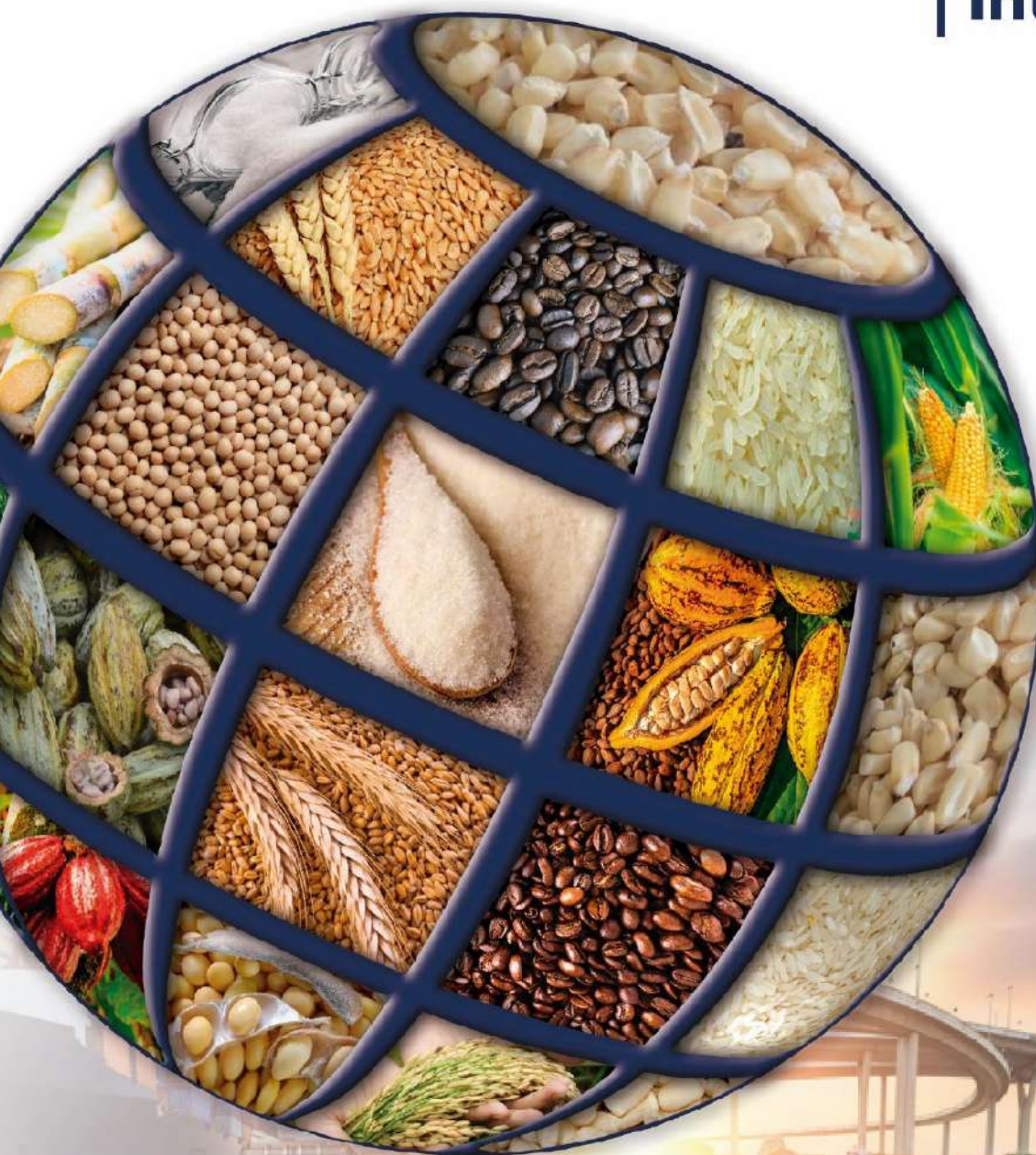




Ministerio de  
**Agricultura,  
Ganadería y  
Alimentación**

**Diciembre  
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 •

Diciembre  
2025

Informe  
Mensual de  
Precios  
Internacionales



## ÍNDICE

| CONTENIDO            | PÁGINA |
|----------------------|--------|
| 1. Introducción..... | 1      |
| 2. Maíz.....         | 2      |
| 3. Trigo.....        | 7      |
| 4. Soya.....         | 13     |
| 5. Arroz.....        | 19     |
| 6. Café.....         | 23     |
| 7. Azúcar.....       | 29     |
| 8. Cacao.....        | 33     |
| 9. Glosario.....     | 38     |

## ÍNDICE DE TABLAS

| CONTENIDO                                                                                                                                                                                                           | PÁGINA    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Tabla 1</b><br><i>Cuadro de Maíz – Balance Mundial (WASDE 666 – diciembre 2025).....</i>                                                                                                                         | <i>2</i>  |
| <b>Tabla 2</b><br><i>Precios diarios a futuro de maíz al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, diciembre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t).....</i>                                         | <i>5</i>  |
| <b>Tabla 3</b><br><i>Precios promedio mensual a futuro de maíz en la Bolsa de Valores de Chicago, del mes de enero del año 2024 a diciembre del año 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t).....</i>  | <i>6</i>  |
| <b>Tabla 4</b><br><i>Precios diarios a futuro de trigo de la Bolsa de Valores de Chicago, mes de diciembre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t).....</i>                                           | <i>10</i> |
| <b>Tabla 5</b><br><i>Precios promedio mensual a futuro de trigo en la Bolsa de Valores de Chicago, del mes de enero del año 2024 a diciembre del año 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t).....</i> | <i>11</i> |
| <b>Tabla 6</b><br><i>Precios diarios a futuro de soya al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, diciembre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t).....</i>                                         | <i>16</i> |
| <b>Tabla 7</b><br><i>Precios promedio mensual a futuro de soya en la Bolsa de Valores de Chicago, del mes de enero del año 2024 a diciembre del año 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t).....</i>  | <i>17</i> |



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

Diciembre  
2025

Informe  
Mensual de  
Precios  
Internacionales



|                 |                                                                                                                                                                                                           |    |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| <b>Tabla 8</b>  | <i>Precios diarios a futuro de arroz con cáscara al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, diciembre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t) .....</i>                                   | 20 |
| <b>Tabla 9</b>  | <i>Precios promedio mensual a futuro de arroz en la Bolsa de Valores de Chicago, del mes de enero del año 2024 a diciembre del año 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t).....</i>         | 21 |
| <b>Tabla 10</b> | <i>Principales Indicadores del mercado mundial del café (cosecha 2025/2026).<br/>Producción en millones de sacos de 60 kilogramos.....</i>                                                                | 23 |
| <b>Tabla 11</b> | <i>Precios diarios a futuro de café al cierre de la Bolsa de Valores de Nueva York, diciembre 2025, cifras en dólares por quintal (US\$/qq) .....</i>                                                     | 25 |
| <b>Tabla 12</b> | <i>Precios promedio mensual a futuro de café en la Bolsa de Valores de Nueva York, del mes de enero del año 2024 a diciembre del año 2025, cifras en dólares por quintal (US\$/qq).....</i>               | 26 |
| <b>Tabla 13</b> | <i>Precios diarios a futuro de azúcar al cierre de la Bolsa de Valores de Nueva York, diciembre 2025, cifras en centavos de dólar por libra (¢US\$/lb) .....</i>                                          | 30 |
| <b>Tabla 14</b> | <i>Precios promedio mensual a futuro de azúcar en la Bolsa de Valores de Nueva York, del mes de enero del año 2024 a diciembre del año 2025, cifras en centavos de dólares por libra (¢US\$/lb) .....</i> | 31 |
| <b>Tabla 15</b> | <i>Precios diarios a futuro de cacao al cierre de la Bolsa de Valores de Nueva York, diciembre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t) .....</i>                                            | 35 |
| <b>Tabla 16</b> | <i>Precios promedio mensual a futuro de cacao en la Bolsa de Valores de Nueva York, del mes de enero del año 2024 a diciembre del año 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t).....</i>      | 36 |



## ÍNDICE DE FIGURAS

| FIGURA                                                                                                                                                                                                                        | PÁGINA    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Figura 1</b>                                                                                                                                                                                                               |           |
| <i>Serie de precios diarios a futuro de maíz al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, mes de diciembre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t).....</i>                                                     | <i>5</i>  |
| <b>Figura 2</b>                                                                                                                                                                                                               |           |
| <i>Serie histórica de precios a futuro de maíz promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Chicago, año 2020 a diciembre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t) .....</i>                                | <i>6</i>  |
| <b>Figura 3</b>                                                                                                                                                                                                               |           |
| <i>Serie de precios diarios a futuro de trigo al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, diciembre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t) .....</i>                                                          | <i>11</i> |
| <b>Figura 4</b>                                                                                                                                                                                                               |           |
| <i>Serie histórica de precios a futuro de trigo promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Chicago, año 2020 a diciembre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t) .....</i>                               | <i>12</i> |
| <b>Figura 5</b>                                                                                                                                                                                                               |           |
| <i>Relación stock/consumo doméstico mundial de soya, temporadas 2006/2007 a dic 2025/2026.....</i>                                                                                                                            | <i>13</i> |
| <b>Figura 6</b>                                                                                                                                                                                                               |           |
| <i>Serie de precios diarios a futuro de soya al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, diciembre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t) .....</i>                                                           | <i>17</i> |
| <b>Figura 7</b>                                                                                                                                                                                                               |           |
| <i>Serie histórica de precios a futuro de soya promedio mensual en la Bolsa de Valores de Chicago, año 2020 a diciembre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t).....</i>                                        | <i>18</i> |
| <b>Figura 8</b>                                                                                                                                                                                                               |           |
| <i>Serie de precios diarios a futuro de arroz con cáscara al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, diciembre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t).....</i>                                               | <i>21</i> |
| <b>Figura 9</b>                                                                                                                                                                                                               |           |
| <i>Serie histórica de precios a futuro de arroz con cáscara promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Chicago, año 2020 a diciembre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t).....</i>                    | <i>22</i> |
| <b>Figura 10</b>                                                                                                                                                                                                              |           |
| <i>Serie de precios diarios a futuro de café de la Bolsa de Valores de Nueva York, diciembre 2025, cifras en dólares por quintal (US\$/qq) .....</i>                                                                          | <i>26</i> |
| <b>Figura 11</b>                                                                                                                                                                                                              |           |
| <i>Serie histórica de precios a futuro de café promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Nueva York, año 2020 a diciembre 2025, cifras en dólares por quintal (US\$/qq). (qq = 100 libras de peso/45.36 kg) .....</i> | <i>27</i> |
| <b>Figura 12</b>                                                                                                                                                                                                              |           |
| <i>Serie de precios diarios a futuro de azúcar de la Bolsa de Valores de Nueva York, diciembre 2025, cifras en centavos de dólar por libra (¢US\$/lb) .....</i>                                                               | <i>30</i> |



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

Diciembre  
2025

Informe  
Mensual de  
Precios  
Internacionales



**Figura 13**

*Serie histórica de precios a futuro de azúcar promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Nueva York, año 2020 a diciembre 2025, cifras en centavos de dólar por libra (¢US\$/lb)..... 32*

**Figura 14**

*Serie de precios diarios a futuro de cacao de la Bolsa de Valores de Nueva York, diciembre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t) ..... 35*

**Figura 15**

*Serie histórica de precios a futuro de cacao promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Nueva York, año 2020 a diciembre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t)..... 36*



diciembre  
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. 129-2025 “Manual de Normas y Procedimientos de Planeamiento”, 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 para generar datos estadísticos que permitan analizar la dinámica comercial de los mercados y 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 diciembre 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 del Grupo de la Bolsa Mercantil (CME-Group<sup>1</sup>) de Chicago y Nueva York.

### 2. Maíz

Comercio del maíz: “Ajuste alcista en el mercado por oferta ajustada y demanda sólida”.

1. Panorama Global: Un balance que depende de las reservas.

La oferta y demanda mundial de maíz para el ciclo 2024/2025 se ajustó en diciembre. La producción global bajó 3.27 millones de toneladas, mientras el consumo subió ligeramente. Este déficit se cubrió con los inventarios, reduciendo los *stocks* finales mundiales. El análisis de este informe se basa y discurrirá sobre los datos del siguiente cuadro, que ilustra las dinámicas clave del mercado.

Tabla 1

Cuadro de Maíz – Balance Mundial (WASDE 666 – diciembre 2025)

Millones de toneladas métricas

| Región / Concepto        | Existencias Iniciales | Producción | Importaciones | Consumo Forrajero | Consumo Total | Exportaciones | Existencias Finales |
|--------------------------|-----------------------|------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|---------------------|
| MUNDO (Total)            | 293.37                | 1,282.96   | 190.37        | 810.36            | 1,297.18      | 205.10        | 279.15              |
| Mundo (sin China)        | 101.44                | 987.96     | 182.37        | 571.36            | 976.18        | 205.08        | 105.24              |
| Total, Foreign           | 254.46                | 857.44     | 189.73        | 655.42            | 964.93        | 123.82        | 227.62              |
| Estados Unidos           | 38.91                 | 425.53     | 0.64          | 154.95            | 332.25        | 81.28         | 51.53               |
| China                    | 191.93                | 295.00     | 8.00          | 239.00            | 321.00        | 0.02          | 173.91              |
| Brasil                   | 10.43                 | 131.00     | 1.60          | 66.00             | 96.50         | 43.00         | 3.53                |
| Argentina                | 6.28                  | 53.00      | 0.01          | 12.00             | 16.40         | 37.00         | 5.89                |
| Ucrania                  | 0.84                  | 29.00      | 0.01          | 4.80              | 6.00          | 23.00         | 0.85                |
| TOTAL (Foreign + EE.UU.) | 293.37                | 1,282.97*  | 190.37        | 810.37*           | 1,297.18*     | 205.10        | 279.15              |

Fuente: Planeamiento (MAGA-2025), con datos de USDA/WASDE-666, diciembre de 2025. \*Pequeñas diferencias por redondeo en las sumas parciales.

Una realidad crucial, que el cuadro evidencia, es que el llamado "mercado mundial" es, en verdad, el mercado sin China. El gigante asiático consume internamente casi la totalidad de su cosecha, destinando una porción ínfima a la exportación (solo 0.02 millones de toneladas), como se detalla en las cifras del cuadro de referencia. Por lo tanto, la competencia real y la presión sobre los precios se concentran en el bloque del resto del mundo (sin China), cuyo balance es mucho más ajustado.

Al excluir a China y sus enormes reservas, las existencias (*stocks*) finales del mercado comerciable caen a solo 105.24 millones de toneladas, lo que representa un colchón de seguridad críticamente bajo del 10.8 % (cálculo realizado a partir de los datos del cuadro anterior: 105.24 M t versus 976.18 M t. Ante la realidad de un mercado ajustado sin China, el comercio internacional de maíz debe recurrir a las reservas para cubrir el consumo corriente, esta dinámica de disminución de las reservas genera una base sólida para los precios al alza.

2. El Termómetro del Mercado. La salud del mercado se mide con la razón o proporción de existencias (*stocks*) finales versus consumo doméstico total. A nivel global, este indicador es del

1 CME-Group: Chicago Mercantile Exchange Group. Anteriormente se denominó: Bolsa de Valores de Chicago, como se sigue nombrando en este documento.



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

diciembre  
2025

Informe  
Mensual de  
Precios  
Internacionales



21.5 %, lo que equivale a un colchón de apenas 2.6 meses de consumo. Este nivel, en descenso, indica poca holgura para absorber imprevistos. Sin embargo, la ratio relevante es el del "Mundo sin China", que es mucho más crítico: apenas 10.8 %, lo que equivale a solamente 1.3 meses de consumo (cálculo realizado a partir de los datos del cuadro: 105.24 M t / 976.18 M t). Una proporción global en disminución confirma un escenario de oferta ajustada, pero la verdadera presión se encuentra en el mercado comerciable internacional (sin china), que es significativamente más estrecho. Este ajuste es la consecuencia directa de que China retenga aproximadamente el 62.0 % de las reservas mundiales para su consumo interno humano y forrajero (piensos) para ganado estabulado.

