

INTRODUCCIÓN

La incertidumbre parece haber vuelto a apoderarse de los mercados de granos. Las políticas arancelarias impulsadas por el presidente de EE.UU., Donald Trump, que introducen cambios en las tarifas con sus socios comerciales —China, Canadá y México— mantienen intranquilas a las bolsas de todo el mundo. Chile también podría verse afectado, con posibles modificaciones en las preferencias arancelarias para la fruta nacional.

Los precios futuros del maíz y el trigo para marzo de 2025, que habían mostrado una recuperación desde comienzos de año, cambiaron su comportamiento a mediados de febrero, pocos días después de la publicación del Informe Cereales SNA N°2 2025. Esto ocurrió cuando EE.UU. comenzó a concretar los ajustes arancelarios y los países afectados anunciaron sus medidas de respuesta.

Gráfico 1: Precios Futuros (marzo 2025) de Trigo y Maíz 2020 – 2025 (al 17 marzo 2025)



Fuente: Barchart

TRIGO

Mercado Mundial:

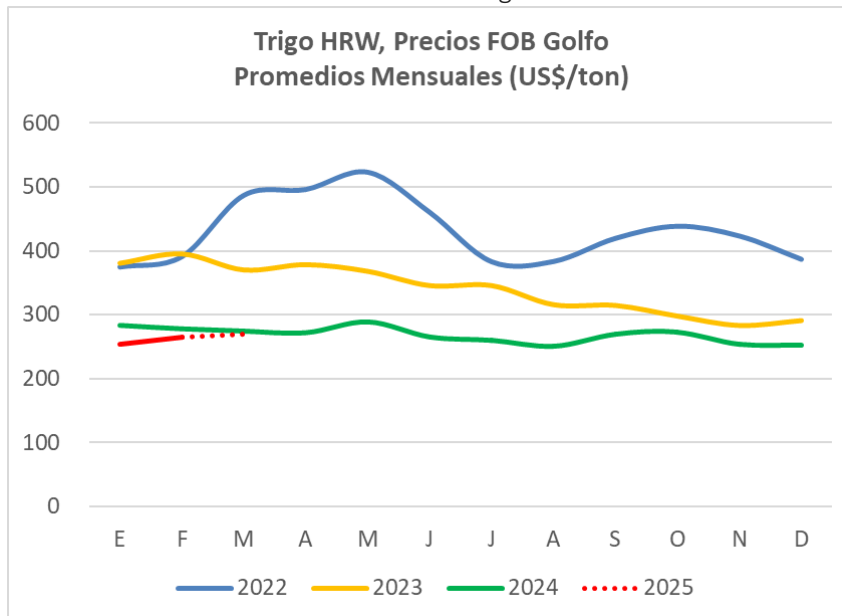
El reciente informe del USDA (WASDE, 11 de marzo de 2025) revisa los reportes anteriores, aumentando la producción mundial debido a un mayor aporte de Australia (+2,1 millones de toneladas). Asimismo, ajusta al alza el consumo global, impulsado por un mayor uso forrajero.



Como consecuencia, tras varios meses de tendencia a la baja, las existencias finales se estiman con un ligero aumento. Sin embargo, todas las cifras se mantienen dentro de los rangos habituales.

El Gráfico 2 muestra la evolución de los precios futuros del trigo HRW FOB Golfo en los últimos tres años, comparándolos con las cotizaciones actuales. Se observa que los precios futuros en lo que va del año 2025 (línea roja) recién comienzan a acercarse a los niveles de hace 12 meses (línea verde).

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



Fuente: Banco Mundial (marzo 2025)

Mercado Nacional:

En el mercado nacional, los precios de cosecha de la temporada 2024/25 han sido **levemente superiores** a los de la temporada anterior. Sin embargo, los actores de la cadena reconocen que siguen siendo bajos y desacoplados del costo del cultivo, lo que dificulta a los productores alcanzar rentabilidad en el ciclo productivo.

Durante las primeras semanas de cosecha, se observó lentitud en la apertura de poderes compradores, especialmente en las regiones de Ñuble y La Araucanía. No obstante, esta situación se fue normalizando a medida que avanzaba la cosecha y aumentaba la disponibilidad de trigo.

