

# Bolsa de Comercio de Rosario



AÑO XXII • N° 1137 • 13 DE FEBRERO DE 2004

## MERCADO DE GRANOS Y PRODUCTOS DERIVADOS

Después de los subsidios  
La experiencia agrícola de  
Nueva Zelanda  
15 años después **1**

El trigo de EE.UU.  
espera a China **4**

El clima afecta el potencial de  
ventas externas de maíz **8**

Fuerte nivel de  
compras de aceite de soja **10**

## ESTADÍSTICAS SAGPYA

Embarques de granos,  
harinas y aceites oleaginosos  
por puerto (Dic'03) **28**

Embarques de granos,  
harinas y aceites oleaginosos  
por puerto (Ene/Dic'03) **29**

Embarques de granos,  
harinas proteica y  
aceites oleaginosos  
por destino (Ene/Dic'03) **30**

## DESPUÉS DE LOS SUBSIDIOS La experiencia agrícola de Nueva Zelanda 15 años después

**E**n un momento donde los subsidios agrícolas están en bocas de todos para que sean eliminados por los países desarrollados que los utilizan en sus políticas agrícolas, hemos encontrado un interesante artículo del Federated Farmers of New Zealand (Inc) donde se relata la experiencia de Nueva Zelanda en la eliminación de los subsidios.

Los agricultores de muchos países están enfrentando cambios radicales; entre ellos, la reducción o eliminación de los subsidios gubernamentales. Los agricultores y quienes apoyan estos instrumentos temen por el futuro de los que trabajan la tierra, sus familias y por las comunidades donde viven. El temor de la destrucción a largo plazo de la tradicional familia agrícola se mantiene entre los productores.

Sin embargo, la verdad es otra. Para las familias agrícolas, existe una vida más allá de los subsidios. De hecho, la vida después de los subsidios es mejor que la agricultura dependiente de la ayuda estatal.

El documento ha sido preparado por la Federated Farmers of New Zealand (Inc.), la principal organización del sector y cuya responsabilidad es representar a los agricultores de Nueva Zelanda y a sus comunidades rurales.

El mismo relata cómo, a comienzos y a mediados de la década de los ochentas, los agricultores de un país - Nueva Zelanda- enfrentaron la repentina e inesperada remoción de los subsidios. La conclusión fue que los agricultores de NZ salieron fortalecidos de dicha experiencia. Solos frente al mercado han prosperado y están decididos a nunca más depender de los subsidios estatales. La experiencia de NZ demuestra que en la economía moderna los productores no

**MEDIOS DE TRANSPORTE Y VIAS NAVEGABLES**

Situación hidrológica al 10 de febrero..... 13

**MERCADO DE GRANOS**

Noticias nacionales y internacionales ..... 14

**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 a Término 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 semanales y acumuladas

del sector exportador e industrial y

embarques acumulados de granos ..... 27

SAGPyA: Embarques de granos, aceites

y harinas oleaginosos por terminal portuaria

en diciembre'03 ..... 28

SAGPyA: Embarques de granos, aceites

y harinas oleaginosos por terminal portuaria

en 2003 (enero a diciembre) ..... 29

SAGPyA: Embarques de granos, aceites

y harinas oleaginosos por país de destino

en 2003 (enero a diciembre) ..... 30

**MERCADO DE CAPITALES****Apéndice estadístico**

Comentario de coyuntura ..... 35

Reseña y detalle semanal de las

operaciones registradas en Rosario ..... 36

Información sobre sociedades

con cotización regular ..... 38

Servicios de renta y amortización de

títulos públicos ..... 40

*Viene de página 1*

necesitan depender de la caridad estatal. Las familias de agricultores tienen la capacidad de vivir bien y de prosperar gracias a sus propios esfuerzos.

La Federated Farmers no pretende instruir a otros países en cuanto a cómo conducir sus asuntos. La intención del documento es proporcionar un mensaje de confianza a quienes formulan las políticas, a los agricultores y a otros actores frente al cambio.

**¿Qué pasó con los subsidios en Nueva Zelanda?**

En 1984, casi el 40% del promedio de ingresos brutos de los productores ovinos y bovinos provenía de subsidios gubernamentales. Un año más tarde, casi todos esos subsidios fueron eliminados.

Desde el punta de vista de los propios agricultores de Nueva Zelanda fueron dejados a la deriva por su gobierno. Sin embargo, más de 15 años después, el sector agrícola en Nueva Zelanda ha crecido y está más dinámico que nunca. Los primeros años fueron muy duros para muchos de los agricultores pero ahora están orgullosos de sus logros. Siguen sin subsidios, ganándose la vida gracias a sus propios esfuerzos sin interferencia. En la actualidad, los agricultores defienden fuertemente su independencia.

**¿Cómo es la agricultura a quince años de la desaparición de los subsidios?**

La remoción de los subsidios agrícolas en Nueva Zelanda ha dado lugar a una economía rural vibrante, diversificada y creciente. La experiencia de Nueva Zelanda en los últimos quince años de reformas ha derribado totalmente el mito de que el sector agrícola no puede prosperar y que el medio ambiente no puede seguir sano sin subsidios del gobierno.

En los quince años siguientes a 1986/87 el valor de la actividad económica en el sector agrícola neocelandés creció un 40% en términos de dólares constantes.

La contribución del sector agrícola al crecimiento económico en Nueva Zelanda se ha mantenido en alrededor del 5,5%.

La totalidad del sector agrícola sigue siendo igualmente importante para la economía que hace quince años. Su contribución ha aumentado de 14,2% del PBI en 1986/87 a 16,6% en 1999/2000. El crecimiento económico agrícola ha excedido el crecimiento de la economía global de Nueva Zelanda.

La eliminación de los subsidios agrícolas ha resultado ser un catalizador para las ganancias de productividad. Desde 1986 la productividad del sector agrícola de Nueva Zelanda ha mejorado en un promedio anual del 5,9%. En comparación, durante el período ante-

EDITOR

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

Director: CPN Rogelio T. Pontón

Córdoba 1402, S2000AWV 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° 236.621.

rior a la remoción de los subsidios agrícolas, el crecimiento de la productividad agrícola permaneció en un promedio anual del 1%.

Dichas mejoras en la productividad son netamente evidentes a nivel de explotaciones individuales. Por ejemplo, el peso muerto de los ovinos ha aumentado de 3kg, 13%, desde 1986/87, y la vaca lechera promedio produjo 27 Kg. o 20% más grasa butirosa por año en 1999/00 que en 1986/87.

Desde la eliminación de los subsidios, el número total de existencias de ganado en NZ ha caído. Sin embargo, las primeras predicciones sobre una reducción masiva del rebaño resultaron ser falsas. Desde 1987, el número total de cabezas existentes en las granjas neocelandesas ha caído en un 9%. El número de cabezas ovinas ha disminuido en un 29%, pero las existencias de ganado bovino han aumentado en un 33%. A pesar de la caída en el número de cabezas ovinas, la producción total de carne de cordero en NZ se ha incrementado.

La diversificación del uso de la tierra, que se originó por la remoción de los subsidios, a beneficiado a los agricultores y aumentado el tamaño y el alcance del sector agrícola neocelandés, a medida que se desarrollaron productos innovadores.

Las ganancias agrícolas reales no son tan altas como lo eran cuando había subsidios. Sin embargo, la agricultura en NZ sigue ofreciendo ingresos lo suficientemente altos como para proporcionar un rendimiento sobre el capital similar a otros países y un buen nivel de vida.

Los agricultores ahora llevan a cabo mejor su labor, están mucho más conscientes de que sus actividades deben tener un sólido sentido empresarial. Ya no están en búsqueda de subsidios, persiguiendo la máxima producción a cualquier costo. Mantienen una estructura de costos que refleja la real capacidad de ingreso de sus tierras. Invierten en la protección del medio ambiente y el valor de sus tierras se basa en la capacidad de obtener ingresos dentro del mercado.

La buena administración del medio ambiente es una parte integral de la práctica agrícola sostenible por parte de los agricultores. Con la remoción de los subsidios, la práctica agrícola ahora es impulsada por las demandas del mercado y de los consumidores. También se ha ampliado la base agrícola para incluir actividades como el turismo rural, lo cual destaca la importancia del manejo del paisaje y del medio ambiente rural.

El sector de la agroindustria de NZ se ha vuelto mucho más profesional e innovador. Como resultado, es más eficiente en lo relativo a proporcionar al mundo alimentos y fibras de categoría superior. El sector que presta servicios a los agricultores también se ha vuelto más eficaz, a medida que los agricultores han insistido en obtener mayor valor a cambio de su dinero.

El efecto del cambio ha resaltado otros asuntos como es el uso de las tierras marginales, los excesivos niveles de deuda y la incompetencia administrativa.

NZ también ha obtenido beneficios ambientales. La calidad del agua ha mejorado a medida que las prácticas de desperdicio generadas por los subsidios han llegado a su fin. Los agricultores han adoptado el uso más eficiente y preciso de los insumos. Los intentos por sacar provecho agrícola de tierras marginales han ido disminuyendo y la tierra verdaderamente marginal, inestable o infértil ya no forma parte de la producción y se encuentra ahora en proceso de regresar

a su estado silvestre. Los problemas de administración de tierras generados por los subsidios han llegado a su fin.

Los agricultores neocelandeses ahora son más responsables de su propio destino y estén menos a la merced de la fijación de precios o de los subsidios otorgados por el gobierno. Los agricultores han resultado ser mucho más resistentes y adaptables de lo que se esperaba originalmente al ser eliminados los subsidios.

¿Qué pasó cuando se eliminaron los subsidios?

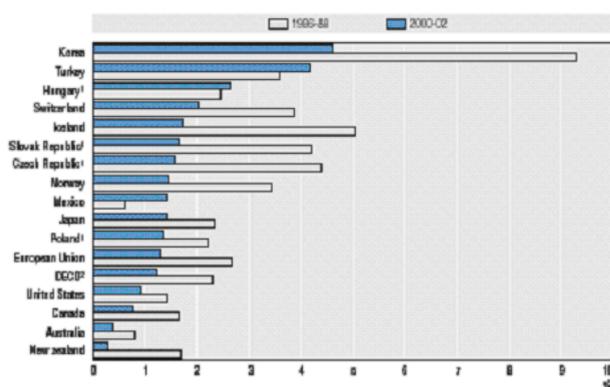
Casi 30 subsidios diferentes a la producción e incentivos a la exportación fueron abolidos en el presupuesto de noviembre de 1984 por el gobierno neocelandés. Fue un primer paso dentro de una larga serie de reformas diseñadas para rescatar la economía neocelandesa del borde de la quiebra.

El gobierno de NZ flotó la tasa cambiaria a comienzos de 1985. El dólar neocelandés subió drásticamente después de dicha flotación, lo cual penalizó adicionalmente a los agricultores durante ese difícil período de ajuste. Al igual que muchos otros países durante la década de los ochenta, NZ luchaba por controlar la inflación. Las tasas de interés subieron aceleradamente y permanecieron históricamente altas durante varios años.

El impacto para los agricultores no tuvo pleno efecto hasta 1987. Para aquel entonces, los bajos precios de los commodities junto con el aumento en los costos sirvieron para deprimir ingresos y exacerbar los problemas de deuda de muchos agricultores. El precio de la tierra, que había subido a niveles artificialmente altos por los mismos subsidios, cayó abruptamente.

Muchos agricultores sintieron

Figure 2.11. Total Support Estimate by country  
(% of GDP)



1. For the Czech Republic, Hungary, Poland and the Slovak Republic, 1986-88 refers to 1991-93.  
2. For 1986-88, the Czech Republic, Hungary, Poland and the Slovak Republic are excluded.  
Notes: Countries are ranked according to 2000-2002 levels. For more detail, see Table III.12.  
Source: OECD FSI/CSE database, 2008 (available at [www.oecd.org/ag/policy/](http://www.oecd.org/ag/policy/)).

mayor presión. Sin embargo, la rápida transición a una economía de mercado resultó ser menor atemorizante de lo esperado. Las proyecciones iniciales, que indicaban que gran cantidad de agricultores abandonarían sus tierras, no se hicieron realidad. Los números oficiales indicaban que 8.000 granjas fracasarían, pero finalmente sólo alrededor de 800 granjas o el 1% del número total enfrentaron ventas forzadas.

Quince años después de las primeras reformas, el valor de las tierras agrícolas se ha recuperado ampliamente en la medida que se restauró la rentabilidad del sector. El valor de la tierra ha vuelto a los niveles experimentados a comienzos de la década de los '80. Los precios de la tierra se basan en la capacidad real de generar ingresos, lo que permite que los jóvenes sigan apostando por la agricultura.

Durante la transición, muchos agricultores complementaron sus ingresos. Algunos agricultores se diversificaron hacia el turismo agrícola y alteraron su actividad empresarial, pero, en general, simplemente reducían costos y se enfocaban en producir productos de mayor valor siempre y cuando fueran rentables.

Los financistas rápidamente se dieron cuenta de que no podían forzar a los agricultores a abandonar sus tierras. El desperdiciar los conocimientos de los agricultores no tenía sentido empresarial o bancario. Muchos reestructuraron sus deudas y siguieron en el negocio agrícola.

Desde 1986 a la actualidad, la población rural no disminuyó sino que más bien mantuvo su participación con una tasa de crecimiento igual a la del resto de la población.

Las prácticas agrícolas rápidamente se ajustaron al nuevo entorno de mercado. Por ejemplo, anteriormente los agricultores recibían subsidios para fertilizantes pero no para el alambrado de los campos, lo que trajo como resultado el desperdicio de fertilizante y su aplicación indiscriminada, mientras que las necesidades del alambrado fueron a menudo pasadas por alto. Todo eso llegó a su fin cuando se quitaron los subsidios.

Aunque el nivel de aplicación de fertilizantes disminuyó en la década de los ochenta a medida que los subsidios desaparecieron, los

niveles de stocks permanecen constantes y mejoraron significativamente en los '90.

Muchos de los costos de los insumos disminuyeron. Anteriormente, quienes proporcionaban los insumos agrícolas, incluyendo mano de obra, contratistas, procesamiento, etc., obtenían gran parte del beneficio de los subsidios. Los proveedores sabían que los agricultores tenían el dinero para pagar y actuaban en consecuencia.

Esto ya no ocurre en Nueva Zelanda. Todas las decisiones de inversión quedaron sujetas a estrictas disciplinas comerciales y de buena agricultura. Cuando se quitaron los subsidios, los gastos cayeron marcadamente debido a que se gastaba exclusivamente en lo esencial y se fueron adoptando métodos de producción más eficientes. Los proveedores se vieron obligados a ser más competitivos.