3. Estados Unidos: La Columna Vertebral que Marca el Precio. Estados Unidos fortalece su papel de proveedor fundamental. Su producción se mantuvo firme en 425.53 millones de toneladas, pero la revisión clave fue un fuerte aumento de 3.17 millones en sus exportaciones, que ahora alcanzan 81.28 millones. Esto redujo sus existencias (*stocks*) finales a 51.53 millones de toneladas. La razón o proporción interna entre las existencias (*stocks*) finales es ajustado (15.5 % o 1.9 meses). La eficiencia de su Cinturón de Maíz (*Corn Belt*) y su cadena de suministro de primer nivel, que integra transporte terrestre y fluvial con puertos de gran capacidad, le permiten responder con agilidad a esta demanda global.

Este escenario de oferta doméstica ajustada y demanda externa robusta es el principal fundamento del precio medio pagado en granja estadounidense proyectado en 4.0 dólares por bushel. Convertido a términos de mercado internacional, este precio equivale a aproximadamente 157.47 dólares por tonelada métrica<sup>2</sup>. Estados Unidos. es el pilar del comercio de maíz, y su inventario decreciente, sumado a esta base de precios firme, le permite capitalizar la demanda, ejerciendo una influencia directa y alcista en las cotizaciones internacionales.

4. Brasil: El gigante con mínimo colchón de seguridad. Brasil es el segundo pilar de la exportación mundial, con ventas proyectadas de 43.00 millones de toneladas. Sin embargo, su balance interno es extremadamente ajustado debido a un altísimo consumo doméstico (96.50 millones de t), del cual 66.00 millones son solo para forraje. Esto deja unas existencias (*stocks*) finales de solo 3.53 millones de toneladas, lo que representa una razón o proporción minúscula de 3.7 %, equivalente a menos de medio mes de cobertura ( $\approx 2$  semanas). Cualquier problema en su próxima cosecha desencadenaría una competencia feroz por el suministro disponible y un repunte brusco de precios.

5. Argentina y Ucrania: Ofertas con limitaciones definidas. Argentina mantiene una oferta estable (53.00 millones de t de producción) y una razón o proporción de existencias (*stocks*) finales versus consumo doméstico total cómodo equivalente a 35.9 % o 4.3 meses, pero su volumen de exportación (37.00 millones) ya está comprometido.

Ucrania sufrió un recorte de 3.0 millones de toneladas en su producción (ahora 29.00 millones), lo que forzó una rebaja equivalente en sus exportaciones. Sus existencias (*stocks*) finales son críticamente bajos (0.85 millones), con una razón o proporción de solo 14.2 % (1.7 meses de consumo al año).

<sup>2</sup> US\$ 4.0/bushel \* 39.368 bushels/tonelada métrica  $\approx$  157.47 dólares por tonelada.



diciembre  
2025

Informe  
Mensual de  
Precios  
Internacionales



Estos exportadores no tienen excedentes inesperados para liberar al mercado a la hora de un contingente imprevisto. Sus limitaciones estructurales (logísticas en Ucrania, políticas en Argentina) y bajas reservas eliminan un factor de presión bajista sobre los precios.

6. China. El análisis del cuadro confirma la paradoja china: es el mayor productor (295.00 millones de t) pero un actor irrelevante como exportador (0.02 millones de t). Es, de hecho, un importador neto (8.00 millones de t). Esta dinámica hace que el 62.0 % de las reservas mundiales estén acumuladas e inaccesibles en China. El balance determinante es, por tanto, el del "Mundo sin China", cuyas existencias (*stocks*) finales son de solo 105.24 millones de toneladas y su ratio de seguridad es de un crítico 10.8 % (1.3 meses de consumo). China no provee al mercado, sino que compete por sus recursos. Su rol convierte el balance global aparente (279.15 millones de t) en una ilusión, revelando un mercado internacional real con un colchón de seguridad peligrosamente bajo, principal impulsor de la tensión alcista.

El informe de diciembre consolida un escenario de fundamentos firmes (precios al alza). Una demanda robusta se enfrenta a una oferta global recortada y concentrada en pocos orígenes: 1. Estados Unidos, con su eficiente sistema de cadena de suministro; 2. Productores con reservas mínimas, como Brasil y Ucrania; y 3. Argentina, cuya cosecha ya está comprometida para exportación. En este contexto, el verdadero motor de los precios es el balance ajustado del mercado comerciable ("Mundo sin China"), que cuenta con un colchón de seguridad de apenas 1.3 meses de consumo. Ante esta perspectiva, los precios encontrarán un soporte sólido. Ante lo cual, la atención del mercado se centrará, por tanto, en el clima sudamericano y el rito de exportaciones estadounidenses como los principales catalizadores del sistema de precios del mercado de maíz.

Ahora bien, para conocer los precios futuros del grano de maíz colectados en diciembre de 2025 y proyectados al contrato más cercano (marzo de 2026), se presentan los referidos precios en la Tabla 1. Con el apoyo de la Figura 1, se observan dos grandes momentos: a) Fluctuaciones pronunciadas en los primeros dieciséis días con promedio de US\$ 171.67/t, menor en US\$ 1.54/t con respecto al promedio general del mes (US\$ 173.21/t), y b) Un segundo momento, con precios uniformemente sostenidos al alza durante la segunda mitad del mes con un promedio de US\$ 175.05/t, mayor al promedio general en US\$ 1.84/t. Este doble comportamiento sugiere una división clara entre los operadores del mercado: por un lado, aquellos que descuentan una mejor cosecha y mayor oferta exportable para la campaña 2025/2026; y por otro, quienes anticipan una posible escasez del producto, posicionándose para un nuevo equilibrio de precios al alza.

En lo global del mes se observó un rango mayor<sup>3</sup> de US\$ 7.72/t, calculado entre el valor de precio más grande US\$ 177.55/t y el menor precio equivalente a US\$ 169.83/t, cifras que sugieren presencia de volatilidad en los precios del mercado de maíz en diciembre de 2025.

Otra característica de toda serie temporal en materia de volatilidades es observar la presencia o no de puntos o precios (*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  $R^2 = 0.7142$ , 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 71.42 %, un valor apropiado a la serie.

<sup>3</sup> Rango mayor: diferencia entre el valor mayor y el valor menor de la serie.



**Tabla 2**

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

| Producto   |        |     |        |     |        |     |        |     |        |
|------------|--------|-----|--------|-----|--------|-----|--------|-----|--------|
| Maíz ZCH6* |        |     |        |     |        |     |        |     |        |
| día        | Sem. 1 | día | Sem. 2 | día | Sem. 3 | día | Sem. 4 | día | Sem. 5 |
| 1          | 170.31 | 8   | 171.72 | 15  | 173.06 | 22  | 175.97 | 29  | 174.09 |
| 2          | 172.43 | 9   | 173.46 | 16  | 171.80 | 23  | 176.13 | 30  | 173.38 |
| 3          | 169.83 | 10  | 171.09 | 17  | 173.38 | 24  | 177.55 | 31  | 173.30 |
| 4          | 171.72 | 11  | 171.33 | 18  | 174.95 | 25  | --**   | --  | --     |
| 5          | 173.46 | 12  | 169.83 | 19  | 174.64 | 26  | 177.16 | --  | --     |

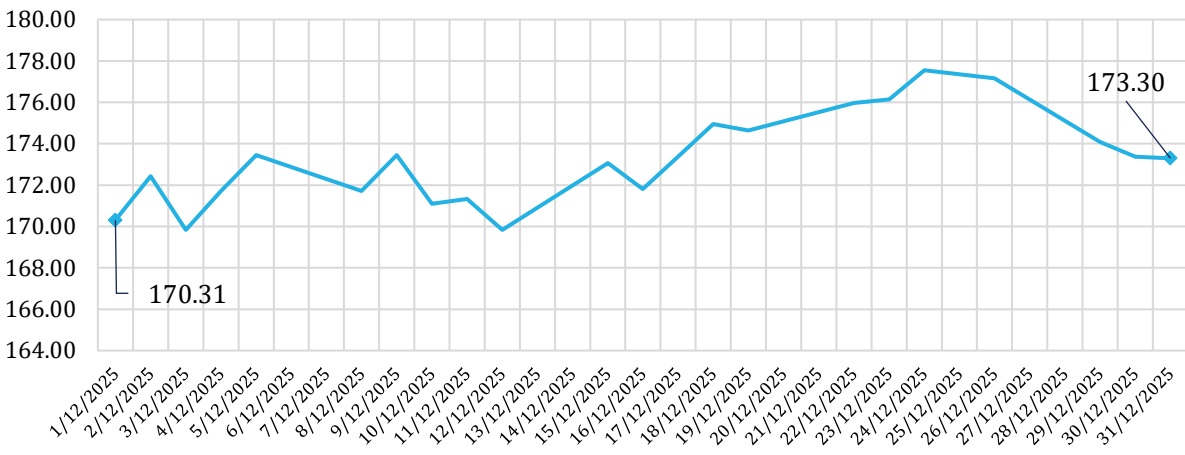
Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

\*Código global en bolsa de valores.

\*\* 25 diciembre: asueto federal en EE. UU por Navidad.

**Figura 1**

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



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

El gráfico de la Figura 2 revela la presencia de un precio 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 sostenida que se extendió hasta diciembre de 2025, acumulando una caída de 44.46 % en el periodo. Sin embargo, el análisis interanual muestra un cambio significativo: al comparar diciembre de 2025 con igual mes del año anterior, se observa un diferencial positivo de 0.13 %. Esta recuperación resulta más evidente a nivel intermensual, donde el diferencial frente a noviembre de 2025 alcanzó un 1.86 % (Tabla 2), indicando una sensible mejora en las cotizaciones de maíz en el mercado de Chicago (CBOT) a nivel intermensual.



**Tabla 3**

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

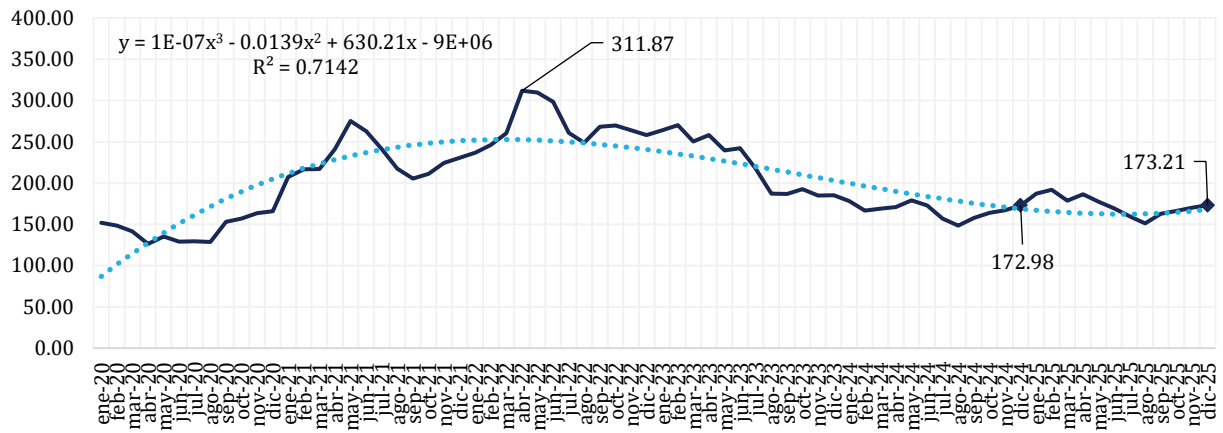
| Año  | Maíz (ZCH6) * |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | Variación porcentual |                    |
|------|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------------|--------------------|
|      | Ene           | Feb    | Mar    | Abr    | May    | Jun    | Jul    | Ago    | Sep    | Oct    | Nov    | Dic    | Dic 2025/ Nov 2025   | Dic 2025/ Dic 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 | 1.86 %               | 0.13 %             |
| 2025 | 187.09        | 191.88 | 178.69 | 186.30 | 177.32 | 169.47 | 159.71 | 150.98 | 162.78 | 166.18 | 170.04 | 173.21 |                      |                    |

**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 diciembre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t)*



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

172.98 = Precio promedio mensual de diciembre, 2024.

173.21 = Precio promedio mensual de diciembre, 2025.

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



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

diciembre  
2025

Informe  
Mensual de  
Precios  
Internacionales



### 3. Trigo

#### Mercado Global de Trigo - diciembre de 2025

El presente informe sintetiza las proyecciones y el análisis de los principales organismos internacionales y locales para la campaña de trigo 2025/2026, con corte a diciembre de 2025. La información se ha consolidado a partir de los informes del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA - WASDE #666), la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO) y el análisis de la Bolsa de Cereales de Córdoba, ofreciendo una visión integral y comparada del panorama mundial, con énfasis en los hemisferios norte y sur.

#### 1. Panorama Mundial: Una Oferta Récord y un Mercado Bien Abastecido

El escenario global para la campaña 2025/2026 está dominado por una oferta excepcionalmente abundante. Tanto la FAO como el USDA coinciden en proyectar una producción mundial récord. El USDA, en su informe de diciembre, elevó su estimación a 837.8 millones de toneladas (M t), lo que representa un incremento de 37.0 M t respecto al ciclo 2024/2025. Por su parte, la FAO, en su reporte del 5 de diciembre, proyecta una producción de 827.4 M t, marcando también un aumento significativo de 29.0 M t. Esta expansión es impulsada por condiciones climáticas mayormente favorables y revisiones al alza en las cosechas de prácticamente todos los grandes exportadores, incluyendo Argentina, la Unión Europea, Canadá, Rusia y Australia. Este volumen récord de producción se traduce directamente en un fortalecimiento de los inventarios globales.

El USDA proyecta que las existencias (*stocks*) finales mundiales para 2025/2026 alcanzarán los 274.9 M t, mientras que la FAO anticipa un nivel aún mayor, de 333.2 M t. Este repunte de los *stocks* se refleja en el indicador clave de holgura del mercado: la relación de existencias (*stocks*) finales versus consumo doméstico total. El USDA sitúa esta tasa en un 33.4 % (equivalente a aproximadamente 4.0 meses de consumo global), que se ubica 2.4 puntos porcentuales por encima de su promedio histórico, señalando un contexto cómodo. La FAO, con su metodología, proyecta una relación aún más holgada del 41.0 % (equivalente a aproximadamente 4.9 meses de consumo). En recapitulación, ambos organismos convergen plenamente en la narrativa principal: el mundo cuenta con una oferta de trigo más que suficiente, lo que crea un piso estructural de presión bajista sobre los precios.

#### 2. El hemisferio norte y los grandes exportadores: Consolidación de la Abundancia

La campaña en el hemisferio norte ha cerrado con resultados productivos sólidos en sus principales actores. Según el análisis de la Bolsa de Córdoba, en conjunto, Rusia, la Unión Europea, Canadá, Estados Unidos, Australia y Ucrania colocarán en el mercado aproximadamente 171.0 M t de trigo durante este ciclo, un 5.4 % más que en la campaña anterior. El USDA detalla los ajustes alcistas de diciembre: Canadá alcanza una cosecha récord de 40.0 M t; la Unión Europea se revisa a 144.0 M t; Rusia aumenta a 87.5 M t; y Australia a 37.0 M t. Este bloque de países no solo incrementa su producción, sino también su capacidad exportadora, proyectándose un comercio mundial robusto de 218.7 M t según el USDA.

