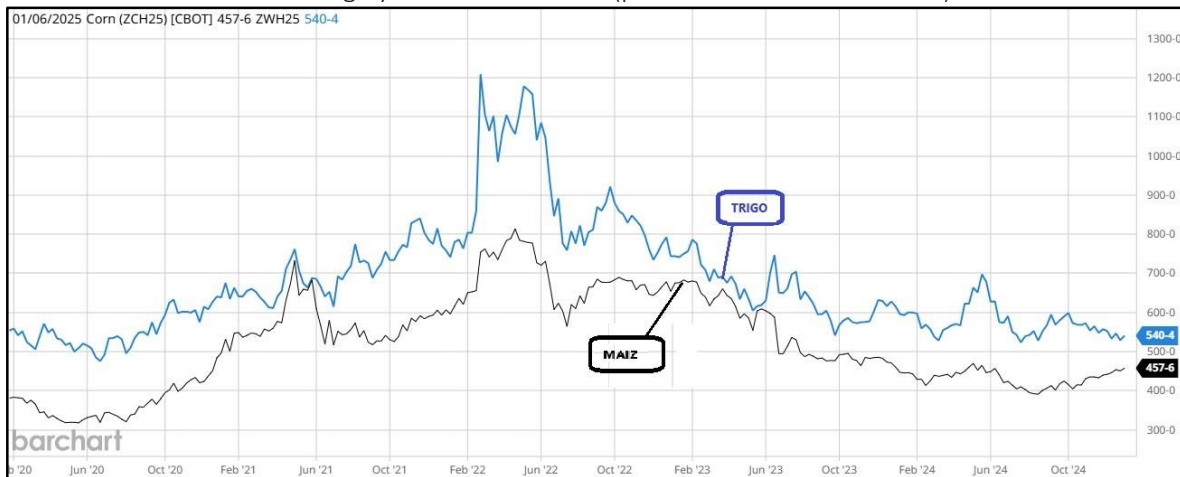


INTRODUCCIÓN

Pocos cambios han experimentado las bolsas internacionales de comercio de granos desde el boletín anterior. Algunos analistas mencionan que los mercados se mantienen aún en pausa navideña, mientras que otros parecen esperar la llegada de Donald Trump a la Presidencia de EE.UU, con la expectativa que se diluya la incertidumbre económica que instalaron los anuncios de campaña del candidato. Dichos anuncios podrían desacelerar el crecimiento tanto en los países desarrollados como en el pujante bloque BRIC (Brasil, Rusia, India, China), lo que afectaría la economía mundial.

La información estadística aportada por el reporte USDA correspondiente a enero 2025 muestra cierta estrechez en los mercados mundiales de trigo y de maíz. Mientras mantiene estables los stocks finales de trigo, reduce las existencias de maíz, un escenario que debiera imprimir presión sobre los mercados. En el caso del maíz, los precios futuros parecen estar iniciado una recuperación, mientras que en el trigo mantienen una tendencia a la baja. (ver Gráfico 1).

Gráfico 1: Precios Futuros Trigo y Maíz 2020 – 2025 (precios futuros marzo 2025)



Por su parte, la divisa dólar (USD) ha experimentado un comportamiento alcista en los mercados mundiales, lo que en Chile ha significado que el tipo de cambio supere la barrera de los \$1.000 pesos, generando dilema frente al comportamiento futuro de la moneda estadounidense. En el Encuentro Nacional del Agro (ENAGRO, octubre 2024), que anualmente organiza la Sociedad Nacional de Agricultura, el economista Klaus Schmidt Hebbel, pronosticó para el año 2025 un dólar fuerte, firme y alto.