Ahora, algunos costos de producción agrícola son muchos más bajos. Las reformas introducidas en otras partes de la economía han reducido los costos agrícolas y han aumentado la competitividad de la economía en general. Ejemplos importantes incluyen el transporte y la desregulación del mercado laboral, así como también los menores aranceles para los insumos agrícolas.

¿Qué se hizo para asistir a los agricultores durante la transición?

La asistencia financiera del gobierno de Nueva Zelanda para los agricultores en esa etapa de transición fue mínima. El gobierno proporcionó una beca única "de salida" a los agricultores que abandonaban sus granjas, equivalente a unos dos tercios de los ingresos anuales previos. Adicionalmente, los agricultores con ingresos extremadamente bajos tuvieron derecho a seguri-

dad social sobre la misma base que los desempleados o aquellos neocelandeses con ingresos muy bajos.

El gobierno de Nueva Zelanda canalizó ciertos fondos hacia un fideicomiso establecido con objeto de proporcionar consejos financieros a agricultores acerca de si debían o no abandonar sus tierras o seguir dentro del negocio. El fideicomiso empleó a ocho consejeros a nivel nacional para asistir a los agricultores. Tanto el patrocinio corporativo como la Federated Farmers of New Zealand contribuyeron con los costos del fideicomiso. En general, no hubo un gran esfuerzo por parte del gobierno por suavizar el efecto del cambio.

¿Cómo se compara Nueva Zelanda con otros países?

Nueva Zelanda tienen aproximadamente ochenta mil explotaciones que cubren aproximadamente 15,5 millones de hectáreas. La agricultura de NZ se basa principalmente en el pastoreo. Los tambos representan alrededor del 18% del número total de explotaciones en NZ, mientras que las granjas ovinas y bovinas representan el 20%. El sector agrícola de NZ consiste de varias otras actividades incluyendo la horticultura, silvicultura, agricultura, y el turismo rural.

El sector agrícola en su totalidad sigue siendo una fuente importante de empleo ya que representa el 11,4% de la mano de obra total de NZ.

Aproximadamente el 90% de la producción total agrícola neocelandesa es exportada. Las exportaciones agrícolas representan más del 55% de las exportaciones totales de bienes. En 1999/00, NZ representó aproximadamente el 55% del comercio mundial de carne ovina y el 31% del comercio mundial en productos lácteos.

El país ostenta el menor nivel

de apoyo agrícola entre los países industrializados dentro de la OCDE. El nivel de ayuda a la agricultura fue apenas igual al 1% del valor de producción en el 2001. Esto es comparable al promedio de la OCDE del 31%. El 1% restante del apoyo en NZ se refiere, principalmente, al financiamiento de la investigación agrícola.

**¿Cómo se comparan los subsidios pre-1984 de Nueva Zelanda con aquellos que ahora se aplican en otros países?**

Los subsidios a la agricultura, antes de 1984, eran substanciales. Surgieron a medida que NZ procuraba defenderse de los shocks del petróleo y tras la entrada a la Comunidad Económica Europea del principal cliente de los productos neocelandeses -Gran Bretaña-. Por más de veinte años, hasta 1984, hubo un aumento parejo en las becas de producción, subsidios de fertilizantes, programas fiscales (incluyendo incentivos para el desarrollo de la tierra) y préstamos concesionales para aumentar el stock de ganado.

El nivel de asistencia a la agricultura aumentó desde el 15% del valor de la producción en 1979 al 33% en 1983. Después de 1980, a medida que los mercados externos se deterioraban, los ingresos de las granjas comenzaron sostenerse a través de precios complementarios mínimos. Para 1984, los ganaderos estaban recibiendo tanta asistencia que los competidores extranjeros comenzaron a considerar tomar medidas contra las exportaciones agrícolas neocelandesas.

A largo plazo el daño a la agricultura neocelandesa causado por los subsidios fue significativo. Los subsidios restringieron la innovación, la diversificación y la productividad al corromper los indicadores de mercado y las nuevas ideas. Esto desperdició recursos con el consecuente impacto negativo sobre el medio ambiente. Muchos ganaderos, de hecho, estaban en la agricultura por los subsidios.

A comienzos de los ochenta, NZ producía treinta y nueve millones de corderos para su exportación. Sin embargo, en un año, una proporción de estos animales tuvo que ser sacrificada porque no tenían mercado. Ahora eso es inconcebible.

La evidencia de Nueva Zelanda indica que no es necesario que se subsidie una industria, que es eficiente, para que progrese y que una rápida eliminación de los subsidios no tuvo las temidas consecuencias al realizarse con el compromiso de todas las partes.

El programa implementado se enfrentó a muchas marchas de protestas, lo que se sumaba a las proyecciones del propio gobierno de que el 10% de los agricultores del país abandonarían la actividad. Sin embargo, la eliminación de los subsidios se efectuó y la agricultura neocelandesa nunca ha estado mejor.

La experiencia de NZ "demolir por completo el mito de que la agricultura no puede prosperar sin subsidios gubernamentales".

La Organizaciones para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) confirma que Nueva Zelanda tiene el sector agrícola menos subsidiado entre las naciones industrializadas, concluyendo que sus reformas "resultaron en una reducción dramática en la distorsión de los mercados". Los datos de la OCDE muestran que los subsidios a la agricultura representan solamente un 1 por ciento del valor de la producción agrícola de NZ y consiste principalmente de fondos para investigación científica. Es muy contrastante con los subsidios estadounidenses que representan un 22 por ciento del valor de su producción agrícola. <http://www.maf.govt.nz/mafnet/rural-nz/profitability-and-economics/structural-change/reform-of-nz-agriculture/bttoc.htm>

## TRIGO

### El grano de EE.UU. espera a China

El cereal en EE.UU. continúa falto de noticias, ni el nuevo reporte del USDA le dio una tendencia definida a los precios futuros. Sólo las exportaciones marcaron parcialmente un rumbo positivo.

El mercado de Chicago operó errático y mixto a la espera de una mayor demanda del grano por parte de China. La preocupación por la evolución de la soja y el maíz mantuvo alejado el interés comprador en trigo.

La semana comenzó con informes de ventas de trigo estadounidense a Egipto, que compró solamente 55.000 tn de trigo duro de invierno en una licitación, mientras que adquirió 180.000 tn de trigo australiano.

Este hecho presionó parcialmente las cotizaciones pero también se conoció que Australia aumentó su estimación para la producción de trigo 2003/04 a un récord de 25 millones de tn, con respecto a los 9,7 millones del año pasado. Es decir, que la competencia para el grano estadounidense por parte del trigo australiano puede ser aún mayor para este año.

Luego, el reporte del USDA sirvió de sostén para los precios al disminuir las reservas finales de trigo 2003/04 tanto para EE.UU. como a nivel mundial. El organismo fijó las reservas finales de trigo de Estados Unidos en un volumen inferior al promedio estimado por los analistas y a las proyecciones de enero.

La depreciación del dólar frente al euro y una misión comercial de China a EE.UU. para concretar significativas compras de trigo, son factores que recompusieron los valores futuros.

La visita de la próxima semana

de compradores chinos aumenta las expectativas de más venta de trigo estadounidense a China. El USDA dijo que la semana pasada China había reservado 100.000 tn trigo blando norteamericano para embarque el 1 de junio.

Esta información se conoció en el reporte semanal de exportaciones. A la semana finalizada el 5/2 las ventas de trigo estadounidense al exterior totalizaron 476.600 tn (340.300 tn de la cosecha vieja y 136.300 de la nueva), cuando el rango esperado por el mercado era de 300.000 a 500.000 tn.

Las exportaciones de la campaña 2002/03 estuvieron un 38% por debajo de la semana previa y un 47% por debajo del promedio de las últimas cuatro semanas. Sin embargo, continúan siendo un 40,2% superior a la campaña previa a la misma fecha.

Las especulaciones sobre más ventas de trigo a China son cada vez más. El Agregado agrícola de EE.UU. en Pekín dijo que los stocks de granos en China están en niveles muy bajos y continuarán bajando en el 2005. En el informe presentado estimó los stocks finales de trigo de China para el año 2004/05 en 28,877 millones de tn, por debajo del último pronóstico del USDA que estimó los stocks de trigo de China 2003/04 en 41,69 millones de tn.

A su vez, la Junta Australiana de Trigo dijo que China necesitará importar más trigo en esta campaña, lo que sostendría los precios de los principales países productores. China ya había realizado una compra de 1 millón de tn de trigo australiano en el mes de diciembre.

### Nuevo recorte de las existencias finales

El último reporte mensual del USDA no trajo sorpresas para el grano estadounidense. Las proyecciones de exportaciones para el trigo 2003/04 fueron elevadas en 700.000 tn para llegar a la cifra de 31,3 millones de tn. El aumento se motiva en la mayor demanda de importación de trigo a nivel mundial y las mayores ventas y embarques de trigo estadounidense hasta la fecha.

Con el ajuste de ese elemento de la demanda se modificaron también las reservas finales del grano. Los stocks se proyectan ahora en 14,5 millones de tn, llevando la relación stock / consumo del trigo estadounidense a la más baja desde 1996/97.

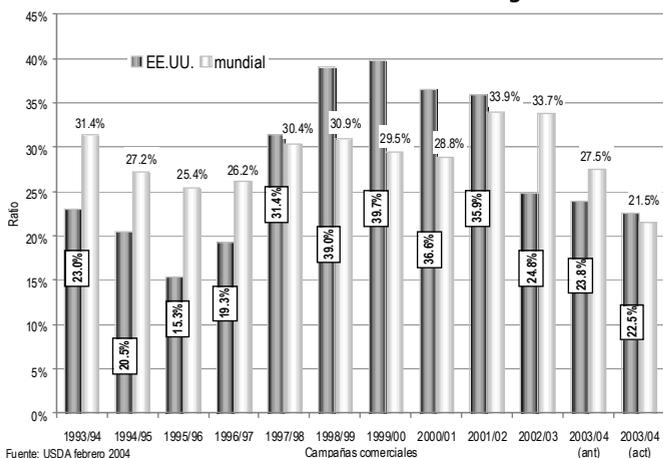
A nivel mundial tampoco se observaron grandes cambios para el cereal. La producción mundial fue levemente disminuida en 890.000 tn para proyectarse en 551,77 millones de tn. Hay menor producción en China, la UE, Ucrania y Uzbekistán, parcialmente recuperada por incrementos en Argentina, Brasil y otros países.

El comercio también vio alteradas sus cifras. Las importaciones aumentaron algo más de 1 millón Tm por subas en Rumania, Marruecos, Turquía y Siria pero hubo disminuciones en Israel y algunas repúblicas de la ex URSS. Las exportaciones aumentaron algo más de 2 millones por ajustes en EE.UU., Argentina, Brasil y China.

En relación a China, las estimaciones de producción disminuyeron en 1 millón de tn para llegar a 87 millones, las importaciones se mantuvieron sin cambios mientras que las exportaciones aumentaron en 500.000 tn. Todos estos cambios hacen que los stocks finales se proyecten en 41,69 millones de tn, los más bajos desde la campaña 1986/87 cuando la producción fue de 90 millones de tn.

El USDA también estimó que Brasil deberá exportar 1 millón Tm de trigo durante el 2003/04, aumentando en 500.000 las proyecciones que había realizado en enero. Brasil inició en diciembre los primeros

**Ratio Stock Final/Utilización de Trigo**



embarques de trigo al exterior. Hasta fines de enero la carga en los puertos indicaba embarques de aproximadamente 700.000 tn.

Con los cambios proyectados en el balance de oferta y demanda mundial, los stocks finales para la campaña 2003/04 se estiman ahora en 125,95 millones de tn, bajando 1,31 millones respecto del reporte previo y 39,62 millones desde el 2002/03.

Las actuales proyecciones estarían señalando que el ratio mundial de stock / consumo se encontraría en el más bajo de los últimos 31 años cuando las cifras del balance total eran muy inferiores, pero ya se observaba que el consumo total anual superaba a la producción en casi un 5%.

## El disponible recorta alzas por falta de negocios

En el mercado local los precios del cereal volvieron a tener una caída. La falta de negocios al exterior de importante volumen mantiene tranquila la demanda del sector exportador. Además, la cosecha de trigo de la presente campaña continúa ajustándose al alza con el correr de las semanas.

Esta semana el USDA elevó sus proyecciones sobre el trigo argentino a 13,5 millones tn, 1 millón o un 8% más con respecto al mes pasado y un 10% más que los 12,3 millones tn del último ciclo. A su vez, las exportaciones del grano se estiman ahora en 8 millones tn para el 2003/04 contra las 6,76 millones estimadas para el anterior.

Los datos oficiales locales para el 2003/04 continúan proyectando una producción de 13,2 millones de tn con exportaciones potenciales de 9 millones de tn.

La gran diferencia que se observa con los números de la demanda para exportaciones ya se observaba en la campaña previa. Cuando las ventas efectivas del 2002/03 fueron de 6,2 millones tn las proyecciones de la SAGPyA todavía continuaban en 7,5 millones de tn.

Para la campaña 2003/04 las ventas efectivas hasta el 6/2 totalizan 3,085 millones de tn, desde las 3,080 millones alcanzados hace dos semanas. En los últimos siete días, el gobierno sólo anunció ventas de 5.000 toneladas de trigo a destinos no identificados.

El mayor volumen negociado continúa siendo con nuestro país vecino, Brasil. Los compromisos llegan a 1,5 millones de tn, un 30% inferior a la campaña 2002/03. En total, a igual fecha el año pasado, se habían vendido 3,275 millones de toneladas de trigo.

El menor tonelaje a la fecha no opaca las buenas perspectivas que tiene el grano local a nivel mundial, donde las existencias finales continúan reduciéndose y sus efectos pueden beneficiar a Argentina que el año pasado había tenido niveles récord de stocks finales.

Cuando en algunos países la mercadería comience a faltar el país debería estar atento a aprovechar la oportunidad de llegar a otros mercados. Hoy se observa que se han abierto nuevos destinos para el grano local con grandes posibilidades de continuar aumentando el volumen exportado.

A su vez, los precios internacionales están siendo favorables. Los valores FOB del trigo argentino han bajado en la última semana casi u\$s 3 tanto para los embarques desde los puertos de up river como desde el sur. El último precio ofrecido fue u\$s 150, lo que daría un FAS teórico de u\$s 109 sobre Rosario.