Estados Unidos, si bien mantuvo sin cambios sus proyecciones de diciembre respecto a noviembre, consolida una producción eficiente de 54.01 M t, sustentada por un rendimiento récord de 53.3 bushels por acre (equivalente a 3.58 toneladas por hectárea).



El país mantiene unas existencias (*stocks*) finales versus consumo doméstico total del 78.1 % (equivalente a aproximadamente 9.4 meses de consumo interno), uno de los niveles más altos entre los grandes actores. Sin embargo, este volumen se enfrenta a un contexto de precios deprimidos. El precio medio para el agricultor estadounidense proyectado para 2025/2026 es de US\$ 5.00 por bushel (equivalente a aproximadamente US\$ 183.70 por tonelada), lo que representa una caída del 9.42 % respecto al precio de US\$ 5.52 por bushel estimado para la campaña 2024/2025, un nivel que refleja la competitividad global y comprime los márgenes.

Tanto la perspectiva del USDA como el análisis de la Bolsa de Córdoba confirman que la abundante cosecha del hemisferio norte es el pilar fundamental del actual escenario de oferta holgada a nivel global.

#### 4. Argentina: Un Desempeño Excepcional en el hemisferio sur

Argentina constituye el caso más destacado de la campaña 2025/2026, registrando un salto productivo histórico que redefine su papel en el mercado mundial. Las condiciones meteorológicas casi ideales durante todo el ciclo de cultivo, especialmente en la región de Buenos Aires, han dado lugar a rendimientos excepcionales, estimados en torno a los 40 quintales por hectárea. A mediados de diciembre, la cosecha nacional avanzaba normalmente, habiéndose completado aproximadamente el 62 % del área. En cuanto al volumen, existe una divergencia entre organismos que refleja la magnitud del éxito: mientras el USDA proyecta una producción récord de 24.0 M t, la Bolsa de Comercio de Rosario estima un volumen aún mayor, de 27.7 M t. Cualquiera que sea la cifra definitiva, representa un incremento inter campaña de entre el 29 % y el 38 %. Este salto productivo se traduce en una oferta exportable masiva.

El USDA proyecta ventas al exterior de 14.5 M t, aunque análisis locales anticipan un potencial cercano a las 17.5 M t. Para el balance interno, el USDA proyecta que la relación de existencias (*stocks*) finales versus consumo doméstico total para Argentina alcanzará el 57.2 % (equivalente a aproximadamente 6.9 meses de consumo interno). Para colocar este volumen sin precedentes, Argentina ha recurrido a una herramienta clave: la competitividad vía precio. A mediados de diciembre, el trigo argentino se ofrecía para exportación a un precio FOB de alrededor de US\$ 207.00 por tonelada, el más bajo entre los grandes proveedores mundiales, lo que le permite compensar desafíos logísticos y de calidad.

El consenso entre el USDA, la FAO (que también revisó fuertemente al alza su estimación para Argentina) y los análisis locales es unánime: el país ha logrado una cosecha transformadora que incrementa drásticamente su peso en el comercio global, aunque en un contexto de precios bajos que limita el beneficio económico total.

#### 4. Brasil y el Balance de los Principales Importadores

Al otro lado de la frontera con Argentina, Brasil presenta un panorama de estabilidad y mayor autosuficiencia relativa. La cosecha doméstica 2025/2026, prácticamente finalizada, se estima en 7.9 M t, un volumen muy similar al del ciclo previo según la CONAB. El dato más relevante es que el organismo brasileño proyecta que las existencias (*stocks*) finales del cereal alcanzarán los 2.0 millones de toneladas, el nivel más elevado de las últimas cinco campañas.



diciembre  
2025

Informe  
Mensual de  
Precios  
Internacionales



Con relación a su consumo, esto representa una ratio de existencias (*stocks*) finales versus consumo doméstico total del 16.2 % (equivalente a aproximadamente 1.9 meses de consumo interno). Este fortalecimiento de las reservas internas, sumado a una producción estable, permite al país reducir sus necesidades de importación, que se estiman en 6.7 M t para este ciclo, un 2.0 % menos que en 2024/2025.

En el plano de los grandes importadores globales, China mantiene una posición estable con una producción de 140.0 M t y un colchón de seguridad inmenso, con *stocks* finales proyectados por el USDA en 124.8 M t. India, por su parte, consolida su rol de gran productor-consumidor, con una cosecha en aumento a 118.0 M t y un incremento significativo de sus reservas. La tendencia que emerge para los principales actores del lado de la demanda, ilustrada por los casos de Brasil y China, es de una mayor fortaleza en sus balances internos, lo que, combinado con la abundante oferta global, reduce la presión alcista por compras urgentes y contribuye a la estabilidad -y a la baja- de los precios internacionales.

#### 5. En suma: Un Mercado Dominado por la Abundancia Estructural

La narrativa única y dominante para el mercado de trigo en diciembre de 2025 es la de la abundancia estructural. La convergencia de cosechas récord o muy sólidas en prácticamente todas las regiones productoras clave, desde el corazón del hemisferio norte hasta las pampas argentinas, ha creado un escenario de oferta holgada que está reconstruyendo los inventarios mundiales. Este hecho fundamental se refleja de manera consistente, aunque con cifras diferentes, en los informes del USDA y la FAO, así como en los análisis regionales como el de la Bolsa de Córdoba. La consecuencia inmediata e inevitable de esta abundancia es una presión bajista persistente sobre los precios, evidenciada en el bajo precio de referencia en Estados Unidos (US\$ 5.00/bushel o ~US\$ 183.70/t) y en la agresiva competitividad del trigo argentino (~US\$ 207.00/t, FOB<sup>4</sup>).

En este contexto, los países exportadores compiten por participación de mercado en un entorno de márgenes ajustados (es decir, donde el precio de venta internacional, que se encuentra a precios bajos por la abundancia, se acerca mucho al costo total de producción, dejando un beneficio económico reducido para el productor), mientras que los importadores principales disfrutan de una mayor seguridad alimentaria y poder de negociación. La campaña 2025/2026 se perfila, por tanto, no como un ciclo de escasez y volatilidad alcista, sino como un periodo en el que la principal variable a observar será la capacidad de la demanda -especialmente la destinada a alimentación animal- para absorber el volumen récord de oferta disponible, manteniendo los precios anclados en la parte baja del rango histórico.

Tras la introducción, se procede a revisar los precios registrados para el mes de diciembre 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 franco comportamiento bajista, con fluctuaciones más evidentes entre el 12 y el 19 del presente mes de diciembre de 2025.

<sup>4</sup> FOB: Free On Board (Libre a Bordo). Es un término de "Comercio Internacional" - Incoterm® - que significa que el vendedor (exportador) cumple con su obligación de entrega cuando la mercancía es colocada a bordo del buque en el puerto de embarque convenido. A partir de ese punto, todos los costos y riesgos de pérdida o daño de la mercancía se transfieren al comprador (importador), quien se hace cargo del flete principal, el seguro, la descarga en destino y los trámites aduaneros de importación.



Quedando al cierre del ejercicio en US\$ 186.29/t con una caída porcentual de 4.38 % respecto del primer día hábil del mes que fue de US\$ 194.82/t (Tabla 3). Lo cual es una primera aproximación de grados de fluctuación  $\approx$  volatilidad en el sistema de mercado de 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 una desviación estándar ( $\sigma$ ) equivalente a US\$ 4.29/t; con coeficiente de variación  $(\sigma/\bar{x}) \cdot 100$  igual a 2.23 % respecto del promedio mensual de US\$ 192.18/t y un rango relativo  $(RR/\bar{x}) \cdot 100$  de 6.00 %, cifras que junto a la gráfica de la figura 3, evidencian presencia de grados de volatilidad en los precios diarios en el mercado de trigo (diciembre, 2025).

**Tabla 4**  
*Precios diarios a futuro de trigo de la Bolsa de Valores de Chicago, mes de diciembre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t)*

| Producto                     |        |     |        |     |        |     |        |     |        |
|------------------------------|--------|-----|--------|-----|--------|-----|--------|-----|--------|
| Trigo SRW de Chicago (ZWH6)* |        |     |        |     |        |     |        |     |        |
| día                          | Sem. 1 | día | Sem. 2 | día | Sem. 3 | día | Sem. 4 | día | Sem. 5 |
| 1                            | 194.82 | 8   | 196.95 | 15  | 191.29 | 22  | 189.38 | 29  | 188.50 |
| 2                            | 197.53 | 9   | 197.02 | 16  | 187.17 | 23  | 189.96 | 30  | 187.61 |
| 3                            | 197.53 | 10  | 195.18 | 17  | 186.00 | 24  | 191.66 | 31  | 186.29 |
| 4                            | 196.95 | 11  | 196.36 | 18  | 186.51 | 25  | --**   | --  | --     |
| 5                            | 197.02 | 12  | 196.36 | 19  | 187.25 | 26  | 190.70 | --  | --     |

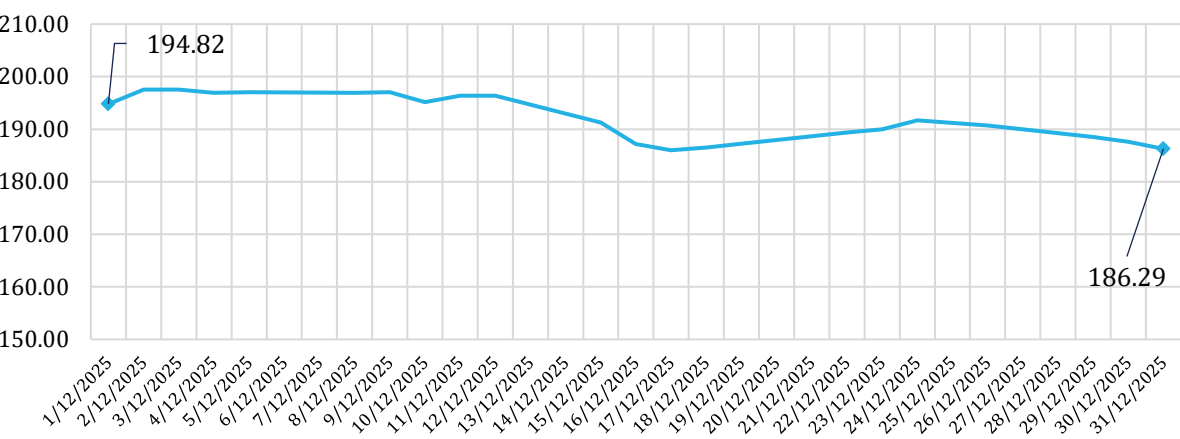
Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.  
\*Código global en bolsa de valores.  
\*\* 25 de diciembre: asueto federal en EE. UU por Navidad.

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 (diciembre – noviembre de 2025) una caída porcentual equivalente a 2.3 % a favor de los precios del mes de noviembre 2025; en tanto que a nivel interanual (diciembre 2025 – diciembre 2024) se obtuvo un diferencial negativo de 3.29 %; 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 interanual (diciembre de 2025 versus diciembre de 2024) una variación (-3.29 %) equivalente al intermensual entre diciembre de 2025 y noviembre de 2024 de -2.31 %: lo cual, es un indicativo que, a nivel interanual, los precios se mantienen relativamente estables (Tabla 4).

Figura 3

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



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

Tabla 5

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

| Año  | Trigo SRW de Chicago (ZWH6) * |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | Variación porcentual |                    |
|------|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------------|--------------------|
|      | Ene                           | Feb    | Mar    | Abr    | May    | Jun    | Jul    | Ago    | Sep    | Oct    | Nov    | Dic    | Dic 2025/ Nov 2025   | Dic 2025/ Dic 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 | -2.31%               | -3.29%             |
| 2025 | 200.37                        | 211.76 | 199.55 | 196.62 | 192.74 | 198.72 | 198.42 | 186.93 | 188.68 | 187.73 | 196.72 | 192.18 |                      |                    |

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 diciembre de 2025, donde se puede observar que el modelo que mejor explica la serie histórica es una función polinómica de tercer grado (línea punteada color celeste) con un  $R^2 = 0.6254$ , que interpreta el comportamiento (variabilidad) de los datos de la serie histórica en un 62.54 %, valor porcentual que se considera moderadamente bajo; lo cual, se explica en parte por la presencia de un precio (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 de 43 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). (Figura 4).



diciembre  
2025

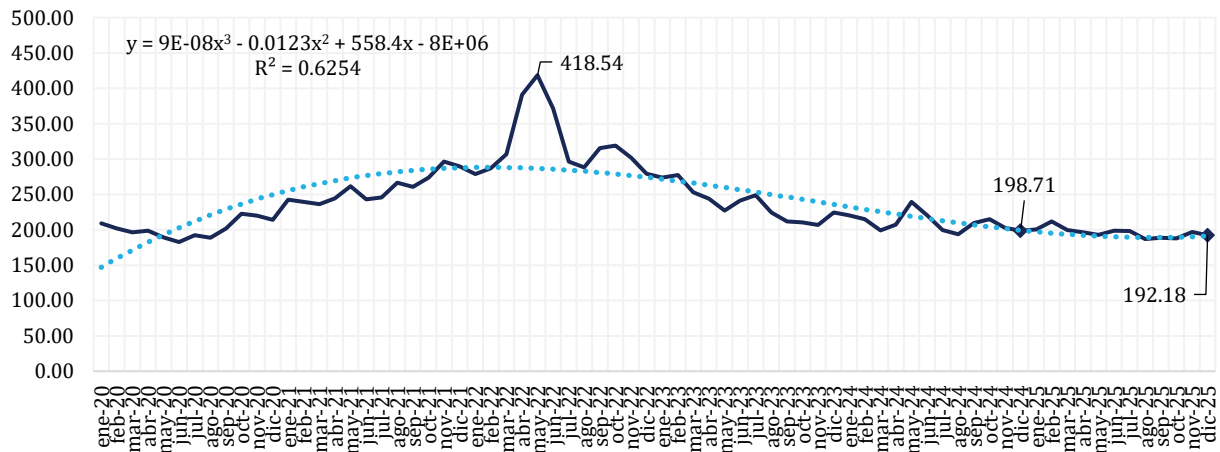
Informe  
Mensual de  
Precios  
Internacionales



Si bien es cierto que los precios del cereal (trigo) han venido a la baja en los últimos 43 meses, se tiene que los precios presentados en la tabla 4, dan muestra que para el año 2025 los precios se estabilizaron en un rango entre US\$ 190.00/t y US\$ 200.00/t.

#### Figura 4

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



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

198.71 = Precio promedio mensual de diciembre, 2024.

191.00 = Precio promedio mensual de diciembre, 2025.

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

A manera de complemento, el trigo, con una historia de diez mil años como cultivo fundamental, mantiene su posición crítica en la seguridad alimentaria global, siendo el principal componente de dietas desde Europa hasta América por ser una fuente esencial de carbohidratos, proteínas y micronutrientes. Los datos de producción revelan su importancia estratégica: China e India concentran aproximadamente 250 millones de toneladas de producción combinada, consolidándose como los mayores productores mundiales, mientras que Rusia lidera con firmeza las exportaciones globales, definiendo los flujos comerciales y la disponibilidad del grano en el mercado internacional. Esta dualidad entre la producción concentrada en Asia y la hegemonía exportadora rusa, en un contexto de alta volatilidad climática y geopolítica, subraya la naturaleza estratégica y la vulnerabilidad inherente de la cadena de suministro de este cereal, convirtiéndolo en un pilar indispensable y, a la vez, en un punto de tensión permanente dentro de la economía agrícola mundial.



diciembre  
2025

Informe  
Mensual de  
Precios  
Internacionales



## 4. Soya

Mercado Global de Soya – diciembre, 2025.