TRIGO

Mercado Mundial:

Actualmente, el hemisferio sur se encuentra en su época de cosecha de trigo. Argentina informa que ya ha levantado sobre el 95% de su superficie de trigo, reportando rendimientos diferenciados según las distintas zonas de siembra. El rendimiento promedio a nivel nacional se encuentra en torno a 30 qq/ha, lo cual se ubica dentro del rango proyectado. Por su parte, Australia (Oceanía), otro actor importante del hemisferio sur, completó su cosecha en noviembre pasado y reporta un rendimiento promedio de 35 qq/ha, cifra superior a la de temporadas anteriores.



Mercado Nacional:

Durante los primeros días de diciembre se inició la cosecha nacional en el secano interior de las regiones Metropolitana de Santiago y de O'Higgins. El precio de inicio de temporada 24/25 fue similar al precio con que actores de la industria molinera adquirieron semanas antes el remanente del cereal de la temporada 23/24. Sin embargo, a medida que la cosecha avanzaba hacia el sur y aumentaba en volumen, los precios comenzaron a bajar.

La Oficina de Estudios y Políticas Agrarias (ODEPA) reporta en su Informe de Cosecha correspondiente a la primera semana del año 2025 los precios de compra de trigo para la región Metropolitana de Santiago, en las categorías fuerte (F), intermedio (I) y suave (S). El Informe muestra que los precios, en promedio, son un 11% más altos que durante la misma semana del año 2024 (Cuadro 1).

Cuadro 1: Precios Promedio Trigo Harinero, Puesto Santiago

	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25	Promedio
Reg. Metropolitana	\$ 20.400	\$ 31.381	\$ 35.911	\$ 24.654	\$ 27.300	11%
Fuerte	\$ 21.000	\$ 31.850	\$ 36.700	\$ 25.000	\$ 27.943	12%
Intermedio	\$ 20.500	\$ 31.400	\$ 36.140	\$ 24.500	\$ 27.314	11%
Suave	\$ 19.900	\$ 30.892	\$ 35.701	\$ 24.500	\$ 26.725	9%

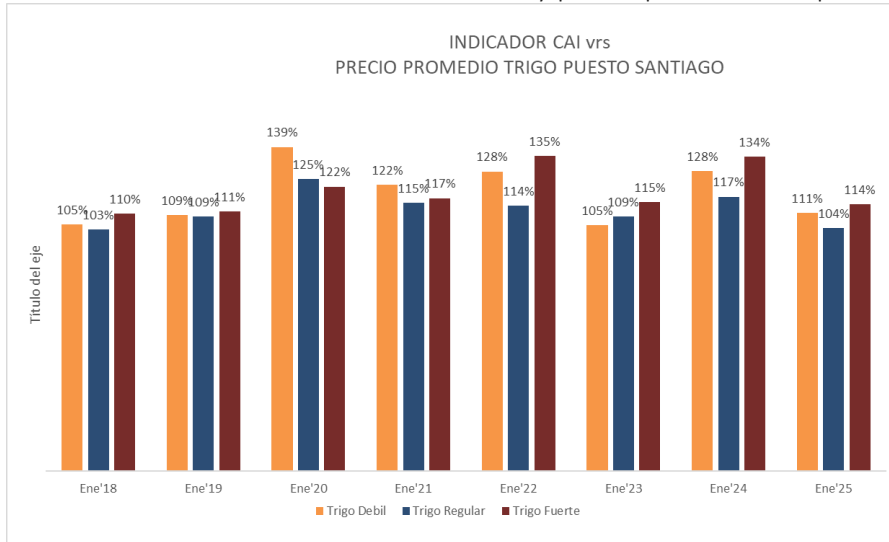
Fuente: ODEPA (enero 2025)

Efectivamente, los valores nominales ofrecidos por la industria molinera en la actual temporada son superiores a los de la pasada. Sin embargo, resulta importante considerar que el año 2024 acumuló un IPC de 4,5 % (INE, 2025) y que el dólar se cotiza en estos días en torno a \$ 1.010 por dólar, mientras que en enero 2024 se cotizaba por debajo de los \$900 pesos.