A pesar del valor de referencia anterior, los negocios en el mercado disponible se están realizando a \$ 335 lo que en dólares equivale a u\$s 114. La diferencia existente está siendo absorbida por el sector exportador que trata diariamente de bajar los precios ofrecidos para llevarse mercadería con mejores márgenes. Los precios fueron bajando paulatinamente con el correr de las jornadas desde los \$ 350 hasta los \$ 330 que fue el último valor negociado, acompañado también por un menor volumen de negocios.

Con las bajas, los productores realizan menos negocios y se acentúa la retención del grano. A mitad de mes se estima negociado casi 3,6 millones de tn por parte del sector exportador y 1,2 millones de la industria, volumen total muy similar al negociado el año pasado a la misma fecha.

El sector exportador lleva comprado una cifra 10% superior al volumen de ventas efectivas, y en la semana el ritmo se mantuvo constante, oscilando entre 130.000 y 200.000 tn.

Con los actuales niveles de precios los compradores sólo demandan lo necesario para cumplir sus compromisos y esperan que el mayor volumen de negocios se suceda cuando el productor necesite espacio con el ingreso de la gruesa (aunque el problema pueda ser parcialmente superado por la utilización de los silos-bolsa).

## MAIZ

### El clima afecta el potencial de ventas externas

Las mejores condiciones climáticas que comenzaron a acompañar a los cultivos de maíz en las últimas etapas de su desarrollo aumentan las expectativas de obtener una buena cosecha a pesar de la disminución del área sembrada con el grano y de las iniciales estimaciones de rindes.

Las lluvias registradas la semana pasada en la región maicera núcleo han beneficiado al cultivo que estaba comenzando a manifestar síntomas de estrés hídrico debido a las elevadas temperaturas y los escasos registros pluviómetros del mes de enero.

A pesar de las lluvias, no se pudo revertir la situación de déficit hídrico en todas las regiones que lo necesitaban, y el efecto se materializará en menores rindes para el maíz. El clima cálido y seco de enero disminuirá considerablemente el rendimiento medio nacional.

Según datos oficiales la siembra de maíz aún no finalizó; restan implantar algunos lotes en la delegación Avellaneda, Santa Fe y en Santiago del Estero. Pero, por otra parte, ya comenzó la recolección de los primeros lotes en Entre Ríos. Los rindes obtenidos hasta el momento son buenos, y se espera que sigan mejorando a medida que avanza la cosecha, debido a que el 90% de lo implantado en la provincia se realizó en fecha óptima y las lluvias resultaron oportunas durante el desarrollo del cultivo.

Por un informe de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires, se estima que los agricultores ya recolectaron un 1,4% de las 2,23 millones de ha implantadas para la producción del cereal comercial, por encima del 1,1% recolectado el año pasado. También los rindes del cereal cosechado hasta el momento fueron superiores ya que alcanzaron las 7,5 Tm/ha, por encima de las 6,7 toneladas del ciclo anterior.

En el centro norte de Santa Fe falta muy poco para el inicio de las trillas aguardándose resultados inferiores a los registrados durante la campaña pasada debido a que la escasa humedad de enero no permitió un buen llenado del grano. Hacia el centro sur provincial, el escenario mejora y los rindes serán mayores.

Para el extremo sur de Santa Fe y el norte de Buenos Aires se aguarda cosechar unos 80 qq/ha en promedio, al igual que en el

noroeste bonaerense, donde las medias productivas quizás puedan superar este registro.

Sin embargo, la Bolsa indicó que luego de que la sequía castigara a algunos lotes, el "rendimiento medio nacional podría disminuir un 10% respecto de la cosecha pasada, alcanzado un valor entre las 6,0 y 6,1 tn/ha con lo cual el tamaño de la cosecha oscilaría entre 12,6 y 12,8 millones de toneladas".

Las estimaciones del gobierno continúan entre 12 y 12,5 millones de tn de producción, mientras que el USDA en su último informe (conocido esta semana) mantuvo su proyección de 12,5 millones de tn.

Con los actuales guarismos difícilmente se pueda llegar ni siquiera al volumen de producción de la campaña 98/99 cuando se produjo la caída a 13,5 millones. Anteriormente habíamos llegado a 19,4 millones de tn. Los actuales números nunca se habían obtenido, llegamos a niveles inferiores o muy superiores, situación que seguramente replanteará las cifras componentes de la demanda.

Queda descontado que será imposible exportar el saldo exportable pronosticado de la presente campaña, cuando aún faltan algunas semanas para finalizar el año comercial (marzo-febrero) aunque se sigan realizando negocios.

Las ventas de maíz al exterior del ciclo 2002/03 llegaron a 11,16 millones de toneladas el 11/02, según el informe de declaraciones juradas de ventas al exterior. El volumen supera las 9,86 millones de tn registradas la campaña precedente.

Para la campaña 2003/04 las proyecciones más optimistas del USDA hablan de exportaciones por 8,5 millones de tn, pero los números oficiales señalan potencialidad de ventas por 7,5 millo-

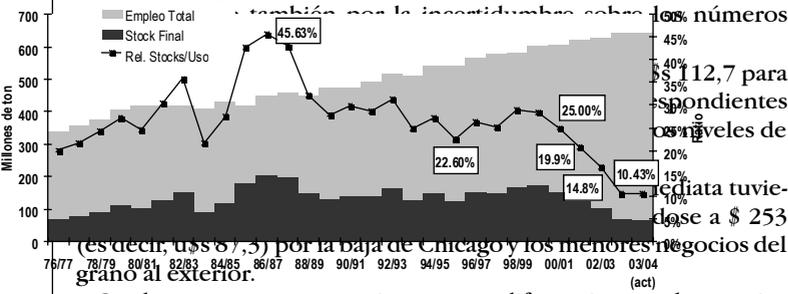
nes, cifra más acorde también con las estimaciones privadas.

La posible menor participación en el mercado exportador mundial ya se está observando en el mercado. Las ventas efectivas de maíz sólo llegan a 1,4 millones cuando a la misma fecha del año anterior el volumen superaba levemente los 2,4 millones.

A su vez el sector exportador está realizando compras de maíz nuevo a un menor ritmo; lleva cerrado negocios por 1,36 millones Tm al 4/2, un 25% inferior al 2002/03. Sin embargo, los precios pagados por la mercadería son mucho mayores que los de otros años.

Los negocios *forward* se estuvieron realizando durante la semana a u\$s 92 el lunes, aunque luego bajaron hasta u\$s 88 el viernes. Estos valores superan en casi u\$s 4 los precios negociados el año anterior para la mercadería con entrega en marzo-abril.

La diferencia se motiva, no sólo en los mejores precios internacionales para el grano (que tiene los menores stocks mundiales a nivel



Se observa, entonces, una importante diferencia entre los precios FAS teóricos y los precios operados en el mercado de Rosario, situación que los exportadores tratan de corregir diariamente al realizar ofertas más bajas que luego no son aceptadas.

Sin embargo, en la medida que no aumente el ritmo de demanda externa el sector exportador continuará con un ritmo tranquilo de negocios sin tener que sostener los precios. La diferencia puede estar con los negocios *forward* que dependen en mayor medida del avance de los cultivos.

**La gripe aviar mantiene en jaque al maíz de EE.UU.**

En EE.UU. los precios del maíz oscilaron en torno a las noticias de casos de gripe aviar y de una mayor demanda exportadora.

Durante toda la semana la presión de las cotizaciones futuras en Chicago estuvo dada por la caída de la demanda de maíz por la gripe aviar en Asia.

A su vez, se confirmó la existencia de la enfermedad en algunos estados norteamericanos, pero los casos detectados no serían tan peligrosos como los encontrados en Asia y China.

El gobierno de EE.UU. informó oficialmente a la Organización Mundial de Sanidad Animal (OIE) que sus técnicos detectaron un foco de la fiebre aviaria - más conocida como "gripe del pollo" - en una granja del Estado de Delaware, según admitió el director de ese organismo, el francés Bernard Vallet.

Washington había ya anunciado el sábado pasado que sacrificaría a unos 12.000 pollos, aunque las autoridades aclararon que la fiebre de la que están contagiados los animales no afecta a los seres humanos y es menos virulenta que la registrada en Asia.

Aunque la mayoría de los analistas coincide que esta variedad de fiebre aviar no sería un problema para el consumo, la mayoría de los compradores de avicultura norteamericana han prohibido las importaciones, lo que recorta las ganancias de los productores de carne aviar.

A pesar del temor que genera en el mercado de maíz un posible recorte de la demanda por la gripe aviar, las ventas del grano estadounidense al exterior continúan firmes.

El USDA señaló que las ventas semanales al 5/02 sumaron 1.180.000 (sólo vieja cosecha), cuando el mercado esperaba de 700.000 a 950.000 tn. Los principales compradores fueron Japón, Taiwán, México, Corea del Sur, Guatemala y Egipto.

La cifra conocida es un 20% superior al volumen vendido la semana anterior, que fue de 986.300 tn. Además de ello, representa un aumento de 31% en comparación con el promedio de ventas de las últimas cuatro

semanas y del 33% respecto del año pasado a la misma fecha.

En la semana también los exportadores estadounidenses informaron ventas por 110.000 tn de maíz a destinos desconocidos para el año 2004.

Hubo rumores en el mercado de que China reanudaría exportaciones de maíz en marzo. Sin embargo, el agregado agrícola en Pekín dijo que los stocks de maíz de China serán fuertemente inferiores en el año comercial 2004/05 en 14,489 millones de tn, por debajo del pronóstico del USDA para los stocks finales 2003/04 de 21,44 millones.

La conjunción de noticias hizo que las cotizaciones del maíz llegaran en la semana al nivel máximo de los últimos seis años; los stocks finales de maíz de EE.UU. alcanzan el nivel más bajo en 8 años.

En el reporte mensual del USDA no se presentaron grandes cambios a las proyecciones del grano doméstico. Las exportaciones estadounidense aumentaron 1,25% en relación a las cifras del mes de enero. Ahora totalizan 50,8 millones de tn por el incremento de la demanda mundial del grano y el fuerte nivel de ventas estadounidenses a la fecha.

La demanda del grano para consumo fue también aumentada por el mayor uso del maíz para ración animal y producción de etanol.

Con el ajuste de los componentes de la demanda, y al permanecer sin cambios la oferta, se modificaron las proyecciones sobre las reservas finales del maíz en EE.UU. El volumen de stocks se estima en 24,5 millones de tn, el nivel más bajo desde la campaña 1996/97.

En el ámbito mundial se aumentó la producción en casi 2 millones de tn a 609,07 millones.

Los cambios se realizaron en las producciones de distintos países pero el mayor ajuste se presentó en Brasil: aumentó en 2 millones la producción, de 40 a 42 millones de tn.

El aumento de la oferta total fue absorbido por el incremento en el uso del grano, ya sea para alimento animal o consumo humano. De esta forma, los stocks finales mundiales no sólo no aumentaron sino que fueron reducidos en 260.000 tn hasta tocar los 67,23 millones (el nivel más bajo desde la campaña 1975/76).

El actual nivel de existencia es preocupante para el mercado de maíz. El ratio stock / consumo es el más bajo de todos los registros históricos y afectará el panorama futuro en la medida que no aumente la oferta en las próximas campañas y la demanda sea más estable y se oriente a otros granos gruesos.

## SOJA

### Fuerte nivel de compras de aceite de soja

De las tres patas del complejo sojero de Chicago, los futuros de aceite fueron los únicos que terminaron la semana al alza.

Es que los precios de los aceites y, especialmente, del de soja continuaron su camino ascendente en estos primeros días de febrero por un repunte en la demanda en un momento en el que la oferta es escasa. Y, contribuyendo a este panorama, la abundancia de existencias en harina de soja está frenando la industrialización de soja, lo que estrecha más aún los niveles de oferta del aceite en EE.UU. Así que el resultado es que los precios del aceite de soja tienen que subir hasta un nivel en que la demanda comience a retraerse. Por ello, se tocaron nuevos máximos contractuales en el mercado de Chicago y los futuros de aceite de soja acumularon una suba semanal del 3,5% en sus primeras posiciones.

De hecho, los precios FOB del aceite de soja estadounidense están en el nivel más alto alcanzado desde inicios de los '90s.

### Toda la demanda centrada en Sudamérica

Volviendo al tema de los aceites, pese a los precios alcanzados por el de soja continuó la demanda por el aceite de soja sudamericano en esta semana. China e India (140.000 Tm de aceite de soja argentino en febrero) tuvieron una presencia muy importante. Irán, que estaba retirado del mercado argentino, también se volvió hacia nuestro país porque no encuentra el volumen que necesita de aceite de soja en otra parte.

Por tal motivo, nos encontramos con que en nuestro país hay un pesado programa de embarques de aceite en febrero (algo más de 430.000 tn, según la situación de buques, contra 240.000 Tm en febrero del 2003), un nivel de existencias de aceite que seguirá reduciéndose, mientras que continuarán acumulándose fuertemente los stocks de harina de soja.

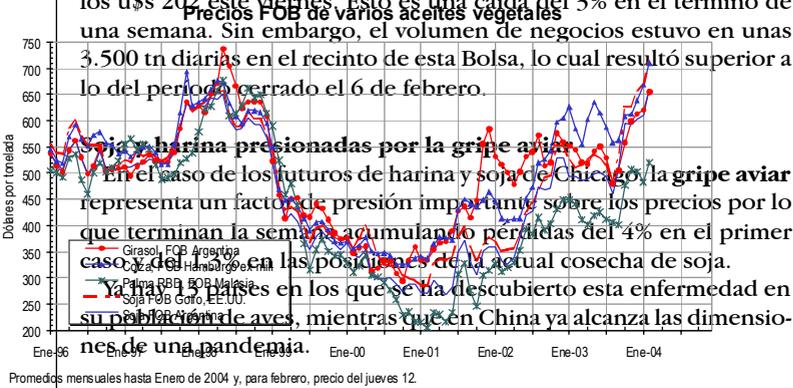
Esta combinación hará que la demanda local se mantenga firme pero renuente a pagar mayores aumentos en la soja ya que los precios no arrojan márgenes favorables en el crushing, tal como puede apreciarse en el gráfico adjunto.

El deterioro del *crush margin* es notorio. En estas dos primeras semanas de febrero, los precios FOB del aceite de soja argentino

subieron un 8%, a U\$S 660 /Tm, mientras que los del pellets cayeron un 6%, a U\$S 212. El precio de la materia prima, expresado en dólares estadounidenses, prácticamente no sufrió cambios en el mismo período.