Durante la temporada 2024/25, el Programa Compra Trigo COTRISA no fue activado, ya que la empresa pública argumentó que no se dieron las condiciones de mercado para justificar su intervención. En otras palabras, según el ente estatal, los precios ofrecidos por la industria molinera nacional se mantuvieron dentro de rangos adecuados, sin evidenciar distorsiones en las ofertas para las distintas calidades de trigo.

Ante los bajos precios, algunos productores con capacidad financiera e infraestructura (bodegas, mangas plásticas, etc.) optaron por almacenar parte o la totalidad de su producción de trigo y postergar su comercialización para los próximos meses.

Cuadro 1: Formato de precios enviados durante la cosecha a través de mensajería WhatsApp

27 Febrero 2025		Débil	Regular	Fuerte
REG. METROP.	mínimo	\$ 27.200	\$ 28.000	\$ 29.000
	máximo	\$ 27.000	\$ 27.000	\$ 27.600
MAULE	mínimo	\$ 25.500	\$ 26.000	\$ 26.500
	máximo	\$ 25.500	\$ 26.000	\$ 26.500
ÑUBLE	mínimo	\$ 25.800	\$ 26.800	\$ 27.500
	máximo	\$ 23.500	\$ 25.500	\$ 26.000
LA ARAUCANIA	mínimo	\$ 24.000	\$ 25.000	\$ 26.100
	máximo	\$ 24.000	\$ 24.900	\$ 26.000
LOS RIOS y LOS LAGOS	mínimo	\$ 24.075	\$ 25.546	\$ 26.500
	máximo	\$ 24.075	\$ 25.546	\$ 26.500

Fuente: Dpto. Estudios SNA con información de web COTRISA



PRECIOS TRIGO
 PODERES COMPRADORES ABIERTOS:
 R.M. O'Higgins, Maule, Nuble, Biobío, Araucanía, Los Ríos y Los Lagos.
 FECHA: 27/02/2025

REGIÓN METROPOLITANA

	Super Débil	Débil	Regular	Fuerte
Máximo	\$26.000	\$27.200	\$28.000	\$29.000
Mínimo	\$26.000	\$27.000	\$27.000	\$27.600

ÑUBLE

	Super Débil	Débil	Regular	Fuerte
Máximo	\$/l	\$25.800	\$26.800	\$27.500
Mínimo	\$/l	\$23.500	\$25.500	\$26.000

LA ARAUCANÍA

	Super Débil	Débil	Regular	Fuerte
Máximo	\$23.000	\$24.000	\$25.000	\$26.100
Mínimo	\$23.000	\$24.000	\$24.900	\$26.000

LOS RÍOS Y LOS LAGOS

	Super Débil	Débil	Regular	Fuerte
Máximo	\$/l	\$24.075	\$25.546	\$26.500
Mínimo	\$/l	\$24.075	\$25.546	\$26.500

VALORES REFERENCIALES. FUENTE: COTRISA Y DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS SNA

Periódicamente durante la época de cosecha, a través de **mensajería WhatsApp** comunicamos precios máximos y mínimos ofrecidos por la industria en distintas regiones del país (datos web COTRISA), como se muestra en la fotografía al costado. Esto ha servido como un complemento a este boletín, proporcionando información dinámica y actualizada sobre el comportamiento del mercado local.

Situación actual del cultivo:

Actualmente, la **faena de cosecha** ha finalizado entre las regiones de O'Higgins y La Araucanía, quedando algunas unidades rezagadas en Los Ríos y Los Lagos, donde el avance se ha visto interrumpido desde el 20 de febrero debido a cambios climáticos. Estas condiciones se han caracterizado por una disminución de la temperatura, especialmente nocturna, y algunas precipitaciones.

En particular, las comunas al sur de Osorno (Río Negro, Purranque, Frutillar, Fresia, Los Muermos y Llanquihue) presentan un avance de cosecha cercano al 70%, con dificultades para alcanzar la humedad adecuada en los granos (menos del 14,5%) y evitar así la necesidad de contratar servicios de secado industrial, lo que implicaría un costo adicional no previsto para los productores.

La disponibilidad de maquinaria de cosecha ha sido adecuada, e incluso se ha reportado que algunos prestadores de servicios de la zona central ofrecieron sus equipos en la Región de Los Lagos, algo poco común en temporadas recientes.

