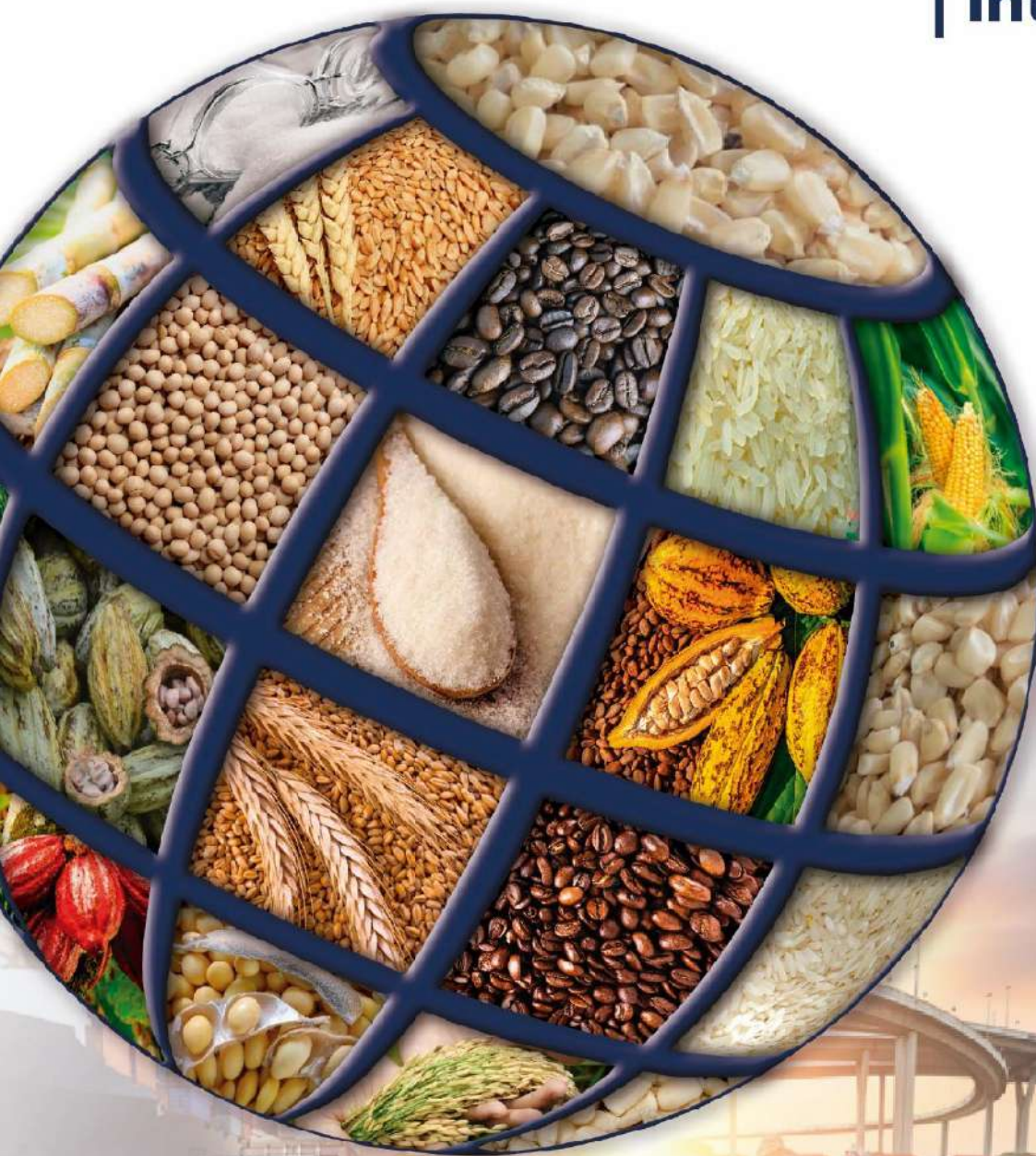




Ministerio de
**Agricultura,
Ganadería y
Alimentación**

**AGOSTO
2025**

Informe Mensual de Precios Internacionales



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



2360 4425
2360 4428



 maga.gob.gt
 precios.maga.gob.gt




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



Para consultas:
infoprecios@maga.gob.gt



Agosto
2025

Informe
Mensual de
Precios
Internacionales



ÍNDICE

CONTENIDO	PÁGINA
1. INTRODUCCIÓN	1
2. MAÍZ.....	2
3. TRIGO	7
4. SOYA.....	11
5. ARROZ.....	15
6. CAFÉ	20
7. AZÚCAR	25
8. CACAO	29
9. GLOSARIO.....	33

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla 1 Precios diarios a futuro de maíz al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, agosto 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....	4
Tabla 2 Precios promedio mensual a futuro de maíz en la Bolsa de Valores de Chicago, del mes de enero del año 2024 a agosto del año 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....	5
Tabla 3 Precios diarios a futuro de trigo de la Bolsa de Valores de Chicago, mes de agosto 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....	8
Tabla 4 Precios promedio mensual a futuro de trigo en la Bolsa de Valores de Chicago, del mes de enero del año 2024 a agosto del año 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....	9
Tabla 5 Precios diarios a futuro de soya al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, agosto 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....	13
Tabla 6 Precios promedio mensual a futuro de soya en la Bolsa de Valores de Chicago, del mes de enero del año 2024 a agosto del año 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....	14
Tabla 7 Precios diarios a futuro de arroz con cáscara al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, agosto 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)	17



Tabla 8 Precios promedio mensual a futuro de arroz en la Bolsa de Valores de Chicago, del mes de enero del año 2024 a agosto del año 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)..... 18

Tabla 9 Precios diarios a futuro de café al cierre de la Bolsa de Valores de Nueva York, agosto 2025, cifras en dólares por quintal (US\$/qq) 22

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 agosto del año 2025, cifras en dólares por quintal (US\$/qq) 23

Tabla 11 Precios diarios a futuro de azúcar al cierre de la Bolsa de Valores de Nueva York, agosto 2025, cifras en centavos de dólar por libra (¢US\$/lb) 26

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 agosto del año 2025, cifras en centavos de dólares por libra (¢US\$/lb)..... 28

Tabla 13 Precios diarios a futuro de cacao al cierre de la Bolsa de Valores de Nueva York, agosto 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)..... 31

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 agosto del año 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)..... 32

ÍNDICE DE FIGURAS

FIGURA	PÁGINA
Figura 1 Serie de precios diarios a futuro de maíz al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, mes de agosto 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)	5
Figura 2 Serie histórica de precios a futuro de maíz promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Chicago, año 2020 a agosto 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)6	6
Figura 3 Serie de precios diarios a futuro de trigo al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, agosto 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)	9
Figura 4 Serie histórica de precios a futuro de trigo promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Chicago, año 2020 a agosto 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)	10
Figura 5 Serie de precios diarios a futuro de soya al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, agosto 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....	13



Figura 6 Serie histórica de precios a futuro de soya promedio mensual en la Bolsa de Valores de Chicago, año 2020 a agosto 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM) .. 14

Figura 7 Serie de precios diarios a futuro de arroz con cáscara al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, agosto 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM) 18

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 agosto 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)..... 19

Figura 9 Serie de precios diarios a futuro de café de la Bolsa de Valores de Nueva York, agosto 2025, cifras en dólares por quintal (US\$/qq)..... 22

Figura 10 Serie histórica de precios a futuro de café promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Nueva York, año 2020 a agosto 2025, cifras en dólares por quintal (US\$/qq). (qq = 100 libras de peso/45.36 kg)..... 24

Figura 11 Serie de precios diarios a futuro de azúcar de la Bolsa de Valores de Nueva York, agosto 2025, cifras en centavos de dólar por libra (¢US\$/lb) 27

Figura 12 Serie histórica de precios a futuro de azúcar promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Nueva York, año 2020 a agosto 2025, cifras en centavos de dólar por libra (¢US\$/lb)..... 28

Figura 13 Serie de precios diarios a futuro de cacao de la Bolsa de Valores de Nueva York, agosto 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)..... 31

Figura 14 Serie histórica de precios a futuro de cacao promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Nueva York, año 2020 a agosto 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)..... 32



Agosto
2025

Informe
Mensual de
Precios
Internacionales



1. INTRODUCCIÓN

En cumplimiento del Artículo 29 del Decreto número 114-97, Ley del Organismo Ejecutivo, al Ministerio de Agricultura, Ganadería y Alimentación (MAGA), *“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 Artículo 30, numeral 9 del Acuerdo Gubernativo No. 338-2010, Reglamento Orgánico Interno (ROI), del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Alimentación, le corresponde: “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”, por tal motivo, 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 agosto 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.

2. MAÍZ

El maíz se consolida como el cereal de mayor producción a nivel global, fundamental para la seguridad alimentaria, la industria y el sector energético. A nivel global, se espera un incremento en la producción de 1,288.58 millones de toneladas (M de t)¹, aunque con contrastes regionales marcados. Mientras que Ucrania, Canadá, Brasil y Estados Unidos aumentan su producción, la Unión Europea y Serbia enfrentan recortes debido a condiciones climáticas adversas. A nivel del comercio internacional, según la FAO, se estima que los abundantes suministros exportables de maíz procedentes de cosechas en Brasil, Estados Unidos y Ucrania atraerá a los principales países importadores, fortaleciéndose la demanda en Egipto, Turquía y la Unión Europea; ante lo cual, el comercio de maíz se revisa al alza hacia la temporada 2025/2026, con un nivel de consumo doméstico total proyectado a 1,289.15 M de t, pese a que se espera que China seguirá reduciendo sus compras de maíz en 2025/2026.

Ante una expectativa de consumo global de maíz de 1,289.15 millones de toneladas y un comercio mundial en expansión, las proyecciones del informe WASDE 663 (p. 23) anticipan un incremento del 3.84 % en las existencias globales para la temporada 2025/2026, situándolas en 282.54 millones de toneladas. Este crecimiento de los stocks podría mitigar presiones inflacionarias en el corto plazo -equivalente a aproximadamente tres meses de cobertura. No obstante, pese a este aumento, el margen de seguridad se mantiene ajustado e insuficiente para absorber shocks externos de gran magnitud, tales como severos daños por plagas y enfermedades endémicas, fenómenos climáticos extremos asociados a El Niño o La Niña, o tensiones geopolíticas y militares.

Esta situación de vulnerabilidad es un factor que genera incertidumbre en los operadores de mercado, lo que deriva en una volatilidad que excede el rango de las fluctuaciones naturales características de este mercado. Adicionalmente, la volatilidad puede estar asociada a factores geopolíticos, como el cambio en la estrategia comercial de China en respuesta a los aranceles impuestos por Estados Unidos y su impacto en grandes exportadores como Brasil y Argentina.

Para abordar dos ejemplos emblemáticos, se examina la situación de Estados Unidos y Brasil, referentes mundiales en la producción y comercio de maíz.

a) Estados Unidos: el último informe WASDE-663 proyecta para la campaña 2025/2026 una producción récord en Estados Unidos hasta por 16.7 mil millones de bushels $\approx$ 424.2 millones de toneladas métricas, impulsada por un incremento en el área cosechada y un rendimiento histórico de 188.8 bushels por acre $\approx$ 261.26 qq/hectárea, este aumento significativo de producción estadounidense -el mayor exportador mundial- eleva las existencias finales a 2.1 mil millones de bushels $\approx$ 53.36 millones de toneladas métricas, el nivel más alto desde 2018/2019, lo que ejerce presión a la baja sobre los precios internacionales, proyectándose un precio promedio pagado en finca de US\$ 3.90 por bushel $\approx$ US\$ 153.54/t, lo que representa un descenso del precio en un equivalente a 2.86 % respecto de la medición anterior en julio de 2025, momento en el que alcanzó un precio por bushel de 4.20 dólares.

