

INTRODUCCIÓN

Los precios futuros de granos comenzaron a moverse al alza. Si bien sabemos que los mercados son muy cambiantes y es difícil prever su comportamiento futuro, en esta ocasión se puede mencionar que, desde hace más de ocho semanas, los precios del maíz a marzo de 2025 han comenzado a repuntar gradualmente en las bolsas, lo que también se evidencia desde hace cuatro semanas en el caso del trigo.

Lo comentado se muestra de forma simple y muy didáctica en los Gráficos 1-A y 1-B, que presentan las tendencias de precios publicadas en la edición anterior de este boletín (enero 2025) junto con el comportamiento actual (febrero 2025).

Gráfico 1-A: Precios Futuros (marzo 2025) de Trigo y Maíz 2020 – 2025 (al 06 enero 2025)

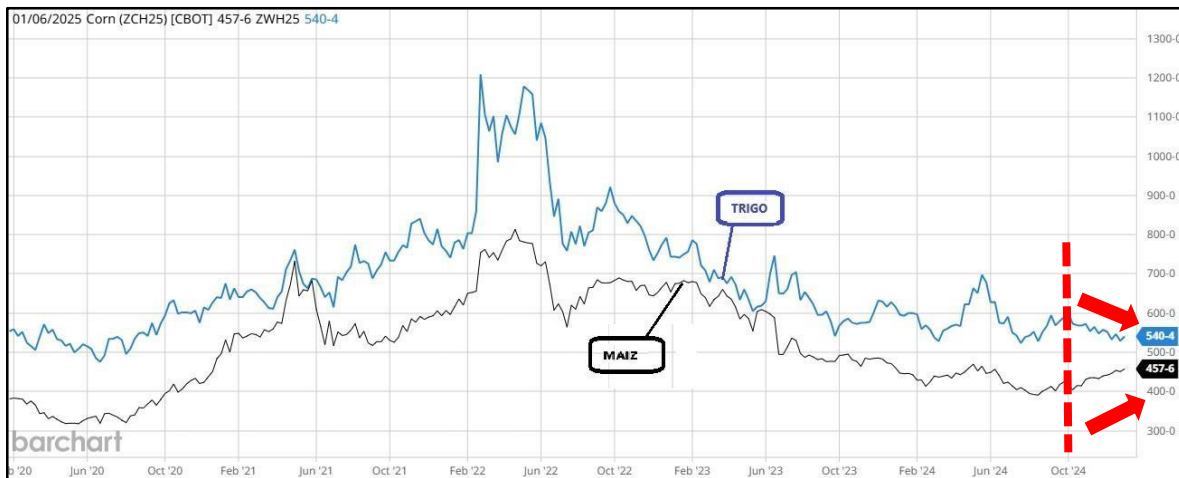


Gráfico 1-B: Precios Futuros (marzo 2025) de Trigo y Maíz 2020 – 2025 (al 10 febrero 2025)



Fuente: Barchart

Algunos analistas mencionan que los granos han comenzado su recuperación en las bolsas mundiales. Probablemente, las dificultades climáticas registradas en Rusia, Brasil y Argentina, junto a los ajustes comerciales impulsados por la política arancelaria del nuevo gobierno de EE.UU., han fortalecido la cotización global del dólar. En el caso de Chile, después de haber superado los \$1.010 durante la primera quincena de enero de 2025, la moneda norteamericana se cotiza actualmente en torno a \$960, lo que representa una reducción de \$50 en poco más de 15 días, impactando los precios internacionales al transformarlos en moneda nacional.

TRIGO

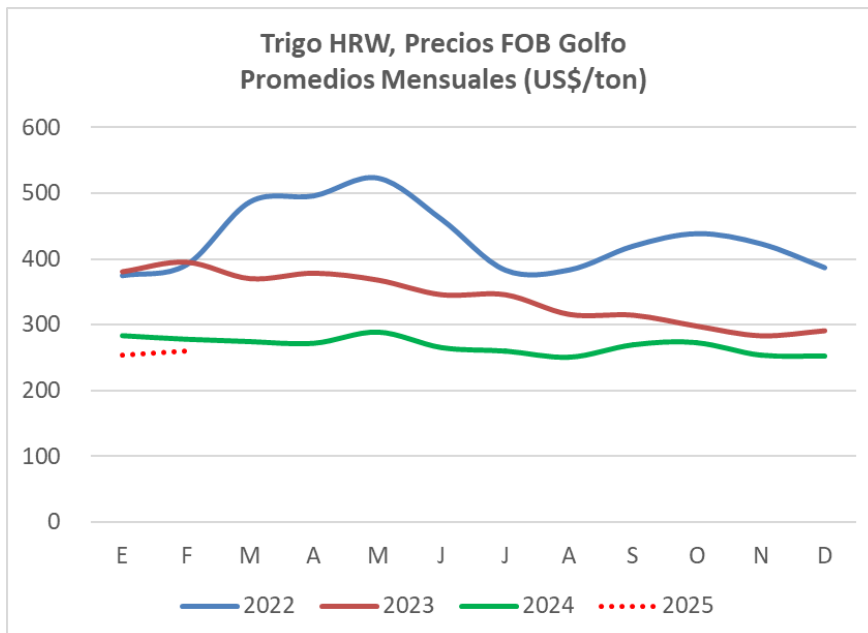
Mercado Mundial:

El reciente informe USDA (WASDE, 11 febrero 2025) aumenta marginalmente la producción mundial, dejándola prácticamente igual al informe de enero pasado. Los stocks mundiales continúan en niveles bajos. En otras palabras, se mantienen los pronósticos de producción y consumo global de trigo.



