



Ministerio de  
**Agricultura,  
Ganadería y  
Alimentación**

**Noviembre  
2025**

# Informe Mensual de Precios Internacionales



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



2360 4425  
2360 4428



[maga.gob.gt](https://maga.gob.gt)  
[precios.maga.gob.gt](https://precios.maga.gob.gt)



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



Para consultas:  
[infoprecios@maga.gob.gt](mailto:infoprecios@maga.gob.gt)



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

noviembre  
2025

Informe  
Mensual de  
Precios  
Internacionales



ÍNDICE

CONTENIDO	PÁGINA
1. INTRODUCCIÓN .....	1
2. MAÍZ .....	2
3. TRIGO .....	6
4. SOYA .....	10
5. ARROZ.....	14
6. CAFÉ .....	17
7. AZÚCAR.....	22
8. CACAO .....	26
9. GLOSARIO.....	31

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla 1 Precios diarios a futuro de maíz al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, noviembre 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 noviembre 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 noviembre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....	7
Tabla 4 Precios promedio mensual a futuro de trigo en la Bolsa de Valores de Chicago, del mes de enero del año 2024 a noviembre del año 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....	8
Tabla 5 Precios diarios a futuro de soya al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, noviembre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....	11
Tabla 6 Precios promedio mensual a futuro de soya en la Bolsa de Valores de Chicago, del mes de enero del año 2024 a noviembre del año 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....	12
Tabla 7 Precios diarios a futuro de arroz con cáscara al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, noviembre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM) .....	15





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

noviembre  
2025

Informe  
Mensual de  
Precios  
Internacionales



Tabla 8 Precios promedio mensual a futuro de arroz en la Bolsa de Valores de Chicago, del mes de enero del año 2024 a noviembre del año 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)..... 16

Tabla 9 Precios diarios a futuro de café al cierre de la Bolsa de Valores de Nueva York, noviembre 2025, cifras en dólares por quintal (US\$/qq)..... 19

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 noviembre del año 2025, cifras en dólares por quintal (US\$/qq) ..... 20

Tabla 11 Precios diarios a futuro de azúcar al cierre de la Bolsa de Valores de Nueva York, noviembre 2025, cifras en centavos de dólar por libra (¢US\$/lb)..... 24

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 noviembre del año 2025, cifras en centavos de dólares por libra (¢US\$/lb) ..... 25

Tabla 13 Precios diarios a futuro de cacao al cierre de la Bolsa de Valores de Nueva York, noviembre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM) ..... 28

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 noviembre del año 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)..... 29

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 noviembre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....	4
Figura 2 Serie histórica de precios a futuro de maíz promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Chicago, año 2020 a noviembre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....	5
Figura 3 Serie de precios diarios a futuro de trigo al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, noviembre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM) .....	8
Figura 4 Serie histórica de precios a futuro de trigo promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Chicago, año 2020 a noviembre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....	9
Figura 5 Serie de precios diarios a futuro de soya al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, noviembre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM) .....	12



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

noviembre  
2025

Informe  
Mensual de  
Precios  
Internacionales



Figura 6	Serie histórica de precios a futuro de soya promedio mensual en la Bolsa de Valores de Chicago, año 2020 a noviembre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM) .....	13
Figura 7	Serie de precios diarios a futuro de arroz con cáscara al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, noviembre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM) .....	15
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 noviembre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM) .....	16
Figura 9	Serie de precios diarios a futuro de café de la Bolsa de Valores de Nueva York, noviembre 2025, cifras en dólares por quintal (US\$/qq) .....	20
Figura 10	Serie histórica de precios a futuro de café promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Nueva York, año 2020 a noviembre 2025, cifras en dólares por quintal (US\$/qq). (qq = 100 libras de peso/45.36 kg) .....	21
Figura 11	Serie de precios diarios a futuro de azúcar de la Bolsa de Valores de Nueva York, noviembre 2025, cifras en centavos de dólar por libra (¢US\$/lb) .....	24
Figura 12	Serie histórica de precios a futuro de azúcar promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Nueva York, año 2020 a noviembre 2025, cifras en centavos de dólar por libra (¢US\$/lb) .....	25
Figura 13	Serie de precios diarios a futuro de cacao de la Bolsa de Valores de Nueva York, noviembre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM) .....	28
Figura 14	Serie histórica de precios a futuro de cacao promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Nueva York, año 2020 a noviembre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM) .....	30



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

noviembre  
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 noviembre de 2025, se compagina a fin que oriente las acciones necesarias de investigación estadística, al mismo tiempo se adecúa 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

Análisis del mercado de maíz - noviembre de 2025.

Previo al análisis de precios, se presenta un breve esbozo de la importancia del maíz en el comercio internacional y global dentro del marco de la cultura de los pueblos. El maíz es uno de los granos más comercializados del mundo debido a su triple rol estratégico. 1. Consumo humano: base alimentaria en países como México y Mesoamérica (tortillas y atoles) y en África (harinas), además de ser ingrediente clave en alimentos procesados (jarabe de fructosa, aceites); 2. Alimentación animal: representa el 60 % del uso global, especialmente en la producción de carne (avícola, porcina y ganadera), donde China y la Unión Europea son los mayores exponentes de demanda; 3. Biocombustibles como etanol, biogás, biodiésel y otros de segunda generación que se producen a partir de biomasa (lignocelulosa) con residuos de cultivos y madera.

En países como EE. UU. y Brasil, alrededor del 40 % del maíz se destina a la producción de etanol, reduciendo la dependencia del petróleo y generando energía renovable. Esta función energética coexiste con su papel fundamental en la seguridad alimentaria global. La producción en los grandes países exportadores es un pilar para estabilizar los mercados y mitigar crisis alimentarias. Por otro lado, numerosos países industrializados y bloques regionales dependen estructuralmente de las importaciones para cubrir sus necesidades internas. Es el caso de Japón, México, Corea del Sur, el Sudeste Asiático y, de manera significativa, China para su sector pecuario. Esta dinámica hace del comercio de maíz un eslabón insustituible en la cadena global de suministro de cereales (datos basados en USDA y FAO, 2025).

El USDA en su reporte mensual (WASDE 665) de noviembre de 2025 no ha realizado modificaciones significativas en la hoja de balance de maíz a nivel mundial respecto a su última estimación. En este sentido, proyecta como récord global la producción de maíz proyectada para la campaña 2025/2026 en 1,286.23 millones de toneladas métricas (M t). En tanto que por el lado del consumo y las existencias (*stocks*) finales se mantendrían en alrededor de 1,296.54 millones de toneladas (+3.3 % inter campaña) y 281.34 millones de toneladas (-3.5 % vs anterior), respectivamente. Este dato representa un cambio absoluto de -1.55 % en la relación de existencias (*stocks*) finales/consumo doméstico total, pero su impacto real en la tensión del mercado se mide por el cambio relativo inter campaña equivalente a -6.7 %. Esta significativa reducción sitúa la relación (existencias –*stocks*- finales versus consumo doméstico total) en 21.7 %, ubicándola como la menor de los últimos trece años y 2.3 puntos porcentuales por debajo del promedio histórico equivalente a 24 % (Bolsa de Cereales de Córdoba –BCCBA-, 19 de noviembre de 2025).

En términos prácticos, esto significa que las reservas mundiales de maíz proyectadas para la campaña 2025/2026 equivalen a aproximadamente 79 días de consumo global. Este margen de seguridad, ya de por sí estrecho, se ve agravado por la creciente vulnerabilidad del sistema agrícola a los fenómenos climáticos extremos. Estudios de la NASA<sup>1</sup> proyectan que, en escenarios de altas emisiones, el rendimiento del maíz podría disminuir hasta un 24 % para 2030. El maíz es altamente sensible al estrés por calor y sequía, y el riesgo de que eventos adversos afecten simultáneamente a varios de los principales "graneros" mundiales está en aumento, por lo que estas reservas podrían no ser suficientes para sostener el mercado durante el tiempo necesario hasta la próxima cosecha, aumentando el riesgo de *shocks* de precios y desabastecimiento en países dependientes de las importaciones. (La-NASA, 2021)

1 <https://www.nasa.gov/centers-and-facilities/giss/un-estudio-de-la-nasa-predice-impactos-del-cambio-clim%C3%A1tico-global-en-los-cultivos-en-10-a%C3%B1os/>





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

noviembre  
2025

Informe  
Mensual de  
Precios  
Internacionales



Para puntualizar en un caso específico, se prevé que Estados Unidos estaría consolidando su posición como el mayor exportador del mundo; esto, en razón a una producción interna récord de 425.53 millones de toneladas métricas (16,752 mil millones de bushels), impulsada por un aumento de la superficie cosechada a un máximo histórico de 90.0 millones de acres (aproximadamente 36.42 millones de hectáreas) y una productividad de 186 bushels por acre ( $\approx 11.67$  toneladas por hectárea). En tal virtud, se confirma para la presente temporada 2025/2026 que Estados Unidos estaría aumentando su oferta exportable de maíz a un récord de 3,075 millones de bushels ( $\approx 78.11$  millones de toneladas).

No obstante, el escenario de abundante oferta doméstica en EE.UU. versus una demanda internacional de maíz más fuerte de lo previsto, se tiene que el precio agrícola promedio pagado en finca estadounidense se mantiene estable, situándose en US\$ 4.00 por bushel (equivalente a aproximadamente US\$ 157.47 por tonelada métrica). Este contexto de amplia disponibilidad se ve reflejado en los inventarios del país, donde un consumo total interno de 332.25 millones de toneladas dará lugar a unos stocks finales equivalentes a 54.71 millones de toneladas, el nivel más alto en siete años.

Es crucial destacar el papel de otros grandes productores y exportadores de la región. Brasil, con una producción proyectada de 131 millones de toneladas, se consolida como un actor clave con exportaciones de 43 millones de toneladas. La dinámica interna del país, sin embargo, muestra la creciente relevancia de su demanda doméstica, especialmente para la producción de etanol de maíz y piensos, que consume volúmenes significativos. De manera similar, Argentina contribuye significativamente al flujo comercial global con una producción de 53 millones de toneladas y exportaciones de 37 millones de toneladas, reforzando el abastecimiento del mercado internacional.

Frente a la producción mundial de maíz en excedencia equivalente a 1286.23 M t, se tiene igualmente, un mayor consumo mundial proyectado en 1,296.54 millones de toneladas, una diferencia que hace que el balance global se mantenga ajustado. Esto es así, dado que la oferta récord se ve contrarrestada por una demanda sólida, resultando en unas existencias finales mundiales equivalentes a 281.34 millones de toneladas (M t) disminuidas en 3.54 % versus anterior  $\approx 291.66$  de M t, este equilibrio ajustado se confirma con ajustes en la producción de otras regiones (Ucrania y Rusia), lo que sugiere que el balance mundial para 2025/2026 estaría siendo más tenso de lo que la producción estadounidense por sí sola podría revelar o indicar.

En suma, la geopolítica del maíz revela vulnerabilidades críticas: países importadores netos como Egipto, Irán, México y Japón dependen de un flujo comercial estable. Mientras tanto, Brasil capitaliza su ciclo de producción (segunda cosecha) para posicionarse como amortiguador de la oferta global, aunque enfrenta sus propios desafíos logísticos y de costos. En el corto plazo, todo dependerá de la confirmación de los rendimientos finales de la región del cinturón maicero (*The "Corn Belt" region*) estadounidense que estarían siendo anunciados en el Wasde de fin de año y de la capacidad del sistema brasileño para ajustarse y responder a demandas inesperadas, especialmente en un contexto donde los márgenes de ganancia para los agricultores se están reduciendo.

Ahora bien, para entrar a conocer las cifras de precios del grano de maíz de noviembre 2025, en la tabla 1 se presentan los valores diarios, en donde se puede observar, con el apoyo de la figura 1, que los mismos mantuvieron un sostenido ascenso en las primeras dos semanas del mes con precio



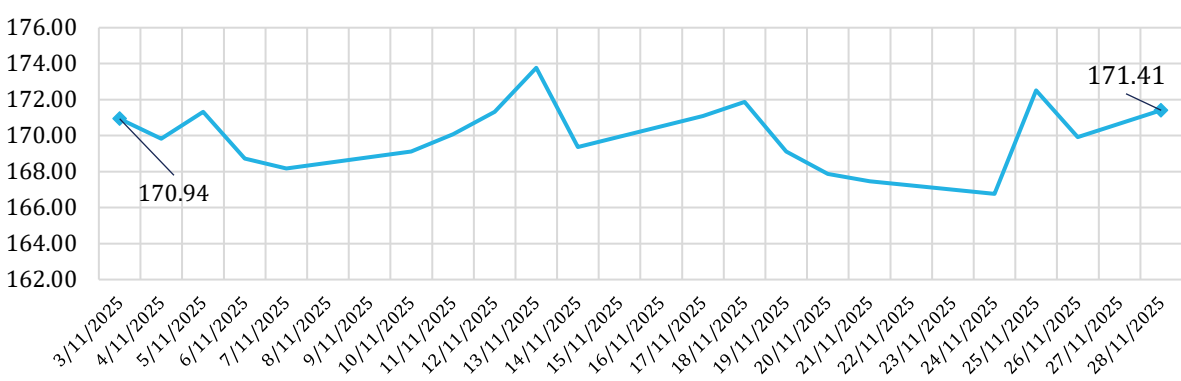
máximo el 13 de noviembre (US\$ 173.77/t), cayendo en un rango de US\$ 7.01/t hacia el 24 de noviembre cuando alcanzó el precio más bajo de US\$ 166.76/t, volviendo a recuperarse hacia el final del mes, cifras que sugieren presencia de volatilidad en el mercado de maíz durante noviembre de 2025.