¹ <https://www.usda.gov/oce/commodity/wasde/wasde0825.pdf>



La producción estadounidense de maíz, proyectada en 424.2 millones de toneladas, representa aproximadamente el 30% de la producción global estimada para 2025/2026. De forma paralela, sus stocks finales de 53.35 millones de toneladas equivalen a cerca del 19 % de las reservas mundiales. Este volumen nacional, excepcionalmente alto, ejerce una presión bajista sobre los precios al señalar una oferta doméstica holgada que garantiza el abastecimiento y presiona los valores a la baja, tanto en el mercado interno como en el internacional, tal como se desprende del informe USDA/WASDE 663.

b) Brasil: La producción de maíz en Brasil muestra una tendencia alcista, pasando de 124.8 millones de toneladas en 2023/2024 a 138.5 en 2024/2025, y se proyecta estable en 137.6 para 2025/2026. Este crecimiento ha sustentado un aumento en las exportaciones, de 38.4 a 43.2 millones de toneladas, consolidando su rol como pilar de la oferta exportable global. Sin embargo, el consumo interno brasileño ha crecido de forma paralela y más acelerada, presionando las existencias (inventarios) finales. La relación crítica Stocks finales/Uso Total evidencia una tensión creciente interanual: se reduce de un 10.2 % en 2023/2024, a un 8.8 % en 2024/2025, y se proyecta un mínimo histórico de apenas de 4.1 % para 2025/2026. Esta drástica caída interanual en las reservas (stocks) finales, hacia niveles críticamente bajos, contrasta con la abundancia de otros exportadores y señala un mercado doméstico brasileño extremadamente ajustado que podría incrementar la volatilidad de precios ante cualquier shock de oferta.

El mercado global de maíz está dominado por una dualidad entre colosos: Estados Unidos y Brasil. EE.UU. proyecta para 2025/2026 una producción récord de 439.6 millones de toneladas y unas abundantes existencias finales de 53.36 millones, lo que ejerce una presión bajista sobre los precios. En contraste, Brasil, aunque mantiene una producción sólida de 137.6 millones de toneladas y una fuerte capacidad exportadora, enfrenta una situación internamente crítica, con una relación stocks/uso que cae a un mínimo del 4.1 %, indicando un mercado extremadamente ajustado.

c) Complementando la oferta global de los grandes productores, un grupo de exportadores clave aporta estabilidad y diversidad al mercado. Argentina se consolida como un actor fundamental, con exportaciones proyectadas en 41.8 millones de toneladas. Ucrania, a pesar de sus desafíos, mantiene un rol crucial como proveedor para Europa y el mundo. Uruguay, aunque con volúmenes menores, fortalece la oferta regional de manera consistente. En el lado de la demanda, China emerge como el gigante consumidor, destinando la totalidad de su vasta producción -así como importaciones estratégicas- a abastecer un consumo doméstico total que ronda los 321 millones de toneladas, esta magnitud lo consolida como el principal factor de demanda global, cuya sola posibilidad de importar, tiene el potencial de alterar el equilibrio comercial y desencadenar una presión alcista en los precios internacionales del maíz.

Ahora bien, para entrar a conocer las cifras de precios del grano de maíz de agosto 2025, en la tabla 1 se presentan los precios del grano, en donde se puede observar con el apoyo de la figura 1 que los mismos mantuvieron un sostenido e imperceptible leve descenso en las primeras tres semanas (21 de agosto), a partir de esa fecha los precios del maíz experimentaron un ascenso hasta el cierre del ejercicio.



Es igualmente importante resaltar que, a lo largo del mes, los precios sufrieron ondulaciones o fluctuaciones de precio con rango mayor² de US\$ 10.47/t, calculado entre el valor de precio más grande US\$ 156.68/t y el menor precio equivalente a US\$ 146.21/t, cifras que sugieren a priori la existencia de volatilidad en el mercado de maíz (Tabla 1).

Para verificar la existencia de volatilidad, se corrobora mediante estadísticas descriptivas extraídas de la Tabla 1. De la cual, se obtuvo una desviación estándar (σ) de US\$ 2.28/t alrededor del promedio mensual equivalente a US\$150.98/t, un rango relativo ($RR/\bar{x} * 100$) de 6.93 % que sugiere una fuerte fluctuación global de precios y un coeficiente de variación (CV) de 1.51 % que indica una volatilidad moderada a baja. A continuación, se describe brevemente la razón de esta discrepancia entre ambas medidas.

La aparente discordancia entre el bajo coeficiente de variación (CV = 1.51 %) y el alto rango relativo (RR = 6.93 %) refleja la dinámica del mercado subyacente: el CV, al medir la dispersión promedio con respecto a la media mensual (US\$ 150.98/t) confirma una baja volatilidad diaria a lo largo del mes; mientras que el RR, al capturar la diferencia entre valores extremos, revela la magnitud de movimientos puntuales (outliers) de precios, en este caso un rango de US\$ 10.47/t entre el valor de precio mayor (US\$ 156.68/t y el precio menor de US\$ 146.21/t.

Esto indica que, si bien los precios mostraron estabilidad a lo largo del mes, el mercado experimentó al menos dos oscilaciones o puntos de precios (outliers) extremos en direcciones opuestas. Estos eventos –producidos por ventas masivas iniciales, posiblemente desencadenadas por el anuncio de la puesta en práctica de la imposición de aranceles el 6 de agosto de 2025, y posteriores compras especulativas hacia fin de mes– inflaron el rango total (US\$ 10.47/t), pero su impacto se diluyó en la desviación estándar (US\$ 2.28/t), ya que fueron eventos aislados que no alteraron sostenidamente la tendencia central.

Tabla 1
Precios diarios a futuro de maíz al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, agosto 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
--	--	4	152.35	11	151.57	18	150.78	25	153.22
--	--	5	150.15	12	146.21	19	149.36	26	152.51
--	--	6	149.44	13	147.24	20	149.60	27	150.54
--	--	7	151.33	14	147.63	21	152.43	28	151.72
1	153.30	8	150.62	15	151.02	22	152.83	29	156.68

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

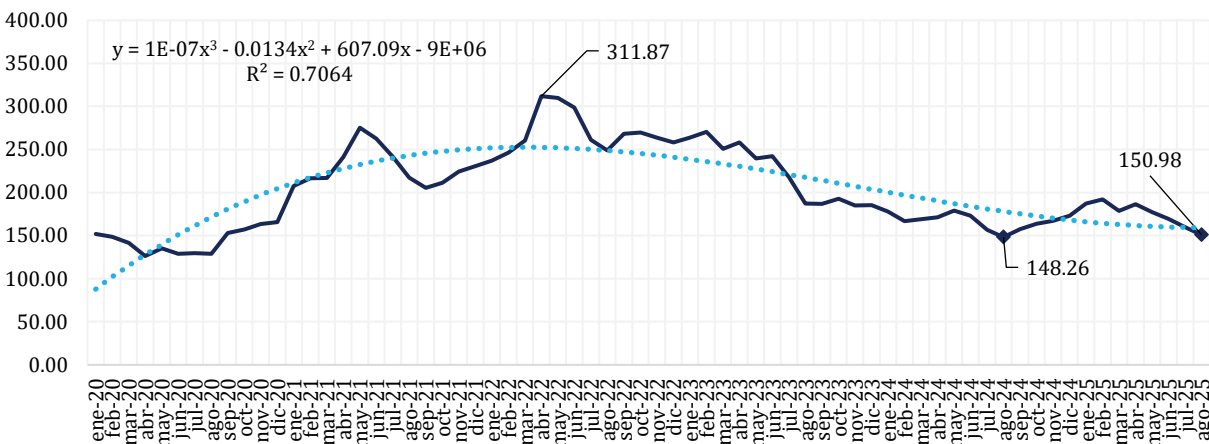
² Rango mayor: diferencia entre el valor mayor y el valor menor de la serie.



Figura

2

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



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.
148.26 = Precio promedio mensual de agosto, 2024.
150.98 = Precio promedio mensual de agosto, 2025.
311.87 = Precio promedio mensual de abril, 2022

El maíz: de herencia milenaria a Commodity (agrícola) global.

El maíz, domesticado hace más de 12,000 años en Mesoamérica como base de culturas ancestrales, evolucionó de alimento sagrado a Commodity Global, con Estados Unidos, China y Brasil liderando la producción moderna -superando los 1,200 millones de toneladas anuales-e impulsando innovaciones como los biocombustibles (etanol de primera y segunda generación), donde Brasil y Estados Unidos son pioneros. La gestión estratégica de reservas (con una relación stocks/consumo global del ~30%) es clave para mitigar shocks geopolíticos o climáticos, asegurando estabilidad en precios y abastecimiento; sin embargo, su futuro dependerá de equilibrar la demanda creciente con prácticas sostenibles y resilientes, considerando su rol en la seguridad alimentaria y energética mundial.

Nutricionalmente, el maíz es rico en carbohidratos, fibra y vitaminas del grupo B, pero carece de lisina y triptófano -aminoácidos esenciales-, lo que se compensa de manera ideal al combinarlo con frijoles (ricos en dichos aminoácidos y proteínas), creando una proteína completa de alto valor biológico en dietas tradicionales como el "rice and beans" o las tortillas con frijol en Mesoamérica. Esta sinergia nutricional no solo optimiza la alimentación base de millones de personas, sino que también refleja la sabiduría cultural milenaria que persiste en platillos emblemáticos, demostrando cómo la complementariedad maíz-frijol-arroz fortalece dietas ante desafíos globales de nutrición y acceso a alimentos.



3. TRIGO

Producción: Según el informe mensual de USDA/WASDE 663, la producción mundial de trigo para 2025/2026 se proyecta en 806.90 millones de toneladas, marcando un incremento interanual de 0.88 %, aunque representa un recorte respecto a la proyección de julio de 1.65 millones de toneladas métricas. Esta revisión a la baja se debe principalmente a condiciones climáticas adversas y menor área sembrada en Argentina, junto con rendimientos reducidos en China continental. No obstante, se observa una compensación parcial gracias a las mejores perspectivas de rendimiento en la Unión Europea, impulsadas por condiciones atmosféricas favorables que permitieron ajustes de producción al alza en aquella región.

Utilización³: La utilización global de trigo alcanzará en 2025/2026, un récord histórico de 809.53 millones de toneladas, superando en 2. millones el nivel de 2024/2025. Este crecimiento es impulsado por una mayor demanda de trigo para piensos, especialmente en Tailandia -donde el sector acuícola muestra dinamismo- y en la Unión Europea. Además, se espera que China incremente sostenidamente la incorporación de trigo en raciones alimenticias, reflejando un cambio estructural en los patrones de consumo que amplía la base demandante del cereal.

Comercio y Reservas: El comercio internacional de trigo, según la FAO (agosto de 2025), se proyecta en un crecimiento del 4.0 % interanual, equivalente a 7.8 millones de toneladas, sostenido por una demanda robusta de China, Pakistán, Siria, Irán y Turquía. La UE recuperaría su participación en el mercado exportador tras malas cosechas en la temporada anterior (2023/2024). Por otro lado, las reservas globales se proyectan a la baja respecto al pasado mes de julio, debido principalmente a menores perspectivas de producción en Irán y a un ajuste histórico en el cálculo de consumo humano de la UE que ha llevado a reducir sus inventarios finales en 2024/2025, lo que conlleva a concluir que la UE iniciará la temporada subsiguiente (2025/2026) con menor volumen de trigo.