El gráfico 2 muestra la evolución de los precios futuros de trigo HRW FOB Golfo durante los últimos tres años. Las curvas demuestran cómo los precios durante enero de 2025 han sido los más bajos desde el año 2022.

Gráfico 2: Evolución Precios Futuros de trigo HRW FOB Golfo años 2022-2025



Fuente: Banco Mundial (febrero 2025)

Mercado Nacional:

Los precios en el mercado nacional se han mantenido similares a los de inicio de temporada, con poderes de compra abiertos en todas las regiones del país.

Como anexo a este boletín, hemos informado, a través de mensajería WhatsApp, los precios máximos y mínimos ofrecidos por la industria molinera en diferentes regiones del país, publicados en la web de COTRISA.

ODEPA (Oficina de Estudios y Políticas Agrarias) menciona en el “Informe Semana 7 Cosecha de Trigo 2024-2025” los precios promedio de compra de trigo puesto en la Región Metropolitana de Santiago, en las categorías fuerte (F), intermedio (I) y suave (S), destacando que los valores son, en promedio, un 10% más altos que durante la misma semana del año 2024 (Cuadro 1).

Cuadro 1: Precios Promedio Trigo Harinero, Puesto Santiago, misma semana cada año

	2024	2025	Variación con año 2024
Reg. Metropolitana			
Fuerte	\$ 25.667	\$ 28.650	12%
Intermedio	\$ 25.167	\$ 27.625	10%
Suave	\$ 24.833	\$ 26.600	7%

Fuente: ODEPA (febrero 2025)

En una reciente reunión junto al Secretario General de la SNA, Juan Pablo Matte, COTRISA explicó que, según el monitoreo que realizan de los precios ofertados por la industria molinera en Chile, no observan una distorsión, por lo que han desestimado participar del mercado interno.

No obstante, a través de una modelación de precios históricos realizada junto al Departamento de Estudios de la SNA, se observa un distanciamiento entre el precio local y el indicador CAI (ODEPA, Indicador Costo Internación). La recuperación del peso chileno y la baja del dólar arrastran al indicador CAI a la baja. Aun así, la brecha mencionada supera el 10% para trigo fuerte y suave, lo que representa una diferencia importante que supera los \$2.000 por quintal. En el caso del trigo tipo intermedio (comparado con trigo pan de Argentina) prácticamente no hay diferencia.

La falta de poderes compradores en Ñuble y el retraso en la apertura en La Araucanía generaron dificultades durante las primeras semanas de cosecha. Los agricultores afectados tuvieron que incurrir en gastos no contemplados, despachando el grano a molinos de la zona central o almacenándolo, aunque esto requería generar flujo para atender sus obligaciones financieras.

Situación actual del cultivo:

En Chile, la cosecha de trigo ha avanzado sin contratiempos. En estos días (12 de febrero), la cosecha se lleva a cabo entre las regiones del Maule y Los Lagos, es decir, en prácticamente todas las comunas productoras de trigo. La inusual situación en Maule se debe a un atraso en las cosechas, provocado por las inundaciones de mayo pasado, que interrumpieron la habitual época de siembra (abril-mayo), logrando retomar las labores solo en julio y agosto.

La disponibilidad de maquinaria de cosecha ha sido adecuada y abundante en la zona sur, lo que, junto a los largos días de cosecha (horas diarias de trabajo), prácticamente sin rocío y solo interrumpidos durante los horarios de "faena cero" por altas temperaturas ambientales y fuertes vientos, ha permitido un rápido avance. Sin embargo, algunos pequeños y medianos agricultores ubicados en zonas costeras de las regiones centrales, donde hay menor presencia del cultivo, han reportado falta de maquinaria para levantar sus cosechas.

La Ley 20.656, que regula las transacciones comerciales de productores agropecuarios, conocida como la ley de "muestra y contramuestra", tiene por objeto representar el interés de los agricultores al momento de vender su grano. Si por alguna razón el análisis realizado por el laboratorio del molino genera dudas, el agricultor (vendedor) tiene la posibilidad de solicitar la intervención de un laboratorio arbitrador. Quien pierda debe pagar el costo del análisis de la contramuestra. Por esta razón, el industrial debe publicar los valores involucrados en la revisión de la contramuestra.

