <i>Precios diarios futuro de maíz al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, julio 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....</i> | 3 |
| Tabla 2 | |
| <i>Precios promedio mensual a futuro de maíz en la Bolsa de Valores de Chicago, del mes de enero del año 2024 a julio del año 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)</i> | 5 |
| Tabla 3 | |
| <i>Precios diarios a futuro de trigo de la Bolsa de Valores de Chicago, mes de julio 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....</i> | 7 |
| Tabla 4 | |
| <i>Precios promedio mensual a futuro de trigo en la Bolsa de Valores de Chicago, del mes de enero del año 2024 a julio del año 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)</i> | 8 |
| Tabla 5 | |
| <i>Precios diarios a futuro de soya al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, julio 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....</i> | 11 |
| Tabla 6 | |
| <i>Precios promedio mensual a futuro de soya en la Bolsa de Valores de Chicago, del mes de enero del año 2024 a julio del año 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)</i> | 12 |
| Tabla 7 | |
| <i>Precios diarios a futuro de arroz con cáscara al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, julio 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....</i> | 16 |
| Tabla 8 | |
| <i>Precios promedio mensual a futuro de arroz en la Bolsa de Valores de Chicago, del mes de enero del año 2024 a julio del año 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)</i> | 17 |
| Tabla 9 | |
| <i>Precios diarios a futuro de café al cierre de la Bolsa de Valores de Nueva York, julio 2025, cifras en dólares por quintal (US\$/qq)</i> | 20 |
| Tabla 10 | |
| <i>Precios promedio mensual a futuro de café en la Bolsa de Valores de Nueva York, del mes de enero del año 2024 a julio del año 2025, cifras en dólares por quintal (US\$/qq).....</i> | 22 |
| Tabla 11 | |
| <i>Precios diarios a futuro de azúcar al cierre de la Bolsa de Valores de Nueva York, julio 2025, cifras en centavos de dólar por libra (¢/lb).....</i> | 26 |
| Tabla 12 | |
| <i>Precios promedio mensual a futuro de azúcar en la Bolsa de Valores de Nueva York, del mes de enero del año 2024 a julio del año 2025, cifras en dólares por libra (¢/lb).....</i> | 26 |
| Tabla 13 | |
| <i>Precios diarios a futuro de cacao al cierre de la Bolsa de Valores de Nueva York, julio 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....</i> | 29 |
| Tabla 14 | |
| <i>Precios promedio mensual a futuro de cacao en la Bolsa de Valores de Nueva York, del mes de enero del año 2024 a julio del año 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)</i> | 30 |



ÍNDICE DE FIGURAS

| FIGURA | | PÁGINA |
|------------------|--|--------|
| Figura 1 | <i>Serie de precios diarios a futuro de maíz al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, mes de julio 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....</i> | 4 |
| Figura 2 | <i>Serie histórica de precios a futuro de maíz promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Chicago, año 2020 a julio 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....</i> | 5 |
| Figura 3 | <i>Serie de precio diarios a futuro de trigo al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, julio 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....</i> | 8 |
| Figura 4 | <i>Serie histórica de precios a futuro de trigo promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Chicago, año 2020 a julio 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....</i> | 9 |
| Figura 5 | <i>Serie de precios diarios a futuro de soya al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, julio 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....</i> | 12 |
| Figura 6 | <i>Serie histórica de precios a futuro de soya promedio mensual en la Bolsa de Valores de Chicago, año 2020 a julio 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....</i> | 13 |
| Figura 7 | <i>Serie de precios diarios a futuro de arroz con cáscara al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, julio 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....</i> | 16 |
| Figura 8 | <i>Serie histórica de precios a futuro de arroz con cáscara promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Chicago, año 2020 a julio 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....</i> | 17 |
| Figura 9 | <i>Serie de precios diarios a futuro de café de la Bolsa de Valores de Nueva York, julio 2025, cifras en dólares por quintal (US\$/qq).....</i> | 21 |
| Figura 10 | <i>Serie histórica de precios a futuro de café promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Nueva York, año 2020 a julio 2025, cifras en dólares por quintal (US\$/qq). (qq = 100 libras de peso/45.36 kg).....</i> | 23 |
| Figura 11 | <i>Serie de precios diarios a futuro de azúcar de la Bolsa de Valores de Nueva York, julio 2025, cifras en centavos de dólar por libra (¢/lb).....</i> | 26 |
| Figura 12 | <i>Serie histórica de precios a futuro de azúcar promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Nueva York, año 2020 a julio 2025, cifras en centavos de dólar por libra (¢/lb).....</i> | 27 |
| Figura 13 | <i>Serie de precios diarios a futuro de cacao de la Bolsa de Valores de Nueva York, julio 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....</i> | 30 |
| Figura 14 | <i>Serie histórica de precios a futuro de cacao promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Nueva York, año 2020 a julio 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....</i> | 31 |



- Soya ●
- Café ●
- Arroz ●
- Azúcar ●
- Cacao ●
- Trigo ●
- Maíz ●

Julio
2025

Informe
Mensual de
Precios
Internacionales



INTRODUCCIÓN

Al Ministerio de Agricultura, Ganadería y Alimentación (MAGA) en cumplimiento del Artículo 29 del Decreto número 114-97 (Ley del Organismo Ejecutivo), *“le corresponde atender los asuntos concernientes al régimen jurídico que rigen la producción agrícola, pecuaria e hidrobiológica, esta última en lo que le atañe, así como aquellas que tienen por objeto mejorar las condiciones alimenticias de la población, la sanidad agropecuaria y el desarrollo productivo nacional”*.

Planeamiento en cumplimiento de su función, según lo que estipula el Acuerdo Gubernativo No. 338-2010, artículo 30 y numeral 9 de *“Brindar apoyo en información estratégica de mercados y en la comercialización de los productos”* y de las actividades establecidas en el Acuerdo Ministerial No. 177-2023 *“Manual de Normas y Procedimientos”*, lleva a cabo la recopilación diaria de precios internacionales a futuro de productos agrícolas de importancia para Guatemala como: maíz, arroz, soya y trigo en la Bolsa de Valores de Chicago; café, azúcar y cacao en la Bolsa de Valores de Nueva York; productos que son conocidos como commodities y que se utilizan como insumos en la producción de otros bienes.

Dicha información se recopila con la finalidad de generar datos estadísticos que permitan el análisis de la dinámica comercial que se establece dentro de los mercados para comprender el impacto de los diversos factores que puedan influir en el alza o baja de los precios. Asimismo, cabe resaltar que los precios internacionales de los productos que se comercializan dentro de los mercados de commodities son datos importantes a nivel nacional, debido a su incidencia en la tendencia de la oferta y la demanda de los mismos, teniendo en cuenta que estos pueden influir directa e indirectamente en los precios de los mercados regionales, nacionales y locales.

Por ende, la información presentada en este informe correspondiente al mes de julio de 2025, se compagina a fin que oriente las acciones necesarias de investigación estadística, al mismo tiempo se adecua a la realidad del mercado en función de las características de la cadena de comercialización de cada uno de los productos que son investigados, esto con el objetivo de recolectar información confiable y precisa.



PRECIOS INTERNACIONALES

Los precios internacionales son tomados diariamente de la página CME-Group de la bolsa de valores de Chicago y New York.

1. MAÍZ

El uso del maíz se ha reorientado significativamente respecto al siglo pasado, impulsado por la transición global hacia matrices energéticas más sostenibles. Esta reconversión ha posicionado a los biocombustibles como un destino estratégico del grano, con Estados Unidos y Brasil a la cabeza. En estos países, cerca del 40 % de la producción de maíz se destina a la generación de etanol, mientras que a nivel mundial este fin absorbe aproximadamente el 10 % de la cosecha.

No obstante, organismos como la FAO y el USDA advierten que esta demanda energética ha distorsionado los precios del grano -con incrementos del 12-18 % en importadores netos como México y Egipto- y representa una amenaza para la seguridad alimentaria en regiones dependientes.

A pesar de esta competencia por el uso del grano, el maíz mantiene su rol fundamental en la cadena pecuaria global, utilizando alrededor del 60 % de su producción total para el consumo avícola, porcino y ganadero, con China y la Unión Europea como los mayores demandantes.

Frente a este escenario, la transición energética basada en biocombustibles -incluyendo los de segunda generación (ej. etanol celulósico obtenido de residuos agrícolas y el bioqueroseno avanzado)- no solo enfrenta cuestionamientos por su impacto alimentario, sino también por sus efectos ambientales. A continuación, se presentan los principales argumentos críticos documentados por la FAO y el USDA.

- a) El proceso de conversión a biocombustible implica altas emisiones de CO₂ (hasta un 24 % más que la gasolina tradicional¹;
- b) Consumo aproximado de 1,000 litros de agua por cada litro de etanol;
- c) Competencia por tierras agrícolas. El 30 % de la superficie cultivable de EE.UU. se dedica a maíz para generar anualmente 5,500 millones de bushels de biocombustibles ≈ 139.7 millones de toneladas métricas. Ambientalistas también advierten que la siembra extensiva de maíz para biocombustibles genera pérdida de biodiversidad y desgaste ecológico en ecosistemas frágiles (Renewable Fuel Estándar -RFS- 2005, Estados Unidos)².

Ahora, en materia de producción y comercio mundial, se pronostica que la producción global de granos gruesos para 2025/2026 muestra un ajuste a la baja, proyectándose en 1,547 millones de toneladas métricas -M t- (3.6 millones menos que el mes anterior de junio 2025). Este escenario refleja dinámicas contrastantes: mientras Canadá y México incrementan su área sembrada de maíz, Brasil consolida su posición como actor clave con rendimientos mejorados en su segunda cosecha, particularmente en el Centro-oeste, aunque persisten riesgos climáticos asociados al fenómeno de “El Niño” y “La Niña”.

¹ Referencias: políticas energéticas como la Energy Policy Act (2005) y la Renewable Fuel Standard (RFS) en EE.UU.

² El Estándar de Combustibles Renovables (RFS, por sus siglas en inglés), se estableció con la Ley de Política Energética de Estados Unidos en 2005 y fue ampliado y modificado significativamente por la Ley de Independencia y Seguridad Energética (EISA, por sus siglas en inglés) de 2007, que es conocida como RFS2.



Para el caso específico de Estados Unidos, particularmente en el Corn Belt -región central que comprende estados como Iowa, Illinois e Indiana-, se proyecta para la temporada 2025/2026 una reducción productiva de 2.92 millones de toneladas (Mt) respecto de la medición anterior, situando la cosecha en 398.93 Mt. Pese a este ajuste a la baja, el rendimiento se mantiene en un nivel técnicamente óptimo equivalente a 181 bushels/acre (≈ 11.35 t/ha o 250.47 qq/ha), lo que preserva la rentabilidad del sector.

Paradójicamente, en un contexto de menor producción, las exportaciones estadounidenses alcanzarían un récord histórico de 2,675 millones de bushels (≈ 67.95 Mt), impulsadas por una firme demanda de Asia y América Latina. Para cubrir este volumen, el país recurrió a sus reservas, generando una disminución de 90 millones de bushels (≈ 2.29 Mt) en los stocks finales, ubicando el inventario en 1,660 millones de bushels (≈ 42.17 Mt).

Este notable flujo exportador ha reducido el consumo interno, especialmente en el segmento de alimentación animal, donde se anticipa una disminución de 75 millones de bushels (≈ 1.85 Mt). A pesar de estos ajustes, el precio en finca se mantiene estable en US\$ 4.20/bushel, señal que el mercado ha internalizado (descontado³) previamente la suficiencia de la oferta doméstica para cubrir la demanda local.

La geopolítica del maíz revela vulnerabilidades críticas: países importadores netos como Egipto, México y Japón enfrentarían presiones inflacionarias, mientras Brasil capitaliza su ventana de siembra tardía (segunda cosecha) para posicionarse como amortiguador de la oferta global. En el corto plazo, todo dependerá de los rendimientos finales en el cinturón del maíz "Corn Belt" estadounidense y de la capacidad logística brasileña para cubrir demandas oportunas. En el mismo marco de la geopolítica, los flujos comerciales ya muestran reconfiguraciones: Canadá reduce importaciones al tiempo que incrementa exportaciones, y Turquía pierde participación en mercados africanos. Este tablero complejo en el mercado internacional del maíz, anticipa para el año 2025, tener un cuarto trimestre volátil, donde la especulación con commodities agrícolas podría intensificarse.

El análisis de los precios mensuales del grano de maíz para julio de 2025 (Tabla 1), respaldado por la tendencia visual de la Figura 1, revela un descenso sostenido, aunque con ligeras fluctuaciones. El rango de precio registrado fue de US\$ 16.61/t, calculado entre un máximo de US\$ 169.83/t y un mínimo de US\$ 153.22/t. Esta amplitud sugiere la presencia de volatilidad moderada en el mercado durante el periodo analizado.

Asimismo, en tabla 2, se puede observar una variación negativa intermensual de -5.76 % medido entre el precio promedio del mes de julio y el mes de junio de 2025, valor porcentual que muestra un claro descenso del precio promedio del maíz; al menos, temporalmente a julio de 2025. Mientras que, a nivel interanual, el precio mantuvo una dirección contraria mostrando un porcentual positivo de 1.88 % quedando actualmente (julio 2025) en US\$ 159.71/t versus US\$ 156.76/t del mismo mes de julio de 2024. Es importante notar que la política de aranceles y los movimientos de la geopolítica internacional no han afectado al alza el precio del grano de maíz.

Otra característica esencial en el análisis de series temporales es la identificación de valores atípicos o precios extremos (outliers). Para ello, se ajustó una línea de tendencia polinómica de

³ Descontar: en este contexto, "descontar" es un término técnico que no significa "restar un porcentaje de descuento", sino que se refiere a que el mercado ya ha anticipado, absorbido y reflejado en el precio actual toda la información disponible.



tercer grado a la serie histórica de precios (Figura 2), obteniendo un coeficiente de determinación (R^2) de 0.7018, lo que indica que el modelo explica el 70.18 % de la variabilidad de los datos -un nivel considerado robusto dada la volatilidad inherente a la serie-. Precisamente, dicho análisis permite identificar en la gráfica un precio (outlier) extremo de US\$ 311.87/t, registrado en abril de 2022, que representa el precio más alto del periodo analizado (2020-2025). A partir de ese punto, los precios iniciaron una tendencia bajista sostenida, acumulando una caída del 48.79 % hasta el presente mes de julio de 2025 (Figura 2).