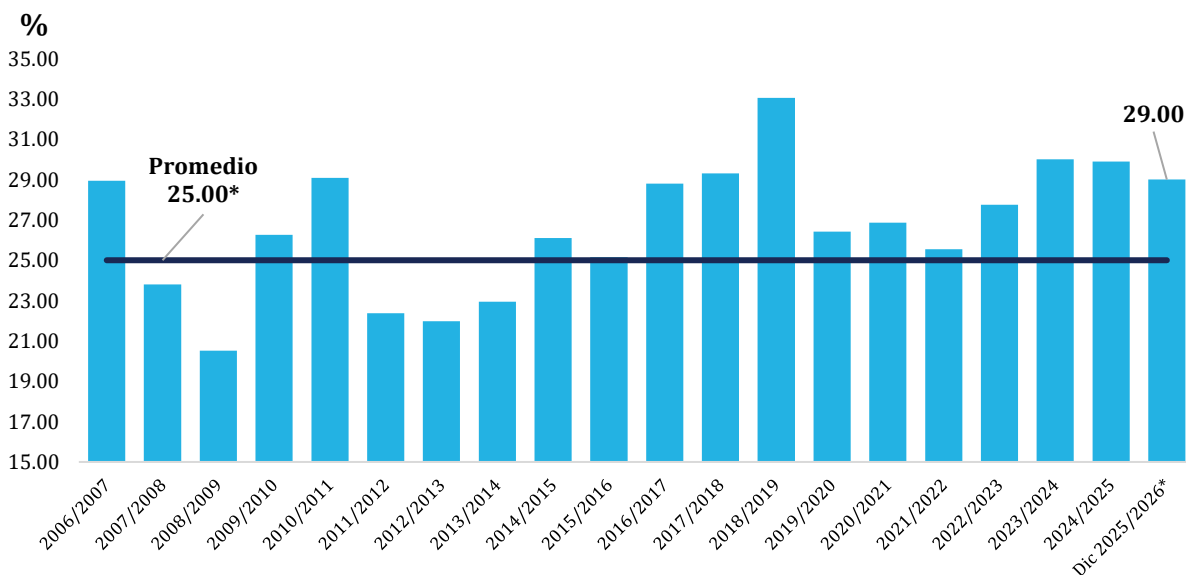
🌐 **Panorama Mundial:** Segunda mejor cosecha en un contexto de mejora frágil de la oferta

El balance global para la campaña 2025/2026 confirma un escenario de producción abundante. El USDA proyecta una cosecha mundial de 422.50 millones de toneladas (M t), la segunda mayor de la historia. Este volumen récord se traduce en una relación existencias/consumo del 29.0 %, que en términos prácticos significa que las existencias (*stocks*) finales proyectadas (122.40 M t) equivalen a un colchón de aproximadamente 3.48 meses de consumo global anual.

Sin embargo, este nivel de inventarios, aunque representa una clara mejora frente a los años de suministro extremadamente ajustados, se sitúa en el margen inferior de lo considerado óptimo y no constituye una holgura sólida. Un amortiguador de apenas 3.5 meses deja al mercado en una posición vulnerable ante un *shock* significativo de oferta. Por tanto, la coyuntura actual no es de abundancia despreocupada, sino de una recuperación parcial y frágil que mantiene la estructura del mercado sensible a los riesgos climáticos en los principales países productores (Brasil y Estados Unidos) o a cualquier interrupción geopolítica. La siguiente ilustración presenta la serie histórica de esta relación crítica, clave para anticipar la presión sobre los inventarios y la dirección de los precios internacionales del poroto de soya.

**Figura 5**

*Relación stock/consumo doméstico mundial de soya, temporadas 2006/2007 a dic 2025/2026.*



**Fuente:** Planeamiento (MAGA-2026) con datos del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos -USDA-.

\*promedio histórico de la relación *stock*/consumo doméstico mundial de *Oilseed, Soybean* (soya).

En el mercado global de la soya, la relación existencias (*stocks*) finales versus consumo (utilización) total es el principal termómetro de la capacidad de suministro mundial. Un porcentaje bajo, como el 28.90 ≈ 29.00 % proyectado para 2025/2026, señala un mercado ajustado y propenso a la volatilidad, ya que cualquier *shock* en la oferta (clima en Brasil/EE.UU.) o un repunte



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

diciembre  
2025

Informe  
Mensual de  
Precios  
Internacionales



en la demanda (especialmente de China para la industria pecuaria) se magnifica al no existir un colchón de inventarios amplio

Este indicador es aún más crítico para la soya, dado que su consumo es inelástico<sup>5</sup> y masivo -cerca del 75 % se destina como insumo indispensable a la alimentación animal (piensos)-, creando una demanda base constante. Por lo tanto, monitorear esta relación permite anticipar si la oferta global podrá satisfacer de manera estable esta demanda estructural o si, por el contrario, se avecina una etapa de alta competencia por los suministros disponibles y, en consecuencia, de precios elevados y mayor inestabilidad en los mercados.

Situación del comercio de la soya por países (clave) de alta producción e impacto en el mercado.

Estados Unidos: Cosecha eficiente con un balance interno más ajustado. Para la campaña 2025/2026, el USDA proyecta una cosecha estadounidense de 115.80 M t de soya. Si bien esta cifra representaría una caída del 2.77 % respecto a la producción récord de 119.10 M t de la campaña 2024/2025 (concluida en agosto de 2025), se mantendría en línea con el promedio de las últimas cinco campañas (117.00 M t).

Precio: El USDA mantuvo sin cambios su proyección de precio medio en finca para la campaña 2025/2026 en US\$ 10.50 por bushel con respecto a la medición de noviembre de 2025. Convertido a tonelada métrica (1 bushel de soya = 0.027216 toneladas métricas), esto equivale a aproximadamente US\$ 385.78 por tonelada. Sin embargo, este precio representa un incremento del 4.76 % respecto al precio de US\$ 10.00 por bushel ( $\approx$  US\$ 367.43/t) estimado para la campaña 2024/2025. Asimismo, el USDA proyecta un rendimiento récord de 53.00 bushels por acre para la campaña 2025/2026. Convertido al sistema métrico, esto equivale a 3.56 toneladas por hectárea (1 bushel/acre = 0.06725 t/ha). El área plantada se estima en 81.10 millones de acres equivalentes a 32.82 millones de hectáreas.

El balance interno de Estados Unidos refleja una dinámica comercial más ajustada. Las existencias (*stocks*) finales proyectadas para la campaña 2025/2026 caerían un 8.36 % interanual, situándose en 7.89 millones de toneladas métricas (M t). Este descenso se produce en un contexto en el que el consumo interno (*crush*) se proyecta en 72.53 M t, lo que supone un aumento del 4.63 % respecto a la temporada anterior. La combinación de un consumo en alza y unas existencias en descenso (8.36 % menores que los 8.61 M t del ciclo 2024/2025) resultaría en que la relación existencias (*stocks*) finales versus consumo doméstico total caería a nivel global un 1.54 % con respecto al periodo anterior.

En concreto, las existencias (*stocks*) finales proyectadas para EE.UU. (7.89 M t) cubrirían aproximadamente 1.31 meses de su consumo doméstico, un nivel por debajo del promedio histórico que proporciona un soporte fundamental a los precios internos. Un dato relevante para la demanda estructural es que el USDA<sup>6</sup> mantiene su pronóstico de uso de aceite de soya en quince mil quinientos millones de libras (15,500 millones de lb,  $\approx$  7.00 M t) que se destinarán a la producción de biocombustibles en esta campaña (2025/2026), reflejando la robusta demanda

<sup>5</sup> La demanda de soya es inelástica respecto al precio porque las variaciones en su precio tienen un efecto proporcionalmente menor en la cantidad demandada, al ser un insumo esencial del cual es difícil prescindir.

<sup>6</sup> Fuente: Los volúmenes obligatorios se establecen bajo el programa federal Renewable Fuel Standard (RFS) por la Agencia de Protección Ambiental (EPA). El incentivo económico clave es el Crédito Tributario 45Z para la producción de combustible limpio, creado por la Ley de Reducción de la Inflación (IRA) y recientemente extendido hasta 2029.



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

diciembre  
2025

Informe  
Mensual de  
Precios  
Internacionales



industrial (Programa Federal: *Renewable Fuel Standar* (RFS) por la Agencia de Protección Ambiental -EPA-)

Brasil: En Camino a una cosecha histórica y récord. Brasil se encamina a consolidar su liderazgo productivo en materia del comercio de soya. La Compañía Nacional de Abastecimiento (CONAB) estima un área sembrada de 48.90 millones de hectáreas, un incremento del 3.40 % frente a la campaña 2024/2025. Con un rendimiento similar al del ciclo anterior de 3.62 toneladas métricas por hectárea  $\approx$  79.80 quintales (100 libras) por hectárea, la producción alcanzaría un récord histórico de 177.10 M t, lo que supone un crecimiento del 3.25 % interanual. Este volumen superaría la proyección del USDA de 175.00 M t para Brasil (WASDE 666, p. 28-dic. 2025).

Aunque no se cuenta con una proyección oficial del consumo doméstico brasileño para 2025/2026, se ha realizado una aproximación utilizando como referencia el consumo de la campaña anterior (12.35 M t, según USDA). Bajo este escenario, las existencias (*stocks*) finales proyectadas por el USDA para Brasil (2.84 M t) cubrirían aproximadamente 2.76 meses de dicho consumo interno. Esto equivale a una relación existencias (*stocks*) finales versus consumo (utilización) total cercana al 23.0 %, reflejando una posición de autosuficiencia moderada pero no exenta de vulnerabilidades.

Si bien esta cobertura supera significativamente la de otros grandes productores, como Estados Unidos, sigue representando un colchón de inventarios que, aunque sólido en términos comparativos, mantiene al mercado interno potencialmente expuesto ante un *shock* externo significativo, como una sequía severa que afecte la próxima cosecha o un aumento abrupto en la demanda interna de procesamiento (*crush*).

Argentina: Panorama moderado con siembra retrasada

En Argentina, la perspectiva para la campaña 2025/2026 es más moderada. La Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca (SAGyP) proyecta un área sembrada de 17.40 millones de hectáreas, lo que implica una reducción del 3.33 % respecto a las 18.00 millones de hectáreas de la campaña 2024/2025. A la fecha, la siembra cubre el 58.00 % del área, mostrando un retraso de 5.00 puntos porcentuales frente al promedio quinquenal. Con rendimientos en línea con los últimos años, la producción final oscilaría entre 47.00 y 50.00 M t, nivel que el USDA estima en 48.50 M t para el ciclo 2025/2026.

◆ Un mercado en transición con la mirada en el clima sudamericano

El mercado global de soya para la campaña 2025/2026 se presenta sólido en su estructura de oferta, pero comienza a descontar los riesgos de una cosecha récord en el hemisferio sur. Esto significa que los operadores ya están incorporando en el precio actual la expectativa de que habrá una oferta mucho mayor en los próximos meses, lo que empuja las cotizaciones a la baja desde ahora. Diciembre de 2025 marcó un punto de inflexión, donde los fundamentos alcistas a corto plazo (demanda china y especulación) cedieron ante la abrumadora perspectiva de una oferta futura aún mayor.

En el marco de este contexto, la atención del mercado se traslada ahora completamente al hemisferio sur. La evolución del clima en Brasil y Argentina durante las semanas críticas de desarrollo del cultivo (2025/2026) será el factor determinante absoluto. Cualquier amenaza



climática podría revertir rápidamente la tendencia bajista, mientras que condiciones óptimas confirmarían la narrativa de abundancia, manteniendo una volatilidad elevada y probablemente presión a la baja sobre los precios durante, al menos, el primer trimestre de 2026.

Los precios diarios de la soya en diciembre de 2025 mostraron un comportamiento con franca tendencia a la baja con fluctuaciones pronunciadas, culminando con una fuerte inclinación bajista hacia el final del mes. Esto se confirma con el nivel de rango absoluto de cotizaciones equivalente a US\$ 35.86/t: el cual, es el rango absoluto más alto a lo largo del año 2025, registrándose el precio máximo (US\$ 414.47/t) el lunes 1 de diciembre y el mínimo (US\$ 378.61/t) el miércoles 31 del mismo mes (Tabla 5). Este rango absoluto se asocia con una variación de 9.07 % entre los valores extremos, reflejando una clara existencia de volatilidad  $\approx$  fluctuaciones en el mercado del grano (poroto) de soya durante diciembre, como se aprecia en la Figura 5.

Tabla 6

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

| Producto<br>Soybean ZSH6* |        |     |        |     |        |     |        |     |        |
|---------------------------|--------|-----|--------|-----|--------|-----|--------|-----|--------|
| día                       | Sem. 1 | día | Sem. 2 | día | Sem. 3 | día | Sem. 4 | día | Sem. 5 |
| 1                         | 414.47 | 8   | 401.83 | 15  | 393.75 | 22  | 386.98 | 29  | 385.59 |
| 2                         | 413.22 | 9   | 399.48 | 16  | 390.44 | 23  | 386.32 | 30  | 384.41 |
| 3                         | 409.91 | 10  | 400.95 | 17  | 388.82 | 24  | 390.66 | 31  | 378.61 |
| 4                         | 411.31 | 11  | 401.76 | 18  | 386.62 | 25  | --**   | --  | --     |
| 5                         | 406.09 | 12  | 395.58 | 19  | 385.51 | 26  | 388.97 | --  | --     |

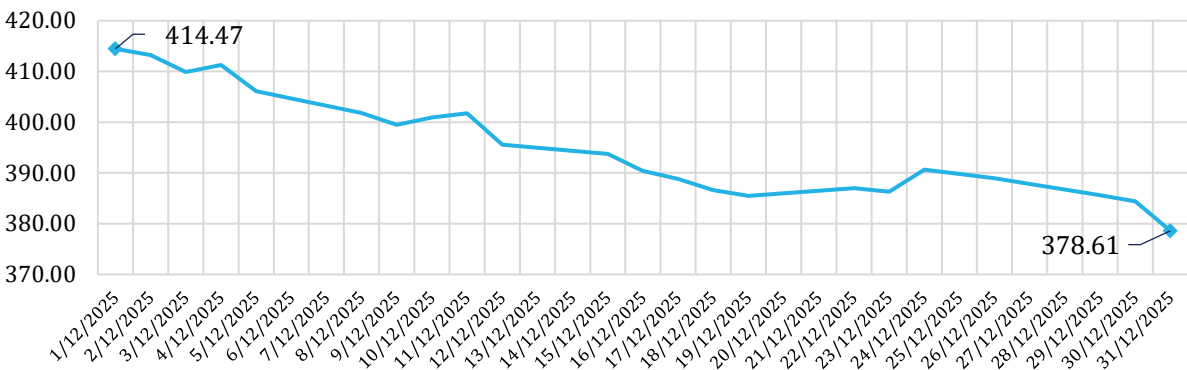
Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.  
\*Código global en bolsa de valores.  
\*\* 25 de diciembre: asueto federal en EE. UU por Navidad.

Asimismo, las estadísticas básicas obtenidas de los valores de precios registrados en la Tabla 5 confirman una alta volatilidad en los precios de diciembre de 2025. El promedio mensual se situó en US\$ 395.51/t, con una desviación estándar de US\$ 10.33/t y un coeficiente de variación del 2.61 %. Este escenario de fluctuaciones significativas se refuerza con un rango relativo del 9.07 % en torno al promedio.



Figura 6

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



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

Esta volatilidad, igualmente, se manifiesta en las variaciones de precios a distintos plazos (Tabla 6). En el corto plazo, el mercado mostró una debilidad intermensual, con una caída del 4.19 % respecto a noviembre de 2025. Sin embargo, en una perspectiva anual más amplia, se observa una firme tendencia alcista: el precio de diciembre de 2025 registró un aumento del 9.39 % en comparación con diciembre de 2024, confirmando una recuperación significativa en el mercado de la soya según los datos del CBOT-CME Group.