**Tabla 1**  
*Precios diarios a futuro de maíz al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, noviembre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)*

Producto Maíz ZCZ5*							
día	Sem. 1	día	Sem. 2	día	Sem. 3	día	Sem. 4
3	170.94	10	169.12	17	171.09	24	166.76
4	169.83	11	170.07	18	171.88	25	172.51
5	171.33	12	171.33	19	169.12	26	169.91
6	168.73	13	173.77	20	167.87	27	--**
7	168.18	14	169.36	21	167.47	28	171.41

Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.  
\*Código global en bolsa de valores.  
\*\* 27 de noviembre: asueto federal en EE. UU por Día de Acción de Gracias.

**Figura 1**  
*Serie de precios diarios a futuro de maíz al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, mes de noviembre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)*



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

Otra característica importante de toda serie temporal en materia de volatilidades es observar si existe presencia o no de puntos o picos (*outliers*) extremos; para ello, se proyecta la línea de tendencia que mejor ajusta a la curva de precios históricos, obteniéndose un polinomio de tercer grado con  $R^2 = 0.713$ , este coeficiente es el reflejo de que la ecuación polinómica visualizada en la figura 2, explica la tendencia (variabilidad) de la serie en un porcentaje de 71.30 %, valor considerado alto si se toma en cuenta el grado de volatilidad  $\approx$  fluctuación de precios, como se muestra al observar las oscilaciones en la figura 2.

El gráfico de la Figura 2 revela la presencia de un pico extremo (*outlier*) de US\$ 311,87/t registrado en abril de 2022, el nivel más alto desde enero de 2020. A partir de ese máximo, los precios iniciaron una tendencia bajista, con sus altibajos, que se extendió hasta agosto de 2025,





acumulando una caída del 106.53 % en el periodo. Sin embargo, el análisis interanual muestra un leve cambio significativo, al comparar puntualmente noviembre de 2025 con el igual mes del año anterior, se observa un diferencial positivo de 1.83 %. Esta recuperación resulta más evidente a nivel intermensual, donde el diferencial frente a octubre de 2025 alcanzó un 2.32 % (Tabla 2), indicando una sensible mejora en las cotizaciones de maíz en el mercado de Chicago (CBOT) que se extiende, incluso, en retrospectiva por cinco meses de junio a octubre de 2025 (Tabla 2).

## Tabla 2

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

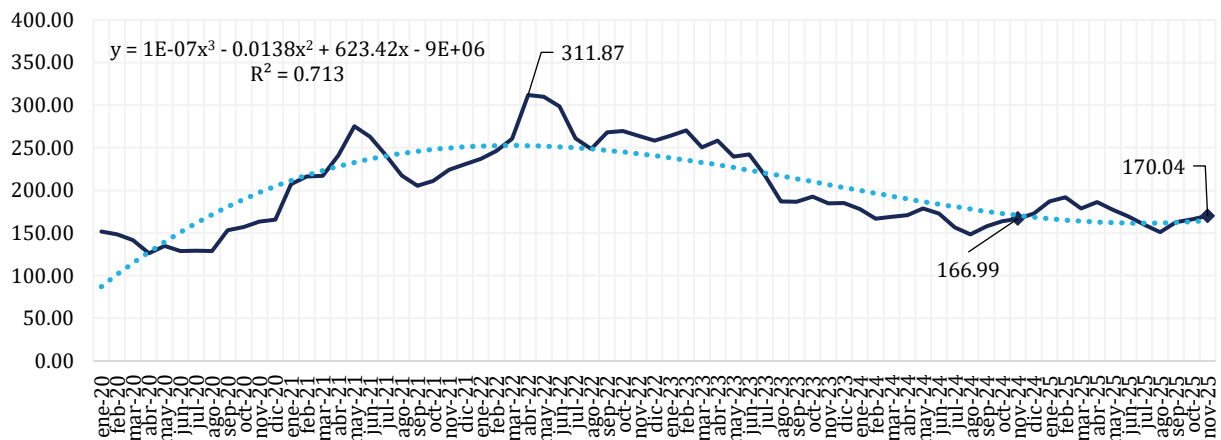
Año	Maíz (ZCZ5) *												Variación porcentual	
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Nov 2025/ Oct 2025	Nov 2025/ Nov 2024
2024	178.09	166.64	169.06	171.07	178.96	172.93	156.76	148.26	157.65	163.78	166.99	172.98	2.32 %	1.83 %
2025	187.09	191.88	178.69	186.30	177.32	169.47	159.71	150.98	162.78	166.18	170.04			

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



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

166.99 = Precio promedio mensual de noviembre, 2024.

170.04 = Precio promedio mensual de noviembre, 2025.

311.87 = Precio (outlier) extremo, promedio mensual abril, 2022.



### 3. TRIGO

Resumen del Mercado Mundial de Trigo - Campaña 2025/2026 (Basado en WASDE 665 del mes de noviembre, con revisión del informe mensual de la FAO, publicado el 9 de noviembre de 2025).

El panorama mundial del trigo para la campaña 2025/2026 se define por un escenario de amplia holgura en la oferta, marcado por una producción récord y una recuperación significativa de las reservas globales. La producción mundial se estima en 828.89 millones de toneladas, un aumento sustancial liderado por cosechas excepcionales en Canadá, Argentina y la Unión Europea. Este crecimiento de la oferta supera claramente al del consumo, el cual, aunque también se proyecta al alza hasta los 818.90 millones de toneladas, lo hace a un ritmo más moderado, impulsado principalmente por una mayor demanda de trigo para forraje en Rusia y la Unión Europea.

Como consecuencia directa de este excedente de oferta sobre la demanda, las reservas o stocks finales mundiales experimentan un incremento notable, alcanzando los 271.43 millones de toneladas. Este nivel marca un hito crucial: representa el primer aumento interanual de las existencias globales desde la campaña 2019/2020, poniendo fin a un ciclo prolongado de reducción de inventarios. La relación entre estos stocks y el consumo total, un indicador clave de la tensión del mercado, se sitúa en un cómodo 33.15%, equivalente a aproximadamente cuatro meses de consumo mundial por delante.

Esta firme relación de existencias (*stocks*) finales/consumo doméstico total confirma que el mercado cuenta con un margen de seguridad considerable para absorber perturbaciones temporales, un contraste evidente con la dinámica más ajustada que presenta el maíz. Mientras el trigo disfruta de esta holgura, el comercio internacional se mantiene dinámico, proyectado en 218.7 millones de toneladas. Este flujo es impulsado por exportaciones abundantes desde el hemisferio sur, particularmente de Argentina y Australia, que encuentran espacio en un mercado global bien abastecido.

No obstante, este panorama fundamentalmente bien provisto y con presión bajista para los precios convive con factores de incertidumbre que introducen volatilidad. La preocupación por la continuidad de las hostilidades en la región del Mar Negro, un corredor vital para las exportaciones, y las expectativas de una reducción en el área de siembra para la próxima campaña en Rusia, el mayor exportador mundial, actúan como soportes para los precios en el corto plazo.

Además, la demanda de importadores estratégicos introduce otro elemento de soporte. El posible interés de China en adquirir suministros de los Estados Unidos, junto con una demanda global constante, proporciona un piso a los precios. Esta tensión entre una oferta física abundante y los riesgos geopolíticos y de demanda explica por qué, a pesar de los récords de producción, los precios del trigo pueden experimentar repuntes temporales, como el observado en noviembre.

En comparación con el maíz, el trigo se encuentra en una posición notablemente más desahogada. El mercado del maíz muestra una relación existencias (*stocks*) finales/consumo doméstico global más ajustada, cercana al 21.7 %, lo que lo hace más susceptible a *shocks* en la oferta o picos en la demanda. El trigo, con su colchón cercano al 33.4 %, posee una capacidad de amortiguamiento inherentemente mayor, aunque ambos mercados están interconectados y pueden influirse mutuamente, especialmente a través de la sustitución en el uso forrajero.



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

noviembre  
2025

Informe  
Mensual de  
Precios  
Internacionales



Es importante señalar que las cifras de otros organismos, como la FAO, pueden diferir en magnitud -mostrando, por ejemplo, niveles de existencias (*stocks*) finales absolutos más altos  $\approx 328.8$  millones de toneladas y de la relación existencias (*stocks*) finales versus utilización (o, consumo doméstico total mundial) equivalente a un 40.4 % frente al 33.15 % del Wasde 665 (noviembre-2025), cifras proyectadas el nueve de noviembre de 2025- debido al uso de metodologías y coberturas estadísticas distintas, como la inclusión integral de las reservas chinas. Sin embargo, la tendencia central que ambos reportan es coincidente e inequívoca: el mercado mundial de trigo transita por un ciclo de recuperación de inventarios y oferta holgada, el más amplio de los últimos años entre los cereales principales.

Tras la introducción, se procede a revisar los precios registrados para el mes de noviembre 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 mixto, con presencia de ondulaciones (fluctuación) de precios, quedando al cierre del ejercicio en US\$ 195.11/t con una caída porcentual de 2.28 % respecto del primer día hábil del mes que fue de US\$ 199.67/t (Tabla 3). Lo cual es una primera aproximación de presencia de grados de fluctuación  $\approx$  volatilidad en el sistema de mercado del trigo en la Bolsa de Valores de Chicago, (CBOT & CME-Group).

No obstante, para conocer con mayor certeza la existencia de volatilidad de los precios, hubo de calcularse las estadísticas básicas descriptivas de los datos de la Bolsa de Chicago, contenidos en la tabla 3, con resultados de una desviación estándar ( $\sigma$ ) equivalente a US\$ 3.18/t y un coeficiente de variación  $(\sigma/\bar{x}) \cdot 100$  igual a 1.62 % respecto al promedio mensual de US\$ 196.72/t y un rango relativo  $(RR/\bar{x}) \cdot 100$  de 6.05 %, cifras que junto a la gráfica de la figura 3, evidencian presencia de grados de volatilidad en los precios diarios del mercado de trigo a lo largo del presente mes de noviembre de 2025.

De acuerdo al valor del rango relativo (RR) de 6.05 % con respecto al promedio (US\$ 196.72/t) se observan dos gradientes significativos de precios (el 5 con US\$ 203.78/t y el 24 de noviembre con un precio de US\$ 191.88/t, puntos representados en la Figura 3); ante lo cual, se confirma presencia de un nivel fuerte de volatilidad en el sistema de precios del trigo en Chicago.

**Tabla 3**

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

Producto							
Trigo SRW de Chicago (ZWZ5)*							
día	Sem. 1	día	Sem. 2	día	Sem. 3	día	Sem. 4
3	199.67	10	196.80	17	199.96	24	191.88
4	202.16	11	196.95	18	200.77	25	193.71
5	203.78	12	196.95	19	197.17	26	194.37
6	196.73	13	196.80	20	193.64	27	--**
7	193.86	14	193.71	21	193.64	28	195.11

Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

\*Código global en bolsa de valores.

\*\* 27 de noviembre: asueto federal en EE. UU por Día de Acción de Gracias.

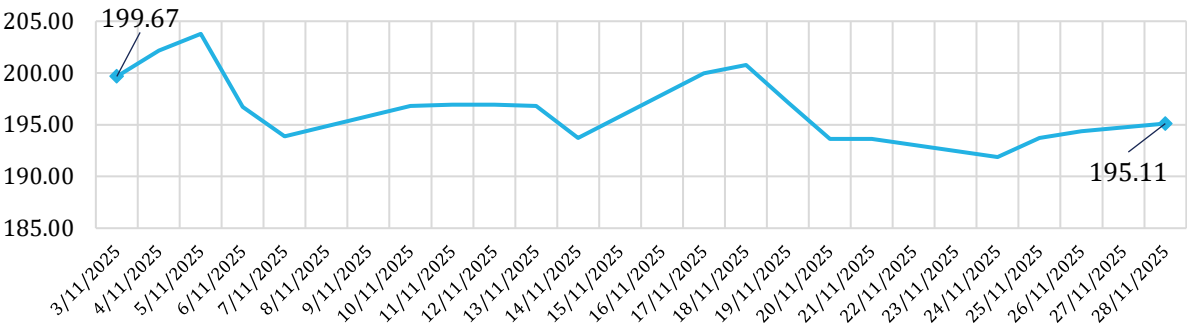


Otra forma de valorar las fluctuaciones en el nivel de precios, es a través de los valores presentados en la tabla 4, en donde se calculan los promedios de precios tanto intermensual como interanual, obteniéndose a nivel intermensual (noviembre – octubre de 2025) una variación positiva equivalente a 4.79 % a favor de los precios del mes de noviembre 2025; en tanto que a nivel interanual (noviembre 2025 – noviembre 2024) se obtuvo un diferencial negativo de 2.99 %; ambos valores intermensual e interanual se visualizan en la penúltima y última columnas de la tabla 4.