MAÍZ

Mercado Mundial:

El reciente informe sobre la disponibilidad global de granos emitido por el Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA, marzo 2025) realiza **ajustes menores** en la producción y el consumo de maíz a nivel mundial. Así, mantiene casi inalterados los pronósticos, con una producción global de 1.214 millones de toneladas, un consumo de 1.239 millones de toneladas y un stock final de 289 millones de toneladas de maíz.

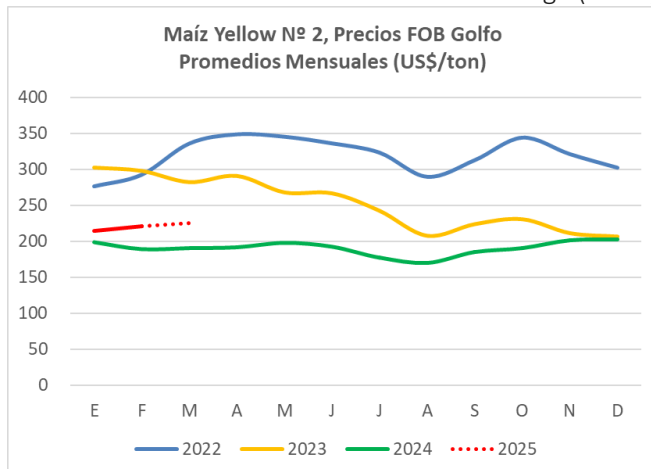


En comparación, para el año 2024 se había estimado un stock final de 314 millones de toneladas, lo que implica una reducción del 8% en los stocks mundiales de maíz.

Como se indicó en la Introducción de este Boletín, los mercados mundiales de granos, especialmente el de maíz, experimentan una **fuerte inestabilidad** e incertidumbre en sus cotizaciones debido a los cambios en la política de tarifas arancelarias impulsada por EE.UU. Algunos analistas mencionan que la baja observada en los precios ha sido sostenible no ha sido mayor, gracias a la buena demanda que existe por el grano.

El gráfico siguiente muestra que los precios futuros para el maíz Yellow N°2 en la Bolsa de Chicago se mantienen por encima de los del año pasado (línea roja punteada), con un incremento aproximado del 10% respecto a las cotizaciones del mismo mes del año pasado (Gráfico 3).

Gráfico 3: Precios Futuros Maíz en Bolsa Chicago (CBOT)



Fuente: Banco Mundial (marzo 2025)

Situación actual del cultivo:

En las regiones de Valparaíso, O'Higgins, Maule y Ñuble, los cultivos de maíz grano seco establecidos durante la última quincena de septiembre comenzaron a presentar madurez fisiológica en sus mazorcas desde hace algunas semanas. Por lo tanto, se ha procedido a suspender los riegos, iniciándose por estos días las primeras faenas de cosechas en algunas zonas.

Como se mencionó en boletines anteriores, durante los primeros estadios de las plantas de maíz se registraron algunas condiciones de temperaturas frías tanto en el suelo como en el ambiente, lo que habría afectado el establecimiento y desarrollo inicial de las plantas. Es posible que esta condición impacte el rendimiento final de las sementeras. Sin embargo, como se suele decir, mientras no se coseche, no es prudente pronosticar rendimientos.

Por el momento, no se han registrado precios de compra para el maíz nacional, aunque es probable que ya se estén realizando las primeras transacciones de maíz de grano seco, con algunas variedades de ciclos más cortos.

El mercado nacional espera que durante los primeros días de abril se inicie la temporada de **cosecha de maíz grano seco** en forma significativa en toda la zona central, hasta la región de Ñuble.

AVENA

Mercado Mundial:

Como hemos mencionado en reportes anteriores, el mercado global de avena es mucho menor en comparación con el de trigo, maíz o arroz. A diferencia de estos cereales, la avena es considerada un alimento básico o esencial en la dieta solo en algunos países, donde la población tiene, por costumbre, el hábito de consumir avena.



