

Bolsa de Comercio de Rosario



AÑO XXI • N° 1075 • 06 DE DICIEMBRE DE 2002

ECONOMIA Y FINANZAS

- ¿Cuánto aporta el campo a la economía de nuestro país **1**
- ¿Cómo equilibra sus cuentas el Banco Central? **6**
- Inflación o deflación monetaria en el origen de la crisis argentina? **7**

MERCADO DE GRANOS Y SUBPRODUCTOS

- Buen avance general de la siembra de soja en Sudamérica **8**
- El rumbo del trigo en Chicago está dado por las cosechas mundiales **11**
- Baja en los precios del maíz **12**

ESTADISTICAS

- SAGPyA: embarques por puerto y destino de aceites y subproductos (set y en/st.02) **28**
- USDA: oferta y demanda por país de soja y derivados (nov 02) **32**

Continúa en página 2

¿CUÁNTO APORTA EL CAMPO A LA ECONOMÍA DE NUESTRO PAÍS?

Disertación en el Seminario sobre "El nuevo escenario para el sector agropecuario", 5-12-2002

La ciencia económica tiene, entre sus principios, dos que los podríamos considerar básicos.

a) El primero fue mostrado brillantemente por Frédéric Bastiat y es el siguiente: *hay que preocuparse no sólo por lo que se ve sino, también, por lo que no se ve*. En un magnífico cuento que tiene más de 150 años narra la historia de la 'luna rota'. En pocas palabras: un niño rompe la vidriera de una panadería y el dueño sale a buscarlo pero la criatura se escapa. Se acercan los mirones que empiezan a describir al pequeño bandido, hasta que alguien manifiesta que esa criatura, lejos de ser un criminal es un benefactor de la humanidad. ¿Si no se rompen los vidrios de qué viven los vidrieros? Al día siguiente todos ven confirmada esta afirmación. El vidrio es colocado y ha generado demanda de mano de obra. Lo que no se ve es que el panadero pensaba comprarse un traje. Como tuvo que utilizar el dinero para reponer el vidrio, dicho traje no llegó a confeccionarse.

b) El segundo principio que hay que mencionar deriva de la teoría del equilibrio general, que muestra la interrelación de las distintas actividades de la economía. Este principio fue desarrollado matemáticamente por la escuela económica de León Walras. Para describirlo nada mejor que la historia de 'Yo, un lápiz', historia que narrara Leonard Read. En ella se muestra la complejidad de actividades que entraña su producción. Desde los árboles que hay que cortar, el acero para producir sierras y hachas, el transporte para trasladar los troncos, los aserraderos, la mina de grafito, la goma, el latón, etc. Múltiples actividades en distintos países del mundo que confluyen en

Continúa en página 2

**MERCADO DE GRANOS
Y SUBPRODUCTOS**

Noticias nacionales	14
Noticias Internacionales	15

Apéndice estadístico de precios

Precios orientativos para granos de las Cámaras del país	16
Cotizaciones de productos derivados (Cámara Buenos Aires)	16
Mercado físico de Rosario	17
Mercado de futuros de Rosario (ROFEX)	18
Mercado a Término de Buenos Aires	19
Cálculo del precio FAS teórico a partir del FOB	20
Tipo de cambio vigente para los productos del agro	20
Precios internacionales	21

Apéndice estadístico comercial

SAGPyA: Compras de la exportación, compras de la industria y embarques semanales de granos	27
SAGPyA: Embarques por puerto y destin de aceites y subproductos (set y en/st'02)	28
USDA: ferta y demanda por país de soja y derivados (nov 02)	32
Nabsa: Situación de Vapores al 3/12/02	34

MERCADO DE CAPITALES**Apéndice estadístico**

Comentario de coyuntura	35
Fondos de inversión de Rosario	36
Reseña y detalle semanal de las operaciones registradas en Rosario	37
Información sobre sociedades con cotización regular	38
Servicios de renta y amortización de títulos públicos	40

Viene de página 1

la producción de un simple lápiz de grafito. Muchas de esas actividades 'no se ven', de ahí la conexión que hay con el principio que mencionamos en primer lugar.

Los dos principios anteriores muestran que la economía es algo más que un 'juego de suma cero'. La colaboración e interrelación de las personas, actividades y países suman positivamente. Lamentablemente, lejos de visualizar la economía como interrelación de las distintas actividades y factores (como catalaxia: 'bacer amigo a los enemigos'), algunos la visualizan como una teoría del conflicto, como un 'juego de suma cero', lo que gana uno lo pierde el otro: conflicto entre los factores (mano de obra y capital, como en la teoría de Marx sobre la explotación) o entre las actividades (como la guerra de las tijeras en los años '20 de la URSS), o entre los países (como en las teorías de Lenin, de Roxa de Luxemburgo, etc.).

Recordemos brevemente la historia de 'la guerra de las tijeras': al comienzo de la guerra mundial de 1914, el ejercito ruso fue severamente derrotado por el ejercito alemán en la batalla de Tannenberg (agosto) y a partir de allí, a pesar que en algunos momentos hubo una recuperación, la pérdida de vidas humanas y el desorden interno hizo que la situación de Rusia se tornase cada vez más insostenible. La primera revolución de febrero y marzo de 1917, que llevó al frente del gobierno a Kerensky, de tendencia socialista moderada, no pudo resistir los embates de los bolcheviques liderados por Lenin. Este habría ingresado a Rusia en un tren alemán dentro de un vagón precintado en el mes de abril de 1917 y ya establecido en su país comenzó a bregar por la finalización de la guerra con los alemanes. La segunda revolución fue la de los bolcheviques de Lenin (octubre de 1917), quienes apenas tomaron el poder cerraron la Asamblea Constituyente, firmando posteriormente la paz con los alemanes (1918), los cuales recibieron un importante territorio ruso de parte del nuevo gobierno (esto se acordó por el tratado de Brest-Litovsk). A posteriori, en los años 1919-20 se desarrolló la guerra de blancos (zaristas con el apoyo de los países occidentales disgustados por el retiro anticipado de Rusia de la guerra) y rojos (bolcheviques) en medio de un 'comunismo de guerra' y de una hiperinflación (el desprecio que los bolcheviques tenían hacia la moneda, que consideraban un invento capitalista, es una de las razones que explican este proceso inflacionario que solo se detuvo en parte con la convertibilidad del 'Chervonet' de oro). Habiendo triunfado los rojos y ante las hambrunas que vivía la población, Lenin creó la Nueva Política Económica (NEP) en 1921 donde dejaba más libertad de

EDITOR

Bolsa de Comercio de Rosario**www.bcr.com.ar**

Director: CPN Rogelio T. Pontón
Córdoba 1402, S2000AWW Rosario, Argentina
Tel.: (54 0341) 4213471 al 78 - Internos 2284 al 2287
Fax: Internos 2284 y 2286

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
Contacto por e-mail: diyee@bcr.com.ar
Suscripciones y aviso por e-mail:
DellaSiega@bcr.com.ar

Este **Informativo Semanal** es una publicación de la Bolsa de Comercio de Rosario y su material puede ser reproducido de manera total o parcial, citando la fuente. En el caso de sitios de Internet, la reproducción del contenido de esta publicación puede efectuarse a partir de las 12:00 hs del martes siguiente a la fecha de la edición. Registro de la Propiedad Intelectual N° 188.912.

producción y comercialización a los campesinos. La mayor libertad económica posibilitó la mejora de la producción agrícola. Habiendo enfermado Lenin en 1922 comenzó la disputa por la sucesión entre Stalin, que apoyaba al campo, y Trosky, que apoyaba la industria. Se llamó '*guerra de las tijeras*'. Finalmente triunfó Stalin quien, contra lo que se esperaba, emprendió el camino recomendado por su adversario. Se buscó sacarle al campo '*el excedente*' con el cual financiar la industria. Se aplicaron fuertes impuestos al sector rural, fijándose precios máximos a sus productos. Los campesinos se resistieron y el gobierno '*colectivizó*' las tierras. Finalmente, por un decreto del Presidium de diciembre de 1929 se resolvió '*la liquidación de los kulacs*'. Estos eran los campesinos presuntamente ricos. Se estima que los deportados, que en su mayoría murieron en las estepas siberianas, llegaron a un número de 10 millones de personas. El campo de la URSS nunca más se recuperó. Esta acción gubernamental para sacarle '*el excedente*' al sector agropecuario, que en la URSS de 1929-1932 asumió un carácter tan trágico, es una política frecuente en muchos países del mundo. Se estima que en nuestro país, en los sesenta años de retenciones y tipos de cambio diferenciales se le extrajo una renta cercana a los 350.000 millones de dólares.

En los años '20, también en la URSS, varios economistas soviéticos, entre ellos W. Leontieff, desarrollaron la famosa tabla de Insumo-Producto. Esta tabla nos muestra las interrelaciones entre las distintas actividades de la vida económica. Esta tabla fue usada con mucho éxito en el famoso bloqueo soviético al corredor de Berlín en 1948. Se basa en el cálculo matemático de matrices.

En nuestro país se han elaborado varias tablas de Insumo-Producto, la primera en 1958 y la última durante el año pasado con datos de 1997. Ella nos da una visión de conjunto de la economía y de las interrelaciones entre las distintas actividades. Esta tabla divide la economía en 124 actividades y estima el PBI en valores de mercado, para esa fecha, en 284.000 millones de pesos o dólares. El PBI a costo de factores era de 248.000 millones. Las actividades de producción de bienes participan con el 33% y las de servicio con el 67%.

Aclaremos primero el concepto de PBI y de los tres enfoques que se utilizan para determinarlo. Las tres metodologías que se usan son las siguientes: a) enfoque de los bienes finales, b) enfoque del valor agregado y c) enfoque de la renta.

El enfoque de los bienes finales suma el valor monetario total de los bienes y servicios producidos, clasificados en función de sus usuarios últimos. Algunos bienes finales son consumidos por los individuos y es lo que se denomina consumo agregado (comprende todos los bienes de consumo, independientemente de donde se produzcan). Otros son utilizados por las empresas para construir edificios y fabricar máquinas y es lo que se denomina inversión agregada (comprende todos los bienes de inversión, independientemente de dónde se produzcan). Otros son comprados por el Estado y es lo que se denomina gasto público. Por último, algunos bienes van al extranjero, pero al mismo tiempo algunos de los que consumimos, o en los que invertimos, o que son utilizados por el Estado, se importan de otros países. Por lo tanto, esta cuarta categoría se conoce con el nombre de exportaciones netas y es la diferencia entre exportaciones e importaciones. Por lo tanto, tenemos:

$$\text{PBI} = \text{Consumo} + \text{Inversión} + \text{Gasto Público} + \text{Exportaciones Netas}.$$

El PBI también puede calcularse según el enfoque del valor agregado. Para una empresa en particular, el valor agregado es igual a los ingresos de esa empresa menos el costo de los bienes intermedios que se han comprado a otras empresas. El PBI es la suma del valor agregado por todas las empresas.

El tercer enfoque es el de la renta. Las empresas hacen cinco cosas con sus ingresos: pagan los salarios de sus trabajadores; pagan intereses; pagan impuestos indirectos y compran bienes intermedios. Lo que le queda son los beneficios. Es decir:

$$\text{Ingresos} = \text{Salarios} + \text{Intereses pagados} + \text{Coste de los bienes intermedios} + \text{Impuestos} + \text{Beneficios}.$$

Pero ya se vio en el enfoque anterior que el valor agregado por la empresa es su ingreso menos el coste de los bienes intermedios, por lo que:

$$\text{Valor agregado} = \text{Salarios} + \text{Intereses pagados} + \text{Impuestos} + \text{Beneficios}$$

De lo anterior se deduce que el PBI es igual al total de salarios pagados por todas las empresas más los intereses, más los impuestos y más los beneficios.

Los tres enfoques para medir el PBI llegan al mismo resultado.

Una cuestión interesante es la siguiente: ¿qué significado tiene que un sector de la economía agregue más valor? Significa que los salarios, intereses, impuestos y beneficios son un porcentaje mayor de los ingresos totales del sector. ¿Es esto bueno o malo para la economía? No lo podemos deducir a priori. Necesitamos conocer otras cosas. El que una empresa, a igual producción, pague más salarios, intereses o impuestos, no es bueno desde el punto de vista de la eficiencia. Es por ello que cuando se afirma que tal o cual sector

agrega más valor a la economía, eso en principio no implica que sea mejor. La eficiencia de los sectores o de las empresas se mide con otros parámetros. Son más eficientes aquellos sectores o empresas que colocan sus productos en los mercados mundiales, competitivamente, y que no necesitan subsidios para realizar esas exportaciones o protección ante la importación de artículos o productos extranjeros.

¿Cuál es el valor agregado por el sector agropecuario en Argentina?

Para responder a esto tenemos que analizar qué se entiende por sector agropecuario. En un sentido estrecho, el sector agropecuario comprende a aquellas actividades que se realizan en el campo: producción de cereales, ganadería, leche, etc. Pero en un sentido más amplio, entendemos un sinnúmero de actividades que están relacionadas directa o indirectamente con aquéllas, y que de no existir éstas no tendrían razón de ser. Muchas de esas interrelaciones muchas veces *'no se ven'*.

En la nueva versión de la tabla de Insumo-Producto, los sectores productores de bienes van desde la actividad 1 a la 96. Los sectores de servicios van desde la actividad 97 a la 124. Las 124 actividades están en filas y su producción se distribuye entre las 124 actividades que se indican en columnas. Es decir que conforman un tablero de 15.376 casilleros interrelacionados en mayor o menor medida.

A partir de lo anterior vamos a considerar distintas actividades relacionadas con el agro, mostrando en primer lugar aquellas más directamente ligadas. Después iremos mencionando las otras.

1) Partimos de siete actividades

muy ligadas a la producción granaria, que son: el cultivo de cereales, oleaginosas y forrajeras; la producción de semillas; la producción de aceites y harinas oleaginosas; la molinera de trigo y otros cereales; alimentos balanceados; productos de panadería y pastas alimenticias. Estas siete actividades agregaron valor por casi 8.400 millones de pesos, lo que representa el 3,4% del total de las 124 actividades del país y el 10,1% de las actividades productoras de bienes.

2) Hay otras actividades estrechamente ligadas a la actividad agropecuaria, como las siguientes: cultivos de hortalizas, legumbres, flores y plantas ornamentales; cultivo de frutas y nueces; cultivos industriales, cría de ganado y producción de leche, lanas y pelos; producción de granja; servicios agropecuarios; caza; silvicultura y extracción de madera y pesca. Estas actividades agregaron valor por algo más de 9.100 millones de pesos, es decir el 11% de las actividades productoras de bienes.

3) Hay otras actividades que sólo existen porque dependen de las actividades mencionadas en los dos puntos anteriores, ellas son: matanza de animales, conservación y procesamiento de carnes; elaboración y conservación de pescado y productos de pescado; elaboración y conservación de frutas, legumbres y hortalizas; productos lácteos; azúcar; cacao, chocolate y productos de confitería; otros productos alimenticios; bebidas alcohólicas; producción vitivinícola; cerveza y malta; productos de tabaco; fibras, hilados y tejeduría de productos textiles; curtido y terminación de cueros; aserraderos; fertilizantes y plaguicidas y tractores y maquinaria agrícola. Estas actividades agregaron casi 8.300 millones de pesos, es decir el 10% de las actividades productoras de bienes.

4) Hay otras actividades que aunque no son actividades directamente ligadas al agro, suministran insumos al campo, como ser vehículos, combustibles, agua, electricidad, e indirectamente acero, aluminio, etc. Nosotros estimamos que estas actividades participan con alrededor de 6.000 millones de pesos en el suministro de insumos al campo, es decir alrededor del 7% de la producción total de bienes. Acumulando las actividades mencionadas en los puntos anteriores tenemos un total de 38% sobre las actividades productoras de bienes.

5) Las actividades de servicios, desde la 97 a la 124, participan con el 67% del PBI. Muchas de ellas están estrechamente ligadas al sector agropecuario, basta mencionar que alrededor de esas actividades vive la mayor parte de pueblos y pequeñas ciudades del interior del país. Consideremos, por ejemplo, el comercio mayorista y el minorista que acumulan algo más de 30.000 millones de pesos. O consideremos el transporte terrestre de cargas con 5.300 millones de pesos, o consideremos las actividades ligadas al transporte marítimo. Del transporte interurbano de camiones por 220 millones tn, alrededor del 40% corresponde al transporte de productos del campo. En cuanto al transporte de ferrocarriles, por 18 millones tn, el 40% corresponde a productos del campo.

Para aquellos que no están convencidos de lo que manifestamos más arriba con respecto a qué se debe entender como valor agregado, digamos también que las actividades ligadas al sector agropecuario aportan tanto valor agregado como otras actividades de la economía. Para ello véanse los siguientes datos que se extraen de la tabla de Insumo-Producto y que muestran el valor agregado por distintas actividades en relación a su producción:

ON LINE

MERCADO A TERMINO DE ROSARIO S.A.

Edificio Complementario
de la Bolsa de Comercio de Rosario
Paraguay 777 - 4° Piso
S2000CVO Rosario - Santa Fe - Argentina
Tel. (54 341) 528-9900 al 11
Fax (54 341) 421-5097
e-mail: info@rofex.com.ar

www.e-rofex.com.ar/dolar/

Futuros y opciones de futuros de Dólar Estadounidense

Fuentes de cotización en tiempo real

- Internet. Actualización cada 10'
- Reuters. Página ROFEXP <ENTER>
- Bloomberg. Página principal de ROFEX: RFEX <GO>
Página Tickers del Dólar Futuro: ALLXARRF <GO>
- CMA. Página 50004.

Especificaciones del contrato de Futuros

- Subyacente: Dólares estadounidenses (U\$S).
- Unidad de negociación: un lote de U\$S 1.000,-.
- Cotización: pesos argentinos por cada U\$S 1,-.
- Moneda de negociación: pesos argentinos (\$).
- Fluctuación mínima de precios: \$ 0,005 por cada U\$S 1,- (\$5,- por contrato).
- Meses de negociación: los 12 meses del año.
- Vencimiento y último día de negociación: último día de cada mes o el inmediato siguiente si éste fuera inhábil.
- Liquidación: cash settlement.
- Márgenes de garantía: los márgenes se redefinen en forma periódica. (Consultar en <http://www.rofex.com.ar/sarp/margenesddf.asp>)
- Derechos de registro: U\$S 1,- por apertura y cierre de posiciones.
- Ticket Etrader: DO.

Especificaciones del contrato de Opciones sobre Futuros

- Unidad de negociación: un contrato de futuros de dólar estadounidense.
- Cotización: pesos argentinos por cada U\$S 1,-.
- Moneda de negociación: pesos argentinos (\$).
- Fluctuación mínima de la prima: \$ 0,001 por cada U\$S 1,- (\$1,- por contrato).
- Vencimiento último día de negociación: los 12 meses del año.
- Ejercicio automático: último día de negociación para opciones con valor intrínseco.
- Márgenes de garantía. Variable; determinado por el sistema de simulación de escenarios.
- Derechos de registro: U\$S 0,50.
- Ticket Etrader: DO.

Otros
futuros y
opciones
sobre
futuros

ISR®

IMR®

INA®

Trigo
Maíz
Sorgo
Soja
Girasol

a) Las siete actividades mencionadas en el punto 1 agregan 37% de valor.

b) La actividad de la química básica agrega 35%.

c) La actividad de las industrias básicas de hierro y acero agrega el 32%.

d) La actividad de motores, turbinas, bombas, etc. agrega el 40%.

e) La actividad de máquinas de oficina e informática agrega el 42%.

f) La actividad de vehículos automotores agrega el 20%.

El "estribillo" bastante frecuente de que el sector productor de granos y productos directamente relacionados no agrega tanto valor como otras actividades del mundo industrial, no es exacto. De todas maneras, dejamos aclarado que no deben existir rivalidades entre las distintas actividades y el sólo 'norte' que debe guiar al productor o empresario es la 'eficiencia'.

El sector agroindustrial suministra algo más del 50% de las divisas generadas por el comercio exterior de nuestro país. De esa manera posibilita que otras actividades industriales puedan comprar los implementos o insumos externos que necesitan para su desarrollo. Tomemos el caso de la industria aceitera. A pesar que su 'valor agregado' es relativamente pequeño (8% según la tabla de Insumo-Producto), al generar un monto de divisas importante, que estimamos en el orden de los u\$s 4.500 millones, posibilita que otras actividades puedan proveerse de insumos y bienes de capital desde el exterior.

Lo anterior es una confirmación de otro aspecto que generalmente se ignora: el de la solidaridad del sector agropecuario. Un eminente economista americano, Kenneth Boulding, escribió dos libros: "**Análisis Econó-**

mico", el mejor manual de economía al decir de Hayek, y "**La economía del amor y del temor**", donde analiza la economía de la solidaridad. Lamentablemente, y quizás por una mala interpretación de lo manifestado por Adam Smith al referirse al actuar egoísta de las personas, a veces se interpreta que ambas economías, la del mercado y la del amor y temor parecen estar separadas. Cuando el productor agropecuario produce soja, trigo, ganado o leche está actuando solidariamente con el resto de sus compatriotas. Al comprar bienes de consumo o al invertir, también está actuando dentro de los cánones de la 'economía del amor y del temor'. Nada se gana con sacarle -a través de impuestos irracionales como las retenciones- parte de la renta que ha generado. El punto no está en 'no ser solidarios', sino en quién hace la solidaridad y cómo esa solidaridad es más efectiva.

¿CÓMO EQUILIBRA SUS CUENTAS EL BANCO CENTRAL?

Desde la invención de la 'partida doble' por el fraile Luca Pacioli, un principio básico que guía el accionar de los 'contadores' es que la suma del activo es igual a la suma del pasivo. Este principio, que a algunos 'sorprende', se basa en la consideración de que el 'patrimonio neto' de una empresa es un pasivo para esa empresa: lo que debe a sus socios o accionistas. El balance siempre tiene que estar en equilibrio, como las viejas balanzas de verdulería donde en uno de los platillos estaban las papas y en el otro la pesa de 1 kg.