Derivado del presente análisis de precios en el mercado de trigo vistos desde la plataforma de la Bolsa de Valores de Chicago (CBOT-CME Group) se distingue que el precio del cereal (trigo) ha tenido, a nivel intermensual (noviembre-octubre de 2025), un cambio significativo; en tanto que, a nivel interanual (noviembre de 2025 versus noviembre de 2024) se ha experimentado una moderada caída de -2.99 % (Tabla 4 en última columna).

**Figura 3**

*Serie de precios diarios a futuro de trigo al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, noviembre 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 noviembre del año 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)*

Año	Trigo SRW de Chicago (ZWZ5) *												Variación porcentual	
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Nov 2025/ Oct 2025	Nov 2025/ Nov 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	4.79%	- 2.99%
2025	200.37	211.76	199.55	196.62	192.74	198.72	198.42	186.93	188.68	187.73	196.72			

Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

\*Código global en bolsa de valores.

Asimismo, y para ampliar la información de precios, se presenta en la figura 4 la serie histórica de enero de 2020 a noviembre de 2025, donde se puede observar que el modelo que mejor explica la



Soya  
Café  
Arroz  
Azúcar  
Cacao  
Trigo  
Maíz

noviembre  
2025

Informe  
Mensual de  
Precios  
Internacionales

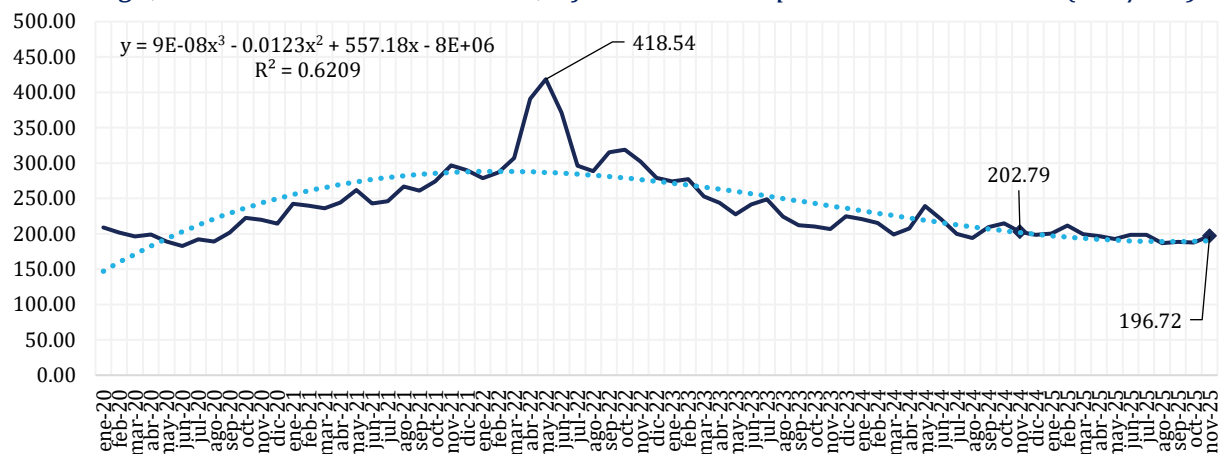


serie histórica es una función polinómica de tercer grado (línea punteada color celeste) con un  $R^2 = 0.6209$ , que interpreta el comportamiento (variabilidad) de los datos de la serie histórica en un 62.09 %, valor porcentual que se considera moderadamente bajo; lo cual, se explica en parte por la 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 alrededor del sesenta por ciento (60 %).

La realidad actual del precio internacional del trigo se compagina con un comportamiento bajista de 42 meses continuos hacia la baja; es decir, a partir de mayo de 2022 a la fecha; esta referencia está dada conforme a cifras históricas tomadas del CME-Group de la Bolsa de Valores de Chicago (CBOT). No obstante, pese al descenso interanual ( $-2.99 \approx 3.0$  %), se puede apreciar que a nivel intermensual ha habido un significativo ascenso de 4.79 % en el presente mes de noviembre de 2025. Aunque resulta prematuro, parece que los precios empiezan a estabilizarse en un rango de 190 a 200 dólares por tonelada, aunque como ya se indicó, con presencia de acentuados altibajos (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 noviembre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)*



**Fuente:** Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

202.79 = Precio promedio mensual de noviembre, 2024.

196.72 = Precio promedio mensual de noviembre, 2025.

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

En suma, el trigo, con una historia de diez mil años como cultivo fundamental, mantiene su posición crítica en la seguridad alimentaria mundial, es el principal componente de dietas desde Europa hasta América ya que este cereal representa una fuente esencial de carbohidratos, proteínas y micronutrientes. Los datos de producción revelan su importancia estratégica: China e India concentran aproximadamente 257.51  $\approx$  258 millones de toneladas (M t) de producción combinada, mientras Rusia, la Unión Europea, Australia y Canadá lideran conjuntamente las exportaciones globales con 130 millones de toneladas del total de 159 M t exportadas (WASDE 665, p. 19).



#### 4. SOYA

Resumen del Mercado Mundial de Soya - Campaña 2025/2026 (Basado en WASDE, nov. 2025)

El panorama mundial de la soya se caracteriza por un ajuste generalizado en la oferta, que genera un balance global más estrecho y ejerce presión sobre los inventarios. Según el informe WASDE 665 de noviembre de 2025, la producción mundial se revisa a la baja en 4.12 millones de toneladas respecto a septiembre de 2025, situándose en 421.75 millones de toneladas métricas (M t), debido principalmente a recortes en Estados Unidos, Ucrania e India. Este ajuste productivo, unido a una reducción paralela en las existencias iniciales, reduce la oferta global disponible. La demanda, aunque robusta, también muestra signos de moderación, con una proyección de molienda (crush) mundial que se reduce en 1.7 millones de toneladas (M t), hasta 365.0 millones. Este contexto de menor oferta y demanda más contenida culmina en una disminución clave: las existencias (*stocks*) finales globales se recortan en 2.0 millones de toneladas, hasta 121.99 millones (M t). Este movimiento refleja un mercado que, aunque bien abastecido, ha perdido parte del colchón previsto, lo que proporciona un soporte fundamental más firme hacia el alza en los precios internacionales del grano (poroto) de soya.

En el corazón de este ajuste se encuentra el mercado estadounidense, donde una producción revisada a la baja y una feroz competencia exportadora definen un balance interno más ajustado. La producción de soya en Estados Unidos se proyecta en 115.75 millones de toneladas (M t), una reducción de 1.3 millones de toneladas, atribuida a un rendimiento ligeramente menor. Este volumen se traduce en 4,253.01 millones de bushels (1 tonelada = 36.7431 bushels) que representa una caída de 47.77 millones de bushels respecto a la proyección anterior. Simultáneamente, las exportaciones del país se ven recortadas en 1.36 millones de toneladas (equivalente a 49.97  $\approx$  50 millones de bushels), proyectándose en 44.50 millones de toneladas, ante el avance de Brasil y Argentina en el mercado global. Este doble efecto -menor oferta y salida al exterior- impacta directamente en los inventarios finales estadounidenses, que caen a 7.89 millones de toneladas (289.90  $\approx$  290 millones de bushels) frente a un consumo doméstico total de 72.53 millones de toneladas. La relación entre estas existencias (*stocks*) finales y el consumo interno total (incluyendo exportaciones  $\approx$  44.50 millones de toneladas) se sitúa en un  $\approx$  6.7 %, uno de los niveles de reserva de soya estadounidense más bajos de los últimos años, lo que equivale a aproximadamente 2.4 meses de consumo doméstico. Esta escasez relativa explica el aumento de 0.50 dólares en el precio medio estacional en finca, que alcanza los 10.50 dólares por bushel, equivalente a 385.73 dólares por tonelada métrica, mostrando la presión alcista en el mercado doméstico estadounidense.

La presión competitiva que afecta a Estados Unidos emana directamente del dinamismo de los grandes exportadores del hemisferio sur, liderados por Brasil, Argentina y Paraguay, que expanden agresivamente su participación en el comercio mundial. Brasil, con una producción récord mantenida en 175.0 millones de toneladas (equivalente a unos 6,430 millones de bushels), incrementa su proyección de exportaciones a 112.5 millones de toneladas y también eleva su molienda interna a 59.0 millones (M t). Argentina, por su parte, muestra una notable reorientación: aunque su producción se mantiene en 48.5 millones de toneladas (unos 1,782 millones de bushels), su proyección de exportaciones da un salto de 2.25 millones de toneladas, hasta 8.25 millones, aprovechando medidas temporales de reducción de impuestos y una fuerte demanda, particularmente de China. Este impulso exportador sudamericano, que suma un aumento combinado de 2.75 millones de toneladas (aproximadamente 101.04 millones de bushels) redistribuye el flujo global del comercio, concentrando aún más el poder de oferta en esta región y redefiniendo las rutas tradicionales de abastecimiento a escala planetaria.





En suma, la dinámica de la cadena global de soya está determinada en última instancia por la demanda de los grandes importadores, con China ejerciendo una influencia absolutamente dominante. El gigante asiático mantiene una proyección de importación inalterable de 112.0 millones de toneladas (unos 4,115.23 millones de bushels), absorbiendo así la mayor parte del comercio internacional. Este volumen sustenta su gigantesca industria de procesamiento (*crushing*), estimada en 108.0 millones de toneladas, destinada a producir harina para alimentación animal -la industria cárnica más grande del mundo- y aceite vegetal. Mientras que, por el lado de la oferta, se protagoniza una intensa competencia exportadora, donde Brasil y Argentina ganan terreno, creando una relación comercial estratégica con el bloque asiático que deja a Estados Unidos en una posición de renegociación para recuperar su cuota de mercado que perdió, en parte, como consecuencia de la política arancelaria impuesta por el gobierno de EE. UU.

Los precios diarios de la soya en noviembre de 2025 mostraron un comportamiento con fluctuaciones pronunciadas; pero, con tendencia sostenida al alza. El rango relativo de cotizaciones alcanzó un 5.84 %, registrándose el precio máximo (US\$ 425.20/t) el lunes 17 de noviembre y el mínimo (US\$ 401.09/t) el jueves 6 del mismo mes (Tabla 5) con una variación entre precios extremos de 6.01 %, porcentaje que es considerado significativamente alto para un periodo de ocurrencia menor a 15 días, reflejando una clara volatilidad en el mercado del grano (poroto) de soya durante noviembre de 2025, como se aprecia en la Figura 5.

**Tabla 5**

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

Producto Soybean ZSF6*							
día	Sem. 1	día	Sem. 2	día	Sem. 3	día	Sem. 4
3	411.38	10	410.06	17	425.20	24	412.71
4	407.19	11	409.03	18	423.80	25	413.22
5	411.38	12	411.68	19	417.48	26	415.72
6	401.09	13	415.94	20	412.41	27	--**
7	404.77	14	408.81	21	413.37	28	418.00

Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

\*Código global en bolsa de valores.

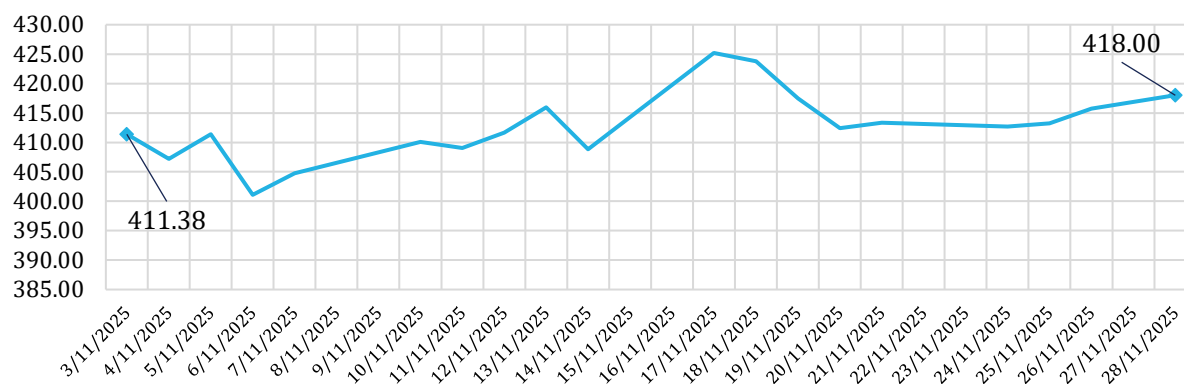
\*\* 27 de noviembre: asueto federal en EE. UU por Día de Acción de Gracias.