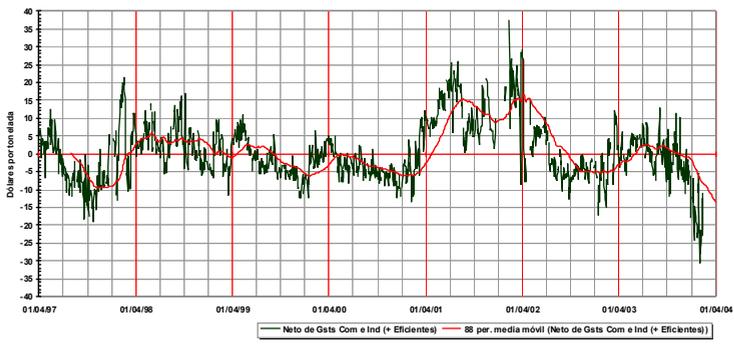
Pero, en esta semana, estuvo influenciada por la baja ocurrida en Chicago, ya que después de haber tocado varias veces los \$ 700 la soja en el mercado de Rosario terminó haciéndose a \$ 655, lo que representó una pérdida acumulada del 6,4%. Lógicamente, el volumen de negocios disminuyó con respecto a lo que se hizo en la semana previa.

La soja nueva no escapó a la influencia del disponible y después de pagarse u\$s 210 el lunes empezó a bajar gradualmente hasta tocar los u\$s 202 este viernes. Esto es una caída del 3% en el término de una semana. Sin embargo, el volumen de negocios estuvo en unas 3.500 tn diarias en el recinto de esta Bolsa, lo cual resultó superior a lo del período cerrado el 6 de febrero.



Promedios mensuales hasta Enero de 2004 y, para febrero, precio del jueves 12.

Complejo soja: Margen de la industria aceitera exportadora (plantas más eficientes)



Entre las afectadas por la enfermedad y las sacrificadas se estima que han muerto de 50 a 60 millones de pollos. Esto tiene lógicas consecuencias sobre la demanda de maíz y de harina de soja como insumos para la elaboración de alimentos balanceados.

Se ha sumado un segundo elemento por observar: la aparición de gripe aviar en EE.UU., detectada en granjas avícolas en el estado de Delaware y en un mercado de New Jersey. Oficialmente, EE.UU. asegura que la cepa de la gripe aparecida en su territorio es distinta a la que apareció en Asia y que no representa peligro para los seres humanos. Sin embargo, es un motivo de inquietud por el cual algunos países impusieron trabas a la importación de pollos estadounidenses.

**Soja y harina presionadas por la gripe aviar**

En el caso de los futuros de harina y soja de Chicago, la gripe aviar representa un factor de presión importante sobre los precios por lo que terminan la semana acumulando pérdidas del 4% en el primer caso y del 1,3% en las posiciones de la actual cosecha de soja.

Ya hay 13 países en los que se ha descubierto esta enfermedad en su población de aves, mientras que en China ya alcanza las dimensiones de una pandemia.

Entre las afectadas por la enfermedad y las sacrificadas se estima que han muerto de 70 a 80 millones de pollos. Esto tiene lógicas consecuencias sobre la demanda de maíz y harina de soja como insumos para la elaboración de alimentos balanceados.

Se ha sumado un segundo elemento por observar: la aparición de gripe aviar en EE.UU., detectada en granjas avícolas en el estado de Delaware y en un

mercado de New Jersey. Oficialmente, EE.UU. asegura que la cepa de la gripe aparecida en su territorio es distinta a la que apareció en Asia y que no representa peligro para el hombre. Sin embargo, es un motivo de inquietud por el cual algunos países impusieron trabas a la importación de pollos estadounidenses.

### **EE.UU. muy consciente del avance sudamericano**

Entre fines de la semana anterior y principios de ésta el USDA publicó varios informes, el mensual de oferta y utilización estadounidense y mundial y el *Agricultural Baseline Projections to 2013*, que sirvió de base para la proyección presupuestaria de la Administración Bush para el 2005.

En este último, el USDA proyectó la cosecha de soja estadounidense en 79,33 millones Tm para el 2004/05, la producción de trigo en 59,6 millones Tm y un incremento en el área sembrada con maíz. Estas proyecciones, sin embargo, se basaban en la condiciones observadas en noviembre.

Para el largo plazo, el USDA mantiene la superficie cubierta con sus 8 principales cultivos entre 249 y 250 millones de acres; esto es 100,8 a 101,2 millones de ha. Los incrementos en el rendimiento unitario ayudan a obtener mayores producciones y limitan la necesidad de adicional tierras a la agricultura.

En el reparto, se prevé el aumento de área en este próximo 2004/05 para la soja en respuesta a los elevados precios actuales, pero luego se estabiliza hasta el 2013. Para el año que se inicia en septiembre de este año, la proyección está trabajando con un rinde de 26,97 qq/ha, y a partir de ese ciclo, y hasta el 2013, se estiman aumentos anuales del 1%, llegando a

obtenerse una cosecha de 84,64 millones de toneladas y un rinde de 29,39 qq/ha.

Respecto de la posición de EE.UU. en el mercado global de soja, el USDA es muy consciente del retroceso que viene experimentando su país frente al avance de la soja sudamericana.

Justamente, traducimos parcialmente donde dice sobre perspectivas de siembra de la oleaginosa en EE.UU.: "[...] ya que las ganancias en rindes son suficientes como para satisfacer la creciente demanda interna. También, los mayores precios e ingresos netos de los cultivos competidores, particularmente el maíz, evitarían que la soja avance en superficie".

También comenta que sigue en aumento el consumo interno de soja, mientras que las exportaciones se mantienen o declinan frente a la creciente competencia, especialmente de Brasil. El consumo interno sube por mayor demanda de alimentos para consumo animal ante una producción de cerdos y aves en expansión. Las exportaciones de harina y aceite de soja, por otra parte, también sufren el embate de Sudamérica ya que crecen moderadamente pero caen en participación en el comercio internacional.

El USDA agrega que "[...] La creciente presencia de Sudamérica en el mercado global tiene implicancias para los precios anuales de la soja. Los análisis indican que por cada 1% de aumento en la producción de soja sudamericana, el precio promedio recibido por el productor estadounidense en tranquera disminuiría en un 0,25%."

Por supuesto que, en el mientras tanto, aparecen interesados en poner barreras a este avance, como cuando se lanzó un proyecto de prohibir las importaciones de productos sojeros en EE.UU. ante los casos de roya asiática informados desde Argentina y Brasil. Por lo pronto, hay pocas posibilidades de que prospere el proyecto porque el problema no reviste gravedad y porque con el calor al que se somete la soja en la industria no hay posibilidad de que el hongo sobreviva.

Más aún, hay proyecciones de funcionarios del USDA de importaciones de 430.000 Tm de harina de soja en este ciclo, triplicando lo que se venía adquiriendo por parte de EE.UU. Bueno es aclarar que ello no se ve en las *Baseline Projections to 2013*, en donde mantienen el nivel de importaciones del 2004 al 2013 en 264/265 miles Tm. Por el contrario, se aprecia un incremento sostenido en las importaciones de aceite de soja, pasando de 4,7 a 6,8 millones de Tm en ese lapso.

### **El USDA volvió a aumentar la producción de soja de Brasil**

Del informe mensual sobre balance estadounidense del complejo soja, no se desprendieron sorpresas, tal como esperaba el mercado. Sí habían aguardado que se tocaron los números de exportación e industrialización, pero tampoco sorprendió que el USDA hubiera mantenido su actitud conservadora. Esta vez Brasil obtendría 61 millones de Tm, 1 más que lo pronosticado en enero por el USDA.

Para nuestro país no hubo cambios, quedando el número de cosecha en 36,5 millones Tm. Las exportaciones fueron calculadas en 11, 2 millones y la industrialización en 25,5 millones.

Estos números elevan la producción global de soja a 199,73 millones, y por lo tanto, el stock final mundial en un 4%, a 37,47 millones.

Dentro del cuadro de oferta y demanda global, China queda con una cosecha de 16,2 millones e importaciones por 23 millones.

# SITUACION HIDROLOGICA

**Mensajes N° 5045 (10/02/04)**

**PRESIDENCIA DE LA NACIÓN**

**Instituto Nacional del Agua  
y del Ambiente  
Sistema de Alerta Hidrológico  
de la Cuenca del Plata**

## TRAMO MEDIO PARANA EN TERRITORIO ARGENTINO

Se destacan las lluvias acumuladas en la última semana sobre las altas cuencas de los afluentes Tieté y Paranapanema, con valores de hasta 100mm. Fueron escasas las lluvias sobre la región del Guaira y la de aporte directo a Itaipú.

Los embalses emplazados en esta región continúan con una afluencia acotada, aunque aún se encuentran lejos de una situación crítica por bajante.

El caudal promedio semanal en GUAIRA revirtió la tendencia descendente y repuntó de 8.400m<sup>3</sup>/s a 9.100m<sup>3</sup>/s. La media mensual en enero fue de 8.800m<sup>3</sup>/s. Hoy alcanza los 9.500m<sup>3</sup>/s. La afluencia a ITAIPÚ lleva más de una semana estable en el orden de 9.500m<sup>3</sup>/s, mientras que la descarga media diaria fluctuó entre 9.000m<sup>3</sup>/s y 9.700m<sup>3</sup>/s. En enero la descarga promedio fue de 9.000m<sup>3</sup>/s. Esta mañana se ubicaba en 8.000m<sup>3</sup>/s, pero se espera que continúe con medias diarias del orden de 9.500m<sup>3</sup>/s y un nivel de embalse abatido por debajo de lo normal en el orden de 80cm.

## TRAMO INFERIOR Y DELTA DEL PARANA

Continúa el descenso en el tramo, observado desde el 23/ene. Las medias semanales disminuyeron entre 20cm y 30cm. Los efectos de la bajante permanecerán durante el resto de febrero.

En la siguiente tabla se resume la información correspondiente a las estaciones principales en el tramo. Se indica el valor de

altura a la fecha, los promedios semanales y el promedio en el mes corriente, expresados en metros.

el de embalse abatido por debajo de lo normal en el orden de 80cm.

## RIO URUGUAY

Entre el 3 y el 9 de febrero se produjeron en toda la extensión de la cuenca precipitaciones que no superaron los 25 mm acumulados, exceptuando las nacientes de los ríos Ijuí e Ibicuí donde precipitaron hasta 50 mm.

Para los próximos 5 días se esperan precipitaciones acumuladas que rondarían los 10 mm en la cuenca media y alta, y

alcanzarían los 40mm en la cuenca baja.

El caudal de ingreso al tramo compartido argentino-brasileño era esta mañana de sólo 800m<sup>3</sup>/s, con una media semanal de 1.250m<sup>3</sup>/s, en leve ascenso con respecto a la anterior.

En SAN JAVIER el caudal desciende, registrando hoy (10/02) 980m<sup>3</sup>/s. La media semanal es de 1.100m<sup>3</sup>/s, 30 m<sup>3</sup>/s por encima que la media de la semana anterior.

En SANTO TOMÉ el caudal se presenta estable en 1.670 m<sup>3</sup>/s por tercer día consecutivo.

En la estación de PASO DE LOS LIBRES se registró hoy (10/02) un caudal de 2.050m<sup>3</sup>/s, en ascenso.

El aporte al Embalse de Salto Grande se ha presentado fluctuante en los últimos días aunque con tendencia descendente, rondando hoy (10/02) unos 1.960m<sup>3</sup>/s. La descarga era hoy algo superior a los 2.750m<sup>3</sup>/s, en ascenso. El nivel de embalse se encuentra por debajo de lo normal, alcanzando esta mañana los 34,70m en descenso luego de una semana de comportamiento ascendente.

En CONCORDIA se registró hoy (10/02) una altura de 2,86m, en ascenso. La media semanal se ubica en los 1,88m disminuyendo unos 45cm con respecto a la de la semana pasada cuando había alcanzando los 2,33 m.

En PUERTO GUALEGUAYCHÚ se registró hoy (10/02) una altura de 0,76m en descenso, con una media semanal de 1,22m unos 24 cm por debajo de la correspondiente anterior.

## RIO DE LA PLATA

El Servicio de Hidrografía Naval pronosticó esta mañana para el Río de la Plata Interior (válido hasta las 19:00hs de hoy 10/02) correcciones a los niveles de 0,70m por debajo de los valores tabulados de altura, luego cambiando a 0,40m por debajo de los mismos.

Para el puerto de BUENOS AIRES se preveía una pleamar de 0,50m a las 11:00hs y una bajamar de -0,20m a las 17:00hs., mientras que para el puerto de SAN FERNANDO, pronosticó una correspondiente pleamar de 0,55m a las 12:00hs y una bajamar de -0,15m a las 18:00hs.

### PRONOSTICO A 5 Y 10 DIAS

Estación	Allura Media		Nivel de Alerta	Nivel de Evacuación	Registros Máximos Históricos	Pronóstico (m) para el 15-FEB-03	Pronóstico (m) para el 20-FEB-03
	Nivel actual 12/02/04	ENERO (Período 1977/01) (m)					
Corrientes	2.82	5.10	6.50	7.00	9.04 (1983)	2.77	2.55
Barranquera	2.90	4.99	6.50	7.00	8.58 (1983)	2.87	2.65
Goya	3.09	4.69	5.20	5.70	7.20 (1992)	3.22	3.00
Reconquista	2.86	4.58	5.10	5.30	7.20 (1905)	3.00	2.80
La Paz	3.24	5.01	5.80	6.50	7,97 (1992)	3.22	3.09
Paraná	2.45	3.96	5.00	5.50	7,35 (1983)	2.30	2.30
Santa Fe	2.77	4.42	5.30	5.70	7.43 (1992)	2.64	2.64
Rosario	2.77	3.91	5.00	5.30	6.44 (1998)	2.60	2.55

El valor que se indica en Santa Fe corresponde a la lectura de escala de Prefectura Naval Argentina + 7 cm. "A" - Valores que superan el nivel de alerta. "E" - Valores que superan el nivel de evacuación. - Pronósticos sujetos a variaciones por influencia del régimen del río de la Plata.

## Santa Fe le da la puntada final a la lucha contra a brucelosis

*Infobae, 13/02/04*

Se reunirá en la ciudad de Santa Fe la Comisión Provincial de Sanidad Animal, que tendrá como tema prioritario la puesta en marcha de la fase final del plan de control y erradicación de la brucelosis, en el territorio provincial.

En principio, a partir del 31 de marzo será obligatorio para todos los establecimientos ganaderos del centro y sur de la provincia estar en la fase de saneamiento, para poder mover hacienda.