Lamentablemente el balance de una institución tan importante como el Banco Central se publica parcialmente y es por ello que no se puede saber con exactitud cuál es la verdadera situación económica y financiera de la entidad. Tomemos por ejemplo el Informe Monetario a fines de noviembre del corriente año.

a) Las reservas internacionales del BCRA llegaban a 10.022 millones de dólares, que a un tipo de cambio de 3,50 pesos por dólar implican 35.077 millones de pesos.

b) La base monetaria llegaba a 26.363 millones de pesos.

c) Los depósitos de los bancos en moneda extranjera llegaban a 302 millones de dólares, que a un tipo de cambio de 3,50 pesos por dólar implican 1.057 millones de pesos.

d) La asistencia a entidades financieras llegaba a 17.543 millones de pesos.

e) Los adelantos transitorios al gobierno nacional llegaban a 2.636 millones de pesos.

Con los datos parciales que se informan tendríamos el siguiente balance monetario:

1) Los activos sumarían 55.256 millones de pesos, constituidos por las reservas internacionales (35.077 millones), la asistencia a entidades financieras (17.543 millones) y los adelantos transitorios al gobierno nacional (2.636 millones).

2) Los pasivos sumarían 27.420 millones de pesos, constituidos por la base monetaria (26.363 millones) y los depósitos de los bancos en moneda extranjera (1.057 millones).

Como se deduce de los dos puntos anteriores los activos superan a los pasivos en 27.836 millones de pesos. Para que se equilibren el activo y el pasivo y se cumpla con el principio básico de contabilidad

que hemos mencionado al comienzo, deben existir otras cuentas de pasivo por un monto similar al mencionado de 27.836 millones. Descontado una parte que corresponde al patrimonio neto de la entidad, quedaría un resto sumamente elevado que correspondería a deudas contraídas por el BCRA y que, probablemente, reducirían las reservas internacionales netas de la entidad. El dato que se publica referente a las reservas de la entidad no deja de confundir a la gente, dado que el mencionado monto de 10.022 millones de dólares probablemente se reduzca a una fracción bastante menor.

¿INFLACIÓN O DEFLACIÓN MONETARIA EN EL ORIGEN DE LA CRISIS ARGENTINA?

Según datos del Banco Central para los tres años que van desde 1999 al 2001 las reservas internacionales del sistema monetario evolucionaron de la siguiente manera (en millones de u\$s):

Enero 99	32.173 mill
Diciem 99	33.589 mill
Diciem 00	33.808 mill
Diciem 01	19.744 mill

Las mencionadas reservas se componían de la siguiente manera (la primera columna corresponde a las reservas internacionales en el BCRA y la segunda columna a la integración de requisitos de liquidez en corresponsales del exterior):

Enero 99	25.674 millones	6.500 millones
Diciem 99	27.831 millones	5.758 millones
Diciem 00	26.491 millones	7.317 millones
Diciem 01	19.426 millones	319 millones

Hay que tener en cuenta que dentro de las reservas internacionales del Banco Central el monto de los títulos públicos era el siguiente:

Enero 99	1.668 millones
Diciem 99	1.424 millones
Diciem 00	1.343 millones
Diciem 01	4.879 millones

Como se puede deducir de este incremento de la incorporación de títulos públicos entre las reservas del BCRA, en diciembre del año pasado las reservas deducidos esos títulos llegaban a u\$s14.546 millones. La circulación monetaria tuvo el siguiente comportamiento:

Enero 99	14.967 millones
Diciem 99	16.493 millones
Diciem 00	15.054 millones
Diciem 01	10.960 millones

Un dato estadístico interesante para analizar es el de la posición neta de pases del Banco Central (en la primera columna mostramos el total, en la segunda los pases pasivos -préstamos al BCRA- y en la tercera los pases activos -préstamos del BCRA al sistema financiero-):

Enero 99	8.912	9.160	248
Diciem 99	9.783	10.051	268
Diciem 00	9.485	9.522	68
Diciem 01	(5.079)	-	5.079

Las cifras están en millones de pesos o dólares. La inversión entre

los montos de pases pasivos y los activos se produjo en el mes de junio de 2001, lo que denota que a esa fecha los bancos comenzaron a estar en una situación comprometida.

Los recursos monetarios de la República Argentina tuvieron la siguiente evolución:

Enero 99	89.840 millones
Diciem99	92.383 millones
Diciem 00	96.374 millones
Diciem 01	74.649 millones

El máximo de recursos monetarios se logró en febrero del año pasado cuando se llegó a 96.973 millones de pesos.

Los mencionados recursos se pueden clasificar de la siguiente manera:

Circulante en

poder del público

Enero 99	12.366 millones
Diciem 99	13.721 millones
Diciem 00	12.556 millones
Diciem 01	9.048 millones

Depósitos

en moneda nacional

Enero 99	33.520 millones
Diciem 99	32.607 millones
Diciem 00	31.991 millones
Diciem 01	18.867 millones

Depósitos

en moneda extranjera

Enero 99	43.954 millones
Diciem 99	46.055 millones
Diciem 00	51.826 millones
Diciem 01	46.734 millones

Con respecto a los préstamos por parte de los bancos al sector privado no financiero, la evolución fue la siguiente (en la primera columna el total, en la segunda los préstamos en moneda nacional y en la tercera los préstamos en moneda extranjera):

Enero 99	66.415	24.216	42.198
Diciem 99	65.240	24.385	40.856
Diciem 00	62.026	23.286	38.740
Diciem 01	50.161	14.046	36.116

Las cifras están en millones de pesos o dólares.

Cómo se puede deducir de las estadísticas anteriores, la economía argentina padeció fundamentalmente de una deflación monetaria que se acentuó a partir del segundo trimestre del año pasado. No existen dudas que los problemas ya tenían larga data, como los déficit fiscales y la peligrosidad de un sistema generador de dólares virtuales sin un prestamista de última instancia, pero 'la fuga de capitales' que se manifestó a mediados del año pasado, probablemente obedece a algunos errores en la conducción del Banco Central. Algunas medidas influyeron para que se produjese esa fuga.

OLEAGINOSOS

Buen avance general de la siembra de soja en Sudamérica

En esta semana, las precipitaciones acacidas cercanas a Rosario contribuyeron a demorar las labores de siembra de soja de segunda. Por lo demás, está faltando algo de humedad, si bien no es para preocupar, en el centro y oeste de Buenos Aires, cerca de Bahía Blanca. La preocupación es mayor en el NOA, especialmente en las

provincias de Salta y Tucumán (5% del área total). Pero, están pronosticadas precipitaciones abundantes para los próximos días, con lo que la demora en la siembra podría mitigarse.

Pese a las lluvias producidas en el fin de semana anterior, centradas finalmente en el noreste, Santa Fe, Córdoba y Entre Ríos, la siembra de soja alcanzó buen ritmo en nuestro país, llegando al 60% de 12,71 millones de ha, de acuerdo al relevamiento que hace la Bolsa de Cereales de Buenos Aires. El desarrollo en general es bastante bueno, según consigna el mismo informe, y la excepción se daba en el NOA, donde la falta de humedad conspira contra el avance de la implantación.

La misma Bolsa calcula que de soja de 2° estaba sembrado el 9% del área, que sería de 2,67 millones de ha o 21% del total.

Según la SAGPyA, al 29/11 estaba sembrado el 56% de las 12,6 millones ha a implantar con soja. El avance se presenta bueno en general en la provincia de Buenos Aires, siendo las excepciones las interrupciones ocurridas por lluvias en el distrito 25 de Mayo; en Córdoba, donde se normalizaron las condiciones de humedad del suelo; en La Pampa y en Santa Fe, exceptuando en Cañada de Gómez donde el exceso de lluvias demoró las labores y hubo necesidad de resiembra debido a los últimos fenómenos de granizo.

En la versión oficial, la de la Secretaría de Agricultura, la evolución de la siembra por provincia, y de acuerdo a si la soja era de 1° o de 2°, se puede apreciar en el cuadro adjunto.

Habría que consignar lo que menciona un último informe del Servicio Meteorológico Nacional. Afirma que podrían registrarse "mayores lluvias hasta fin de año, sobre todo en el Litoral

Argentina: Evolución de la siembra de soja 2002/03

Provincia	Area a sembrar (29/11)		Participación provincia s/ Ttl. Nac.	Sembrado (%) AL 29/11/02	Sembrado (Ha)
	Part. Prov. de 1° y de 2°	(Ha)			
Córdoba 2002/03		3.616.885	29%	69	2.495.310
Soja de 1°	78%	2.815.900	28%	84	2.365.690
Soja de 2°	22%	800.985	31%	16	129.620
2001/02		3.452.900	30%	70	
Santa Fe 2002/03		3.469.000	28%	63	2.193.560
Soja de 1°	75%	2.594.000	26%	78	2.030.460
Soja de 2°	25%	875.000	34%	10	90.300
2001/02		3.212.300	28%	49	
Buenos Aires 2002/03		2.301.494	18%	55	1.260.390
Soja de 1°	74%	1.695.394	17%	74	1.252.810
Soja de 2°	26%	606.100	24%	1	7.580
2001/02		2.188.090	19%	33	
Entre Ríos 2002/03		1.010.800	8%	62	622.440
Soja de 1°	72%	724.000	7%	85	612.640
Soja de 2°	28%	286.800	11%	3	9.800
2001/02		814.900	7%	49	
La Pampa 2002/03		99.900	1%	49	48.630
Soja de 1°	92%	92.200	1%	53	48.630
Soja de 2°	8%	7.700	0%		
2001/02		75.300	1%	14	
Chaco		750.000	6%	15	112.500
Santiago del Estero		683.000	5%	24	163.500
Salta		340.000	3%	5	17.000
Tucumán		260.000	2%	35	91.000
Catamarca		33.000	0%	1	300
San Luis		16.100	0%	78	12.600
Formosa		8.100	0%	27	2.200
Corrientes		6.000	0%	15	900
Misiones		5.000	0%		
Jujuy		721	0%	35	300
Total país 2002/03		12.600.000		56	7.020.630
Soja de 1°	80%	10.023.415		61	6.107.690
Soja de 2°	20%	2.576.585		9	237.300
2001/02		11.639.240		48	

Elaborado sobre la base de datos de la SAGPyA.

fluvial, no descartándose una reactivación de las mismas hacia marzo de 2003." Agrega que en los próximos 3 meses, se podrían observar precipitaciones superiores a lo normal, con excesos en el Litoral. También agrega que podrían producirse excesos en el centro-sur de Buenos Aires, mientras que en el NOA podrían registrarse lluvias variables, con predominio de sectores deficitarios.

Esto nos estaría diciendo que no faltará el agua en las épocas claves para la definición de rindes.

Brasil normalizándose

En Brasil, el clima favoreció el avance de las labores de siembra de soja, ya que se habría cubierto casi el 90% del área de intención, de acuerdo al relevamiento hecho por Safras & Mercado. El año pasado, ese porcentual era del 91% y la media histórica del 88%.

Ha estado lloviendo en los estados del C-O que estaban necesitando más humedad, tal el caso de Mato Grosso, Minas Gerais y Goias. Y, en los estados superavitarios de agua, primordialmente Rio Grande do Sul, el exceso de humedad continúa, pero la falta de precipitaciones permitió el avance en ciertas zonas a partir del jueves.

De acuerdo al relevamiento por estado, la situación sería la siguiente:

RS	84%	90%	82%
Parana	98%	97%	94%
MT	92%	92%	93%
MS	90%	91%	85%
Goias	89%	93%	92%
Sao Paulo	96%	94%	93%
MG	89%	90%	78%
Bahia	80%	80%	75%
Otros	78%	80%	82%

Abandono de área girasolera

SAGPyA: Industrialización por provincias. Acumulado Enero/Octubre' 02

Industrialización de Semillas Oleaginosas

	Soja	Girasol	Lino	Mani	Algodón	Cártamo	Canola	Total
Total Gran Bs. As.								
Total Bs. As.	876.534	1.695.298					3.064	2.574.896
Total Santa Fe	14.818.988	517.005	575		67.305	11.654		15.415.527
Total Córdoba	2.031.891	397.104		81.065		12.396		2.522.456
Total de Entre Ríos	104.267	10.978	2.576					117.821
Total Otras Provincias		521						521
Total General	17.831.680	2.620.906	3.151	81.065	67.305	24.050	3.064	20.631.221

Producción de Aceites

	Soja	Girasol	Lino	Mani	Algodón	Cártamo	Canola	Total
Total Gran Bs. As.								
Total Bs. As.	162.460	728.005					1.396	891.861
Total Santa Fe	2.736.505	212.306	181		11.002	3.622		2.963.616
Total Córdoba	371.782	168.353		33.007		3.940		577.082
Total de Entre Ríos	18.906	4.647	655					24.208
Total Otras Provincias		212						212
Total General	3.289.653	1.113.523	836	33.007	11.002	7.562	1.396	4.456.979

Producción de Pellets

	Soja	Girasol	Lino	Mani	Algodón	Cártamo	Canola	Total
Total Gran Bs. As.								
Total Bs. As.	687.740	698.570					1.578	1.387.888
Total Santa Fe	11.696.587	213.862			33.027	8.242		11.951.718
Total Córdoba	1.626.180	152.794		44.914		7.960		1.831.848
Total de Entre Ríos	83.577	5.221						88.798
Total Otras Provincias		222						222
Total General	14.094.084	1.070.669		44.914	33.027	16.202	1.578	15.260.474

Producción de Expellers

	Soja	Girasol	Lino	Mani	Algodón	Cártamo	Canola	Total
Total Gran Bs. As.								
Total Bs. As.								
Total Santa Fe	50.219		363					50.582
Total Córdoba								
Total de Entre Ríos			1.806					1.806
Total Otras Provincias								
Total General	50.219		2.169					52.388

Rendimientos de productos en 1 (una) tonelada de semilla

	Soja	Girasol	Lino	Mani	Algodón	Cártamo	Canola	Total
Rendimiento aceite	18,4%	42,5%	26,5%	40,7%	16,3%	31,4%	45,6%	21,6%
Rendimiento pellets	79,0%	40,9%		55,4%	49,1%	67,4%	51,5%	74,0%
Rendimiento expeller	0,3%		68,8%					0,3%

Elaborado sobre la base de datos de la SAGPyA.

La Bolsa de Cereales de Buenos Aires, pese a poner en 2,33 millones de hectáreas la superficie a destinar al girasol, la cifra parecía más una expresión de deseo. En el mismo reporte habla de la posibilidad de que finalmente se lleguen a los 2,3 millones de ha por el abandono de lotes en el Sudeste bonaerense (zona de Tres Arroyos, Necochea, Coronel Dorrego y San Cayetano).

En la zona de influencia de Bahía Blanca el cultivo presentaba buen aspecto, con algunas excepciones muy puntuales. En el resto de Buenos Aires, el aspecto del cultivo es muy bueno en general. Las abundantes precipitaciones recibidas en el NEA no parecen, por ahora, complicar la situación de este cultivo, excepto en puntos aislados donde los controles tienen que ser intensos.

Sobre la base de lo que se va conociendo en este cultivo, es posiblemente que estemos, inclusive, por debajo de 3,9 millones de tn de producción.

Los stocks de harinas bajan y los de aceites suben

Durante el mes de octubre las plantas procesadoras de oleaginosos industrializaron un 14% más que en octubre del 2001, algo más de 2,37 millones de toneladas. En soja se procesaron 2,18 millones de tn, 19% más que el mismo mes del 2001, mientras que hubo una abrupta caída anual del 70% en la industrialización de maní y del 20% en la de girasol.

El total acumulado en el año calendario sigue siendo superior en un 15% al acumulado del 2001, según puede verse en el cuadro adjunto.

Lo que se notó en las cifras proporcionadas por la SAGPyA es que los stocks de aceites al 1° de noviembre aumentaron en casi un 13% a 345 mil tn, el volumen más alto en más de un año. Se debió, principalmente, a una desaceleración en los embarques de aceite de soja frente a lo que se venía observando.

Distinta es la situación de las harinas proteicas, cuyas existencias en mano de los industriales siguen siendo muy elevadas, especialmente en harina y pellets de soja. Esto nos muestra, por un lado, un alto tonelaje de mercadería disponible para exportar, y, por el otro, nos hace comprender el por qué de los contramárgenes que veníamos observando en esta actividad. Al 1° de noviembre había casi 735 mil tn entre todas las harinas proteicas en manos comerciales.

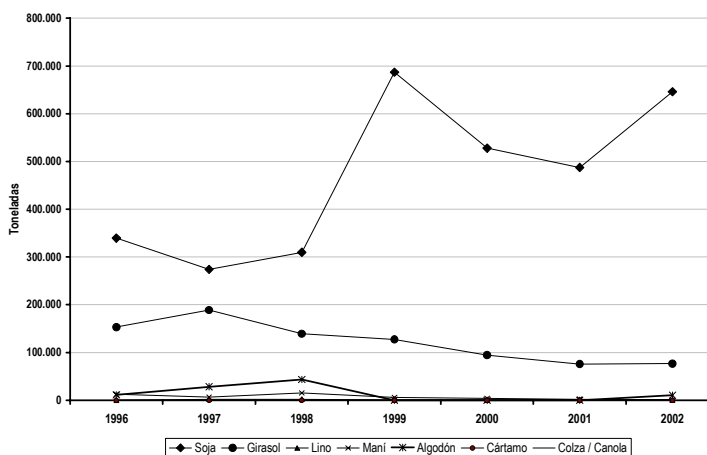
Sin embargo, habría que señalar que es el segundo mes en el que se ve una variación negativa en el nivel de existencias de las harinas proteicas.

Contramargen en la vieja cosecha, buenos márgenes en la nueva

A partir de precios FOBs de u\$s 531 para el aceite de soja y de u\$s 156 para el pellets de soja, con embarque en diciembre, las plantas más eficientes podían tener un FAS teórico de 165 / 166 dólares, lo que mostraba un contramargen neto de entre 4 y 5 dólares respecto de lo pagado por la soja disponible puesta en fábricas cercanas. (El cálculo del margen es neto de gastos comerciales y de industrialización.)

Distinta es la situación para la cosecha nueva, ya que partiendo de un FOB de poco más de

Argentina: Stocks de harinas proteicas al 01/11 de varios años



u\$s 484 para el aceite y de u\$s 136,25 para el pellets, el FAS teórico resultante es de u\$s 147, cuando las fábricas estaban pagando u\$s 144 sobre San Martín.

Al cierre de esta semana se terminaron pagando varios valores por la soja, yendo desde \$ 602 a \$ 605, lo que se traduciría en una pérdida respecto de los \$ 610 del viernes pasado si no fuera porque el dólar perdió firmeza frente al peso durante este período. Así que los \$ 605 estarían representando una suba semanal de más del 2%.

La soja nueva, la 2002/03, está siguiendo la evolución de los precios de Chicago, que tuvieron una semana muy negativa.

En nuestro mercado, la soja nueva quebró la barrera de los 150 y se hicieron negocios a u\$s 151 el día lunes, cuando el volumen de transacciones cerradas aumentó notoriamente. A partir de allí, los precios comenzaron a descender hasta ubicarse en los u\$s 144 el día jueves y volvieron a repuntar este viernes, cuando se ofrecieron u\$s 145. Esta baja respecto del psicológico nivel de 150, hizo que el volumen de transacciones descendiera con respecto a la semana anterior, mientras que en el disponible se mantuvo.

Presión vendedora deja fuerte pérdidas en CBOT

El nivel de ventas de parte de los fondos determinó la abrupta caída de todo el complejo soja, con un saldo negativo de entre un 3% y 3,5% en los precios del aceite de soja, del 2% al 2,3% en los futuros de harina y del 2% al 2,7% en la soja.

Los fondos tenían abultadas posiciones compradas y las gráficas habían comenzado a señalar firmes señales de venta luego de la suba impresionante que registraron los futuros de aceite de soja. Habría que señalar, sin embargo, que al promediar la semana las pérdidas empezaron a reducirse merced a la aparición de compras por parte de casas comerciales.

No hay tampoco que desconocer que Sudamérica todavía tiene volatilidad que prestar al mercado y que los números de exportación estadounidense, especialmente por soja, siguen siendo buenos en el acumulativo de la campaña, aunque los de esta semana decepcionaron a los *traders*.

TRIGO

El rumbo de Chicago está dado por las cosechas mundiales

En los mercados internacionales la cotización del cereal estuvo presionada por diversos informes de la evolución de la cosecha en los principales países productores y exportadores.

En Chicago los precios mostraron un retroceso llegando hasta el nivel más bajo de los últimos tres meses motivado por las rutinarias exportaciones y las liquidaciones de los fondos.

La escasas ventas y licitaciones de trigo estadounidense presionaron las cotizaciones causando una caída del 5% en promedio durante la semana.

Al igual que en el complejo oleaginoso, el principal motivo de la caída de los precios del trigo, son las ventas de los fondos, combinadas con falta de interés comercial. Esta liquidación de posiciones hizo caer los precios de los tres mercados de futuros de EE.UU. a los niveles más bajos desde fines de agosto.

La baja está limitada por las ajustadas reservas del cereal que hay en Estados Unidos, pero la quietud de las exportaciones de ese país, y las versiones que indican que habrá ventas de China al sudeste asiático limitan las posibles escaladas.

Las exportaciones semanales americanas fueron de 176.800 tn, cuando los operadores esperaban un mínimo de 250.000. Con este número las ventas americanas están un 1,8% por debajo de las del año pasado

Las licitaciones del cereal durante la semana fueron mayormente cubiertas por trigos rusos y ucranianos. Estos resultados no fueron una sorpresa, pero sirvieron para reforzar las ideas de que el trigo americano está caro y que EEUU sigue perdiendo mercados contra los trigos del este de Europa que resultan más baratos.

La idea general entre los operadores es que los trigos de calidad deberían subir ya que no hay oferta de este tipo de trigos en el mundo. Sin embargo, no es una preocupación que se haya trasladado a los precios y a la presencia de una demanda selectiva.