Tabla 1

Precios diarios futuro de maíz al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, julio 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)

| Producto | | | | | | | | | |
|------------|--------|-----|--------|-----|--------|-----|--------|-----|--------|
| Maíz ZCZ5* | | | | | | | | | |
| día | Sem. 1 | día | Sem. 2 | día | Sem. 3 | día | Sem. 4 | día | Sem. 5 |
| -- | -- | 7 | 164.56 | 14 | 162.43 | 21 | 158.89 | 28 | 154.95 |
| 1 | 165.35 | 8 | 161.80 | 15 | 157.94 | 22 | 157.16 | 29 | 153.22 |
| 2 | 168.97 | 9 | 162.35 | 16 | 159.52 | 23 | 156.84 | 30 | 154.17 |
| 3 | 169.83 | 10 | 160.31 | 17 | 158.26 | 24 | 158.10 | 31 | 155.11 |
| 4 | --** | 11 | 155.90 | 18 | 160.78 | 25 | 157.24 | -- | -- |

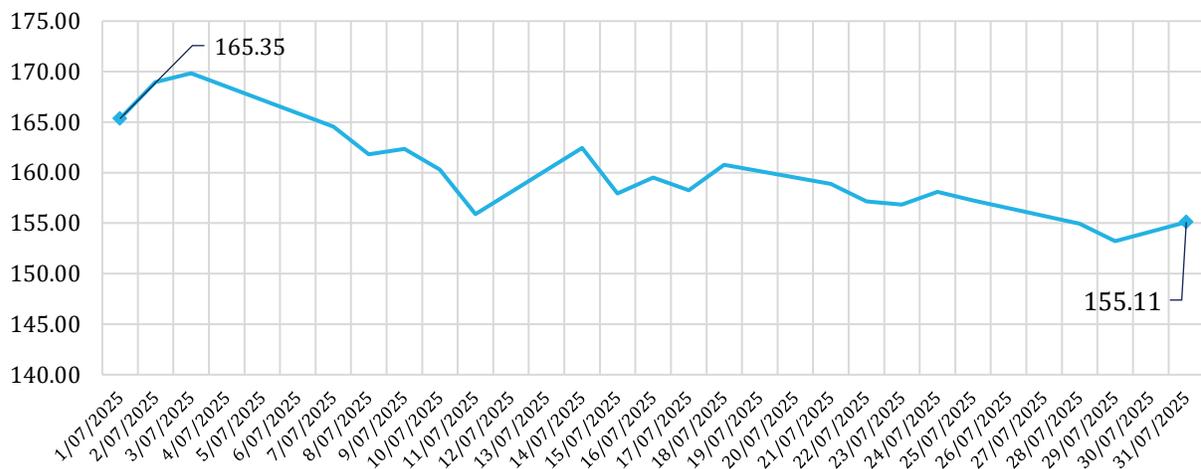
Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.

** 4 de julio: asueto federal en EE. UU. (Día de la Independencia)

Figura 1

Serie de precios diarios a futuro de maíz al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, mes de julio 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.



Tabla 2

Precios promedio mensual a futuro de maíz en la Bolsa de Valores de Chicago, del mes de enero del año 2024 a julio del año 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)

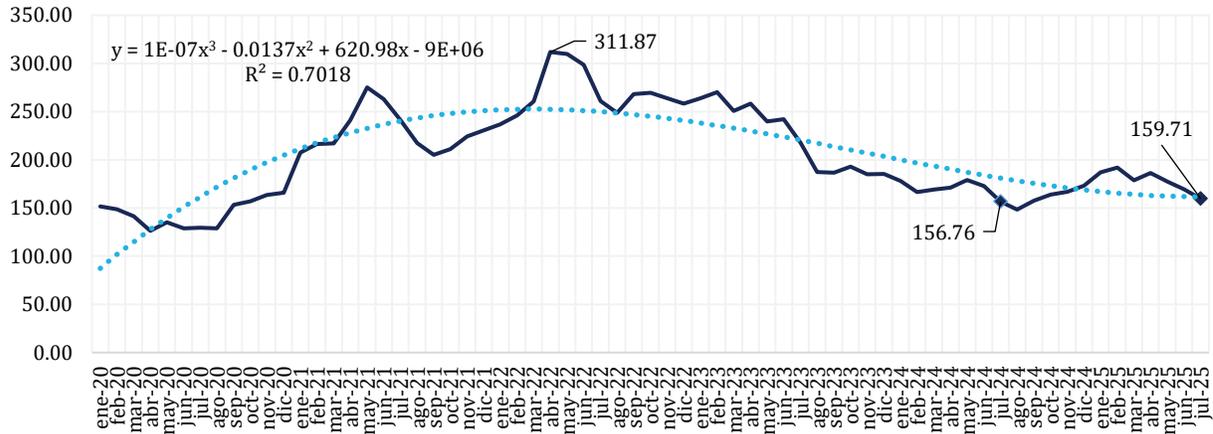
| Año | Maíz (ZCZ5) * | | | | | | | | | | | | Variación porcentual | |
|------|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------------|--------------------|
| | Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Ago | Sep | Oct | Nov | Dic | Jul 2025/ Jun 2025 | Jul 2025/ Jul 2024 |
| 2024 | 178.09 | 166.64 | 169.06 | 171.07 | 178.96 | 172.93 | 156.76 | 148.26 | 157.65 | 163.78 | 166.99 | 172.98 | -5.76% | 1.88% |
| 2025 | 187.09 | 191.88 | 178.69 | 186.30 | 177.32 | 169.47 | 159.71 | | | | | | | |

Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.

Figura 2

Serie histórica de precios a futuro de maíz promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Chicago, año 2020 a julio 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

156.76 = Precio promedio mensual de julio, 2024.

159.71 = Precio promedio mensual de julio, 2025.

311.87 = Precio pico en abril de 2022.

El maíz: de raíz milenaria a eje de la economía agrícola global.

Domesticado hace más de doce milenios en Mesoamérica, transitó de ser un elemento sagrado a consolidarse como un commodity global. Esta transformación es impulsada hoy por Estados Unidos, China y Brasil, cuyas producciones superan los 1.200 millones de toneladas anuales.

Nutricionalmente, el grano es rico en carbohidratos y vitamina B, pero deficitario en lisina y triptófano. Esta carencia se compensa al combinarlo con frijoles -ricos en esos aminoácidos-, formando una proteína completa en preparaciones tradicionales como el "rice and beans" o las tortillas con frijol. Esta sinergia alimentaria refleja sabiduría cultural milenaria y ofrece una solución sostenible frente a los desafíos nutricionales contemporáneos.



2. TRIGO

Panorama Global de los Cereales, con énfasis en la producción de trigo, 2025/2026.

La producción mundial de cereales para 2025 alcanzó un récord histórico de 2,925 millones de toneladas, según el último reporte de la FAO (julio 2025). Este volumen refleja un incremento de 14 millones de toneladas (+0.5 %) respecto a la proyección de junio y supera en un 2.3 % la producción de 2024. La revisión al alza se atribuye principalmente a las mejores perspectivas para el trigo, maíz y arroz, impulsadas por rendimientos excepcionales en India y Pakistán, donde se esperan cosechas sin precedentes. Este crecimiento consolida la resiliencia de la oferta global pese a los desafíos climáticos y geopolíticos actuales.

Dentro de este contexto, el trigo emerge como el motor principal, con una producción proyectada a 2025/2026 de 805.3 millones de toneladas (+0.9 % interanual). No obstante, la utilización mundial de trigo para 2025/2026 se reduce en 4 millones de toneladas, reflejando ajustes a la baja en China, Estados Unidos y Marruecos. Pese a esto, el consumo global se proyecta en un +0.8 % respecto a la campaña anterior 2024/2025, impulsado por la demanda de alimentos forrajeros e industriales. Paralelamente, las reservas mundiales de cereales al cierre de 2025 se estiman en 889.1 millones de toneladas (+2.2 % interanual), con el trigo representando el mayor aporte (+11 millones de toneladas en inventarios) concentrados en Australia, China, Rusia, Estados Unidos y Pakistán.

De acuerdo con los informes USDA/WASDE 662-663, la oferta total mundial de trigo (equivalente al suministro total) para la temporada 2025/2026 se proyecta en 1,072.14 millones de toneladas, lo que representa una contracción impulsada principalmente por cosechas menores en China, Brasil y Argentina. Paralelamente, las reservas mundiales (stocks) de trigo se proyectan en una disminución interanual de 0.8 % quedando en 261.52 millones de toneladas. Esta situación resulta en una relación existencias (stocks) finales 261.52 Mt/consumo (utilización = 810.62 M t) total que devuelve un resultado de 32.26 %. Si bien esta razón aún garantiza un equilibrio básico del mercado, refleja un margen de holgura reducido que incrementa la vulnerabilidad ante eventuales shocks de oferta o disruptores logísticos externos.

Los informes de la FAO y el USDA/WASDE proyectan que el mercado global de cereales avanza hacia una etapa de abundancia relativa, caracterizada por una producción récord y reservas en expansión para la mayoría de los granos. No obstante, esta tendencia general ocupa un segundo plano frente a las tensiones específicas que persisten en el mercado del trigo, un cereal de importancia estratégica para la seguridad alimentaria global. Dicha presión se explica por una alta concentración exportadora en pocos actores -Rusia, la Unión Europea y Estados Unidos-, cuya interacción con las fluctuaciones de demanda de China continúa definiendo la geopolítica alimentaria. Por ello, la sostenibilidad del equilibrio actual dependerá críticamente de la estabilidad climática en las regiones productoras clave y de la evolución de las políticas agrícolas en estos grandes países productores.

Para contextualizar la coyuntura actual del mercado del trigo, se procede a revisar los precios registrados para el mes de julio de 2025, cifras que fueron obtenidas a través de la plataforma de la Bolsa de Valores de Chicago (CBOT & CME-Group), se puede observar en la figura 3, que los precios de trigo han experimentado durante el presente mes un comportamiento sostenidamente a la baja, con presencia de ondulaciones (fluctuación) de precios, quedando al cierre del ejercicio en US\$ 192.24/t, mostrando una caída porcentual de 2.61 % respecto del primer día hábil del mes que fue de US\$ 197.39/t, (Tabla 3).



Estos resultados constituyen un primer indicio de la presencia de fluctuaciones -equivalente a volatilidad- en el sistema de precios del trigo en la Bolsa de Chicago (CBOT & CME Group), fuente primaria de los datos analizados. Es probable que, dada la interconexión global del comercio de commodities, este comportamiento volátil se replique en los precios de mercados regionales, que suelen tomar como referencia las cotizaciones de este centro financiero (Chicago-CBOT).

No obstante, para conocer con mayor certeza la existencia de volatilidad de los precios, hubo de calcularse las estadísticas básicas descriptivas de los datos contenidos en la tabla 3, con resultados de una desviación estándar (σ) equivalente a US\$ 2.88/t; con un coeficiente de variación $[(\sigma/\bar{x}) * 100]^4$ igual a 1.45 % respecto de la media o promedio mensual de US\$ 198.42/t y un rango relativo $[(RR/\bar{x}) * 100]$ de 6.07 %, cifras que junto a la gráfica de la figura 3, evidencian presencia de grados de volatilidad y fluctuación de precios diarios del trigo a lo largo del presente mes de julio de 2025.

En general, el valor del Coeficiente de Variación (CV = 1.45%) no indica gradientes significativos de volatilidad, lo que sugiere una volatilidad moderada en el periodo. Sin embargo, el rango relativo (RR = 6.07%) respecto a la media sugiere la presencia de al menos un valor atípico (outlier). En este caso, para julio de 2025, se identifican dos puntos significativamente alejados de la media: el miércoles 2 de julio, con un precio de US\$ 204.29/t, y el jueves 31 de julio, con US\$ 192.24/t (Tabla 3).

Tabla 3

Precios diarios a futuro de trigo de la Bolsa de Valores de Chicago, mes de julio 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)

| Producto Trigo SRW de Chicago (ZWU5) * | | | | | | | | | |
|---|--------|-----|--------|-----|--------|-----|--------|-----|--------|
| día | Sem. 1 | día | Sem. 2 | día | Sem. 3 | día | Sem. 4 | día | Sem. 5 |
| -- | -- | 7 | 198.27 | 14 | 196.21 | 21 | 199.22 | 28 | 197.83 |
| 1 | 197.39 | 8 | 199.52 | 15 | 197.68 | 22 | 201.87 | 29 | 194.59 |
| 2 | 204.29 | 9 | 199.37 | 16 | 198.86 | 23 | 198.56 | 30 | 192.39 |
| 3 | 201.21 | 10 | 202.16 | 17 | 195.99 | 24 | 198.93 | 31 | 192.24 |
| 4 | --** | 11 | 200.25 | 18 | 200.69 | 25 | 197.75 | -- | -- |

Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.

** 4 de julio: asueto federal en EE. UU. (Día de la Independencia)

Otra forma de valorar las fluctuaciones en el nivel de precios, es a través de los valores presentados en la tabla 4, en donde se calculan los promedios de precios tanto intermensual como interanual, obteniéndose a nivel intermensual (julio – junio de 2025) una disminución de 0.15 % en favor de los precios del mes de junio 2025; en tanto que a nivel interanual (julio 2025 – julio 2024) se obtuvo, igualmente, una disminución de 0.68 %; Ambos valores, que reflejan una estabilidad relativa en los precios, pueden visualizarse con claridad en las dos últimas columnas de la tabla mencionada.

⁴ Coeficiente de Variación (CV): el cálculo es dividiendo la desviación estándar (US\$ 2.88/t) entre la media o promedio (US\$ 198.42/) = $(\sigma/\bar{x}) * 100$ con resultado de coeficiente de variación de 1.45 % respecto de la media (\bar{x}). El Rango Relativo (RR), se obtiene dividiendo el rango general de los datos entre el promedio para el mes de julio de 2025, el valor de RR=6.07 %.

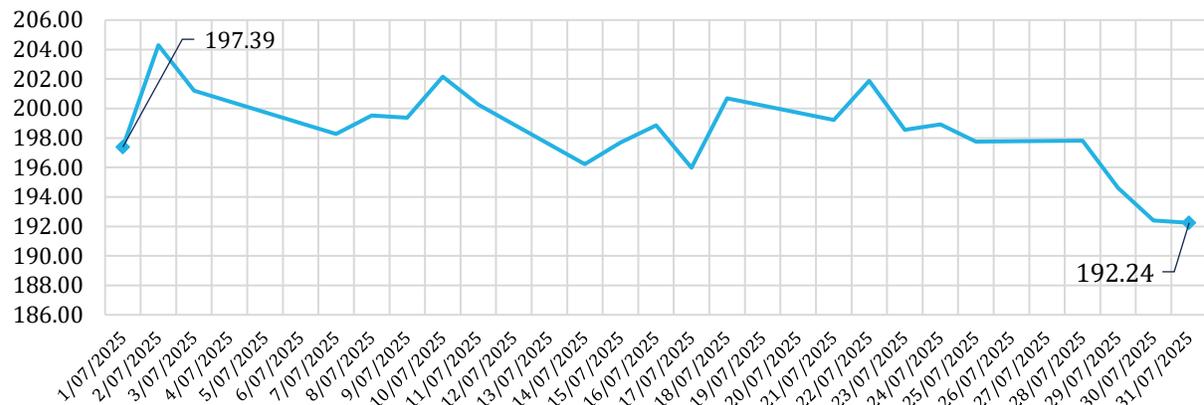


Asimismo, al observar la serie histórica en la Figura 4, se identifican dos grandes períodos:

1. Una tendencia alcista desde enero de 2020 hasta mayo de 2022, donde el precio alcanzó un máximo de US\$ 418.54/t -valor considerado un precio (*outlier*) alcista-.
2. A partir de mayo de 2022 se inicia una tendencia bajista sostenida, que se prolonga por 37 meses consecutivos hasta la fecha. Si bien se observan fluctuaciones semanales propias del mercado, la dirección general ha sido consistentemente a la baja.