(USDA/Wasde-Pág.19-agosto, 2025) va en la misma dirección señalando que el escenario global de utilización o consumo récord de 809.53 millones de toneladas métricas versus las reservas (stocks) finales ajustadas en 260.08 millones de toneladas brindan un resultado de 32.13 % equivalente a $3.85 \approx 4$ meses de consumo mundial anual. Situación que, ante *shocks* de oferta, podría generar una presión alcista en presencia de disrupciones climáticas y/o estrategias geopolíticas (FAO, 2025).

A continuación, una breve descripción del impacto de la relación reservas (stocks) finales versus consumo (utilización) total. Una relación de existencias de 32.13 % se considera estructuralmente un porcentaje situado cercano al margen inferior óptimo (25-28 %). Porcentaje que puede percibirse (de no existir shocks de oferta) como un factor estable en términos de precios. Este nivel indica que las reservas globales alcanzan a cubrir un máximo de 4 meses del consumo mundial anual, lo que proporciona un sensible colchón de seguridad frente a altibajos (*shocks*) de oferta.

En términos prácticos, por el momento, esta relativa holgura de reservas (stocks) finales garantiza que los mercados están abastecidos, minimizando niveles de incertidumbres en los operadores de mercado frente a escenarios de pánico o especulación que podrían generar cambios en el mercado.

³ <https://www.usda.gov/oce/commodity/wasde/wasde0825.pdf>



Esta situación confirma que el equilibrio en el mercado triguero internacional sigue siendo frágil a shocks externos, sujeto a múltiples variables económicas (ej., cambios en el poder adquisitivo del dólar US\$), políticas gubernamentales (ej., aranceles) y adversidades climáticas (ej., la Niña, el Niño y cambios atmosféricos), lo que sin duda requiere constante monitoreo en busca de nivelar la oferta y demanda en el punto de equilibrio que satisfaga el excedente social (productor-consumidor).

Tras la introducción, se revisaron los precios de agosto de 2025 obtenidos de la plataforma de la Bolsa de Valores de Chicago (CBOT & CME Group). Como se observa en la Figura 3, el trigo mostró un comportamiento fluctuante durante el mes, con una tendencia predominantemente bajista con leve recuperación hacia el cierre del ejercicio. El precio final se situó en US\$ 190.33/t, lo que representa un aumento del 0.27 % respecto al primer día hábil (US\$ 189.82/t) (Tabla 3). Asimismo, en la figura 3, se puede observar de forma preliminar un patrón que refleja presencia de volatilidad, aunque se requiere de análisis adicionales (ej., estadísticas descriptivas) para determinar su intensidad y persistencia.

Para cuantificar de manera objetiva esta volatilidad, se calcularon las estadísticas descriptivas de los datos de la Tabla 3. Los resultados mostraron una desviación estándar (σ) de US\$ 2.04/t, un coeficiente de variación del 1.09 % respecto a la media mensual (US\$ 186.93/t) y un rango relativo del 3.89 %. El coeficiente de variación (CV = 1.09 %) indica una volatilidad moderada en los precios del trigo, ya que valores inferiores al 10% se consideran bajos en contextos de commodities. Sin embargo, el rango relativo (RR = 3.89 %) -cercano al 4 %- sugiere una dispersión moderadamente mayor en los valores extremos de la serie, aunque aún dentro de un margen controlado. Esto confirma la ausencia de precios (outliers) extremos y refuerza la conclusión de una volatilidad moderada durante el periodo analizado.

Tabla 3
Precios diarios a futuro de trigo de la Bolsa de Valores de Chicago, mes de agosto 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
--	--	4	189.82	11	189.23	18	184.67	25	186.14
--	--	5	186.73	12	185.56	19	183.13	26	187.17
--	--	6	186.80	13	186.36	20	185.70	27	184.53
--	--	7	190.41	14	184.97	21	186.29	28	187.47
1	189.82	8	189.01	15	186.07	22	185.41	29	190.33

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

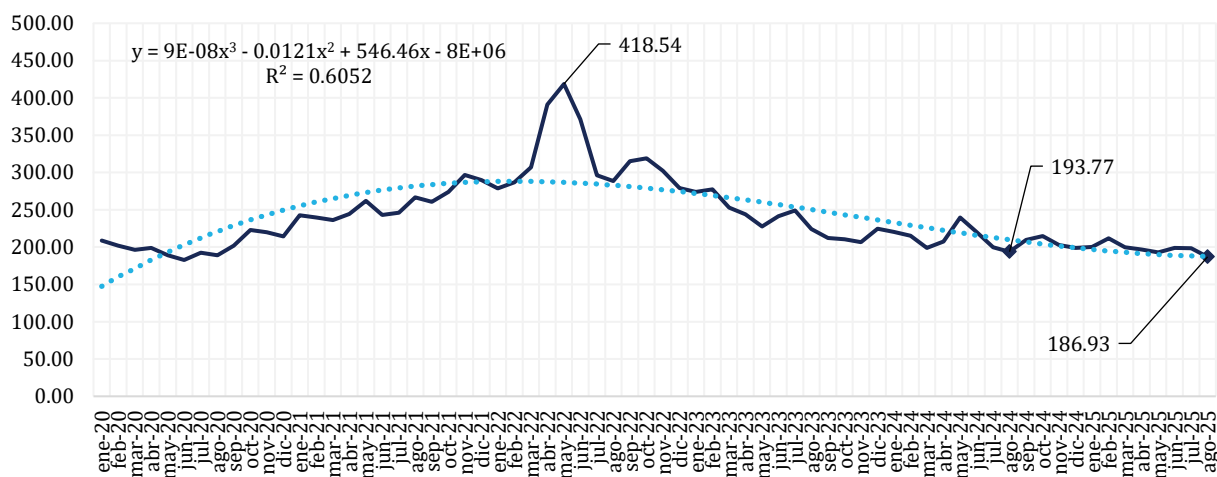
Otra forma de analizar las fluctuaciones de precios es mediante los valores de la Tabla 4, que presenta comparaciones intermensuales (agosto vs. julio 2025) e interanuales (agosto 2025 vs. agosto 2024). Los resultados muestran una variación intermensual de -5.79 % (indicando una caída de precios en agosto respecto a julio de 2025) y una variación interanual de -3.53 % (señalando una disminución frente a agosto de 2024).



porcentual que se considera bajo; lo cual se explica en parte por la presencia de un punto (outliers) extremo (US\$ 418.54/t), identificado en el mes de mayo de 2022, que sin lugar a dudas ha afectado hacia la baja el valor del coeficiente R^2 a valores cercanos al sesenta por ciento (60 %).

Figura 4

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



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

193.77 = Precio promedio mensual de agosto, 2024.

186.93 = Precio promedio mensual de agosto, 2025.

418.54 = Precio (outliers) extremo mensual de mayo, 2022.

El trigo, con una historia de diez mil años como cultivo fundamental, mantiene su posición crítica en la seguridad alimentaria global, como principal componente de dietas desde Europa hasta América, este cereal representa una fuente esencial de carbohidratos, proteínas y micronutrientes. Su importancia estratégica se refleja en los datos de producción: China e India concentran aproximadamente 250 millones de toneladas anuales, mientras Rusia lidera las exportaciones mundiales.

Sin embargo, el escenario actual presenta desafíos significativos. Según el último informe USDA WASDE-663 (agosto 2025, p. 19), la producción mundial de trigo para la temporada 2025/2026 se estima en 806.90 millones de toneladas, mientras que el consumo global proyectado alcanza los 809.53 millones de toneladas, generando un déficit de 2.63 millones de toneladas. Este desbalance -equivalente al consumo de aproximadamente cinco meses de un país como México- contrasta drásticamente con proyecciones anteriores que anticipaban un equilibrio más cercano entre oferta y demanda. El cambio refleja presiones alcistas sobre los precios, impulsadas por tensiones geopolíticas, condiciones climáticas adversas y una demanda resiliente en regiones clave.



4. SOYA

Comercio de soya 2025/2026. El mercado global de soya para la temporada 2025/2026 mantiene un equilibrio ajustado, con una producción proyectada de 426.39 millones de toneladas (M de t) según el informe USDA/WASDE-663 de agosto de 2025, lo que representa un leve descenso de 0.30 % frente a los 427.68 M t estimados en julio. Esta reducción se atribuye principalmente a caídas productivas en India y la Unión Europea, compensadas parcialmente por mejores rendimientos en Rusia y Estados Unidos. La oferta exportable global se sitúa en un equivalente a 187.44 M t, liderada por Brasil (112.0 M t), Estados Unidos (46.40 M t) y Argentina (5.80 M t), reflejando una competencia intensa en mercados internacionales.

Los stocks finales globales se reducen a 124.90 M t, con una relación existencias (stocks) finales versus consumo doméstico total equivalente a 29.38 %, indicando un margen de seguridad dentro de rangos aceptables, pero con holgura limitada ante eventuales crisis de oferta, como eventos climáticos adversos o disruptores geopolíticos. Este escenario subraya la vulnerabilidad del mercado a *shocks* externos, a pesar de la producción récord en regiones clave como Brasil, donde la tecnificación y condiciones favorables impulsan volúmenes históricos. La sostenibilidad de este equilibrio dependerá de la evolución de la demanda china, la estabilidad climática en Sudamérica y la capacidad de adaptación de los principales exportadores a las tensiones comerciales globales.

La demanda de trituración (*crushing*) global de soya se estima en aproximadamente 380 y 400 millones de toneladas métricas (M t), calculada a partir del consumo doméstico mundial total de 425.1 M t, reportado en el USDA WASDE-663 (agosto de 2025), el cual incluye además otros usos industriales y alimentarios. China se consolida como actor central, con importaciones equivalentes a 112.0 M t, destinadas principalmente a la producción de harina para piensos animales (aproximadamente el 80-85 % del *crushing* se destina para consumo -piensos- animales, según estándares de la industria) y el 15-20 % al consumo humano y otros fines. En términos generales, China mantiene una capacidad de trituración de 133.0 M t, impulsada por la recuperación de su sector pecuario y políticas estratégicas de seguridad alimentaria.

Considerando las especificidades previamente analizadas sobre el comercio global de soya, se procede a examinar dos casos emblemáticos de productores-exportadores a escala internacional: Estados Unidos y Brasil.

- Estados Unidos: proyecta una producción de 116.82 M t (4,292 millones de *bushels*) para 2025/2026, con *stocks* finales de 7.89 M t (289.9 millones de *bushels*) y una relación de reservas (*stocks*)/consumo doméstico del $10.95 \approx 11$ %, indicando un mercado interno ajustado pero estable. Las exportaciones estadounidenses se revisan a la baja a 46.0 M t, afectadas por la competencia global y la solidez de Brasil, lo que implica una acumulación de inventario. Pronosticándose en el corto plazo que el precio promedio de soya pagado en finca caiga un 1.0 % quedando en US\$ 10.00/bushel, influido por la mayor competencia de Rusia y Canadá, así como por la fortaleza exportadora de Sudamérica (Wasde 663 y 664, p. 3).

En virtud que el triturado (*crushing*) de soya es de importancia estadounidense para la generación de biocombustibles (biodiésel y diésel renovable), se añade el análisis siguiente: El triturado de soya es de importancia para la industria de biocombustibles (biodiésel y diésel renovable) que proyecta un aumento a 2,555 millones de *bushels* (≈ 69.54 millones de toneladas métricas) para 2025/2026, superando los 2,540 millones de *bushels* de la temporada anterior.



Paralelamente, el aumento del triturado (*crushing*) para producir aceite y harina impulsó al grano de soya a una importante alza en la Bolsa de Chicago (CBOT), cerrando la semana por encima de los 380 US\$/t. Esta tendencia alcista se sustenta en los pronósticos de clima seco para zonas clave de EE.UU. y en las proyecciones de una menor cosecha. Adicionalmente, el lento ritmo de las exportaciones norteamericanas -acentuado por la notable ausencia de China debido a los aranceles- frena las ganancias de los productores e inyecta cautela en el mercado estadounidense.

