

INTRODUCCIÓN

¡El fin de una era! Es imposible no referirse al cierre de la contratación de remolacha anunciado recientemente por IANSA para temporada 2026/2027. Asimismo, es imposible no reconocer en IANSA -empresa fundada en 1953 por CORFO- como una empresa impulsora de los inicios de una “era” en los cultivos anuales, con la remolacha chilena como un cultivo rubro impulsor de la agricultura intensiva.

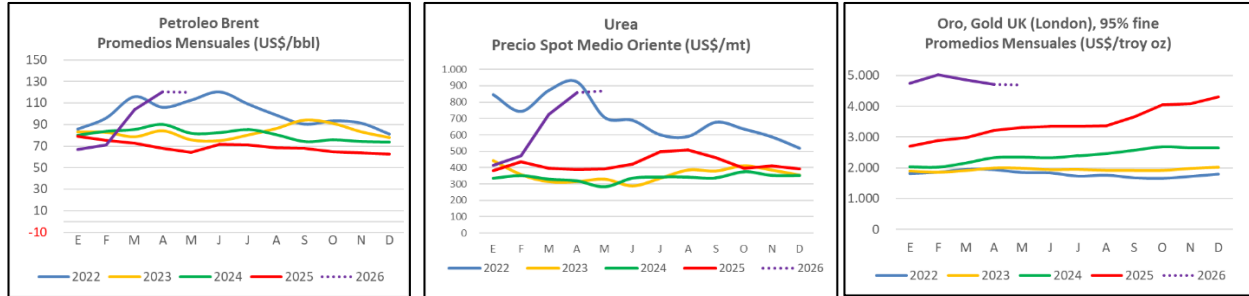
La incorporación de la remolacha en la rotación de cultivos, llegando a contratar más de 50.000 hectáreas y producir sobre 3.000.000 de toneladas para abastecer sus seis plantas procesadoras en Los Ángeles, Llanquihue, Linares, Chillán, Rapaco y Curicó, transformó la forma de hacer agricultura para miles de medianos y pequeños agricultores que apostaron y creyeron en este cultivo. Sin duda, es lamentable la situación para los agricultores remolacheros y esta interesante alternativa de cultivo. IANSA, fue también un ejemplo del positivo impacto de la agricultura de contrato en la agricultura de la zona centro sur.

En materia internacional, la guerra en Medio Oriente y el control sobre el tráfico naviero en el estrecho de Ormuz sigue marcando la incertidumbre respecto del abastecimiento mundial de crudo y fertilizantes nitrogenados, manteniendo a los mercados en alerta y generando presión alcista sobre los commodities.

Debido a su relevancia para el agro nacional, volveremos a analizar el comportamiento y tendencias del indicador de comercio exterior FOB (puesto en barco en origen, en sus siglas en inglés), para el petróleo Brent, la urea y el oro.

Como ha sido ampliamente reportado, los precios del crudo (petróleo Brent) y de la urea se han disparado tras la decisión de la administración Trump (EE.UU.) de atacar, junto con Israel, a la República Islámica de Irán. Esto no solo ha interrumpido las exportaciones de crudo iraní, sino que también ha generado obstáculos al tráfico naviero a través del estrecho de Ormuz, ruta por la que circula cerca del 20% del crudo mundial, el 25% del gas natural, el 30% de los fertilizantes nitrogenados y el 20% de los fertilizantes fosforados.