La leve recuperación del mercado estuvo apoyada por un informe oficial del gobierno de Australia que redujo las proyecciones de la cosecha de trigo, entre otros cultivos de ese país. El Consejo Austr-

liano de Agricultura y Recursos Económicos indicó que la cosecha de trigo de Nueva Gales, el segundo estado productor del cereal, caerá en un 7% y totalizaría solamente 2,1 millones de tn a raíz de la peor sequía en, al menos, 100 años.

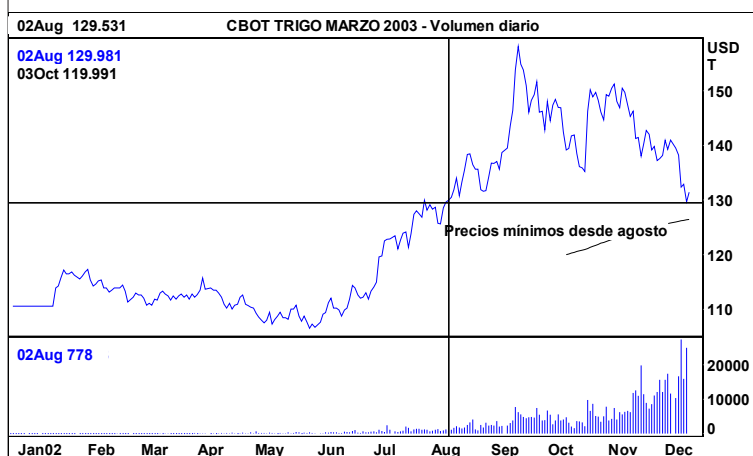
ABARE bajó su proyección de la cosecha de trigo a 9,98 millones de ton desde los 10,13 millones pronosticadas en octubre, mientras que el gobierno estadounidense había estimado que Australia recolectaría 11 millones de tn de trigo y muy por debajo de las 23,96 millones de la campaña anterior.

ABARE ya había bajado sus previsiones de la producción australiana de trigo, cebada, canola y otros cultivos de invierno, que actualmente se están cosechando. Pero ahora bajó sus proyecciones sobre la producción de los cultivos de verano, lo que demuestra que los australianos esperan que el clima seco se extienda por más tiempo. Esta será la menor cosecha de verano desde 1982/1983.

El otro reporte que afectó las cotizaciones fue el emitido por el Departamento de Estadísticas de Canadá. Señaló que la producción de trigo de Canadá 2002 totalizaría 15,7 millones de tn, por sobre las estimaciones del mercado de 15,5 millones. Los operadores esperaban una reducción a 15 millones de tn, pero la cifra oficial es un 24% inferior a la producción del año pasado de 20,7 millones tn. El clima, las enfermedades y plagas redujeron los rendimientos y deterioraron la calidad de los cultivos canadienses en medio de una de las peores sequías a nivel mundial de los últimos 25 años.

Lento avance de la cosecha argentina

En nuestro país los precios del mercado disponible también su-



frieron un retroceso por el escaso interés de los compradores y las pocas órdenes de venta de los productores que se mantienen con la idea de retener la espera mejores cotizaciones.

Los volúmenes operados en el recinto se estiman en 1.000 tn diarias. Para la mercadería con descarga inmediata, la exportación en los puertos de San Martín y Lagos pagaron \$ 350 y para entrega en enero se terminó negociando a u\$s 100, mostrando una baja de u\$s 3 con respecto a la semana previa.

Los precios no reflejan la situación que viven los cultivos en los campos. Las intensas lluvias registradas en los últimos días en las zonas productoras comenzaron a causar preocupación en el sector agropecuario dado que retrasan las tareas de cosecha y propician el avance de enfermedades.

Se estima que la recolección del cereal al 4/12 alcanza un 22% de las 6,1 millones ha que se sembraron con trigo. En el norte del país la cosecha se dio por finalizada con rindes muy variados y sin problemas de enfermedades, las cuales se comenzaron a manifestar en algunos lotes de Buenos Aires y Santa Fe.

En la zona afluente a Rosario la cosecha se ha interrumpido como consecuencia de las precipitaciones registradas desde el fin de semana. Los productores esperan una rápida mejora de las condiciones climáticas para que no se afecte la calidad del grano por cosechar.

La mayor preocupación por el desarrollo del cultivo se observa en Entre Ríos, norte de Buenos Aires y sur de Santa Fe donde existen muchos lotes listos para cosechar.

El gobierno argentino mantiene la proyección de la cosecha de trigo entre 13 y 13,5 millones tn, a pesar que los privados esti-

man excesivo el número por las condiciones climáticas que afectan a las espigas y los pronósticos para las próximas semanas.

Como observamos, la oferta estará definida en gran parte por el clima y el comportamiento de los productores en la venta del cereal y, por el lado de la demanda, las exportaciones dependerán de nuestro vecino país.

La SGAPyA redujo su proyección de los compromisos de exportación de trigo 2001/02 a 9,915 millones tn desde las 10,15 millones estimadas una semana atrás. El organismo disminuyó en 100.000 tn las proyecciones de los compromisos de exportación a Brasil y en 135.000 tn las ventas a destinos no especificados.

En relación el trigo 2002/03 las ventas efectivas alcanzan sólo 2,1 millones de tn cuando el año anterior a la misma fecha eran de 4,7 millones. Por su parte, las compras declaradas por los exportadores sólo satisfacen esos compromisos en un 67%.

Respuesta de los molineros argentinos

Ante las acusaciones de los molinos brasileños sobre la harina de trigo argentina exportada, la Federación Argentina de la Industria Molinera (FAIM) defendió la posición del sector en relación a las exportaciones de premezclas de harina.

La organización sostiene que la molinería brasileña con su pronunciamiento busca que la Argentina pierda totalmente sus exportaciones de productos farináceos sosteniendo falsamente la comisión de fraude por parte de los molinos argentinos que exportan a Brasil premezclas con un 5% de impuesto a la exportación y no del 20% si se tratase simplemente de harina. FAIM asevera que que el objetivo de los brasileños es encarecer el producto nacional para hacerlo menos competitivo en el mercado brasileño, pero que si nos remitimos a los números la suma de la exportación de harina y premezcla argentinas a Brasil, que durante el presente año se proyecta en 150.000 tn en tanto que el mercado total de harina brasileño llega aproximadamente a 7 millones de tn.

MAIZ

Baja en los precios argentinos del cereal

El mercado del maíz local mostró un retroceso en sus cotizaciones acompañado de escaso volumen operado. Los compradores están haciéndose de mercadería de forma muy lenta a medida que los productores quieren bajar sus stocks del cereal que a la fecha continúan siendo altos.

A su vez, las perspectivas sobre el maíz para la próxima campaña todavía son muy dispersas. Aún no se terminó de sembrar toda el área destinada con ese propósito y también las condiciones climáticas tendrán su influencia sobre los rindes finales.

A la fecha las tareas de siembra de maíz 2002/03 se encuentran paralizadas en algunas zonas dado que las recientes precipitaciones impidieron su avance. Al 4/12 se alcanzó el 83 % de las intenciones de siembra, cercana a 2,7 millones ha. El número definitivo dependerá de las condiciones climáticas en las próximas semanas para que los productores no cambien sus intenciones volcándose a la soja.

De esta forma estimamos que el área se reduciría entre un 10% y

12% comparada con la implantada en el ciclo pasado. La baja en el área obedece a la elevada inversión inicial que requiere el cultivo con respecto a la soja, que se siembra en la misma región y en igual fecha.

Por su parte, la SAGPyA prevé una siembra de maíz sustancialmente mayor, de 2,96 millones ha, aunque sin alcanzar las 3,05 millones del ciclo 2001/02.

La condición de los cultivos implantados es de buena a muy buena en la región comprendida entre el E de Córdoba, C-S de Santa Fe, SE de Entre Ríos y N de Buenos Aires.

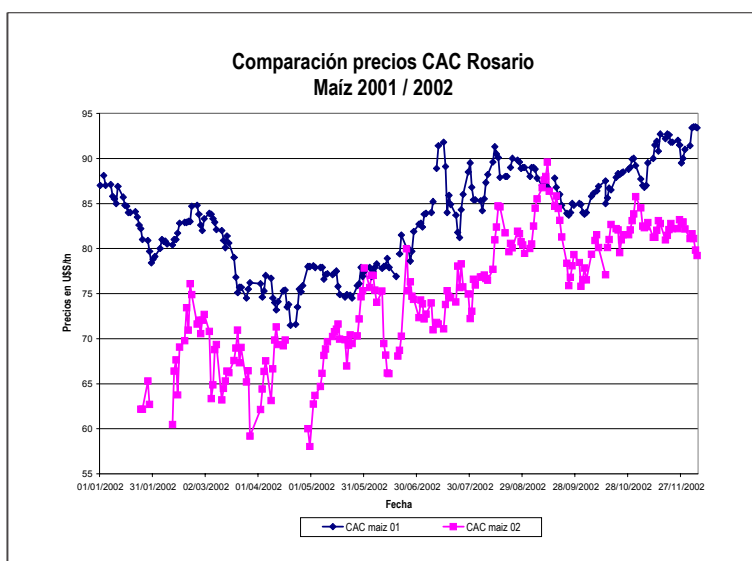
Las recientes lluvias le otorgaron a las plantas la humedad necesaria para el adecuado desarrollo de la etapa de floración.

En la zona afluyente a Rosario el estado de los cultivos de maíz se consideran de muy buenos a excelentes. Así como este período húmedo es perjudicial para el trigo, el maíz disfruta a pleno del mismo. Al entrar al período de floración con buenas precipitaciones los efectos benéficos se trasladarán a los rindes. Si bien las lluvias necesarias para el cultivo son en forma periódicas, la marca registrada en las últimas semanas dejará una buena reserva para el futuro.

Los precios en el mercado disponible tuvieron una caída del 4% en la semana. El último precio negociado fue de \$285 con descarga para la exportación en San Martín y San Lorenzo, mientras que en dólares se terminó operando a u\$s81. Para la nueva cosecha los precios ofrecidos también mostraron una baja de u\$s 2 en la semana, siendo u\$s 75 el precio ofrecido el viernes.

China compite con EE.UU. por maíz

En Chicago los precios del maíz tuvieron un comportamiento errante. Ante la falta de nuevas



noticias, sólo afectaron el comportamiento de los fondos y las exportaciones americanas durante la semana. Al cierre las cotizaciones mostraron una caída del 1,5 % en promedio.

Mientras el volumen operado en Chicago es mínimo, la demanda es todo lo que se puede mirar en este mercado. Al respecto la mayoría de los operadores teme que China siga vendiendo activamente, lo que sería bajista para los precios de este producto. A la mayoría de los analistas le parece difícil que se produzca algo más que una corrección en este mercado, al menos hasta que haya una seria recuperación de las ventas de exportación.

A pesar de la baja producción estadounidense, pareciera que hay suficiente maíz para abastecer la demanda en el mediano plazo. Por ello, son pocos los que apuestan a la suba de este mercado. Es posible que más adelante, si comenzara a faltar grano veamos un *rally*, pero van a hacer falta algunas semanas de ventas estadounidenses fuertes al exterior, que no es lo que estamos viendo por el momento.

Casi la única noticia que hay en este producto desde hace un tiempo, es el informe semanal de ventas de exportación americana.

El reporte semanal del USDA de exportaciones al 28/12 señalaron ventas por un total de 673.400 tn, muy por debajo de las estimaciones del mercado de 900.000 a 1.100.000 tn. En el transcurso del año comercial las mismas son un 5,5% inferiores al año pasado.

El Departamento de Agricultura de Estados Unidos informó el jueves que Brasil, en una operación inusual, compró 7.000 toneladas de maíz, aunque el contrato aún no fue ratificado.

Las exportaciones competitivas por parte de China continúan presionando al mercado. Corea del Sur compró 154.000 tn de maíz a China mientras que Taiwán planeaba comprar otras 20.000 a 30.000 tn.

A estos negocios se le puede sumar el rumor de que Brasil estaría interesado por comprar maíz proveniente de China ante el déficit de cereal que registra. En la última campaña, la sequía y la menor superficie cultivada en el país recortaron la cosecha a 35,2 millones de tn tras alcanzar un récord de 42,2 millones el año previo. La producción de la próxima temporada apenas llegaría a 38 millones.

Suben los aranceles de importación de leche

"La Capital", 4/12/02

El gobierno nacional anunció que aumentará del 16% al 27% el arancel extra Mercosur para desalentar la importación de leche. El contexto de la medida, anunciada por el ministro de Producción, Aníbal Fernández, ante más de 400 productores reunidos en la ciudad cordobesa de San Francisco, es la fuerte caída de la producción nacional. Esta situación alienta la posibilidad de que algunas empresas traiga leche de afuera frente a un eventual desabastecimiento.

La decisión comunicada en la reunión de la mesa interprovincial de lechería que sesionó en San Francisco fue saludada por todos los representantes de la cadena láctea, aunque la mayoría coincidió en que la alternativa de la importación ya es casi inviable por la devaluación.

El caso es que este año la producción láctea se ubicará por debajo de los 8 mil millones de litros, marcando la cuarta caída consecutiva anual. Además, por esta época, los tamberos deben planificar las decisiones de inversión y en muchos casos ya han decidido pasarse al cultivo de soja.

Con este panorama, se teme que el año próximo falte leche. De ahí que las industrias comenzaron a manejar la posibilidad de importar el producto. Aunque el anuncio de Fernández, quien estuvo en San Francisco acompañado por el secretario de Agricultura, Haroldo Lebed, fue saludado por los productores, habrá que ver la reacción de los consumidores si un eventual desabastecimiento impulsa una nueva suba de los lácteos.

Por ahora, funcionarios, tamberos e industriales están trabajando en un acuerdo que les permita recomponer la productividad. Uno de los debates es el precio que se paga por la materia prima. Aunque en los últimos meses se produjo una recomposición de los términos nominales y la industria anunció nuevas subas para diciembre en torno al 6%, los productores insistieron en que permanecen deprimidos a valores constantes previos a la devaluación.

De allí que las perspectivas para un repunte de la producción el próximo año no sean favorables y se vislumbre un horizonte de escasez, agudizado por la creciente exportación.

"Los productores tenían mayores expectativas de conseguir un mejor precio, pero lo que ofreció la industria, sólo conducirá a que la producción no parará de caer", remarcó un representante de

los tamberos santafesinos. Desde la vereda de enfrente, los directivos de las firmas señalaron que realizaran "mejoras sucesivas en los precios" y pusieron como ejemplo los aumentos que se produjeron en los últimos meses.

Con la suba de diciembre, el precio del litro de leche rondará los 40 centavos, aún lejos de los 50 que pretenden los tamberos.

Por otra parte, el gobierno nacional reconoció que avanza hacia la eliminación de las retenciones de la mitad del Impuesto al Valor Agregado, que actualmente realiza la industria; y también estudia la posibilidades de implementar una refinanciación de pasivos para el sector lechero con los bancos Nación y Provincia de Buenos Aires, como mecanismo para reflotar un sector diezmado en los últimos años.

Unas semanas atrás trascendió que se eliminarían las retenciones a las exportaciones de la industria lechera para impulsar el sector. Sin embargo, las autoridades nacionales no realizaron ningún comentario sobre la viabilidad de llevar a la práctica esta medida.

De la reunión formaron parte el director Nacional del Programa de Política Lechera de la Sagpya, Juan Linari, integrantes del Centro de Industria Lechera, funcionarios provinciales y representantes de las principales empresas lácteas del país, por su presencia regional y nacional, como La Serenísima, Sancor, Nestlé, Milkaut entre otras.

Canadá estima caída de 24% en producción de trigo

El Departamento de Estadísticas de Canadá que la cosecha de trigo caerá 24% con respecto al año pasado, a 15,7 millones de ton en medio de una de las peores sequías a nivel mundial de los últimos 25 años.

No obstante, el departamento incrementó en su informe las proyecciones sobre la producción global del país con respecto al reporte publicado el 4 de octubre pasado.

«Para algunos agricultores de Alberta y Saskatchewan, es peor que los años 30. Clima, enfermedades y plagas redujeron los rendimientos y deterioraron la calidad de los cultivos de aquellos productores que tenían algo para cosechar», señaló el organismo en su reporte.

La última y más extensa encuesta de producción realizada sobre 33.400 granjeros entre el 28 de octubre y el 19 de noviembre corrigió al alza la proyección de las cosechas de las variedades de trigo, trigo candeal y de primavera, y redujo la de cebada.

No cambiará la importación de aceite de soja de la India por cambios en política comercial

La decisión de India de aumentar el precio base del aceite de soja, el que utiliza para calcular sus aranceles no afectará sus importaciones ni alterará las compras de aceites comestibles del mayor importador del mundo, dijeron operadores.

En esta semana, el gobierno subió esta semana el precio base de importación a 600 dólares por tonelada desde los 542 dólares anteriores, según comunicó el departamento de aduanas.

La semana anterior, el gobierno había subido el precio base de importación de los aceites de palma.

"La decisión del gobierno no va a hacer una gran diferencia en la cantidad de aceites que entran al país", dijo un funcionario de la Asociación de Extractores de Solventes de India.

India estableció los precios base para frenar una caída de los ingresos causada por la subfacturación de algunos importadores. Mayormente, el país asiático compra aceite de palma a Malasia e Indonesia y de soja a Argentina y Brasil.

Los operadores abonan sus impuestos a las importaciones según los valores base, independientemente de los precios que hayan pagado al momento de comprar los aceites.

Según fuentes del sector, el aceite de palma representa el 65 por ciento de las importaciones totales de aceites del país, mientras que las variedades de soja implican el 34 por ciento.

El año pasado, India había importado 4,43 millones de toneladas de aceites en una medición que cubre el período enero-octubre, por debajo de las 4,83 millones del ciclo precedente.

Las fuentes dijeron que la proporción podría cambiar sólo si el gobierno decide modificar la actual estructura arancelaria en varios tipos diferentes de aceites.

Pero los operadores descartaron que eso pudiera pasar en el corto plazo, pese a la subida de los precios domésticos, porque el gobierno quiere estimular a los agricultores locales a incrementar la producción de oleaginosas.

India, que tiene grandes reservas de granos pero que también gasta muchos dólares en la importación de aceites vegetales, planea cambiar por completo su producción agrícola para impulsar la producción de cultivos oleaginosos.

El país grava las importaciones de aceites refinados con un impuesto base de 85 por ciento, las compras de aceite de palma crudo con el 65 por ciento y de aceite de soja con el 45 por ciento.

Las fuentes dijeron que el cambio en los precios base de importación tendrán un leve impacto en el valor de los aceites comestibles del mercado interno.

"Los precios del aceite de soja subieron hasta 500 rupias por tonelada (10,36 dólares) el martes, pero después cayeron entre 300 y 400 rupias el miércoles", dijo un operador de Nueva Delhi.

PRECIOS NACIONALES - ORIENTATIVOS DEL MERCADO DE GRANOS Y SUBPRODUCTOS

Cámaras Arbitrales de Granos

Pesos por tonelada

Entidad	29/11/02	02/12/02	03/12/02	04/12/02	05/12/02	Promedio semanal	Promedio año anterior *	Diferencia año anterior
Rosario								
Trigo duro	360,00	360,00	350,00	350,00	350,00	354,00	199,49	77,5%
Maíz duro	296,80	296,30	289,50	285,00	282,00	289,92	172,18	68,4%
Girasol	620,00	620,00	620,00	610,00	610,00	616,00	420,01	46,7%
Soja	610,00	615,50	599,80	600,30	596,10	604,34	337,03	79,3%
Mijo								
Sorgo	265,00	270,00	265,00			266,67		
Bahía Blanca								
Trigo duro		385,00	380,00	375,00	374,00	378,50	244,94	54,5%
Maíz duro	282,00	283,00		275,00	275,00	278,75	169,62	64,3%
Girasol	610,00	610,00	610,00	600,00	595,00	605,00	423,05	43,0%
Soja								
Córdoba								
Trigo Duro		334,80	359,90	338,50	356,50	347,43	199,51	74,1%
Soja								
Santa Fe								
Maíz							190,52	
Soja								
Buenos Aires								
Trigo duro			395,00			395,00	223,11	77,0%
Maíz duro		292,00				292,00	171,13	70,6%
Girasol			615,00	595,00		605,00	417,73	44,8%
Soja							333,09	
Trigo Art. 12	400,00	395,00	397,00	392,20	393,00	395,44	238,56	65,8%
Maíz Consumo								
BA p/Quequén								
Trigo duro	380,00	380,00	378,00	375,00	365,00	375,60	230,13	63,2%
Maíz duro							170,89	
Girasol	610,00	610,00	610,00	600,00	595,00	605,00	423,05	43,0%
Soja	581,50					581,50	326,40	78,2%

* Precios ajustados por el IPIIM (Indices de Precios Internos al por Mayor) para Productos Manufacturados y Energía Eléctrica.

Bolsa de Cereales de Buenos Aires

Pesos por tonelada

Producto	02/12/02	03/12/02	04/12/02	05/12/02	06/12/02	Semana anterior	Variación semanal
Harinas de trigo (s)							
"0000"	890,0	890,0	890,0	890,0	890,0	890,0	
"000"	739,0	739,0	739,0	739,0	739,0	739,0	
Pellets de afrechillo (s)							
Disponible (Exp)	145,0	145,0	145,0	145,0	140,0	145,0	-3,45%
Aceites (s)							
Girasol crudo	1.747,0	1.747,0	1.665,0	1.665,0	1.641,0	1.670,0	-1,74%
Girasol refinado	1.930,0	1.930,0	1.840,0	1.840,0	1.820,0	1.810,0	0,55%
Lino							
Soja refinado	1.800,0	1.800,0	1.680,0	1.680,0	1.676,0	1.705,0	-1,70%
Soja crudo	1.638,0	1.638,0	1.520,0	1.520,0	1.520,0	1.550,0	-1,94%
Subproductos (s)							
Girasol pellets (Cons Dna)	280,0	280,0	265,0	265,0	265,0	265,0	
Soja pellets (Cons Dársena)							

(Dna) Dársena - (Cba) Córdoba - (Ros) Rosario - (Exp) Exportación - (Cons) Consumo.