Figura 3

Serie de precio diarios a futuro de trigo al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, julio 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

Tabla 4

Precios promedio mensual a futuro de trigo en la Bolsa de Valores de Chicago, del mes de enero del año 2024 a julio del año 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)

| Año | Trigo SRW de Chicago (ZWU5) * | | | | | | | | | | | | Variación porcentual | |
|------|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------------|--------------------|
| | Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Ago | Sep | Oct | Nov | Dic | Jul 2025/ Jun 2025 | Jul 2025/ Jul 2024 |
| 2024 | 220.56 | 215.22 | 199.10 | 207.53 | 239.46 | 220.50 | 199.77 | 193.77 | 209.52 | 214.98 | 202.79 | 198.71 | | |
| 2025 | 200.37 | 211.76 | 199.55 | 196.62 | 192.74 | 198.72 | 198.42 | | | | | | -0.15% | -0.68% |

Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.

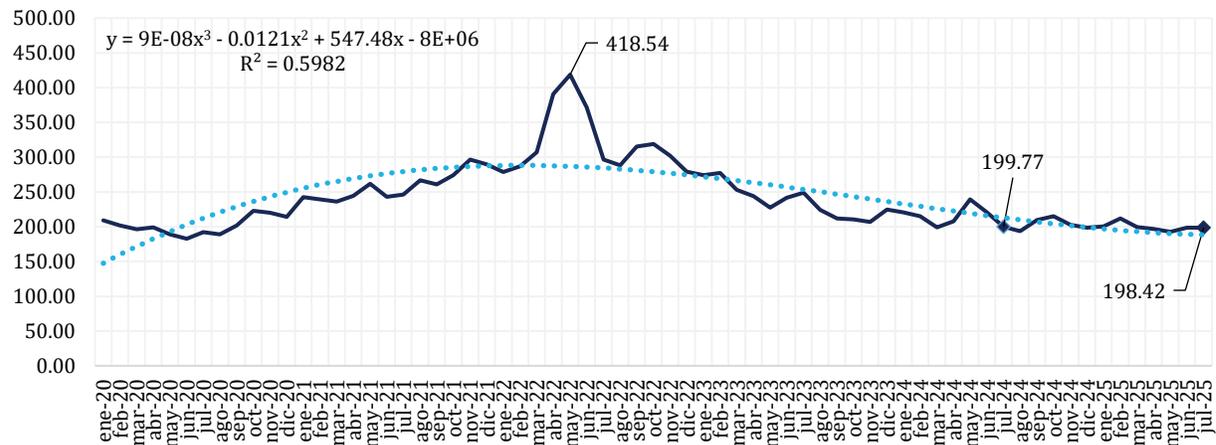
Para ampliar el análisis de precios, la Figura 4 presenta la serie histórica de enero de 2020 a julio de 2025. El modelo que mejor se ajusta a la serie es una función polinómica de tercer grado (línea punteada en celeste), con un coeficiente de determinación $R^2 = 0.5982$. Esto indica que el modelo explica el 59.82% del comportamiento de los datos, un porcentaje considerado bajo. Este resultado se explica, por la presencia de un valor extremo (US\$ 418.54/t) identificado en mayo de 2022, el cual -al distorsionar la tendencia general- redujo el valor del R^2 por debajo del 60%.



A pesar del descenso general de los precios del trigo en la Bolsa de Chicago (CBOT), estos han mostrado signos de estabilización reciente. Esta tendencia se refleja no solo en las bajas variaciones intermensual (-0.15%) e interanual (-0.68%), sino también en la consolidación de los precios dentro de un rango técnico entre US\$190 y US\$200 por tonelada métrica. Cabe destacar que este valor de mercado refleja principalmente la cotización del trigo panadero, cuya proteína esencial -el gluten- determina su calidad para la industria alimentaria. Dicha estabilización, no obstante, no excluye episodios de volatilidad de corto plazo, con altibajos pronunciados que son evidentes en la Figura 3.

Figura 4

Serie histórica de precios a futuro de trigo promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Chicago, año 2020 a julio 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

199.77 = Precio promedio mensual de julio, 2024.

198.42 = Precio promedio mensual de julio, 2025.

418.54 = Precio pico de mayo, 2022.

En suma, el trigo, domesticado hace unos 10,000 años en la Media Luna Fértil (actual Irak y Siria), es hoy el tercer cereal más consumido del mundo —después del maíz y el arroz—, aportando aproximadamente el 20% de las calorías globales. Su valor nutricional, rico en proteínas como el gluten, fibra, hierro y vitaminas del complejo B, lo ha consolidado como la base de dietas tradicionales a nivel mundial: el pan en Europa y Medio Oriente, los panes planos como el naan en Asia y una amplia gama de productos de pastelería y pastas en las culturas occidentales y orientales. En 2025, los mayores productores son China (140.10 millones de t), India (113.29M t), Rusia (81.60M t), EE.UU. (53.65M t); en tanto que, por el lado del comercio se tiene que Rusia, la UE, Canadá y EE.UU. dominan más del 45 % de las exportaciones mundiales. Sin embargo, el escenario actual presenta desafíos significativos: USDA proyecta a nivel global para 2025/2026, una producción récord de 808.55 millones de toneladas; producción que, sin embargo, no alcanza para cubrir el consumo total (810.62 millones de t) con un margen de déficit equivalente a 2.070 millones de toneladas métricas (USDA/WASDE 662. Pág. 19, julio de 2025).



3. SOYA

Panorama Global de la Soya 2025/2026: Oferta Sólida y Demanda en Transformación⁵ La producción global de soya para la temporada 2025/2026 se mantiene robusta, con un ligero aumento impulsado por cosechas récord en Brasil y una expansión productiva en Ucrania. Estados Unidos, aunque proyecta una leve reducción en su producción (4,300 millones de bushels equivalentes a 117.029 millones de toneladas métricas⁶), mantiene un rendimiento estable de 52.5 bushels por acre \approx 3.53 t/ha. La oferta exportable global enfrenta presiones competitivas entre los principales actores. Ente ellos, Brasil consolida su liderazgo como el mayor exportador, seguido por Estados Unidos, mientras Argentina y Ucrania incrementan progresivamente su participación en el mercado internacional. No obstante, las exportaciones mundiales registran una tendencia a la baja, impulsada por una demanda reducida de importadores clave como India, México y Arabia Saudita.

El consumo mundial experimenta una transformación significativa, liderada por el incremento en el procesamiento (crushing) para la producción de aceite y harina. Estados Unidos destaca con un aumento de 50 millones de bushels en su capacidad de crushing, impulsado por políticas de biocombustibles que priorizan el uso doméstico de aceite de soya. China mantiene su papel como principal consumidor para alimentación animal, mientras que la demanda industrial impulsa la molienda (crushing) de soya en Turquía y otros mercados emergentes. Este escenario resulta en un excedente moderado a nivel global, con una relación existencias (stocks) finales/consumo (utilización) total de 34 %, indicando un equilibrio cómodo entre oferta y demanda sin riesgos inmediatos de escasez.

Los inventarios finales se proyectan en 126,07⁷ millones de toneladas, con aumentos en Brasil y Estados Unidos que compensan las reducciones en China y Argentina. Esta acumulación de existencias (stocks), junto con la estabilidad en los precios (proyectados en \$10.10/bushel en EE.UU.), refleja un mercado bien abastecido y competitivo. La política de biocombustibles en EE.UU., que redirige la producción hacia el mercado interno, mientras que las tensiones arancelarias no han impactado los precios al alza debido a la abundante oferta global. En suma, el mercado de la soya se caracteriza por su resiliencia, con una producción diversificada geográficamente y una demanda que evoluciona hacia el valor agregado -como la proteína vegetal para alimentos y, crucialmente, su conversión en biocombustibles de segunda generación, tales como el biodiésel renovable (HVO) obtenido mediante hidrot ratamiento de aceite de soya-, lo que garantiza estabilidad a mediano plazo.

Tras el análisis introductorio, se procede a repasar los precios del mercado de soya durante en el mes de julio 2025, donde el propósito es ver el comportamiento del mercado; asimismo, observar la existencia de fluctuaciones en los precios y ajustar una línea de tendencia que explique la serie histórica para ver si existen picos extremos que pudieran provenir de shocks externos. Para todo

⁵ <https://www.usda.gov/oce/commodity/wasde/wasde0725.pdf>

⁶ 117.029.000 Mt se lee: diecisiete millones veintinueve mil toneladas métricas. En el sistema numérico internacional, el punto (.) se usa como separador de miles y la coma (,) como separador de decimales. Ejemplos: a) 4.300 millones de bushels se lee: cuatro mil trescientos millones de bushels (punto = separador de miles). b) Un precio de US\$ 185,04/t se lee: ciento ochenta y cinco dólares con cuatro centavos por tonelada (coma = separador de decimales).

⁷ 126,07 millones de toneladas está escrito de acuerdo al sistema de numeración internacional. Se lee: 'ciento veintiséis millones setenta mil toneladas'.



lo cual, las estadísticas descriptivas brindan una buena aproximación de los fenómenos mencionados. La Figura 5 muestra un comportamiento volátil en los precios de la soya durante julio de 2025, con un rango relativo del 9.37 %. La cotización fluctuó entre un máximo equivalente a US\$ 388.09/t (3 de julio) y un mínimo de US\$ 353.33/t (31 de julio), lo que representa una variación de 9.84 % en solo 20 días hábiles. Esta significativa oscilación en un periodo tan breve confirma la presencia de una volatilidad moderadamente alta en el mercado del grano (Tabla 5).

Tabla 5

Precios diarios a futuro de soya al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, julio 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)

| Producto | | | | | | | | | |
|---------------|--------|-----|--------|-----|--------|-----|--------|-----|--------|
| Soybean ZSX5* | | | | | | | | | |
| día | Sem. 1 | día | Sem. 2 | día | Sem. 3 | día | Sem. 4 | día | Sem. 5 |
| -- | -- | 7 | 379.05 | 14 | 366.33 | 21 | 372.95 | 28 | 363.25 |
| 1 | 376.48 | 8 | 376.33 | 15 | 365.60 | 22 | 371.18 | 29 | 360.68 |
| 2 | 385.96 | 9 | 371.92 | 16 | 372.36 | 23 | 369.49 | 30 | 355.53 |
| 3 | 388.09 | 10 | 371.99 | 17 | 375.30 | 24 | 368.98 | 31 | 353.33 |
| 4 | --** | 11 | 368.91 | 18 | 377.58 | 25 | 366.92 | -- | -- |

Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.

** 4 de julio: asueto federal en EE. UU. (Día de la Independencia)

En materia de fluctuación de precios, se ha podido confirmar por medio de las estadísticas descriptivas de los datos de la tabla 5 la presencia de grados de volatilidad en el mercado de soya de la Bolsa de Valores de Chicago (CBOT), obteniéndose una desviación estándar (σ) equivalente a US\$ 8.27/t, unidades de distancia de los puntos de precios respecto de la media mensual cuyo valor es de US\$ 370.83/t, con un rango relativo $(\text{rango}/\bar{x}) \cdot 100$ de 9.37 % respecto de la media, cifras que confirman la existencia de grados de moderado a alto niveles de volatilidad con ascensos del precio a lo largo de la primera y tercera semanas; específicamente los días 3 y 18 de julio respectivamente del presente año, 2025 (Figura 5).

Las volatilidades de precio también se pueden observar a nivel de las variaciones intermensuales e interanuales; los valores se encuentran en la penúltima y última columnas de la tabla 6; en donde figuran las variaciones intermensual e interanual; en este sentido; se tiene que, para el cierre del presente mes de julio de 2025, el precio promedio de soya, como ya se comentó, se situó en US\$ 370.83/t, mismo que tuvo una variación intermensual disminuida en 3.86 % respecto al pasado mes de junio de 2025, lo que representa en el actual mes de julio de 2025, un enfriamiento de actividad en el mercado de soya en términos de precio en el contexto intermensual.

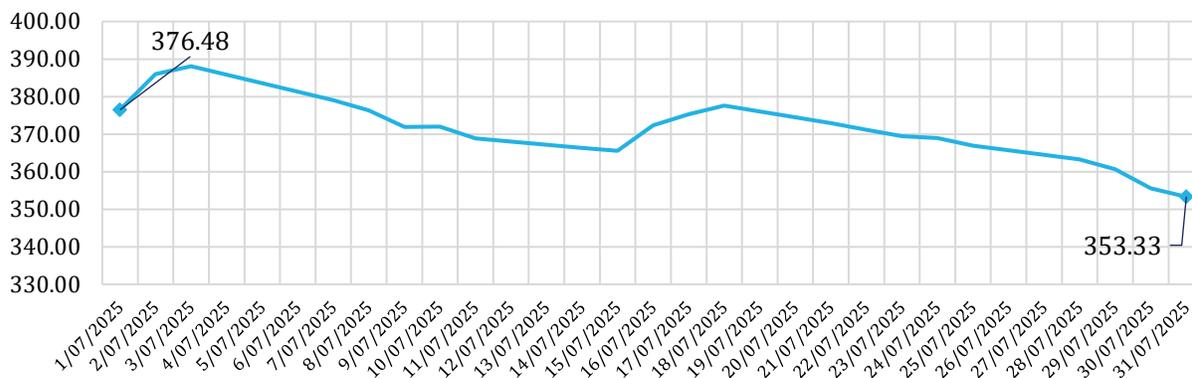
Así, el grano de soya es un eslabón estratégico en la seguridad alimentaria global, donde la disponibilidad de harina de soya puede influir en los precios, como sustituto de la carne en las mesas de todo el mundo.

Mientras que, por el lado de la variación interanual, se observa una disminución porcentual equivalente a 9.57 %, calculado al mismo mes de julio del año anterior (2024); ante lo cual, se puede visualizar la caída del precio interanual del poroto de soya cuyos registros han sido tomados desde la Bolsa de Valores de Chicago (CBOT-CME Group).