Un modelo estadístico diseñado por el Departamento de Estudios de la SNA, que calcula la brecha entre el precio ofrecido por la industria molinera a nivel local y el indicador CAI (Costo Alternativo de Importación), calculado semanalmente por ODEPA, muestra un distanciamiento entre ambas curvas que supera el 10%. Durante la cosecha 2018 y 2019, consideradas normales o ajenas a influencias externas como fue la pandemia COVID-19, los

altos costos navieros, la guerra en Ucrania o los altos precios de los fertilizantes, el mencionado diferencial fluctuó entre 8 y 10%. Preocupa que actualmente la brecha tiende a distanciarse de la mano del mayor precio del dólar.

Gráfico 2: Diferencial entre indicador CAI y precio promedio en período de cosecha



Fuente: Modelo estadístico Dpto Estudios SNA con datos ODEPA y COTRISA (enero 2025)

Situación actual del cultivo:

Hacia finales de diciembre, las faenas de cosecha avanzaban hacia Maule y Ñuble, y los respectivos molinos en la zona, iniciaron adquisiciones, mostrando interés por el trigo nacional. No obstante, algunos actores relevantes aplicaron un descuento importante en el precio. Particularmente en la Región de Ñuble, se levantaron voces solicitando la pronta participación de COTRISA con un punto de compra local, para absorber el trigo de pequeños agricultores que no disponen de infraestructura ni condiciones financieras para retrasar la venta del grano.

En www.cottrisa.cl se publica amplia y actualizada información de condiciones de compra de la industria. A su vez, la Ley 20.656, que regula las Transacciones Comerciales de los Productos Agropecuarios, obliga a los compradores a publicar sus precios.

Al cierre del presente Boletín, la cosecha de trigo seguía avanzando, instalándose en Bío Bío y en la zona norte de la provincia de Malleco (Región de La Araucanía).

La falta de poderes compradores en La Araucanía generó dificultades a los productores de Malleco, quienes se vieron obligados a despachar hasta establecimientos industriales de la zona central o contratar servicios de almacenaje no considerados inicialmente.

Cuadro 2: Superficie sembrada de Trigo Harinero temporadas 2023/24 – 2024/25

TRIGO HARINERO (ha)	INE 2023/24	COTRISA¹ 2023/24	COTRISA¹ 2024/25
Valparaíso	1.288		
Metropolitana	2.237	3.415	4.465
O'Higgins	7.188	6.162	4.937
Maule	18.660	11.109	9.895
Ñuble	28.645	24.782	19.915
Biobío	21.610	15.510	14.627
La Araucanía	82.264	63.925	60.177
Los Ríos	7.593	14.460	15.589
Los Lagos	9.912	12.535	13.054
Resto	46	-	-
TOTAL	179.443	151.899	142.661

¹/cifras con 98% de precisión estadística

Fuente: Dpto Estudios SNA, datos INE y COTRISA (Dic'24)

La superficie establecida de trigo en las últimas temporadas ha generado debate, pues, mientras las estadísticas oficiales cifran en 179.443 ha la superficie sembrada de trigo harinero, el estudio de imágenes satelitales encargado por COTRISA para dicha temporada identifica 151.899 ha (Cuadro 2). Es complejo y probablemente incorrecto comparar cifras obtenidas con metodologías distintas; no obstante, la diferencia, que supera el 15%, parece excesiva.

Importación de Trigo Harinero:

Como es conocido, para satisfacer la demanda nacional, la industria molinera instalada en la zona central del país acostumbra a importar una fracción cercana al 50% de trigo harinero. Por su parte, los molinos ubicados en la zona sur, demanda casi exclusivamente trigos producidos en el país. La suma de ambos guarismos entrega la cifra conocida como disponibilidad aparente, que muestra el cuadro siguiente.