PRECIOS NACIONALES

Mercado Físico de Granos de Rosario

Pesos por tonelada

Destino / Localidad	Entrega	Pago	Modalidad	02/12/02	03/12/02	04/12/02	05/12/02	06/12/02
Trigo								
Exp/SM	C/Desc.	Cdo.1	M/E	360,0	350,0	350,0	350,0	350,0
Exp/GL	C/Desc.	Cdo.1	M/E	360,0	350,0	350,0	350,0	350,0
Exp/SM	Enero	Cdo.1	M/E	103,0u\$s	100,0u\$s	100,0u\$s	100,0u\$s	100,0u\$s
Exp/SL	Enero	Cdo.1	M/E			102,0u\$s	100,0u\$s	100,0u\$s
Maíz								
Exp/SM	C/Desc.	Cdo.1	M/E	296,0	290,00	285,0	282,0	285,0
Exp/SL	C/Desc.	Cdo.1	M/E	296,0	290,00	285,0	282,0	285,0
Exp/SM	desde 09/12	Cdo.1	M/E	297,0	290,00	285,0	282,0	
Exp/SP	C/Desc.	Cdo.1	M/E	294,0	288,00	283,0		285,0
Exp/SM	C/Desc.	Cdo.1	M/E	83,0u\$s	82,0u\$s	81,0u\$s	80,0u\$s	81,0u\$s
Exp/Ros	C/Desc.	Cdo.1	M/E	83,0u\$s	82,0u\$s	81,0u\$s	80,0u\$s	81,0u\$s
Exp/SM	Marzo/Abril	Cdo.1	M/E	78,0u\$s	76,0u\$s	75,0u\$s	75,0u\$s	75,0u\$s
Exp/Ros	Marzo/Abril	Cdo.1	M/E	77,0u\$s	76,0u\$s	75,0u\$s	75,0u\$s	74,0u\$s
Sorgo								
Exp/SM	C/Desc.	Cdo.1	M/E	265,0	265,0	260,0	250,0	250,0
Exp/Ros	C/Desc.	Cdo.1	M/E	265,0	265,0	260,0	260,0	260,0
Exp/PA	Marzo	Cdo.1	M/E	77,0u\$s	75,0u\$s	75,0u\$s		74,0u\$s
Exp/SM	Marzo	Cdo.1	M/E	76,0u\$s	75,0u\$s	75,0u\$s	74,0u\$s	74,0u\$s
Exp/Ros	Marzo	Cdo.1	M/E	76,0u\$s	75,0u\$s	75,0u\$s		
Exp/GL	Marzo	Cdo.1	M/E	76,0u\$s	75,0u\$s	75,0u\$s		
Soja								
Exp/SM	C/Desc.	Cdo.1	M/E	173,0u\$s	169,0u\$s	168,0u\$s	170,0u\$s	171,0u\$s
Fca/SM	C/Desc.	Cdo.1	M/E	173,0u\$s	169,0u\$s	168,0u\$s	170,0u\$s	171,0u\$s
Fca/GL	C/Desc.	Cdo.1	M/E	173,0u\$s	169,0u\$s			
Fca/GL	C/Desc.	Cdo.1	M/E	615,0	595,0	585,0	595,0	600,0
Fca/Ricardone	C/Desc.	Cdo.1	M/E	615,0	600,0	600,0	595,0	605,0
Fca/Rosario	C/Desc.	Cdo.1	M/E	615,0	595,0	590,0	595,0	602,0
Fca/SL	C/Desc.	Cdo.1	M/E	615,0	600,0	600,0	595,0	605,0
Fca/SM	C/Desc.	Cdo.1	M/E	615,0	595,0	600,0	595,0	605,0
Fca/Chabas	C/Desc.	Cdo.1	M/E	611,0	591,0	596,0	591,0	601,0
Fca/SM	Febrero	Cdo.1	M/E	161,0u\$s	159,0u\$s	159,0u\$s	157,0u\$s	158,0u\$s
Fca/SM	1/2 al 15/2	Cdo.1	M/E	166,0u\$s	161,0u\$s	161,0u\$s	159,0u\$s	160,0u\$s
Fca/SM	15/2 al 28/2	Cdo.1	M/E	159,0u\$s	154,0u\$s	154,0u\$s	152,0u\$s	153,0u\$s
Fca/SM	1/3 al 15/3	Cdo.1	M/E	154,0u\$s	149,0u\$s	149,0u\$s	147,0u\$s	148,0u\$s
Fca/SM	15/3 al 31/3	Cdo.1	M/E	152,0u\$s	147,0u\$s	147,0u\$s	145,0u\$s	146,0u\$s
Exp/SM	Marzo	Cdo.1	M/E	153,0u\$s	148,0u\$s	148,0u\$s	146,0u\$s	147,0u\$s
Fca/GL	Marzo	Cdo.1	M/E	153,0u\$s	148,0u\$s	148,0u\$s	146,0u\$s	147,0u\$s
Fca/GL	Mayo	Cdo.1	M/E	151,0u\$s	146,0u\$s	146,0u\$s	144,0u\$s	145,0u\$s
Fca/SM	Mayo	Cdo.1	M/E	151,0u\$s	146,0u\$s	146,0u\$s	144,0u\$s	146,0u\$s
Exp/SM	Mayo	Cdo.1	M/E	151,0u\$s	146,0u\$s	146,0u\$s	144,0u\$s	145,0u\$s
Exp/SL	Mayo	Cdo.1	M/E	151,0u\$s	146,0u\$s	146,0u\$s	144,0u\$s	145,0u\$s
Girasol								
Fca/Trenque Lauquen	C/Desc.	Cdo.1	M/E	590,0	590,0	590,0	590,0	585,0
Fca/Villegas	C/Desc.	Cdo.1	M/E	600,0	600,0	600,0	600,0	595,0
Fca/Rosario	C/Desc.	Cdo.1	M/E	620,0	620,0	610,0	610,0	605,0
Fca/Ricardone	C/Desc.	Cdo.1	M/E	620,0	620,0	610,0	610,0	605,0
Fca/Junin	C/Desc.	Cdo.1	M/E	620,0	620,0	610,0	610,0	605,0
Fca/Rosario	Dic/enero	Cdo.1	M/E	182,0u\$s	179,0u\$s	179,0u\$s	176,0u\$s	175,0u\$s
Fca/Ricardone	Dic/enero	Cdo.1	M/E	182,0u\$s	179,0u\$s	177,0u\$s	176,0u\$s	175,0u\$s
Fca/Ricardone	feb/marzo	Cdo.1	M/E	177,0u\$s	174,0u\$s	172,0u\$s	172,0u\$s	171,0u\$s
Fca/Rosario	feb/marzo	Cdo.1	M/E	177,0u\$s	174,0u\$s	174,0u\$s	172,0u\$s	171,0u\$s

(Exp) Exportación. (Fca) Fábrica.(Ac) Acopio (Mol) Molino. (Cdo.1) 90% Pago contado a los 5 días, IVA normal, y 10% a los 120 días. (Flt/Cnft) Flete/contra-flete. (C/D) Con descarga incluida. (S/D) Sin incluir costo de la descarga. (C/E) Pago contra entrega. (M/E) Mercadería entregada. (E/Inm) Entrega inmediata. (F/E) Fecha de entrega. (Ros) Rosario. (SL) San Lorenzo. (SM) San Martín. (SF) Santa Fe. (Ric) Ricardone. (PA) Punta Alvear. (GL) General Lagos. (AS) Arroyo Seco. (VC) Villa Constitución. (SN) San Nicolás. (SP) San Pedro. (SJ) San Jerónimo Sur. **) Convertible en pesos según el dólar comprador Banco Nación vigente hasta la entrega. (***) retira de procedencia hasta 200 Km de Rosario

PRECIOS NACIONALES - MERCADO DE FUTUROS Y OPCIONES DE ROSARIO

Precios de ajuste de Futuros del Rofex

En tonelada

destino/prod./pos.	vol.sem.est.	open int.	02/12/02	03/12/02	04/12/02	05/12/02	06/12/02	variacion.seman.
TRIGO - u\$s								
Diciembre		53	101,0	101,0	99,0	99,0	99,0	-1,98%
Enero	79	236	107,2	106,5	105,3	103,2	104,2	-2,16%
Marzo	70	74	113,0	110,7	110,0	108,8	108,8	-3,29%
MAIZ - u\$s								
Abril	18	69	79,9	79,8	79,9	79,0	78,0	-1,89%

ISR (INDICE SOJA ROSAFE) - u\$s

destino/prod./pos.	vol.sem.est.	open int.	02/12/02	03/12/02	04/12/02	05/12/02	06/12/02	variacion.seman.
Mayo	122	1072	150,9	146,5	147,0	145,3	146,0	-1,95%

DLR (FUTUROS DE DÓLAR ESTADOUNIDENSE) - \$

mes	precio ejercicio	tipo opción	estimado	02/12/02	03/12/02	04/12/02	05/12/02	06/12/02	Var. Sem.
Noviembre	1.001			3,588					
Diciemb.13	30	20		3,600	3,535	3,540	3,520	3,525	-3,42%
Diciembre	9.562	2.819		3,615	3,555	3,560	3,560	3,575	-2,99%
Enero	6.688	1.822		3,675	3,610	3,615	3,615	3,640	-3,45%
Febrero	3.888	1.153		3,760	3,685	3,690	3,685	3,720	-3,63%
Marzo	836	381		3,835	3,805	3,800	3,790	3,820	-3,78%
Abril	280	1.353		3,950	3,890	3,910	3,915	3,945	-4,25%
Mayo	152	197		4,115	4,070	4,050	4,015	4,090	-3,54%
Junio	13	36		4,230	4,150	4,200	4,180	4,220	-2,99%
Octubre	4	3			4,600	4,600	4,600	4,600	
Total	22.743	9.288							

OPERACIONES EN OPCIONES DE FUTUROS

mes	precio ejercicio	tipo opción	estimado	02/12/02	03/12/02	04/12/02	05/12/02	06/12/02
ISR - may.03	138	put	16					3,50
DLR - dic.02	3,60	put	10				0,085	
IMR - abr.03	88	call	20					1,40
DLR - dic.02	3,60	call	10	0,070				
DLR - ene.03	3,80	call	10	0,100				
	4,00	call						
open interest								
ISR	Puts	4	DLR	Puts	247	DLR	Calls	541
			Trigo	Puts	2	IMR	Calls	278

Precios de operaciones de Futuros del Rofex

En tonelada

destino/ prod./posic.	02/12/02			03/12/02			04/12/02			05/12/02			06/12/02			Var. Sem.
	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	
TRIGO - u\$s																
Enero	107,2	106,0	107,2	107,2	107,2	107,2	105,4	105,1	105,3	103,5	102,2	103,2	104,2	104,0	104,2	
Marzo				112,0	110,7	110,7	110,0	110,0	110,0	108,8	107,0	108,8				
MAIZ - u\$s																
Abril	80,0	79,9	79,9	79,8	79,8	79,8	79,9	79,9	79,9	79,4	79,0	79,0				

ISR (INDICE SOJA ROSAFE) - u\$s

destino/prod./pos.	02/12/02	03/12/02	04/12/02	05/12/02	06/12/02	Var. Sem.								
Mayo	151,0	151,0	151,0	149,0	146,5	146,5	147,0	147,0	147,0		146,0	146,0	146,0	-2,01%

DLR (FUTUROS DE DÓLAR ESTADOUNIDENSE) - \$

mes	02/12/02	03/12/02	04/12/02	05/12/02	06/12/02	Var. Sem.
Noviembre	3,61	3,57	3,59			
Diciemb.13		3,54	3,54	3,54	3,53	3,53
Diciembre	3,70	3,60	3,60	3,58	3,56	3,58
Enero	3,78	3,67	3,68	3,63	3,61	3,61
Febrero	3,83	3,76	3,76	3,71	3,69	3,69
Marzo	3,88	3,83	3,84	3,81	3,77	3,81
Abril	4,00	3,95	3,95	3,90	3,89	3,89
Mayo	4,15	4,12	4,12	4,08	4,00	4,08
Junio		4,15	4,15	4,15	4,15	4,15
Octubre		4,60	4,60	4,60	4,60	4,60

Volumen, en contratos estimados, en la semana (piso y electrónico): 22.809 - Posiciones abiertas (al día jueves): 10.360

PRECIOS NACIONALES - MERCADO A TERMINO DE BUENOS AIRES

Ajuste de la Operatoria en dólares billete

En dólares por tonelada

destino/prod/posic.	Volumen Sem.	Open Interest	2/12/02	3/12/02	4/12/02	5/12/02	6/12/02	var.semanal
Dársena								
TRIGO								
Ent.Inmed/Disp.			115,00	114,00	113,00	113,00	114,00	-1,81%
Enero	72	438	108,70	106,20	105,00	102,00	104,80	-3,76%
Marzo	44	133	112,80	110,00	108,20	105,60	108,80	-3,55%
Mayo	44	95	116,50	113,00	112,40	109,80	112,50	-3,43%
Julio		1	120,30	118,00	117,40	114,50	116,60	-3,08%
Enero'04		1	106,50	106,50	106,50	106,50	106,50	
MAIZ								
Ent.Inmed/Disp.			81,00	81,00	81,00	81,00	81,00	
Enero		1	82,50	82,50	82,50	82,50	82,50	
Abril	10	132	79,50	79,50	78,00	77,00	76,00	-4,40%
GIRASOL								
Ent.Inmed/Disp.			174,00	172,00	172,00	170,00	170,00	-1,73%
Marzo		35	179,30	176,50	176,50	173,50	172,00	-2,82%
Rosario								
TRIGO								
Enero	48	61	106,50	105,50	104,00	101,00	103,70	-3,08%
MAIZ								
Ent.Inmed/Disp.			81,00	81,00	81,00	81,00	81,00	
SOJA								
Ent.Inmed/Disp.			167,00	165,00	165,00	164,00	167,00	0,60%
Diciembre	51	61	168,00	165,50	165,00	164,00	167,00	
Enero		1	169,50	167,50	167,00	167,00	169,00	0,30%
Mayo	30	886	149,00	146,00	146,00	144,50	145,10	-1,63%
Julio		1	152,00	150,00	150,00	148,50	149,00	-1,32%
GIRASOL								
Ent.Inmed/Disp.			174,00	172,00	172,00	170,00	170,00	-1,73%
Marzo		62	179,50	176,50	176,50	173,50	172,00	-3,10%
Abril		2	181,50	179,50	179,50	176,50	175,00	-2,51%
Quequén								
TRIGO								
Ent.Inmed/Disp.			115,00	114,00	111,00	110,00	111,00	-4,31%
Enero	65	126	112,50	110,10	109,60	107,40	108,00	-4,42%
Marzo	13	25	118,50	115,00	114,70	112,20	114,00	-4,20%
ITA								
Enero			112,00	110,00	110,00	106,00	107,00	-4,46%
Marzo			116,00	114,00	114,00	110,00	111,00	-4,31%

Operaciones en dólares billete

En dólares por tonelada

destino/ prod./pos.	2/12/02			3/12/02			4/12/02			5/12/02			6/12/02			var. sem.
	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	
Dársena																
TRIGO																
Enero	109,2	109,0	109,2	107,0	106,2	106,2	105,0	105,0	105,0	102,5	102,0	102,0	104,8	103,5	104,8	
Marzo	112,8	112,8	112,8	110,0	110,0	110,0				105,6	105,2	105,6	108,8	108,5	108,8	-3,55%
Mayo	116,7	116,5	116,5	113,0	113,0	113,0	112,6	112,4	112,4	110,0	109,5	109,8	112,8	112,5	112,5	
Julio													116,8	116,6	116,6	
MAIZ																
Abril										77,0	77,0	77,0				
Rosario																
TRIGO																
Enero							104,5	104,0	104,0	101,0	101,0	101,0				
SOJA																
Diciembre	168,0	168,0	168,0				165,0	165,0	165,0	164,0	164,0	164,0	167,0	167,0	167,0	
Mayo	149,5	149,0	149,0	146,0	146,0	146,0	146,0	146,0	146,0	144,5	144,5	144,5	145,1	145,1	145,1	
Quequén																
TRIGO																
Enero	112,5	112,5	112,5	110,0	110,0	110,0	109,6	109,0	109,6	108,4	107,0	107,0				
Marzo							114,7	114,0	114,7	112,5	112,2	112,2	114,0	114,0	114,0	-4,20%

Cálculo del Precio FAS Teórico a partir del FOB

	embarque	02/12/02	03/12/02	04/12/02	05/12/02	06/12/02	sem.ant.	var.sem.
Trigo Up River								
Precio FOB	diciembre'02	129,00	128,00	127,00	127,00	127,00	v 128,50	-1,17%
Precio FAS		93,91	93,15	92,40	92,40	92,40	93,53	-1,21%
Precio FOB	15-dic.02	129,00	128,00	127,00	127,00	127,00	128,50	-1,17%
Precio FAS		93,91	93,15	92,40	92,40	92,40	93,53	-1,21%
Precio FOB	enero'03	130,50	129,00	128,50	128,50	128,50		
Precio FAS		95,04	93,91	93,53	93,53	93,53		
Quequén								
Precio FOB	enero'03	142,50	141,50	v 143,00	v 142,00	v 140,00	142,00	-1,41%
Precio FAS		102,18	101,43	102,56	101,80	100,30	101,80	-1,47%
Precio FOB	en/mr'03	144,50	143,00	142,50	140,50	v 142,00	c 143,50	-1,05%
Precio FAS		103,69	102,56	102,18	100,67	101,80	102,93	-1,10%
Maíz Up River								
Precio FOB	diciembre'02	105,80	104,82	104,82	103,74	103,44	106,00	-2,42%
Precio FAS		78,55	77,79	77,79	76,95	76,72	78,70	-2,52%
Precio FOB	enero'03	106,20	105,80	106,00	104,92	105,41	106,89	-1,38%
Precio FAS		78,85	78,55	78,70	77,87	78,25	79,39	-1,44%
Precio FOB	marzo'03	v 98,91	96,75				v 99,41	
Precio FAS		73,22	71,55				73,60	
Precio FOB	15-mar.03	97,54	96,55	96,75	95,47	95,96	v 97,83	-1,91%
Precio FAS		72,16	71,40	71,55	70,56	70,94	72,39	-2,00%
Precio FOB	abril'03	98,03	97,34	97,24	96,16	96,75	98,13	-1,41%
Precio FAS		72,54	72,01	71,93	71,09	71,55	72,62	-1,47%
Precio FOB	15-abr.03	98,82	97,93	98,03	96,95	97,54	v 98,72	-1,20%
Precio FAS		73,15	72,46	72,54	71,70	72,16	73,07	-1,25%
Sorgo Up River								
Precio FOB	abril'03	97,24	96,35	v 96,85	v 94,58	v 95,17	97,34	-2,23%
Precio FAS		72,67	71,98	72,36	70,60	71,06	72,75	-2,32%
Precio FOB	mayo'03	97,63	96,75	v 98,82	v 95,76	v 96,35	97,73	-1,41%
Precio FAS		72,98	72,29	73,90	71,52	71,98	73,06	-1,48%
Soja Up River								
Precio FOB	diciembre'02	v 238,29	v 233,14	v 233,79	v 232,22	v 232,68	v 238,38	-2,39%
Precio FAS		174,33	170,50	170,97	169,81	170,15	174,40	-2,44%
Precio FOB	mayo'03	201,08	196,31	195,85	194,65	195,02	200,17	-2,57%
Precio FAS		146,60	143,04	142,70	141,81	142,08	145,92	-2,63%
Precio FOB	junio'03	200,26	195,94	203,29	202,19	202,74	v 199,61	1,57%
Precio FAS		145,99	142,77	148,25	147,42	147,83	145,51	1,59%
Buenos Aires								
Precio FOB	mayo'03	v 202,19	v 197,41					
Precio FAS		145,35	141,79					
Girasol Up River								
Precio FOB	marzo'03	260,00	v 260,00	256,50	256,00	256,00	257,50	-0,58%
Precio FAS		168,77	168,77	166,46	166,13	166,13	168,24	-1,25%

Los precios están expresados en dólares por tonelada.

Tipo de cambio de referencia

		02/12/02	03/12/02	04/12/02	05/12/02	06/12/02	var.sem.
Tipo de cambio	comprador	3,480	3,440	3,430	3,430	3,430	-3,11%
	vendedor	3,580	3,540	3,530	3,530	3,530	-3,02%
Producto	Der. Exp.	Reintegros					
Todos los cereales	20,00		2,7840	2,7520	2,7440	2,7440	-3,11%
Semillas Oleaginosas	23,50		2,6622	2,6316	2,6240	2,6240	-3,11%
Harina y Pellets de Trigo	20,00	2,70	2,8780	2,8449	2,8366	2,8366	-3,11%
Subproductos de Maní	20,00	1,60	2,8397	2,8070	2,7989	2,7989	-3,11%
Resto Harinas y Pellets	20,00		2,7840	2,7520	2,7440	2,7440	-3,11%
Aceite Maní	20,00	1,15	2,8240	2,7916	2,7834	2,7834	-3,11%
Resto Aceites Oleagin.	20,00	0,70	2,8084	2,7761	2,7680	2,7680	-3,11%

* El factor de convergencia fue derogado por Decreto 191/2002, con vigencia desde el 29/01/02.