- Brasil: consolida su liderazgo global en la producción de soya con una cosecha récord de 171.5 millones de toneladas para la temporada 2024/2025, un incremento del 13.3 % (20.2 millones de toneladas) respecto al ciclo anterior, impulsado por un paquete tecnológico avanzado y condiciones climáticas favorables en la mayoría de sus regiones productoras. La productividad promedio alcanzó un histórico 3,621 kg/ha $\approx$ 79.9 qq/ha, con rendimientos excepcionales en estados como Goiás (4,183 kg/ha $\approx$ 92.22 qq/ha), mientras que Rio Grande do Sul enfrentó desafíos climáticos (sequías e irregularidades pluviales) que redujeron su rendimiento a 2,342 kg/ha $\approx$ 51.63 qq/ha. Este desempeño refuerza la posición de Brasil como el mayor productor y exportador mundial de soya.

La CONAB (Compañía Nacional de Abastecimiento de Brasil) ajustó al alza las estimaciones de producción para el quinquenio 2020/2025, con un incremento acumulado de 13.12 millones de toneladas (totalizando: 753 M t), mientras la trituración local aumentó en 6.35 millones de toneladas (262.1 M t acumuladas), respaldada por datos del (IBGE, ANP y ABIOVE)⁴. Las reservas (*stocks*) de subproductos también crecieron: la harina de soya acumuló +4.7 M t (producción de 202.0 M t) y el aceite de soya +1.4 M t (producción de 52.5 M t), reflejando una industrialización robusta y demanda interna sostenida. Del informe mensual, WASDE 663 y 664, se extrae que Brasil mantiene su dominio exportador con 112.0 M t, destinadas al mercado internacional, aunque enfrenta competencia creciente de Argentina y Rusia.

A nivel de reflexión, se considera que Brasil no solo lidera la producción mundial de soya, sino que impulsa la estabilidad del mercado global con proyecciones sólidas para la temporada 2025/2026, pese a los riesgos climáticos regionales -como los fenómenos de El Niño y La Niña, junto con otras depresiones atmosféricas recurrentes en el cinturón ecuatorial- que representan desafíos constantes para la agricultura.

Ahora bien, con respecto a los precios diarios del mercado de soya durante el mes de agosto 2025, se puede visualizar en la figura 5 que el mercado del grano (poroto) de soya en términos de precios se comportó sostenidamente alza, aunque con ondulaciones que evidencian preliminarmente niveles de fluctuación de precios, presentando un rango relativo $[(\text{rango} / \bar{x}) * 100] = 7.48 \%$ entre los valores máximo, el viernes 29 de agosto con valor de precio equivalente a US\$ 380.89/t y el menor valor de miércoles 6 de agosto equivalente a US\$ 353.25/t (Tabla 5), mostrando una variación porcentual entre estos valores máximo y mínimo de 7.82 %, porcentaje que se considera alto si se toma en cuenta que el cambio o variación en los precios ocurrieron en una diferencia de tiempo de cuatro semanas, con altibajos que sugieren la idea de existencia volátil para los precios del cereal durante el mes de agosto de 2025 (Figura 5).

⁴ IBGE: Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística). ANP: Agencia Nacional del Petróleo, Gas Natural y Biocombustibles (Agência Nacional do Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis). ABIOVE: Asociación Brasileña de las Industrias de Aceites Vegetales (Associação Brasileira das Indústrias de Óleos Vegetais).



Tabla 5

Precios diarios a futuro de soya al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, agosto 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
--	--	4	356.05	11	363.54	18	375.01	25	376.77
--	--	5	356.05	12	371.70	19	372.21	26	377.95
--	--	6	353.25	13	376.04	20	372.95	27	377.43
--	--	7	357.00	14	370.52	21	380.08	28	377.80
1	353.33	8	355.16	15	375.59	22	380.81	29	380.89

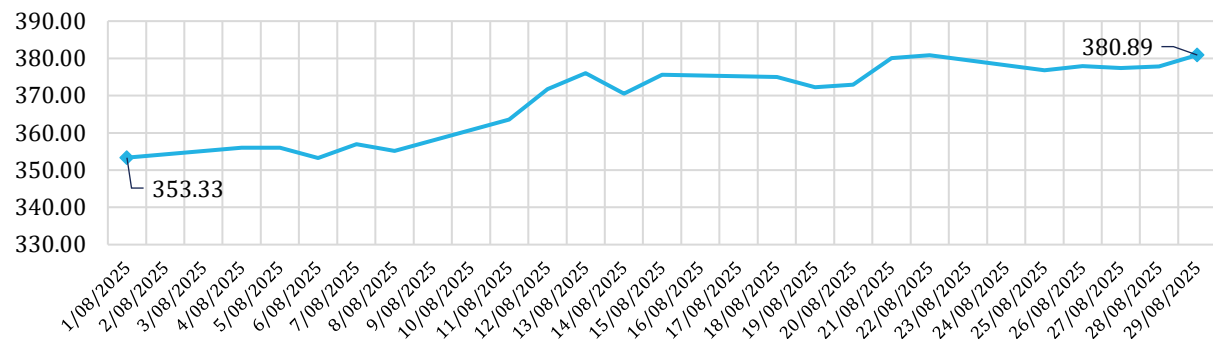
Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.

En materia de fluctuación de precios, el análisis de las estadísticas descriptivas de la Tabla 5 confirma un alto grado de volatilidad durante agosto de 2025: la desviación estándar (σ) alcanzó US\$ 9.87/t, indicando una dispersión significativa de los precios alrededor de la media mensual (US\$ 369.53/t), mientras que el rango relativo $[(\text{rango}/\bar{x}) * 100]$ se situó en 7.48 %, reflejando oscilaciones sustanciales en el periodo. Estas cifras, en conjunto, evidencian una tendencia alcista sostenida y una marcada inestabilidad en los precios de la soya a lo largo del mes (Figura 5).

Figura 5

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



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

La volatilidad de precios también se refleja en las variaciones intermensuales e interanuales consignadas en la Tabla 6 (penúltima y última columnas). Para el cierre de agosto de 2025, el precio promedio de soya se situó en US\$ 369.53/t, registrando una variación intermensual equivalente a -0.35 % respecto a julio de 2025, lo que sugiere un enfriamiento temporal de la actividad comercial en el mercado internacional (CBOT-CME Group). Por otro lado, la variación interanual (agosto 2025 vs. agosto 2024) muestra un aumento del 2.13 %, indicando una tendencia alcista en el mediano plazo.



Este contraste entre la caída mensual y el alza interanual sugiere que el precio del poroto de soya en la Bolsa de Chicago mantiene una estabilidad estructural, sin impactos inmediatos atribuibles a los aranceles impuestos por Estados Unidos a productores como Brasil, Argentina, Paraguay y Ucrania. Dicho comportamiento podría responder tanto a una resiliencia fortalecida del mercado ante medidas proteccionistas como a un retraso en la materialización plena de los efectos arancelarios sobre los flujos comerciales globales, que aún no se reflejan con intensidad en las cotizaciones.

Tabla 6

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

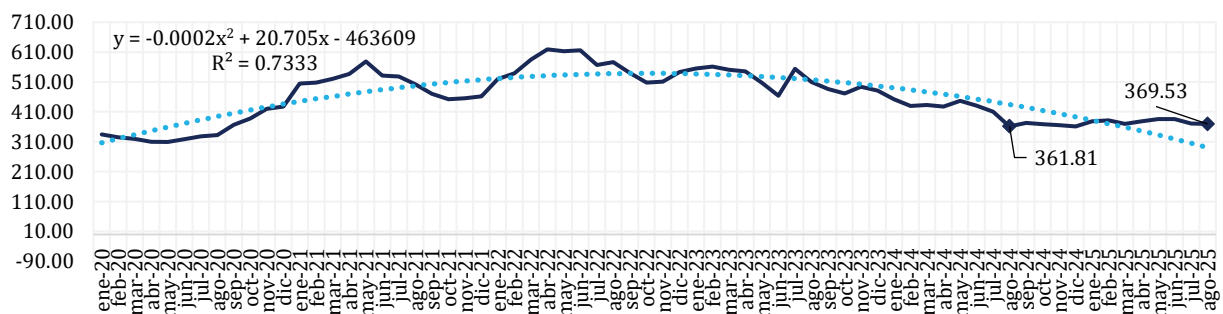
Año	Soya (ZSX5) *												Variación porcentual	
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ago 2025/ Jul 2025	Ago 2025/ Ago 2024
2024	451.98	429.65	433.29	427.90	446.97	430.71	410.09	361.81	372.64	368.47	365.59	361.55	-0.35 %	2.13 %
2025	378.26	382.13	369.31	377.92	386.19	385.71	370.83	369.53						

Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.

Figura 6

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



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

361.81 = Precio promedio mensual de agosto, 2024.

369.53 = Precio promedio mensual de agosto, 2025.

Para mantener el hilo conductor del informe, se presenta la serie histórica de precios (Figura 6), la cual muestra oscilaciones recurrentes desde enero de 2020 hasta la actualidad. Este comportamiento se explica mediante un modelo de función polinómica de segundo grado (línea de tendencia en celeste) con un $R^2 = 0.7333$, lo que indica que el modelo captura el 73.33 % de la variabilidad de los datos -un valor notablemente alto, considerando la volatilidad inherente a un período de 5 años y 8 meses-. La serie no presenta precios (outliers) extremos y, aunque se observan altibajos, estos no se desvían de manera abrupta de la tendencia general. Esto sugiere que los contratos futuros de soya podrían tener un grado de previsibilidad en el horizonte temporal, respaldado por la solidez del ajuste del modelo.



5. ARROZ

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). del consumo 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 Mekong, al sur de Vietnam.

Más allá de su esencial función alimenticia, el arroz está profundamente superpuesto 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 (*gohei*) 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.

Según datos actualizados de USDA (Wasde 663, agosto de 2025), el mercado global de arroz enfrenta un escenario de suministros⁵ ajustados (728.68 millones de toneladas, -0.49 M t vs anterior) pero con consumo récord (541.97 M t, +0.35 M t versus anterior), 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 cautiva (consumo creciente) del arroz.

a) De acuerdo con el último informe del USDA/WASDE (663, p. 25), los suministros globales de arroz presentan una dinámica mixta. Se observa una contracción en países clave como Tailandia, Birmania y Nigeria, impulsada principalmente por la reducción de sus inventarios iniciales. Este efecto, sin embargo, se ve parcialmente compensado por un incremento en la producción proyectada para India.

Ante esta combinación de factores, se tiene que la razón (ratio) de existencias finales respecto al consumo total para la temporada 2025/2026 se proyecta en 34.4 %. Este nivel de reservas (*stocks*) equivale a una cobertura de aproximadamente cuatro meses de consumo, situándose en un umbral que, si bien es ajustado, se considera aceptable para absorber contingencias temporales derivadas de *shocks* exógenos frente la dinámica natural del mercado del arroz.

b) Comercio internacional, se expande a 62.11 millones de toneladas (+0.4 M t versus anterior), 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 métricas (-0.58 M t versus anterior), alcanzando niveles críticos en Filipinas y Nigeria, lo que podría generar presiones alcistas en el corto plazo.