Tabla 7

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

| Año  | Soya (ZSH6) * |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | Variación porcentual |                    |
|------|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------------|--------------------|
|      | Ene           | Feb    | Mar    | Abr    | May    | Jun    | Jul    | Ago    | Sep    | Oct    | Nov    | Dic    | Dic 2025/ Nov 2025   | Dic 2025/ Dic 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 | -4.19 %              | 9.39 %             |
| 2025 | 378.26        | 382.13 | 369.31 | 377.92 | 386.19 | 385.71 | 370.83 | 369.53 | 374.18 | 380.25 | 412.80 | 395.51 |                      |                    |

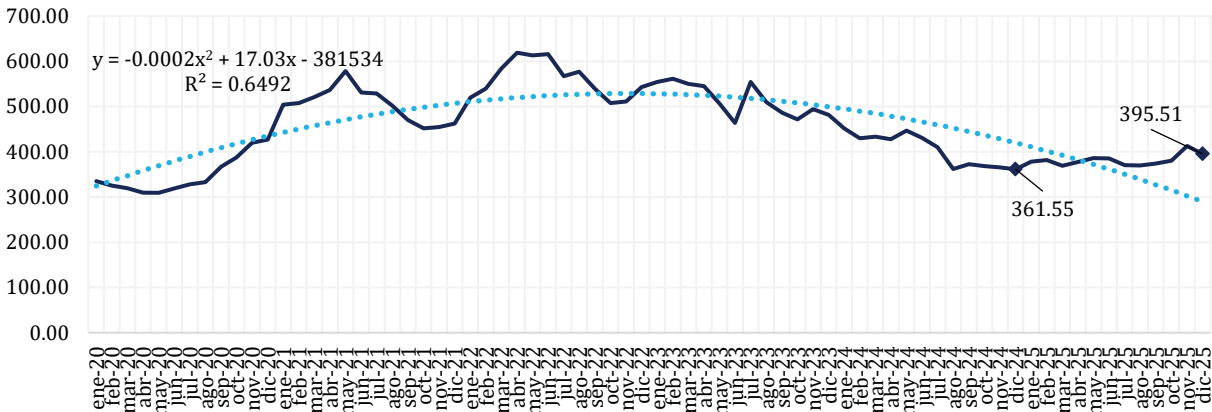
Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

\*Código global en bolsa de valores.



Figura 7

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



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

361.55 = Precio promedio mensual de diciembre, 2024.

395.51 = Precio promedio mensual de diciembre, 2025.

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  $R^2 = 0.6492$ , lo que indica que explica el 64.92 % del comportamiento de los precios, un valor notablemente alto considerando la volatilidad inherente en un periodo de casi seis años.

La ausencia de precios 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 modelo.



diciembre  
2025

Informe  
Mensual de  
Precios  
Internacionales



## 5. Arroz

### Mercado Global de Arroz - diciembre de 2025

#### Panorama Mundial: Producción y Existencias (*Stocks*) en Máximos Históricos

El balance global para la campaña 2025/2026 apunta a una oferta excepcionalmente abundante. La FAO proyecta una producción mundial récord de 558.80 millones de toneladas (M t), lo que representaría un incremento del 1.62 % respecto a la campaña 2024/2025. Este crecimiento es liderado por Bangladesh, Brasil, China, India e Indonesia, compensando contracciones en otros países. Como resultado, las existencias (*stocks*) finales mundiales al cierre del ciclo se proyectan en 216.80 M t, nivel que sería suficiente para cubrir 4.6 meses del consumo global previsto, el colchón más amplio en décadas. En contraste, el USDA ofrece una visión más conservadora, estimando una producción de 540.41 M t y existencias (*stocks*) finales de 188.83 M t.

#### Estados Unidos: Un Mercado Doméstico Bajo Intensa Presión

El panorama para los productores estadounidenses es particularmente desafiante. La producción para 2025/2026 se estima en 6.58 M t, lo que implica una caída del 6.66 % interanual. Este ajuste en la oferta, sin embargo, no ha logrado sostener los precios. El precio medio estacional en finca proyectado para diciembre se redujo a US\$ 11.60 por quintal (cwt), acumulando una caída del 23.68 % frente a la campaña anterior y un descenso de US\$ 1.10 solo en el último mes. Convertido a tonelada métrica (1 cwt = 0.045359 toneladas), este precio equivale a aproximadamente US\$ 255.75 por tonelada.

El rol de los grandes actores globales: India e Indonesia. El mercado está dominado por la dinámica asiática. La India consolida su posición como mayor productor mundial, con una cosecha estimada en 152.00 M t por el USDA. Sus existencias (*stocks*) iniciales récord ejercen una presión bajista constante sobre las cotizaciones internacionales. Por otro lado, Indonesia no solo avanza hacia la autosuficiencia, sino que las revisiones al alza en su producción y existencias (*stocks*) finales son un factor clave detrás del aumento de las proyecciones de existencias (*stocks*) mundiales de la FAO.

 **Dinámica de Precios y Comercio: Un Mercado Bien Abastecido.** El índice de precios de la FAO para todos los tipos de arroz registró una caída del 1.5 % en noviembre (último dato disponible), reflejando la amplia disponibilidad y una demanda de importaciones moderada. Informes de mercado posteriores señalan que los futuros se mantuvieron por debajo de US\$ 10 por quintal (cwt) en diciembre, lo que equivale a menos de US\$ 220.46 por tonelada, cotizando cerca de mínimos de varios años afectados por las expectativas de exceso de oferta. En este contexto, el comercio internacional se proyecta estable o con una ligera contracción. La FAO estima un volumen de 61.20 M t para 2026, lo que representa una contracción del 1.45 % respecto a su estimación para el comercio en 2025 (62.10 M t), debido principalmente a una menor demanda de importaciones por parte de países asiáticos.

#### Abundancia Estructural con Atención en la Demanda

El mercado global de arroz se caracteriza, en diciembre de 2025, por una abundancia estructural confirmada por cosechas récord y existencias (*stocks*) finales en máximos históricos. Esta realidad se traduce en una fuerte presión bajista sobre los precios, tanto a nivel internacional como en mercados domésticos ajustados como el de EE. UU.



La atención se centra ahora en la evolución de la demanda, especialmente en las necesidades de importación de los grandes consumidores asiáticos, que definirán el rito del comercio y el piso de las cotizaciones en el primer trimestre de 2026. Aunque no se descarta que cualquier factor que module la oferta (como severidad climática “El Niño” y “La Niña”), serían el catalizador para revertir la tendencia a la baja.

Tras la introducción de carácter general, se procede al análisis de los precios futuros del arroz al contrato (ZRH6) de marzo de 2026, tomados de la plataforma de la Bolsa de Valores de Chicago (CBOT-CME Group), asentados durante el mes de diciembre de 2025.

El mercado del arroz registró una notable volatilidad y fluctuación de precios con franca tendencia la baja durante el presente mes de diciembre de 2025, exhibiendo el precio más bajo el 17 de diciembre con un valor de US\$ 206.79/t (Figura 7). El precio promedio mensual se situó en US\$ 216.51/t, con una desviación estándar de US\$ 5.06/t y un rango mayor de US\$ 17.53/t que da evidencia de alto nivel de volatilidad del mercado del arroz en el período referido. Para confirmar la existencia de volatilidad, se calculó el rango relativo obteniéndose un valor de (RR=8.09 %) con respecto a su valor promedio; el cual, confirma la presencia de una volatilidad alta en el mercado durante el mes analizado.

Al comparar los precios de diciembre de 2025 con los del mismo mes (diciembre) en 2024, se observa una caída importante de 32.99 % en el valor del arroz a nivel internacional. Esta fuerte disminución 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 durante el último año.

**Tabla 8**

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

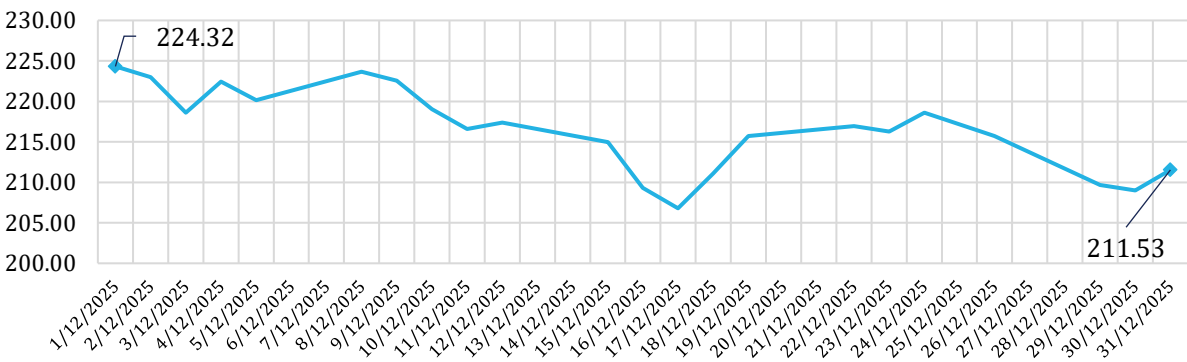
| Producto<br>Rough Rice ZRH6* |        |     |        |     |        |     |        |     |        |
|------------------------------|--------|-----|--------|-----|--------|-----|--------|-----|--------|
| día                          | Sem. 1 | día | Sem. 2 | día | Sem. 3 | día | Sem. 4 | día | Sem. 5 |
| 1                            | 224.32 | 8   | 223.66 | 15  | 214.95 | 22  | 216.93 | 29  | 209.66 |
| 2                            | 223.00 | 9   | 222.56 | 16  | 209.33 | 23  | 216.27 | 30  | 209.00 |
| 3                            | 218.59 | 10  | 219.03 | 17  | 206.79 | 24  | 218.59 | 31  | 211.53 |
| 4                            | 222.45 | 11  | 216.60 | 18  | 211.09 | 25  | --**   | --  | --     |
| 5                            | 220.13 | 12  | 217.38 | 19  | 215.72 | 26  | 215.72 | --  | --     |

Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

\*Código global en bolsa de valores.

\*\* 25 de diciembre: asueto federal en EE. UU por Navidad.

**Figura 8**  
*Serie de precios diarios a futuro de arroz con cáscara al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, diciembre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t)*



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

Complementando la caída interanual de 32.99 %, los precios del arroz, igualmente, registraron una disminución intermensual de 3.61 % en diciembre con relación a noviembre 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.

**Tabla 9**  
*Precios promedio mensual a futuro de arroz en la Bolsa de Valores de Chicago, del mes de enero del año 2024 a diciembre del año 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t)*

| año  | ARROZ (ZRH6) * en cáscara |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | Variación porcentual |                    |
|------|---------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------------|--------------------|
|      | Ene                       | Feb    | Mar    | Abr    | May    | Jun    | Jul    | Ago    | Sep    | Oct    | Nov    | Dic    | Dic 2025/ Nov 2025   | Dic 2025/ Dic 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 | -3.61 %              | -32.99 %           |
| 2025 | 316.36                    | 301.87 | 295.04 | 292.00 | 282.29 | 296.73 | 276.18 | 270.63 | 252.76 | 233.34 | 224.62 | 216.51 |                      |                    |

**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 hasta la fecha. El patrón de evolución se ajusta a un modelo de función polinómica de tercer grado, el cual presenta un coeficiente de determinación  $R^2 = 0.8018$ . Este valor indica que el modelo explica el 80.18 % del comportamiento de los precios en el periodo analizado, un nivel considerado robusto dada la volatilidad inherente al mercado arrocerero durante estos seis años, como se visualiza en la Figura 8.



diciembre  
2025

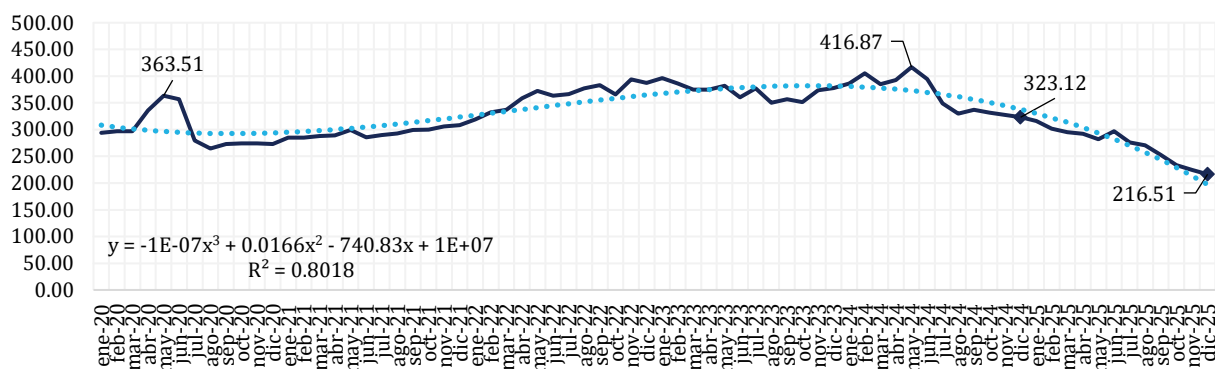
Informe Mensual de Precios Internacionales



Es importante resaltar que salvo el precio mayor (*outlier*) extremo ocurrido en el mes de mayo del año 2020 equivalente a US\$ 363.51/t, la tendencia hacia el mes de mayo del año 2024 fue hacia el alza sin fluctuaciones mayores, lo cual se refleja en el coeficiente de variación  $R^2$  del 80.18 % (Figura 8). No obstante, la racha de ascensos finaliza en el mes de mayo de 2024 y a partir de esa fecha, se tiene que, el precio del arroz ha experimentado una significativa caída que va de US\$ 416.87/t a US\$ 216.51/t (precio promedio actual) equivalente a una caída porcentual del 48.06 %.

## Figura 9

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



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

323.12 = Precio promedio mensual de diciembre, 2024.

216.51 = Precio promedio mensual de diciembre, 2025.

363.51 = Precio de mayo, 2020, considerado un precio (*outlier*) extremo.

416.87 = Precio de mayo, 2024, precio máximo de la serie.

El Arroz: Un Pilar Cultural y Nutricionalmente Complementario. El arroz trasciende su condición de cereal para erigirse como un pilar civilizatorio y un símbolo cultural profundo en Asia, donde ha moldeado paisajes, economías y rituales sociales durante milenios. Su cultivo en terrazas define geografías, y su presencia es central en ceremonias y ofrendas, representando prosperidad y vida. Desde este núcleo, su consumo se expandió de manera imparable, primero por rutas comerciales y luego mediante la globalización de la dieta, hasta convertirse hoy en un alimento básico insustituible para más de la mitad de la población mundial, consolidándose como la semilla de la seguridad alimentaria global.

Nutricionalmente, el arroz es una fuente esencial de energía por su alto contenido en carbohidratos complejos, pero su verdadero potencial se despliega al complementarse con otros alimentos. La combinación tradicional con legumbres (lentejas, frijoles) o con vegetales y pequeñas porciones de proteína animal crea una sinergia perfecta: mientras el arroz aporta metionina, las legumbres suman lisina, formando así un perfil de proteína completa de alta calidad. Esta versatilidad culinaria y nutricional explica su adopción universal, integrándose desde la paella española hasta el jollof africano<sup>7</sup>, y lo consolida no solo como un cultivo histórico, sino como un componente fundamental de una dieta equilibrada y accesible en todo el planeta.

<sup>7</sup> El arroz Jollof es el plato de celebración por excelencia del África Occidental, cuyo origen se atribuye al pueblo Wolof (actual Senegal).