PRECIOS INTERNACIONALES

Trigo

Dólares por tonelada

	SAGPyA(1)		FOB Arg.-up river		Quequén	FOB Golfo México(2)			
	nv/dic02	en/oc03	dic-02	ene-03	ene-03	dic-02	ene-03	feb-03	mar-03
Promedio Setiembre	196,20	157,70	155,64	160,65	164,08	198,51			
Promedio Octubre	186,14	161,86	154,62	156,02	164,18	195,66			
Promedio Noviembre	136,80	145,00	136,67	148,00	149,31	182,45	178,96	179,30	177,86
Semana anterior	133,00	144,00	128,50		142,00	181,06	176,19	179,50	179,50
02/12	131,00	142,00	129,00	130,50	142,50	180,23	177,75	177,75	177,75
03/12	131,00	144,00	128,00	129,00	141,50	173,25	167,92	167,92	167,66
04/12	131,00	144,00	127,00	128,50	143,00	177,66	171,50	171,87	171,87
05/12	131,00	144,00	127,00	128,50	142,00	168,20	168,20	168,57	168,57
06/12	128,00	140,00	127,00	128,50	140,00	f/i	f/i	f/i	f/i
Variación semanal	-3,76%	-2,78%	-1,17%		-1,41%	-7,10%	-4,54%	-6,09%	-6,09%

Chicago Board of Trade(3)

	dic-02	mar-03	may-03	jul-03	sep-03	dic-03	mar-04	may-04	jul-04
Promedio Setiembre	147,24	148,34	141,45	132,02	132,60	134,99			119,51
Promedio Octubre	144,63	144,63	136,44	123,13	124,26	127,29	128,35		119,23
Promedio Noviembre	141,77	141,88	132,73	118,00	119,36	122,86	124,66		117,80
Semana anterior	137,06	139,54	132,46	118,13	119,24	122,91	124,56		117,58
02/12	136,69	138,25	131,18	116,85	117,95	121,62	123,46		117,58
03/12	130,99	132,37	127,32	113,63	115,19	118,87	120,71		116,85
04/12	131,09	132,92	127,50	114,92	116,30	120,15	121,99		117,58
05/12	127,50	129,71	124,75	112,62	114,09	118,13	120,15		116,85
06/12	128,33	131,45	126,49	113,72	115,01	119,05	120,89		116,85
Variación semanal	-6,37%	-5,79%	-4,51%	-3,73%	-3,54%	-3,14%	-2,95%		-0,62%

Kansas City Board of Trade(4)

	sep-02	dic-02	mar-03	may-03	jul-03	sep-03	dic-03	mar-04
Promedio Setiembre	168,99	169,10	165,19	154,88	139,96	140,86	144,08	145,51
Promedio Octubre		172,63	168,47	157,74	137,77	138,13	141,41	142,84
Promedio Noviembre		159,90	157,24	148,08	132,24	131,48	134,60	137,87
Semana anterior		159,01	154,14	144,41	131,36	130,99	135,04	137,79
02/12		158,18	152,40	143,49	131,09	130,81	135,04	137,61
03/12		151,20	144,41	136,51	126,77	126,77	132,65	135,22
04/12		151,94	145,78	137,98	128,61	127,87	131,91	134,48
05/12		148,45	142,48	135,13	126,31	125,67	130,44	133,01
06/12		148,45	143,95	136,78	126,40	126,22	129,89	132,65
Variación semanal		-6,64%	-6,62%	-5,28%	-3,78%	-3,65%	-3,81%	-3,73%

(1) Precios índices y/o FOB mínimos fijados por la SAGPyA. La referencia D.mes o H.mes significa que el embarque es desde el mes que se detalle o hasta el mes mencionado.

(2) Precios FOB de EE.UU. sobre Puertos Golfo de México. (3) Trigo N° 2 blando colorado estadounidense, entregado en depósitos autorizados de Chicago.

PRECIOS INTERNACIONALES

Sorgo

Dólares por tonelada

	SAGPyA(1)	FOB Arg.			FOB Golfo de México(2)				
	Unico Emb.	mar-03	abr-03	may-03	dic-02	ene-03	feb-03	mar-03	abr-03
Promedio Setiembre	99,40		103,69			122,90	124,72	124,88	
Promedio Octubre	91,00		93,29		122,31	139,45	127,51	127,48	123,22
Promedio Noviembre	88,20	97,59	96,47		123,15	123,31	123,85	123,26	123,33
Semana anterior	99,00	97,04	97,34	97,73					
02/12	99,00	95,96	97,24	97,63	120,17	120,56			120,56
03/12	97,00	95,96	96,35	96,75		119,58	119,58		119,58
04/12	96,00		96,85	98,82		117,02	117,02		117,02
05/12	96,00		94,58	95,76		115,74	115,74		115,74
06/12	96,00		94,58	95,76	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i
Variación semanal	-3,03%		-2,84%	-2,02%					

Maíz

Dólares por tonelada

	SAGPyA(1)	FOB Arg.-Up river				FOB Golfo de México(2)			
	oc/nv.02	dic-02	ene-03	mar-03	abr-03	dic-02	ene-03	feb-03	mar-03
Promedio Setiembre	108,70	113,15			112,89	118,48	116,68		
Promedio Octubre	104,59	106,94	110,27	102,21	104,87	111,87	113,16		
Promedio Noviembre	107,43	108,15	110,16	101,18	100,92	111,44	111,92	112,14	111,87
Semana anterior	106,00	106,00	106,89	99,41	98,13	111,12	111,22	111,61	111,61
02/12	106,00	105,80	106,20	98,91	98,03	111,12	111,12	111,51	111,51
03/12	105,00	104,82	105,80	93,75	97,34	109,74	110,13	110,53	110,13
04/12	104,00	104,82	106,00		97,24	109,74	110,33	110,72	110,33
05/12	104,00	103,74	104,92		96,16	109,05	108,66	109,05	109,05
06/12	103,00	103,44	105,41		96,75	f/i	f/i	f/i	f/i
Variación semanal	-2,83%	-2,42%	-1,38%		-1,41%	-1,86%	-2,30%	-2,29%	-2,29%

Chicago Board of Trade(5)

	dic-02	mar-03	may-03	jul-03	sep-03	dic-03	mar-04	may-04	jul-04
Promedio Setiembre	107,14	109,67	110,77	110,28	103,97	99,29	101,30		101,65
Promedio Octubre	99,38	101,59	102,84	103,14	99,27	96,35	98,63	98,90	98,95
Promedio Noviembre	95,55	96,55	97,41	98,09	96,33	95,16	97,51	98,25	98,42
Semana anterior	94,58	95,07	95,76	96,45	95,57	94,58	96,85	97,83	97,93
02/12	94,58	94,98	95,67	96,26	95,37	94,48	96,85	97,83	98,03
03/12	93,60	93,99	94,78	95,57	94,48	93,99	96,26	97,24	97,44
04/12	93,60	94,19	94,88	95,86	95,47	95,37	97,34	98,22	98,52
05/12	92,12	92,91	93,80	94,78	94,48	94,09	96,16	97,04	97,44
06/12	91,83	93,40	94,39	95,27	94,48	93,80	95,86	96,85	97,14
Variación semanal	-2,91%	-1,76%	-1,44%	-1,22%	-1,13%	-0,83%	-1,02%	-1,01%	-0,80%

(1) Precios índices y/o FOB mínimos fijados por la SAGPyA. La referencia D.mes o H.mes significa que el embarque es desde el mes que se detalla y hasta el mes mencionado. (2) Precios FOB de EE.UU. sobre Puertos del Golfo de México. (5) maíz amarillo estadounidense, entrega en depósitos autorizados de Chicago.

PRECIOS INTERNACIONALES

Complejo Girasol

Dólares por tonelada

	Semilla		Pellets		Aceite					
	SAGPyA(1)	FOB Arg.	SAGPyA(1)	FOB Arg.	SAGPyA(1)		FOB Arg.			
	único emb.	mar-03	único emb.	en/fb.03	ag/fb.03	mr/jl.03	ene-03	feb-03	mar-03	
Promedio Setiembre	234,85	229,13	90,00		515,95	498,35			492,94	
Promedio Octubre	233,64	232,11	89,73		520,18	505,41			509,53	
Promedio Noviembre	245,33	249,25	84,90	86,55	569,90	563,71	590,75	590,32	566,06	
Semana anterior	250,00	257,50	82,00	84,00	591,00	587,00	590,00	587,50	578,50	
02/12	250,00	260,00	80,00	84,00	590,00	587,00	588,75	582,50	575,00	
03/12	250,00	260,00	79,00	81,50	587,00	575,00	584,00	577,50	572,50	
04/12	258,00	256,50	77,00	81,50	587,00	575,00	581,25	574,00	569,00	
05/12	258,00	256,00	77,00	79,00	583,00	571,00	582,50	575,00	570,00	
06/12	258,00	256,00	77,00	79,00	581,00	569,00	580,00	572,50	567,50	
Var.semanal	3,20%	-0,58%	-6,10%	-5,95%	-1,69%	-3,07%	-1,69%	-2,55%	-1,90%	

Rotterdam

	Pellets(6)				Aceite(7)				
	nov-02	dic-02	fb/mr.03	ab/jn.03	jl/st.03	dic-02	en/mr.03	ab/jn.03	jl/st.03
Promedio Setiembre				104,30	108,95	567,92	563,38	562,50	569,06
Promedio Octubre				103,22	107,65	589,89	587,05	583,52	596,84
Promedio Noviembre	102,30	103,08	98,75	96,12	100,93	647,50	640,71	636,90	647,66
Semana anterior	101,00	101,00		91,00	96,00		670,00	670,00	680,00
02/12	102,00	102,00	99,00	93,00	96,00		670,00	670,00	680,00
03/12	102,00	102,00	98,00	93,00	97,00	665,00	655,00	650,00	660,00
04/12	102,00	101,00	98,00	92,00	97,00	660,00		640,00	650,00
05/12		99,00	97,00	93,00	97,00	452,50	460,00	462,50	
06/12	99,00	99,00	97,00	94,00	97,00	660,00	650,00	640,00	650,00
Var.semanal	-1,98%	-1,98%		3,30%	1,04%		-2,99%	-4,48%	-4,41%

Soja

Dólares por tonelada

	SAGPyA(1)		FOB Arg. - Up river		FOB Golfo de México(2)				
	ag/mr.03	ab/jl.03	nov-02	may-03	dic-02	ene-03	feb-03	mar-03	abr-03
Promedio Setiembre	220,35	197,25		197,61	222,91	224,27			
Promedio Octubre	214,82	191,36	224,71	191,77	214,90	215,87			
Promedio Noviembre	231,43	195,86	234,47	197,43	226,42	225,85	226,19	225,53	221,30
Semana anterior	229,00	197,00	238,38	200,17	230,30	229,93	230,39	229,29	225,34
02/12	230,00	198,00		201,08	230,20	229,84	230,66	229,56	225,70
03/12	230,00	199,00		196,31	225,06	224,69	225,43	224,32	220,93
04/12	226,00	195,00		195,85	225,70	225,34	225,52	224,05	221,02
05/12	226,00	195,00		194,65	224,14	223,77	224,05	222,95	219,82
06/12	226,00	194,00		195,02	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i
Var.semanal	-1,31%	-1,52%		-2,57%	-2,67%	-2,68%	-2,75%	-2,76%	-2,45%

(1) Precios índices y/o FOB mínimos fijados por la SAGPyA. La referencia D/mes o H/mes significa que el embarque es desde el mes que se detalla y hasta el mes mencionado. (2) Precios FOB de EE.UU. sobre puertos del Golfo de México. (6) Origen argentino, CIF Rotterdam. (7) Origen EE.UU. FOB puertos del noroeste de Europa.

PRECIOS INTERNACIONALES

Soja

Dólares por tonelada

	FOB Paranaguá, Br.					FOB Río Grande, Br.			
	dic-02	mar-03	mr/ab.03	abr-03	may-03	nov-02	dic-02	abr-03	may-03
Promedio Setiembre		209,81		201,17	201,17	222,53		200,04	200,04
Promedio Octubre	221,70	206,27		195,84	195,83	216,04	222,62	193,80	193,80
Promedio Noviembre	225,39	217,44	206,47	201,41	201,35	224,16	226,72		200,92
Semana anterior	229,19	220,47	204,21	203,47	203,47		229,19		203,29
02/12	229,10	220,37	205,13	203,47	203,29		229,10		203,66
03/12	223,96	215,14	200,35	198,70	198,51		223,96		198,88
04/12	224,60	215,97	200,99	199,34	199,15		224,60		199,52
05/12	223,04	214,50	199,80	198,14	197,96		223,04		198,33
06/12		214,95	199,61	198,14	198,14		f/i	f/i	f/i
Variación semanal		-2,50%	-2,25%	-2,62%	-2,62%		-2,69%		-2,44%

Chicago Board of Trade(8)

	ene-03	mar-03	may-03	jul-03	ago-03	sep-03	nov-03	ene-04	nov-04
Promedio Setiembre	208,61	208,95	208,30	208,07	205,70	205,70	192,98	194,11	178,21
Promedio Octubre	201,21	201,44	200,91	200,47	198,23	198,23	186,08	187,29	180,22
Promedio Noviembre	209,42	207,69	204,66	202,97	199,89	199,89	186,48	187,45	178,94
Semana anterior	212,66	210,91	207,33	205,13	201,54	201,54	187,40	188,32	179,50
02/12	212,57	211,19	207,70	205,77	202,09	202,09	187,86	188,87	180,14
03/12	207,42	205,95	202,92	201,45	198,05	198,05	186,11	187,86	179,04
04/12	208,07	206,78	203,56	202,19	198,79	198,79	187,03	187,86	179,40
05/12	206,50	205,31	202,37	201,08	197,50	197,50	185,56	186,48	178,21
06/12	206,96	205,95	202,74	201,64	198,05	198,05	185,56	186,29	177,93
Variación semanal	-2,68%	-2,35%	-2,22%	-1,70%	-1,73%	-1,73%	-0,98%	-1,07%	-0,87%

Tokyo Grain Exchange

	Transgénica(9)					No transgénica(10)			
	dic-02	feb-03	abr-03	jun-03	ago-03	dic-02	feb-03	abr-03	jun-03
Promedio Setiembre	246,58	247,22	248,26	248,70	251,66	251,40	255,87	256,59	257,69
Promedio Octubre	241,01	242,25	242,55	242,67	245,68	246,04	249,78	250,75	251,99
Promedio Noviembre	240,13	245,71	245,62	245,33	246,63	280,65	265,13	260,94	259,91
Semana anterior	236,60	246,79	247,19	247,03	247,52	308,26	284,21	282,74	277,60
02/12	240,54	244,95	245,99	246,07	246,95	298,96	280,80	282,72	277,83
03/12	240,56	247,95	248,59	247,63	248,43	301,33	286,72	288,56	283,91
04/12	237,57	247,20	246,96	245,75	245,99	298,32	283,48	284,36	277,30
05/12	237,02	248,78	248,46	247,10	247,26	299,69	284,49	284,25	279,20
06/12	239,36	251,40	250,51	248,82	248,90	295,28	284,70	283,57	276,45
Variación semanal	1,17%	1,87%	1,34%	0,72%	0,56%	-4,21%	0,17%	0,29%	-0,41%

(1) Precios índices y/o FOB mínimos fijados por SAGPYA. La referencia D.mes o H.mes significa que el embarque es desde el mes o hasta el mes que se detalle. (2) Precios FOB de Estados Unidos sobre Puertos del Golfo de México. (8) Soja origen EE.UU. entregada en depósitos autorizados de Chicago. (9) Y (10) Soja origen EE.UU. entregada en depósitos autorizados de Tokio, Kanagawa, Chiba y Saitama.

PRECIOS INTERNACIONALES

Pellets de Soja

Dólares por tonelada

	Rotterdam(11)				Rotterdam(12)				
	nov-02	dic-02	en/mr.03	abr-03	nov-02	dic-02	en/mr.03	abr-03	my/st.03
Promedio Setiembre			205,25	191,10			189,10	181,20	176,45
Promedio Octubre	202,42	203,08	201,43	185,35	183,62	184,31	183,30	175,70	170,74
Promedio Noviembre	203,81	203,71	202,76	183,10	187,29	185,76	183,62	171,76	166,45
Semana anterior	205,00	204,00	204,00	184,00	185,00	184,00	181,00	171,00	164,00
02/12	205,00	204,00	204,00	184,00		184,00	181,00	171,00	165,00
03/12	208,00	208,00	205,00	187,00		187,00	184,00	173,00	167,00
04/12	204,00	204,00	201,00	182,00	185,00	184,00	180,00	170,00	164,00
05/12	203,00	203,00	200,00	181,00		183,00	179,00	168,00	162,00
06/12	201,00	201,00	198,00	180,00	184,00	180,00	178,00	168,00	162,00
Variación semanal	-1,95%	-1,47%	-2,94%	-2,17%	-0,54%	-2,17%	-1,66%	-1,75%	-1,22%

	FOB Argentino		SAGPyA(1)		FOB Brasil - Paranaguá				R.Grande
	dic-02	ene-03	ag/mr.03	ab/jl.03	dic-02	ene-03	abr-02	may-03	1° Posic.
Promedio Setiembre		167,35	161,80	155,75	183,01		175,14	174,44	168,72
Promedio Octubre	163,75	162,54	156,14	152,73	180,99	188,73	167,82	166,61	167,74
Promedio Noviembre	162,72	160,43	163,62	148,38	185,47	181,29	170,81	163,30	175,90
Semana anterior	158,56	160,27	160,00	148,00	185,07	185,63	163,58	161,38	175,71
02/12	163,80	164,68	158,00	146,00	191,14	191,69	167,71	164,41	180,11
03/12	161,49	160,38	164,00	149,00	186,84	187,39	164,30	160,99	175,82
04/12	161,38	159,17	160,00	146,00	185,63	186,73	163,14	160,11	174,60
05/12	159,06	157,96	157,00	144,00	184,41	184,41	161,16	158,68	172,29
06/12	156,08	156,08	156,00	144,00	183,64	184,19	160,05	158,40	f/i
Var.semanal	-1,56%	-2,61%	-2,50%	-2,70%	-0,77%	-0,77%	-2,16%	-1,84%	-1,94%

Harina de Soja

Dólares por tonelada

	Chicago Board of Trade(15)								
	dic-02	ene-03	mar-03	may-03	jul-03	ago-03	sep-03	oct-03	dic-03
Promedio Setiembre	198,12	197,88	197,25	195,62	195,32	192,31	188,83	181,72	181,23
Promedio Octubre	186,78	187,69	188,35	187,25	186,92	185,02	181,72	175,62	175,71
Promedio Noviembre	183,88	184,77	184,67	182,63	181,27	179,16	175,48	170,65	170,66
Semana anterior	183,09	184,52	183,97	182,32	180,89	178,02	173,94	168,54	167,99
02/12	187,50	188,93	187,94	185,63	184,19	180,67	175,82	170,30	169,97
03/12	183,20	184,63	184,30	182,21	180,67	177,36	173,61	168,76	168,76
04/12	181,99	183,42	182,98	181,33	180,11	177,14	173,39	169,20	169,20
05/12	179,67	181,11	181,22	179,89	179,23	176,26	172,07	168,32	168,65
06/12	179,23	180,34	180,89	179,89	179,01	176,48	172,95	168,87	169,20
Var.semanal	-2,11%	-2,27%	-1,68%	-1,33%	-1,04%	-0,87%	-0,57%	0,20%	0,72%

(1) Precios índices y/o FOB mínimos fijados por la SAGPyA. La referencia D.mes o H.mes significa que el embarque es desde el mes que se dale y hasta el mes mencionado. (11) Origen Brasil puesto en Rotterdam. (12) Origen Argentina puesto en Rotterdam. (15) Origen estadounidense entregado en depósitos autorizados de Chicago.

PRECIOS INTERNACIONALES

Aceite de Soja

	SAGPyA (1)		Rotterdam (13)						
	ag/mr.03	ab/jl.03	nov-02	dic-02	ene-03	fb/ab.03	my/jl.03	ag/oc.03	nv/en04
Promedio Setiembre	469,80	431,40	491,33			483,64	475,40		
Promedio Octubre	468,59	425,14	544,32	539,20	529,18	488,68	471,36	489,79	
Promedio Noviembre	529,52	479,48	577,30	569,51	567,76	552,25	514,78	532,82	513,82
Semana anterior	547,00	486,00			598,08	578,14	533,29	523,32	518,34
02/12	548,00	493,00			607,36	593,39	540,54	530,56	
03/12	539,00	488,00					525,61	521,64	
04/12	522,00	474,00				561,38	511,70	506,74	
05/12	526,00	480,00		592,35	586,35	561,38	519,43	517,43	
06/12	531,00	485,00		600,17	596,14	568,96	523,64	522,63	
Var.semanal	-2,93%	-0,21%			-0,32%	-1,59%	-1,81%	-0,13%	

	FOB Arg.			FOB Brasil - Paranaguá				R.Grande	
	dic-02	ene-03	feb-03	dic-02	ene-03	abr-03	may-03	dic-02	ene-03
Promedio Setiembre	445,33			461,31		430,14	429,70		
Promedio Octubre	478,58			471,01	486,26	427,89	427,89	488,44	487,61
Promedio Noviembre	531,58	536,98	535,77	538,18	538,44	482,06	481,78	537,36	546,77
Semana anterior	541,12	538,91	535,71	567,02	567,02	499,34	499,34	565,92	565,92
02/12	530,64	531,08	525,02	553,13	553,13	489,42	489,42	553,13	553,13
03/12	516,31	515,65	508,93	536,60	536,60	475,31	475,31	536,60	536,60
04/12		526,23	522,38	543,87	542,77	487,65	477,73	543,87	542,77
05/12		531,53	529,98	544,75	548,06	488,54	478,62	544,75	548,06
06/12		539,24	531,53		549,16	484,13	478,62	f/i	f/i
Var.semanal		0,06%	-0,78%		-3,15%	-3,05%	-4,15%	-3,74%	-3,16%

	Chicago Board of Trade(14)								
	dic-02	ene-03	mar-03	may-03	jul-03	ago-03	sep-03	oct-03	dic-03
Promedio Setiembre	444,73	446,27	448,04	449,48	450,26	445,78	445,86	445,29	443,24
Promedio Octubre	445,78	446,41	446,51	445,69	444,91	440,32	434,72	429,30	428,54
Promedio Noviembre	490,75	490,92	488,00	481,72	476,64	468,68	460,59	451,39	447,89
Semana anterior	503,09	501,98	499,34	490,52	482,14	473,99	466,27	455,25	449,74
02/12	493,17	493,61	492,50	485,01	477,29	469,80	462,08	450,84	445,33
03/12	476,63	477,07	476,41	470,90	466,27	459,66	454,14	446,43	443,12
04/12	482,80	484,35	483,25	475,53	471,78	465,17	459,66	449,74	445,99
05/12	485,67	485,23	484,79	476,41	471,78	465,17	458,55	449,29	445,99
06/12	485,23	485,23	484,13	475,31	469,58	462,96	456,35	447,53	442,68
Var.semanal	-3,55%	-3,34%	-3,05%	-3,10%	-2,61%	-2,33%	-2,13%	-1,69%	-1,57%

(1) Precios índices y/o FOB mínimos fijados por la SAGPyA. La referencia D.mes o H.mes significa que el embarque es desde el mes que se detalla y hasta el mes mencionado. (13) Aceite Crudo Desgornado Holandés. (14) Origen Estadounidense, entregado en depósitos autorizados de Chicago.