⁵ Suministro (supply): a nivel mundial el suministro contempla la suma de la producción global + las existencias (stocks) iniciales totales. Nota: Se hace la observación que, en el comercio global, las importaciones versus las exportaciones se compensan, haciendo que su suma algebraica sea cero. En tanto que, a nivel individual por país, el suministro incluye las importaciones a diferencia del comercio a nivel mundial.



c) Utilización (consumo) y reservas mundiales, según el pronóstico de la FAO (8/08/2025), la utilización mundial de arroz alcanzaría hacia 2025/2026 unos 550.4 millones de toneladas, con un aumento de 1.9 %, respecto a la temporada (2024/2025). El ascenso en el uso del arroz se debe en parte a la expansión de la ingesta de alimentos y, en menor medida, al crecimiento constante de la producción de etanol en la India.

Tras el enfoque global del comercio de arroz visto anteriormente, es importante puntualizar en los movimientos de la cadena de suministro, en al menos, dos países del continente americano referentes a nivel internacional, como son: Estados Unidos y Brasil.

- Estados Unidos. El informe mensual USDA/WASDE 662 y 663-p. 14, presenta para la temporada 2025/2026, un aumento en su producción y competitividad exportadora, proyectando una producción récord en 2025 de 208.5 millones de cwt⁶ (+4 % interanual), impulsada por un aumento del área cosechada que compensa el descenso en el rendimiento (7,636 lb/acre, -112 lb versus el nivel de rendimiento interanual 2024/2025). Ahora bien, de los diferentes tipos de arroz (largo, medio y corto), el arroz tipo grano largo es el que domina la producción estadounidense (154.5 M cwt, 74.1 % del total), destinado principalmente al consumo doméstico y exportaciones a mercados tradicionales como América Central, mientras que los granos medio y corto (54.0 M cwt, 25.9 %) 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 arrocerero, donde la relación importaciones/exportaciones revela un modelo inteligente de comercio, importando 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, que el precio del arroz pagado al productor estadounidense en agosto de 2025 se mantuviera en US\$ 14.00/cwt (equivalente a US\$ 308.65 por tonelada métrica). Este valor supera en un 8.5 % al precio de referencia tailandés, que promedió US\$ 284.50/t (Thai Rice Exporters Association, agosto 2025). La prima (8.5 %) superior del precio estadounidense refleja atributos tales como calidad superior, certificaciones de inocuidad y costos logísticos especializados. Ante este escenario y dado los precios del arroz más bajos en Tailandia y Vietnam será clave el monitoreo de las cosechas para definir el rumbo del mercado global, ya que una producción abundante en estos países podría ejercer una presión bajista sobre los precios.

- Por su parte, Brasil destaca con una cosecha récord de arroz. En este sentido, la CONAB anticipa un aumento del 9.9 % en el área sembrada y una producción de 12 millones de toneladas métricas. En contraste, el informe USDA/Wasde de agosto de 2025 proyecta para Brasil, en el período 2025/2026, una producción significativamente menor, equivalente a 7.60 millones de toneladas métricas.

Esta divergencia en las proyecciones (CONAB vs WASDE 663, p. 24 y 25) subraya la existencia de incertidumbre en el mercado. No obstante, el optimismo de la CONAB refuerza la percepción de Sudamérica como un granero alternativo ante las disrupciones geopolíticas en Asia.

⁶ cwt = Centena de libras (1 cwt = 100 lb ≈ 45.36 kg).



Según se desprende del informe WASDE 663-25, se estima que la próxima temporada estaría marcada por la capacidad de India de incrementar su oferta exportable, con una producción proyectada de 151.0 millones de toneladas métricas. Esto representa un aumento interanual de aproximadamente 1 millón de toneladas, lo que equivale a un incremento de 0.67 % con respecto a la temporada anterior (2024/2025) que fue de 150 millones de toneladas (t).

Con relación a los movimientos del mercado de arroz durante agosto de 2025, la Tabla 7 presenta los precios del cereal registrados en la plataforma de la Bolsa de Valores de Chicago (CBOT-CME Group), mientras que la Figura 7 los ilustra de forma gráfica. Se observa un comportamiento mixto con fuertes oscilaciones, las cuales confluyeron en una tendencia a la baja a partir del miércoles 11 de agosto, fecha en la que se alcanzó el precio máximo del mes (US\$ 285.94/t).

El precio promedio mensual se situó en US\$ 270.63/t, con una desviación estándar (σ) de US\$ 10.64/t. La dispersión de los precios queda en evidencia con un rango absoluto de US\$ 31.97/t (calculado entre el máximo de US\$ 285.94/t y el mínimo de US\$ 253.97/t).

El análisis de la variabilidad relativa proyecta un coeficiente de variación del 3.93 % y un rango relativo de 11.81 % con respecto a la media. La significativa amplitud entre los precios extremos (rango absoluto) respaldada por estos indicadores relativos, confirma la existencia de una volatilidad significativa en los precios del arroz en la Bolsa de Valores de Chicago (CBOT – CME), durante el mes de agosto de 2025.

Tabla 7
Precios diarios a futuro de arroz con cáscara al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, agosto 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
--	--	4	270.73	11	285.94	18	277.45	25	257.28
--	--	5	276.13	12	281.75	19	275.80	26	261.58
--	--	6	275.91	13	281.86	20	265.77	27	254.08
--	--	7	280.10	14	281.75	21	258.71	28	253.97
1	270.07	8	280.43	15	279.99	22	254.08	29	259.92

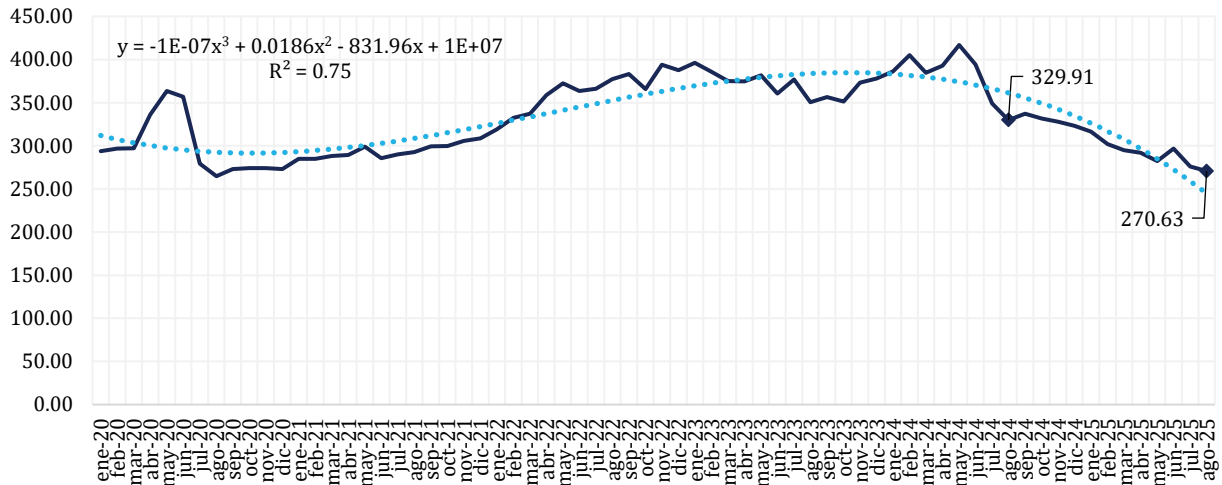
Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.
 *Código global en bolsa de valores.

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 agosto de 2025 versus agosto de 2024, 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 agosto 2025 respecto del mismo mes (agosto de 2024) es de -17.97 %, lo que significa que el precio internacional del cereal a nivel interanual ha experimentado un significativo descenso de mercado.



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 agosto 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

329.91 = Precio promedio mensual de agosto, 2024.

270.63 = Precio promedio mensual de agosto, 2025.

La serie histórica (Figura 8) de los precios futuros de arroz en la CBOT (enero 2020 - agosto 2025) revela una clara división en dos fases contrastantes. Desde enero de 2020 hasta mayo de 2024, el mercado mantuvo una tendencia alcista sostenida, que, pese a sus fluctuaciones, culminó en un máximo histórico de US\$ 416.87/t. No obstante, a partir de mayo de 2024, se produjo una reversión abrupta de la tendencia, dando inicio a un mercado ciclo bajista que se extiende hasta agosto de 2025. Este movimiento se confirma con la caída interanual del precio promedio, que pasó de US\$ 329.91/t en agosto de 2024 a US\$ 270.63/t en el mismo mes de 2025. Dicho comportamiento consolida el actual escenario de corrección técnica en el mercado global del arroz.



6. CAFÉ

El café se erige como uno de los commodities más comercializados globalmente, con un impacto socioeconómico decisivo en economías emergentes, particularmente en el corredor mesoamericano (con radio de acción en Guatemala, Honduras y Nicaragua). El comercio internacional, liderado por Brasil, Vietnam y Colombia, se concentra en el café verde (70 % del volumen distribuido, incluyendo derivados como el café soluble y tostado, con cotizaciones sensibles a volatilidades climáticas, tensiones geopolíticas y oscilaciones de la demanda.

En esencia, el café trasciende con creces su condición de commodity para erigirse en un bien socioeconómico multifacético. A nivel micro, actúa como un dinamizador de economías locales, generando medios de vida para millones de pequeños productores. Culturalmente, se consolida como un símbolo de identidad y ritual colectivo, desde las tradiciones etíopes hasta los cafés italianos. En la esfera global, funciona como un facilitador de diálogos y un lenguaje común que traspasa fronteras.

Su vigencia se asegura mediante una constante innovación y valoración. Por un lado, la creciente demanda de cafés de origen certificado -como un café de la región de Huila (Colombia) con sello de Denominación de Origen- responde a consumidores que priorizan la trazabilidad, calidad superior y prácticas agrícolas sostenibles.

Por otro lado, la popularización de tendencias como el *cold brew* -cuya preparación en frío resalta notas dulces y achocolatadas, reduciendo la acidez- demuestra su capacidad para adaptarse a nuevos patrones de consumo y paladares. Esta dualidad entre tradición certificada e innovación en la preparación garantiza su perpetua relevancia no solo como bebida universal, sino también como un vector de desarrollo sostenible y valor compartido a lo largo de toda su cadena.

No obstante, el legado histórico anterior, el comercio mundial de café actualmente enfrenta un escenario de incertidumbre creciente ante la escalada arancelaria del 50 % impuesto por Estados Unidos, a partir del 1 de agosto de 2025, a Brasil. Esta amenaza se cierne sobre un mercado en el que Brasil aporta el 40 % del suministro global de arábica y Estados Unidos (primer importador mundial, con ~25 millones de sacos de 60 kg anuales) sustenta miles de empleos en tostación, venta al por menor (retail⁷) y servicios. Esta doble dinámica de oferta y demanda de café lo convierten en uno de los commodities más comercializados a nivel internacional.

Ante la incertidumbre generada por el alza de aranceles en el mercado del café, el presidente del Consejo de Exportadores de Café de Brasil (CECAFÉ) informó que delegaciones brasileñas se encuentran negociando con sus pares estadounidenses una reducción de estos gravámenes. El objetivo central de estas gestiones es evitar distorsiones en los precios y lograr la inclusión de los cafés brasileños (arábica y robusta) en la lista de excepciones arancelarias de Estados Unidos.

Como fundamento de su postura, la delegación argumenta que el café es un insumo estratégico para la economía estadounidense, un producto que no se cultiva a gran escala localmente y que, por lo tanto, su disponibilidad a un precio estable es fundamental para la industria y el consumidor final estadounidense.

⁷ 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.



En materia de comercio, según la Organización Mundial del Café (ICO), el Precio Indicativo Compuesto (I-CIP⁸) del café verde alcanzó un promedio de US\$ 297.05 por quintal en agosto de 2025, lo que representa un aumento del 14.6 % frente a julio y del 24.3 % interanual. El índice fluctuó entre US\$ 249.12 y US\$ 344.64 por quintal durante el mes. En contraste, los mercados de futuros de la ICE registraron alzas dispares: en Londres el precio subió un 18.2 % (US\$ 181.43/qq), mientras que en Nueva York aumentó un 13.6 % (US\$ 328.57/qq).