Figura 5

Serie de precios diarios a futuro de soya al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, julio 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

Tabla 6

Precios promedio mensual a futuro de soya en la Bolsa de Valores de Chicago, del mes de enero del año 2024 a julio del año 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)

| Año | Soya (ZSX5) * | | | | | | | | | | | | Variación porcentual | |
|------|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------------|--------------------|
| | Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Ago | Sep | Oct | Nov | Dic | Jul 2025/ Jun 2025 | Jul 2025/ Jul 2024 |
| 2024 | 451.98 | 429.65 | 433.29 | 427.90 | 446.97 | 430.71 | 410.09 | 361.81 | 372.64 | 368.47 | 365.59 | 361.55 | -3.86% | -9.57% |
| 2025 | 378.26 | 382.13 | 369.31 | 377.92 | 386.19 | 385.71 | 370.83 | | | | | | | |

Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.

Para dar continuidad al análisis, se presenta la serie histórica de precios desde enero de 2020 hasta la fecha (Figura 6). La serie muestra oscilaciones recurrentes a lo largo del tiempo, cuyo comportamiento general ha sido modelado mediante una función polinómica de segundo grado (línea de tendencia color celeste).

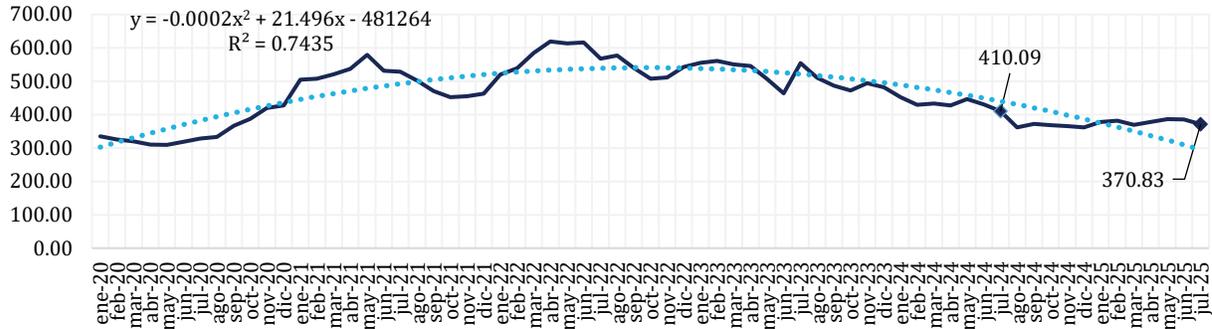
El modelo de tendencia presenta un coeficiente de determinación (R^2) de 0.7435, lo que indica que captura o explica el 74.35 % de la variabilidad total de los precios en el período analizado. Este es un nivel de ajuste notablemente alto, considerando la significativa volatilidad inherente a un período extenso de más de cinco años.

Un hallazgo clave es que, si bien la serie evidencia fluctuaciones marcadas, no se observan picos extremos o valores atípicos disruptivos. Esta relativa estabilidad, unida al alto poder explicativo de la tendencia polinómica, sugiere que los contratos futuros de soya podrían exhibir un cierto grado de predictibilidad en el mediano plazo. La línea de tendencia constituye, por tanto, una base sólida para comprender la dirección subyacente del mercado.



Figura 6

Serie histórica de precios a futuro de soya promedio mensual en la Bolsa de Valores de Chicago, año 2020 a julio 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

410.09 = Precio promedio mensual de julio, 2024.

370.83 = Precio promedio mensual de julio, 2025.

A nivel de reflexión, es crucial reconocer que la evolución de los sistemas de producción pecuaria intensiva -especialmente en los sectores porcino, avícola y acuícola- junto con el impulso global a los biocombustibles, ha reconfigurado los patrones de demanda de la soya desde finales del siglo XX. Este cambio estructural ha consolidado a la harina de soya, gracias a su equilibrio excepcional entre costo y perfil proteico, como el insumo irremplazable en la formulación de piensos industriales. Hoy, más del 75 % de la producción mundial se destina a este fin, marcando una transición histórica desde su uso original en alimentación humana hacia la base oculta⁸ de la proteína animal global.

En el centro de esta transformación se encuentra China, que emerge como el epicentro absoluto de la demanda: concentra aproximadamente el 60 % del comercio global de soya (USDA, 2024) y destina cerca del 90 % de sus importaciones a sustentar la industria cárnica más grande del planeta, abarcando desde la producción porcina -donde es líder mundial- hasta la avicultura y la acuicultura intensiva. Esta dependencia ha redefinido flujos comerciales y alianzas estratégicas: el gigante asiático importa aproximadamente el 85% de su consumo total, concentrando sus compras principalmente en Brasil (70 % del total importado) y en Estados Unidos (20 %), una configuración que cubre alrededor del 90 % de sus necesidades de importación. Esta estrategia le proporciona a China seguridad de abastecimiento, poder de negociación y estabilidad geopolítica, al tiempo que refleja las ventajas competitivas y las tensiones arancelarias recientes con EE.UU.

En definitiva, la soya ha trascendido su rol agrícola para convertirse en un pilar estratégico de la seguridad alimentaria global, impulsada por la demanda de proteína animal y biocombustibles. La dependencia china y el dominio exportador de Brasil y EE.UU. no solo reconfiguran el mapa geoeconómico del sector, sino que han hecho que la disponibilidad del grano defina no solo los precios, sino también las alianzas y las fricciones comerciales que caracterizan la economía global en el siglo XXI.

⁸ Significado de "base oculta": quiere decir que la soya es el cimiento o fundamento que no se ve en la cadena de producción de proteína animal. El consumidor final come pollo, cerdo o pescado, pero no ve que la proteína de esos animales proviene, en gran medida, de la harina de soya incluida en su alimentación. Es la "base" de la pirámide, pero está "oculta" en el producto final.



4. ARROZ

El arroz es uno de los pilares nutricionales para más de 3,500 millones de personas, ya que combina propiedades funcionales con un profundo arraigo cultural. Desde el punto de vista nutricional, destaca por su contenido natural de carbohidratos (principalmente almidón), fibra (especialmente en su versión integral), vitaminas del grupo B (tiamina y niacina) y minerales como hierro, magnesio y zinc. Estas características lo posicionan como un alimento esencial en regímenes médicos y dietas especializadas, mientras que su alta digestibilidad lo hace apto para todas las edades.

Sin embargo, su verdadero potencial nutricional se maximiza al complementarlo con legumbres, que compensan su déficit de lisina (un aminoácido esencial); sin embargo, su verdadero potencial nutricional se maximiza al complementarlo con legumbres (que compensan su déficit de lisina), así como con proteínas animales y vegetales que aportan micronutrientes sinérgicos, mejorando así la biodisponibilidad de los nutrientes del arroz ⁹, (IMR-Press, 2013).

Según datos actualizados de USDA (WASDE 662-663, 2025): “Perspectiva Global 2025/2026”. El mercado global de arroz enfrenta un escenario de suministros ajustados (728.7 millones de toneladas, -0.2 millones vs anterior) pero con consumo récord (542.0 M t, +0.4 M), lo que refleja una tensión entre oferta y demanda. A continuación, se describen los principales factores que inciden en la actual tensión entre la oferta exportable y la demanda (consumo creciente) del arroz.

- a) Suministros¹⁰, según el informe de USDA/WASDE 663, los suministros se contraen en países clave como Tailandia, Birmania y Nigeria debido a menores inventarios iniciales, mientras que India incrementa su producción, compensando parcialmente estas pérdidas. Mostrándose, ante esta combinación de factores que la relación stock (inventarios) finales versus el consumo total es de 34.58 % para la temporada 2024/2025 (WASDE 663, p. 25), un umbral aceptable para cubrir -temporalmente- contingentes ante cualquier shock, ajeno a la dinámica natural del mercado de arroz.
- b) Comercio internacional, se expande a 62.1 millones de toneladas (+0.4M), impulsado por importantes volúmenes de exportación por parte de Birmania y Estados Unidos, aunque la demanda de importaciones se mantiene estable en regiones como África Occidental y el Sudeste Asiático, se tiene que los inventarios globales caen a 186.7 millones de toneladas (-0.6M versus anterior), alcanzando niveles críticos en Filipinas y Nigeria, lo que podría generar presiones alcistas en el corto plazo. Sin embargo, la tendencia general se inclina hacia la estabilidad con sesgo bajista, asumiendo condiciones climáticas normales en Asia durante los próximos meses.
- c) Utilización (consumo) y reservas mundiales, según el pronóstico de la FAO (8/08/2025), la utilización mundial de arroz alcanzará 550.4 millones de toneladas en 2025/2026, con un aumento del 1.8 % respecto del nivel máximo de la temporada actual (2024/25).

⁹ Combining foods for complementary feeding" (2016) - Guía técnica]. <http://www.fao.org/3/i6864e/i6864e.pdf>

¹⁰ El suministro (supply) total a nivel de país se calcula como la suma de la producción, las existencias iniciales (stocks) y las importaciones. Sin embargo, en el balance global, las importaciones y exportaciones se anulan entre sí, ya que lo que un país vende (exporta), otro lo compra (importa). Por lo tanto, el suministro mundial equivale exclusivamente a la suma de la producción global más los inventarios iniciales.



Tras el enfoque global del comercio del arroz, es importante puntualizar los movimientos de la cadena de suministro; en al menos, dos países referentes del comercio internacional en el hemisferio occidental, como son: Estados Unidos y Brasil.

Estados Unidos, según USDA/WASDE 662 y 663, presenta para la temporada 2025/2026, un aumento en su producción y competitividad exportadora, proyecta una producción récord en 2025 de 208.5 millones de cwt¹¹ (+4 % interanual), impulsada por un aumento del área cosechada que compensa el descenso en el rendimiento (7,636 lb/acre, -109 lb con relación al nivel de rendimiento previo). Ahora bien, de los diferentes tipos de arroz (largo, medio y corto), el arroz tipo grano largo es el que domina la producción (154.5 M de cwt, 74 % del total), destinado principalmente al consumo doméstico y exportación a mercados tradicionales como América Central, mientras que los granos medio y corto (54.0 M cwt) experimentan un crecimiento en demanda gracias a contratos de exportación con Japón; además, ganando participación en Asia y Europa por su uso en gastronomía especializada.

En suma: "Estados Unidos implementa una estrategia de autosuficiencia relativa en el sector arrocero, donde la relación importaciones/exportaciones revela un modelo inteligente de comercio: importa arroz blanco de bajo costo (mayoritariamente de Tailandia) para su procesamiento industrial, mientras exporta arroz de alto valor agregado -especialmente grano medio y corto de California- a mercados premium como Japón y Canadá.

Esta dinámica comercial explica en parte por qué el precio pagado al productor estadounidense en julio 2025 se mantuvo en US\$ 14.0/cwt, lo que equivale a US\$ 308.65 por tonelada métrica¹², valor que supera en 8.5 % el precio de referencia tailandés (US\$ 284.50/t en promedio, según la Thai Rice Exporters Association, julio 2025). La diferencia de precios se explica por las primas de calidad, certificaciones de inocuidad y costos logísticos especializados del arroz estadounidense. No obstante, el rumbo del mercado mundial dependerá críticamente de las cosechas en Tailandia y Vietnam: una producción abundante en estos países ejercería presión bajista adicional sobre los precios globales.

Por su parte, Brasil, en particular, destaca con una cosecha récord: la CONAB¹³ anticipa un 9.9 % más de área sembrada y una producción de 12 millones de toneladas métricas. En tanto que USDA/WASDE julio 2025, contrastando con lo señalado por la CONAB, pronostica que Brasil tendría para 2025/2026 una producción menor equivalente a 7.60 millones de toneladas métricas, reforzando el rol de Sudamérica, como granero alternativo ante las disrupciones geopolíticas en Asia. Según se desprende del informe WASDE 662-25; se estima verdaderamente que la próxima temporada estaría marcada por la capacidad de India de aumentar su capacidad exportadora con sus incrementos de producción proyectados a 151.0 millones de toneladas métricas con un aumento de 0.6666 % \approx 0.67 %, con respecto a la temporada anterior que fue de 150 millones de toneladas métricas (t).

Ahora bien, con relación a los movimientos del mercado de arroz del actual mes de julio de 2025, se presentan en la tabla 7, los precios actuales del cereal registrados en la plataforma de la Bolsa de Valores de Chicago (CBOT-CME) y en la figura 7 se reflejan los precios mediante una gráfica,

¹¹ cwt = Centena de libras (1 cwt = 100 lb \approx 45.36 kg).

¹² Es importante resaltar que la tonelada estadounidense equivale a 2,000 libras; en tanto que, la tonelada métrica equivale a 2,204.62 libras; en este caso, para homogenizar los precios de Tailandia valorados en dólares por toneladas métrica, la conversión se realizó bajo el concepto de tonelada métrica (2,204.62 Lb/Tm).

¹³ CONAB: ver glosario.



observándose que el mercado se ha comportado de forma mixta con fuertes oscilaciones que confluyen hacia la baja a partir del día miércoles 9 de julio 2025 momento en el que se alcanzó el precio más alto equivalente a US\$ 282.08/t, mostrando, un precio promedio mensual equivalente a US\$ 276.18/t, con una desviación estándar (σ) de US\$ 3.26/t y rango en términos absolutos de US\$ 11.35/t; en tanto que, el rango relativo $[(\text{rango} / \bar{x}) * 100]$ respecto del promedio, se calculó en 4.11 %.

Este primer cálculo brinda una muestra a priori de existencia de grados de volatilidad de los precios en el mercado de arroz registrados en la plataforma de la Bolsa de Valores de Chicago (CBOT-CME Group), durante el presente mes de julio de 2025.