Esto quiere decir que esos campos estarán realizando los sangrados de su hacienda y descartando aquellos que dan positivo para la brucelosis. En tanto, los establecimientos de la zona norte de la provincia tendrán que acreditar la misma situación si van a mover hacienda hacia establecimientos de las zonas I y II.

El plan superador santafesino dividió a la provincia en tres regiones. La zona de tambos, en los departamentos de Las Colonias y Castellanos, donde se concentra la mayor parte de los establecimientos reconocidos como libres de la enfermedad; la zona II, correspondiente al centro y sur provincial, donde la mayoría de establecimientos ganaderos son de cría, engorde o ciclo completo, y la zona III, en el norte, donde predomina la actividad de cría.

“El objetivo es proteger al establecimiento que hizo el esfuerzo de ser libre de la enfermedad”, explicó la directora provincial de Ganadería, Ana Canal, consultada por Infocampo. “No puede ser, si no, que un campo que haya hecho el esfuerzo de erradicar la enfermedad, y que enfrente tenga otro que no hizo absolutamente nada”, explicó.

Según esta médica veterinaria, en el relevamiento realizado en la zona norte, el porcentaje de hacienda con serología positiva a la brucelosis es muy variable, pero no supera el 6 a 8%. En la zona sur y centro serían esperables porcentajes menores.

Los entes locales sanitarios de la lucha contra la aftosa tendrán participación en este plan, adelantó Canal. A los mismos se les proveyó de un programa informático donde volcarán los datos de las carpetas sanitarias de los establecimientos. Eso permitirá el seguimiento de la situación sanitaria de los campos. “Los entes van a informar qué establecimientos están en condiciones de mover hacienda, porque están en saneamiento”, comentó.

Hasta ahora, a nivel nacional la lucha contra esta

enfermedad se viene realizando sobre la base de la vacunación masiva de las terneras de entre 3 y 8 meses de edad, más el requisito de serología negativa para el movimiento de reproductores.

El plan santafesino es llamado “superador” porque hace obligatorio el trabajo de saneamiento, esto es, el sangrado de toda la hacienda y el envío a faena de aquellos que tengan serología positiva a la enfermedad.

En su momento, desde la Confederación de Asociaciones Rurales de Santa Fe se había pedido una prórroga para la entrada en vigencia de esta obligación, cosa que obtuvo, hasta el 31 de marzo. “La prórroga por 90 días ya fue dada por el Senasa y ahora esa fecha es irreversible. No hay retroceso”, dijo Canal, ratificando que no habrá una nueva postergación. “Lo que se va a discutir es el instructivo y cómo se difundirá la normativa”, agregó.

En tanto, en Buenos Aires, el Senasa planea relanzar el plan nacional de lucha contra esta enfermedad, como ya anticipara Infocampo, cuando entrevistó al director nacional de Sanidad Animal, Alberto Etcheverri. La idea es sumar a la vacunación obligatoria un plan de eliminación de los animales con serología positiva a la enfermedad.

La brucelosis es una enfermedad infecciosa provocada por la bacteria *Brucella abortus*, la cual, como su nombre lo indica, produce abortos en las vacas. Si bien se transmite durante la reproducción o por inseminación con semen contaminado, también lo es cuando los animales comen pasto o toman agua contaminada. Los manuales de medicina veterinaria también indican que el contagio se produce cuando los animales se lamen los genitales. La leche es otra vía de transmisión.

El tratamiento de control y erradicación de la enfermedad más utilizado es la vacunación de las terneras de entre 3 y 8 meses de edad, junto con la eliminación del rodeo de aquellos animales con serología positiva para esta enfermedad.

Los trabajos de erradicación en la Argentina están más avanzados en los tambos, donde ser libre de esta enfermedad es un valor agregado para el producto. En tanto, el mayor atraso se da en los campos de cría.

## La ONU lanza una severa advertencia a Asia por la fiebre asiática

Las Naciones Unidas hicieron el viernes una se-

vera advertencia a los países asiáticos para que no relajen los controles en su lucha contra el virus de la gripe aviar que ha matado ya a 19 personas en la región, pues considera que la epidemia sigue extendiéndose.

"La propagación del virus de la gripe aviar en numerosos países asiáticos sigue sin estar bajo control", dijo la Organización de la ONU para la Agricultura y la Alimentación (FAO) en una declaración.

Los gobiernos tienen que permanecer "vigilantes pues continúan ocurriendo nuevos brotes", apuntó.

Camboya, China, Indonesia y Laos han informado de nuevos brotes del virus H5N1, dijo la FAO, a pesar del sacrificio de 80 millones de pollos, la mayoría de ellos en los países más afectados, Vietnam y Tailandia, con 30 millones de aves sacrificadas cada uno.

China confirmó epidemias de gripe aviar en Shangai, su centro financiero, y en la ciudad norteña de Tianjin, cerca de Beijing.

Además, se confirmaron seis brotes en las provincias sureñas de Yunnan y Guangdong.

China ha confirmado hasta ahora casos de la gripe en 14 provincias.

La FAO subrayó, además, que los países más pobres de Asia no contaban con los recursos ni con la organización para frenar la rápida expansión del virus H5N1, poniendo de manifiesto el temor de los expertos a que la epidemia estalle con facilidad.

India dijo que el 16 próximo celebrará una cumbre de altos funcionarios de Sanidad y de Agricultura de 7 naciones del sudeste asiático para discutir medidas conjuntas para atajar la epidemia.

El Banco Mundial dijo que prestará a Vietnam diez millones de dólares para compensar a los agricultores del país, donde unos 30 millones de los 250 millones de aves de corral han sido sacrificadas o han muerto por el virus.

En Tailandia, el mayor exportador de pollo del mundo, donde al menos 5 personas han muerto por la gripe aviar, el gobierno dijo que esperaba sacrificar las últimas aves de la última zona afectada por la epidemia y animaba a los importadores a utilizar la tecnología existente para hacer análisis del virus H5N1.

Los expertos están preocupados por el virus porque existe una remota posibilidad de que la cepa H5N1 pueda introducirse en alguien que esté incubando el virus de la gripe humana y que dicha cepa sufra una mutación, lo que podría provocar una epidemia entre la población mundial.

La víctimas humanas de la gripe aviar en Viet-

nam, que pudieron haberla contraído por el contacto directo con aves infectadas, se sintieron enfermas rápidamente y un gran número de ellas murió, dijo la OMS.

En Tailandia, un estudio de la Organización Mundial de la Salud ofreció una visión diferente pero igualmente letal.

## China comenzará a aceptar solicitudes para el ingreso de transgénicos

Desde el 20 de febrero, China, el mayor comprador mundial de soja, con importaciones anuales por valor de u\$s 2.000 millones, comenzará a aceptar solicitudes para el ingreso de embarques de la oleaginosa modificada genéticamente, siempre que arriben luego del 20 de abril al país. La medida provisoria, aplicada por el Ministerio de Agricultura para la importación de transgénicos, expira el 20 de abril y los abastecedores de dichos granos deberán renovar los permisos, dijo el miércoles una fuente oficial.

El mercado dio la bienvenida a la noticia, pese a que China aún puede restringir las importaciones si quiere. Los operadores indicaron que podrían demorar la entrega de papeles que otorga la oficina de cuarentena y que son los solicitados para poder descargar la soja en los puertos.

En junio de 2001, el Ministerio puso en práctica extensos procedimientos para la importación de productos transgénicos y fue acusado de alterar el comercio de soja. Pero luego de una serie de protestas de países productores de soja, especialmente en Estados Unidos, China introdujo una serie de medidas provisionarias para simplificar el trámite de importación, serie de medidas que fue prorrogada en dos ocasiones.

Los permisos son necesarios para certificar que los productos modificados genéticamente que se importan son seguros para el consumo humano.

Cámaras Arbitrales de Granos

Pesos por tonelada

Entidad	06/02/04	09/02/04	10/02/04	11/02/04	12/02/04	Promedio semanal	Promedio año anterior *	Diferencia año anterior
Rosario								
Trigo duro	350,20	348,00	342,60	335,10	335,10	342,20	366,96	-6,7%
Maíz duro	265,00	264,90	260,00	263,20	259,70	262,56	248,71	5,6%
Girasol	595,00	588,80	585,00	575,00	570,00	582,76	521,01	11,9%
Soja	700,00	700,20	685,00	700,00	670,00	691,04	561,77	23,0%
Mijo								
Sorgo							212,96	
Bahía Blanca								
Trigo duro	348,00	349,00	345,00	335,00	334,00	342,20	366,22	-6,6%
Maíz duro	265,00	265,00	260,00	263,00	260,00	262,60	270,18	-2,8%
Girasol	555,00	550,00	550,00	550,00	550,00	551,00	519,97	6,0%
Soja								
Córdoba								
Trigo Duro	343,60	342,60	342,50		332,00	340,18	366,40	-7,2%
Soja								
Santa Fe								
Trigo								
Sorgo								
Buenos Aires								
Trigo duro							392,36	
Maíz duro	260,00			260,00	256,30	258,77	246,39	5,0%
Girasol	585,00	580,00		581,60	575,00	580,40	565,28	2,7%
Soja								
Trigo Art. 12	366,40	370,50	367,70	360,00	354,00	363,72	389,21	-6,5%
Maíz Consumo								
BA p/Quequén								
Trigo duro		335,00	335,00	335,00	335,00	335,00	365,49	-8,3%
Maíz duro								
Girasol	555,00	550,00	550,00	550,00	550,00	551,00	519,97	6,0%
Soja								

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

Bolsa de Cereales de Buenos Aires

Pesos por tonelada

Producto	09/02/04	10/02/04	11/02/04	12/02/04	13/02/04	Semana anterior	Variación semanal
Harinas de trigo (\$)							
"0000"	813,0	813,0	813,0	813,0	813,0	813,0	
"000"	561,0	561,0	561,0	561,0	561,0	561,0	
Pellets de afrechillo (\$)							
Disponible (Exp)	200,0	210,0	210,0	215,0	215,0	200,0	7,50%
Aceites (\$)							
Girasol crudo	1.485,0	1.485,0	1.485,0	1.485,0	1.485,0	1.485,0	
Girasol refinado	1.700,0	1.700,0	1.700,0	1.700,0	1.700,0	1.700,0	
Lino							
Soja refinado	1.605,0	1.605,0	1.605,0	1.605,0	1.605,0	1.605,0	
Soja crudo	1.402,0	1.402,0	1.402,0	1.402,0	1.402,0	1.402,0	
Subproductos (\$)							
Girasol pellets (Cons Dna)	325,0	325,0	325,0	325,0	325,0	325,0	
Soja pellets (Cons Dársena)	590,0	590,0	590,0	590,0	590,0	590,0	

(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	09/02/04	10/02/04	11/02/04	12/02/04	13/02/04
<b>Trigo</b>								
Exp/Ros-GL-SP	C/Desc.	Cdo.1	M/E	348,00	343,00	335,00	335,00	330,00
Exp/SM	C/Desc.	Cdo.1	M/E				335,00	330,00
Exp/PA	C/Desc.	Cdo.1	M/E	348,00				
Exp/SM-AS	S/Desc.	Cdo.1	M/E	348,00	343,00	335,00		
Exp/PA	S/Desc.	Cdo.1	M/E				337,00	332,00
<b>Maiz</b>								
Exp/PA	C/Desc.	Cdo.1	M/E					253,00
Exp/Ros	C/Desc.	Cdo.1	M/E	265,00	260,00	263,00	257,00	253,00
Exp/SM	C/Desc.	Cdo.1	M/E	265,00	260,00	263,00	260,00	253,00
Exp/AS	C/Desc.	Cdo.1	M/E	265,00	260,00	263,00		
Exp/GL-SP	C/Desc.	Cdo.1	M/E	265,00				
Exp/SP	C/Desc.	Cdo.1	Grado 2 o mejor		265,00	263,00	260,00	253,00
Exp/Ros	Marzo/Abril	Cdo.1	M/E	90u\$s	90u\$s	89u\$s	89u\$s	88u\$s
Exp/SM	Marzo/Abril	Cdo.1	M/E	92u\$s	90u\$s	89u\$s	90u\$s	88u\$s
<b>Sorgo</b>								
Exp/Ros	Abril	Cdo.1	M/E	78u\$s	78u\$s	78u\$s	80u\$s	
Exp/Ros	Marzo	Cdo.1	M/E	78u\$s	78u\$s	78u\$s	80u\$s	
Exp/SM	Marzo	Cdo.1	M/E	78u\$s				
<b>Soja</b>								
Fca/GL	C/Desc.	Cdo.1	M/E			695,00	670 ofrecida	655,00
Fca/SM-Ric	C/Desc.	Cdo.1	M/E	700,00	685,00	700,00	670 ofrecida	655,00
Fca/SL-Ros	C/Desc.	Cdo.1	M/E	700,00	685,00	700,00	670 ofrecida	650,00
Exp/Ros	Mayo	Cdo.1	M/E					203u\$s
Fca/SL	Mayo	Cdo.1	M/E	208u\$s		206u\$s		
Fca/SM	Mayo	Cdo.1	M/E	210u\$s	206u\$s	206u\$s	204u\$s	202u\$s
Fca/GL	Mayo	Cdo.1	M/E	210u\$s		205u\$s		
Fca/Ricardone	Mayo	Cdo.1	M/E	210u\$s		207u\$s	205u\$s	202u\$s
<b>Girasol</b>								
Fca/Ros-Deheza	C/Desc.	Cdo.1	M/E	590,00	585,00	575,00	570,00	570,00
Fca/Ricardone	C/Desc.	Cdo.1	M/E	585,00	580,00	575,00	570,00	570,00
Fca/T.Lauquen-Villegas	C/Desc.	Cdo.1	M/E	580,00	575,00	565,00	560,00	560,00
Fca/Ros-Ric	Feb/Mar	Cdo.1	M/E	200u\$s	200u\$s	197u\$s	197u\$s	197u\$s

(Exp) Exportación. (Fca) Fábrica. (Ac) Acopio (Mol) Molino. (Cdo.1) 97,5% Pago contado a los 5 días, IVA normal, y 2,5% a los 120 días. (Flw/Cnfl) 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. \* Valores ofrecidos, sin operaciones.