Aún así, mensualmente la oficina del USDA de los Estados Unidos hace referencia a la avena como un **cereal de importancia**. El reciente reporte WASDE (World Agricultural Supply and Demand Estimates, marzo 2025) sobre producción y consumo mundial de avena se mantiene prácticamente inalterado en comparación con el informe del mes anterior. Solo Australia ha incrementado su pronóstico de producción en casi un 10%, mientras que para Chile se mantiene una producción total de 475.000 toneladas. Con 102.321 hectáreas de avena cosechadas en la reciente temporada, este volumen debería superarse ampliamente, acercándose a las 600.000 toneladas.

Mercado Nacional:

Los bajos precios de la avena nacional han sido una característica destacada este año. La mayor **oferta de avena** durante la presente temporada podría superar la capacidad de compra de la industria procesadora, tanto en términos de capacidad financiera, de almacenamiento, de

procesamiento como de colocación del producto procesado en los mercados internacionales. Esta sensación de sobreoferta está presionando los precios spot (precio de transacción actual) a la baja.

Es de esperar que las capacidades de gestión de la industria nacional logren expandir la colocación de avena procesada en los mercados internacionales, de manera que se pueda procesar toda la avena nacional. Los bajos precios en el mercado chileno han motivado a algunos productores a almacenar avena.

Cuadro 2: Precios Avena enviados durante la cosecha a través de mensajería WhatsApp

20 Febrero 2025		
MAULE	mínimo	\$ 17.000
	máximo	\$ 17.000
ÑUBLE	mínimo	\$ 18.500
	máximo	\$ 18.500
BIO BÍO	mínimo	\$ 18.500
	máximo	\$ 20.000
LA ARAUCANÍA	mínimo	\$ 19.000
	máximo	\$ 20.000

Fuente: Dpto. Estudios SNA con información de web COTRISA

En forma similar al trigo, durante la cosecha, informamos el comportamiento de los **precios de avena** en el mercado nacional (Cuadro 2 y fotografía al costado)



Situación actual del cultivo:

La **cosecha nacional** de avena está prácticamente terminada, quedando solo pendiente la región de Los Lagos, donde el empeoramiento de las condiciones ambientales ha complicado el avance de la cosecha. En las últimas semanas, este ha sido lento, estimándose que se ha alcanzado un 80%, con un 20% de la superficie de avena aún por cosechar.

De manera similar al trigo, se reportan dificultades para lograr la humedad adecuada en los granos, con situaciones en las que, incluso bajo cielos sin lluvias, la alta humedad en la espiga ha impedido la trilla. Con los precios actuales, los productores prefieren esperar condiciones óptimas de humedad antes de recurrir a servicios de secado para sus cosechas.

COMENTARIO FINAL

En Chile, la **temporada de cosecha de granos 2024/2025 entra en su etapa final**, quedando por cosechar el maíz (abril, mayo) y el arroz (abril), cerrando así un ciclo marcado por los bajos precios internacionales y las constantes incertidumbres en los mercados de granos. Todo esto, sin desestimar las dificultades climáticas vividas durante el invierno pasado, que incluyeron fuertes lluvias, inundaciones y temperaturas medias por debajo de lo considerado normal, y que se mantuvieron hasta inicios de la primavera.

Bajo este escenario inestable, los productores deben preparar la nueva temporada 2025/26, que comenzará muy pronto con la siembra de raps en la provincia de Malleco (fines de marzo, principios de abril). Luego continuará con la siembra de trigo y avena durante el mes de mayo (zona central y centro-sur), para posteriormente establecer el resto de los cultivos anuales.

Salvar los costos parece ser la única estrategia posible a sugerir, ya que la expectativa de mejores precios y mayores rendimientos son variables que siempre forman parte de nuestros deseos, pero no son controlables, pues dependen de condiciones ajenas al alcance de los productores. El comportamiento de los mercados internacionales y la ocurrencia de eventos climáticos extremos, exacerbados por el cambio climático, son constantes interrogantes con las que el agricultor debe lidiar.

La valorización del dólar, ya sea por factores internos del país o fuerzas externas, es otro elemento que permanentemente altera los precios en los mercados internos.

El **Consortio Agrícola del Sur**, junto a la **Sociedad Nacional de Agricultura**, continuará monitoreando los mercados de granos y facilitando espacios de diálogo dentro de las cadenas productivas, con el objetivo de 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, marzo 2025