Las estadísticas de la Tabla 5 confirman una volatilidad alta en los precios del grano (poroto) de soya para noviembre de 2025, con una desviación estándar de US\$ 5.71/t y un coeficiente de variación del 1.38 % en torno al promedio mensual de US\$ 412.80/t. El rango relativo de 5.84 % confirma este escenario de fluctuaciones significativas, pero siempre hacia el alza, como lo refleja la variación positiva de crecimiento del 5.71 % entre el último día hábil (US\$ 418.00/t) y el primer día hábil correspondiente a US\$ 411.38/t.

Las volatilidades de precio también se manifiestan en las variaciones intermensuales e interanuales, cuyos valores se detallan en las dos últimas columnas de la tabla 6. El precio promedio de la soya, como ya se señaló, se situó en US\$ 412.80/t, registrando una variación intermensual positiva del 8.56 % frente a octubre de 2025. Este incremento refleja una mayor actividad y firmeza en el mercado de soya durante el último mes (noviembre de 2025), evidenciando un contexto intermensual favorable en términos de precio.



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



**Fuente:** Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

En el análisis interanual, el precio de la soya registró un incremento del 12.91 % al comparar noviembre de 2025 con su mismo mes del año anterior (2024). Esta variación al alza, documentada con datos de la Bolsa de Valores de Chicago (CBOT-CME Group), confirma una tendencia al alza en el mercado del poroto de soya, marcando una recuperación significativa frente al valor interanual con respecto a noviembre de 2024.

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

Año	Soya (ZSF6) *												Variación porcentual	
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Nov 2025/ Oct 2025	Nov 2025/ Nov 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	8.56 %	12.91 %
2025	378.26	382.13	369.31	377.92	386.19	385.71	370.83	369.53	374.18	380.25	412.80			

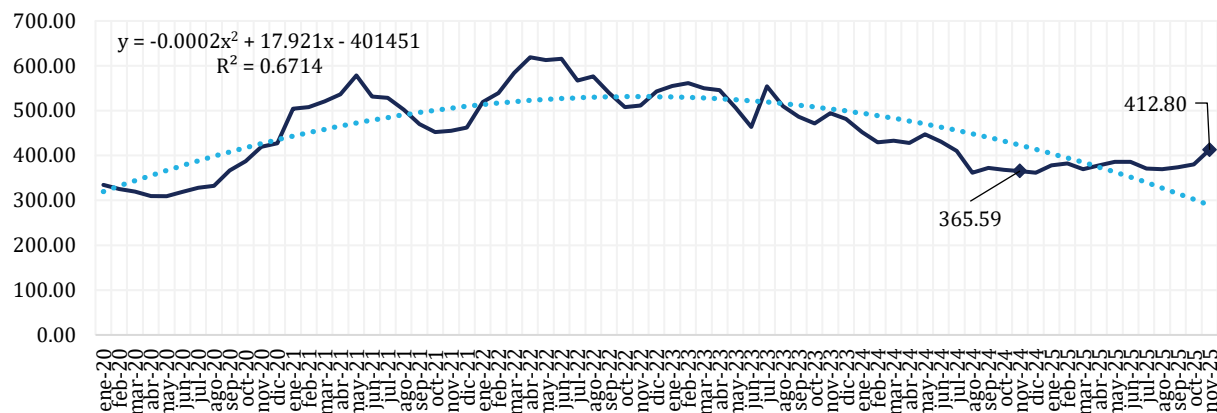
**Fuente:** Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

\*Código global en bolsa de valores.

La serie histórica de la Figura 6, que abarca desde enero de 2020 hasta la fecha, muestra oscilaciones recurrentes modeladas mediante una función polinómica de segundo grado (línea celeste). Este modelo presenta un coeficiente de determinación  $R^2 = 0.6714$ , lo que indica que explica el 67.14 % del comportamiento de los precios, un valor notablemente alto considerando la volatilidad inherente en un periodo cercano a seis años. La ausencia de picos extremos (outliers) y la naturaleza moderada de las fluctuaciones sugieren que los contratos futuros de soya podrían mantener cierta previsibilidad en el tiempo, sustentada en la tendencia estructural representada por el referido modelo polinómico de segundo grado (Figura 6).



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



412.80 = Precio promedio mensual de noviembre, 2025.

Esta demanda estructural, proveniente de dos sectores vitales, ha remodelado completamente los flujos comerciales internacionales. China ha emergido como el nodo central de este comercio, absorbiendo alrededor del 60 % de todas las importaciones mundiales, un volumen que supera los 100 millones de toneladas métricas anuales. Esta inmensa adquisición está impulsada por las necesidades de su gigantesca industria pecuaria, la más grande del planeta. La dependencia china del mercado exterior es abrumadora, superando el 85 % de su consumo total. Este patrón de demanda ha consolidado a Brasil como el proveedor hegemónico, con aproximadamente el 70 % de las exportaciones hacia China, mientras que Estados Unidos cubre cerca del 20 %, y el resto se distribuye entre otros países. Esta dinámica no solo define el mercado de la soya, sino que también influye significativamente en las relaciones geoeconómicas y comerciales globales.





## 5. ARROZ

### Resumen del mercado mundial del arroz - Campaña 2025/2026 (Análisis Integrado WASDE-FAO)

Los informes de noviembre de 2025 del USDA (WASDE-665) y la FAO coinciden en proyectar un mercado mundial de arroz bien abastecido para la campaña 2025/2026, caracterizado por un consumo en crecimiento y reservas globales que proporcionan un amplio colchón de seguridad. Sin embargo, mientras la tendencia cualitativa es convergente, las cifras absolutas presentan diferencias notables que reflejan las metodologías y fuentes de datos propias de cada organismo. El WASDE, con su actualización a noviembre de 2025, estima una producción mundial de 540.87 millones de toneladas, mientras que la FAO, incorporando evaluaciones oficiales más recientes de países como Indonesia, Bangladesh y Japón, revisa al alza su pronóstico hasta un récord histórico de 558.8 millones de toneladas.

Este optimismo de la FAO se extiende a la demanda. Ambos organismos prevén un consumo mundial en máximos, aunque con una brecha cuantitativa: el WASDE lo sitúa en 542.35 millones de toneladas y la FAO en 552.8 millones de toneladas. Esta divergencia de aproximadamente 10 millones de toneladas es coherente con la diferencia en sus proyecciones de oferta. El comercio internacional también se mantiene en niveles elevados, con WASDE proyectando 62.90 millones de toneladas para el año comercial 2025/2026 y la FAO estimando en 61.2 millones de toneladas para el año calendario 2026, una variación mínima atribuible principalmente a los distintos períodos de medición.

La consecuencia más directa de la mayor producción estimada por la FAO se refleja en las reservas globales. La organización de la ONU proyecta que las existencias finales mundiales alcanzarán un nuevo récord de 216.8 millones de toneladas (M t). En contraste, el balance más ajustado del WASDE conduce a una proyección de existencias finales de 186.72 millones de toneladas. A pesar de esta diferencia de 30.8 millones de toneladas, el mensaje de fondo de ambos es idéntico: el mercado cuenta con una holgura significativa.

Esta holgura se confirma al examinar el indicador clave de la relación existencias (*stocks*) finales/consumo doméstico total: La FAO estima que las reservas cubrirán 4.6 meses de utilización mundial (equivalente a una relación de 38.6 %), mientras que el cálculo derivado del WASDE proyecta una cobertura de aproximadamente 4.1 meses (relación de  $\approx 34.4$  %). Ambas métricas, superiores al umbral psicológico de los 4 meses, confirman un escenario de suministro cómodo que ejerce una presión natural a la baja sobre los precios.

Efectivamente, ambos informes registran una presión bajista en las cotizaciones. La FAO reporta que su índice de precios para todos los tipos de arroz disminuyó un 1.5 % en noviembre de 2025, atribuyéndolo a las buenas cosechas en el hemisferio norte y a una demanda de importación débil. De manera similar, el WASDE reporta una caída en el precio medio estacional en finca para Estados Unidos, que se reduce US\$ 0.50 por cwt a US\$ 12.70, equivalente a US\$ 279.99 por tonelada.

En conclusión, el diagnóstico conjunto de la FAO y el WASDE para la campaña 2025/2026 es de un mercado mundial de arroz estable y con amplia capacidad de amortiguamiento. La divergencia en las cifras de producción y existencias no es una contradicción, sino el resultado de ciclos de actualización y enfoques metodológicos distintos. La FAO, al incorporar datos oficiales más tardíos de naciones productoras clave, tiende a presentar un panorama ligeramente más abundante. No obstante, la dirección señalada por ambas organizaciones es inequívoca: la oferta holgada y las reservas récord constituyen el factor fundamental que define la dinámica de precios estables con potencial bajista para el año venidero (2026).



El mercado de arroz en la Bolsa de Chicago (CBOT-CME Group) registró una notable fluctuación de precios durante noviembre de 2025, como se evidencia la Figura 7. El precio promedio mensual se situó en US\$ 224.62/t, con una desviación estándar de US\$ 3.24/t y un rango absoluto de US\$ 11.02/t entre los precios extremos del periodo, reflejado en un rango relativo de 4.91 % confirma la presencia de una volatilidad moderadamente alta en el mercado del arroz durante el presente mes de noviembre de 2025.

Al comparar los precios de noviembre de 2025 con los del mismo mes en 2024, se observa una caída importante del 31.48 % en el valor del arroz a nivel internacional en la bolsa de Chicago. Esta fuerte disminución de precios (promedio) refleja un cambio profundo en el mercado global del cereal, donde las cosechas abundantes y los altos niveles de inventario han generado una oferta mayor a la demanda, manteniendo los precios a la baja.

Tabla 7

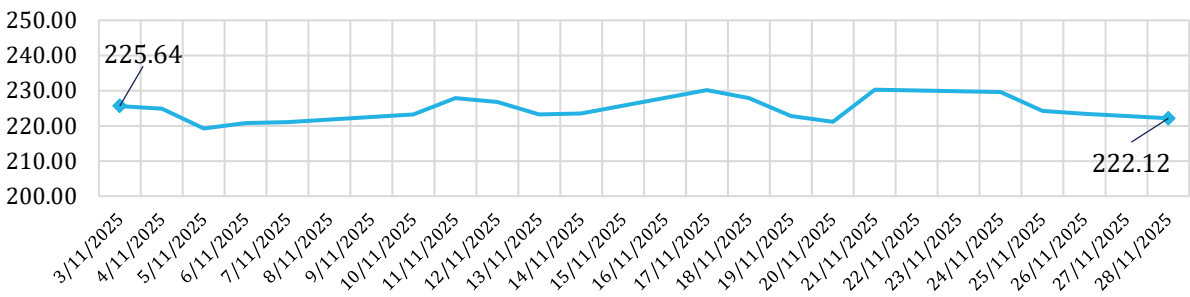
Precios diarios a futuro de arroz con cáscara al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, noviembre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)

Producto							
Rough Rice ZRF6*							
día	Sem. 1	día	Sem. 2	día	Sem. 3	día	Sem. 4
3	225.64	10	223.22	17	230.16	24	229.61
4	224.87	11	227.85	18	227.85	25	224.21
5	219.25	12	226.75	19	222.78	26	223.44
6	220.79	13	223.22	20	221.12	27	--**
7	221.01	14	223.55	21	230.27	28	222.12

Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.  
\*Código global en bolsa de valores.  
\*\* 27 de noviembre: asueto federal en EE. UU por Día de Acción de Gracias.

Figura 7

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



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

Para complementar la caída interanual (-31.48 %), se tiene que los precios del arroz registraron una disminución intermensual de 3.74 % en noviembre frente a octubre de 2025. Esta tendencia bajista consecutiva -respaldada por datos de la Bolsa de Chicago (CBOT-CME Group) confirma un patrón consistente de depreciación en el mercado global del cereal. El comportamiento responde fundamentalmente a un escenario de abundancia: cosechas récord en los principales países exportadores, una oferta exportable expansiva y el crecimiento sostenido de los inventarios finales han generado una presión bajista estructural sobre las cotizaciones.