Compras - Venta y Embarques del Sector Exportador

En miles de toneladas

Producto	Cosecha	Ventas		Declaraciones de Compras			Embarques est.	
		Potenciales	Efectivas	semana	Total comprado	Total a fijar	Total fijado	Acumulado (*) año comercial
Trigo pan (Dic-Nov)	02/03	8.300,0 (12.500,0)	2.207,4 (5.420,0)	41,2	1.509 (4.551,6)	261,7 (717,2)	20,5 (91,9)	83 (121,3)
	01/02	10.200,0 (11.500,0)	9.915,0 (11.150,0)	10,8	10.280,2 (10.806,4)	1022,5 (**) (965,0)	962,3 (907,8)	9.407,9 (10.570,2)
Maíz (Mar-Feb)	02/03	8.300,00 (8.000,0)	854,30 (1.000,0)	42,9	828,8 (2.295,0)	295,1 (345,9)	9,5 (46,0)	
	01/02	10.000,0 (10.000,0)	8.965,0 (9.630,0)	144,3	9.477,1 (9.569,6)	1.849,4 (1.821,9)	1.475,1 (1.682,0)	8.197,1 (8.789,3)
Sorgo (Mar-Feb)	02/03	600,00	474,50	10,9	384,4 (154,4)	31,5 (1,5)		
	01/02	500,0 (460,0)	350,0 (460,0)	0,4	474,6 (453,3)	40,2 (65,2)	37,9 (65,1)	322,3 (431,4)
Soja (Abr-Mar)	02/03	7.500,00	1034,40	121,4	929,9 (1.374,2)	134,7 (477,4)	2,2 (0,3)	
	01/02	6.500,0 (7.600,0)	6.200,0 (7.500,0)	76,4	6.282,5 (7.190,3)	1.443,6 (1.772,3)	1.063,7 (1.641,9)	6.101,1 (7.464,1)
Girasol (Ene-Dic)	02/03	400,0	65,5	15,9	45,5 (116,3)	(12,0)	(1,6)	
	01/02	330,0 (100,0)	330,0 (75,0)	0,6	316,8 (85,3)	53,0 (9,0)	42,3 (5,1)	308,7 (67,6)

(*) Embarque mensuales hasta SEPTIEMBRE y desde OCTUBRE estimado por Situación de Vapores. (**) Datos ajustados por anulación de contratos.

Compras de la Industria

En miles de toneladas

Al 06/11/02	Compras estimadas (1)	Compras declaradas	Total a fijar	Fijado total	
Trigo pan	02/03		139,0 (287,9)	27,5 (51,3)	10,8 (21,5)
	01/02	4.132,0 (4.295,2)	3.925,4 (4.080,4)	999,2 (1.082,0)	866,6 (1.013,3)
Soja	02/03		700,80 (875,7)	239,30 (157,6)	4,00 (3,7)
	01/02 (*)	17.566,1 (18.047,8)	17.566,1 (18.047,8)	6.123,7 (4.595,5)	4.754,1 (3.937,9)
Girasol	02/03		169,70 (513,2)	45,10 (63,0)	2,10 (10,9)
	01/02	2.890,9 (2.752,1)	2.890,9 (2.752,1)	979,6 (1.140,1)	700,4 (1.018,3)
Maíz	01/02	1.321,7 (1.567,1)	1.189,5 (1.410,4)	417,4 (421,6)	288,9 (313,9)
Sorgo	01/02	84,3 (114,8)	75,9 (103,3)	14,8 (11,3)	13,9 (8,4)

(1) Las compras del sector industrial, respecto de la capacidad instalada, resultan de computar las fábricas que representan para el trigo el 95%, maíz y sorgo el 90%, y para soja y girasol el 100%, en ambas cosechas. Los valores entre paréntesis corresponden a cosecha anterior, en igual fecha. (*) Cifras ajustadas por actualización de datos

Fuente: Dirección de Mercados Agroalimentarios- SAGPYA.

Exportaciones Argentinas de Aceites

En toneladas

Por puerto durante SETIEMBRE de 2002

salidas	Algodón	Girasol	Soja	Maní	Cártamo	Maíz	Canola	Totales	Partic./2
Bahía Blanca		2.700	27.570					30.270	6,45%
Pto.Galván			26.570					26.570	5,66%
Cargill		2.700	1.000					3.700	0,79%
Buenos Aires									
Lenanco									
Embarque Directo									
Necochea			10.500					10.500	2,24%
Emb.Directo			10.500					10.500	2,24%
ACA									
Rosario		5.573	126.260	8.001				139.834	29,79%
Gral.Lagos			82.375					82.375	17,55%
Guide		5.573	43.885	8.001				57.459	12,24%
Pto.San Martín		19.356	266.995	2.500				288.851	61,53%
ACA									
DEMPA									
Pampa			42.420					42.420	9,04%
IMSA		10.922	21.500	2.500				34.922	7,44%
Quebracho /4			65.451					65.451	13,94%
Terminal VI			68.809					68.809	14,66%
Tránsito									
Vicentin		8.434	68.815					77.249	16,46%
Totales		27.629	431.325	10.501				469.455	
Participación /3		5,89%	91,88%	2,24%					

Por puerto durante 2002 (enero / setiembre)

salidas	Algodón	Girasol	Soja	Maní	Cártamo	Maíz	Canola	Totales	Partic./2
Bahía Blanca		162.696	63.961					226.657	6,37%
Pto.Galván		68.518	60.261					128.779	3,62%
Cargill		94.178	3.700					97.878	2,75%
Buenos Aires		98.864	22			30		98.916	2,78%
Lenanco									
Embarque Directo		98.864	22			30		98.916	2,78%
Córdoba									
Necochea		212.883	24.280				1.413	238.576	6,70%
Emb.Directo		212.883	24.280				1.413	238.576	6,70%
ACA									
Rosario		123.228	725.633	33.895	5.200	200		888.156	24,95%
Gral.Lagos			485.619					485.619	13,64%
Guide		123.228	240.014	33.895	5.200	200		402.537	11,31%
Pto.San Martín	2.998	223.049	1.824.293	11.705	3.634			2.065.679	58,02%
ACA		3.576		8.205				11.781	0,33%
DEMPA		22.500	139.331					161.831	4,55%
Pampa			42.420					42.420	1,19%
IMSA		115.198	78.253	3.500	3.634			200.585	5,63%
Quebracho			536.955					536.955	15,08%
Terminal VI			556.738					556.738	15,64%
Tránsito									
Vicentin	2.998	81.775	513.016					597.789	16,79%
Totales	2.998	820.720	2.680.609	45.600	8.834	230	1.413	3.560.404	
Participación /3	0,08%	23,05%	75,29%	1,28%	0,25%	0,01%	0,04%		

Fuente: SAGPYA-Direc.Mercados Agrolimentarios. 1/ Incluye a los aceites de tung, oliva, cacahuete, uva, palma, coco y mezcla vegetal 2/ Participación de cada puerto s/total embarcado. 3/ Participación de cada producto s/total embarcado. 4/ corresponden 13.030 tn de aceite soja paraguayo.

ESTADÍSTICAS COMERCIALES - INFORMACIÓN SAGPYA

Por destino durante 2002 (enero / setiembre)

salidas								En toneladas	
	Algodón	Girasol	Soja	Maní	Cártamo	Maíz	Canola	Totales	Partic./2
India		3.320	897.157					900.477	25,29%
China			355.210	3.331				358.541	10,07%
Países Bajos		294.129	5.952	20.010	8.834			328.925	9,24%
Irán		78.550	164.005					242.555	6,81%
Venezuela 4/		4.421	148.527					152.948	4,30%
Perú		19.609	124.104					143.713	4,04%
Malasia		23.711	118.925					142.636	4,01%
Egipto		41.902	77.282					119.184	3,35%
Bangladesh			112.200					112.200	3,15%
Colombia		9.467	92.121					101.588	2,85%
Brasil	2.998	12.781	75.969				1.413	93.161	2,62%
Francia		81.298		8.009				89.307	2,51%
Corea del Sur			87.081					87.081	2,45%
Rusia		59.126	26.000					85.126	2,39%
Rep.Dominicana		5.396	58.971					64.367	1,81%
Marruecos		14.809	49.000					63.809	1,79%
Sudáfrica		973	57.724					58.697	1,65%
Ecuador		1.422	56.788					58.210	1,63%
Turquía		15.500	35.500					51.000	1,43%
España		33.366	2.333					33.699	1,00%
Guatemala		19.674	9.400					29.074	0,82%
E.E.UU		9.478		13.500				22.978	0,65%
Australia		18.095	3.750	750		200		22.795	0,64%
Chile		4.136	15.593					19.729	0,55%
Argelia		17.900						17.900	0,50%
Hong Kong			16.200					16.200	0,46%
Emiratos Arabes		15.350						15.350	0,43%
Pakistán		300	13.880					14.180	0,40%
Únez			13.432					13.432	0,38%
Isla Mauricio		800	12.450					13.250	0,37%
Jordania			11.020					11.020	0,31%
Vietnam		24	10.980					11.004	0,31%
Libano			9.500					9.500	0,27%
Isla Reunión		6.000						6.000	0,17%
Tanzania		12	4.500					4.512	0,13%
Haití		4.334						4.334	0,12%
Mozambique		75	4.000					4.075	0,11%
Oman		3.017	1.000					4.017	0,11%
Nueva Zelanda		4.012						4.012	0,11%
Italia		1.667	2.333					4.000	0,11%
Kenia			4.000					4.000	0,11%
Angola		3.107						3.107	0,09%
Panamá		786	1.900					2.686	0,08%
Taiwan		2.672						2.672	0,08%
Costa Rica		1.808						1.808	0,05%
Fiji			1.800					1.800	0,05%
Letonia		1.663						1.663	0,05%
Israel		1.329						1.329	0,04%
Puerto Rico		1.013						1.013	0,03%
Trinidad y Tobago		770	22					792	0,02%
Uruguay		737				30		767	0,02%
Surinam		673						673	0,02%
Cuba		512						512	0,01%
Kuwait		135						135	0,00%
Japón		113						113	0,00%
Bahrein		101						101	0,00%
Nicaragua		97						97	0,00%
Georgia		85						85	0,00%
Zambia		85						85	0,00%
Namibia		61						61	0,00%
Paraguay		59						59	0,00%
Qatar		44						44	0,00%
Tailandia		44						44	0,00%
Otros		172						172	0,00%
Totales	2.998	820.720	2.680.609	45.600	8.834	230	1.413	3.560.404	
Participación /3	0,08%	23,05%	75,29%	1,28%	0,25%	0,01%	0,04%		

Fuente: SAGPYA-Dir.Mercados Agrícolas y Agroindust. 1/ Incluye aceites de tung, oliva, uva, cacahuate. 2/ Participación de c/destino sobre el total embarcado. 3/ Participación de c/producto sobre el total embarcado. 4/ Corresponden 13.030 tn de aceite de soja paraguayo. Otros: Congo(41), Bolivia(26), Lituania(25), Moldavia(24), Jamaica y Malta(22), Uganda(12)

Exportaciones Argentinas de Subproductos

Por puerto durante SETIEMBRE de 2002

salidas	Pellet Soja	Pellet Girasol	Pellet Mani	Pellet Maiz	Pell. Atrechillo	Pell. Colza	Subproduc. Lino	Subproduc. Algodón	Pellet Cártamo	Otros Subprod.	Totales	Part. %
Bahía Blanca	49.850									23.536	73.386	3,9%
Terminal Pto.Galván	35.000									23.536	35.000	1,3%
Cargill	14.850										14.850	0,8%
Buenos Aires												
Necochea	34.511	15.125									49.636	2,7%
Emb.Directo A.C.A.	34.511	15.125									49.636	2,7%
Rosario	246.673	20.880		5.000							272.553	14,7%
Gral.Lagos	204.870										204.870	11,0%
Pta. Alvear	41.803	20.880		5.000							67.683	3,6%
Pto.San Martín	1.402.666	23.026	3.866		21.566			13.330			1.464.454	78,7%
ACA												
Vicentín	270.470				15.275			7.665			293.410	15,8%
Pampa IMSA	116.073										116.073	6,2%
Quebracho /3	124.285	5.023			3.150						132.458	7,1%
Terminal VI	284.327							4.291			288.618	15,5%
Tránsito	590.701	18.003	3.866		3.141			1.374			617.085	33,2%
San Nicolás	16.810										16.810	0,9%
Terminal Oficial												
Lima												
Delta Dock												
Totales	1.733.700	59.031	3.866	5.000	21.566			13.330		23.536	1.860.029	
Part.2/	93,21%	3,17%	0,21%	0,27%	1,16%			0,72%		1,27%		

Por puerto durante 2002 (enero / setiembre)

salidas	Pellet Soja	Pellet Girasol	Pellet Mani	Pellet Maiz	Pell. Atrechillo	Pell. Colza	Subproduc. Lino	Subproduc. Algodón	Pellet Cártamo	Otros Subprod.	Totales	Part. %
Bahía Blanca	329.948	214.644								147.072	691.664	5,1%
Terminal Pto.Galván	275.073	104.784								100.822	100.822	0,7%
Cargill	54.875	109.860								46.250	379.857	2,8%
Glenc. Toep.											210.985	1,5%
Buenos Aires												
EMCYM												
Emb.Directo Terbasa												
Necochea	76.824	197.668				1.713					276.205	2,0%
Terminal QQ		8.470									8.470	0,1%
Emb.Directo ACA	76.824	176.383				1.713					254.920	1,9%
Rosario	2.232.883	170.260		32.461	4.564					5.326	2.445.494	17,9%
Gral.Lagos	2.013.639	7.510									2.021.149	14,8%
Pta. Alvear	219.244	162.750		32.461	4.564					5.326	424.345	3,1%
Pto.San Martín	9.690.051	355.660	15.591	2.798	144.646		2.060	29.180	8.210	2.037	10.250.233	74,9%
ACA												
Vicentín	2.055.925	99.319			89.190			16.265			2.260.699	16,5%
DEMPPA	831										831	0,0%
Muelle Nvo. LPC	919.661										919.661	6,7%
IMSA	541.007	97.490			32.583				8.210		679.290	5,0%
Quebracho	1.949.293	5.945			7.077			4.291			1.966.606	14,4%
Terminal VI	4.179.124	152.906	15.591	807	3.259		2.060	8.624		2.037	4.364.408	31,9%
Tránsito	44.210			1.991	12.537						58.738	0,4%
San Nicolás					1.000						1.000	0,0%
Terminal Oficial					1.000						1.000	0,0%
Lima	8.000			6.305	9.357					1.147	24.809	0,2%
Delta Dock	8.000			6.305	9.357					1.147	24.809	0,2%
Totales	12.337.706	938.232	15.591	41.564	159.567	1.713	2.060	29.180	8.210	155.582	13.689.405	
Part.2/	90,13%	6,85%	0,11%	0,30%	1,17%	0,01%	0,02%	0,21%	0,06%	1,14%		

Fuente: SAGPYA-Direc.Mercados Agrícolas y Agroindustriales. 1/ Partic. de c/puerto s/ el total embarcado. 2/ Participación de cada producto sobre el total embarcado
Otros contiene subproductos de malta y sorgo. 3/ Corresponden 14.580 tn pelles soja paraguayano

Exportaciones Argentinas de Subproductos**Por destino durante 2002 (enero / setiembre)**

salidas	Pellets de Soja	Pellets Girasol	Pellets de Maní	Pellets de Maíz	Subpr. Lino	Pellets Afrechillo	Pellets Colza	Subpr. Algodón	Pellets Cártamo	Otros /1	Totales	Partic./2
Italia	1.846.691	161.634			2.060	24.171			8.210		2.042.766	14,92%
Países Bajos	1.515.140	357.549		16.116				7.665		5.326	1.901.796	13,89%
España	1.638.146	15.980				2.750					1.656.876	12,10%
Dinamarca	960.068	94.389					1.713				1.056.170	7,72%
Egipto	699.258	6.000				40.679					745.937	5,45%
Tailandia	660.587	29.576									690.163	5,04%
Sudáfrica	420.393	28.250				14.352		8.600			471.595	3,44%
Filipinas	444.691					17.771					462.462	3,38%
Bélgica	341.646	26.243	9.100	14.571				4.291			395.851	2,89%
Vietnam	319.943										319.943	2,34%
Irán	292.715										292.715	2,14%
Alemania	260.505	6.825									267.330	1,95%
Chile	177.654	13.700	6.491	3.991		34.666					236.502	1,73%
Malasia	229.011										229.011	1,67%
Francia	175.213	50.870									226.083	1,65%
Túnez	176.037						17.626				193.663	1,41%
Perú 4/	190.618										190.618	1,39%
Siria	183.713										183.713	1,34%
Indonesia	172.261										172.261	1,26%
Portugal	169.118										169.118	1,24%
Grecia	162.626										162.626	1,19%
Brasil		5.060						6.300		141.672	153.032	1,12%
Venezuela	152.728										152.728	1,12%
Reino Unido	56.697	78.637									135.334	0,99%
Jordania	131.764										131.764	0,96%
Irlanda	105.847			4.686						2.037	112.570	0,82%
Argelia	96.775										96.775	0,71%
Libia	87.134										87.134	0,64%
Turquía	67.614										67.614	0,49%
Libano	58.719										58.719	0,43%
Emiratos Arabes	54.378										54.378	0,40%
Chipre	48.642	2.835									51.477	0,38%
Colombia	51.227										51.227	0,37%
Rumania	50.249										50.249	0,37%
Isla Reunión	40.366	2.357						2.324			45.047	0,33%
Yemén	44.990										44.990	0,33%
Corea del Sur	38.342						6.552				44.894	0,33%
China	37.500										37.500	0,27%
Polonia	35.371										35.371	0,26%
Ecuador	27.284										27.284	0,20%
Estados Unidos		25.750									25.750	0,19%
Isla Mauricio	25.600										25.600	0,19%
Bulgaria	19.446										19.446	0,14%
Israel		18.875									18.875	0,14%
Malta	9.770									5.400	15.170	0,11%
Nigeria	15.100										15.100	0,11%
Omán	14.833										14.833	0,11%
Eslovenia	5.800	8.762									14.562	0,11%
Cuba	13.822										13.822	0,10%
Puerto Rico	4.300	2.100		2.200							8.600	0,06%
Bolivia	5.210										5.210	0,04%
Uruguay	2.164	2.840									5.004	0,04%
Paraguay										1.147	1.147	0,01%
Senegal						1.000					1.000	0,01%
Totales	12.337.706	938.232	15.591	41.564	2.060	159.567	1.713	29.180	8.210	155.582	13.689.405	
Participación /3	90,13%	6,85%	0,11%	0,30%	0,02%	1,17%	0,01%	0,21%	0,06%	1,14%		

Fuente: SAGPyA - Dirección de Mercados Agrícolas y Agroindustriales. 1/ Incluye malta y pellets de sorgo. 2/ Participación de cada destino sobre total embarcado. 3/ Participación de cada producto sobre total embarcado. 4/ Corresponden 14.580 tn pellets soja paraguayo. Datos estimados en toneladas.

Oferta y Demanda de Soja por País

Proyección de: **NOVIEMBRE 2002**

País o Región	Campaña	Stock Inicial	Produc.	Import.	Oferta Total	Export.	Utilización Total	Stock Final	Relac. 3/
Argentina	2001/02 (act.)	7,93	30,00	0,40	38,33	6,00	21,78	10,54	48,39%
	2002/03 (ant.)	9,84	31,00	0,30	41,14	10,00	23,58	7,57	32,10%
	2002/03 (act.)	10,54	32,50	0,30	43,34	9,70	23,79	9,85	41,40%
	Variación 1/	7,1%	4,8%		5,3%	-3,0%	0,9%	30,1%	
	Variación 2/	32,9%	8,3%	-25,0%	13,1%	61,7%	9,2%	-6,5%	
Brasil	2001/02 (act.)	8,38	43,50	1,10	52,98	15,00	26,82	11,15	41,57%
	2002/03 (ant.)	11,15	48,00	0,90	60,05	21,20	29,96	8,90	29,71%
	2002/03 (act.)	11,15	48,00	0,90	60,05	20,90	30,26	9,89	32,68%
	Variación 1/					-1,4%	1,0%	11,1%	
	Variación 2/	33,1%	10,3%	-18,2%	13,3%	39,3%	12,8%	-11,3%	
Unión Europea	2001/02 (act.)	1,21	1,21	19,92	22,34	1,80	19,55	0,99	5,06%
	2002/03 (ant.)	0,99	0,95	20,17	22,11	1,60	19,57	0,93	4,75%
	2002/03 (act.)	0,99	0,95	20,17	22,11	1,60	19,57	0,93	4,75%
	Variación 1/								
	Variación 2/	-18,2%	-21,5%	1,3%	-1,0%	-11,1%	0,1%	-6,1%	
Japón	2001/02 (act.)	0,59	0,27	5,02	5,88		5,21	0,67	12,86%
	2002/03 (ant.)	0,67	0,28	4,90	5,85		5,14	0,70	13,62%
	2002/03 (act.)	0,67	0,28	4,90	5,85		5,14	0,70	13,62%
	Variación 1/								
	Variación 2/	13,6%	3,7%	-2,4%	-0,5%		-1,3%	4,5%	
China	2001/02 (act.)	4,91	15,41	10,38	30,70	0,30	28,12	2,29	8,14%
	2002/03 (ant.)	2,29	15,60	14,00	31,89	0,28	29,35	2,26	7,70%
	2002/03 (act.)	2,29	16,40	14,00	32,69	0,28	30,15	2,26	7,50%
	Variación 1/		5,1%		2,5%		2,7%		
	Variación 2/	-53,4%	6,4%	34,9%	6,5%	-6,7%	7,2%	-1,3%	

1/ Relación actual estimación y anterior mismas campaña. 2/ Relación entre la presente campaña y la precedente. 3/ Relación entre el stock final y la utilización.