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.	09/02/04	10/02/04	11/02/04	12/02/04	13/02/04	variacion.seman.
<b>TRIGO (con entrega) - u\$s</b>								
Marzo		15	125,0	123,8	122,0	120,0	118,5	-2,56%
Mayo			128,5	127,3	125,5	123,5	121,8	
<b>MAIZ (con entrega) - u\$s</b>								
Abril		4	92,0	91,0	91,4	90,0	90,0	-2,17%
<b>ITR (INDICE TRIGO ROSAFE) - u\$s</b>								
Enero		40	118,5	118,3	117,0	117,2	116,5	-1,69%
<b>IMR (INDICE MAIZ ROSAFE) - u\$s</b>								
Abril		86	92,0	91,0	91,4	90,0	90,0	-2,17%
<b>ISR (INDICE SOJA ROSAFE) - u\$s</b>								
Mayo	279	1754	209,4	206,5	207,7	202,9	203,2	-2,96%
Junio	58	88	209,9	206,6	207,8	203,0	203,5	-3,05%
Noviembre		31	204,0	202,0	203,2	199,0	199,5	-2,21%
<b>BODEN 2012</b>								
Febrero			187,00	182,50	184,00	184,00	185,00	-1,07%

Precios de ajuste de Futuros del Rofex

destino/prod.pos.	vol.sem.est.	open int.	09/02/04	10/02/04	11/02/04	12/02/04	13/02/04	En tonelada variac.seman.
<b>DLR (FUTUROS DE DÓLAR ESTADOUNIDENSE) - \$</b>								
Febrero	36.327	13.333	2,934	2,958	2,938	2,925	2,921	-0,44%
Marzo	18.137	10.631	2,936	2,959	2,939	2,926	2,923	-0,44%
Abril	7.986	4.410	2,940	2,963	2,944	2,931	2,929	-0,37%
Mayo	5.188	3.175	2,948	2,970	2,952	2,939	2,939	-0,31%
Junio	1.745	3.736	2,958	2,979	2,961	2,949	2,949	-0,30%
Julio	780	1.135	2,967	2,988	2,971	2,960	2,959	-0,27%
Agosto	506	819	2,974	2,997	2,982	2,971	2,971	-0,10%
Septiembre	170	1.094	2,985	3,007	2,994	2,985	2,985	
Octubre	30	855	3,000	3,020	3,008	3,000	3,000	
Diciembre	1992	530	3,040	3,060	3,040	3,036	3,037	-0,10%
Enero'05	140	471	3,058	3,075	3,055	3,052	3,053	-0,16%
Febrero	110	60	3,071	3,091	3,070	3,068	3,069	-0,07%
<b>Total</b>	<b>73.448</b>	<b>42.267</b>						

Precios de operaciones de Futuros del Rofex

destino/ prod./posic.	09/02/04			10/02/04			11/02/04			12/02/04			13/02/04			Var. Sem.
	máx	mín	última													
<b>ISR (INDICE SOJA ROSAFE) - u\$s</b>																
Mayo	209,5	208,9	209,4	209,0	206,0	206,5	208,3	207,7	207,7	207,1	203,3	203,5	203,2	202,5	203,2	-2,96%
Junio	210,0	210,0	210,0										203,5	203,1	203,5	-3,10%
<b>DLR (FUTUROS DE DÓLAR ESTADOUNIDENSE) - \$</b>																
Febrero	2,956	2,932	2,933	2,958	2,922	2,958	2,957	2,935	2,938	2,936	2,923	2,925	2,925	2,912	2,923	-0,34%
Marzo	2,955	2,934	2,935	2,938	2,925	2,935	2,955	2,938	2,939	2,935	2,926	2,926	2,925	2,915	2,919	-0,55%
Abril	2,953	2,940	2,940	2,955	2,929	2,955	2,967	2,944	2,944	2,940	2,929	2,932	2,926	2,920	2,926	-0,48%
Mayo				2,965	2,937	2,965	2,974	2,956	2,956	2,944	2,938	2,938	2,935	2,928	2,935	
Junio	2,963	2,956	2,958	2,950	2,946	2,950				2,950	2,950	2,950				
Julio	2,974	2,965	2,967	2,958	2,958	2,958	2,980	2,975	2,975	2,960	2,960	2,960	2,958	2,958	2,949	-0,61%
Agosto	2,979	2,974	2,974	2,974	2,974	2,974	2,990	2,990	2,990				2,967	2,958	2,965	-0,30%
Septiembre													2,988	2,979	2,985	
Octubre													2,997	2,997	2,997	
Diciembre	3,040	3,040	3,040				3,060	3,050	3,050	3,042	3,035	3,036	3,040	3,024	3,037	-0,10%
Enero'05							3,077	3,060	3,060							
Febrero										3,069	3,060	3,068				

Volumen, en contratos estimados, en la semana (piso y electrónico): 81.263 - Posiciones abiertas (al día jueves): 46.250

OPERACIONES EN OPCIONES DE FUTUROS

mes	precio		tipo opción	estimado	09/02/04	10/02/04	11/02/04	12/02/04	13/02/04
	ejercicio	opción							
ISR - may04	180	put		12			1,70		
DLR - Feb.04	2,90	put		70		0,011	0,010	0,010	
ISR - may04	220	call		4					4,50
DLR - feb.04	2,90	call		2222	0,047	0,055	0,052	0,041	0,033
	2,95	call		1979	0,016	0,036	0,020	0,014	0,008
	3,00	call		860	0,029	0,014	0,006	0,003	0,002
	3,05	call		1150		0,008	0,003	0,020	0,002
DLR - mar.04	3,00	call		291				0,015	
	3,10	call		110				0,008	
DLR - abr.04	3,00	call		890		0,034	0,017	0,025	0,023
							<b>TRG</b>	Calls	24
		open interest	<b>ISR</b>	Puts	202		<b>ISR</b>	Calls	130
			<b>DLR</b>	Puts	610		<b>IMR</b>	Calls	28
							<b>DLR</b>	Calls	2.989

Nota: Open Interest al día jueves. Los contratos de cereales son por 50 tn y los de oleaginosos son de 25 tn

MATBA. Ajuste de la Operatoria en dólares

En tonelada

destino/prod/posic.	Volumen Sem.	Open Interest	9/02/04	10/02/04	11/02/04	12/02/04	13/02/04	var.semanal
<b>Dársena</b>								
TRIGO								
Entrega Inmediata			125,00	125,00	124,00	123,00	121,00	-2,42%
Marzo	63	326	129,50	128,30	126,40	124,30	122,80	-4,06%
Mayo	46	515	133,20	132,00	129,90	127,80	125,80	-4,70%
Julio	15	136	136,30	135,50	132,50	131,00	129,60	-4,00%
Setiembre		11	139,00	138,50	136,50	134,50	132,50	-4,19%
Enero'05	10	108	119,70	119,50	118,00	118,50	117,50	-1,34%
MAIZ								
Entrega Inmediata			89,00	89,00	89,00	88,00	88,00	-1,12%
Abril	123	993	92,10	91,00	91,40	90,10	90,00	-1,75%
Mayo	2	25	93,70	92,70	92,70	90,60	90,50	-2,90%
<b>Rosario</b>								
GIRASOL								
Entrega Inmediata			210,00	210,00	197,00	196,00	196,00	-5,31%
Marzo	15	57	213,10	211,00	206,00	203,00	201,00	-4,29%
Abril	1	2	214,00	212,00	207,00	205,00	203,50	-3,55%
SOJA								
Entrega Inmediata			240,00	240,00	240,00	234,00	234,00	-2,50%
Mayo	466	4.233	209,10	206,70	207,50	202,80	203,10	-2,64%
Julio	26	295	209,50	207,20	208,00	203,30	203,40	-2,45%
Mayo'05	23	39	170,00	169,00	170,00	170,00	169,50	-0,29%
<b>Quequén</b>								
TRIGO								
Mayo		9	95,00	95,50	96,00	95,50	95,50	1,60%

MATBA. Ajuste de la Operatoria en pesos

En tonelada

destino/prod/posic.	Volumen Sem.	Open Interest	9/02/04	10/02/04	11/02/04	12/02/04	13/02/04	var.semanal
<b>Dársena</b>								
TRIGO								
Entrega Inm/Disp			368,00	368,00	365,00	365,00	360,00	0,56%
MAIZ								
Entrega Inm/Disp			265,00	265,00	265,00	260,00	260,00	-0,76%
<b>Rosario</b>								
SOJA								
Entrega Inm/Disp			700,00	700,00	700,00	680,00	680,00	-1,45%

MATBA. Operaciones en dólares

En tonelada

destino/ prod./pos.	9/02/04			10/02/04			11/02/04			12/02/04			13/02/04			var. sem.	
	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última		
<b>Dársena</b>																	
TRIGO																	
Marzo	129,5	129,0	129,5	128,3	128,3	128,3	127,5	126,0	126,0	124,5	124,0	124,3	122,9	121,6	122,8	-4,06%	
Mayo				132,0	132,0	132,0	131,0	129,5	129,9	128,0	127,8	127,8	126,0	124,5	125,8	-4,70%	
Julio				135,5	136,2	135,5	132,5	132,5	131,1	131,0	131,0	129,6	129,0	129,6	-4,00%		
Setiembre			138,0									137,5	133,2	132,5	132,5		
Enero'05						120,0			120,5	118,5	118,5	118,5			120,0		
MAIZ																	
Abril	92,5	91,9	92,1	91,0	91,0	91,0	92,0	92,0	92,0	91,0	90,1	90,1	90,0	90,0	90,0	-1,75%	
Mayo			93,2			96,0				91,7	91,5	91,7	90,5	90,5	90,5		
<b>Rosario</b>																	
GIRASOL																	
Marzo	213,1	213,0	213,1	212,0	211,0	211,0				213,0	203,0	203,0	203,0	201,0	200,0	201,0	-4,29%
Abril										214,0	205,0	205,0	205,0				
SOJA																	
Mayo'04	209,1	208,0	209,1	210,0	205,7	206,7	208,5	207,5	207,5	206,0	202,8	202,8	203,4	201,7	203,1	-2,64%	
Julio				210,0	208,0	208,0											
Mayo'05	170,0	170,0	170,0	170,0	169,0	169,0	170,0	170,0	170,0	170,0	170,0	170,0					
<b>Quequén</b>																	
TRIGO																	
Mayo	95,0	95,0	95,0				96,0	96,0	96,0								

Cálculo del Precio FAS Teórico a partir del FOB

	embarque	09/02/04	10/02/04	11/02/04	12/02/04	13/02/04	sem.ant.	var.sem.
Trigo Up River								
Precio FOB	marzo'04	v 153,00	v 153,00	149,00	150,00	150,00	v 153,00	-1,96%
Precio FAS		111,18	111,12	107,98	108,78	108,78	111,16	-2,14%
Precio FOB	abril'04	v 154,00	v 153,00	150,00	151,00	151,00	v 155,00	-2,58%
Precio FAS		111,92	111,12	108,72	109,52	109,52	112,65	-2,78%
Precio FOB	mayo'04	v 156,00	v 155,00	v 152,00	v 152,00	v 152,00	v 156,00	-2,56%
Precio FAS		113,41	112,61	110,21	110,27	110,27	113,40	-2,76%
Ptos del Sur								
Precio FOB	febrero'04	v 155,00	v 155,00	v 149,00	v 150,00	v 148,00	v 152,00	-2,63%
Precio FAS		114,88	114,88	110,16	111,01	109,44	112,58	-2,79%
Precio FOB	marzo'04	v 154,00	v 154,00	v 150,00	v 150,00	v 148,00	v 154,00	-3,90%
Precio FAS		114,12	114,11	110,93	111,01	109,44	114,12	-4,10%
Maíz Up River								
Precio FOB	febrero'04	v 115,05	v 112,99	v 113,87	v 112,69	v 113,18	v 113,38	-0,18%
Precio FAS		85,46	83,81	84,52	83,57	83,97	84,21	-0,29%
Precio FOB	marzo'04	v 118,20	v 115,65	v 116,43	v 115,25	v 115,65	v 116,33	-0,58%
Precio FAS		87,88	85,85	86,48	85,54	85,85	86,48	-0,73%
Precio FOB	abril'04	v 118,20	v 116,04	v 117,61	v 116,43	v 116,83	v 116,33	0,43%
Precio FAS		87,88	86,15	87,39	86,44	86,76	86,48	0,32%
Precio FOB	mayo'04	v 120,17	v 118,79	v 120,37	v 118,01	v 117,61	v 117,91	-0,25%
Precio FAS		89,39	88,26	89,50	87,65	87,36	87,69	-0,38%
Sorgo Up River								
Precio FOB	abril'04	v 108,36	v 106,98	v 108,56	v 107,38	v 105,80	v 106,10	-0,28%
Precio FAS		81,45	80,34	81,60	80,66	79,40	79,61	-0,26%
Precio FOB	mayo'04	v 108,36	v 106,98	v 108,56	v 107,38	v 105,80	v 106,10	-0,28%
Precio FAS		81,45	80,34	81,60	80,66	79,40	79,61	-0,26%
Soja Up River								
Precio FOB	abril'04	v 284,13	v 279,63	v 279,63	v 275,12	v 276,50	v 281,19	-1,67%
Precio FAS		207,78	204,44	204,44	201,09	202,12	205,52	-1,65%
Precio FOB	mayo'04	v 286,33	v 280,36	v 279,63	v 275,12	v 276,50	v 281,19	-1,67%
Precio FAS		209,41	204,98	204,44	201,09	202,12	205,52	-1,65%
Girasol Ptos de Uruguay								
Precio FOB	abril'04	285,00	285,00		v 280,00	v 280,00	280,00	
Precio FAS		171,58	171,77		168,04	168,06	167,43	0,38%

Los precios están expresados en dólares por tonelada.