6. Café

Análisis Actualizado del Mercado de Café - diciembre 2025

1. Panorama del comercio del café: Un récord en valor con un mercado bajo presión - 2025/2026.

El mercado global del café se encamina hacia la campaña 2025/2026 en un estado de tensión estructural comprometido y sin precedentes. Si bien se proyecta una producción total récord de 178.85 millones de sacos de 60 kilogramos (kg), esta cifra esconde una divergencia crítica entre tipos de grano (robusta versus arábica) que está redefiniendo los fundamentos del mercado. Esta producción histórica se enfrenta con un consumo global igualmente aumentado, proyectado en 173.85 millones de sacos de 60 kg, con unos niveles de inventario global que continúan su espiral descendente hacia mínimos históricos, proyectándose en 20.14 millones de sacos para finales del ciclo 2024/2025, que se convertirán en las existencias (*stocks*) iniciales hacia la temporada 2025/2026.

Estos mínimos históricos de inventarios marcan un desequilibrio fundamental en el comercio, convirtiéndose en combustible de la volatilidad alcista que domina los precios actualmente. En la ilustración, se presenta la relación de producción actual del café tipo arábica versus el café robusta.

Tabla 10

Principales Indicadores del mercado mundial del café (cosecha 2025/2026). Producción en millones de sacos de 60 kilogramos.

| País      | Producción Total 2025/2026 | Café Arábica | Café Robusta | Análisis Estratégico y Presión en el Mercado                                                                                                                                                                 |
|-----------|----------------------------|--------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Brasil    | 63                         | 38           | 25           | Punto crítico de presión. La producción de Arábica sufre una caída pronunciada del 13.6 %, agravada por sequías, mientras el Robusta crece un 19 %. Esto reduce severamente la oferta global de grano suave. |
| Vietnam   | 30.8                       | 1.2          | 29.6         | Columna vertebral del Robusta. Domina el 35.5 % de la oferta mundial de este tipo. Su recuperación es el principal estabilizador contra presiones alcistas aún mayores por escasez de café tipo arábica.     |
| Colombia  | 13.8                       | 13.8         | 0            | Faro de calidad bajo amenaza. Si bien proyecta una recuperación, su producción 100 % Arábica permanece vulnerable a volatilidad climática, manteniendo tensa la oferta premium.                              |
| Indonesia | 12.45                      | 1.45         | 11           | Motor de crecimiento del Robusta. Su expansión contribuye decisivamente a la abundancia relativa de este tipo, acentuando la división del mercado.                                                           |
| Etiopía   | 11.56                      | 11.56        | 0            | Productor puro de Arábica en récord. Su cosecha histórica se convierte en un amortiguador vital, pero insuficiente, para contrarrestar la escasez generalizada de Arábica.                                   |

Fuente: Planeamiento (MAGA-2025), Foreign Agricultural Service/USDA. Coffee: "World Markets and Trade". Dic. 2025.



diciembre  
2025

Informe  
Mensual de  
Precios  
Internacionales



Este desglose evidencia que el déficit específico del café tipo arábica es el problema central, mientras la oferta de Robusta, aunque abundante, no alcanza a sustituir la demanda de grano de calidad tipo arábica.

### 3. Consumo, comercio y rol de los grandes importadores

La demanda se mantiene inexorablemente firme, actuando sobre los ya reducidos inventarios; ante lo cual, se espera que las adversidades del clima se moderen para obtener una mejor cosecha en 2025/2026. Aunque se avizora un ciclo bianual de baja productividad (off year), habría de esperar que el fenómeno “El Niño” y “La Niña” traigan beneficios ambientales que favorezcan la producción de café alrededor del cinturón ecuatorial del globo terráqueo.

Consumo  $\approx$  Demanda. La Unión Europea y Estados Unidos consolidan su posición como polos de consumo insustituibles, con demandas proyectadas de 41.87 y 26.55 millones de sacos de 60 kg, respectivamente.

La demanda constante de estos dos países, unido a la incorporación del bloque asiáticos (Japón y China) al consumo de café y a la región africana que juntos absorben cualquier alivio en la oferta, presionando los precios al alza. El crecimiento explosivo en mercados como China asegura que la presión sobre la demanda no cederá en el mediano plazo.

4. Dinámica de precios: Volatilidad alcista como reflejo de la escasez estructural. Los inventarios globales en niveles críticamente bajos (20.14 millones de sacos  $\approx$  5 semanas de consumo mundial), han eliminado el colchón de seguridad del mercado que antes se mantuvo en niveles considerablemente altos en términos de reservas.

Esto significa que cualquier interrupción en la oferta (por ejemplo, pérdidas en cosechas) o un aumento repentino en la demanda se reflejaría de inmediato en los precios del grano en el mercado internacional.

La diferencia entre el café arábica y el robusta se marca actualmente en una presión de baja producción del café arábica; y, por tanto, en el comportamiento alcista mucho más fuerte sobre los futuros de café en grano, que solo se compensa en parte por los volúmenes de robusta disponibles, los cuales aún son insuficientes para cubrir toda la demanda. En general, aunque en diciembre de 2025 el precio del café estuvo en alrededor de US\$ 358.33/qq, hubo una caída del 9.57 % respecto al mes anterior (noviembre: US\$ 396.27/qq); no obstante, el mercado mantiene un piso de precios estructuralmente más alto, con un aumento de 11.62 % interanual respecto a diciembre de 2024 (US\$ 321.04/qq).

En términos prácticos, esta situación ambivalente entre la relativa baja productividad del café tipo arábico y el aumento de la producción del tipo robusta crea un entorno donde la volatilidad no es una anomalía, sino la norma, con riesgos claramente sesgados al alza a mediano plazo, aunque con correcciones puntuales a la baja a nivel intersemanal o intermensual, como la registrada entre diciembre y noviembre de 2025, que fue de -9.57 %.

5. Síntesis y perspectivas: Fundamentos estructuralmente ajustados, con riesgos alcistas en un contexto volátil

El mercado mundial del café enfrenta una combinación de factores alcistas. La producción enmascara una escasez aguda y específica del grano tipo arábica, ya que la demanda se ha cubierto



a costa de reducir los inventarios globales llegando a un nivel crítico de 20.14 millones de sacos, equivalentes a menos de 5 semanas de consumo mundial, transformándolos en un riesgo sistémico.

Las perspectivas para 2025/2026 son, por tanto, de una continuidad en la tensión alcista y alta volatilidad. El mercado permanecerá sensible a cualquier noticia sobre las cosechas en Brasil y Colombia, así como a los desarrollos climáticos y geopolíticos. Ante lo cual, es recomendable que los actores de la cadena deban considerar un escenario prolongado de precios elevados y la necesidad de gestionar activamente sus coberturas de riesgo y estrategias de abastecimiento, dado que el equilibrio actual del mercado es precario y propenso a perturbaciones ante *shocks* externos.

Tras la referencia introductoria y de acuerdo a la dinámica del comercio del grano de café, se tiene que el mercado del aromático grano mostró una significativa volatilidad en diciembre 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 lunes 1 de diciembre (US\$ 379.70/qq), mientras que el mínimo ocurrió el miércoles 17 de diciembre (US\$ 331.00/qq). Esta relación de precios generó un amplio rango absoluto equivalente a US\$ 48.70/qq entre ambos extremos, lo que confirma preliminarmente presencia de alto nivel de fluctuaciones  $\approx$  volatilidad en las cotizaciones del grano de café durante el periodo analizado, (Figura 9).

Para reafirmar la presencia de volatilidad, se realizó un análisis de estadísticas descriptivas de los precios del mes en referencia, revelando un precio promedio de US\$ 358.33/qq con una desviación estándar de US\$ 13.18/qq, generando un coeficiente de variación del 3.68 %.

El amplio rango de US\$ 48.70/qq entre los valores extremos se traduce en un rango relativo del 13.59 % con respecto al promedio mensual, indicador que -junto con el patrón de comportamiento de los precios presentados en la Figura 9- evidencia fluctuaciones significativas en las cotizaciones de mercado a lo largo del presente mes de referencia (diciembre de 2025).

**Tabla 11**  
*Precios diarios a futuro de café al cierre de la Bolsa de Valores de Nueva York, diciembre 2025, cifras en dólares por quintal (US\$/qq)*

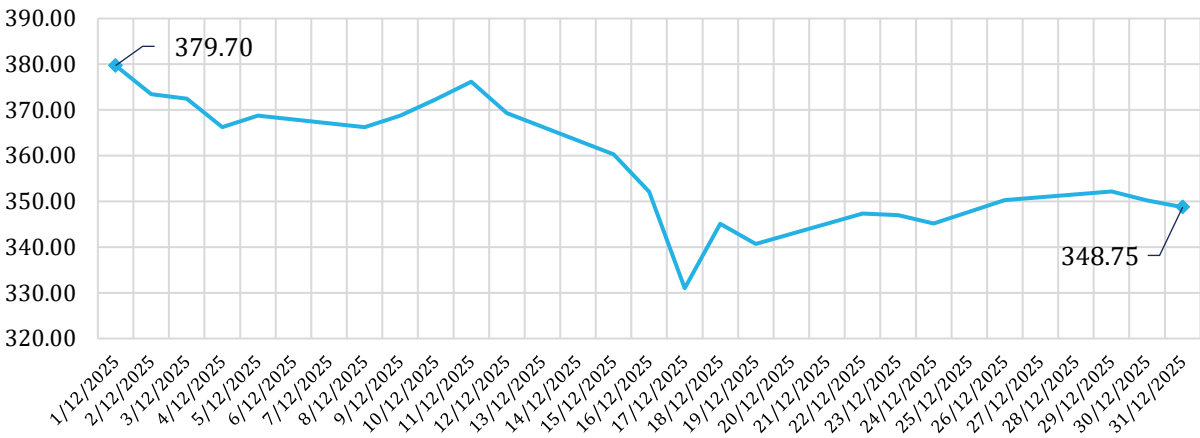
| Producto     |        |     |        |     |        |     |        |     |        |
|--------------|--------|-----|--------|-----|--------|-----|--------|-----|--------|
| Coffee KTH6* |        |     |        |     |        |     |        |     |        |
| día          | Sem. 1 | día | Sem. 2 | día | Sem. 3 | día | Sem. 4 | día | Sem. 5 |
| 1            | 379.70 | 8   | 366.20 | 15  | 360.30 | 22  | 347.35 | 29  | 352.15 |
| 2            | 373.45 | 9   | 368.75 | 16  | 352.10 | 23  | 346.95 | 30  | 350.20 |
| 3            | 372.45 | 10  | 372.30 | 17  | 331.00 | 24  | 345.15 | 31  | 348.75 |
| 4            | 366.20 | 11  | 376.20 | 18  | 345.10 | 25  | --**   | --  | --     |
| 5            | 368.75 | 12  | 369.30 | 19  | 340.65 | 26  | 350.25 | --  | --     |

Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.  
\*Código global en bolsa de valores.  
\*\* 25 de diciembre: asueto federal en EE. UU por Navidad.



Figura 10

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



Fuente:

Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

Análisis de tendencia de precios - Perspectiva intermensual e interanual.
La evolución del mercado cafetalero muestra tendencias alcistas significativas en diferentes horizontes temporales.
Los datos de la Tabla 10 revelan un descenso intermensual de 9.57 % en diciembre frente a noviembre de 2025, mientras que la variación interanual respecto a diciembre de 2024, muestra una variación positiva de 11.62 %.
A pesar del puntual descenso del precio intermensual, se tiene que los precios actuales son mayores al precio interanual diciembre de 2025 versus diciembre de 2024.

Este marcado crecimiento interanual de los precios del café, 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, especialmente del café tipo arábico. Paralelamente, la demanda global se mantiene sólida, particularmente en el mercado europeo y asiático, creando una presión alcista que trasciende los patrones de oferta estacionales habituales del cultivo.

Tabla 12

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

| año  | CAFÉ (KTH6) * |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | Variación porcentual |                    |
|------|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------------|--------------------|
|      | Ene           | Feb    | Mar    | Abr    | May    | Jun    | Jul    | Ago    | Sep    | Oct    | Nov    | Dic    | Dic 2025/ Nov 2025   | Dic 2025/ Dic 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 | -9.57 %              | 11.62 %            |
| 2025 | 336.33        | 400.10 | 388.49 | 374.99 | 371.55 | 334.28 | 295.30 | 337.21 | 379.60 | 392.27 | 396.27 | 358.33 |                      |                    |

Fuente:

Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

\*Código global en bolsa de valores.



diciembre  
2025

Informe  
Mensual de  
Precios  
Internacionales

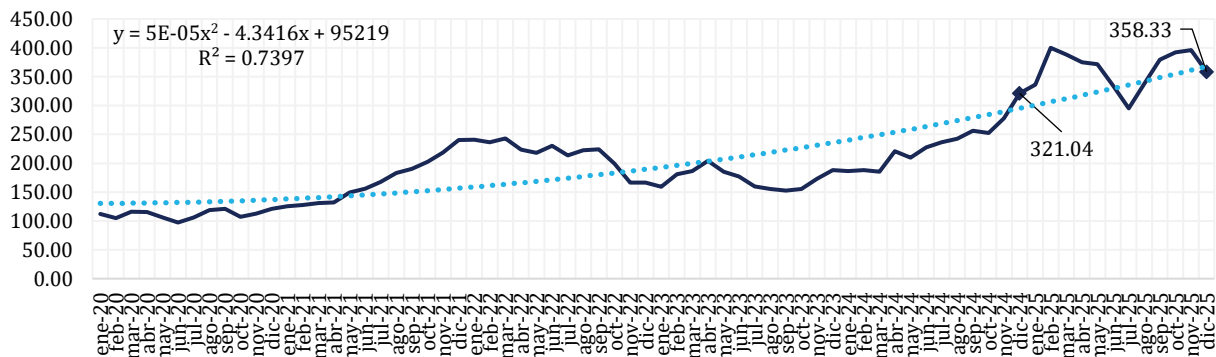


Análisis de tendencia histórica - Serie 2020-2025. Para comprender el comportamiento a largo plazo del mercado cafetalero, se analizó la serie histórica de precios desde enero de 2020 hasta la actualidad (Figura 10). Las oscilaciones del periodo se modelan mediante una función polinómica de segundo grado, representada por la línea celeste, que presenta un coeficiente de determinación  $R^2 = 0.7397$ . Este valor indica que el modelo explica el 73.97 % del comportamiento histórico de los precios, un nivel considerado satisfactorio dada la volatilidad inherente al mercado internacional del café.

Evaluación de patrones y previsibilidad. Aunque la serie histórica muestra fluctuaciones significativas, el análisis de la tendencia no revela presencia de valores de precios extremos (*outliers*) que distorsionen el patrón general. Esta regularidad, aunque con altibajos de mejor orden, sugiere que los contratos futuros 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.

## Figura 11

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



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

321.04 = Precio promedio mensual de diciembre, 2024.

358.33 = Precio promedio mensual de diciembre, 2025.

## El Café: Un Pilar Global entre la Incertidumbre y la Innovación

El café se erige como uno de los pilares más dinámicos y sensibles de la economía global, con un mercado que supera los 138,370 millones de dólares en 2025 y se proyecta que crezca a 174,250 millones de dólares en el año 2030 a una tasa compuesta de crecimiento de 4,72% durante el período de pronóstico (Mordor Intelligence, en un estudio multianual 2020-2030)<sup>8</sup>. Su cotización es un termómetro de la volatilidad climática, reaccionando en cuestión de horas a heladas en Brasil o sequías en Vietnam, fenómenos cada vez más frecuentes. Esta vulnerabilidad contrasta con su rol como sostén económico esencial en regiones productoras como Mesoamérica, donde el café de alta calidad constituye hasta una cuarta parte de los ingresos por exportaciones, entrelazando el destino de comunidades enteras con los vaivenes del mercado internacional. Así, el grano transita

<sup>8</sup> <https://www.mordorintelligence.com/es/industry-reports/coffee-market>



diciembre  
2025

Informe  
Mensual de  
Precios  
Internacionales



permanentemente entre su condición de *commodity* financiero global y su raíz como fuente vital de resiliencia socioeconómica local.