Tabla 7

Precios diarios a futuro de arroz con cáscara al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, julio 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)

| Producto | | | | | | | | | |
|------------------|--------|-----|--------|-----|--------|-----|--------|-----|--------|
| Rough Rice ZRU5* | | | | | | | | | |
| día | Sem. 1 | día | Sem. 2 | día | Sem. 3 | día | Sem. 4 | día | Sem. 5 |
| -- | -- | 7 | 273.70 | 14 | 272.82 | 21 | 271.61 | 28 | 274.92 |
| 1 | 279.11 | 8 | 279.55 | 15 | 279.22 | 22 | 272.93 | 29 | 273.04 |
| 2 | 278.11 | 9 | 282.08 | 16 | 279.11 | 23 | 276.35 | 30 | 272.38 |
| 3 | 278.00 | 10 | 277.34 | 17 | 276.02 | 24 | 276.57 | 31 | 270.73 |
| 4 | --** | 11 | 281.75 | 18 | 272.60 | 25 | 278.11 | -- | -- |

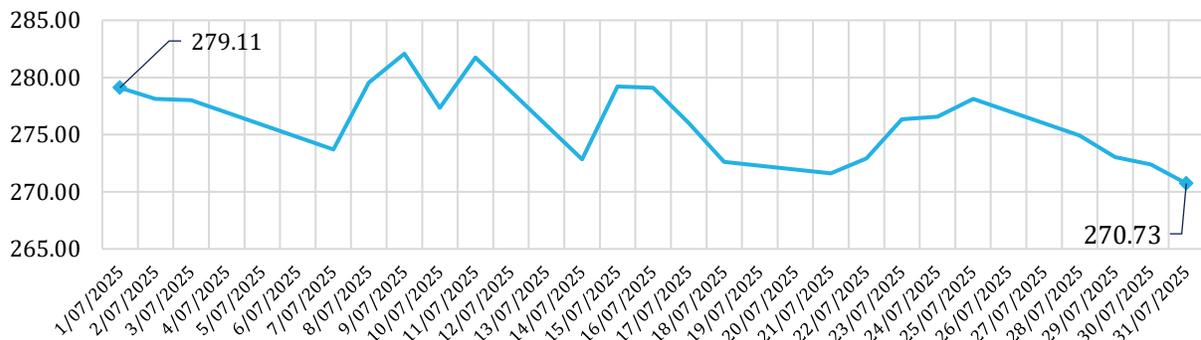
Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.

** 4 de julio: asueto federal en EE. UU. (Día de la Independencia)

Figura 7

Serie de precios diarios a futuro de arroz con cáscara al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, julio 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group

Para verificar si la volatilidad de los precios del arroz se extiende retrospectivamente a nivel intermensual e interanual se examinó el comportamiento respecto del mes de julio de 2025 y del mes de julio 2024; esto, con la finalidad de medir el cambio porcentual de los precios en el tiempo.



En este sentido, se tiene que la variación promedio interanual del arroz del presente mes de julio 2025 respecto del mismo mes (julio de 2024) es de -20.88 %, lo que significa que el precio internacional del cereal a nivel interanual ha experimentado un significativo descenso de mercado.

En tanto que a nivel intermensual la variación de los precios promedios de julio de 2025 versus junio de 2025 presentó, en el mismo sentido de dirección, una caída de 6.93 %. Ante lo cual, se confirma que, a nivel de transversalidad en el tiempo, el arroz ha venido a la baja. Cifras estadísticas obtenidas de la Bolsa de Valores de Chicago (CBOT – CME Group).

Tabla 8

Precios promedio mensual a futuro de arroz en la Bolsa de Valores de Chicago, del mes de enero del año 2024 a julio del año 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)

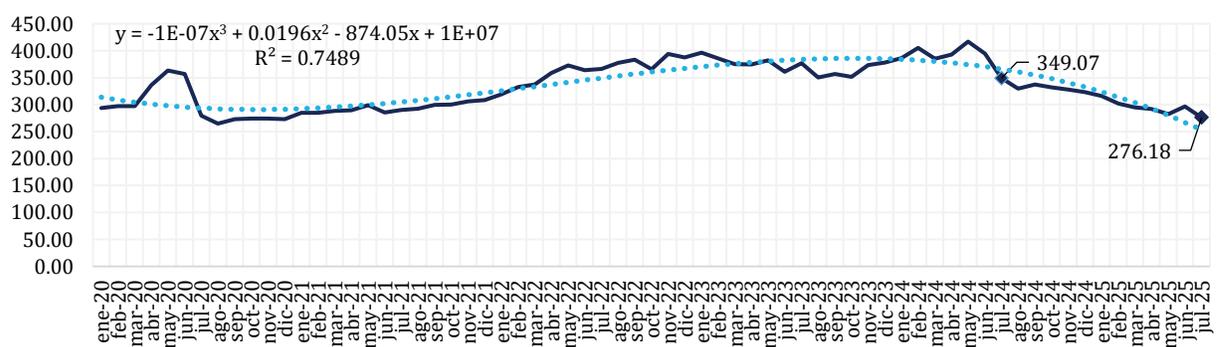
| año | ARROZ (ZRU5) * en cáscara | | | | | | | | | | | | Variación porcentual | |
|------|---------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------------|--------------------|
| | Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Ago | Sep | Oct | Nov | Dic | Jul 2025/ Jun 2025 | Jul 2025/ Jul 2024 |
| 2024 | 386.21 | 405.27 | 384.86 | 392.73 | 416.87 | 394.32 | 349.07 | 329.91 | 337.28 | 331.79 | 327.81 | 323.12 | -6.93% | -20.88% |
| 2025 | 316.36 | 301.87 | 295.04 | 292.00 | 282.29 | 296.73 | 276.18 | | | | | | | |

Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.
*Código global en bolsa de valores.

Para analizar la tendencia de precios en el tiempo, se presenta la serie histórica del arroz desde enero de 2020 a la fecha. El ajuste óptimo se obtiene mediante un modelo de función polinómica de tercer grado, que muestra un coeficiente de determinación (R²) de 0.7489. Este valor indica que el modelo explica el 74.89% de la variabilidad de los datos, un nivel considerado robusto dada la volatilidad inherente al mercado arrocero (Figura 8).

Figura 8

Serie histórica de precios a futuro de arroz con cáscara promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Chicago, año 2020 a julio 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.
349.07 = Precio promedio mensual de julio, 2024.
276.18 = Precio promedio mensual de julio, 2025.



- Soya •
- Café •
- Arroz •
- Azúcar •
- Cacao •
- Trigo •
- Maíz •

Julio
2025

Informe
Mensual de
Precios
Internacionales



El Arroz: Símbolo Cultural y Pilar de la Seguridad Alimentaria Global¹⁴.

Más allá de su esencial función alimenticia, el arroz está profundamente imbricado en el tejido cultural de numerosas sociedades; por ejemplo, en el sudeste asiático se populariza en bodas como augurio de abundancia; en Japón, actúa como ofrenda sagrada (gohei¹⁵) en los altares sintoístas, mediando entre lo humano y lo divino; y en la India, encarna la pureza en rituales religiosos y festivos.

Su cultivo milenario ha forjado civilizaciones y esculpido paisajes espectaculares, reconocidos como Patrimonio de la Humanidad por la UNESCO (2022), como las terrazas de Banaue (Filipinas), Yuanyang (China) y las laderas de Vietnam, donde el conocimiento ancestral fusiona productividad con sostenibilidad ambiental.

Hoy, el arroz desempeña un papel central en la seguridad alimentaria global. Aunque el 90 % de su producción todavía se concentra en Asia -con China e India a la cabeza-, África ha incrementado su consumo en un 40 % en la última década (USDA, 2025), reflejando una transformación en los hábitos dietéticos y una creciente dependencia de este cereal. El centro de gravedad del consumo de arroz ya no está solo en Asia. África se ha convertido en un nuevo y enorme polo de demanda (con un aumento del 40 % en una década). Esta alta demanda (consumo) de arroz tensiona la cadena de suministro y subraya el desafío de equilibrar tradición con innovación agrícola frente a la crisis climática, que amenaza cosechas y precios en regiones clave como el Delta del Río Mekong¹⁶, al sur de Vietnam.

¹⁴ Traducción directa de "Global Food Security".

¹⁵ El gohei es un instrumento ritual utilizado en el sintoísmo (la religión nativa de Japón). su función principal es purificar un espacio o a una persona. Los sacerdotes sintoístas (kannushi) agitan el gohei para alejar a los espíritus impuros (kegare) y atraer la bendición de los kami (los dioses o espíritus del sintoísmo).

¹⁶ El Delta del Río Mekong, es el "granero" de arroz de Vietnam, pero está en grave peligro por la crisis climática (el agua salada lo está inundando) y por las represas construidas en el río.



5. CAFÉ

El comercio mundial de café, pilar fundamental de las economías exportadoras e importadoras por igual; actualmente, enfrenta un escenario de incertidumbre creciente ante la posible escalada arancelaria de Estados Unidos hacia Brasil, cuyo arancel actual del 10 % podría incrementarse a partir del 1 de agosto de 2025. Esta amenaza se cierne sobre un mercado donde Brasil aporta el 40 % del suministro global de arábica y donde la demanda estadounidense (primer importador mundial, con ~25 millones de sacos anuales) sustenta miles de empleos en tostación, venta al por menor (retail¹⁷) y servicios. Aunque la tendencia futura dependerá de la capacidad de Brasil para diversificar mercados y de la respuesta de productores (Vietnam, Colombia y Centroamérica), para cubrir contingentes por vacíos de oferta.

Mientras, tanto, delegaciones brasileñas negocian intensamente para evitar alzas arancelarias a implementarse a partir de agosto 2025 -argumentando que el café es un insumo estratégico para la economía de EE.UU.-; mientras tanto, la incertidumbre apremia a los operadores de mercado afectando el flujo comercial con consecuencias de aumento en los niveles de volatilidad que emerge como un riesgo inminente en el manejo de los precios.

Producción: se estima que la producción mundial de café para la temporada 2024/2025, estaría alrededor de 176.23¹⁸ millones de sacos de 60 kilogramos; y, según la Asociación Nacional del Café -ANACAFE-, esta producción, supera en 7.1¹⁹ millones de sacos a la producción de la temporada anterior; la cual, según la Organización Internacional del Café (ICO, por sus siglas en inglés)²⁰, en un estudio preliminar, señala que estuvo conformada o compuesta por 102.2 millones de sacos de arábica y 75.8 millones de sacos de robusta que totalizan globalmente de forma preliminar en 178 millones de sacos de 60 kg. En tanto que la CONAB/Brasil, señala que la producción total de café brasileños tipo arábica y robusta se estima en 69.9 millones de sacos, para la temporada 2024/2025.

Comercio internacional: Según ANACAFE, se estima que para la temporada 2024/2025 las exportaciones globales totalicen 123.1 millones de sacos de 60 kg, impulsadas por el incremento en los envíos procedentes de Brasil e Indonesia. No obstante, este volumen representa un margen menor equivalente a 0.89 % respecto a la temporada anterior, cuando el comercio mundial alcanzó 124.2 millones de sacos (informe ICO, 2023/2024).

El aumento del volumen exportable en 2024 fue impulsado, en parte, por los precios altos a nivel mundial, resultado de la interacción de dos factores: a) Mayor demanda y b) Menor oferta exportable debido a crisis de producción. Para compensar la demanda, los países exportadores tradicionales (Brasil, Vietnam y Colombia) recurrieron a sus reservas nacionales, lo que ha venido generando reducciones en sus existencias finales, implicando riesgos de desabastecimiento local en los graneros de café. Para citar dos casos puntuales, se aborda el tema de las exportaciones de café de Brasil y Centroamérica.

¹⁷ En términos simples, el retail es el eslabón final de la cadena donde un producto llega al consumidor que lo va a usar. Es la venta directa al público.

¹⁸ <https://www.anacafe.org/uploads/file/34527e51f4714908952a90c89ce0e551/Memoria-Labores-Anacafe-2024.pdf>

¹⁹ Presentación de PowerPoint (anacafe.org)

²⁰ https://ico.org/documents/cy2024-25/annual-review-2023-2024-c.pdf?mc_cid=563247616c&mc_eid=6e2780cca4



a) Brasil, mayor productor y abastecedor mundial de café, exportó en los primeros siete meses del presente año 2025, unos 22.2 millones de sacos del grano (de 60 kilogramos), un volumen inferior equivalente a 21.4 %, con respecto al mismo período de 2024 (Consejo de Exportadores de Café -CECAFÉ- de Brasil). La entidad informó que, pese a la reducción del volumen embarcado, los ingresos de Brasil por sus exportaciones de café sumaron 8,555 millones de dólares entre enero y julio, con un aumento del 36 % frente a los siete primeros meses del año pasado, 2024.

Según CECAFÉ, Estados Unidos se mantuvo como el mayor comprador de café brasileño en los siete primeros meses del año, con compras por 3.7 millones de sacos (60 kg), equivalentes a un 16.8 % de los embarques totales. En este sentido, Estados Unidos se ha mantenido como el mayor importador del grano de café. Y, para evitar que los aranceles del 50 % impuestos por Estados Unidos a Brasil distorsionen el mercado, Márcio Ferreira (presidente de CECAFÉ) afirmó que delegaciones brasileñas trabajan con sus pares del sector privado estadounidense para que los cafés de Brasil (tipo arábica 70 – 80 % de su producción y tipo robusta 20-30 % de su producción) sean incluidos en la lista de excepciones al arancel estadounidense, ya que el producto no es cultivado a larga escala en ese país y por tener un papel fundamental en su economía.

Ferreira, igualmente, agregó que la entidad -CECAFÉ-, también viene trabajando en la búsqueda de nuevos mercados que puedan recibir parte del grano que podrían dejar de importar los estadounidenses; y dejó entrever que: "Estamos atentos al potencial de crecimiento del consumo chino, mercado que importó 571,866 sacos de 60 kilo entre enero y julio de 2025, ocupando la undécima posición en la lista de mayores destinos del café de Brasil", (Investing-EFE, 2025).

b) México y Centroamérica, según la OIC²¹ (informe mensual de julio 2025), Las exportaciones totales de café (en todas sus formas) desde México y Centroamérica aumentaron un 18.0 % en junio de 2025, alcanzando 2.0 millones de sacos, frente a los 1.69 millones de sacos exportados en junio de 2024. Este crecimiento marca el octavo mes de expansión en los primeros nueve meses del año bianual cafetero 2024/2025, con un acumulado interanual de 12.13 millones de sacos (+11.8 %). Según Trade Map -la base de datos del Centro Internacional de Comercio (ITC) actualizada con cifras oficiales de 2024-, Centroamérica abasteció el 6.4% de la demanda mundial de café ese año. El reporte precisa que, de los US\$ 51,173.7 millones exportados globalmente, US\$ 3,292.46 millones correspondieron a despachos de países centroamericanos.

Tras la referencia introductoria y de acuerdo a la dinámica del comercio del grano de café; a continuación, se presenta el comportamiento de los precios durante el presente mes de julio 2025; los cuales se consignan en la tabla 9, destacándose que el miércoles 16 de julio se alcanzó el precio máximo mensual con valor de US\$ 308.45/qq, mientras que el menor precio se obtuvo el lunes 7 de julio con un valor de US\$ 278.25/qq, lo que implica un rango de 30.20 US\$/qq. Con esto valores de rango se observa, preliminarmente, presencia de volatilidad en los precios del café registrados, el presente mes de julio 2025, en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYBOT).

Para determinar la volatilidad en el mercado del café, se calcularon las estadísticas descriptivas de los precios mensuales. Los indicadores -una desviación estándar (σ) de US\$7.61/qq y un rango absoluto de US\$30.20/qq en torno a una media de US\$295.30/qq- devuelven un Coeficiente de Variación (CV) de 2.58% y un Rango Relativo del 10.23%. La magnitud de este último, junto con el

²¹ OIC: Organización Internacional del Café; ICO por sus siglas en inglés.



análisis visual de la Figura 9, confirma la presencia de una volatilidad significativa en los precios del aromático grano de café durante el periodo analizado.