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

noviembre  
2025

Informe  
Mensual de  
Precios  
Internacionales



Tabla 8

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

año	ARROZ (ZRF6) * en cáscara												Variación porcentual	
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Nov 2025/ Oct 2025	Nov 2025/ Nov 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	-3.74 %	-31.48 %
2025	316.36	301.87	295.04	292.00	282.29	296.73	276.18	270.63	252.76	233.34	224.62			

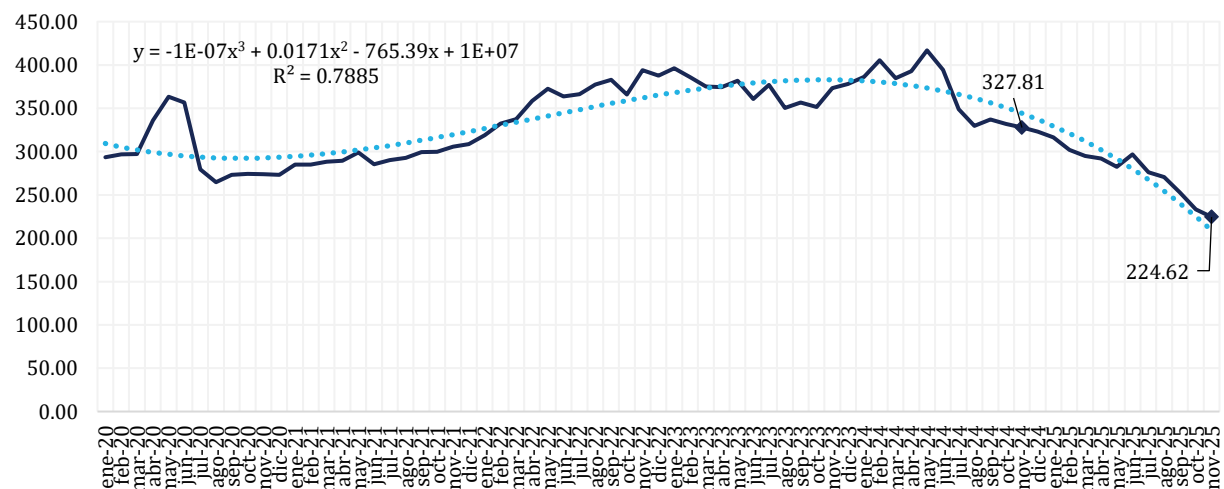
Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

\*Código global en bolsa de valores.

Para comprender el comportamiento del mercado en perspectiva, se analizó la serie histórica de precios del arroz desde enero de 2020 a la fecha. El patrón de evolución se ajusta a un modelo de función polinómica de tercer grado, el cual presenta un coeficiente de determinación  $R^2 = 0.7885$ . Este valor indica que el modelo explica el 78.85 % del comportamiento de los precios en el periodo analizado, un nivel considerado robusto dada la volatilidad inherente al mercado arrocero durante estos cinco años con once meses de registro, como se visualiza en la 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 noviembre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

327.81 = Precio promedio mensual de noviembre, 2024.

224.62 = Precio promedio mensual de noviembre, 2025.





## 6. CAFÉ

### Análisis actualizado del mercado de café - noviembre 2025

Desde el punto de vista cultural, económico y social, el café es una de las bebidas más consumidas y valoradas a nivel global. Aparte de los granos básicos y oleaginosas, el café es el segundo *commodity* de origen vegetal más comercializado después del petróleo, impulsando economías en países productores como Brasil, Colombia, Vietnam, Indonesia, Guatemala y Honduras, generando millones de empleos por el mundo. Culturalmente, naciones como Italia, Turquía, Etiopía y Finlandia tienen tradiciones arraigadas en torno al café. En la actualidad, los nuevos nichos de mercado están revolucionando la industria, destacándose el café de especialidad (con enfoque en calidad y origen). Además, la creciente demanda de alternativas saludables, como el café funcional (enriquecido con proteínas) y el cold brew coffee<sup>2</sup>, están abriendo oportunidades innovadoras para marcas y emprendedores.

En el marco del comercio del aromático grano de café, los mayores productores y exportadores son Brasil con café tipo arábica y Vietnam e Indonesia con la variedad robusta. Brasil ocupa el primer lugar en café arábica y el segundo en robusta, conocido localmente como “conilon”, con una producción total proyectada en 63 millones de bolsas de 60 kilogramos (kg). De ellos, 38 millones corresponden al café tipo arábico que ha sufrido una caída de producción de 6 millones frente a la variedad robusta que ha ganado terreno con 4 millones adicionales quedando en 25 millones de bolsas de 60 kg. Ante la presencia de un ciclo bianual de baja productividad (off year)<sup>3</sup> de café en la campaña 2025/2026 que dio inicio el 1 de octubre de 2025 y que concluye el 30 de septiembre de 2026, se espera que las exportaciones podrían reducirse en 4.0 millones hasta 37.0 millones de bolsas de 60 kg (USDA-2025, en su segundo informe semestral de Café: Comercio y Mercado Mundial).

En las exportaciones brasileñas, la reducción de 4.0 millones de bolsas de 60 kg es un dato crucial, con gran impacto en el comercio y en las existencias (*stocks*) finales, lo que presionará aún más a la baja los inventarios mundiales (que ya caen por 5to año consecutivo) y mantendrá un soporte firme de precios al alza. El café arábico es el punto de referencia mundial para los contratos de futuros de café que se negocian en el Inter Continental Exchange (ICE)<sup>4</sup>. El café arábico representa el 75 % de la producción mundial y se cultiva principalmente en Brasil (40 % del suministro total mundial) y Colombia. El robusta representa el 25 % restante y se produce principalmente en Vietnam (15% del suministro global) e Indonesia. Otros principales exportadores incluyen: Perú, Uganda, Etiopía, México, Guatemala, Honduras y Costa de Marfil.

Junto a Brasil, otros productores tradicionales del tipo arábico también enfrentan dificultades que agravan la escasez en el segmento de alta calidad. Colombia, el tercer mayor productor mundial, espera una caída en su producción de 1.0 millón de bolsas hasta 13.8 millones, debido a lluvias excesivas que afectan la floración. Esto reduce sus exportaciones proyectadas a 11.5 millones de bolsas de 60 kilogramos.

<sup>2</sup> Cold Brew Coffee: es una preparación dentro del café de especialidad que se caracteriza por una extracción lenta en frío. Método para resaltar la dulzura y cuerpo de cafés de alta calidad. Popular para cócteles, lattes fríos y como bebida Premium. En Japón, es conocido como café estilo Kioto.

<sup>3</sup> <https://tradingeconomics.com/commodity/coffee/news/511840>

<sup>4</sup> <https://es.tradingeconomics.com/commodity/coffee>



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

noviembre  
2025

Informe  
Mensual de  
Precios  
Internacionales



En contraste, la expansión productiva que impulsa el récord mundial proviene de otras regiones. Vietnam, el segundo productor global, se recupera con una producción estimada de 30.8 millones de bolsas, casi en su totalidad de la variedad robusta. Indonesia y Etiopía, por su parte, alcanzan cosechas históricas de 12.45 millones y 11.56 millones de bolsas de 60 kg, respectivamente. Este crecimiento, sin embargo, está sesgado hacia el robusta, creando un desequilibrio en la oferta global: abundancia relativa de robusta y escasez pronunciada del tipo arábico de calidad. Esta división estructural es un motor fundamental de los precios alcistas, ya que la demanda por el café tipo arábico premium sigue siendo inelástica<sup>5</sup> en los principales mercados consumidores.

La consecuencia más palpable y crítica de este desequilibrio de cinco años entre oferta y demanda, se puede observar en el cambio de las reservas estratégicas. El colchón de seguridad del mercado se ha reducido a niveles críticos. A nivel mundial, las existencias (*stocks*) finales equivalentes a 20.15 millones de bolsas de 60 kilogramos, representan una relación existencias (*stocks*) finales versus consumo doméstico total de 11.6 %. Esta precariedad se replica a nivel de los principales productores: Brasil opera con un margen mínimo, donde sus existencias finales de 485,000 sacos (0.485 millones de bolsas de 60 kg) equivalen a un 2.2 % de su consumo interno, o aproximadamente 8 días de cobertura. Colombia, con una relación más holgada del 42.4 %, e Indonesia, con un 13.7 %, también muestran reservas limitadas.

La situación de Brasil es el epicentro de esta vulnerabilidad global. El hecho de que el mayor productor mundial opere con un colchón de apenas 8 días de consumo interno significa que su capacidad para responder a un *shock* -como una helada- es prácticamente nula. El inventario mundial total es igualmente reducido, con 20.15 millones de bolsas de 60 kilogramos que equivalen a menos de siete semanas de consumo global ( $\approx 1.4$  meses). Este es un colchón peligrosamente delgado a escala planetaria.

La combinación de ambos factores -la extrema precariedad de Brasil y la escasez generalizada de reservas mundiales- es lo que transforma cualquier noticia adversa (ej., una helada en Minas Gerais, un bloqueo logístico en el puerto de Santos -ciudad del estado de São Paulo- o una expectativa de mala cosecha) en un detonante instantáneo de volatilidad extrema en los precios. Simplemente, no hay grano almacenado de reserva para absorber el impacto de una perturbación inesperada. En un mercado tan ajustado, cualquier amenaza a la oferta, por pequeña que sea, desencadena una carrera de compras especulativas y preventivas que dispara las cotizaciones, ya que los compradores compiten por un recurso que saben escaso. En esto se basa la crisis, dado que las existencias (*stocks*) finales se encuentran en una frontera de escasez crítica.

Ahora, por el lado de la demanda, Estados Unidos y la Unión Europea, con un consumo doméstico proyectado de 26.55 y 41.87 millones de bolsas respectivamente para 2025/2026, son los polos de demanda que definen el mercado global del café de alta calidad. Esta demanda creciente, que en Europa impulsa un mercado de café de especialidad valuado en más de USD 8,300 millones con una tasa de crecimiento anual de 9.64 %, se concentra específicamente en el grano arábica brasileño, reconocido por su perfil sensorial superior y su disponibilidad a escala (Fortune-Business-Insights, 2025).

<sup>5</sup> La demanda inelástica significa que la cantidad de café arábica premium que los consumidores están dispuestos a comprar no se reduce de manera significativa cuando su precio sube. Es una demanda firme y persistente, casi obligatoria, para un segmento del mercado que valora la calidad por encima del costo.



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

noviembre  
2025

Informe  
Mensual de  
Precios  
Internacionales



Superar este desafío depende de que la oferta logre seguir el ritmo de un mercado que, además de exigir perfiles de taza<sup>6</sup> específicos, presiona cada vez más por garantías de sostenibilidad. Este requisito ambiental se ha vuelto fundamental, particularmente en el marco de la nueva normativa de la Unión Europea que exige documentar el origen de los embarques para combatir la deforestación importada. La urgencia de esta transición se justifica con cifras contundentes: según un reporte oficial del gobierno francés en 2024, la propia UE, dada su elevada tasa de consumo, es responsable del 44 % de la deforestación global vinculada a la producción de café, un dato que conecta directamente la taza del consumidor europeo con impactos ambientales en países productores.

A nivel de reflexión, el mercado del café para la campaña 2025/2026 navega en una coyuntura excepcionalmente tensa. Un récord de producción impulsado por el café tipo robusta insuficiente de aliviar un déficit estructural alimentado por una demanda firme y caídas significativas en la producción del tipo arábico de calidad en América. El agotamiento continuo de las reservas mundiales, ahora en mínimos críticos, ha eliminado el colchón que amortiguaba al mercado, dejando los precios a merced de la más mínima incertidumbre. La sostenibilidad de los precios actuales y la dirección futura del mercado dependerán del desempeño de la cosecha brasileña de café tipo arábico en el próximo ciclo productivo (on-year) de la campaña 2026/2027<sup>7</sup> y de la capacidad de otros productores para estabilizar y aumentar su oferta de granos de calidad, en un contexto donde el consumo global no muestra signos de desaceleración.

Tras la referencia introductoria y de acuerdo a la dinámica del comercio del café, se tiene que el mercado del aromático grano mostró una significativa volatilidad durante noviembre de 2025 en la Bolsa de Nueva York (NYBOT), según los datos consignados en la Tabla 9. El precio máximo del mes se registró el martes 11 de noviembre (US\$ 422.70/qq), mientras que el mínimo ocurrió el viernes 21 de noviembre (US\$ 369.45/qq). Este comportamiento generó un rango de US\$ 53.25/qq entre ambos extremos, lo que confirma preliminarmente la presencia de una notable volatilidad en las cotizaciones del grano durante el periodo analizado.

## Tabla 9

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

Producto Coffee KTZ5*							
día	Sem. 1	día	Sem. 2	día	Sem. 3	día	Sem. 4
3	406.65	10	414.75	17	402.55	24	376.55
4	405.25	11	422.70	18	415.35	25	383.30
5	413.60	12	403.65	19	374.85	26	376.65
6	396.75	13	401.70	20	376.65	27	--**
7	407.80	14	399.80	21	369.45	28	381.20

**Fuente:** Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

\*Código global en bolsa de valores.

\*\* 27 de noviembre: asueto federal en EE. UU por Día de Acción de Gracias.

<sup>6</sup> Perfil de taza: En el contexto del café de especialidad, el "perfil de taza" es el conjunto de características sensoriales (sabor, aroma, acidez, cuerpo) que definen la experiencia de beber ese café.