Gráfico 1a; 1b; 1c: Precios FOB (Golfo) del petróleo Brent, Urea y Oro

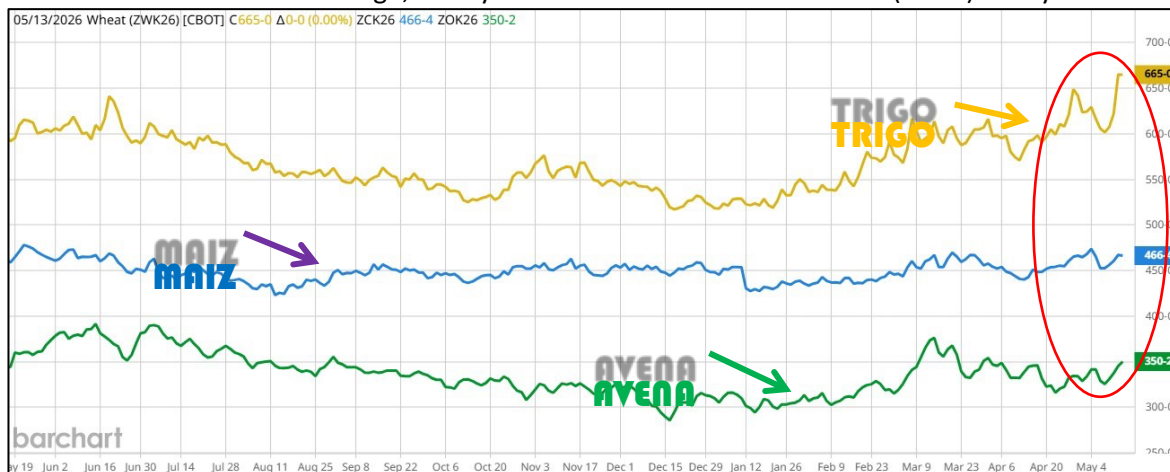


Fuente: Banco Mundial (mayo 2026)

Como muestran los gráficos 1a, 1b y 1c, mientras el petróleo Brent y la urea aumentan violentamente sus cotizaciones a partir de febrero 2026, el oro -metal precioso que durante todo el año 2025 atrajo a los inversionistas- quiebra su tendencia y comienza un proceso de desvalorización. Lo anterior ratifica la sorpresa e incertidumbre que han generado en los mercados las bruscas alzas en los precios del petróleo, situación que también ha arrastrado al alza a la urea.

Por su parte, los precios futuros en la Bolsa de Granos de Chicago (CBOT) han mostrado un comportamiento volátil, con alzas y bajas, como se observa en el gráfico adjunto, que refleja las tendencias de precios futuros del trigo (línea amarilla), maíz (línea azul) y avena (línea verde). Si bien el trigo pareciera ampliar la brecha de precios respecto del maíz y la avena, los tres granos muestran una tendencia hacia precios futuros al alza.

Gráfico 2: Precios futuros de trigo, maíz y avena en serie últimos 12 meses (CBOT) a mayo 2026.



Fuente: Barchart (13 mayo 2026)

TRIGO

Mercado Mundial:

Como muestra el gráfico superior, los precios futuros del trigo panadero en la Bolsa de Granos de Chicago (CBOT) mantienen un comportamiento errático, aunque con una tendencia que podría interpretarse como alcista.



En una nueva proyección de cifras, el reciente reporte USDA (12.05.2026) corrige a la baja la estimación de producción globalizada para la temporada 2026/27. Importantes disminuciones de producción son proyectadas para la Unión Europea (-6%), Rusia (-5%), Canadá (-12%), Australia (-12%), Argentina (-25%), entre otros países. En contraparte, el consumo global se proyecta en un volumen similar al de la actual temporada (Cuadro 1).

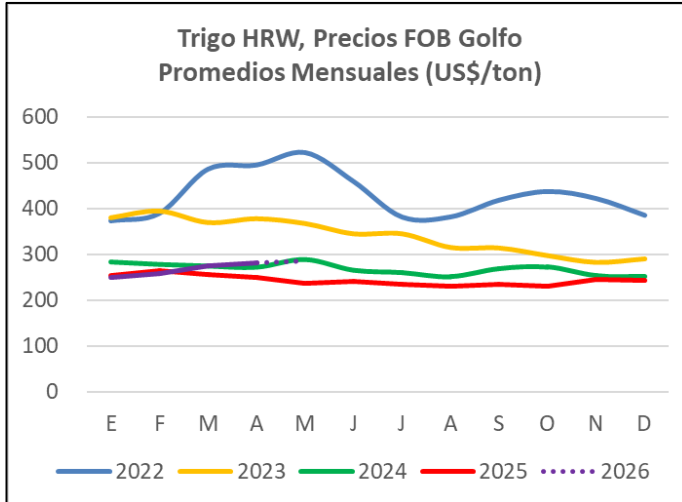
Cuadro 1: Perspectivas mundiales de producción y consumo de trigo (miles de toneladas métricas MMT)