Tabla 9

Precios diarios a futuro de café al cierre de la Bolsa de Valores de Nueva York, julio 2025, cifras en dólares por quintal (US\$/qq)

| Producto | | | | | | | | | |
|--------------|--------|-----|--------|-----|--------|-----|--------|-----|--------|
| Coffee KTU5* | | | | | | | | | |
| día | Sem. 1 | día | Sem. 2 | día | Sem. 3 | día | Sem. 4 | día | Sem. 5 |
| -- | -- | 7 | 278.25 | 14 | 301.85 | 21 | 291.95 | 28 | 301.70 |
| 1 | 291.95 | 8 | 285.60 | 15 | 297.35 | 22 | 296.35 | 29 | 296.50 |
| 2 | 291.20 | 9 | 284.05 | 16 | 308.45 | 23 | 301.35 | 30 | 293.40 |
| 3 | 289.60 | 10 | 287.80 | 17 | 307.20 | 24 | 304.85 | 31 | 295.80 |
| 4 | --** | 11 | 290.25 | 18 | 303.60 | 25 | 297.55 | -- | -- |

Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.

** 4 de julio: asueto federal en EE. UU. (Día de la Independencia)

Figura 9

Serie de precios diarios a futuro de café de la Bolsa de Valores de Nueva York, julio 2025, cifras en dólares por quintal (US\$/qq)



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

Otra opción de valorar la presencia de volatilidad, es a través de los movimientos intermensual e interanual. En este sentido, en la tabla 10, se presentan las variaciones tanto, intermensual como interanual, registrando valores porcentuales de -11.66 % y 24.85 % respectivamente. Lo cual refleja que a nivel intermensual el precio promedio del aromático grano de café ha venido a la baja. Sin embargo, a nivel interanual (respecto a julio 2024), el precio actual expresa una elevación de 24.85 %; la reflexión acerca de la diferencia del precio interanual, sería que, dado el alto grado de diferencia porcentual, se puede deducir que el cambio de precios pudiera ser más por interrupciones en la cadena de suministro y severidad climática y no por la estacionalidad (bianual) natural del cultivo.



Tabla 10

Precios promedio mensual a futuro de café en la Bolsa de Valores de Nueva York, del mes de enero del año 2024 a julio del año 2025, cifras en dólares por quintal (US\$/qq)

| año | CAFÉ (KTU5) * | | | | | | | | | | | | Variación porcentual | |
|------|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------------------|-----------------------|
| | Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Ago | Sep | Oct | Nov | Dic | Jul 2025/ Jun 2025 | Jul 2025/ Jul 2024 |
| 2024 | 186.56 | 188.19 | 185.43 | 221.08 | 209.53 | 227.27 | 236.52 | 242.36 | 256.43 | 252.72 | 277.96 | 321.04 | -11.66% | 24.85% |
| 2025 | 336.33 | 400.10 | 388.49 | 374.99 | 371.55 | 334.28 | 295.30 | | | | | | | |

Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.

Sin embargo, para analizar el comportamiento de los precios del café a largo plazo, se obtuvo una serie histórica de enero de 2020 a la fecha (Figura 10), donde se visualizan sus oscilaciones. Para identificar la posible existencia de valores atípicos (outliers), se ajustó una línea de tendencia polinómica de grado tres (color celeste) con un coeficiente de determinación $R^2 = 0.7904$. Este valor indica que el modelo explica el 79.04% del comportamiento de la serie, un nivel considerado alto dada la volatilidad inherente al mercado internacional del café, como se evidencia en la figura.

Es altamente probable que los períodos que se alejan de la tendencia obedezcan al ciclo bianual del cultivo de café (de alta y baja producción), el cual, sumado a la influencia de los fenómenos climáticos de “El Niño” y “La Niña” -que también operan en ciclos de pocos años-, afecte significativamente el componente de ciclo-tendencia y la temporalidad del cultivo, impactando así el comercio del grano.

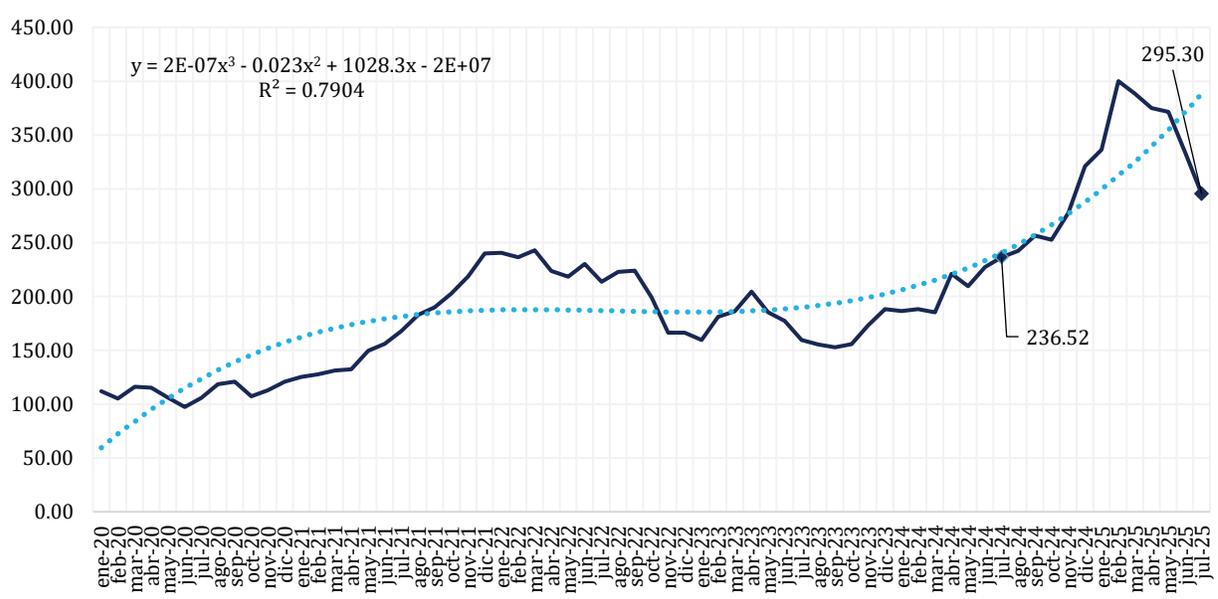
Esta relación de inestabilidad relativa en los mercados financieros contrasta con la vitalidad misma del grano, que se erige como uno de los commodities más comerciados globalmente, con un impacto socioeconómico decisivo en economías emergentes -especialmente en el corredor mesoamericano, con epicentro en Honduras, Guatemala y Nicaragua-. Su comercio internacional, liderado por Brasil, Vietnam y Colombia, se concentra en el café verde (70% del volumen) y sus derivados, con cotizaciones sensibles a volatilidades climáticas, tensiones geopolíticas y oscilaciones de la demanda.

Precisamente esa relevancia económica y cultural a nivel global es la que sustenta su profundo valor social, ya que el café trasciende su dimensión mercantil para convertirse en un dinamizador de economías locales, un símbolo de identidad cultural y un facilitador de diálogos globales. Esta dualidad se fortalece con su capacidad para adaptarse a nuevas tendencias de consumo -como las técnicas de preparación en frío (cold brew) o la demanda de cafés de origen certificado-, lo que garantiza su perpetua relevancia como bebida universal y vector de desarrollo sostenible.



Figura 10

Serie histórica de precios a futuro de café promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Nueva York, año 2020 a julio 2025, cifras en dólares por quintal (US\$/qq). (qq = 100 libras de peso/45.36 kg)



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.
236.52 = Precio promedio mensual de julio, 2024.
295.30 = Precio promedio mensual de julio, 2025.



6. AZÚCAR²²

"Panorama Global del Azúcar 2024-2026: Producción, Consumo y Dinámicas de Mercado"

Producción Global y Tendencias. La producción global de azúcar para el año comercial 2024/2025 se estima en 180.8 millones de toneladas, lo que representa un aumento del 2.9 % (+5.1 millones de toneladas) respecto a la producción de 2023/2024 (175.7 millones). Para 2025/2026, se proyecta un crecimiento adicional del 4.7 %, alcanzando 189.3 millones de toneladas, impulsado por la recuperación en India y expansiones en Brasil (Global-Markets-Analysis-USDA, 2025).

Brasil se consolida como el pilar del mercado global azucarero para la temporada 2024/2025, con una producción récord de 44.7 millones de toneladas (+1.0 millón respecto a la previa), impulsada por condiciones climáticas favorables que optimizaron el rendimiento de la caña. Sin embargo, la producción se inclina hacia el etanol (51 %) frente al azúcar (49 %), reflejando una estrategia energética nacional que prioriza biocombustibles. El consumo interno se mantiene estable en 11.5 millones de toneladas, mientras las exportaciones alcanzan unos 32.8 millones de toneladas métricas (+8 % interanual), consolidando su liderazgo como proveedor global clave hacia mercados como China e Indonesia, según datos del USDA e ICE Futures²³.

India experimenta una recuperación productiva excepcional en la temporada 2024/25, con una producción de 35.3 millones de toneladas (+25% interanual), impulsada por condiciones climáticas favorables y una expansión significativa de la superficie cultivada. El consumo interno alcanza 31.0 millones de toneladas, reflejando un crecimiento sólido liderado por la demanda de los sectores de alimentos procesados y bebidas. Las exportaciones se elevan a 4.0 millones de toneladas, aprovechando la ventana de precios internacionales y el levantamiento de restricciones previas. Sin embargo, los inventarios finales se mantienen en 8.5 millones de toneladas, un nivel que sigue por debajo del promedio histórico, señalando una recuperación aún frágil en la reserva estratégica del país.

Estados Unidos proyecta para la temporada azucarera 2025/2026 un suministro de 13.808 millones de toneladas cortas en valor crudo (STRV, por sus siglas en inglés) que representa un aumento de 34,445 STRV respecto al mes anterior, impulsado por mayores inventarios iniciales y un leve incremento en importaciones que compensan una caída en la producción nacional. El uso total se reduce en 165,000 STRV, mientras los inventarios finales aumentan a 1.643 millones de STRV, resultando en una ratio entre existencias (stocks) finales y consumo total equivalente a 13.5%. La producción nacional de azúcar disminuye en 58,793 STRV quedando en 9.091 millones de STRV, con reducciones en azúcar de remolacha (-53,073 STRV) por menor área cultivada, y en caña de Florida (-5,720 STRV) por ajustes de procesadores. El consumo humano se ajusta a la baja por la débil demanda observada en los primeros 7 meses del año fiscal 2024/2025 (-3% interanual), proyectándose un volumen equivalente a 11.960 millones de STRV para 2025/2026.

Guatemala. La producción de azúcar de Guatemala muestra una notable estabilidad, manteniéndose en 2.6 millones de toneladas métricas tanto en la temporada 2023/24 como en las

²² <https://www.agropopular.com/produccion-mundial-azucar-031224/>

²³ ICE Futures es la división de mercados de futuros y opciones de Intercontinental Exchange (ICE), una de las bolsas de comercio más grandes e importantes del mundo para materias primas (commodities) y productos financieros. Sus dos principales sedes: ICE Futures U.S. (Nueva York) y ICE Futures Europe (Londres).



proyecciones para 2024/25 y 2025/26. Esta falta de variación refleja un equilibrio entre capacidad productiva, limitaciones de expansión y condiciones climáticas consistentes. El consumo interno crece levemente, pero el destino principal sigue siendo la exportación, especialmente hacia Estados Unidos. Es importante resaltar que los inventarios finales para 2024/2025 se proyectan en 340,000 toneladas cortas en valor crudo (STRV), lo que representa una reducción respecto a las reservas de la temporada anterior 2023/2024, que fueron de 414,000 STRV. Esta disminución es atribuible al mayor volumen exportado (Global-Markets-Analysis-USDA, 2025).

Los factores de riesgo que podrían marcar la tendencia en los próximos meses incluyen la evolución de la economía global, los precios del petróleo -que influyen directamente en la producción de etanol- y las políticas comerciales de los principales importadores. En total, el mercado azucarero global enfrenta presiones bajistas impulsadas por excedentes productivos y una demanda moderada; sin embargo, factores como el clima y las políticas locales podrían introducir volatilidad en el corto plazo. La atención se centra en Brasil, cuyo desempeño seguirá determinando la dirección de los precios. FAO (julio 2025), USDA/WASDE 662-663 (julio de 2025), informes sectoriales.

En la Tabla 11, se presentan los precios diarios del azúcar durante el presente mes de julio 2025, cifras que son de gran utilidad para generar tabulaciones descriptivas que permiten a priori conocer la existencia o no de volatilidad en los precios mensuales del producto (azúcar); en este sentido, las estadísticas reflejan una desviación estándar (σ) de US¢ 0.35/libra equivalente a un coeficiente de variación $[(CV/\bar{x}) * 100]$ de 2.12 % con respecto al promedio mensual equivalente a US¢ 16.42/libra, con un rango mayor²⁴ de US¢ 1.67/libra que representa el equivalente a un rango relativo $[(\text{rango}/\bar{x}) * 100]$ de 10.17 % respecto al promedio (US¢ 16.42/libra). Con estas cifras, unidas a la gráfica de la figura 11, se tiene evidencias de la existencia de grados de volatilidad en el mercado del edulcorante proveniente de la caña de azúcar, cifras tomadas desde la plataforma de la Bolsa de Valores de Nueva York (NYBOT-ICE²⁵).

Complementando el análisis descriptivo, la Tabla 12 presenta los precios promedio mensuales de los últimos diecisiete meses (enero 2024 - julio 2025), lo que permite calcular las variaciones intermensuales e interanuales como reflejo de la dinámica de precios del azúcar en el tiempo. Los datos revelan una variación intermensual de +1.11% para julio de 2025, lo que sugiere una leve recuperación frente al mes de junio, cuando el precio promedio se situó en US¢ 16.24/libra. En tanto que por el lado interanual (julio-2025 Vs julio-2024), la variación es de -14.92 %; lo cual es el reflejo que los precios del azúcar, aún no se recuperan respecto de la misma temporada de hace un año atrás (2024), tal como se visualiza en figura 12.

Otro de los factores clave es examinar si existen puntos picos extremos en los precios del azúcar en el marco de la serie histórica expuesta en la figura 12; por lo que, hubo de proyectarse una línea de tendencia polinómica de orden dos (2) que muestra un $R^2 = 0.7218$, coeficiente que indica que la ecuación polinómica ajusta la serie histórica hasta en un 72.18%, valor considerado alto si se toma en cuenta la volatilidad existente en el flujo de precios quinquenales (Figura 12), evidenciándose un pico extremo en noviembre de 2023 con valor de Ctv. US\$ 27.31/libra, precio que se encuentra muy por arriba de la línea de tendencia coloreada de celeste; de igual forma, se observa grados de volatilidad a lo interno del presente mes de julio (Figura 11).