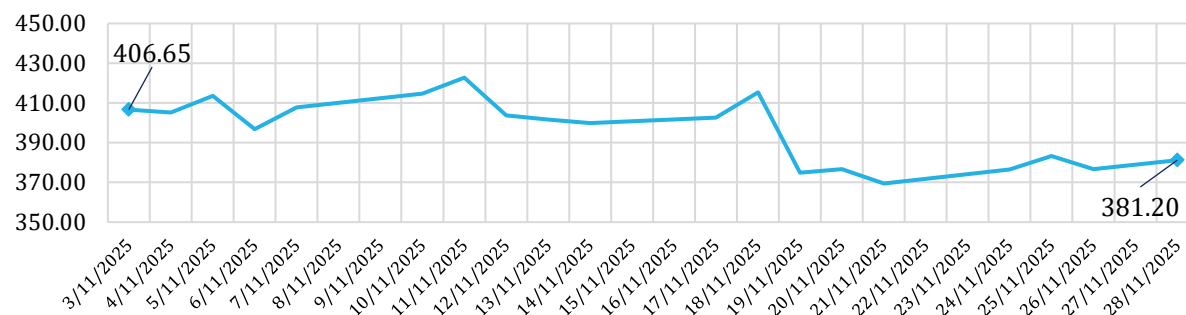
<sup>7</sup> Se estima que la actual campaña 2025/2026, presentará un ciclo de cosecha de baja producción, (off year).



El análisis estadístico revela un precio promedio de US\$ 396.27/qq con una desviación estándar de US\$ 16.05/qq, generando un coeficiente de variación del 4.05 %. El amplio rango de US\$ 53.25/qq entre los valores extremos se traduce en un rango relativo del 13.44 %, indicador que -junto con el patrón de la Figura 9- evidencia fluctuaciones significativas en las cotizaciones del aromático grano de café a lo largo del presente mes de noviembre de 2025.

### Figura 9

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



**Fuente:** Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

Dentro del análisis de tendencia de precios en una perspectiva intermensual e interanual, se tiene que la evolución del mercado cafetalero muestra tendencias alcistas significativas en diferentes horizontes temporales. Los datos de la Tabla 10 revelan un incremento intermensual del 1.02 % en noviembre de 2025 frente a octubre, mientras que la variación interanual respecto a noviembre de 2024 alcanza un 42.56 %. Este marcado crecimiento refleja una transformación estructural en los fundamentos del mercado, caracterizada por un desequilibrio sostenido entre oferta y demanda. Los factores de oferta que impulsan esta tendencia alcista incluyen: pérdidas de cosechas en Brasil por eventos climáticos extremos, reducción de inventarios en países exportadores y limitaciones en la capacidad productiva en regiones tradicionales del cultivo del café. Paralelamente, la demanda global se mantiene sólida, particularmente de mercados europeos y asiáticos, creando una presión alcista en los patrones estacionales habituales 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 noviembre del año 2025, cifras en dólares por quintal (US\$/qq)*

año	CAFÉ (KTZ5) *												Variación porcentual	
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Nov 2025/ Oct 2025	Nov 2025/ Nov 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	1.02 %	42.56 %
2025	336.33	400.10	388.49	374.99	371.55	334.28	295.30	337.21	379.60	392.27	396.27			

**Fuente:** Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

\*Código global en bolsa de valores.

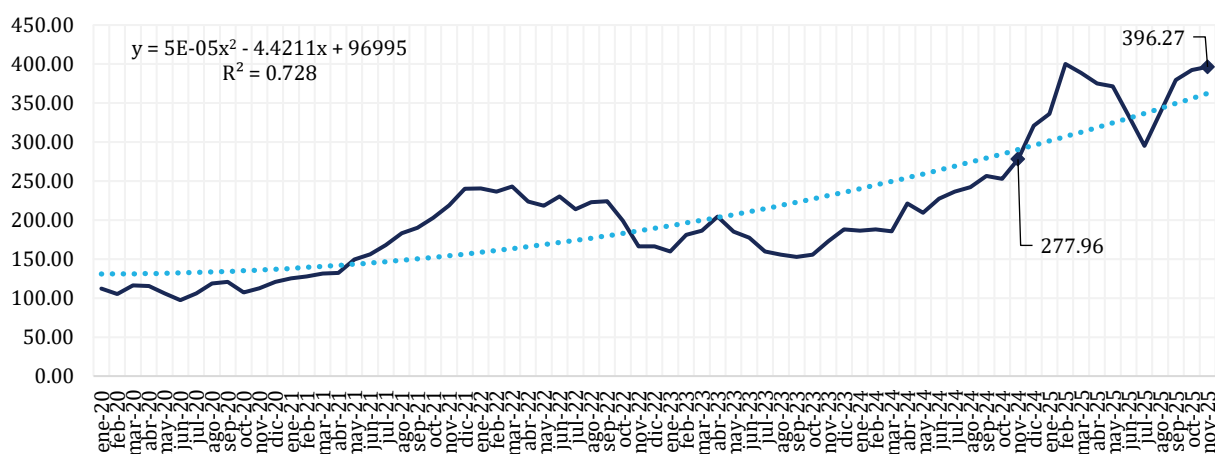




Análisis de tendencia histórica - Serie 2020-2025-. Para comprender el comportamiento a largo plazo del mercado cafetalero, se analizó la serie histórica de precios desde enero de 2020 hasta la actualidad (Figura 10). Las oscilaciones del periodo se modelan mediante una función polinómica de segundo grado, representada por la línea celeste, que presenta un coeficiente de determinación  $R^2 = 0.7280$ . Este valor indica que el modelo explica el 72.80 % del comportamiento histórico de los precios, un nivel considerado satisfactorio dada la volatilidad inherente al mercado internacional del café.

### Figura 10

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



**Fuente:** Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

277.96 = Precio promedio mensual de noviembre, 2024.

396.27 = Precio promedio mensual de noviembre, 2025.

Evaluación de patrones y previsibilidad. Aunque la serie histórica muestra fluctuaciones significativas, el análisis de la tendencia no revela presencia de valores atípicos extremos (outliers) que distorsionen el patrón general. Esta regularidad relativa sugiere que los contratos futuros del grano de café podrían mantener cierta previsibilidad en el tiempo, tanto en escenarios alcistas como bajistas, dentro de los parámetros establecidos por la lógica comercial del mercado.



## 7. AZÚCAR

Resumen del mercado mundial del azúcar 2025/2026: Producción récord y precios en caída

1. Panorama Mundial de Producción y Consumo. La producción mundial de azúcar para la campaña 2025/2026 alcanzaría un nivel récord histórico de 189.259 millones de toneladas métricas, según la proyección oficial de noviembre de 2025 del Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA). Comparado con la estimación final de 180.968 millones de toneladas de la temporada 2024/2025, este es un aumento de 4.58 %. El crecimiento está impulsado principalmente por las cosechas excepcionales en Brasil (44.39 millones de toneladas), India (35.25 millones de toneladas) y Tailandia (10.25 millones de toneladas). En contraste, el consumo mundial para uso humano también será un récord, pero su crecimiento es más moderado, proyectándose en 178.113 millones de toneladas, lo que supone un incremento de 1.49 % respecto a la temporada anterior.

La razón de esta situación es que la tasa de crecimiento de la producción mundial (4.58 %) es aproximadamente 3.07 veces mayor que la tasa de crecimiento del consumo (1.49 %). Este desequilibrio fundamental, donde la oferta se expande mucho más rápido que la demanda, es la causa directa de la creación de un excedente que presiona los precios internacionales a la baja.

2. Dinámica del Comercio Internacional. El comercio mundial de azúcar está dominado por unos pocos actores clave. Brasil consolida su posición como el mayor exportador del mundo, con una proyección de 35.7 millones de toneladas para 2025/2026, lo que representa más de la mitad (54.1 %) de todas las exportaciones globales (66.00 millones de toneladas). Le siguen a gran distancia Tailandia (7.0 millones de toneladas) e India (4.5 millones de toneladas). En el lado de las importaciones, China (5.3 millones de toneladas) e Indonesia (5.2 millones de toneladas) lideran la demanda internacional. India también aparece como un importador significativo (2.8 millones de toneladas), lo que refleja su rol volátil en el mercado. La razón de esta dinámica es que la geografía y la economía concentran la producción masiva y eficiente en pocos países, mientras que la demanda está dispersa en naciones populosas o con gran industria alimentaria, que necesitan cubrir su consumo con compras internacionales.

3. Reservas Mundiales y su Relación con el Consumo. Las existencias finales (*stocks*) mundiales de azúcar para la campaña 2025/2026 se proyectan en 44.54 millones de toneladas métricas, según la última actualización de noviembre de 2025 del USDA. Para evaluar la holgura del mercado, se calcula la relación de existencias (*stocks*) finales/consumo. Con el consumo mundial proyectado en 178.113 millones de toneladas, esta relación alcanza una variación del 25.0 % para 2025/2026. Esto significa que las reservas mundiales podrían cubrir 91 días del consumo global por año.

La razón por la que esta relación es crucial es que actúa como el principal "colchón de seguridad" del mercado. Una proporción del 25.0 % indica un nivel de reservas sólido y en recuperación, lo que confirma visualmente la abundancia de suministro. Este colchón refuerza la percepción de excedente que frena cualquier tendencia alcista.

4. El Mercado Específico de Estados Unidos y México. El informe especializado WASDE-665 muestra una situación particular para Norteamérica, diferente de la tendencia global. La producción de azúcar en Estados Unidos para 2025/2026 se proyecta en 9.32 millones de toneladas cortas (equivalente a unos 8.5 millones de toneladas métricas). Sin embargo, el dato más relevante es que sus reservas finales caerán significativamente a 1.85 millones de toneladas cortas. Esto da como resultado una relación existencias (*stocks*) finales/consumo doméstico interno del 15.0 %, un nivel mucho más ajustado que el global (25.0 %).

La razón de este escenario regional tan distinto son las políticas y acuerdos comerciales que rigen el mercado norteamericano. Estados Unidos y México operan como un mercado integrado bajo el tratado: México-Estados Unidos y Canadá T-MEC, con cuotas de importación y reglas específicas.



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

noviembre  
2025

Informe  
Mensual de  
Precios  
Internacionales



Estas políticas actúan como un "muro" que protege en parte a los productores locales estadounidenses de la presión bajista masiva que hay en el mercado mundial. Por eso, es probable que la caída de precios dentro de Estados Unidos sea menos pronunciada que la que se observa en las bolsas internacionales.

5. La caída sostenida de los precios internacionales. La Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO) reportó que en noviembre de 2025 su índice de precios del azúcar promedió 88.6 puntos. Esto representa una caída de 5.9 % respecto a octubre y, más importante, una disminución muy fuerte de 29.9 % en comparación con el mismo mes del año anterior (noviembre de 2024). Este es el tercer mes consecutivo de bajas y lleva al índice a su nivel más bajo desde diciembre de 2020. La presión a la baja proviene directamente de las expectativas confirmadas de cosechas abundantes en Brasil, India y Tailandia, que han saturado el mercado mundial.

La razón fundamental de esta caída acelerada de precios es el efecto psicológico y práctico de la ley de la oferta y la demanda. Cuando todos los participantes del mercado (compradores, vendedores, especuladores) reciben continuamente información que confirma una enorme cosecha global, los compradores retrasan sus compras esperando precios aún más bajos. Al mismo tiempo, los vendedores que tienen azúcar quieren venderlo rápido antes de que su valor disminuya más. Este comportamiento colectivo acelera y profundiza la tendencia bajista.

A manera de visión global, se tiene que el mercado mundial del azúcar para la campaña 2025/2026 está marcado por una transición clara hacia un período de abundancia y precios decrecientes. La producción récord, encabezada por Brasil, está creando un excedente estructural que los consumidores no pueden absorber al mismo ritmo. Este desequilibrio fundamental es la causa directa de la fuerte presión bajista sobre los precios internacionales, que ya han caído casi en el equivalente a un 30 % en un año. Mientras el mercado global enfrenta esta realidad, la región de Estados Unidos y México presenta condiciones ligeramente más ajustadas y protegidas debido a sus dinámicas internas y acuerdos comerciales. La evolución final de los precios dependerá críticamente de dos grandes decisiones: cuánta caña de azúcar destinará Brasil a la producción de etanol (en lugar de azúcar) y qué volumen final autorizará a exportar el gobierno de la India.

En la Tabla 11, se presentan los precios diarios del azúcar durante el presente mes de noviembre 2025, cifras que son de gran utilidad para generar tabulaciones descriptivas que permiten a priori conocer la existencia de volatilidad en los precios mensuales del producto (azúcar); en este sentido, las estadísticas reflejan una desviación estándar ( $\sigma$ ) de ¢US\$ 0.34/libra que representa un coeficiente de variación  $(CV/\bar{x}) \cdot 100$  de 2.30 % respecto de la media mensual equivalente a ¢US\$ 14.60/libra, con un rango mayor<sup>8</sup> de ¢US\$ 1.11/libra que representa un rango relativo  $(\text{rango}/\bar{x}) \cdot 100$  equivalente a 7.61 % respecto del promedio mensual (¢US\$ 14.60/libra).