Paralelamente, el consumo mundial experimenta una transformación profunda. Mientras los mercados tradicionales mantienen un consumo estable, economías emergentes como China lideran un crecimiento explosivo, redirigiendo la demanda hacia formatos innovadores como el *cold brew*<sup>9</sup> y las cápsulas. Este nuevo consumidor, más informado y consciente, impulsa la transición hacia un modelo sostenible, valorando certificaciones de origen ético y bajo en carbono. Sin embargo, este futuro se escribe bajo la sombra del cambio climático, que amenaza con reducir a la mitad las áreas de cultivo aptas en pocas décadas (al año 2050). El desafío final de la industria, por tanto, es monumental: innovar con urgencia para garantizar su viabilidad ambiental, económica y social, asegurando que las próximas entregas de café gourmet no solo sea de calidad, sino también justa y sostenible.

---

<sup>9</sup> Cold Brew: Definición

El cold brew (o café de extracción en frío) es una técnica para preparar café que consiste en sumergir el café molido grueso en agua fría o a temperatura ambiente durante un período prolongado, generalmente entre 12 y 24 horas. En Japón, el cold brew no es una moda pasajera, sino una tradición profundamente arraigada y perfeccionada, conocida como "Kyoto-style cold brew" o "cold-drip coffee".



## 7. Azúcar

Análisis Integrado del Mercado Global del Azúcar (Perspectivas FAO y USDA/WASDE, diciembre 2025)

El índice de precios del azúcar de la FAO se situó en un promedio de 90.7 puntos en diciembre de 2025, con un aumento intermensual de 2.4 %, tras tres meses de descensos consecutivos. Esta subida coyuntural, impulsada por una caída en la producción del sur de Brasil, se reflejó en el mercado de futuros: el contrato de referencia No. 11 (YOH6 a marzo de 2026) registró un alza del 2.12 %, pasando de ¢US\$ 14.60 a ¢US\$ 14.91 por libra. No obstante, esta recuperación es leve dentro de una tendencia bajista más acusada dentro de los últimos 24 meses. El mismo contrato (YOH6) cerró en diciembre (2025) en un 26.73 % por debajo de su nivel interanual a diciembre de 2024 (¢US\$ 20.35/lb), marcando uno de sus niveles más bajos desde 2020, en un contexto de amplia oferta mundial y abundante disponibilidad exportable.

Fundamentos de Oferta y Demanda: Un mercado global abundante con ajustes regionales.

Los movimientos de precios reflejan una tensión entre factores coyunturales (como el repunte de diciembre frente a noviembre de 2025, que fue de alrededor del 2.12 %) y una estructura de mercado bajista. El repunte de diciembre responde principalmente a un *shock* de oferta temporal por la menor molienda de caña en los países productores, especialmente en el sur de Brasil. Sin embargo, los fundamentos estructurales apuntan a una oferta mundial amplia, sostenida por cosechas favorables en India y Tailandia que limitan las presiones alcistas, según la FAO. Este escenario global de abundancia se combina con dinámicas de ajuste en mercados clave, principalmente en Estados Unidos y México, según el análisis del USDA (WASDE - 666).

Para el ciclo 2025/2026, el USDA proyecta un mercado más ajustado en Estados Unidos, donde las importaciones caen un 33.0 % (a 2.289 millones de STRV), equivalente aproximadamente a 2.077 millones de toneladas métricas (t). El consumo también muestra debilidad, proyectado en 12.253 millones de STRV (equivalente a 11.118 millones de t), lo que representa una caída de 0.407 millones de STRV (un -3.20 %) respecto al ciclo 2024/2025. Esto reduce las existencias (*stocks*) finales a una relación existencias (*stocks*) finales/consumo (utilización) total del 15.20 %. Esta cobertura, equivalente a aproximadamente 1.8 meses de consumo, se considera holgada y no crítica, indicando que el mercado doméstico estadounidense cuenta con un colchón de inventarios suficiente en el corto plazo.

En contraste, México experimenta una recuperación productiva moderada, con una producción proyectada de 5.094 millones de t para 2025/2026. Sus exportaciones totales se proyectan en 800,000 t, nivel que incluye un cupo fijo de 187,973 t con licencia para el mercado estadounidense y el resto (612,027 t) para otros destinos globales. Esto deja disponible una importante porción de su producción, equivalente a aproximadamente el 84 %, para abastecer su mercado interno e incrementar sus reservas nacionales. Estos datos confirman que, pese a ajustes locales, la oferta exportable global se mantiene holgada, como lo señalan las perspectivas de la FAO de cosechas excepcionales en Brasil, India y Tailandia que impulsan las existencias (*stocks*) globales.

En la Tabla 11, se presentan los precios diarios del azúcar durante el presente mes de diciembre de 2025, cifras que son de gran utilidad para generar tabulaciones descriptivas que permiten a priori conocer la existencia o no existencia de volatilidad en los precios mensuales del producto



(azúcar); en este sentido, las estadísticas reflejan una desviación estándar ( $\sigma$ ) de  $\text{€US\$ } 0.20/\text{libra}$  que representa un coeficiente de variación  $(CV/\bar{x}) \cdot 100$  de 1.33 % respecto del promedio mensual equivalente a  $\text{€US\$ } 14.91/\text{libra}$ , con un rango absoluto mayor<sup>10</sup> de  $\text{€US\$ } 0.81/\text{libra}$  que representa un rango relativo  $(\text{rango}/\bar{x}) \cdot 100$  equivalente a 5.43 % respecto del promedio mensual ( $\text{€US\$ } 14.91/\text{libra}$ ). 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).

Tabla 13

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

| Producto           |        |     |        |     |        |     |        |     |        |
|--------------------|--------|-----|--------|-----|--------|-----|--------|-----|--------|
| No. 11 Sugar YOH6* |        |     |        |     |        |     |        |     |        |
| día                | Sem. 1 | día | Sem. 2 | día | Sem. 3 | día | Sem. 4 | día | Sem. 5 |
| 1                  | 14.76  | 8   | 14.82  | 15  | 14.95  | 22  | 14.99  | 29  | 15.26  |
| 2                  | 14.98  | 9   | 14.67  | 16  | 14.82  | 23  | 15.20  | 30  | 14.84  |
| 3                  | 14.93  | 10  | 14.91  | 17  | 14.76  | 24  | 15.29  | 31  | 15.01  |
| 4                  | 14.82  | 11  | 14.85  | 18  | 14.48  | 25  | --**   | --  | --     |
| 5                  | 14.67  | 12  | 15.10  | 19  | 14.82  | 26  | 15.17  | --  | --     |

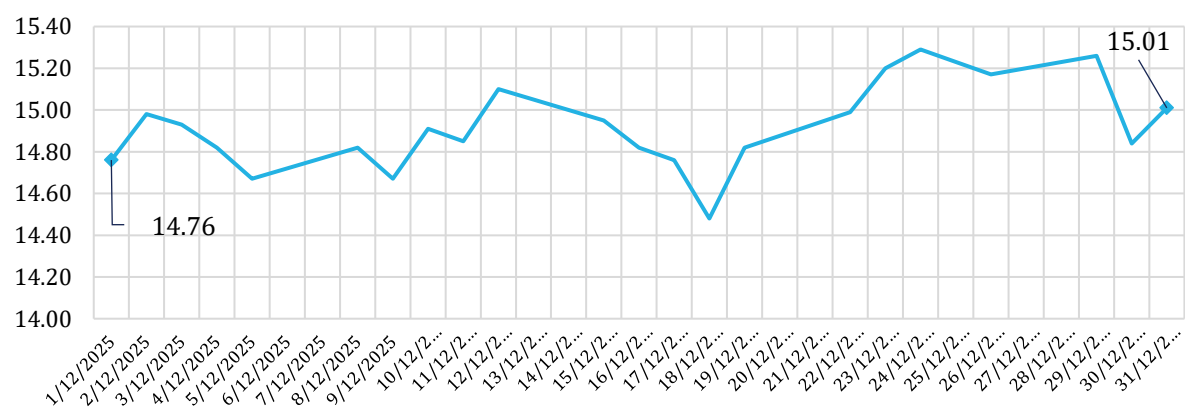
Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

\*Código global en bolsa de valores.

\*\* 25 de diciembre: asueto federal en EE. UU por Navidad.

Figura 12

Serie de precios diarios a futuro de azúcar de la Bolsa de Valores de Nueva York, diciembre 2025, cifras en centavos de dólar por libra (€US\$/lb)



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

Análisis de tendencia de precios - Perspectiva intermensual e interanual. El análisis de los datos contenidos en la Tabla 12, que comprende de enero de 2024 a diciembre de 2025, revela una tendencia mixta con orientación al alza en la segunda mitad del presente mes de análisis de precios. La variación intermensual de 2.12 % entre diciembre y noviembre de 2025 confirma leve crecimiento puntual del precio del azúcar en el corto plazo.

<sup>10</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 -26.73 % al comparar diciembre de 2025 con el mismo mes de diciembre de 2024. Esta marcada depreciación interanual, que se puede apreciar en la Figura 12, refleja presiones bajistas estructurales en el mercado del endulzante de caña de azúcar.

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

**Tabla 14**  
*Precios promedio mensual a futuro de azúcar en la Bolsa de Valores de Nueva York, del mes de enero del año 2024 a diciembre del año 2025, cifras en centavos de dólares por libra (\$US\$/lb)*

| No. 11 AZÚCAR (YOH6) * |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       | Variación porcentual |                    |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|----------------------|--------------------|
| Año                    | Ene   | Feb   | Mar   | Abr   | May   | Jun   | Jul   | Ago   | Sep   | Oct   | Nov   | Dic   | Dic 2025/ Nov 2025   | Dic 2025/ Dic 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 | 2.12 %               | - 26.73 %          |
| 2025                   | 18.95 | 20.17 | 19.06 | 18.18 | 17.44 | 16.24 | 16.42 | 16.42 | 15.76 | 15.56 | 14.60 | 14.91 |                      |                    |

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

Análisis de patrones históricos y volatilidad (Figura 12). Con la finalidad de reflejar el comportamiento del mercado de azúcar en el tiempo (seis años atrás) se ha elegido una serie histórica a partir de enero de 2020 a la fecha, registrándose los precios los promedios mensuales desde la plataforma del CME-Group de la Bolsa de Valores de Chicago, en la cual, se incluyó un modelo de tendencia polinomial de segundo grado que expresa un coeficiente de determinación  $R^2 = 0.7286$ . Este valor indica que el modelo explica el 72.86 % del comportamiento de los precios, un nivel considerado alto dada la volatilidad inherente a un periodo determinado de seis años. El análisis identifica un precio (*outlier*) extremo en noviembre de 2023, cuando el precio alcanzó \$US\$ 27.31/libra, ubicándose significativamente por encima de la tendencia general.

Paralelamente al comportamiento volátil interanual del mercado del azúcar, en la Figura 11 se revela, también, la persistencia de fluctuaciones volátiles dentro del propio mes de diciembre de 2025, demostrando que la inestabilidad de precios en el mercado de azúcar opera tanto en escalas temporales amplias como de corto plazo.



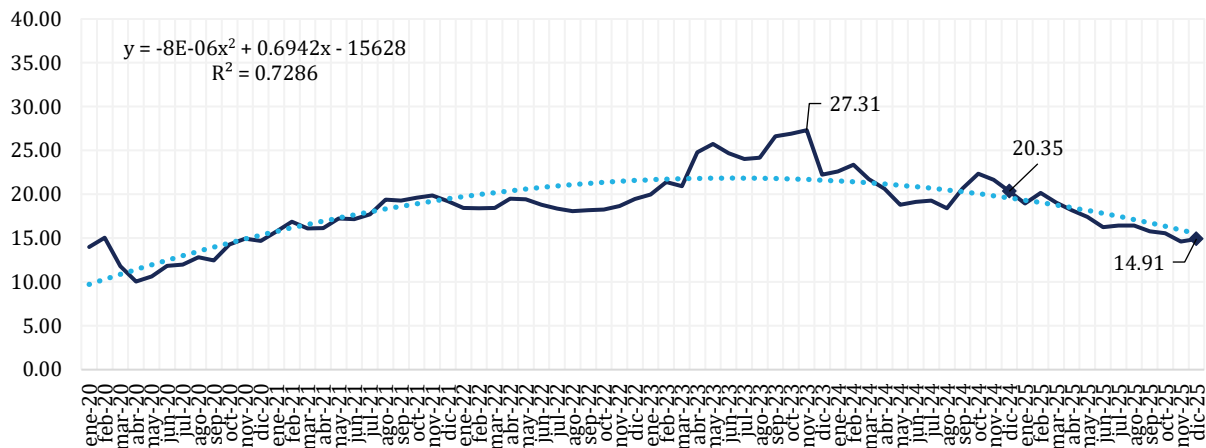
diciembre  
2025

Informe  
Mensual de  
Precios  
Internacionales



**Figura 13**

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



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

20.35 = Precio promedio mensual de diciembre, 2024.

14.91 = Precio promedio mensual de diciembre, 2025.

27.31 = Precio (*outlier*) extremo mensual de noviembre, 2023.



## 8. Cacao

### Análisis del mercado de granos de cacao, año base de estimación 2025.

El tamaño del mercado del cacao se estima en diecinueve mil ochocientos millones de dólares (USD 19, 800 millones) en 2026 y se proyecta que alcance los USD 26,600 millones para el año 2031, avanzando a una tasa CAGR<sup>11</sup> equivalente al 6.20 %. Según un estudio multianual (2025-2031) realizado por la firma “Mordor Intelligence”, el crecimiento del mercado de cacao obedece: 1. A la demanda de confitería asiática, 2. La ampliación de las normas de sostenibilidad en Europa y América del Norte, y 3. A la diversificación estratégica de la cadena de suministro por parte de los procesadores que están impulsando el crecimiento. Adicionalmente, se indica que el impulso del comercio se fortalece en virtud que la producción se está desplazando hacia Indonesia, Ecuador y Vietnam a medida que los gobiernos respaldan la agricultura del cultivo y la infraestructura postcosecha.

Este sólido crecimiento prospectivo tiene su reflejo en la demanda industrial actual. Las compras de chocolate en Asia-Pacífico aumentaron un 7.2 % en 2025, respaldadas por un incremento del 9.1 % en el segmento premium de China y una penetración del comercio minorista organizado en India del 42 %. En paralelo, los procesadores europeos importaron 1.38 millones de toneladas métricas en 2025, un 3.4 % más que en 2024, como respuesta al cumplimiento del etiquetado más estricto de la Unión Europea sobre el contenido de cacao. Las moliendas en Norteamérica, por su parte, aumentaron un 2.8 % gracias a la reposición de inventarios por parte de las marcas tras las interrupciones logísticas de 2024, subrayando la influencia creciente de la región en el mercado del cacao en grano. (Mordor-intelligence, 2025)

#### Análisis geográfico.

a) Europa sigue siendo el mayor bloque consumidor, representando un 38.2 % de la cuota de mercado del cacao en grano en 2025. El consumo per cápita, que se mantiene estable, reflejan una tendencia hacia los subproductos de calidad, impulsados por la salud, y un mayor uso de alternativas a la manteca de cacao. Las exportaciones europeas del procesado del cacao (Barras de chocolate, confites, manteca y otros subproductos como el licor de cacao) se amplía a Rusia y a Medio Oriente.

b) Asia-Pacífico es el nodo de mayor crecimiento en el mercado del cacao en grano, con una tasa de crecimiento anual compuesta (TCAC) de 4.9 % hacia el año 2031. Indonesia, con una cuota de producción del 7.5 %, está implementando la fermentación solar, lo que mejora las tasas de exportación. El comercio minorista de chocolate en China se expandió un 9.1 % en 2025, gracias al aumento de los ingresos urbanos. Por otro lado, el comercio minorista organizado en India alcanzó una penetración del 42 %. Vietnam está impulsando viveros para asegurar 15,000 toneladas métricas de exportaciones para el año 2028-2030. En suma, la doble función de Asia como motor de crecimiento del consumo y origen emergente de plantaciones, está transformando los flujos comerciales en el mercado del cacao en grano.