²⁴ Rango mayor: diferencia entre el valor de precio más alto y el valor menor de la serie (Tabla 11).

²⁵ ICE: Intercontinental Exchange, con sede en Nueva York.



Tabla 11

Precios diarios a futuro de azúcar al cierre de la Bolsa de Valores de Nueva York, julio 2025, cifras en centavos de dólar por libra (¢/lb)

| Producto | | | | | | | | | |
|--------------------|--------|-----|--------|-----|--------|-----|--------|-----|--------|
| No. 11 Sugar YOV5* | | | | | | | | | |
| día | Sem. 1 | día | Sem. 2 | día | Sem. 3 | día | Sem. 4 | día | Sem. 5 |
| -- | -- | 7 | 16.28 | 14 | 16.30 | 21 | 16.37 | 28 | 16.43 |
| 1 | 15.70 | 8 | 16.13 | 15 | 16.56 | 22 | 16.28 | 29 | 16.59 |
| 2 | 15.58 | 9 | 16.56 | 16 | 16.56 | 23 | 16.24 | 30 | 16.45 |
| 3 | 16.38 | 10 | 16.26 | 17 | 16.74 | 24 | 16.57 | 31 | 16.35 |
| 4 | --** | 11 | 17.25 | 18 | 16.82 | 25 | 16.85 | -- | -- |

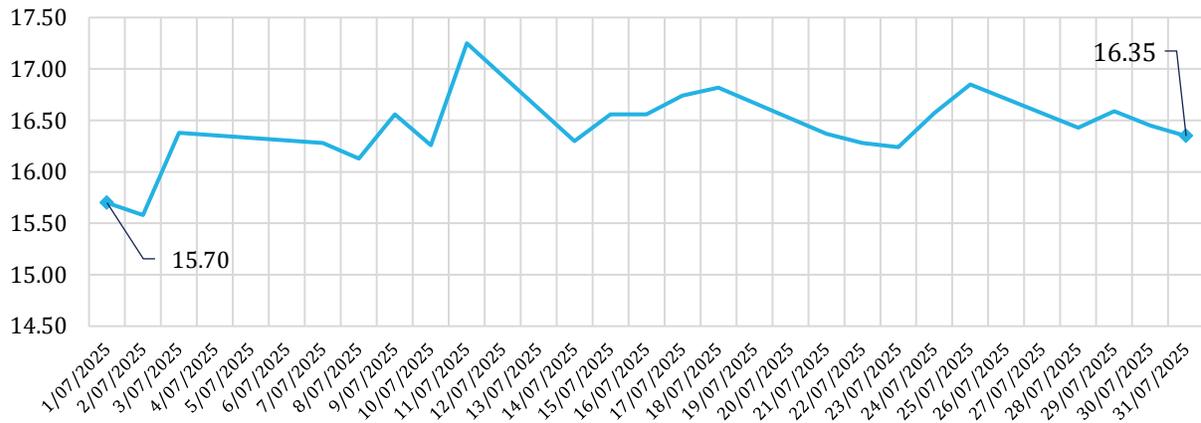
Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.

** 4 de julio: asueto federal en EE. UU. (Día de la Independencia)

Figura 11

Serie de precios diarios a futuro de azúcar de la Bolsa de Valores de Nueva York, julio 2025, cifras en centavos de dólar por libra (¢/lb)



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

Tabla 12

Precios promedio mensual a futuro de azúcar en la Bolsa de Valores de Nueva York, del mes de enero del año 2024 a julio del año 2025, cifras en dólares por libra (¢/lb)

| No. 11 AZÚCAR (YOV5) * | | | | | | | | | | | | | Variación porcentual | |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|----------------------|--------------------|
| Año | Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Ago | Sep | Oct | Nov | Dic | Jul 2025/ Jun 2025 | Jul 2025/ Jul 2024 |
| 2024 | 22.60 | 23.36 | 21.73 | 20.65 | 18.82 | 19.14 | 19.30 | 18.42 | 20.68 | 22.36 | 21.65 | 20.35 | 1.11% | -14.92% |
| 2025 | 18.95 | 20.17 | 19.06 | 18.18 | 17.44 | 16.24 | 16.42 | | | | | | | |

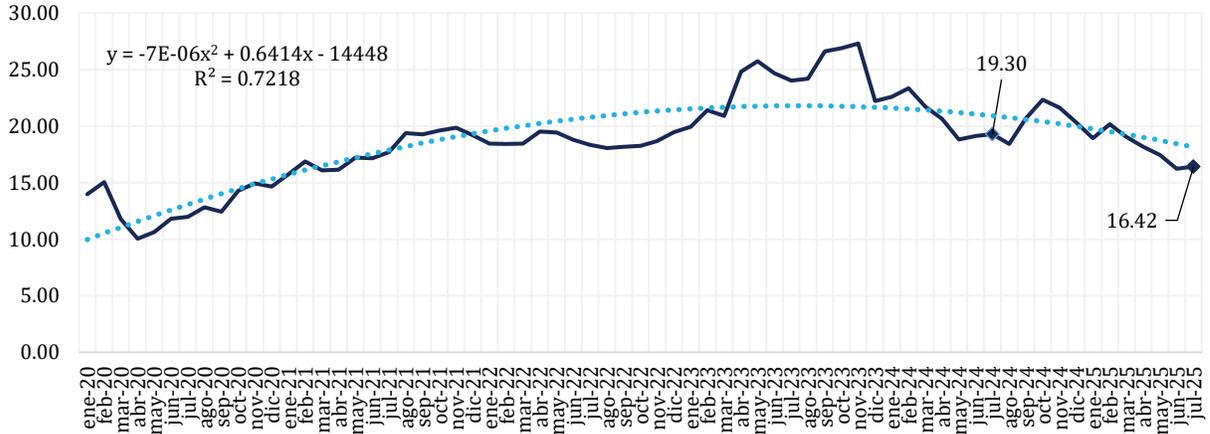
Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.



Figura 12

Serie histórica de precios a futuro de azúcar promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Nueva York, año 2020 a julio 2025, cifras en centavos de dólar por libra (¢/lb)



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

19.30 = Precio promedio mensual de julio, 2024.

16.42 = Precio promedio mensual de julio, 2025.

27.31 = Precio pico, noviembre de 2023.

Importancia de los Grados Brix en la Calidad de la Caña de Azúcar

¿Qué son los Grados Brix? Los grados Brix (°Bx) son una medida que cuantifica el contenido de sólidos solubles totales (principalmente sacarosa, pero también glucosa, fructosa y minerales) en el jugo de la caña de azúcar. Se expresa como el porcentaje de masa de estos sólidos en una solución acuosa. Por ejemplo, 20°Bx significa que 100 gramos de jugo contienen 20 gramos de sacarosa y otros sólidos solubles.

Factores que Afectan los grados brix (°Bx): a) Madurez de la caña: Máximos °Bx se alcanzan en la fase de maduración fisiológica, b) Condiciones climáticas: Sequía moderada eleva °Bx; exceso de lluvia los reduce, c) Variedad genética: Algunas variedades (ej. CP 72-2086 en EE.UU. o RB867515 en Brasil) están diseñadas para alto contenido de grados Brix (°Bx), d) Manejo agronómico: Fertilización balanceada y control de plagas mantienen niveles óptimos.

Países con Mejor Calidad de Caña (Mayores °Bx Promedio²⁶). Brasil: °Bx promedio: 19-22. Lidera en genética y manejo tecnificado. Variedades como CTC 9001 alcanzan hasta 24°Bx.; Australia: °Bx promedio: 18-21. Alta tecnificación y control de riego para optimizar maduración, Guatemala: °Bx promedio: 18-20. Clima y suelos volcánicos favorecen acumulación de sacarosa; India: °Bx promedio: 17-19. Aunque variable, regiones como Maharashtra logran picos de 20°Bx.; Sudáfrica: °Bx promedio: 18-20. La mención de estos países es estratégica, ya que los grados Brix (°Bx) funcionan como un indicador clave de la rentabilidad potencial de la caña de azúcar. Un mayor contenido de sacarosa (°Bx más altos) se traduce directamente en mayor rendimiento industrial y competitividad en el mercado global de azúcar y etanol.

²⁶ Grados Brix, es un indicador del rendimiento azucarero. A mayor grado Brix en el jugo de la caña, implica mayor concentración de sacarosa, lo que incide en la obtención de más azúcar por tonelada de caña. Caña por arriba o igual a 20 grados Brix, se considera de alta calidad. La información proviene de una combinación de normas internacionales (ISO), la literatura científica especializada (ISSCT, revistas indexadas) y los informes técnicos de los institutos de investigación y agencias gubernamentales que son líderes en el sector azucarero a nivel mundial.



7. CACAO

Según el registro histórico del comercio del cacao, en 1977 se alcanzó el primer repunte de los precios, con un valor de 5,104 dólares por tonelada métrica (Barchart²⁷). Los precios se mantuvieron por debajo del máximo de 1977 hasta 2024, cuando el precio rápidamente se duplicó con creces, alcanzando un máximo histórico el 18 de diciembre de 2024 equivalente a 12,565 dólares por tonelada métrica, registrando además un promedio mensual de US\$10,905 (Bolsa de Nueva York - CSCE). Es importante resaltar que los mercados de materias primas experimentan una ciclicidad (ciclo-tendencia) de precios a lo largo del tiempo; para el caso del cacao, el ciclo-tendencia perduró 47 años desde aquel primer máximo repunte de US\$ 5,104/t de 1977.

Sin embargo, la ciclicidad dependerá de las condiciones climáticas de África Occidental, las enfermedades de los cultivos y la estabilidad política en 2025. La conclusión es que los altos precios actuales se mantendrán hasta que la producción pueda aumentar y satisfaga los requisitos de la demanda mundial. Para verificar, los precios alcistas del cacao en los principales mercados occidentales (Londres y Nueva York), se presentan los precios reportados por la Organización Internacional del Cacao (ICCO, por sus siglas en inglés) en su reporte de julio de 2025.

La ICCO reporta que, tras una leve caída del mercado en la primera quincena de julio, los precios revirtieron su tendencia y comenzaron a ascender, impulsados por informes de condiciones climáticas inestables en Costa de Marfil. Las observaciones indicaron lluvias por debajo del promedio y temperaturas más frías de lo normal. Adicionalmente, una encuesta de Reuters a contadores de mazorcas de cacao en África Occidental proyectó una disminución en la producción, lo que enfrió el optimismo inicial sobre una fuerte cosecha principal. La encuesta de Reuters coincide con la ICCO, indicando que, para la última sesión de negociación de julio, en comparación con los precios bajos de mediados de mes, los precios se recuperaron y subieron un 16 % en Londres quedando en US\$ 7,481/t, y un 15 % en Nueva York a US\$ 7,295/t.

No obstante, la crisis de producción de cacao en Costa de Marfil y Ghana, la ICCO informa que la producción de cacao ha ido en aumento en la mayoría de los principales países productores, particularmente en América Latina. Varias temporadas de precios elevados del cacao han impulsado un renovado interés en su cultivo, lo que ha llevado a un aumento de la producción. Algunos participantes del mercado consideran que este auge de la producción en América Latina debería aliviar la tensión en la oferta global que se ha mantenido en los últimos años. La expectativa de una mejor cosecha probablemente contribuyó a la desaceleración de los precios observada a principios de julio (ICCO, reporte mensual de julio de 2025).

Tras el contexto histórico presentado, surge la pregunta clave a resolver: ¿Los precios elevados del cacao, están enfriando la demanda en el mercado internacional? la respuesta se puede encontrar por medio de conocer la cantidad de molienda (trituration) de los granos de cacao para producir manteca, chocolate y derivados; la cual, es un barómetro clave de la demanda real de los chocolateros y la industria alimentaria.

En este sentido, la Organización Internacional del Cacao (ICCO), señala que el nivel de molienda ha disminuido un 7.20 %, cayendo de 357,502 toneladas a 331,762 toneladas; en tanto que la Asociación Nacional de Confiteros (ANCA²⁸, por sus siglas en inglés) de EE. UU. declaró una caída

²⁷ <https://www.barchart.com/story/news/31505925/where-is-support-in-the-cocoa-futures-market>

²⁸ ANCA son las siglas de la frase en inglés: "American National Confectioners Association".



de 2.78 % cayendo de 104, 781 toneladas a 101, 865 toneladas y la Asociación de Cacao de Asia (CAA, por sus siglas en inglés), indica que la molienda cayó significativamente un 16.28 % de casi 211,000 toneladas a 176,644 toneladas. La evidencia analizada apunta a una conclusión, 'cautelosa': los elevados precios del cacao están enfriando la demanda de chocolate y derivados en el mercado global.

A continuación, se presenta un análisis de los precios de cacao en el mercado de futuros de la Bolsa de Valores de Nueva York (NYBOT - CME Group). La Tabla 13 detalla los precios diarios registrados durante los veintidós días hábiles del mes de julio de 2025.

El cálculo de las estadísticas descriptivas para el mes arroja una media de US\$ 8.140,82 por tonelada métrica (t). Este valor representa un incremento interanual del 1,68% frente al precio promedio de US\$ 8.005,95/t registrado en julio de 2024. La desviación estándar (σ), que cuantifica la dispersión de los datos diarios alrededor de la media mensual, es de US\$ 275,21/t. El coeficiente de variación resultante del 3,38% señala una volatilidad moderada en el contexto del nivel de precios actual.

Asimismo, el amplio rango absoluto de US\$ 1.209,00/t (equivalente a un rango relativo del 14,85% sobre la media) y las fluctuaciones visibles en la Figura 13, evidencian una volatilidad mensual significativa. En resumen, el mercado se caracteriza por una estabilidad relativa en la comparación interanual, que contrasta con una notable variabilidad día a día durante el mes de análisis.

Para extender la proyección y ver la existencia o no de volatilidad en el mercado de cacao en el tiempo, se presentan en la tabla 14 las variaciones de precio tanto interanual como intermensual registrando porcentajes de -14.40 % intermensual y un valor de 1.68 % interanual. Como puede percibirse, la variación interanual presenta un leve ascenso en el precio promedio, pasando de US\$ 8,005.95/t a US\$ 8,140.82/t. La diferencia porcentual de 1.68 % indica que el mercado de cacao, interanualmente, está estabilizando sus precios en torno a ocho mil dólares por tonelada (t) en el mercado internacional. Esto se puede corroborar a nivel intermensual entre junio y julio, cayendo el precio promedio de julio en 14.40 % con respecto al precio mayor de junio (US\$ 9,510.50/t).