Con estas cifras, unidas a la gráfica de la figura 11, se tiene evidencias de la existencia de significativos 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).

Análisis de tendencia de precios - perspectiva intermensual e interanual. El análisis de la serie histórica de la Tabla 12, que comprende de enero de 2024 a noviembre de 2025, revela una tendencia bajista sostenida en el mercado azucarero. La variación intermensual de -6.17 % entre noviembre y octubre de 2025, confirma un debilitamiento adicional en el corto plazo.

<sup>8</sup> Rango mayor: diferencia entre el valor mayor y el valor menor de la serie.



Más significativo aún resulta el desempeño interanual, que muestra una contracción de -32.56 % al comparar noviembre de 2025 con el mes de noviembre de 2024. Esta marcada depreciación, evidente en la Figura 12, refleja presiones bajistas estructurales en el mercado del azúcar.

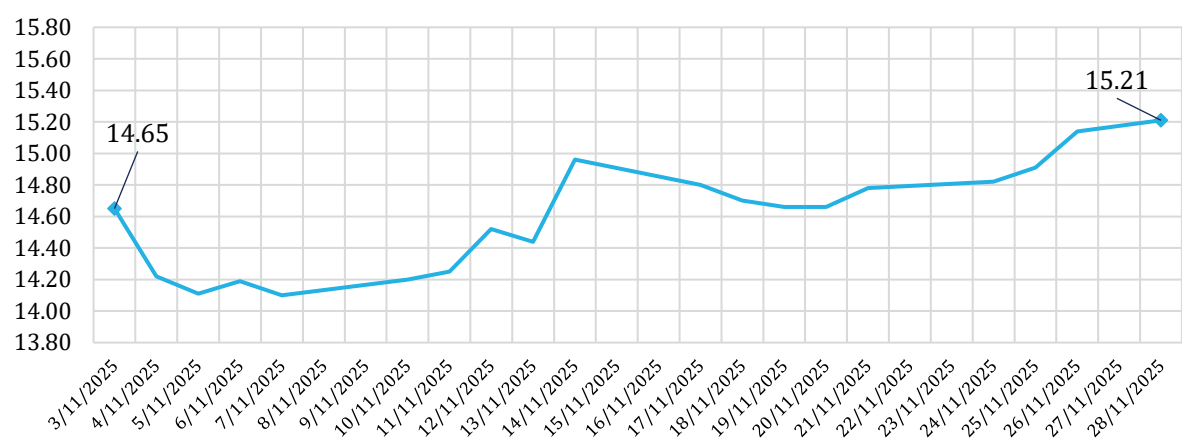
Entre los factores bajistas clave se destacan: la producción récord en Brasil, donde los buenos niveles de rendimiento y una mayor proporción de molienda destinada al azúcar (48.5 % versus 51.5 % para etanol) han saturado el mercado global. A esto se adiciona la recuperación de la producción tailandesa, que tras años de sequía ha incrementado su oferta exportable en aproximadamente 18 % interanual. Estos elementos, sumados a inventarios holgados en países importadores, explican la incapacidad del mercado para recuperar los niveles alcistas de 2024.

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

Producto Sugar YOH6*							
día	Sem. 1	día	Sem. 2	día	Sem. 3	día	Sem. 4
3	14.65	10	14.20	17	14.80	24	14.82
4	14.22	11	14.25	18	14.70	25	14.91
5	14.11	12	14.52	19	14.66	26	15.14
6	14.19	13	14.44	20	14.66	27	--
7	14.10	14	14.96	21	14.78	28	15.21

Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.  
\*Código global en bolsa de valores.  
\*\* 27 de noviembre: asueto federal en EE. UU por Día de Acción de Gracias.

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



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.





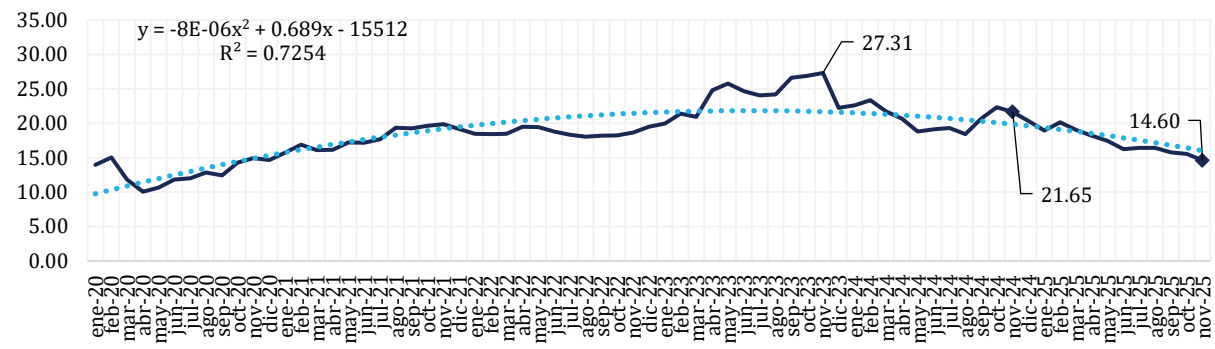
Análisis de patrones históricos y volatilidad. El examen de la serie histórica en la Figura 12 incluyó un modelo de tendencia polinómica de segundo grado, el cual presenta un coeficiente de determinación  $R^2 = 0.7254$ . Este valor indica que el modelo explica el 72.54 % del comportamiento de los precios, un nivel considerado alto dada la volatilidad inherente en un periodo quinquenal. El análisis identifica un punto extremo (outlier) en noviembre de 2023, cuando el precio alcanzó ¢US\$ 27.31/libra, ubicándose significativamente por encima de la tendencia general. Paralelamente, la Figura 11 revela la persistencia de fluctuaciones volátiles dentro del propio mes de noviembre de 2025, demostrando que la inestabilidad de precios opera tanto en escalas temporales amplias como inmediatas a corto plazo.

**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 noviembre del año 2025, cifras en centavos de dólares por libra (¢US\$/lb)*

AZÚCAR (YOH6) *													Variación porcentual	
Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Nov 2025/ Oct 2025	Nov 2025/ Nov 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	-6.17 %	- 32.56 %
2025	18.95	20.17	19.06	18.18	17.44	16.24	16.42	16.42	15.76	15.56	14.60			

Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.  
\*Código global en bolsa de valores. Azúcar, contrato No. 11.

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



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.  
21.65 = Precio promedio mensual de noviembre, 2024.  
14.60 = Precio promedio mensual de noviembre, 2025.  
27.31 = Precio (outlier) extremo mensual de noviembre, 2023.



## 8. CACAO

### Resumen del Mercado Mundial del Cacao: Una Transición Histórica

#### 1. Transición estructural: Del Déficit Crítico al Equilibrio Emergente.

Según las proyecciones oficiales de la Organización Internacional del Cacao (ICCO) para noviembre de 2025, el mercado del cacao completará un giro histórico. El indicador fundamental del mercado, el balance entre producción y consumo industrial (molienda), pasará de un déficit crítico de 489,000 toneladas de la campaña 2023/2024 a un superávit emergente de 49,000 toneladas para 2024/2025. Este cambio total en el balance, que se calcula como la transición del déficit al superávit  $(+49,000) - (-489,000) = +538,000$  toneladas, refleja la magnitud de la transformación y podrías estar marcando el fin de la fase de escasez extrema que llevó los precios a máximos históricos superiores a US\$ 10,000 por tonelada a finales de 2024 y principio de 2025 (ICCO-Cacao, 2025).

Este viraje se explica por la dinámica opuesta de sus componentes. Por un lado, la producción mundial muestra una recuperación moderada en 2024/2025, con un aumento del 7.6 % (alcanzando 4.7 millones de toneladas) con respecto a la campaña anterior. Por otro lado, y de manera simultánea, la molienda se contrajo un 4.3 % (caída de 208,000 toneladas) hasta ubicarse en 4.6 millones de toneladas. Sin embargo, la fuerza dominante fue esta contracción en la molienda, ya que los altos precios desincentivaron el consumo industrial. Así, la caída de la molienda (que actúa como barómetro de la demanda efectiva) fue el factor determinante que permitió que la oferta, aunque en términos anuales solo creció un 1.7 %, se equiparara con la demanda y restableciera el equilibrio.

Esta transición evidencia que el mercado mundial del cacao atraviesa una transformación estructural decisiva. Este nuevo escenario proviene de tres factores clave que redefinirán el sector a largo plazo: 1) la productividad y volumen de la oferta, que se recupera de forma desigual entre regiones; 2) las políticas comerciales, como la regulación europea de deforestación (EUDR<sup>9</sup>) que exige trazabilidad extrema; y 3) una demanda cada vez más polarizada<sup>10</sup>, donde las moliendas industriales se ajustan a los altos precios, mientras el segmento premium y de chocolate artesanal experimenta un fuerte crecimiento.

#### 2. Volatilidad orgánica: El Desafío Permanente de la Producción

A pesar de la recuperación proyectada, la producción mundial de cacao sigue siendo volátil e impredecible. Esta inestabilidad no es coyuntural, sino estructural, y se debe principalmente a tres factores interconectados: Alta vulnerabilidad a los cambios climáticos (como sequías o lluvias excesivas), propagación devastadora de plagas y enfermedades<sup>11</sup> (Ej., moniliasis, que puede destruir hasta el 80 % de una cosecha), y falta de conocimiento preciso sobre los recursos cacaoteros en los países productores. Estos factores obligan a destinar más tierra de la necesaria para compensar las pérdidas anuales, lo que incrementa la presión sobre los ecosistemas.

<sup>9</sup> <https://foodcom.pl/es/panorama-del-mercado-del-cacao-informe-global/>

<sup>10</sup> <https://www.reportsinsights.com/es/industry-forecast/mercado-de-chocolate-artesanal-700427>

<sup>11</sup> <https://www.icco.org/economy/#market>



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

noviembre  
2025

Informe  
Mensual de  
Precios  
Internacionales



La razón de esta vulnerabilidad crónica radica en que más del 90 % del cacao es cultivado por pequeños agricultores con escasos recursos, quienes carecen de las herramientas, el financiamiento y el conocimiento para implementar prácticas agrícolas resilientes y defenderse de estas amenazas.

### 3. El Pilar de la sostenibilidad: Una Misión Económica, Social y Ambiental

La sostenibilidad es el principal desafío estratégico para el futuro del cacao. Este cultivo es fundamental para los medios de vida de millones de pequeños productores con parcelas de entre 2 y 5 hectáreas, quienes, paradójicamente, constituyen el eslabón más débil y vulnerable de la cadena de valor. En las principales regiones productoras de África Occidental, estudios estiman que  $1.48 \approx 1.5$  millones de niñas y niños están involucrados en el cultivo del cacao. Estos menores suelen realizar tareas extenuantes y de alto riesgo, perpetuando un ciclo de falta de educación y oportunidades. (Humanium, 2024)

La razón de fondo por la que la sostenibilidad (económica, social y ambiental) sea la clave del éxito del comercio mundial del cacao estriba en que la estabilidad futura del suministro mundial depende directamente de la viabilidad económica y social de las familias agricultoras. Este imperativo ha llevado a que la sostenibilidad ya no sea una opción, sino un requisito de mercado. Regulaciones como el Reglamento de la UE sobre Deforestación (EUDR<sup>12</sup>), que exige trazabilidad total del cacao hasta la parcela de origen, están redefiniendo las reglas del juego. Esta demanda de trazabilidad extrema conecta directamente la lucha contra la explotación infantil y la deforestación con el acceso al mercado europeo. Sin una mejora radical en los ingresos y condiciones de vida de los productores, cualquier avance técnico o normativo será insostenible a largo plazo. (CBI-Gobierno-países-bajos, 2024)

### 4. Respuestas coordinadas: Planificación, Prevención y Valor

Para enfrentar estos retos estructurales, la industria y los organismos internacionales impulsan estrategias coordinadas. La ICCO promueve la creación de Planes Nacionales de Desarrollo del Cacao (PNDC) e inventarios de recursos, herramientas que permiten a los países una mejor planificación y coordinación sectorial. Paralelamente, se prioriza la investigación en material de siembra resistente y la contención de plagas para reducir las pérdidas. En el mercado, la creciente demanda de chocolate premium, de origen único y con certificaciones éticas representa una oportunidad para capturar más valor y dirigir una mayor porción del precio final al agricultor.

La razón de este enfoque integral es que no existe una solución única, es multidimensional. La estabilización del mercado requiere combinar mejor gestión agrícola y sanitaria con la creación de un modelo de negocio que distribuya el valor de forma más justa a lo largo de toda la cadena, desde el campo hasta el consumidor final.