Durante los cinco años estudiados que muestra el Cuadro 3, la disponibilidad aparente supera los dos millones de toneladas. No obstante, la serie de tiempo deja entrever una tendencia a disminuir año a año. Explicaciones pueden ser variadas, como un menor consumo de pan o manejo de stocks finales más acotados de parte de la industria molinera.

Cuadro 3: Disponibilidad Aparente Trigo Harinero 2020 - 2024

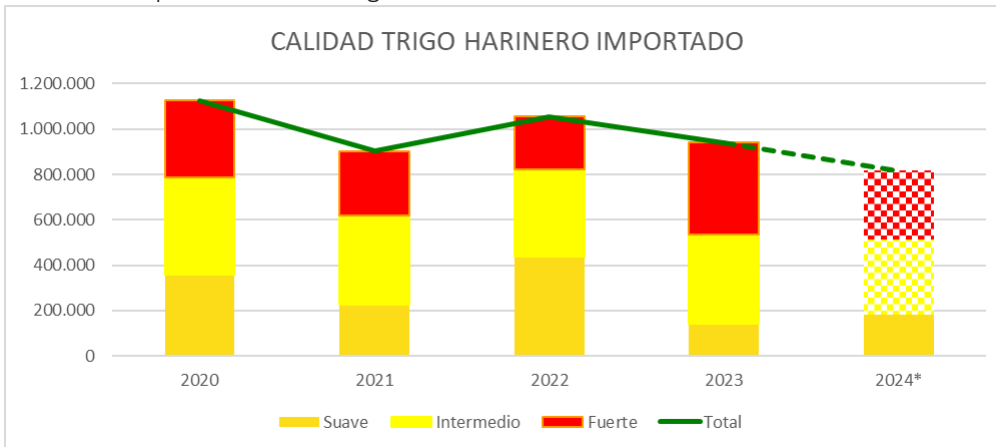
Trigo Harinero (Ton)	Producción Nacional	Importación	Disponibilidad Aparente	Promedio mensual importación
2020	1.086.140	1.136.919	2.223.059	94.743
2021	1.203.309	932.545	2.135.854	78.475
2022	1.009.743	1.087.269	2.097.012	92.037
2023	1.132.024	942.565	2.074.589	78.630
2024	1.063.227	807.757*	1.870.984*	69.944*

*/ Cifra provisoria (acumulado enero a noviembre 2024)

El Gráfico 3 muestra los volúmenes totales importados, así como el tipo o calidad de los trigos importados por la industria molinera. La información es procesada por ODEPA a partir de la documentación proporcionada por el Servicio Nacional de Aduanas, eliminando o dejando fuera las internaciones de trigo harinero que haga industria elaboradora de alimentos para animales (como salmones, etc.).

Indiscutiblemente, el gráfico confirma que sobre el 50% de los trigos importados al país por la industria molinera se califican dentro de los tipos de trigo suave e intermedio. Es decir, sólo 30 – 40% del material internado corresponde a trigos con alta concentración proteica y proteínas de alta calidad.

Grafico 3: Importaciones de Trigo Harinero 2020 – 2024



*/ acumulado enero – noviembre 2024.

Fuente: ODEPA (Ene 2025)