Tipo de cambio de referencia

		09/02/04	10/02/04	11/02/04	12/02/04	13/02/04	var.sem.	
Tipo de cambio	comprador	2,895	2,895	2,900	2,889	2,880	-1,20%	
	vendedor	2,935	2,935	2,940	2,929	2,920	-1,18%	
Producto	Der. Exp.	Reintegros						
Todos los cereales	20,00		2,3160	2,3160	2,3200	2,3112	2,3040	1,37%
Semillas Oleaginosas	23,50		2,2147	2,2147	2,2185	2,2101	2,2032	1,37%
Harina y Pellets de Trigo	20,00	2,70	2,3942	2,3942	2,3983	2,3892	2,3818	1,37%
Subproductos de Maní	20,00	1,60	2,3623	2,3623	2,3664	2,3574	2,3501	1,37%
Resto Harinas y Pellets	20,00		2,3160	2,3160	2,3200	2,3112	2,3040	1,37%
Aceite Maní	20,00	1,15	2,3493	2,3493	2,3534	2,3444	2,3371	1,37%
Resto Aceites Oleagin.	20,00	0,70	2,3363	2,3363	2,3403	2,3314	2,3242	1,37%

PRECIOS INTERNACIONALES

Trigo

Dólares por tonelada

	SAGPyA(1)	FOB Arg. -up river			Quequén	FOB Golfo México(2)			
	Unico emb.	Ene-04	Feb-04	Mar-04	Ene-04	Ene-04	Feb-04	Mar-04	Abr-04
Promedio Octubre		150,27	153,47		156,05	151,02	152,21	151,71	150,89
Promedio Noviembre	169,94	166,18	163,75		175,40	165,81	164,20	165,09	163,94
Promedio Diciembre	165,50	162,08	164,80		169,74	169,60	169,05	168,64	167,83
Semana anterior	153,00		v 153,00	v 155,00			163,60	163,20	164,20
09/02	153,00		v 153,00	v 154,00			164,20	163,90	165,10
10/02	153,00		v 153,00	v 153,00			165,00	164,60	165,70
11/02	153,00		v 149,00	v 150,00			166,40	166,10	167,30
12/02	153,00		v 150,00	v 151,00			165,80	165,50	166,70
13/02	153,00		v 150,00	v 151,00		f/i	f/i	f/i	f/i
Variación semanal	0,00%		-1,96%	-2,58%			1,34%	1,41%	1,52%

Chicago Board of Trade(3)

	Dic-03	Mar-04	May-04	Jul-04	Sep-04	Dic-04	Mar-05	May-04	Jul-05
Promedio Octubre	128,07	131,86	131,12	122,83	124,14	127,29	131,04		
Promedio Noviembre	141,84	146,18	143,37	131,95	133,35	137,25	138,21		123,46
Promedio Diciembre	143,91	143,03	142,33	134,53	135,81	139,71	141,19		124,59
Semana anterior		139,08	142,02	139,17	140,36	142,75	144,04	139,63	130,81
09/02		140,46	143,03	139,35	140,55	143,67	144,77	139,63	130,81
10/02		141,28	144,13	140,00	141,10	144,13	146,24	140,36	131,18
11/02		142,75	144,96	141,47	142,57	145,23	146,61	140,73	131,18
12/02		142,11	144,50	141,10	142,20	144,96	145,69	140,73	131,91
13/02		139,72	142,02	139,45	140,73	143,30	144,41	138,53	130,81
Variación semanal		0,46%	0,00%	0,20%	0,26%	0,39%	0,26%	-0,79%	0,00%

Kansas City Board of Trade(4)

	Jul-03	Sep-03	Dic-03	Mar-04	May-04	Jul-04	Sep-04	Dic-04	Mar-05
Promedio Octubre			128,51	131,61	131,47	124,70	125,89	129,92	
Promedio Noviembre			140,87	142,97	141,17	133,66	134,62	138,70	138,43
Promedio Diciembre			146,81	143,75	142,08	135,81	136,81	141,01	142,46
Semana anterior				140,09	141,10	139,54	140,55	143,49	145,14
09/02				140,73	141,93	139,81	140,91	143,49	145,14
10/02				141,83	142,94	140,91	142,02	144,77	145,88
11/02				143,30	144,50	142,02	143,12	145,51	145,88
12/02				142,66	143,95	142,57	143,12	145,32	145,88
13/02				141,10	141,93	140,91	141,56	144,41	145,88
Variación semanal				0,72%	0,59%	0,99%	0,72%	0,64%	0,51%

(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 blanco 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.	Abr-04	May-04	Jun-04	Ene-04	Feb-04	Mar-04	Abr-04
Promedio Octubre	93,47							
Promedio Noviembre	104,00				122,25			
Promedio Diciembre	105,37	108,54			122,19	122,15		123,71
Semana anterior	107,00	v 106,10	v 106,10			135,43	135,03	137,20
09/02	107,00	v 108,36	v 108,36					
10/02	111,00	v 106,98	v 106,98					
11/02	108,00	v 108,56	v 108,56			128,44	128,44	
12/02	108,00	v 107,38	v 107,38			127,26	127,26	
13/02	108,00	v 105,80	v 105,80		f/i	f/i	f/i	f/i
Variación semanal	0,93%	-0,28%	-0,28%			-6,03%	-5,75%	

Maíz

Dólares por tonelada

	SAGPyA(1)	FOB Arg.-Up river				FOB Golfo de México(2)			
	unico emb.	Ene-04	Feb-04	Abr-04	May-04	Ene-04	Feb-04	Mar-04	Abr-04
Promedio Octubre		111,51		100,84	98,76	106,06	106,36	106,83	107,14
Promedio Noviembre		107,71		112,41	118,76	112,21	112,19	112,13	112,01
Promedio Diciembre	115,17	115,31	112,51	114,48	116,63	114,93	114,89	114,36	113,46
Semana anterior	116,00		113,38	116,33	117,91		120,70	120,60	121,80
09/02	116,00		115,05	118,20	120,17		124,30	124,20	125,80
10/02	118,00		112,99	116,04	118,79		122,00	122,00	123,60
11/02	117,00		113,87	117,61	120,37		124,60	124,50	125,80
12/02	118,00		112,69	116,43	118,01		122,80	122,60	124,20
13/02	118,00		113,18	116,83	117,61	f/i	f/i	f/i	f/i
Variación semanal	1,72%		-0,18%	0,43%	-0,25%		1,74%	1,66%	1,97%

Chicago Board of Trade(5)

	Mar-04	May-04	Jul-04	Sep-04	Dic-04	Mar-05	May-05	Jul-05	Dic-05
Promedio Octubre	91,49	93,25	94,36	93,85	94,57	96,77	98,26	99,21	94,13
Promedio Noviembre	95,57	96,98	97,90	96,46	96,42	98,27	99,59	100,79	96,05
Promedio Diciembre	97,54	98,66	99,41	98,10	97,62	99,34	100,43	101,26	96,57
Semana anterior	109,84	112,00	112,99	110,72	109,64	111,02	111,41	111,41	100,78
09/02	111,91	114,27	115,15	112,40	111,61	112,89	113,58	113,48	101,77
10/02	110,23	112,89	113,68	111,22	110,33	111,61	112,79	112,59	100,98
11/02	111,91	114,46	115,35	112,99	111,71	112,89	113,78	113,78	101,96
12/02	110,72	113,28	114,27	112,00	111,02	112,20	112,59	112,59	101,57
13/02	111,22	113,68	114,76	111,91	110,72	111,91	112,40	112,59	101,37
Variación semanal	1,25%	1,49%	1,57%	1,07%	0,99%	0,80%	0,88%	1,06%	0,59%

(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)		SAGPyA(1)		SAGPyA(1)		FOB Arg.		Mar-04
	único emb.	Abr-04	único emb.	Ene-04	Feb-04	único emb.	Ene-04	Feb-04	
Promedio Octubre	234,00	242,34				558,50			
Promedio Noviembre	262,41	254,13		368,90					
Promedio Diciembre	267,67	263,04	115,43	131,66		612,00	612,42		605,00
Semana anterior	278,00	280,00	84,00		90,00	630,00			634,00
09/02	278,00	285,00	84,00		90,00	630,00			645,00
10/02	278,00	285,00	84,00		85,00	633,00			650,00
11/02	278,00		84,00		83,00	645,00			657,50
12/02	278,00	280,00	84,00		83,00	655,00			653,75
13/02	278,00	280,00	77,00		83,00	655,00			651,25
Var.semanal	0,00%	0,00%	-8,33%		-7,78%	3,97%			2,72%

Rotterdam

	Pellets(6)					Aceite(7)			
	Ene-04	Feb-04	ab/n.04	jl/st.04	oc/dc.04	Ene-04	Feb-04	ab/n.04	jl/st.04
Promedio Octubre			143,15	147,30	161,00			603,75	
Promedio Noviembre	190,14		171,10	167,45	173,20			620,00	631,79
Promedio Diciembre	170,50		161,30	158,40	164,30	662,17		658,25	667,14
Semana anterior	133,00	134,00	141,00	141,00	147,00		720,00	720,00	
09/02	133,00	134,00	141,00	141,00	147,00		710,00	715,00	722,00
10/02	133,00	134,00	141,00	141,00	147,00		720,00	727,50	
11/02	131,00	130,00	138,00	138,00	145,00		720,00	730,00	735,00
12/02	131,00	130,00	135,00	138,00	145,00		730,00	730,00	735,00
13/02	130,00	129,00	135,00	137,00	143,00			730,00	735,00
Var.semanal	-2,26%	-3,73%	-4,26%	-2,84%	-2,72%			1,39%	

Soja

Dólares por tonelada

	SAGPyA(1)		FOB Arg. - Up river		FOB Golfo de México(2)				
	h.mr04	h.dc04	Abr-04	May-04	Ene-04	Feb-04	Mar-04	Abr-04	May-04
Promedio Octubre	276,86	272,91	300,04	242,40	285,62	286,56	284,36	281,91	290,91
Promedio Noviembre	295,00	292,35	291,03	263,02	299,13	301,51	299,27	293,77	284,68
Promedio Diciembre	293,16	282,74	294,82	272,78	300,56	302,19	302,22	302,45	301,00
Semana anterior	313,00	284,00	281,19	281,19		319,00	319,00	318,10	318,10
09/02	313,00	284,00	284,13	286,33		330,30	330,30	329,90	329,90
10/02	319,00	287,00	279,63	280,36		321,50	321,50	321,50	321,50
11/02	316,00	284,00	v 279,63	279,63		325,90	325,90	325,90	325,90
12/02	316,00	284,00	v 275,12	275,12		317,20	317,60	317,60	317,60
13/02	310,00	280,00	v 276,50	276,50	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i
Var.semanal	-0,96%	-1,41%	-1,67%	-1,67%		-0,56%	-0,44%	-0,16%	-0,16%

(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.		
	Feb-04	mr/ab04	Mar-04	Abr-04	May-04	Jul-04	Mar-04	Abr-04	May-04
Promedio Octubre			255,08	244,95	239,34	248,10		243,61	238,24
Promedio Noviembre			274,92	266,46	260,17	255,89		264,79	259,27
Promedio Diciembre	291,86		280,93	274,55	268,84	266,89	291,86	274,65	268,56
Semana anterior			286,79	286,42	285,50			288,26	288,26
09/02			287,98	287,98	284,31	284,49		287,98	285,23
10/02			283,30	281,46	279,63	278,52		283,30	280,54
11/02			282,38	282,38	278,71	279,63		284,22	281,46
12/02		273,01	273,01	274,85	269,61	266,21		278,52	278,52
13/02			280,64	282,47	278,34	266,95	f/i	f/i	f/i
Variación semanal			-2,15%	-1,38%	-2,51%			-3,38%	-3,38%

Chicago Board of Trade(8)

	Mar-04	May-04	Jul-04	Ago-04	Sep-04	Nov-04	Ene-05	Mar-05	Nov-05
	Promedio Octubre	264,85	251,58	246,63	238,51	227,70	210,77		211,79
Promedio Noviembre	278,48	269,04	263,70	254,20	236,86	214,15	212,81	213,97	
Promedio Diciembre	284,41	280,50	275,66	266,31	247,69	226,14	226,14	225,24	
Semana anterior	308,65	308,47	301,40	288,08	266,95	238,38	238,84	239,48	224,14
09/02	311,41	311,87	304,70	291,11	268,23	238,38	238,84	239,76	224,14
10/02	306,72	307,18	300,57	288,08	266,76	239,11	239,21	240,49	225,98
11/02	307,92	308,10	301,67	289,18	267,87	240,58	241,04	242,51	227,82
12/02	302,04	302,41	297,17	285,87	264,56	238,47	238,84	240,68	225,24
13/02	304,61	304,52	298,55	287,16	266,40	239,85	240,31	241,78	225,98
Variación semanal	-1,31%	-1,28%	-0,94%	-0,32%	-0,21%	0,62%	0,62%	0,96%	0,82%

Tokyo Grain Exchange

	Transgénica(9)					No transgénica(10)			
	Feb-04	Abr-04	Jun-04	Ago-04	Oct-04	Feb-04	Abr-04	Jun-04	Ago-04
Promedio Octubre	326,76	320,80	308,61	300,82		340,73	335,80	323,99	319,59
Promedio Noviembre	367,13	361,96	350,52	343,69	331,03	380,06	377,53	370,14	365,78
Promedio Diciembre	372,74	364,61	353,80	348,44	340,93	405,17	399,28	390,08	382,81
Semana anterior	386,73	380,86	373,65	370,71	364,74	427,98	426,46	422,10	418,40
09/02	384,86	383,85	383,48	382,93	368,07	407,80	416,05	418,81	420,55
10/02	389,24	389,52	391,08	389,43	374,88	416,50	421,93	428,19	430,22
11/02	395,01	392,53	393,45	392,90	378,00	417,81	425,99	428,84	430,59
12/02	399,07	395,17	396,94	396,29	381,44	423,11	429,61	433,23	435,17
13/02	396,62	396,90	398,50	396,81	381,98	424,39	429,93	436,31	438,37
Variación semanal	2,56%	4,21%	6,65%	7,04%	4,73%	-0,84%	0,81%	3,37%	4,77%

(1) Precios índices y/o FOB mínimos fijados por SAGPyA. La referencia Dmes o Hmes 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, Chibay Saitama.