A continuación, se describe un análisis de los precios de mercado de cacao, registrados en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYBOT) en noviembre de 2025. Para ello, en la tabla 13 se muestran los precios diarios a lo largo de los diecinueve días hábiles del presente mes de análisis, en donde se han calculado las estadísticas descriptivas básicas, obteniéndose una desviación estándar ( $\sigma$ ) de US\$ 526.04/t que no es más que el promedio de las distancia a la que están girando los puntos de precio respecto de la media mensual equivalente a US\$ 5,616.05/t; con un coeficiente de

<sup>12</sup> <https://www.cbi.eu/market-information/cocoa/buyer-requirements>



variación  $(\sigma/\bar{x}) \cdot 100 = 9.37 \%$ , con respecto a la media, mostrando un rango mayor de US\$ 1,657.00/t y un rango relativo  $[(\text{rango}/\bar{x}) \cdot 100]$  de 29.50 % respecto de la media (US\$ 5,616.05/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.

En cuanto a las variaciones inter temporales, los datos de la Tabla 14 revelan una variación intermensual de -7.38 % entre noviembre y octubre de 2025, donde el precio promedio cayó de US\$ 6,096.74/t a US\$ 5,616.05/t. Simultáneamente, la comparación interanual con noviembre de 2024 registra una contracción de -31.04 %, evidenciando, por el momento, una tendencia de normalización de precios entre valores de US\$ 5,500/t y US\$ 6,000.00/t, mismos que sin ser exageradamente altos como los picos extremos (US\$ 10,000/t) de finales de 2024, cubren los costos de producción, permitiendo un mayor margen de participación al productor de cacao.

### Tabla 13

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

Producto Cocoa CJZ5*							
día	Sem. 1	día	Sem. 2	día	Sem. 3	día	Sem. 4
3	6,559.00	10	6,102.00	17	5,264.00	24	5,190.00
4	6,600.00	11	5,829.00	18	5,262.00	25	5,099.00
5	6,396.00	12	5,625.00	19	4,943.00	26	5,093.00
6	6,185.00	13	5,487.00	20	5,108.00	27	--**
7	6,013.00	14	5,287.00	21	5,159.00	28	5,504.00

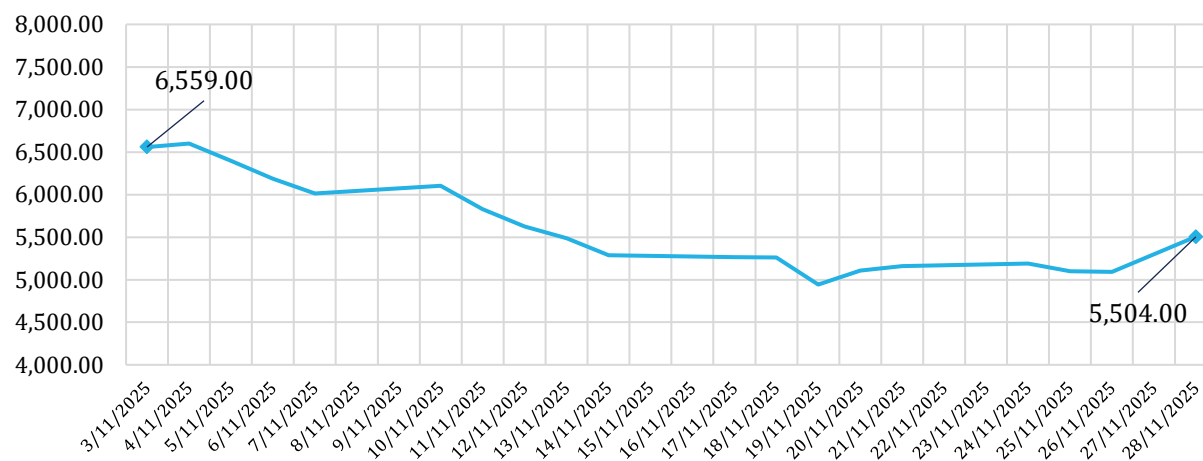
**Fuente:** Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

\* Código global en bolsa de valores.

**\*\* 27 de noviembre: asueto federal en EE. UU por Día de Acción de Gracias.**

### Figura 13

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



**Fuente:** Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.





Soya  
Café  
Arroz  
Azúcar  
Cacao  
Trigo  
Maíz

noviembre  
2025

Informe Mensual de Precios Internacionales



Para ver la conducta del mercado a más largo plazo, se presenta en la figura 14 los precios de cacao por cinco años a la fecha, con datos obtenidos desde la plataforma del CME-Group de la Bolsa de Nueva York a partir de enero 2020 a noviembre de 2025, visualizándose que los precios se mantuvieron estables hasta el mes de noviembre del año 2023, con valores por debajo de los tres mil dólares por tonelada métrica (t). A partir de ese momento (noviembre 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 en diciembre de 2023.

Un segundo gran impulso que puede visualizarse en la serie histórica (Figura 14), es el incremento de los precios a partir de noviembre 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. Cifras de la Bolsa de Nueva York (NYBOT).

**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 noviembre del año 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)*

año	CACAO (CJZ5) *													Variación porcentual	
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Nov 2025/ Oct 2025	Nov 2025/ Nov 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	- 7.88 %	- 31.40 %	
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	7,266.00	6,096.74	5,616.05				

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

Análisis del comportamiento histórico del cacao. Al estudiar los precios históricos del cacao, se obtuvo una línea de tendencia, encontrándose que el modelo más que mejor explica el comportamiento de la variabilidad de los precios es un modelo polinómico de segundo grado con un coeficiente de determinación:  $R^2 = 0.7464$ , que en términos porcentuales se traduce en 74.64 % de explicación del comportamiento de la serie histórica. La línea de tendencia muestra que las fluctuaciones responden principalmente a ciclos naturales del cultivo - como las épocas de cosecha en África Occidental - mezclados con momentos de especulación de los inversionistas y problemas climáticos.

Es importante resaltar que los picos extremos observados a finales del año 2024 y principios de 2025, vienen de una combinación de factores estructurales que se han venido estableciendo a lo largo del tiempo (ej., plantaciones envejecidas con baja productividad en los países productores de África Occidental, adversidades climáticas y falta o insuficiencia de políticas gubernamentales que impulsen un mejor desarrollo de plantaciones con variedades resistentes o genéticamente mejoradas) y a factores especulativos y no responden a eventos momentáneos e inesperados.



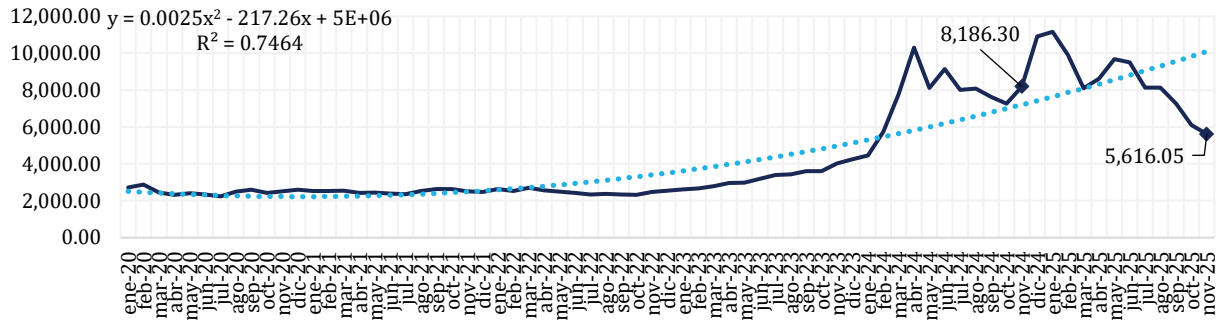
noviembre  
2025

Informe  
Mensual de  
Precios  
Internacionales



**Figura 14**

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



**Fuente:** Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

8,186.30 = Precio promedio mensual de noviembre, 2024.

5,616.05 = Precio promedio mensual de noviembre 2025.

**Síntesis General:** Hacia una nueva normalidad con precios ajustados a los costos de producción.

El mercado mundial del cacao está saliendo de una crisis de escasez para entrar en una "nueva normalidad" caracterizada por precios estructuralmente más altos que en el pasado. Si bien el superávit de producción proyectado para 2024/2025 que aliviará la presión extrema que llevó las cotizaciones por encima de los US\$ 10,000/t, los fundamentos del mercado se perciben frágiles.

Esta nueva etapa está definida por el equilibrio precario entre tres fuerzas fundamentales. En primer lugar, una oferta que se recupera con lentitud, lastrada por la volatilidad climática, las plagas y el envejecimiento de los árboles en África Occidental. En segundo lugar, una demanda que se transforma, con un consumo industrial que se ajusta a los altos precios mientras crece con fuerza el segmento premium y de origen ético. En tercer lugar, un marco regulatorio que se endurece, con normativas como el EUDR de la Unión Europea que exigen trazabilidad total y sostenibilidad como condición para el acceso al mercado europeo.

La razón por la que este escenario implica precios elevados de forma permanente es que los costos de producción han aumentado, los riesgos climáticos y fitosanitarios persisten, y la necesidad de pagar precios que aseguren la viabilidad económica de los pequeños productores -el eslabón más débil de la cadena- es ahora ineludible para garantizar el suministro futuro. Por lo tanto, se espera que los precios se estabilicen en un nivel elevado que refleje estos nuevos costos y riesgos, muy por encima de los promedios históricos, pero sin los picos extremos de 2024.

El equilibrio futuro y la sostenibilidad a largo plazo del sector dependerán críticamente del éxito de las respuestas coordinadas que ya están en marcha: desde la planificación nacional y la innovación agrícola hasta la creación de modelos de negocio que distribuyan el valor de forma más justa. En última instancia, el destino del mercado mundial del cacao está indisolublemente ligado a la capacidad de la industria para invertir en la resiliencia y la prosperidad de los millones de agricultores que son los verdaderos guardianes de este cultivo (ICCO<sup>13</sup>, noviembre de 2025).

<sup>13</sup> ICCO: Organización Internacional del Cacao (ICCO), la sede se encuentra en Abiyán, Costa de Marfil (Côte d'Ivoire), un cambio que se realizó desde Londres para estar más cerca de los países productores de cacao.



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

noviembre  
2025

Informe  
Mensual de  
Precios  
Internacionales



## 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 (m<sup>2</sup>) que a su vez equivale a 0.4047 hectáreas (ha), lo que es lo mismo una (1) hectárea  $\approx$  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.  $\text{Pureza (\%)} = [(\% \text{ Pol}^{14} / \text{Brix}) * 100]$

**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, 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

<sup>14</sup> Pol: Polarización. Contenido de sacarosa pura. % Pol: cantidad real de azúcar (sacarosa) presente en la muestra y se mide con un polarímetro.



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

noviembre  
2025

Informe  
Mensual de  
Precios  
Internacionales



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.

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 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





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

noviembre  
2025

Informe  
Mensual de  
Precios  
Internacionales



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.

**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.

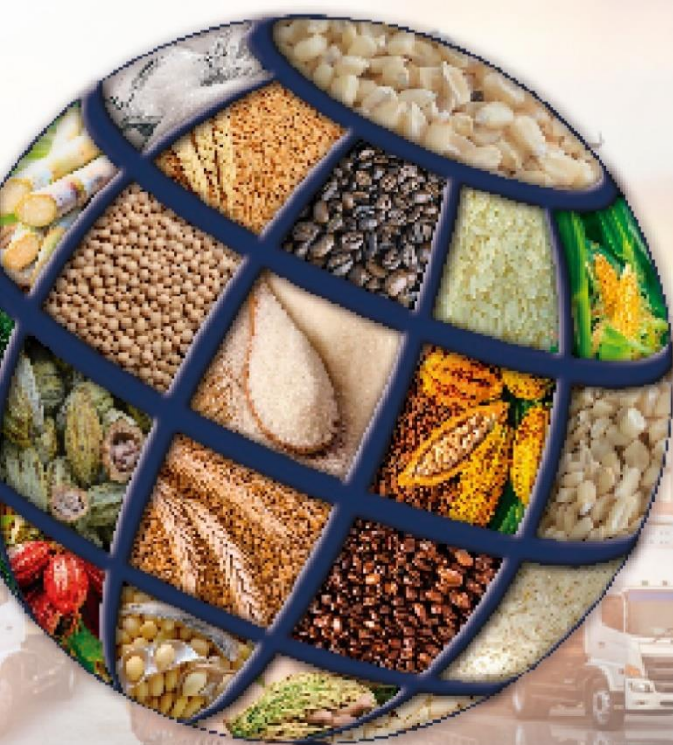
**TM:** Tonelada Métrica por sus siglas en español, equivalente a 1,000 kg. En los títulos de las gráficas y figuras, se utilizará la abreviatura "TM" (Tonelada Métrica, equivalente a 1.000 kg). No obstante, en el cuerpo del texto se empleará la abreviatura "t", que es la forma reconocida por la Real 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**



**Noviembre  
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