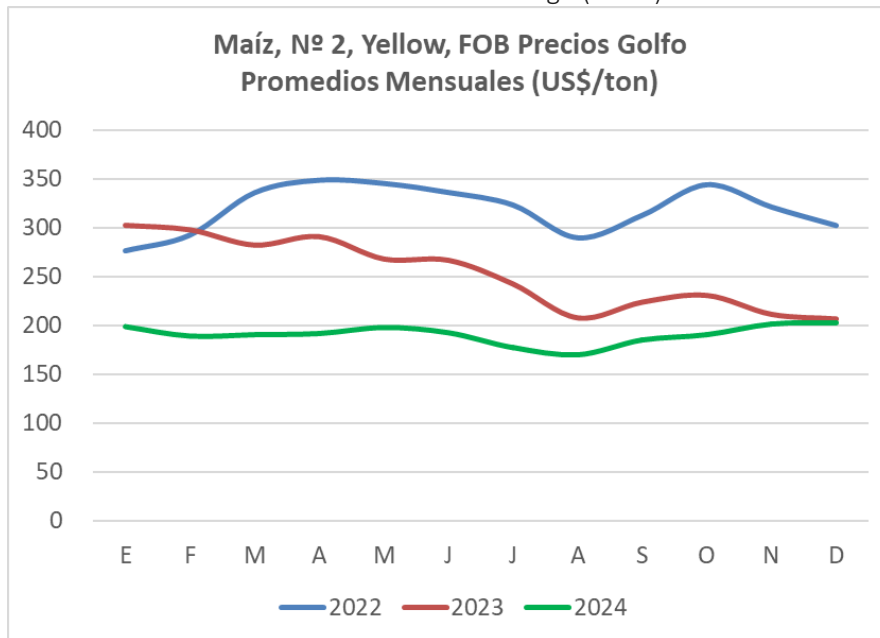
MAÍZ

Mercado Mundial:

El reporte del Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA, enero 2025) reduce en 0,3% el pronóstico de producción global de maíz del año 2024. Junto con ello, disminuye en sobre 3.000 millones de toneladas los stocks finales de maíz, lo que podría explicar el leve aumento en los precios futuros del maíz yellow N°2 en la bolsa de comercio de Chicago (CBOT) (ver Gráfico 4).



Gráfico 4: Precios Futuros Maíz en Bolsa Chicago (CBOT)



Fuente: Depto Estudios SNA, Banco Mundial (Dic'24)

Situación actual del cultivo:

En las principales zonas productoras no se han reportado anomalías, salvo las mencionadas en el boletín anterior, que afectaron en algunas zonas la emergencia y densidad de las plantas debido a las bajas temperaturas de suelo.

Es de esperar que las temperaturas extremas que se registran en estos días en la zona central no afecten el normal desarrollo de las plantas. El profesor Dr. en Bioclimatología Fernando Santibáñez, destacó en diferentes seminarios que las ondas de calor extremo (30-40°C) pueden afectar la productividad de las plantas más allá de su abastecimiento de agua. Bajo condiciones extremas, las plantas cultivadas cierran sus estomas, lo que afecta su actividad fotosintética. La repetición de estas condiciones durante varios días producirá un detrimento en la productividad final del cultivo.

AVENA

Mercado Mundial:

La disponibilidad global de avena en el mundo sufre una contracción producto de una menor producción en Rusia, lo que impacta en similar magnitud el consumo global y los stocks finales, según el nuevo reporte USDA (enero 2025).



Mercado Nacional:

A finales de diciembre se inició la cosecha de avena en el área sur de la Región de Maule y en Ñuble. La industria instalada en la zona estaba preparada para recibir el grano, ofreciendo un precio \$ 180/kg, lo que es un 15% menor que el precio ofertado durante la cosecha pasada, cuando pagó \$210/kg en similar semana. Con el pasar de los días, algunos actores de la industria mejoraron sus precios, estableciendo actualmente adquisiciones a \$210/kg en la Región de Ñuble. Aun cuando todavía no han abierto todos los poderes compradores de avena en La Araucanía, entre operadores y corredores se manejan precios de compra que fluctúan entre \$200 y \$205 puesto planta por kilo de avena limpia.

Detalles de los precios ofertados por la industria procesadora de avena, poderes compradores abiertos y condiciones de compra, se pueden revisar en www.cotrisa.cl donde varias industrias entregan detallada información de comercialización.