Tabla 13

Precios diarios a futuro de cacao al cierre de la Bolsa de Valores de Nueva York, julio 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)

| Producto | | | | | | | | | |
|----------|----------|-----|----------|-----|----------|-----|----------|-----|----------|
| día | Sem. 1 | día | Sem. 2 | día | Sem. 3 | día | Sem. 4 | día | Sem. 5 |
| -- | -- | 7 | 8,200.00 | 14 | 8,287.00 | 21 | 8,156.00 | 28 | 8,518.00 |
| 1 | 8,317.00 | 8 | 8,090.00 | 15 | 7,884.00 | 22 | 8,149.00 | 29 | 8,220.00 |
| 2 | 8,225.00 | 9 | 8,376.00 | 16 | 7,639.00 | 23 | 8,440.00 | 30 | 8,192.00 |
| 3 | 8,101.00 | 10 | 8,059.00 | 17 | 7,309.00 | 24 | 8,124.00 | 31 | 8,506.00 |
| 4 | --** | 11 | 8,177.00 | 18 | 7,800.00 | 25 | 8,329.00 | -- | -- |

Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.

** 4 de julio: asueto federal en EE. UU. (Día de la Independencia)



Para ver la conducta del mercado a más largo plazo, se presenta en la figura 14 los precios de cacao por cinco años y siete meses (a la fecha) con datos obtenidos desde la plataforma del CME-Group a partir de enero 2020 a julio de 2025, visualizándose que los precios se mantuvieron estables hasta el mes de julio del año 2023, con valores por debajo de los tres mil dólares por tonelada métrica (t). A partir de ese momento (julio de 2023), los precios promedios del mercado de cacao iniciaron un ascenso moderado superando los tres mil dólares por tonelada métrica (t), llegando a cuatro mil dólares por tonelada en diciembre de 2023.

Figura 13

Serie de precios diarios a futuro de cacao de la Bolsa de Valores de Nueva York, julio 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

Un segundo gran impulso que puede visualizarse en la serie histórica (Figura 14), es el incremento de los precios a partir de julio 2024, momento en el que superó los US\$ 10,300/t, hasta llegar a alcanzar precios récord históricos de US\$ 12,565.00/t, el miércoles 18 de diciembre de 2024 y US\$12,107.00/t, el jueves 19 del mismo mes. Bolsa de Nueva York.

Tabla 14

Precios promedio mensual a futuro de cacao en la Bolsa de Valores de Nueva York, del mes de enero del año 2024 a julio del año 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)

| año | CACAO (CJU5) * | | | | | | | | | | | | Variación porcentual | |
|------|----------------|----------|----------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|----------------------|--------------------|
| | Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Ago | Sep | Oct | Nov | Dic | Jul 2025/ Jun 2025 | Jul 2025/ Jul 2024 |
| 2024 | 4,456.86 | 5,744.70 | 7,794.80 | 10,302.86 | 8,123.09 | 9,140.89 | 8,005.95 | 8,077.82 | 7,624.55 | 7,273.57 | 8,186.30 | 10,905.05 | -14.40% | 1.68% |
| 2025 | 11,159.57 | 9,910.11 | 8,100.24 | 8,618.05 | 9,676.33 | 9,510.50 | 8,140.82 | | | | | | | |

Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.

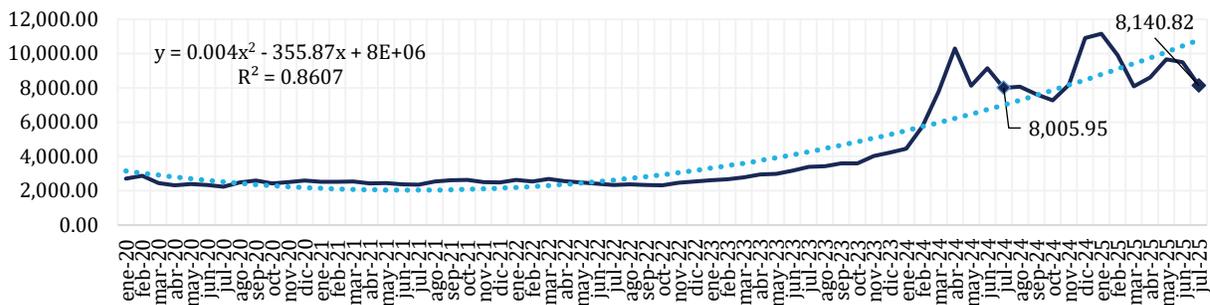


Con la finalidad de complementar el análisis del movimiento de los precios e identificar posibles picos extremos, se empleó una línea de tendencia polinómica de segundo grado. Esta busca modelar el comportamiento subyacente de la serie histórica. El modelo presenta un coeficiente de determinación (R^2) de 0.8607, lo que indica que el 86.07% de la variabilidad total observada en los precios es explicada por la línea de tendencia calculada.

En la gráfica (línea de color celeste), se observa que la curva de precios no evidencia una tendencia secular definida (alcista o bajista sostenida) ni ciclos regulares claramente identificables durante el período analizado. Por el contrario, las fluctuaciones parecen responder principalmente a factores estacionales propios del cultivo, los cuales se ven amplificadas por factores de incertidumbre del mercado y presiones especulativas, generando así los niveles de volatilidad característicos del cacao.

Figura 14

Serie histórica de precios a futuro de cacao promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Nueva York, año 2020 a julio 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.
8,005.95 = Precio promedio mensual de julio, 2024.
8,140.82 = Precio promedio mensual de julio 2025.

Importancia cultural y comercial del cacao. El cacao trasciende su condición de commodity para erigirse como un símbolo cultural profundamente arraigado en la historia de América Latina. Desde sus usos en rituales sagrados de las civilizaciones maya y azteca —donde era conocido como "el alimento de los dioses"— hasta su transformación en chocolate durante la época colonial, este cultivo ha tendido un puente perdurable entre las tradiciones ancestrales y los circuitos de la economía global. En la actualidad, la dinámica financiera del sector la marcan sus operaciones en las principales bolsas de valores: ICE Futures US en Nueva York, que establece el precio de referencia para cacao de origen múltiple, y ICE Futures Europe en Londres, especializada en las variedades africanas que dominan la producción mundial (ICCO-2025).

Pese a estas presiones, el mercado encuentra un sostén estructural en la demanda diversificada de productos terminados. Los países europeos -con Bélgica, Suiza, Alemania, Francia y el Reino Unido a la cabeza- no solo concentran aproximadamente el 40% del consumo mundial de chocolate (ICCO, 2025), sino que impulsan tendencias premium que añaden valor y estabilidad relativa al sector.

La creciente demanda de chocolate vegano, sin azúcar, orgánico y de comercio justo no solo responde a preferencias de consumo, sino que actúa como un mecanismo de compensación, amortiguando las fluctuaciones del mercado de materias primas y asegurando un flujo de demanda constante y de mayor valor.



8. GLOSARIO

Acre: es una unidad de área utilizada principalmente en sistemas de medición anglosajones (principalmente en Estados Unidos y, en menor medida por el Reino Unido y Canadá). Originalmente, se definía como el área de tierra que un par de bueyes podía arar en un día. Hoy está estandarizada internacionalmente. Un (1) acre equivale a 4,047 metros cuadrados (m²) que a su vez equivale a 0.4047 hectáreas (ha), lo que es lo mismo una (1) hectárea ≈ 2.471 acres.

Balanza comercial: indicador que mide la relación entre las exportaciones y las importaciones de un país en un determinado periodo. No incluye los servicios prestados a o desde otros países ni tampoco los movimientos de capitales.

Bolsa de valores: institución que provee el entorno tecnológico y la regulación necesaria para facilitar la negociación de activos. Algunas de sus funciones son: Contribuir a la fijación de precios de mercado (tasas de interés, precio de las acciones, etc.), optimizar la asignación de recursos financieros y brindar liquidez a los títulos de valores.

Brix: contenido de sólidos solubles de la primera fase de procesamiento del jugo en el ingenio, medido con un refractómetro. Pol²⁹ (medición de la polarización) es el contenido de sacarosa en el jugo. La relación clave entre estas dos medidas se llama Pureza y es el indicador más importante de la calidad del jugo o del azúcar. Fórmula de la Pureza: Pureza (%) = [(% Pol / Brix) * 100]

Bushel: unidad de medida de volumen (no de peso) utilizada principalmente en países como Estados Unidos y Canadá para commodities agrícolas. Sin embargo, por convención comercial, se estandariza su equivalencia en peso para cada grano. En el caso del grano de maíz, un (1) bushel es equivalente a 25.40 kilogramos (kg), a 56 libras (lb) y a 0.025401 toneladas métricas (t); para el caso de la soya y el trigo: un bushel es equivalente a 27.216 kilogramos (kg), a 60.0 libras y a 0.027216 toneladas métricas (t).

CBOT-CME: Chicago Board of Trade: es el mercado de "commodities" más antiguo, creado a mediados del siglo XIX con la finalidad de ayudar a los agricultores y consumidores de productos básicos a controlar los riesgos en el comercio de productos agrícolas ocasionados principalmente por la imprevisibilidad de los precios, la tendencia del mercado y la temporalidad de los productos agrícolas. **Por su lado, CME-Group** funciona como plataforma para el análisis y proyección de precios y atiende a la Bolsa de Valores de Chicago y a la Bolsa de Valores de Nueva York.

CONAB: es la Compañía Nacional de Abastecimiento de Brasil (CONAB) es la institución pública responsable de regular y supervisar el suministro agrícola del país. Su labor es estratégica para la seguridad alimentaria brasileña, ya que monitorea cosechas, gestiona stocks de estabilización y emite pronósticos que influyen en la política agrícola y el comercio exterior de commodities

²⁹ <https://www.yara.com.gt/nutricion-vegetal/cana-de-azucar/influir-en-los-niveles-de-brix-y-pol-en-cana-de-azucar/>



Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA): institución responsable en Estados Unidos de los programas y los servicios relacionados al desarrollo rural, animales, alimentos, nutrición, recursos naturales, medio ambiente y bosques. Vela por el cumplimiento de las normativas relativas a alimentos.

Desplome bursátil: identificado como “crack bursátil”, se refiere al momento, en el que la mayoría de las acciones que juegan en Bolsa tienen una caída de precios, debido a una situación de incertidumbre financiera.

Estimaciones de Oferta y Demanda Agrícolas Mundiales (WASDE): informe mensual publicado por el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA). El informe se publica mensualmente y proporciona pronósticos anuales sobre la producción, oferta, utilización y existencias (stocks) finales de los productos agrícolas (ejemplo: trigo, arroz, soya, maíz, cacao, azúcar, café) y otros cereales secundarios; así como también, semillas oleaginosas y algodón cultivados y cosechados (producción) en los Estados Unidos y en el mundo.

Línea de tendencia logarítmica: línea curva de ajuste perfecto que es más útil cuando la tasa de cambio en los datos aumenta o disminuye rápidamente y luego se nivela. Una línea de tendencia **logarítmica** puede usar valores negativos o positivos.

Línea de tendencia polinómica: línea curva que se usa cuando los datos fluctúan. Es útil, por ejemplo, para analizar las ganancias y pérdidas en un conjunto de datos grande. El orden del polinomio se puede determinar por la cantidad de fluctuaciones o puntos máximos y mínimos que aparecen en la curva.

M t: según los estándares internacionales del Sistema Internacional de Unidades (SI), el término “**millones de toneladas métricas**” se abrevia “M t”. Una variante menos concisa, aunque también correcta, es “MMt”; no obstante, “M t” es la forma preferida por su simplicidad y amplio reconocimiento en informes técnicos y organismos como la FAO y el USDA. Por lo tanto, en el presente texto se utilizará la abreviatura “M t” para referirse a millones de toneladas métricas.

NYMEX-CSCE: es la Bolsa de valores de Nueva York - CSCE: Coffee, Sugar and Cocoa Exchange.

Precios internacionales: se refiere a los precios tanto de exportación como de importación. Los precios de exportación se determinan en los mercados de productos destinados a ser enviados fuera de las fronteras de un país. Los precios de importación son los precios de los bienes comprados dentro de un país que se producen fuera de sus fronteras.

Precio futuro: precio acordado para la compra o venta de un activo en una fecha futura específica, dentro del contexto de un contrato de futuros. Estos precios son fundamentales en los mercados financieros y de commodities agrícolas, permiten a los inversores y empresas gestionar el riesgo asociado con las fluctuaciones de precios.

Rendimiento de los cultivos: producción cosechada (en peso) por superficie de cultivos. El rendimiento se obtiene dividiendo los datos del elemento de producción (Kilogramos, libras,



Julio
2025

Informe
Mensual de
Precios
Internacionales



quintales, toneladas y otras medidas de peso dependiendo el país) entre la superficie cosechada, generalmente medido en metros cuadrados (Mt²) como la cuerda, la manzana, hectáreas y caballerías, para el caso de Guatemala.

Reserva agrícola: unidad de medida de capacidad para mercancía sólida en los países. Se utiliza en el comercio de granos, harinas y otros productos análogos. Antes conocida como reserva de crisis: la cual, se activó para apoyar a los agricultores de la Unión Europea tras la invasión de Ucrania.

Stock: término de origen anglosajón, pero en la práctica se dice que es un anglicismo. "En informes económicos/financieros, es común encontrar el anglicismo stock (tomado del inglés), que en español equivale a existencias o inventarios.", hace referencia al conjunto o cantidad de productos que una empresa, país o región tiene almacenados. Se puede considerar tanto materias primas como productos terminados. Es una inversión realizada para dar respuesta a la demanda o a sus necesidades productivas.

TM: tonelada métrica por sus siglas en español, equivalente a 1,000 kg. En los títulos de las gráficas y figuras, se utilizará la abreviatura "TM" (Tonelada Métrica, equivalente a 1.000 kg). No obstante, en el cuerpo del texto se empleará la abreviatura "t", que es la forma reconocida por la Real Academia Española (RAE) para la tonelada métrica. La única excepción será al hacer referencia a toneladas cortas (short tons) unidad anglosajona en la que se especificará "t cortas" para evitar ambigüedades.

Tonelada Corta (t corta): ST, por sus siglas en inglés, equivalente a 907.185 kg.

Volatilidad: concepto que ayuda a medir la incertidumbre de un mercado o valor concreto cuando se invierte en bolsa. Es una medida será el riesgo asociado con el activo. La volatilidad se mide a menudo utilizando la desviación estándar o examinando la variación entre los movimientos de precios del activo para el caso agrícola: granos básicos y cereales.



- Soya •
- Café •
- Arroz •
- Azúcar •
- Cacao •
- Trigo •
- Maíz •

Julio
2025

Informe
Mensual de
Precios
Internacionales



Ministerio de
**Agricultura,
Ganadería y
Alimentación**



Julio
2025

Informe
Mensual de
Precios
Internacionales