	2022/23	2023/24	2024/25	2025/26	2026/27 Proyección mayo 2026 ¹
Producción Mundial	790,5	792,3	799,3	843,8	819,1
Consumo Mundial	791,1	797,0	810,3	823,5	823,2
Stocks Finales	274,7	270,0	260,0	279,1	275,2

¹/ Fuente: WASDE (USDA) mayo 2026

Los valores FOB (Golfo, EE.UU.) reportados mensualmente por el Banco Mundial confirman una tendencia con aspiración alcista (línea azul), intentando superar los bajos precios registrados durante 2024 y 2025, aunque aún persiste incertidumbre en el mercado (Gráfico 3).

Gráfico 3: Precios del trigo HRW FOB Golfo (2022-2026)



Fuente: Banco Mundial (y 2026)

Mercado doméstico:

El mercado doméstico nacional aún no sale de su silencio postcosecha, sin ofertar precios que permitan atraer el trigo almacenado por los agricultores. Mientras tanto, el indicador CAI (ODEPA, Ministerio Agricultura) para la semana del 4 al 10 mayo sugiere valores de \$287 y \$325 por kilogramo para trigo intermedio y fuerte (11% de proteína), respectivamente, considerando origen Golfo (EE.UU.). Para el trigo pan argentino, calcula un valor referencial menor, de \$257/kg.

Fuentes extraoficiales reportan precios de compra para trigo nacional puesto en Santiago entre \$290 y \$300 por kilo para trigo fuerte, mientras que para calidad intermedia se indican valores entre \$270 y \$280 por kilo. Por su parte, el trigo suave nacional es valorado por la industria molinera en torno a \$270 por kilo.

MAÍZ

Mercado Mundial:

El Departamento de Agricultura de EE.UU. (USDA), en su informe WASDE de mayo 2026, proyecta una leve contracción en la producción globalizada de maíz para la temporada 2026/27. Lo anterior, sumado a un consumo estimado levemente



superior, generaría una reducción cercana al 7% en los stocks finales (Cuadro 3).

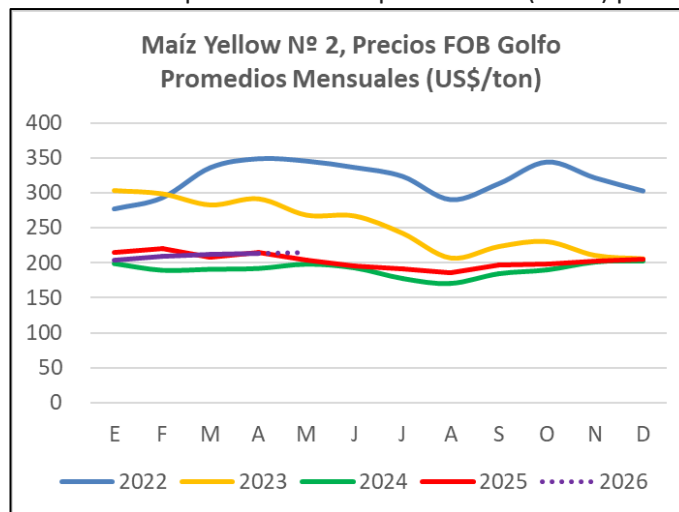
Cuadro 3: Perspectivas mundiales de producción y consumo de maíz (miles de toneladas métricas MMT)

	2022/23	2023/24	2024/25	2025/26	2026/27 Proyección abril 2026 ¹
Producción Mundial	1.165,5	1.231,2	1.232,1	1.312,7	1.295,4
Consumo Mundial	1.175,1	1.220,9	1.251,2	1.310,5	1.314,8
Stocks Finales	303,7	314,0	294,8	296,9	277,5

^{1/} Fuente: WASDE (USDA) mayo 2026

Respecto de los precios internacionales, tal como se analizó en la sección Introducción de este boletín, los precios FOB para Maíz, informados por el Banco Mundial (www.worldbank.org), también reflejan una leve y lenta mejoría en las cotizaciones (línea azul punteada) (Gráfico 2).