En general, es posible atribuir esta tendencia alcista a la confluencia de varios factores clave: 1) Un desequilibrio entre oferta y demanda, caracterizado por una restricción en la oferta exportable frente a una demanda sostenida⁹; 2) Cuellos de botella logísticos que generan retrasos y aumentan los costos en la cadena de suministro; y 3) Un entorno de política comercial incierto, donde las tensiones arancelarias introducen prima de riesgo y amplifican niveles de incertidumbre de mercado, este escenario de presiones se refleja en el aumento de la volatilidad en los precios.

Según el informe de la ICO (agosto de 2025) la volatilidad del I-CIP aumentó 0.8 puntos porcentuales respecto a julio, situándose en un 11.0 %. Dicho comportamiento fue aún más marcado en los mercados de futuros: la volatilidad en Londres subió 1.4 puntos hasta el 13.0 %, mientras que en Nueva York se mantuvo prácticamente estable en un alto 16.5 %, tras una ligera disminución de 0.1 puntos versus la medición anterior.

Para ilustrar el dinamismo exportador en regiones clave, el caso de México y Centroamérica resulta emblemático. El informe mensual de agosto de 2025 de la Organización Internacional del Café (OIC) señala que las exportaciones de café en todas sus formas desde esta región registraron un crecimiento del 7.2 % en el período de julio-agosto de 2025, al pasar de 1.52 millones de sacos en 2024 a 1.63 millones de sacos en 2025.

Este resultado consolida una tendencia expansiva, representando el noveno mes de crecimiento en los primeros diez meses del año cafetero 2024/2025, lo que se traduce en un aumento acumulado del 11.1 % en las exportaciones regionales. El impulso reciente fue liderado principalmente por Honduras y Nicaragua, países que destinan al mercado externo el 93 % y 94 % de su producción, respectivamente. En conjunto, ambos países enviaron 0.78 millones de sacos durante julio-agosto de 2025, frente a los 0.66 millones del mismo período de 2024, lo que equivale a un notable incremento interanual de 18.2 % (OIC, agosto 2025).

Tras la referencia introductoria, se presenta a continuación la dinámica del comercio del grano de café durante el presente mes de agosto 2025 de los precios registrados en la plataforma interfaz de la Bolsa de Valores de Nueva York (NYBOT – ICE); los cuales, se consignan en la tabla 9, destacándose que el viernes 29 de agosto se alcanzó el precio máximo mensual con valor de US\$ 386.10/qq, mientras que el menor precio se obtuvo el viernes 1 de agosto con un valor de US\$ 284.20/qq, lo que implica un rango de 101.90 dólares por quintal (US\$/qq). Con esto valores de rango se observa, preliminarmente, presencia de fuerte volatilidad en los precios del café registrados en la Bolsa de Valores de Nueva York.

⁸ El I-CIP de la ICO es un indicador estadístico de gran valor analítico que proporciona una visión panorámica y estable de la salud de todo el sector cafetalero a nivel global. Por lo tanto, a diferencia de los precios de la ICE, no funciona como un precio transaccional directo para la compraventa física, sino como un termómetro confiable de las tendencias generales del mercado.

⁹ La ICO, en su informe de agosto de 2025, señala que interanualmente las exportaciones de café descendieron un 0.7 %.



Tabla 9

Precios diarios a futuro de café al cierre de la Bolsa de Valores de Nueva York, agosto 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
--	--	4	288.55	11	320.70	18	343.60	25	368.15
--	--	5	298.70	12	315.15	19	356.20	26	372.30
--	--	6	293.40	13	319.60	20	353.45	27	385.30
--	--	7	297.80	14	326.50	21	365.00	28	377.50
1	284.20	8	309.35	15	341.65	22	378.30	29	386.10

Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

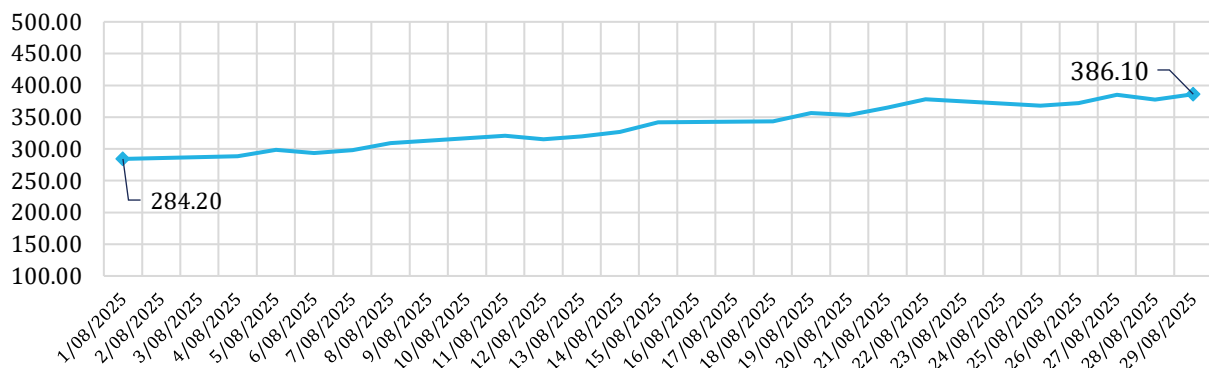
*Código global en bolsa de valores.

Para determinar el grado de volatilidad en el mercado del café durante agosto de 2025, se calcularon las estadísticas descriptivas de la serie de precios. El análisis arrojó una media de US\$ 337.21 por quintal, alrededor de la cual los precios mostraron una dispersión significativa, con una desviación estándar (σ) de US\$ 33.63/qq y un rango absoluto de US\$ 101.90/qq.

La magnitud de esta volatilidad se confirma al examinar los indicadores relativos: un coeficiente de variación (CV) de 9.97 % y un Rango Relativo del 30.22 %. Estas cifras, en conjunto con el comportamiento observado en la Figura 9, constituyen evidencia sólida de la existencia de un alto grado de volatilidad en los precios del aromático grano de café a lo largo del mes analizado.

Figura 9

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



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

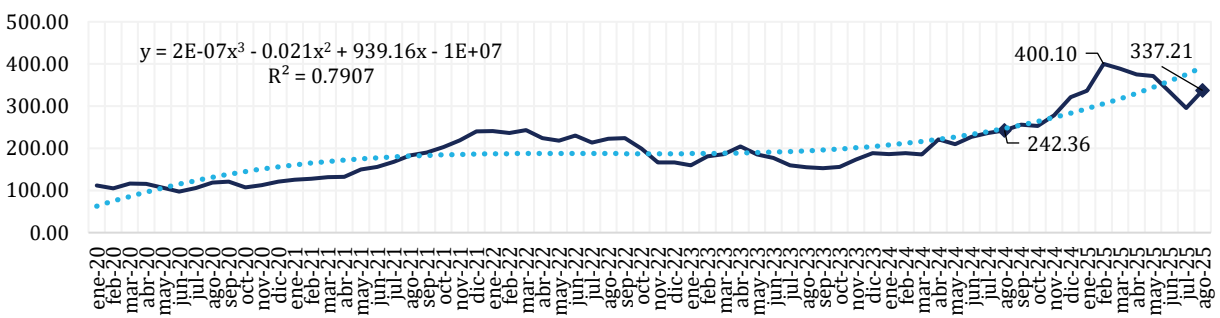
Otra opción para valorar la presencia de volatilidad es a través de los movimientos intermensual e interanual. En este sentido, la Tabla 10 presenta estas variaciones, las cuales registraron una variación de 14.19 % y 39.14 %, respectivamente. Dichos incrementos reflejan que el precio promedio del café experimentó ascensos significativos en ambos horizontes de tiempo.



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



Figura 10
Serie histórica de precios a futuro de café promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Nueva York, año 2020 a agosto 2025, cifras en dólares por quintal (US\$/qq). (qq = 100 libras de peso/45.36 kg)



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.
242.36 = Precio promedio mensual de agosto, 2024.
337.21 = Precio promedio mensual de agosto, 2025.
400.10 = Precio (outliers) extremo, en febrero, 2025.



7. AZÚCAR¹⁰

Panorama Global del Mercado del Azúcar – agosto 2025.

1. Mercado Global: el índice de precios de los alimentos de la FAO se mantuvo estable en agosto de 2025. Sin embargo, esta estabilidad general escondía una situación de contrapesos en el mercado, donde mientras los precios de algunos productos básicos bajaban, los de otros subían, anulándose entre sí en el promedio final. En este contexto, el comportamiento del azúcar fue particularmente significativo: tras cinco meses consecutivos de caídas, registró un leve repunte del 0.2 %, aunque se mantiene 9.0 % por debajo de su nivel de hace un año.

Esta frágil recuperación de los precios responde principalmente a dos factores: la preocupación por los rendimientos de la caña en Brasil –el productor global dominante– y una mayor demanda de importaciones por parte de China. No obstante, las expectativas de cosechas abundantes en India y Tailandia han frenado las presiones alcistas en el mercado del azúcar de la actual temporada. Esta situación mantiene al mercado en un delicado equilibrio, donde cualquier noticia sobre el clima o decisiones de política comercial en estos países clave podría cambiar rápidamente la dirección de los precios hacia el alza.

2. Perspectivas del comercio del Azúcar: Brasil y Asia dominan la oferta internacional: El mercado azucarero global se mantiene estable gracias a resultados sólidos en Brasil, India y Tailandia, con China como principal comprador. El resultado sólido de la producción mundial de azúcar, sugiere que los precios seguirán favoreciendo la acumulación de existencias. En contraste una recuperación significativa del precio del azúcar por encima de 20 \$US/lb parece poco probable a corto plazo, a menos que se produzcan eventos climáticos extremos o cambios relevantes en oferta o demanda.

Según Línea Coda, coordinadora de inteligencia de mercado de Hedgepoint, “a pesar de desafíos como rendimientos de caña y calidad inferiores a lo esperado, se espera que los flujos comerciales sigan siendo moderados, con un superávit proyectado de más de 2.5¹¹ M t entre el tercer trimestre de 2025 y el tercer trimestre de 2026. Factores estacionales como la temporada baja en Brasil y bajas existencias de etanol podrían ofrecer apoyo temporal a los precios, pero el superávit previsto probablemente amortiguará cualquier recuperación significativa a principios de 2026”, afirma Coda.

3. Producción y Oferta Azucarera de EE.UU.: Una Perspectiva Multianual: El análisis de la tabla WASDE-663 revela un ligero crecimiento en la producción azucarera de EE. UU. entre las temporadas. Para el ciclo 2024/2025 se estima una producción de 9.386 millones de toneladas cortas (STRV), que proyecta un incremento de 42 mil toneladas para el ciclo 2025/2026, alcanzando los 9.428 millones de STRV. Este crecimiento, aunque modesto, está impulsado principalmente por el sector remolachero y confirma una trayectoria estable y ligeramente expansiva del suministro doméstico.

¹⁰ <https://www.agropopular.com/produccion-mundial-azucar-031224/>

¹¹ 2.5 M t: dos millones quinientas mil toneladas



A continuación, se presenta la relación entre las existencias (*stocks*) finales y la utilización (consumo) total, que es uno de los indicadores que mejor refleja la situación del comercio interno en un determinado país, para este caso, se examina el caso de los Estados Unidos.