CURSO DE PERITO CLASIFICADOR DE CEREALES, OLEAGINOSOS Y LEGUMBRES

Matrícula Nacional otorgada por la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentación (Res. 1075/94)

Informes e Inscripción:

Lunes a viernes de 10 a 12 y de 18 a 20.30 -

Sarmiento 1219 Telefax: 0341-4495884

ABIERTA LA INSCRIPCIÓN AÑO 2003

DURACION 1 AÑO

Oferta y Demanda de Harina de Soja por País

Proyección de: **NOVIEMBRE 2002**

País o Región	Campaña	Stock			Oferta		Utilización	Stock	Relac.
		Inicial	Produc.	Import.	Total	Export.	Total	Final	3/
Argentina	2001/02 (act.)	0,10	16,25		16,35	15,82	0,23	0,30	130,43%
	2002/03 (ant.)	0,30	17,60		17,90	17,36	0,23	0,30	130,43%
	2002/03 (act.)	0,30	17,75		18,05	17,52	0,23	0,30	130,43%
	Variación 1/		0,9%		0,8%	0,9%			
	Variación 2/	200,0%	9,2%		10,4%	10,7%			
Brasil	2001/02 (act.)	0,72	19,47	0,33	20,52	11,30	8,15	1,07	13,13%
	2002/03 (ant.)	1,07	21,72	0,20	22,99	13,30	8,50	1,18	13,88%
	2002/03 (act.)	1,07	21,92	0,20	23,19	13,45	8,52	1,22	14,32%
	Variación 1/		0,9%		0,9%	1,1%	0,2%	3,4%	
	Variación 2/	48,6%	12,6%	-39,4%	13,0%	19,0%	4,5%	14,0%	
Unión Europea	2001/02 (act.)	0,79	13,99	21,17	35,95	6,07	29,03	0,85	2,93%
	2002/03 (ant.)	0,85	14,04	21,24	36,13	6,03	29,27	0,82	2,80%
	2002/03 (act.)	0,85	14,04	21,24	36,13	6,03	29,27	0,82	2,80%
	Variación 1/								
	Variación 2/	7,6%	0,4%	0,3%	0,5%	-0,7%	0,8%	-3,5%	

Oferta y Demanda de Aceite de Soja por País

Proyección de: **NOVIEMBRE 2002**

País o Región	Campaña	Stock			Oferta		Utilización	Stock	Relac.
		Inicial	Produc.	Import.	Total	Export.	Total	Final	3/
Argentina	2001/02 (act.)	0,10	3,82		3,92	3,67	0,12	0,12	100,00%
	2002/03 (ant.)	0,10	4,13		4,23	4,01	0,12	0,10	83,33%
	2002/03 (act.)	0,12	4,17		4,29	4,06	0,13	0,10	76,92%
	Variación 1/	20,0%	1,0%		1,4%	1,2%	8,3%		
	Variación 2/	20,0%	9,2%		9,4%	10,6%	8,3%	-16,7%	
Brasil	2001/02 (act.)	0,19	4,71	0,15	5,05	1,65	3,15	0,25	7,94%
	2002/03 (ant.)	0,25	5,25	0,15	5,65	2,26	3,24	0,15	4,63%
	2002/03 (act.)	0,25	5,30	0,15	5,70	2,30	3,25	0,15	4,62%
	Variación 1/		1,0%		0,9%	1,8%	0,3%		
	Variación 2/	31,6%	12,5%		12,9%	39,4%	3,2%	-40,0%	
Unión Europea	2001/02 (act.)	0,22	3,18	0,61	4,01	1,90	1,84	0,28	15,22%
	2002/03 (ant.)	0,28	3,19	0,59	4,06	1,98	1,83	0,26	14,21%
	2002/03 (act.)	0,28	3,19	0,59	4,06	1,98	1,83	0,26	14,21%
	Variación 1/								
	Variación 2/	27,3%	0,3%	-3,3%	1,2%	4,2%	-0,5%	-7,1%	
China	2001/02 (act.)	0,28	3,52	0,37	4,17	0,06	3,86	0,25	6,48%
	2002/03 (ant.)	0,25	3,64	0,80	4,69	0,10	4,29	0,30	6,99%
	2002/03 (act.)	0,25	3,80	0,80	4,85	0,10	4,45	0,30	6,74%
	Variación 1/		4,4%		3,4%		3,7%		
	Variación 2/	-10,7%	8,0%	116,2%	16,3%	66,7%	15,3%	20,0%	
Pakistán	2001/02 (act.)	0,01	0,03	0,23	0,27		0,26	0,01	3,85%
	2002/03 (ant.)	0,01	0,05	0,25	0,31		0,30	0,01	3,33%
	2002/03 (act.)	0,01	0,05	0,25	0,31		0,30	0,01	3,33%
	Variación 1/								
	Variación 2/		66,7%	8,7%	14,8%		15,4%		

1/Relación entre estimación actual y anterior. 2/Relación entre esta campaña y campaña 00/01 3/Relación stock final/utilización.

Situación en puertos argentinos al 03/12/02. Vapores cargando y por cargar.

PUERTO / Terminal (Titular)	En toneladas												
	TRIGO	MAÍZ	SOJA	GIRASOL	PELLETS SOJA	HARINA SOJA	HARINA/PELL-TRG	SUBPR.	ACEITE SOJA	ACEITE GIRASOL	ACEITES VEGET.	OTROS PROD.	TOTAL
	Desde: 03/12/02												Hasta: 08/01/03
DIAMANTE (Cargill SACI)													
SANTA FE (Ente Adm. Pto. Santa Fe)													
SAN LORENZO	148.450	154.400	11.000		301.250	283.947	115.000	149.520	5.250	2.000			1.170.817
Terminal 6 (T6 S.A.)	26.700				46.650	83.250	47.500	23.770					226.870
Resinfor (T6 S.A.)													
Quebracho (Cargill SACI)	46.650	32.700			182.100	18.997		65.100					345.547
Pto Fertilizante Quebracho (Cargill SACI)													
Nidera (Nidera S.A.)	18.000		11.000			50.500		11.500					91.000
El Tránsito (Alfred C. Toepfer Int. S.A.)													
Pampa (Bunge Argentina S.A.)	83.800	40.000				29.500	39.000						192.300
Dempa (Bunge Argentina S.A.)													
ACA SL (Asoc. Coop. Arg.)													
Vicentin (Vicentin SAIC)		55.000			73.500	101.700	28.500	49.150	5.250	2.000			258.700
Duperial													56.400
ROSARIO	82.500	87.750	6.000		33.000		171.000	59.050	3.000	8.600			450.900
EXUnidad 3 (Serv.Portuarios S.A.)		10.000											10.000
Piazoleta (Puerto Rosario)													16.600
Ex Unidades 6 y 7 (Serv.Portuarios S.A.)		39.000						5.000	3.000	8.600			39.000
Punta Alvear (Prod. Sudamericanos S.A.)	25.000	26.250					6.000						57.250
Terminal Dreyfus Gral. Lagos (Louis Dreyfus)	37.500	12.500			33.000		165.000	54.050					302.050
Arroyo Seco (Alfred C. Toepfer Int. S.A.)	20.000		6.000										26.000
VA. CONSTITUCION													
Ex Unidades 1 y 2 (Serv. Portuarios S.A.)													
SAN NICOLAS		40.000											40.000
Term. Puerto San Nicolás (Serv. Portuarios SA)		15.000											15.000
Puerto Nuevo		25.000											25.000
SAN PEDRO		18.000											18.000
LIMA													
ESCOBAR													
BUENOS AIRES													
Terbasa (Terminal Buenos Aires S.A.)													
IMAR DEL PLATA													
NECOCHEA		43.800						8.500					52.300
BAHÍA BLANCA		18.300							21.000		12.000	6.000	51.300
Terminal Bahía Blanca S.A.													
UTE Terminal (Glencore / Toepfer)													
Galvan Terminal (OMHSA)													
Cargill Terminal (Cargill SACI)		18.300							21.000		6.000		45.300
TOTAL	230.950	362.250	17.000		334.250	283.947	286.000	217.070	29.250	10.600	12.000	6.000	1.783.317
TOTAL UP-RIVER	230.950	282.150	17.000		334.250	283.947	286.000	208.570	8.250	10.600	12.000	6.000	1.661.717

www.nabsa.com.ar

Elaborado sobre la base de datos de la agencia marítima NABSA.

Resumen Semanal

Acciones		241.798.917		
Renta Fija		151.002.492		
Cau/Pases		693.844.820		
Opciones		3.306.970		
Plazo		6.450.250		
Rueda Continua		258.531.919		
			Var. Sem	Var. Mens.
MERVAL	517,03		3,87%	3,87%
GRAL	25.579,40		1,65%	1,65%
BURCAP	1.623,27		-1,70%	-1,70%

La primera semana de diciembre cerró con signo positivo en el mercado accionario local, donde muchos lo atribuyen a que parte del dinero del sistema financiero desembarcó en la bolsa impulsando hacia arriba las cotizaciones de los papeles, principalmente aquéllas del sector bancario.

Contrariamente a lo que se pensó, el dólar no tuvo grandes fluctuaciones luego de la apertura del corralito. El peso argentino está estable desde julio, oscilando entre los 3,50 y los 3,75 por dólar gracias a un férreo control cambiario del Banco Central, aunque desde comienzos del año la moneda local acumula una depreciación en torno al 70%. A fin de semana la moneda cerraba su cotización depreciándose levemente ante el dólar por una fuerte intervención del Central tras la renuncia presentada por su titular, Aldo Pignanelli, que será aceptada o rechazada el lunes por el presidente Eduardo Duhalde.

En medio del tenso clima que generó la renuncia, que la incertidumbre jugó inicialmente en contra de los negocios financieros, pero paulatinamente se fueron disipando las dudas por una esperada y directa participación del Central para evitar una mayor caída de la moneda doméstica.

Pignanelli mantiene diferencias con el ministro de Economía, Roberto Lavagna, sobre cómo resolver una crisis bancaria, el modo de negociar con el FMI por una demorada ayuda financiera, y cómo devolver los depósitos que fueron congelados por el gobierno para frenar una corrida.

El FMI y el Gobierno volvieron a discrepar sobre qué es lo que

impide un acuerdo de refinanciación de vencimientos y sobre la solidez de los signos de estabilidad y recuperación en algunos sectores de la economía argentina.

La preocupación del mercado paulista se sintió no sólo en el mercado bursátil sino también en el cambiario, por el misterio que rodea el anuncio del equipo económico del próximo gobierno brasileño, que estaba estimado para esta semana.

Los agentes financieros consideran que ya es hora de que Lula muestre su equipo económico para ver si efectivamente pondrá en práctica los compromisos con la estabilidad económica y la disciplina fiscal que asumió durante la campaña, mientras algunos tienen la sensación de que el futuro presidente no ha podido encontrar el nombre indicado para suceder a Arminio Fraga en la presidencia del Banco Central.

En los EE.UU., la crítica situación de United Airlines, al borde de la quiebra, arrastró a varias empresas del sector aeronáutico e industrial y, que a su vez, hundieron todos los índices.

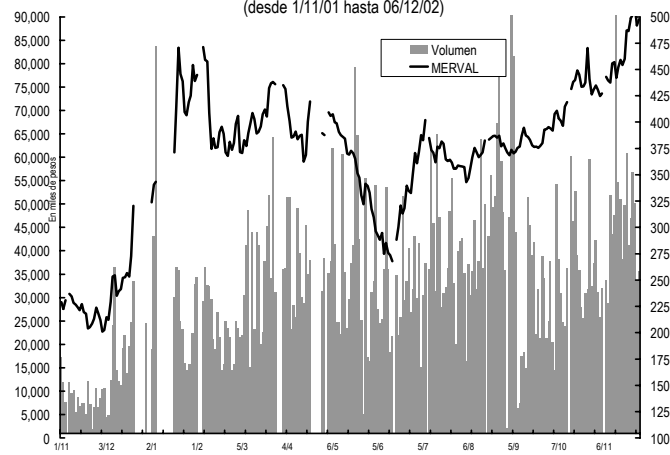
Las bolsas neoyorquinas se vieron afectadas también por la dimisión del secretario del Tesoro de EE.UU., Paul O'Neill, y los malos datos sobre el desempleo.

La tasa de desempleo de EE.UU. subió a 6,0 % en noviembre y las empresas redujeron sus nóminas en el mayor número desde febrero, dijo el gobierno el viernes en un informe que constituye una noticia poco alentadora sobre la recuperación de la economía.

Tras analizar el panorama, en el ánimo de los inversores prevalece la creencia que el nuevo equipo económico que designará el presidente George Bush sea más efectivo en propiciar una recuperación en la economía.

Evolución del Merval y volumen operado

(desde 1/11/01 hasta 06/12/02)



Volúmenes Negociados

Instrumentos/ días	02/12/02	03/12/02	04/12/02	05/12/02	06/12/02	Total semanal	Variación semanal
Títulos Públicos							
Valor Nom.	1.512,00	72,00	500,00			2.084,00	-53,7%
Valor Efvo. (\$)	831,60	4,82	320,00			1.156,42	-85,1%
Valor Efvo. (u\$s)							
Acciones							
Valor Nom.	1.900,00		810,00		1.200,00	3.910,00	-70,7%
Valor Efvo. (\$)	10.505,00		5.346,00		7.320,00	23.171,00	-3,3%
Valor Efvo. (u\$s)							
Ob. Negociables							
Valor Nom.							
Valor Efvo. (\$)							
Valor Efvo. (u\$s)							
Opciones							
Valor Nom.							
V. Efvo. (\$)							
Cauciones							
Valor Nom.	234.339,00	1.007.926,00	106.472,00	60.428,00	45.231,48	1.454.396,48	-21,6%
Valor Efvo. (\$)	278.111,39	509.917,10	49.715,67	37.099,97	18.147,10	892.991,23	6,9%
Vlr Efvo. (u\$s)							
Totales							
Valor Efvo. (\$)	289.447,99	509.921,92	55.381,67	37.099,97	25.467,10	917.318,65	5,8%
Vlr Efvo. (u\$s)							

Fondos Comunes de Inversión**Valor Cuotas Partes**

(por cada 1.000 cuotas partes)

Entidad	02/12/02	03/12/02	04/12/02	05/12/02	06/12/02	Sem.ant.	Var. sem.
Solidario	858,712	925,287	905,315	897,391	892,756	858,440	4,00%
Independien.	3.057,844	3.263,966	3.180,947	3.140,740	3.120,546	3.054,320	2,17%
Univalor	1,735	1,746	1,706	1,723	ff/i	1,694	1,71%

Cantidad de Cuotas Partes Emitidas

Entidad	02/12/02	03/12/02	04/12/02	05/12/02	06/12/02	Sem.ant.	Var. sem.
Solidario	226.120,0	226.120,0	226.120,0	226.120,0	226.120,0	226.120,0	
Independien.	34.206,7	34.206,7	34.206,7	34.206,7	34.206,7	34.206,7	
Univalor	41.019.000,0	41.019.000,0	41.019.000,0	41.019.000,0	ff/i	41.019.000,0	

Operaciones registradas en el Mercado de Valores de Rosario

Títulos Valores coizaciones	2/12/02		3/12/02		4/12/02		5/12/02		6/12/02	
	precio	v/nom. v/efec.	precio	v/nom. v/efec.	precio	v/nom. v/efec.	precio	v/nom. v/efec.	precio	v/nom. v/efec.
Títulos Públicos										
Bonos Consolid.Us\$ 3 Serie	55,000	1.512,00 831,60								
Cedro/C2-Ciitbank			6,700	72,00 4,82	64,000	500,00 320,00				
Bonte 2004 11,25%										
Papeles privados										
Aluar SA	6,600	800,00 5.280,00			64,000	500,00 320,00				
Atanor	4,750	1.100,00 5.225,00							6,100	1.200,00 7.320,00
Siderar										

Cauciones Bursátiles - operado en pesos

Plazo / días	02/12/02		03/12/02		04/12/02		05/12/02		06/12/02	
	1	31	7	10-dic	13	17-dic	1	5	7	11
Fecha vencimiento	03-dic	02-ene	10-dic				06-dic	10-dic	12-dic	17-dic
Tasa prom. Anual %	106,78	19,00	7,50		5,60		7,01	5,99	14,15	10,00
Cantidad Operaciones	7	9	13		2		1	1	2	1
Montó contado	65.303,97	209.239,71	509.184,80		49.616,76		10.463,00	9.500,00	17.080,80	18.092,59
Montó futuro	65.495,01	212.616,38	509.917,10		49.715,67		10.465,01	9.507,80	17.127,16	18.147,10

Información sobre sociedades con cotización regular

SOCIEDAD	última cotizac.	balance general	período	resultado ejercicio	resultado no asignado	capital integrado	patrimonio neto
Acindar	0,940	31/12	B.G.	-85.777.854	-199.723.918	278.804.518	131.412.250
Agraria	2,300	30/06	B.G.	-879.813	1.875.783	3.000.000	11.026.136
Agritech Inversora	2,270	31/03	1ro.	3.184.918	-13.764.214	4.142.969	19.288.308
Agrometal	1,950	31/12	2do.	-7.609.373	-6.120.602	10.850.000	22.336.808
Alpargatas *	8,500	31/12	2do.	-203.712.676	-390.317.125	46.236.713	-194.009.229
Alto Palermo	1,670	30/06	B.G.	-42.402.920	-9.078.596	70.000.000	601.207.186
American Plast	1,350	31/05	1ro.	7.205.207	23.920.047	4.700.474	10.923.614
Astra	1,950	31/12	B.G.	44.319.000	228.085.000	580.000.000	958.440.000
Atanor	5,230	31/12	2do.	15.925.000	88.903.000	71.000.000	249.055.000
Bs.As. Embotelladora **	5,000	30/09	3ro.	-56.420.535	-56.420.535	29.618.690	32.356.077
Banco del Suquia	0,495	30/06	B.G.	3.629.000	38.371.000	106.023.038	216.904.000
BanSud	1,410	30/06	1ro.	231.588.000	80.028.000	64.410.000	816.291.000
Banco Hipotecario	1,750	31/12	1ro.	-790.511.000	-1.169.341.000	1.500.000.000	2.171.295.000
B.G.H.	5,300	30/06	B.G.	17.223.107	104.077.788	39.696.962	166.714.451
Bod. Esmeraldas	2,500	31/03	1ro.	1.242.804	18.432.307	19.059.040	57.720.775
Boldt	1,150	31/10	3ro.	-7.180.579	9.636.816	50.000.000	119.616.892
Canale	2,763	31/12	3ro.	-16.156.012	56.963.567	47.051.474	71.963.882
Caputo	1,400	31/12	3ro.	-459.580	1.644.227	12.150.000	15.088.301
Carlos Casado	1,450	31/12	1ro.	29.926.181	32.606.254	18.000.000	53.500.320
Capex	2,700	30/04	1ro.	-129.915.311	-300.450.070	47.947.275	116.464.847
Celulosa Argentina *	2,480	31/05	1ro.	22.796.395	27.166.673	75.974.304	190.660.767
Central Costanera	2,800	31/12	2do.	-16.835.992	-55.149.458	146.988.378	537.127.259
Central Puerto	0,750	31/12	B.G.	-10.598.690	151.616.536	69.228.361	370.672.409
Central Termoelectrica BsAs	0,505	31/12	3ro.	-1.587.005	13.896.180	42.290.000	57.175.153
Cerámica San Lorenzo	0,586	31/12	2do.	-83.671.877	-43.225.317	71.118.396	132.843.180
Cinba	1,460	30/09	2do.	-20.494.437	-3.660.063	25.092.701	50.614.471
Telefónica Holding de Arg.	3,200	31/12	2do.	-23.389.907	13.711.400	500.000.000	902.940.425
Colorín *	2,120	31/03	B.G.	-4.957.000	-4.957.000	1.458.000	103.000
Comercial del Plata	0,441	31/12	B.G.	11.427.000	-131.993.000	260.431.000	162.795.000
Com Rivadavia	20,000	31/12	2do.	-311.195	23.252	270.000	645.332
Cresud	1,900	30/06	B.G.	-39.556.328	-39.007.681	122.745.539	304.760.618
Della Penna	1,000	30/06	B.G.	10.221.353	-14.346.688	18.480.055	28.059.499
Domec	1,450	30/04	1ro.	-1.338.159	-6.083.248	15.000.000	28.210.233
Dycasa	1,900	31/12	B.G.	5.226.660	42.436.064	30.000.000	77.340.718
Estrada, Angel	1,050	30/04	3ro.	-69.219.380	-73.085.316	11.220.000	-49.257.272
Ferrum	1,300	30/06	B.G.	-25.087.337	-20.965.694	42.000.000	91.061.353
Fiplasto	2,180	30/06	B.G.	10.277.217	10.277.217	12.000.000	49.777.336
Bco. Francés	4,230	30/06	1ro.	-25.692.000	184.668.000	209.631.000	1.521.694.000
Frig. La Pampa	0,400	30/06	B.G.	-2.489.623	-2.489.623	6.000.000	9.284.842
Bco. Galicia y Bs. As.	1,580	30/06	1ro.	-1.280.092.000	-862.178.000	468.662.000	-1.455.379.000
Gas Natural Ban	0,600	31/12	B.G.	30.225.803	12.225.803	325.539.966	394.279.476
García Reguera	2,000	31/08	B.G.	593.143	115.529	2.000.000	9.534.645
Garovaglio y Zorraq.	1,380	30/06	B.G.	-10.069.448	-966.283	623.987	258.542
Grafex	0,500	30/04	B.G.	-5.176.626	-5.176.626	2.547.630	2.992.358
Grimoldi	0,280	31/05	1ro.	-7.095.148	-12.260.999	8.787.555	20.696.121
Decker Indelqui SA *	0,100	30/06	1ro.	-2.805.625	-38.695.889	45.500.000	44.439.921
Grupo Conc. Del Oeste	2,370	31/12	2do.	125.120.665	181.908.782	80.000.000	346.277.624
Heredia	1,800	30/06	2do.	108.577	108.577	1.450	5.994.317
Hulytego	0,500	31/12	B.G.	-2.273.757	-5.576.121	858.800	597.924