Gráfico 5: Comportamiento de precios FOB (Golfo) para maíz Yellow N°2



Fuente: BancoMundial (mayo 2026)

Situación del mercado doméstico

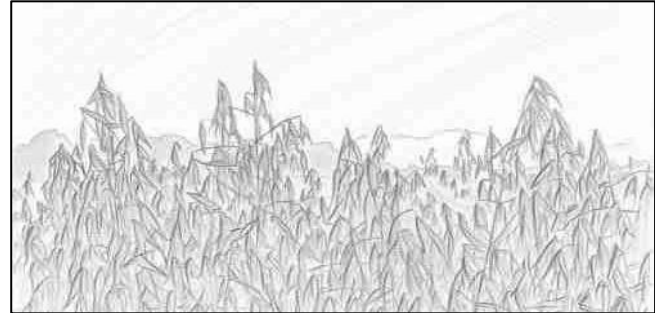
El mercado nacional permanece activo, ofertando precios de \$235/kg para maíz grano seco en la zona de Melipilla (Región Metropolitana), tradicionalmente reconocida como referente del mercado.

Aún se reporta cosecha en todas las regiones del país, estimándose que aproximadamente el 70% del maíz nacional ya ha sido cosechado. Un menor avance presentan las regiones de Ñuble y Biobío, debido a las variedades más tardías que habitualmente se siembran en dichas zonas.

AVENA

Mercado Mundial:

El informe de disponibilidad y consumo mundial de avena WASDE (USDA), estima una reducción en la producción mundial de avena forrajera (-10%), debido principalmente a menores aportes de la Unión Europea (-10%), Canadá (-16%), Rusia (-13%), Australia (-15%) entre otros.



Como consecuencia, se proyecta una reducción cercana al 5% en los stock finales (Cuadro 4).

Cuadro 4: Perspectivas mundiales de producción y consumo de avena (miles de toneladas métricas)

	2022/23	2023/24	2024/25	2025/26	2026/27 Proyección mayo 2026 ¹
Producción Mundial	25,5	19,4	22,5	25,5	22,8
Consumo Mundial	24,2	20,6	22,4	24,3	23,1
Stocks Finales	3,8	2,6	2,6	3,7	3,4

¹/ Fuente: WASDE (USDA) mayo 2026

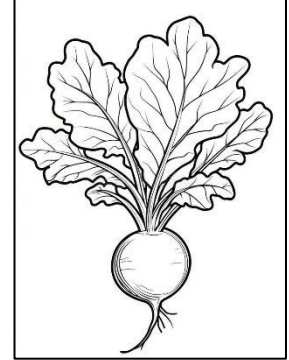
Mercado doméstico:

Como se ha mencionado en los boletines precedentes, el mercado nacional enfrenta una situación muy compleja, presionada por una alta disponibilidad de avena que, aparentemente, supera el interés de la industria exportadora de avena procesada, situación que ha llevado incluso al cierre de operaciones de algunas plantas procesadoras.

Se reportan precios, que, dependiendo del volumen ofrecido, fluctúan en torno a los \$225 por kilo puesto en planta (La Araucanía).

REMOLACHA AZUCARERA

Como se indicó anteriormente, tanto para los redactores de este boletín como para la Sociedad Nacional de Agricultura y el Consorcio Agrícola del Sur, el anuncio de suspensión de contratación de remolacha, más allá de la legitimidad de la decisión tomada por los altos ejecutivos de IANSA, representa una decisión dolorosa para la agricultura de la zona centro-sur del país.

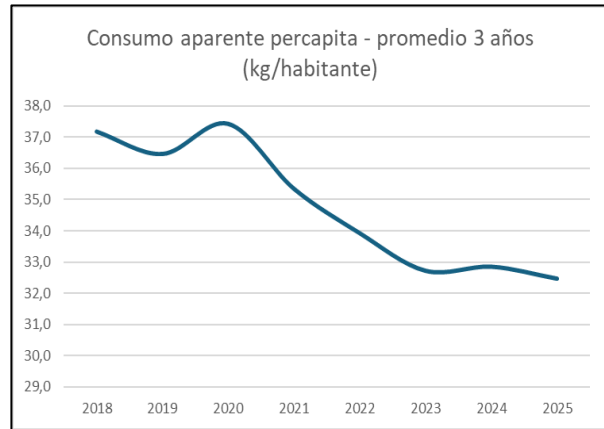


El cultivo no desaparece por falta de capacidad productiva; por el contrario, Chile ha alcanzado un nivel tecnológico muy alto. Según cifras del Instituto nacional de Estadísticas (INE), en la temporada 2024/2025 se sembraron cerca de 7.900 hectáreas, con una producción aproximada de 890 mil toneladas, lo que explica rendimientos promedio superiores a las 110 toneladas por hectárea. Es decir, estamos frente a productores que han trabajado con eficiencia, tecnología y conocimiento acumulado.