Tras una razón ajustada del 16.6 % en 2023/2024, las proyecciones para 2024/2025 muestran un significativo alivio, con una razón que se eleva al 19.9 %. Este escenario de abundancia se moderará ligeramente en 2025/2026, proyectándose una razón de existencias (*stocks*) finales versus la utilización (consumo) final total de 17.75 %, que, si bien es inferior al pico del año anterior, representa una posición mucho más desahogada y saludable en comparación con la medición anterior de 16.6 % que se había pronosticado inicialmente para el ciclo 2023/2024.

En consecuencia, el mercado azucarero estadounidense transita de un período de existencias ajustadas (2023/2024) a uno de notable holgura (2024/2025), estabilizándose posteriormente (2025/2026) en un nivel del 17.75 % $\approx$ 17.80 % que garantiza un suministro seguro y estable para la industria y los consumidores, sin presiones inflacionarias.

Para determinar el comportamiento y el grado de volatilidad de los precios del azúcar en el mercado internacional durante agosto de 2025, se analizó la serie de precios diarios registrados en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYBOT - ICE). En la Tabla 11 se presentan estos precios, cifras que son de gran utilidad para generar estadísticas descriptivas que permiten conocer, a priori, la existencia de volatilidad mensual.

En este sentido, los resultados reflejan una desviación estándar (σ) de ¢US\$/lb 0.24/libra, lo que representa un coeficiente de variación del 1.49 % respecto de la media mensual (¢US\$/lb 16.42/libra = US\$ 0.1642/lb). El análisis también muestra un rango mayor de ¢US\$/lb 0.93/libra, que equivale a un rango relativo del 5.63 % con respecto al promedio. La conjunción de estas cifras con el comportamiento observado en la Figura 11 evidencia la existencia de significativos grados de volatilidad en el mercado de este edulcorante durante el mes de análisis (agosto de 2025).

Tabla 11
Precios diarios a futuro de azúcar al cierre de la Bolsa de Valores de Nueva York, agosto 2025, cifras en centavos de dólar por libra (¢US\$/lb)

Producto									
No. 11 Sugar YOV5*									
día	Sem. 1	día	Sem. 2	día	Sem. 3	día	Sem. 4	día	Sem. 5
--	--	4	16.25	11	16.49	18	16.25	25	16.40
--	--	5	16.09	12	16.94	19	16.31	26	16.41
--	--	6	16.01	13	16.85	20	16.57	27	16.47
--	--	7	16.01	14	16.58	21	16.35	28	16.48
1	16.85	8	16.25	15	16.44	22	16.48	29	16.37

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



Para complementar el análisis de volatilidad, la Tabla 12 presenta los precios promedio mensuales de los últimos dieciocho meses (enero 2024 - agosto 2025). Estos datos permiten calcular las variaciones intermensuales e interanuales, reflejando los movimientos del precio del azúcar en el tiempo.

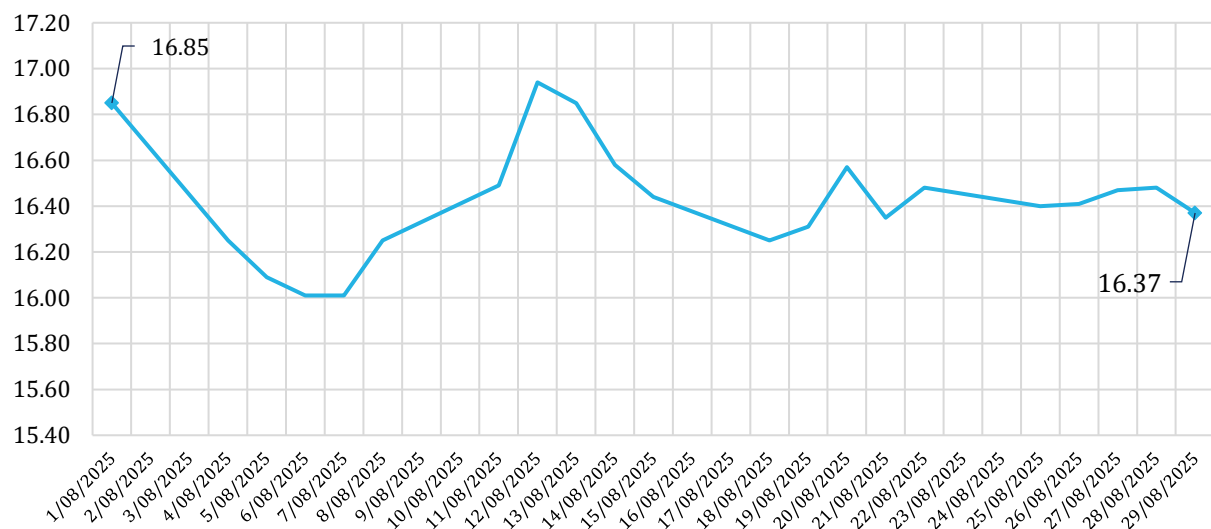
El análisis revela dos tendencias contrastantes. Por un lado, el precio se estabilizó a nivel intermensual, manteniendo un promedio invariable de 16.42 centavos de dólar por libra entre julio y agosto de 2025. Por otro lado, la comparación interanual (agosto 2025 vs. agosto 2024) muestra una caída significativa del 10.82 %, lo que indica que los precios actuales no se han recuperado respecto a los niveles del mismo período del año anterior. Esta dualidad -estabilidad a corto plazo frente a una debilidad persistente en el mediano plazo- se visualiza claramente en la Figura 12.

Para identificar la posible existencia de valores atípicos extremos que distorsionen la tendencia general, se analizó la serie histórica de la Figura 12 mediante un modelo de tendencia polinómica de segundo grado. Este modelo presenta un coeficiente de determinación (R^2) de 0.7216, lo que indica que explica el 72.16 % de la variabilidad de los precios en el período analizado. Dicho nivel de ajuste se considera notablemente alto, dada la volatilidad inherente a los mercados de materias primas.

El modelo permitió identificar un pico extremo (outlier) en noviembre de 2023, cuando el precio alcanzó un máximo de \$US\$/lb 27.31 por libra, un valor que se sitúa muy por encima de la tendencia general. Este hallazgo, sumado a la significativa volatilidad observada en agosto de 2025 (Figura 11), confirma que el mercado del azúcar está sujeto a fuertes fluctuaciones tanto puntuales como periódicas.

Figura 11

Serie de precios diarios a futuro de azúcar de la Bolsa de Valores de Nueva York, agosto 2025, cifras en centavos de dólar por libra (\$US\$/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 agosto del año 2025, cifras en centavos de dólares por libra (¢US\$/lb)

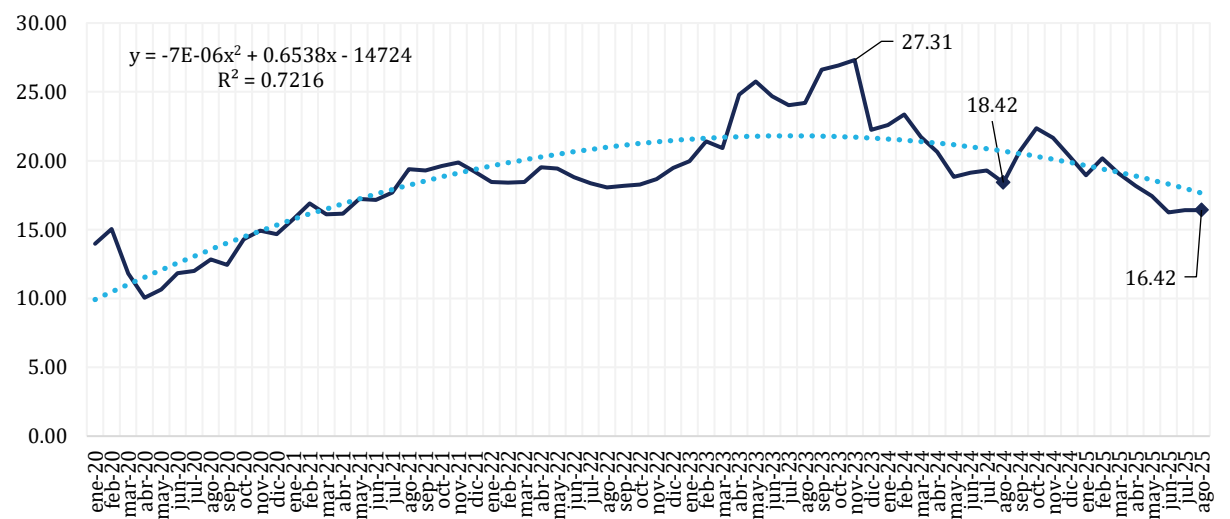
No. 11 AZÚCAR (YOV5) *													Variación porcentual	
Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ago 2025/ Jul 2025	Ago 2025/ Ago 2024
2024	22.60	23.36	21.73	20.65	18.82	19.14	19.30	18.42	20.68	22.36	21.65	20.35	0.00 %	-10.86 %
2025	18.95	20.17	19.06	18.18	17.44	16.24	16.42	16.42						

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 agosto 2025, cifras en centavos de dólar por libra (¢US\$/lb)



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

18.42 = Precio promedio mensual de agosto, 2024.

16.42 = Precio promedio mensual de agosto, 2025.

27.31 = Precio (outliers) extremo de noviembre, 2023.



8. CACAO

Historia y tendencias del mercado del grano de Cacao. El cacao no solo es un cultivo ancestral con profundas raíces culturales y económicas, sino también el corazón de una industria global en expansión (Morder-Intelligence, 2025). Su importancia radica en ser la base del chocolate, un producto de consumo masivo, y en su papel como sustento para millones de agricultores, especialmente en regiones tropicales. Sin embargo, su cultivo enfrenta desafíos críticos, desde la sostenibilidad ambiental hasta las fluctuaciones del mercado, situación que hace vital analizar su cadena de valor y la crisis de producción en Costa de Marfil, Ghana y Camerún, que amenaza el futuro de las plantaciones.

Morder-Intelligence, señala que Costa de Marfil es el mayor productor de cacao del mundo que produce alrededor de 2.2 millones de toneladas métricas (M t) de granos de cacao al año, seguido de Ghana, Indonesia y Nigeria, y representa el 38 % de toda la producción mundial. La economía nacional de Costa de Marfil depende en gran medida de los precios del cacao, y una parte importante de los ingresos totales de exportación proviene de la venta del grano de cacao. En tanto que, por el lado de la demanda, los principales destinos del cacao son: a) Los Países Bajos; b) Estados Unidos y c) Alemania ya que juntos representan alrededor del 41 % de las importaciones mundiales. Asimismo, se reporta que Suiza es el mayor consumidor de Chocolate del mundo, el promedio *per cápita* es de 19.4 libras/año, seguido de Alemania, Irlanda, el Reino Unido y Suecia.

Comercio. La Organización Internacional del Cacao (ICCO) en su reporte mensual de agosto de 2025 informa que, durante el mes, los precios de los contratos de futuros de cacao experimentaron un alza en la primera quincena antes de invertir su tendencia en la segunda mitad. Si bien los contratos de entrega inmediata mantuvieron una estructura de backwardation -una condición del mercado donde los precios al contado superan a los precios futuros- tanto en agosto de 2025 como en agosto de 2024, el diferencial observado en 2025 fue más estrecho que el del año anterior.

Este estrechamiento de la backwardation se explica por un cambio fundamental en el sentimiento del mercado: a mediados de agosto comenzó a emerger un optimismo cauteloso respecto al volumen esperado para la próxima cosecha principal 2025/2026. Este optimismo, que se abrió paso a pesar de los persistentes desafíos de producción en África Occidental, logró contrarrestar parte de la presión alcista, contribuyendo directamente a la reducción del diferencial de precios observado a fin de mes.