MAÍZ

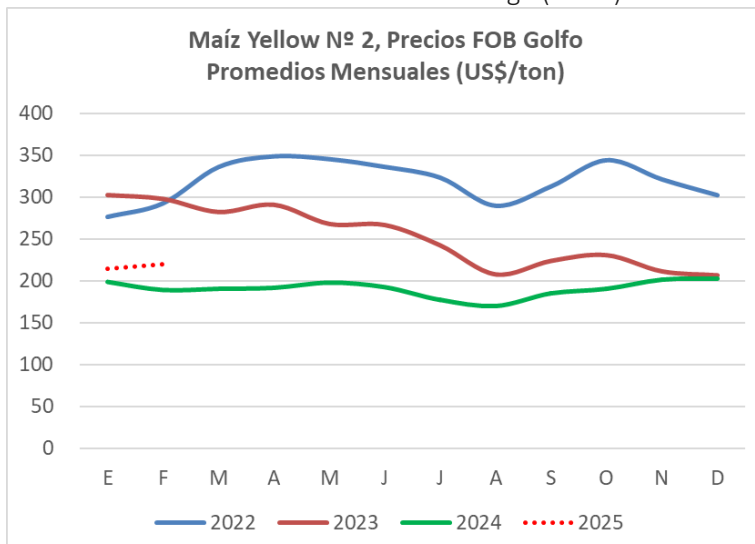
Mercado Mundial:

El Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA, febrero de 2025) rebaja solo marginalmente los pronósticos de producción y consumo global de maíz para la temporada 2024/2025. Los stocks finales vuelven a bajar un 1%, lo que, junto a las dificultades climáticas en Brasil y Argentina, podría estar ejerciendo presión sobre los precios futuros de maíz yellow N°2 en la Bolsa de Comercio de Chicago (CBOT).



El año 2025 se inicia con precios futuros un 8% por encima de los valores que presentaba el mismo mes del año anterior (gráfico 4).

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



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

Situación actual del cultivo:

La combinación de una primavera fría y lluviosa, con un verano extremadamente caluroso es una situación que seguramente afectará negativamente al cultivo. Si bien la planta de maíz soporta muy bien altas temperaturas, el deficiente y lento establecimiento del cultivo en sus estadíos castiga el crecimiento y desarrollo de la planta, limitando finalmente el llenado de granos.

Las temperaturas extremas alteran también las frecuencias de riego, por el aumento en la evapotranspiración de las plantas, requiriendo aplicar riegos con una mayor frecuencia, lo que puede afectar el adecuado abastecimiento de agua para las plantas.

AVENA

Mercado Mundial:

Los pronósticos globales de producción y consumo mundial de avena se mantienen prácticamente inalterados en el actual reporte WASDE (USDA, febrero de 2025). No se advierten cambios importantes en el mercado de avena en grano respecto del reporte anterior.



Mercado Nacional:

De manera similar al trigo, la cosecha de avena ha avanzado de norte a sur sin importantes interrupciones climáticas. Actualmente, la cosecha ya está en curso en la Región de Los Lagos.

Al cierre de este boletín, se observan poderes de compra abiertos en todas las regiones con presencia de industria procesadora de avena. Los detalles de los precios ofertados y las condiciones de compra se informan permanentemente en la web de COTRISA.

Situación actual del cultivo:

La calidad de la avena cosechada en la presente temporada ha sido menor en comparación con temporadas anteriores. Se ha mencionado que los granos son más livianos (menor peso de mil granos) y de menor rendimiento industrial, según varios actores industriales. A medida que avance la cosecha en la zona sur y en sectores precordilleranos de La Araucanía, que tradicionalmente presentan mayores rendimientos y mejor llenado de granos (peso de 1.000 granos), el escenario debería corregirse.

Otra constante de la presente temporada parece ser el mayor enmalezamiento en la avena, lo que ha generado rechazos por parte de la industria debido a impurezas que superan la tolerancia de compra. Impulsado por las lluvias de noviembre y diciembre, o alguna pérdida en el efecto residual o sello de los herbicidas, se permitió una infestación tardía de ballicas y rábano. También se menciona una mayor presencia de avenillas, asociadas seguramente al uso de semilla no



BOLETÍN CEREALES

Nº2

Febrero 2025



adecuadamente seleccionada, lo que probablemente se ha fomentado debido al aumento en la superficie sembrada.

COMENTARIO FINAL

En una temporada protagonizada nuevamente por los incendios rurales o de base vegetativa, dramáticamente concentrados en La Araucanía, se debe lamentar la pérdida de cultivos en pie. Algunos conocedores del tema estiman que dichas pérdidas ya superan las 500 hectáreas de cereales que se han quemado antes de ser cosechados.

Cualquier grano que se quema en pie no es solo una pérdida muy importante para el agricultor que lo sufre, sino también un grano que no llega a la mesa del consumidor.

En tiempos de cambio climático, con condiciones ambientales que promueven la propagación de incendios (altas temperaturas, fuertes vientos y baja humedad ambiental), todos debemos extremar las medidas para evitar la ocurrencia de, incluso, un foco pequeño, pues, por pequeño que pueda ser, es un potencial evento que puede generar incendios complejos de controlar y que se resisten a ser extinguidos.

El Comité de Trigo de la Sociedad Nacional de Agricultura seguirá reuniéndose periódicamente, como una instancia de diálogo que tiene por objeto fomentar y recuperar la producción nacional.

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

Santiago, febrero 2025.