El problema parece radicar en las condiciones económicas que enfrenta actualmente la cadena azucarera. IANSA explicó que su decisión responde a los bajos precios internacionales, a una alta producción mundial y a la presión y volatilidad de los costos de producción. La empresa informó además que la planta Chillán dejará de operar con remolacha y se concentrará en procesar azúcar cruda, aprovechando su flexibilidad técnica para producir azúcar desde distintas fuentes.

El mercado mundial del azúcar atraviesa un escenario igualmente complejo, marcado por una sobreoferta impulsada por Brasil, la recuperación productiva de India y Tailandia, y la fuerte caída de los precios internacionales desde el año 2023 (Gráfico 6a). Por otra parte, el consumo aparente -indicador que suma la producción nacional y las importaciones- confirman una reducción en el consumo per cápita, el que en solo cinco años disminuyó en 5 Kg (-15%) (Gráfico 6b).

Gráfico 6a; 6b: Precios Internacional y consumo aparente en Chile del azúcar.



Fuente: Departamento Estudios SNA (2026)



BOLETÍN CEREALES
Nº5
Mayo 2026



El azúcar se transa como un commodity, por lo que la remolacha debe competir directamente con la caña azucarera. En este contexto, producir azúcar con materia prima local se vuelve cada vez más exigente.

Lo anterior corresponde a un extracto del informe preparado por el Departamento de Estudios SNA respecto de la Remolacha, **documento que se adjunta a este Boletín.**

COMENTARIO FINAL

Los cultivos anuales, y en particular cereales, continúan navegando en mercados globalizados marcados por escenarios inciertos.

Mientras los agricultores chilenos buscan mayores certezas, las sorpresas e incertidumbres siguen presentes en el sector.

La Sociedad Nacional de Agricultura (SNA) y el Consorcio Agrícola del Sur (CAS) continuarán monitoreando los mercados de granos y promoviendo espacios de diálogo al interior de las cadenas productivas, con el objetivo de fortalecer y recuperar la producción nacional de cereales.

Santiago, mayo 2026

Remolacha: una decisión dolorosa para la agricultura del centro-sur

La decisión de IANSA de no contratar remolacha para la próxima temporada 2026-2027 marca un momento muy difícil para cientos de agricultores del centro-sur del país. No se trata solo de la pérdida de un cultivo, sino de la interrupción de una cadena agroindustrial que por más de siete décadas dio estabilidad, financiamiento, asistencia técnica, empleo y una alternativa productiva concreta a productores de Ñuble, Biobío y Maule.

Desde la Sociedad Nacional de Agricultura lamentamos profundamente esta situación. La remolacha ha sido parte importante de la historia agrícola e industrial de Chile. Durante años permitió articular a agricultores, trabajadores, transportistas, contratistas, proveedores de insumos, servicios técnicos y una industria procesadora que dio vida económica a muchas comunas. Por eso, esta decisión golpea no solo a quienes sembraban remolacha, sino también a un ecosistema rural completo.

También es importante señalar que el cultivo no desaparece por falta de capacidad productiva. Al contrario, Chile ha alcanzado rendimientos muy altos. Según cifras de ODEPA, en la temporada 2024/2025 se sembraron cerca de 7.900 hectáreas, con una producción cercana a 890 mil toneladas y rendimientos superiores a 110 toneladas por hectárea. Es decir, estamos frente a agricultores que han producido con eficiencia, tecnología y conocimiento acumulado.

El problema parece estar en otro lado: en las condiciones económicas que enfrenta la cadena azucarera. IANSA explicó que su decisión responde a los bajos precios internacionales del azúcar, a una alta producción mundial y a la presión y volatilidad de los costos de producción. La empresa informó que la planta de San Carlos dejará de operar con remolacha para la próxima temporada y se concentrará en procesar azúcar cruda, aprovechando su flexibilidad técnica para producir azúcar desde distintas fuentes.