Información sobre sociedades con cotización regular

SOCIEDAD	última cotizac.	balance general	período	resultado ejercicio	resultado no asignado	capital integrado	patrimonio neto
I. y E. Patagonia	8,000	30/06	3ro.	-91.058.217	14.279.093	23.000.000	159.728.264
Inalruco	0,400	31/12	1ro.	-24.547	-5.936.612	5.000.000	163.900
Ind.Sid.Grassi **	0,120	30/06	1ro.	-1.514.208	-27.171.612	10.478.387	-6.355.644
Solvay Indupa	2,040	30/06	1ro.	94.055.000	-10.086.000	269.284.000	339.574.000
Cia. Industrial Cervecera	1,200	31/12	3ro.	-14.117.754	-45.029.101	31.291.825	112.430.867
Ing. Tabacal *	1,500	31/12	B.G.	-9.915.649	-9.915.649	19.967.119	10.051.470
Instituto Rosenbusch	6,000	31/12	2do.	-1.866.941	232.541	10.109.319	22.691.299
Cia. Introdutora Bs.As.	1,850	30/06	B.G.	2.933.418	3.769.567	26.765.119	35.694.592
IRSA	1,960	30/06	B.G.	-499.619.000	-496.479.000	207.412.000	460.416.000
Minetti, Juan	0,845	31/12	B.G.	-57.624.880	-57.624.680	202.056.899	316.999.722
Ledesma	3,380	31/03	B.G.	48.239.054	43.785.805	428.800.000	508.990.467
Longvie	0,800	31/12	1ro.	-408.704	14.293.032	21.800.000	38.750.764
Macro Banco	17,500	31/12	1ro.	247.892.000	319.880.000	35.500.000	410.991.000
Mañana Aseg.Asoc.	87,000	30/06	1ro.	-23.215	-330.085	50.000	2.550.473
Massuh *	1,530	30/06	B.G.	67.580.484	---	84.151.905	151.311.510
Merc.Valores BsAs	1.400.000,00	30/06	3ro.	47.283.979	46.914.430	15.921.000	155.797.079
Merc.Valores Rosario	16.000,000	30/06	1ro.	46.495	56.829	500.000	897.692
Metrogas	0,540	31/12	B.G.	27.127.000	-6.788.000	569.171.208	581.623.000
Midland	1,540	31/03	B.G.	-214.240	-211.830	600.000	923.985
Molinos J.Semino	2,070	31/05	1ro.	32.524	1.017.566	12.000.000	46.557.965
Molinos Río	4,900	31/12	2do.	-164.534.000	9.155.000	250.380.000	691.156.000
Morixe	0,720	31/05	1ro.	-852.195	-22.146.470	9.800.000	3.293.168
Negocios y Participaciones	2,310	31/12	B.G.	-5.663.641	1.636.411	22.191.800	32.856.601
Nobleza-Piccardo	4,000	31/12	1ro.	40.214.263	47.004.132	45.000.000	158.710.744
Nougués **	0,150	30/06	2do.	287.298	-91.105	10.999.457	10.908.895
Papel Prensa	0,925	31/12	1ro.	8.231.018	78.626.380	72.472.890	217.931.518
Massalin Particul.	8,000	31/12	3ro.	63.905.692	63.973.293	81.252.292	182.231.599
Pérez Companc	5,500	31/12	2do.	-928.000.000	-341.000.000	2.132.000.000	4.424.000.000
Perkins	0,250	30/06	2do.	-5.289.409	-9.642.788	7.000.000	-742.788
Plavinil **	0,400	30/06	2do.	-830.827	-5.421.605	1.126.844	-5.125.588
Polledo	1,020	30/06	B.G.	108.570.690	76.681.458	125.048.204	333.526.168
Química Estrella	1,330	31/03	B.G.	-46.167.277	-39.152.573	70.500.000	57.493.228
Renault Argentina (exCiadea)	0,950	31/12	B.G.	-325.726.156	-287.645.930	264.000.000	132.826.624
Rigolleau	2,350	30/11	3ro.	3.713.165	7.033.669	24.178.244	69.431.038
Banco Río de la Plata	2,000	31/12	1ro.	-40.200.000	-53.902.000	346.742.000	1.936.096.000
S.A. San Miguel	8,900	31/12	2do.	-103.074.427	-19.235.305	7.625.000	116.951.531
Sevel *	0,624	31/12	especial	-110.321.529	-110.321.529	222.674.506	112.352.977
Siderca	6,300	31/03	2do.	1.588.558.827	1.588.558.827	1.000.000.000	4.386.310.870
Siderar	5,710	30/06	2do.	-49.934.220	-49.934.220	347.468.771	898.818.079
Sniafa	1,600	30/06	B.G.	-7.666.003	2.936.369	8.461.928	22.593.983
Sol Petróleo	0,645	30/06	3ro.	2.204.076	-35.319.704	61.271.450	35.523.114
Telecom	1,600	30/09	1ro.	-2.257.000.000	-1.843.000.000	984.380.978	113.000.000
Telefónica de Arg.	1,470	30/09	1ro.	-2.484.000.000	-2.507.000.000	1.746.052.429	188.000.000
Transp.Gas del Sur	1,170	31/12	2do.	-486.400.000	-187.193.000	794.495.000	1.670.920.000
Vassalli **	12,500	30/06	B.G.	4.141.003	-23.600.918	491	4.185.987
YPF	47,000	31/12	B.G.	819.000.000	2.713.000.000	3.933.000.000	8.482.000.000
Zanella	0,095	30/06	2do.	-10.064.501	-10.111.729	282.478	-8.111.729

(*) cotización en rueda reducida (**) cotización suspendida

Servicios de Renta y Amortización

TITULOS	Fechas de pago		Servicio de		Nro. de servicio		Lámina mín. residual #	
	renta	amortizac.	renta *	amortiz.**	renta	amortizac.	valor	% s/ valor
BGA2			u\$s	%			u\$s	
Bonos del Gobierno Nacional 9% 2001-2002	16/10/01		--				---	
	16/04/02	16/04/02	--	100			1	100
BOH1			%u\$s	%u\$s			u\$s	
Bonos de Consolidación de Regalía de Hidrocarburos	d 04/03/02	d 04/03/02	--	0,84	39	39	0,6724	67,24
	d 02/04/02	d 02/04/02	--	0,84	40	40	0,6604	66,04
BOGW8			u\$s	%			u\$s	
Bonos Externos de la Rep. Arg. 2019 (Warrants)	25/02/00	25/02/19	60,625	100	2		1.000	100
	25/08/00		60,625		3		1.000	100
BT02 / BTX02			u\$s	u\$s			u\$s	
"Bontes" 8,75% - Bonos del Tesoro a Mediano Plazo	09/11/01		43,75		9		1.000	100
	09/05/02	09/05/02 a	39,916	100	10			
BT03 / BTX03			u\$s	u\$s			u\$s	
"Bontes" a Tasa Variable - Bonos del Tesoro a Mediano Plazo	22/10/01	21/07/03	39,57	100	13		1.000	100
	21/01/02		36,52		14		1.000	100
BX92			u\$s	u\$s			u\$s	
Bonos Externos 1992	17/09/01	17/09/01	0,62	12,50	18	7	12,50	12,50
	15/03/02		0,22		19	8	12,50	12,50
CEHE1			u\$s	u\$s			u\$s	
Cédulas Hipotecarias Especiales - 1° Serie	03/04/01	03/04/01	0,05654	0,14	7	4	0,44	44
	01/04/02	01/04/02	0,03284	0,14	8	5	0,30	30
CHIY3 / CHIX3			% u\$s	% u\$s			u\$s	
Cédulas Hipotecaria Arg. 3° Serie	07/02/02	07/08/06	5,3125	100	11		1.000	100
	07/08/02		5,3125		12		1.000	100
CY06								
Cupón Fijo de Letras Externas (LX61 Vto.2028) Vto. 28/5/2006		28/05/06		100				
LX61								
Cupón Fijo Letras Externas RA Euros 1998-2028 (Vto.2028) Vto. 28/5/2026		28/05/28		100				
DISD			u\$s	u\$s			u\$s	
Bonos Garantizados a Tasa Flotante de la Rep. Arg.- Vto. 2023 en u\$s (Bonos con descuento)	30/11/00	30/03/23	4,003	100	16		1.000	100
	30/11/01		2,446		17		1.000	100
DISM			% DMK	% DMK			DMK	
Bonos Garant. A Tasa Flotante de la Rep. Arg.- Vto. 2023 en DM (Bonos de Descuento)	30/11/00	31/03/23	1,3820	100	16		5.000	100
	30/11/01		1,3503		17		5.000	100
ED04			% Euro	%			Euro	
Bonos de la República Argentina en Euros al 10,00% - 2004	07/12/00	07/12/04	10	100	1		1.000	100
	07/12/01		10		2		1.000	100
EE07			Euros	u\$s			Euro	
Bonos de la República Argentina en Euros 10,25% - 2007	26/01/01	26/01/07	102,50	100	1		1.000	100
	28/01/02		102,50		2		1.000	100
EF07			Euros	Euros			Euro	
Letras de la República Argentina en Euros al 10% 2001-2007-Serie 73	d 22/02/02	22/02/07	100	100			1.000	100
ES07			Euros	Euros			Euro	
Bonos de la República Argentina en Euros 10% 2000-2007	07/09/01		10		1		1.000	100
	07/09/02	07/09/07		100			1.000	100
EV04			Euros	% Euros			Euro	
Letras Ext. Rep. Arg. en Euros-Libor +5,10%-Serie 68 (LEX68) 1999-2004	24/12/01	22/12/04	22,25	100	7		1.000	100
	d 22/03/02		20,64	---	8		1.000	100

Servicios de Renta y Amortización

TITULOS	Fechas de pago		Servicio de		Nro. de servicio		Lámina mín. residual #	
	renta	amortizac.	renta *	amortiz.**	renta	amortizac.	valor	% s/ valor
EY28 <i>Letras Ext. de la República Argentina en Euros de Cupón Fijo 1998-2028</i>	28/05/01	28/05/28	Euros ---	% 100	1		Euro 1.000	100
FERB1 <i>Ferrobonos</i>	01/10/01		% u\$s ---	% u\$s ---	20		u\$s 1	100
	d 01/04/02		---	---	21		1	100
FRB/FRN <i>Bonos a Tasa Flotante en Dólares Estadounidenses</i>	28/09/01	28/09/01	u\$s 18,00	u\$s 80	17	12	u\$s 1.000	56
	28/03/02	28/03/02	9,50	80	18	13	1.000	48
GA09 <i>Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 1999-2009 - 11,75%</i>	09/10/01	07/04/09	u\$s 58,75	% 100	5		u\$s 1.000	100
	09/04/02		58,75		6		1.000	100
GD03 <i>Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 2003 - 8,375%</i>	20/06/01	20/12/03	u\$s 41,875	% u\$s 100	15		u\$s 1.000	100
	20/12/01		41,875	---	16		1.000	100
GD05 <i>Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 11% 2005 (Cedel)</i>	04/06/01	04/12/05	u\$s 55	% 100	5		u\$s 1.000	100
	04/12/01		55		6		1.000	100
GD08 <i>Bonos Ext. Globales de la Rep. Arg. en u\$s 2001-04(7%) 2004-08(15,50%)</i>	19/12/01	19/06/06	u\$s 0,04	% 16,66			u\$s 1.000	100
GE17 <i>Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 2017 - 11,375%</i>	30/07/01	30/01/17	u\$s 56,875	% u\$s 100	9		u\$s 1.000	100
	30/01/02		56,875	---	10		1.000	100
GE31 <i>Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 2000-2031 (12%)</i>	31/07/01	31/01/31	u\$s 60	% u\$s 100	1		u\$s 1.000	100
	31/01/02		60		2		1.000	100
GF12 <i>Bonos Ext. Globales de la Rep. Arg. 2001-2012 en u\$s (12,375%)</i>	21/08/01	21/02/12	u\$s 61,88	% 100	1		u\$s 1.000	100
	d 21/02/02		61,88		2		1.000	100
GF19 <i>Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 2019-Sin opción de compra</i>	25/08/01	25/02/19	u\$s 60,625	% 100	5		u\$s 1.000	100
	d 25/02/02		60,625		6		1.000	100
GF20 <i>Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 2000-2020 (12%)</i>	01/08/01	01/02/20	u\$s 60	% 100	3		u\$s 1.000	100
	01/02/02		60		4		1.000	100
GJ15 <i>Bonos Ext. Globales de la Rep. Arg. 2000-2015 - 11,75%</i>	15/06/01		u\$s 58,75	% 100	2		u\$s 1.000	100
	17/12/01	15/06/15	58,75		3		1.000	100
GJ18 <i>Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina en u\$s 2001-2018 (12,25%)</i>	19/06/16	19/06/16		% u\$s ---			u\$s 1.000	100
GJ31 <i>Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina en u\$s 2001-2031 (12%)</i>	19/12/16	19/06/31		% u\$s 100			u\$s 1.000	100
GL30 <i>Bonos externos globales de la Rep. Argentina en u\$s - 10,25%</i>	21/07/01	21/07/30	u\$s 51,25	% u\$s 100	2		u\$s 1.000	100
	21/01/02		51,25		3		1.000	100
GM10 <i>Bonos externos globales de la Rep. Argentina 2000-2010 (11,375%)</i>	15/03/01		u\$s 56,88	% 100	3		u\$s 1.000	100
	17/09/01	15/03/10 d	56,88		4		1.000	100
GO06 <i>Bonos externos globales de la Rep. Argentina 2006 (11%)</i>	09/10/01	09/10/06	u\$s 55	% u\$s 100	10		u\$s 1.000	100
	d 09/04/02		55		11		1.000	100

Servicios de Renta y Amortización

TÍTULOS	Fechas de pago		Servicio de		Nro. de servicio		Lámina mín. residual #	
	renta	amortizac.	renta *	amortiz.**	renta	amortizac.	valor	% s/ valor
GPS8			\$	% \$			\$	
Bonos Ext. Globales de la Rep. Arg. en \$ (2001-04) 10% - (2004-08) 12%	19/09/01	19/09/08	25	100	1		1.000	100
	19/03/01	d	25		2		1.000	100
GAS27			u\$s	% u\$s			u\$s	
Bonos Externos Globales de la Rep. Arg. 2027 (9,75%)	19/09/01	20/09/27	48,75	100	8		1.000	100
	19/03/01	d	48.75		9		1.000	100
L107				% u\$s			u\$s	
Letras del Tesoro dólares vto.19/4/02	---	d 19/04/02		100			1	100
L110				% \$			\$	
Letras del Tesoro dólares vto.14/5/02	---	14/05/02		100			1	100
MV02			u\$s	% \$			\$	
Bonos con Spread de la Re. Arg. de Margen Ajustable - Vto. 2002	31/05/01	30/11/02	71,22	100,00	6		1.000	100
	30/11/01		71,25		7		1.000	100
	d 31/05/02		71,25		8		1.000	100
PARD			% u\$s	% u\$s			u\$s	
Bonos Garantizados a Tasa Fija de la Rep.Arg. Vto. 2023 en u\$s (A la Par)	31/05/01		3		17		1.000	100
	30/11/01	30/03/03	3	100	18		1.000	100
PARM			% DMK	% DMK			DMK	
Bonos Garantizados a Tasa Fija de la Rep.Arg. Vto. 2023 en DM (A la Par)	30/11/00		1,4675		7		5.000	100
	30/11/01	31/03/23	1,4675	100	8		5.000	100
PRE3			% \$	% \$			\$	
Bonos Consolidación de Deudas Previsionales en Pesos - 2° Serie	d 01/06/02	d 01/06/02		2,08	45	45	0,0640	6,40
	d 03/07/02	d 03/07/02		2,08	46	46	0,0432	4,32
PRE4			% u\$s	% u\$s			u\$s	
Bonos Consolidación Deudas Previsionales en u\$s - 2° Serie	d 01/06/02	d 01/02/02		2,08	45	45	0,0640	6,40
	d 03/07/02	d 01/03/02		2,08	46	46	0,0432	4,32
PRE5			% \$	% \$			\$	
Bonos Consolidación de Deudas Previsionales en Pesos - 2° Serie	01/02/06	01/02/06		2,08			1	100
PRE6			% u\$s	% u\$s			u\$s	
Bonos Consolidación Deudas Previsionales en u\$s - 2° Serie	01/02/06	01/02/06		2,08			1	100
PRO1			% \$	\$			\$	
Bonos de Consolidación en Moneda Nacional - 1° Serie	d 01/04/02	d 01/04/02		0,84	60	60	0,4960	49,60
	d 01/05/02	d 01/05/02		0,84	61	61	0,4876	48,76
PRO2			% u\$s	u\$s			u\$s	
Bonos de Consolidación en u\$s - 1° Serie	01/02/02	01/02/02		0,84	58	58	0,5128	51,28
	d 01/03/02	d 01/03/02		0,84	59	59	0,5044	50,44
PRO3			% \$	\$			\$	
Bonos de Consolidación en Moneda Nacional - 2° Serie	d 28/03/02	d 28/03/02		0,84	15	15	0,8740	87,40
	d 28/04/02	d 28/04/02		0,84	16	16	0,8656	86,56
PRO4			% u\$s	u\$s			u\$s	
Bonos de Consolidación en u\$s - 2° Serie	28/01/02	28/01/02		0,84	13	13	0,8908	89,08
	d 28/02/02	d 28/02/02		0,84	14	14	0,8824	88,24
PRO5			\$	% \$			\$	
Bonos de Consolidación en Moneda Nacional - 3° Serie	15/01/02	15/01/02	0,0079482	4	12	4	0,84	84
	d 15/04/02	d 15/04/02	0,0073105	4	13	5	0,80	80
PRO6			% u\$s	% u\$s			u\$s	
Bonos de Consolidación en Moneda Nacional - 3° Serie	15/01/02	15/01/02	0,005346	4	12	4	0,84	84
	d 15/04/02	d 15/04/02	0,003620	4	13	5	0,80	80

! Corresponde al título menor valor emitido en valores monetarios o en porcentaje sobre el valor nominal residual al momento del pago del servicio. En este último caso indica con signo %. !** Corresponde al título menor valor emitido en valores monetarios o en porcentaje sobre el valor nominal original. Este último caso se indica con signo %. #! Luego del pago de servicios correspondientes a las fechas consignadas en la 2° columna del presente cuadro. (d) - Pagos demorados según disposición del Gobierno Nacional. (a) En pesos, incluye CER.



CÁMARA ARBITRAL DE CEREALES

TRIGO

CAMPAÑA 2002/2003

TARIFAS *

ANÁLISIS COMPLETO _____ \$ 15,00

- Calidad comercial
- Contenido proteico

CONTENIDO PROTEICO _____ \$ 6,50

SERVICIOS ADICIONALES

- Envío diario de muestras a través de Correo Argentino (**sin cargo**)
- Adelanto de los resultados de análisis por Fax o Correo Electrónico

* **Nota:** Las tarifas corresponden a precios finales exentos de IVA.

CONTACTO

Cámara Arbitral de Cereales de la Bolsa de Comercio de Rosario

Córdoba 1402, 2° Piso - S2000AWV Rosario

Teléfonos: Línea directa Laboratorios (0341) 4211000

Fax: (0341) 4210549 - Interno 2211

e-mail: camara@bcr.com.ar - web: www.bcr.com.ar

CORREO ARGENTINO Sociedad Anónima 2000 - ROSARIO	FRANQUEO A PAGAR
	Cuenta N° 10663

IMPRESO



GRIMALDI GRASSI S.A.

CORREDORES DE CEREALES - OLEAGINOSOS Y SUBPRODUCTOS
OPERACIONES DE MERCADO A TERMINO
CASA FUNDADA EN 1888

SANTA FE

Eva Perón 2739
Tel. (0342) 455-6858 / 4259
Fax N° 455-9820
C.P. S3000BVO
e-mail: santafe@grimaldigrassi.com.ar

RIO CUARTO

Gral. Fotheringham 181
Tel. (0358) 464-5668 / 5459
Fax N° 464-7017
C.P. X5800DGC
e-mail: rioquarto@grimaldigrassi.com.ar

PARANA

Belgrano 139
Tel. (0343) 423-0274 / 0059 / 0693
Fax: Conmutador
C.P. E3100AJC
e-mail: parana@grimaldigrassi.com.ar

ROSARIO

Casa Central

Santa Fe 1467 - C.P. S2000ATU
Tel. (0341) 410-5550/71
Fax N° 410-5572
Internet: www.ggsa.com.ar
e-mail: rosario@grimaldigrassi.com.ar

BUENOS AIRES

Reconquista 522 - Piso 2°
Tel. (011) 4393-0701 / 3620 / 2313
Fax N° 4393 - 3976
C.P. C1003ABL
e-mail: buenosaires@grimaldigrassi.com.ar

CHACABUCO

Saavedra 134
Tel. (02352) 42-9057
Fax N° 43-1688
C.P. B6740AVO
e-mail: chacabuco@grimaldigrassi.com.ar

CORONEL SUAREZ

A. Stomi 857
Tel. (02926) 42-3169
Fax N° 42-4121
C.P. B7540AAI
e-mail: coronelsuarez@grimaldigrassi.com.ar

BOLIVAR

Carlos Pellegrini 434
Tel. (02314) 42-4074
Fax N° (02314) 42-6090
C.P. B6550BUJ
e-mail: bolivar@grimaldigrassi.com.ar