En forma similar a la explicación abordada en el capítulo trigo del presente boletín, se optó por publicar las cifras estadísticas del Geocenso de avena junto a los resultados del Cuadro Estadístico “Cosecha de cultivos anuales”, del Instituto Nacional de Estadísticas (INE), aun cuando no son comparables por utilizar metodología diferente, por la magnitud de las diferencias en las estimaciones para la temporada 2024/25 (ver Cuadro 4), cuando se informa una “Intensión de Siembra” de 92.300 ha de avena en noviembre pasado (ODEPA, 2024).

Cuadro 4: Superficie sembrada de avena en las temporadas 2020/21 – 2023/24

AVENA (ha)	INE 2023/24	ASPROAVENA¹ 2023/24²	COTRISA 2024/25²
Maule	3.288	3.835	4.736
Ñuble	14.642	11.657	11.004
Biobío	6.709	7.189	8.396
La Araucanía	49.171	50.032	64.719
Los Ríos	4.154	5.561	5.305
Los Lagos	5.137	4.979	8.161
Resto	334	-	-
TOTAL	85.215	83.253	102.321

^{1/} Temporada 2023/24 el estudio de imágenes satelitales (AGROSAT) fue contratado por la Asociación Procesadora de Avena A.G.

^{2/} cifras con 98% de precisión estadística

Fuente: Dpto Estudios SNA con datos INE, ASPROAVENA, COTRISA (Dic' 24)

Situación actual del cultivo:

Al igual que en el trigo, las siembras de avena debieron soportar complejas condiciones climáticas durante su establecimiento en invierno, debido a los excesos de precipitaciones y deficientes condiciones de suelo durante la siembra del cultivo. Las repentinas altas temperaturas durante los meses de noviembre y diciembre terminan por acelerar los procesos de senescencia de las plantas y secado de los granos.

COMENTARIO FINAL

En relación con los antecedentes climáticos, Argentina y Brasil experimentan dificultades en el desarrollo de sus cultivos estivales por problemas de humedad en el suelo, mientras que para el hemisferio norte se informa que extensas áreas en Rusia y Mar Negro los cultivos enfrentan malas condiciones de desarrollo por el desfavorable comportamiento climático.

Para Chile, el NOAA (Centro de Predicción Climática de la Administración Nacional Oceánica y Atmosférica de Estados Unidos, en sus siglas en inglés) confirma el arribo del fenómeno climático La Niña, dejando atrás al Niño que acompañó el clima durante el año 2024. No obstante, varios expertos coinciden que la afectación de este cambio meteorológico será leve y que seguramente antes de iniciar el invierno, La Niña habrá cambiado hacia un estado neutral.

El profesional que suscribe el presente boletín participó en representación de la Sociedad Nacional de Agricultura (SNA) y del Consorcio Agrícola del Sur (CAS), en la sesión de la Comisión de Agricultura del Senado que se reunió el 09 enero pasado en la ciudad de Temuco. Fue citado para exponer sobre el Panorama del Trigo, poniendo énfasis en que la permanente pérdida de superficie de siembra de trigo terminará por afectar en forma relevante el volumen de trigo producido en Chile.

A su vez, destacó que el trigo harinero ya no es considerado un producto común o commodity por la industria molinera nacional, sino que un producto de especialidad. En otras palabras, la moderna molinería no compra variedades de trigo, sino un producto mezclado que es preparado por un eslabón intermedio que a partir de variedades individuales prepara una mezcla homogénea y uniforme de características molineras conocidas. El agricultor chileno por su parte, vende variedades en unidades pequeñas (30 toneladas) que varían entre un productor y otro, como entre un potero y otro.



BOLETÍN CEREALES
Nº1
Enero 2025



En torno a su Comité de Trigo la Sociedad Nacional de Agricultura seguirá reuniendo a los principales actores de la cadena trigo-harina, como instancia de diálogo fundamental para fomentar y recuperar la producción nacional de cereales.

Andreas Köbrich G.
Asesor de Mercado de Cultivos
Consortio Agrícola del Sur
Departamento de Estudios
Sociedad Nacional de Agricultura

Santiago, enero 2025.