Movimientos de precios¹². Los precios del cacao iniciaron agosto con una clara tendencia alcista: en Londres comenzaron en US\$ 7,285 por tonelada y subieron un 8.0 % hasta US\$ 7,901, mientras que en Nueva York pasaron de US\$ 8,220 a US\$ 8,721 por tonelada, un aumento del 6 %. Este impulso inicial respondió a dos factores clave: las persistentes preocupaciones sobre la calidad de la cosecha intermedia 2024/2025 y el temor por el impacto del clima adverso de julio y agosto en la supervivencia de los cultivos para la próxima temporada 2025/2026.

Sin embargo, esta tendencia encontró un punto de inflexión en la segunda quincena del mes. El impulso alcista se desvaneció ante una actividad comercial moderada y, sobre todo, por una débil demanda que ejerció una presión bajista adicional. Este debilitamiento quedó en evidencia con la

¹² https://www.icco.org/wp-content/uploads/Cocoa-Market-Report_August-2025.pdf



publicación de los datos de molienda del segundo trimestre de 2025, donde Asia -una región clave- registró una caída de molienda del 16.3 %, su nivel más bajo en ocho años (ICCO, agosto de 2025).

En este contexto de precios volátiles y demanda frágil, la variable política surge como un factor determinante. Inicialmente, la perspectiva de que se impusieran nuevos aranceles a inicios de agosto generó preocupación sobre un incremento en los costos transaccionales. No obstante, en un giro significativo se reporta que el gobierno de EE. UU. consideraría una orden ejecutiva para eximir al cacao de esos aranceles, argumentando que es un producto que no se cultiva en el país en cantidad suficiente.

Si bien esta medida podría aliviar parcialmente la presión sobre los costos de importación, el mercado del cacao permanece atrapado en una compleja red de desafíos de oferta -clima y enfermedades-, políticas comerciales cambiantes y las respuestas de un mercado global cuya demanda muestra signos de vulnerabilidad (ICCO, agosto 2025).

Ante esta crisis, los actores globales -desde gigantes chocolateros hasta fondos de inversión- buscan alternativas en Sudamérica. Países como Ecuador, Perú y Brasil emergen como nuevos polos de producción, esta mirada hacia los países sudamericanos y en parte Centro América y República Dominicana permite una diversificación geográfica del cultivo de cacao que reduce la dependencia africana y mitiga la volatilidad de precios. No obstante, el desafío es garantizar un 'modelo sostenible'.

Iniciativas como certificaciones Fairtrade y sistemas agroforestales buscan evitar los errores de África, combinando rentabilidad con conservación. Para los consumidores, esto significa precios más justos en el largo plazo; para los productores, acceso a mercados con mayor valor agregado. La transición no será inmediata, pero marca una ruta crítica para preservar un cultivo que es, a la vez, herencia cultural y commodity global.

A continuación, se describe un análisis de los precios de mercado de cacao, registrados en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYBOT- CME Group). Para ello, en la tabla 13 se muestran los precios diarios a lo largo de los veintidós días hábiles del presente mes de agosto de 2025, en donde se han calculado las estadísticas descriptivas básicas, obteniéndose una desviación estándar (σ) de US\$ 397.51/t que no es más que el promedio de las distancia a la que están girando los puntos de precio respecto a la media mensual equivalente a US\$ 8,128.19/t; con un coeficiente de variación mensual $(\sigma / \bar{x}) * 100 = 4.89 \%$ con respecto a la media, mostrando un rango mayor de US\$ 1,358.00/t y un rango relativo $[(\text{rango} / \bar{x}) * 100]$ de 16.71 % respecto al promedio (US\$ 8,128.19/t), cifras que junto a la gráfica de la figura 13, dan muestra de presencia de volatilidad de acuerdo a las fluctuaciones diarias de los precios.

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 -0.16 % intermensual y un valor equivalente a 0.62 % interanual.

Como puede percibirse, la variación interanual presenta un leve ascenso en el precio promedio, al pasar de US\$ 8.077,82/t a US\$ 8.128,19/t. Una diferencia porcentual del 0.62 % confirma que el mercado de cacao se está estabilizando en torno a los ocho mil dólares por tonelada a nivel internacional.



Dicha estabilidad se corrobora en la comparación intermensual entre agosto y julio. El precio promedio de agosto (US\$ 8.128,19/t) registró una ligera disminución del 0.16 % frente al promedio de julio, que fue de US\$ 8.140,82/t, un diferencial mínimo que refuerza la actual fase de equilibrio en los precios.

Tabla 13

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

Producto Cocoa CJU5*									
día	Sem. 1	día	Sem. 2	día	Sem. 3	día	Sem. 4	día	Sem. 5
--	--	4	8,102.00	11	8,778.00	18	8,047.00	25	8,024.00
--	--	5	8,363.00	12	8,793.00	19	8,012.00	26	7,613.00
--	--	6	8,470.00	13	8,566.00	20	7,675.00	27	7,847.00
--	--	7	8,644.00	14	8,225.00	21	7,435.00	28	7,813.00
1	8,232.00	8	8,526.00	15	8,235.00	22	7,582.00	29	7,710.00

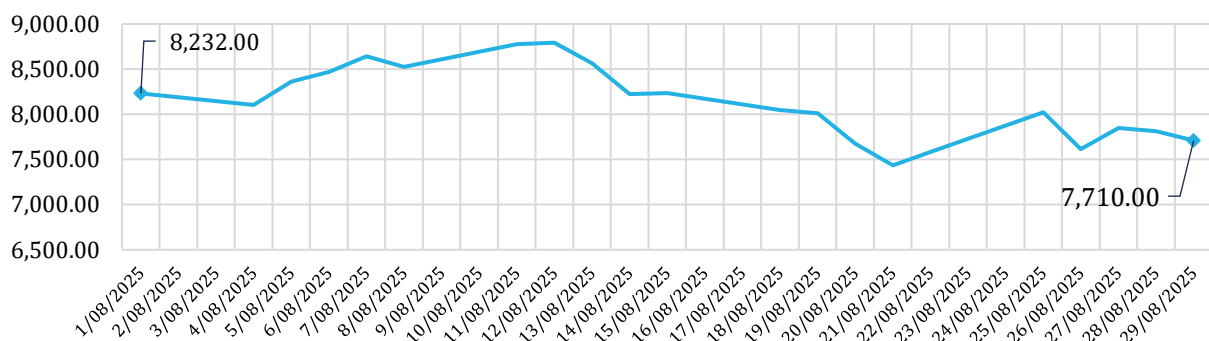
Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.

Para analizar el comportamiento del mercado en un horizonte de largo plazo, la Figura 14 presenta la serie de precios del cacao desde enero de 2020 hasta agosto de 2025 (5 años y 8 meses), obtenida de la plataforma CME Group. La gráfica revela un punto de quiebre crucial: los precios se mantuvieron estables y por debajo de los US\$ 3,000 por tonelada métrica hasta agosto de 2023. A partir de ese momento, se inició una tendencia alcista sostenida, superando la barrera de los tres mil dólares y alcanzando los US\$ 4,000 por tonelada para diciembre del mismo año 2023.

Figura 13

Serie de precios diarios a futuro de cacao de la Bolsa de Valores de Nueva York, agosto 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 agosto 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 agosto 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	Ago 2025/ Jul 2025	Ago 2025/ Ago 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	-0.16 %	0.62 %
2025	11,159.57	9,910.11	8,100.24	8,618.05	9,676.33	9,510.50	8,140.82	8,128.19						

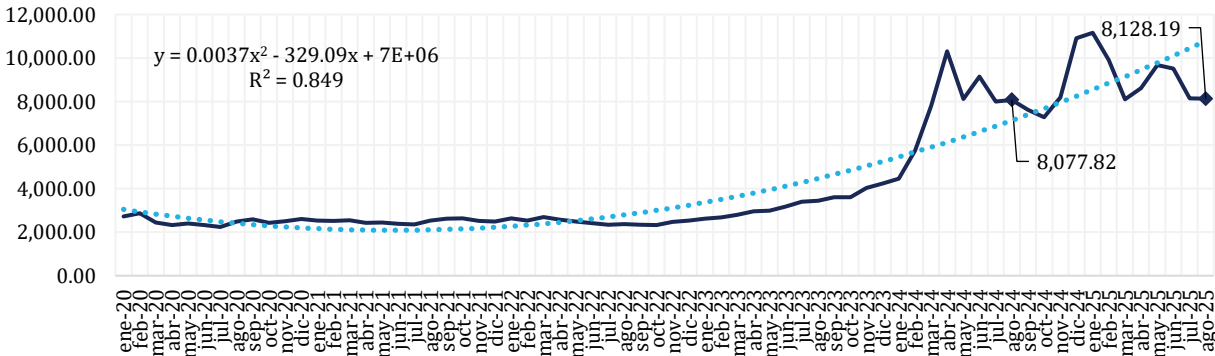
Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.

Para identificar valores atípicos en la serie histórica de precios del cacao, se implementó un modelo de tendencia polinómica de segundo grado. Este demostró un alto poder explicativo, con un coeficiente de determinación (R^2) de 0.849, lo que significa que captura el 84.90 % de la variabilidad observada. La línea de tendencia, representada en color celeste, no revela ciclos irregulares pronunciados hasta enero de 2024; a partir de esa fecha, las fluctuaciones residuales - es decir, la volatilidad no explicada por el modelo- se incrementaron de forma notable. El análisis sugiere que este comportamiento en los últimos 18 meses responde fundamentalmente a *shocks* de oferta, un efecto que se ve potenciado por la incertidumbre del mercado y las presiones especulativas. Esta combinación de factores es, en esencia, lo que define y sostiene la elevada volatilidad característica 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 agosto 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

8,077.82 = Precio promedio mensual de agosto, 2024.

8,128.19 = Precio promedio mensual de agosto 2025.



9. 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: Es una 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. Pol (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: $\text{Pureza (\%)} = [(\% \text{ Pol} / \text{Brix}) * 100]$

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).

Centavo de dólar por libra: se abrevia ¢US\$/lb /lb, mientras que "dólar por tonelada" es US\$/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. Hoy, el CBOT también dispone de productos subyacentes financieros. **Por su lado, CME-Group** funciona como plataforma interface en el análisis y proyección de precios y atiende a la Bolsa de Valores de Chicago y a la Bolsa de Valores de Nueva York; extendiendo su ramificación, a otras áreas de activos financieros en el mercado de valores internacional.

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

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.



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

Agosto
2025

Informe
Mensual de
Precios
Internacionales



Desplome bursátil: también 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): Es un 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 reservas (stocks finales) de los productos agrícolas (Ej.: el uso de trigo, arroz, soya, maíz, cacao, azúcar, café) y otros cereales secundarios; así como también, semillas oleaginosas y algodón en los Estados Unidos y el mundo.

Línea de tendencia logarítmica: es una 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: es una 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: Bolsa de valores de Nueva York - CSCE: Coffee, Sugar and Cocoa Exchange.

Precios internacionales: se refieren 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: se refiere al 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: Se refiere a la producción cosechada (en peso) por superficie de cultivos. El rendimiento se obtiene dividiendo los datos del elemento de producción (Kilogramos, libras, quintales, toneladas y otras medidas de peso dependiendo el país) entre los del elemento de superficie cosechada, generalmente medido en metros cuadrados (Mt²) como las cuerdas, manzanas, 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.



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

Agosto
2025

Informe
Mensual de
Precios
Internacionales



Stock: Sinónimo de inventario o existencias, 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.

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

Volatilidad: es un 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.



Ministerio de
**Agricultura,
Ganadería y
Alimentación**



**Agosto
2025**

**Informe
Mensual de
Precios
Internacionales**



2360 4425
2360 4428



  
maga.gob.gt
precios.maga.gob.gt



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



Para consultas:
infoprecios@maga.gob.gt