<sup>11</sup> Interpretación: Un CAGR del 6.20% para el mercado del cacao significa que, en promedio, se espera que el valor del mercado crezca un 6.20% cada año durante el período de 2026 a 2031. El crecimiento del año 1 se calcula sobre 19.80, pero el crecimiento del año 2 se calcula sobre el resultado del año 1 (que ya es mayor), y así sucesivamente. Esto genera una curva de crecimiento realista y exponencial.



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

diciembre  
2025

Informe  
Mensual de  
Precios  
Internacionales



## Respuestas Tecnológicas y Gubernamentales a los Desafíos Productivos

Frente a desafíos agudos como el virus de los brotes hinchados en Ghana (que redujo la producción un 8 %), la sequía en Costa de Marfil (-30 %) o la mazorca negra en Camerún reduciendo en un 12 % la producción; ante estas circunstancias, los países productores han desplegado una respuesta contundente basada en tecnología y apoyo estatal. Ghana, por ejemplo, distribuyó 45 millones de plántulas resistentes a virus a 150,000 agricultores, mientras Costa de Marfil implementó vigilancia satelital en 1.2 millones de hectáreas, logrando reducir la incidencia de plagas en un equivalente a 12 %. De manera complementaria, los gobiernos están asignando recursos masivos para sustentar estas medidas: Costa de Marfil presupuestó USD 200 millones para fertilizantes orgánicos y Ghana ofrece préstamos sin intereses y subsidios para árboles de sombra que cubren el 70 % de los costos. (Organización Internacional del Cacao -ICCO, por sus siglas en inglés-, 2025.

Esta combinación de innovación y política pública busca no solo contrarrestar las pérdidas, sino también sentar las bases para un crecimiento más resiliente. Indonesia y Ecuador aportan casos ejemplares con cámaras de fermentación solar que reducen pérdidas postcosecha hasta del 3.0 %, y una plataforma de trazabilidad *blockchain*<sup>12</sup>, que rastrea el cacao desde el árbol específico hasta la barra de chocolate puesta en anaqueles en Europa y en otros países industrializados; desde luego, este proceso de trazabilidad (*blockchain*) tienen un sobrecargo de 12 % a los granos o productos verificados. Estos esfuerzos, junto con los subsidios para riego y análisis de suelo en Camerún e Indonesia, están diseñados para transformar la cadena de suministro. (Mordor Intelligence, en estudio multianual del mercado de cacao, 2025-2031)

En suma, de acuerdo con el estudio multianual de la firma “Mordor Intelligence”, se estima que, mientras las perturbaciones climáticas y sanitarias restan aproximadamente un 1.4 puntos porcentuales a la tasa de crecimiento anual compuesta (CAGR, por sus siglas en inglés), las intervenciones tecnológicas y los programas gubernamentales aportan cerca de 2.1 puntos (%), consolidando una trayectoria de expansión sostenible para el mercado global del cacao de largo plazo.

Análisis de tendencia de precios - cacao diciembre 2025. El mercado de cacao muestra una clara tendencia estabilizadora tras el vertiginoso ascenso de periodos anteriores. Los datos de la Tabla 14 revelan una variación intermensual positiva de 5.41 % entre diciembre y noviembre de 2025, donde el precio promedio subió de US\$ 5,616.19/t a US\$ 5,919.73/t. Simultáneamente, la comparación interanual con respecto a diciembre de 2024 registra una contracción de -45.72 %, evidenciando con esta caída interanual una normalización del precio del grano de cacao en unos US\$ 6,000/t desde los niveles máximos históricos de finales de 2024 y principios de 2025. Este comportamiento es una base de que el mercado se encuentra en una fase de ajuste estructural, recuperando gradualmente patrones de precio más sostenibles tras la volatilidad extrema del ciclo anterior 2024/2025.

<sup>12</sup> Blockchain (cadena de bloques): Es un registro digital descentralizado e inmutable donde se almacenan transacciones o datos de forma segura y transparente. A semejanza de un libro de contabilidad público que, en lugar de estar guardado en un solo lugar, existe en miles de copias idénticas en una red de computadoras. Cada nueva entrada (un “bloque”) se encadena a la anterior de forma cifrada, creando un historial verificable por todos, pero imposible de alterar sin consenso de la red. De ahí la importancia del blockchain para la trazabilidad de los cultivos (en este caso para el cacao).



**Tabla 15**

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

| Producto<br>Cocoa CJH6* |          |     |          |     |          |     |          |     |          |
|-------------------------|----------|-----|----------|-----|----------|-----|----------|-----|----------|
| día                     | Sem. 1   | día | Sem. 2   | día | Sem. 3   | día | Sem. 4   | día | Sem. 5   |
| 1                       | 5,556.00 | 8   | 5,701.00 | 15  | 5,876.00 | 22  | 5,887.00 | 29  | 6,242.00 |
| 2                       | 5,455.00 | 9   | 5,882.00 | 16  | 5,998.00 | 23  | 5,958.00 | 30  | 6,063.00 |
| 3                       | 5,504.00 | 10  | 6,221.00 | 17  | 5,978.00 | 24  | 5,966.00 | 31  | 6,065.00 |
| 4                       | 5,701.00 | 11  | 6,288.00 | 18  | 5,934.00 | 25  | --       | --  | --       |
| 5                       | 5,882.00 | 12  | 6,279.00 | 19  | 5,845.00 | 26  | 5,953.00 | --  | --       |

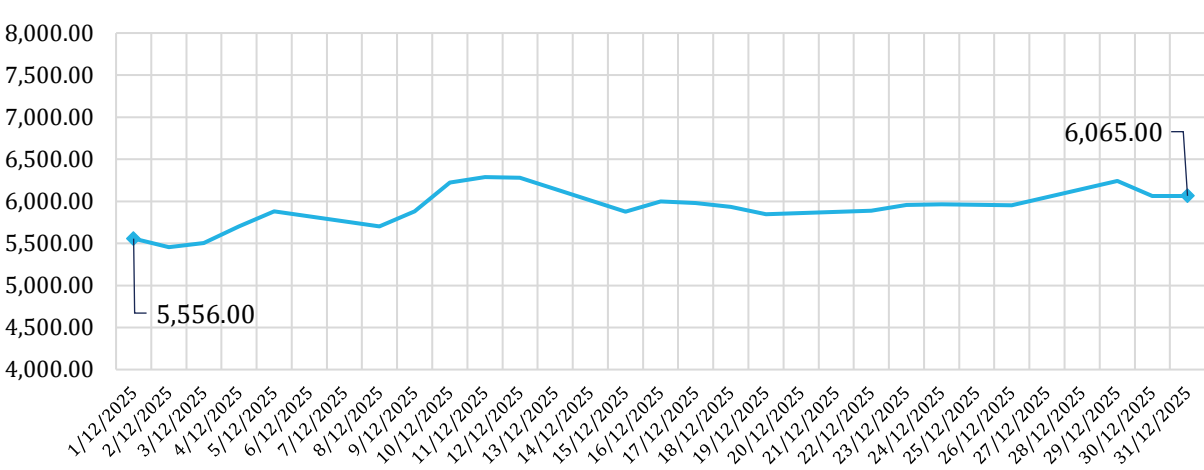
Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

\*Código global en bolsa de valores.

\*\* 25 de diciembre: asueto federal en EE. UU por Navidad.

**Figura 14**

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



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

Para ver la conducta del mercado a más largo plazo, se presenta en la figura 14, la serie histórica de los precios de cacao por seis años con datos obtenidos desde la plataforma del CME-Group a partir de enero 2020 a diciembre de 2025, visualizándose que los precios se mantuvieron estables hasta el mes de diciembre del año 2022, con valores por debajo de los tres mil dólares por tonelada métrica (t). A partir de ese momento (diciembre de 2022), los precios promedios de mercado iniciaron un ascenso moderado superando los tres mil dólares por tonelada métrica (t), llegando a cuatro mil dólares por tonelada 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 diciembre 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).



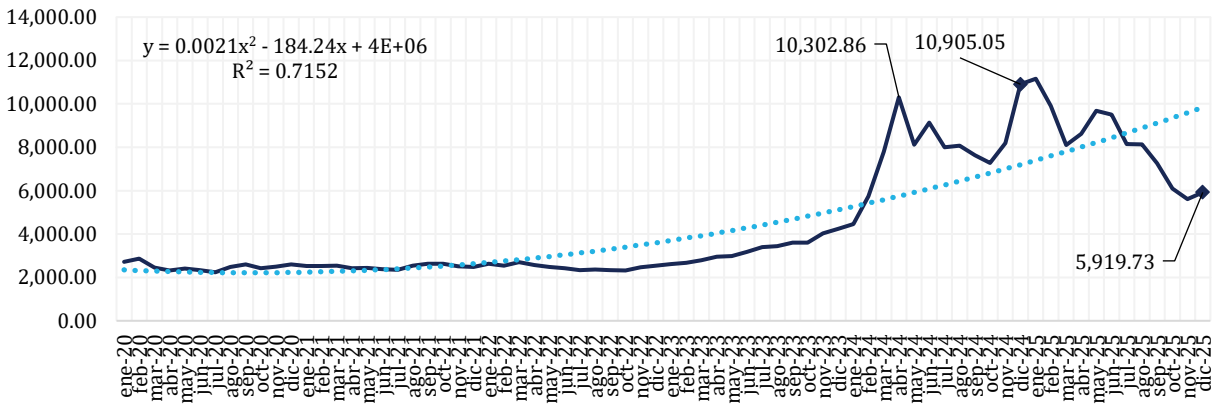
**Tabla 16**  
*Precios promedio mensual a futuro de cacao en la Bolsa de Valores de Nueva York, del mes de enero del año 2024 a diciembre del año 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t)*

| año  | CACAO (CJH6) * |          |          |           |          |          |          |          |          |          |          |           | Variación porcentual |                    |
|------|----------------|----------|----------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|----------------------|--------------------|
|      | Ene            | Feb      | Mar      | Abr       | May      | Jun      | Jul      | Ago      | Sep      | Oct      | Nov      | Dic       | Dic 2025/ Nov 2025   | Dic 2025/ Dic 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 | 5.41 %               | - 45.72 %          |
| 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 | 5,919.73  |                      |                    |

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 con una línea de tendencia, encontramos que el modelo tipo polinómico de segundo grado muestra un coeficiente de determinación ( $R^2$ ) = 0.7152. Mismo que en términos porcentuales explica a la variabilidad de los precios en un 71.52 %. Es importante resaltar que no obstante la presencia de dos precios (*outliers*) extremos correspondientes a los meses de abril y diciembre del año 2024, con precios promedio mensuales de US\$ 10,302.86/t y US\$ 10,905.05/t respectivamente, (Figura 14), la línea de tendencia se mantuvo firme en la explicación de la variabilidad de los precios en un porcentaje alto del 71.52 %; esto, no obstante, la volatilidad impresa debido la presencia de esos precios (*outliers*) extremos.

**Figura 15**  
*Serie histórica de precios a futuro de cacao promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Nueva York, año 2020 a diciembre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t)*



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.  
10,905.05 = Precio promedio mensual de diciembre, 2024.  
5,919.73 = Precio promedio mensual de diciembre 2025.

El Cacao Sudamericano y Centroamericano: Un Mercado en Renacimiento

Mientras el cacao guarda sus raíces más profundas en la cultura mesoamericana, América del Sur emerge en el panorama global contemporáneo como una región de dinamismo y futuro prometedor para este cultivo. Los países sudamericanos, con Ecuador, Brasil, Colombia y Perú a la cabeza, no compiten en volumen con los gigantes africanos, pero han encontrado su ventaja



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

diciembre  
2025

Informe  
Mensual de  
Precios  
Internacionales



competitiva en la calidad, la sostenibilidad y la trazabilidad. Esta región es la principal productora mundial de cacao "fino de aroma", una categoría de excelencia que representa solo el 5-7% de la producción global y es altamente valorada por la chocolatería gourmet y artesanal<sup>13</sup>.

Más allá del grano, el futuro del sector en Sudamérica está intrínsecamente ligado a su capacidad de respuesta a las demandas del mercado del siglo XXI: los consumidores, especialmente en Europa y Norteamérica, exigen cada vez más productos con un origen ético y ambientalmente responsable. Las estrictas regulaciones emergentes, como la nueva Ley de la UE contra la deforestación (EUDR), que exige garantías de que los productos no provengan de tierras deforestadas, colocan a los modelos de producción sudamericanos, que pueden demostrar trazabilidad desde la finca, en una posición de fuerza para acceder a los mercados más exigentes. (Mordor-intelligence, Tamaño y participación del mercado de granos de cacao (2025-2031), 2025)

### Innovación y Resiliencia como Pilares del Futuro

El camino para consolidar este potencial pasa por la innovación tecnológica y la adopción de modelos agroforestales resilientes. La industria enfrenta el reto de elevar la productividad y la calidad de vida de los pequeños productores, que son la columna vertebral del sector. Esto se logra con mejor material genético, técnicas de fermentación y secado controladas, y una mayor industrialización local que permita procesar el grano en origen para exportar productos de mayor valor, como licor de cacao o manteca, en lugar de limitarse al grano seco (cocoa<sup>14</sup> beans). Paralelamente, los sistemas agroforestales -donde el cacao crece a la sombra de árboles nativos— se perfilan no solo como una exigencia del mercado, sino como la estrategia más inteligente de adaptación.

Estos sistemas mejoran la salud del suelo, conservan la biodiversidad, secuestran carbono y, crucialmente, ofrecen a los cultivos una mayor resiliencia ante el cambio climático, mitigando los impactos de sequías o lluvias extremas. Así, Sudamérica; y Centroamérica tienen la oportunidad de liderar un nuevo paradigma en la cacaocultura: uno que combine la rentabilidad económica con la justicia social y la regeneración ambiental, asegurando que el renacimiento comercial del cacao sea sostenible y beneficioso para todos los eslabones de su cadena, desde el agricultor hasta el consumidor final. (Alianza-Bioversity-&-CIAT, 2025)

<sup>13</sup> <https://www.mordorintelligence.ar/industry-reports/cocoa-beans-market>

<sup>14</sup> Refleja el producto final comercial: Cuando se describe el "grano seco", se refiere a los granos que han pasado por los procesos de fermentación y secado, y que son la materia prima comercializada internacionalmente. Esta es la etapa a la que se le llama "cacao beans" o "cocoa beans" en inglés.



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

diciembre  
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 ( $m^2$ ) 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. Fórmula de la Pureza:  $Pureza (\%) = [(\% Pol / Brix) * 100]$

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

**Centavo de dólar por libra:** se abrevia ¢US\$/lb /lb, mientras que "dólar por tonelada" es US\$/t.

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



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

diciembre  
2025

Informe  
Mensual de  
Precios  
Internacionales



**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.

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

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

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



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

diciembre  
2025

Informe  
Mensual de  
Precios  
Internacionales



**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.

**Tonelada Métrica:** (abreviatura 't' utilizada en general para este informe). Unidad de peso equivalente a 1,000 kilogramos o 2,204.62 libras. Es el estándar internacional para medir la masa de productos agrícolas, minerales y mercancías a granel. En el presente informe, todas las referencias a 'toneladas' corresponden a toneladas métricas (t), a menos que se indique expresamente otra unidad (ej. tonelada corta para datos específicos de EE.UU. en arroz).

**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**



**Diciembre  
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