El contexto internacional ayuda a entender la presión que enfrenta la industria. El mercado mundial del azúcar atraviesa un escenario de sobreoferta, impulsado por una alta producción en Brasil y por la recuperación de importantes productores como India y Tailandia. Esto ha mantenido presionados los precios internacionales, incluso en niveles bajos de varios años, pese a que persisten riesgos energéticos, climáticos y geopolíticos. En una industria globalizada, donde el azúcar se transa como commodity y donde la caña puede competir con la remolacha en costos, producir azúcar localmente con materia prima nacional se vuelve cada vez más exigente.

A esto se suma un cambio relevante en la propiedad y orientación estratégica de IANSA. Su nuevo controlador, Hartree, no es una empresa agroindustrial tradicional cuyo foco principal sea proteger o desarrollar una cadena agrícola local. Es un trader global de commodities, con presencia en energía y productos agrícolas, que busca eficiencia, escala, abastecimiento internacional, manejo

de riesgo y captura de margen en cadenas globales. La compra de ED&F Man Commodities — que incluye negocios de azúcar, café, melaza, alimentos animales y algodón— confirma una estrategia de expansión hacia los llamados *soft commodities*, con fuerte foco en abastecimiento, logística y gestión de riesgo.

Desde esa lógica, la decisión de IANSA se entiende mejor: no se trata solo de una discusión agrícola local, sino de una empresa que busca rentabilidad principalmente en el comercio global de commodities, comparando costos, precios, riesgos y alternativas de abastecimiento a escala internacional. Para los agricultores, sin embargo, esa lógica comercial tiene un efecto muy concreto y doloroso: la pérdida de un contrato que permitía planificar la temporada, financiar insumos, organizar maquinaria y sostener parte importante de la economía predial.

Por eso, aunque se puedan comprender las presiones internacionales que enfrenta la empresa, no podemos dejar de expresar nuestra preocupación y solidaridad con los agricultores afectados. Muchos de ellos invirtieron durante años en riego, maquinaria, tecnología y aprendizaje para producir remolacha con altos estándares. No estamos hablando de productores que hayan fallado técnicamente. Estamos hablando de agricultores eficientes que quedan expuestos a un cambio abrupto en la estrategia industrial y comercial de su principal comprador.

La situación es especialmente compleja porque la remolacha no era un cultivo cualquiera. Era una actividad bajo contrato, con poder comprador definido y con una estructura técnica y financiera que ayudaba a ordenar la temporada agrícola. Perder ese contrato significa perder certidumbre. Y en la agricultura, la certidumbre es clave: se necesita para sembrar, invertir, contratar trabajadores, comprar insumos y enfrentar los riesgos propios del clima y del mercado.

No existe un reemplazo automático para la remolacha. Cultivos como trigo, maíz, raps, semilleros, hortalizas industriales u otras alternativas pueden ser viables en algunos predios, pero cada caso dependerá del suelo, disponibilidad de riego, maquinaria, capital de trabajo, acceso a compradores y condiciones comerciales.

Desde la SNA creemos que esta transición requiere una respuesta coordinada. Se necesita trabajo conjunto entre agricultores, gremios, Gobierno, banca, agroindustria y servicios públicos para evaluar alternativas productivas, instrumentos de financiamiento, apoyo técnico y nuevos encadenamientos comerciales. El objetivo debe ser que los agricultores afectados puedan enfrentar la próxima temporada con algún grado de certidumbre y no queden abandonados frente a una decisión que cambia de manera profunda su estructura productiva.

La remolacha puede estar enfrentando el cierre de una etapa histórica. Pero el país no debe permitir que esa pérdida se traduzca en abandono rural. La prioridad ahora debe ser acompañar a los agricultores, reconocer el esfuerzo de quienes hicieron posible esta cadena durante décadas y buscar nuevas alternativas que permitan mantener viva la capacidad productiva del centro-sur agrícola.

Anexo elaborado por el Departamento de Estudios de la Sociedad Nacional de Agricultura.-