PRECIOS INTERNACIONALES

Pellets de Soja

Dólares por tonelada

	Rotterdam(11)				Rotterdam(12)				
	Feb-04	Mar-04	Abr-04	my/st.04	Ene-04	Feb-04	Mar-04	Abr-04	my/st.04
Promedio Octubre			242,61	229,54				231,55	214,65
Promedio Noviembre			267,60	251,85				257,85	239,35
Promedio Diciembre			265,47	255,89	<b>264,78</b>			257,95	243,32
Semana anterior	294,00	284,00	279,00	273,00	278,00	278,00	278,00	269,00	261,00
09/02	293,00	284,00	279,00	273,00	278,00	280,00	280,00	270,00	261,00
10/02	295,00	282,00	279,00	273,00	280,00	282,00	280,00	272,00	263,00
11/02	282,00	272,00	268,00	264,00		269,00	269,00	262,00	254,00
12/02	282,00	269,00	268,00	263,00		270,00	268,00	262,00	253,00
13/02	279,00	267,00	264,00	260,00		266,00	263,00	258,00	250,00
Variación semanal	-5,10%	-5,99%	-5,38%	-4,76%		-4,32%	-5,40%	-4,09%	-4,21%

	FOB Argentino				SAGPyA(1)	FOB Brasil - Paranaguá			R.Grande
	Ene-04	Feb-04	Abr-04	my/st.04	h.mr04	Feb-04	Mar-04	Abr-04	1° Posic.
Promedio Octubre			198,27	167,90	212,36		231,53		235,33
Promedio Noviembre	224,79	218,25	214,41	182,53	226,65		246,23	223,04	244,73
Promedio Diciembre	219,74	221,37	213,43	185,76	218,47		239,97	228,15	237,49
Semana anterior		225,75	214,40	185,85	221,00	232,91	231,26	227,62	
09/02		223,66	213,73	186,18	221,00	228,06	226,41	223,66	
10/02		213,18	202,71	178,35	224,00	214,29	214,29	212,08	
11/02		212,74	201,72	177,25	218,00	213,84	213,84	211,09	
12/02			196,21	173,12	217,00	207,34	207,34	207,23	
13/02			198,63	177,69	212,00		212,74	208,55	f/i
Var.semanal			-7,35%	-4,39%	-4,07%		-8,01%	-8,38%	

Harina de Soja

Dólares por tonelada

	Chicago Board of Trade(15)									
	Mar-04	May-04	Jul-04	Ago-04	Sep-04	Oct-04	Dic-04	Ene-05	Mar-05	
Promedio Octubre	238,75	226,95	221,86	214,50	203,98		186,72	190,40		
Promedio Noviembre	258,75	250,40	244,80	234,97	221,09	191,55	191,06	190,31	187,28	
Promedio Diciembre	257,29	254,85	250,03	240,81	227,44	204,36	201,25	201,16	201,73	
Semana anterior	283,07	282,74	275,90	263,45	248,68	213,29	208,88	208,33	209,44	
09/02	282,08	282,08	275,90	263,78	249,01	211,64	206,68	206,35	206,24	
10/02	273,81	274,36	268,85	257,61	243,94	210,43	206,02	206,02	206,35	
11/02	273,37	273,37	268,08	257,16	243,94	212,19	207,78	207,78	209,44	
12/02	267,97	267,86	263,34	252,76	239,53	210,87	207,12	207,34	208,55	
13/02	271,72	270,28	265,76	255,51	242,17	213,40	209,66	209,44	210,76	
Var.semanal	-4,01%	-4,41%	-3,68%	-3,01%	-2,62%	0,05%	0,37%	0,53%	0,63%	

(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 delie 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)						
	h.mr04	h.dc04	Dic-03	Ene-04	Feb-04	fb/ab.04	my/jl.04	ag/oc.04	nv/en.05
Promedio Octubre	582,73	576,73				608,75	589,20	581,88	567,64
Promedio Noviembre	592,85	588,65	624,98	620,30		612,94	595,77	587,22	572,30
Promedio Diciembre	606,00	599,39	639,91	638,13		637,36	624,46	612,74	551,49
Semana anterior	630,00	611,00				682,89	670,36	651,56	645,30
09/02	630,00	611,00				682,85	670,13		
10/02	647,00	632,00				701,42	695,04		
11/02	655,00	630,00			690,57		696,91		
12/02	665,00	638,00				710,46	700,21		
13/02	660,00	630,00			701,36	702,65	694,93	679,48	660,18
Var.semanal	4,76%	3,11%				2,89%	3,67%	4,29%	2,31%

	FOB Arg.			FOB Brasil - Paranaguá				R.Grande	
	Feb-04	Mar-04	my/jl.04	Feb-04	Mar-04	Abr-04	May-04	Feb-04	Mar-04
Promedio Octubre			522,68			537,70	533,29		
Promedio Noviembre			535,35		577,87	558,31	554,73	588,07	
Promedio Diciembre	595,16		565,26		593,39	583,82	578,86	599,23	584,37
Semana anterior	625,22	625,22	600,53	625,22	625,22	619,27		631,83	631,83
09/02	651,68	651,68	618,83	651,68	651,68	640,65	619,93	648,37	648,37
10/02	653,66	653,66	623,02	655,86	655,86	646,16	623,02	653,66	653,66
11/02		664,68	625,88						
12/02		651,01	617,95	646,60	639,99	633,60	621,47	648,81	642,20
13/02		651,90	612,87		651,90	632,94	623,02	fi	fi
Var.semanal		4,27%	2,06%		4,27%	2,21%		2,69%	1,64%

Chicago Board of Trade(14)

	Mar-04	May-04	Jul-04	Ago-04	Sep-04	Oct-04	Dic-04	Ene-05	Mar-05
Promedio Octubre	562,35	548,72	540,45	530,50	516,01	499,57	491,76	488,40	
Promedio Noviembre	572,25	563,56	553,44	542,95	524,77	504,61	493,91	490,52	472,88
Promedio Diciembre	611,39	604,85	596,42	584,98	569,13	540,36	525,76	524,06	514,65
Semana anterior	675,93	674,38	666,67	651,46	627,87	600,09	572,09	567,68	556,66
09/02	693,56	693,56	683,86	667,99	641,53	611,77	584,22	579,14	568,78
10/02	698,85	697,97	689,15	672,40	643,74	612,87	586,86	583,11	573,19
11/02	712,08	707,89	695,33	672,84	648,15	615,08	587,52	582,01	573,19
12/02	698,41	698,63	690,70	666,89	645,28	611,77	583,11	580,91	571,65
13/02	699,29	697,97	686,73	665,34	641,09	608,47	580,47	579,81	568,78
Var.semanal	3,46%	3,50%	3,01%	2,13%	2,11%	1,40%	1,46%	2,14%	2,18%

(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 Desgomado 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)	03/04	9.000,0 (7.700,0)	3.102,2 (3.645,9)	147,4	3.587,1 (2.874,2)	435,6 (914,7)	133,8 (248,1)	1.634,4 (1.657,4)
	02/03	7.500,0 (10.200,0)	6.200,6 (9.505,0)	0,7	6.523,4 (10.301,3)	1.740,3 (1.028,7)	1564,7 (989,6)	6.020,7 (9.505,2)
Maíz (Mar-Feb)	03/04	7.500,0 (9.000,0)	1.387,1 (2.585,7)	245,5	1.606,6 (2.132,5)	747,4 (1.004,8)	66,8 (60,0)	
	02/03	10.900,0 (10.000,0)	11.164,0 (9.860,0)	162,4	11.094,0 (10.628,0)	3.394,2 (2.153,7)	3039,8 (1.819,8)	10.439,2 (10.011,9)
Sorgo (Mar-Feb)	03/04	800,0 (700,0)	130,1 (500,5)	6,1	149,3 (457,9)	31,1 (36,6)	7,5	
	02/03	700,0 (500,0)	666,4 (350,0)	0,1	650,1 (481,5)	51,4 (40,4)	40,8 (37,9)	576,9 (313,7)
Soja (Abr-Mar)	03/04	9.000,0 (9.000,0)	4.024,7 (3.319,5)	307,1	2.685,5 (2.523,8)	1.052,1 (796,0)	37,4 (17,8)	
	02/03	9.000,0 (6.500,0)	8.566,0 (6.200,0)	82	8.657,3 (6.241,5)	1.783,5 (1.265,8)	1259,4 (1.039,2)	8.795,5 (6.125,5)
Girasol (Ene-Dic)	03/04	300,0 (400,0)	0,2 (138,1)		4,8 (107,1)	(0,5)	(0,5)	
	02/03	300,0 (330,0)	227,1 (330,0)	0,1	190,1 (320,3)	33,9 (53,0)	19,6 (42,5)	214,0 (311,2)

(\*) Embarque mensuales hasta OCTUBRE y desde NOVIEMBRE estimado por Situación de Vapores.

## Compras de la Industria

En miles de toneladas

AI 14/01/04		Compras estimadas (1)	Compras declaradas	Total a fijar	Fijado total
Trigo pan	03/04	1.200,6 (1.271,3)	1.140,6 (1.207,7)	613,2 (523,6)	137,7 (148,5)
	02/03	5.005,3 (4.358,5)	4.755,0 (4.140,0)	1.528,6 (1.050,9)	1280,0 (914,1)
Soja	03/04	2.696,7 (2.083,8)	2.696,7 (2.083,8)	1.015,5 (606,6)	51,2 (36,8)
	02/03	23.479,5 (20.382,7)	23.479,5 (20.382,7)	7.843,8 (6.976,0)	6.939,5 (6.184,9)
Girasol	03/04	723,1 (895,9)	723,1 (895,9)	201,9 (194,0)	32,9 (33,2)
	02/03	3.124,0 (3.188,4)	3.124,0 (3.188,4)	1.350,0 (1.035,2)	1.134,4 (894,8)
Maíz	02/03	1.760,3 (1.615,8)	1.584,3 (1.454,2)	436,7 (475,6)	289,7 (386,8)
	01/02	1.698,4 (1.845,4)	1.528,6 (1.660,9)	491,4 (462,0)	433,3 (369,6)
Sorgo	02/03	137,0 (99,4)	123,3 (89,5)	14,0 (15,1)	10,3 (14,8)
	01/02	108,8 (130,6)	97,9 (117,5)	15,3 (11,7)	10,3 (11,3)

(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.

Fuente: Dirección de Mercados Agroalimentarios- SAGPYA.

## Exportaciones Argentinas de Granos, Aceites y Subproductos Oleaginosos

Cifras en toneladas

Por puerto durante DICIEMBRE de 2003

salidas	trigo pan	maíz	cebada	girasol	mijo	sorgo	soja	lino	colza	cártamo	moha	subprod. 1	aceites	total
BAHIA BLANCA	148.818	16.190										94.507	9.000	268.515
Terminal	49.350											22.572		71.922
Glenc.Topeh.UTE	60.968													60.968
Pto. Galván												47.450		47.450
Carqill	38.500	16.190										24.485	9.000	88.175
QUEQUEN	15.750	46.814										31.160	22.140	115.864
Term. Quequén		21.564												21.564
ACA SCL	15.750	25.250												41.000
Emb.Directo												31.160	22.140	53.300
MAR DEL PLATA														
Ptos marítimos	29%	11%										7%	10%	
BUENOS AIRES		6.090		185		95	731	20		147			13.709	20.977
Terbasa		4.000												4.000
Emb.Directo		2.090		185		95	731	20		147			13.709	16.977
Emcym														
Tenanco														
C.DEL URUGUAY														
DIAMANTE														
Terminal														
Muelle Provincial														
Saqemüller S.A.														
RAMALLO														
SANTA FE														
ROSARIO	91.036	191.065		4.713			9.710					264.197	71.077	631.798
Serv. Port. U. VI y VII	42.326	63.174												105.500
Serv.Port. U.III														
Gral. Laqos	5.350	29.400		4.713								242.870	34.500	316.833
Guide													36.577	36.577
Arrovo Seco	25.610						9.710							35.320
Punta Alvear	17.750	98.491										21.327		137.568
S.LOR/S.MARTIN	314.536	260.392				41.784	38.052					1.491.396	197.686	2.343.846
ACA	57.956	81.580				10.752	33.212					7.095		190.595
Vicentín												379.422	54.000	433.422
Dempa	7.545	25.818											12.800	46.163
Pampa	116.293	2.163										183.140	17.500	319.096
Imsa	74.326	73.135										91.416	4.530	243.407
Quebracho /I	9.756	15.400				118	4.840					296.960	72.600	399.674
Terminal VI	30.500	47.296				8.864						526.613	34.500	647.773
Tránsito	18.160	15.000				22.050						6.750	1.756	63.716
SAN NICOLAS		21.336												21.336
Emb.Oficial		21.336												21.336
Term. S.Nicolás														
SAN PEDRO Terminal														
V.CONSTITUC. - S.Port.		13.125												13.125
Serv. Portuarios		13.125												13.125
LIMA - Delta Dock														
Ptos fluviales	71%	89%		100%		100%	100%	100%		100%		93%	90%	
<b>Total</b>	<b>570.140</b>	<b>555.012</b>		<b>4.898</b>		<b>41.879</b>	<b>48.493</b>	<b>20</b>		<b>147</b>		<b>1.881.260</b>	<b>313.612</b>	<b>3.415.461</b>

Fuente: Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA y Empresas. 1/ Corresponden 31.627 tn pellets soja paraguayo y 27.906 tn aceite soja paraguayo y 1.338 tn aceite soja boliviano. Total incluye 26.786 tn de arroz y 19.148 tn de mani.

# Exportaciones Argentinas de Granos, Aceites y Subproductos Oleaginosos

Cifras en toneladas

Por puerto durante 2003 (enero/diciembre)

Cifras en toneladas

salidas												Cifras en toneladas		
	trigo pan	maiz	cebada	girasol	mijo	sorgo	soja	lino	colza	cártamo	moha	subprod.	aceites	total
BAHIA BLANCA	2.414.016	927.359	43.503	76.885			1.001.159					1.051.914	371.585	5.886.421
Terminal	1.195.124	136.811	12.503	31.500			257.265					111.944		1.745.147
Glenc.Topeh.UTE	634.577	461.066	10.000	25.465			501.877					28.243		1.661.228
Pto. Galván	194.795	16.615		6.550								548.373	164.830	931.163
Carquill	389.520	312.867	21.000	13.370			242.017					363.354	206.755	1.548.883
QUEQUEN	2.004.023	479.774		89.369			260.533					374.960	283.653	3.492.312
Term.QUEQUÉN	968.759	271.943		14.272			133.873					7.125		1.395.972
ACA	1.035.264	207.831		75.097			126.660					20.678		1.465.530
Emb.Directo												347.157	283.653	630.810
MAR DEL PLATA														
Ptos marítimos	73%	12%	66%	77%			14%					7%	12%	
BUENOS AIRES	1.607	229.377		9.825	288	95	190.821	1.016	6	463	34	470	133.124	567.126
Terbasa		185.042					183.293							368.335
Emcym														
Emb.Directo	1.607	44.335		9.825	288	95	7.528	1.016	6	463	34	470	133.124	198.791
Tenanco														
C.DEL URUGUAY							12.643							12.643
DIAMANTE	24.620	231.670					493.747							750.037
Terminal	24.620	230.600					493.747							748.967
Muelle Provincial		1.070												1.070
Saemüller S.A.														
RAMALLO														
SANTA FE	33.377						27.565							60.942
ROSARIO	477.973	3.808.490		35.425	1.129	257.066	2.190.523				2.171	3.735.813	1.167.163	11.675.753
Serv. Port. U. VI v VII	166.790	1.218.435				135.689	451.010							1.971.924
Serv.Port. U III		236.631												236.631
Gral. Lagos	167.120	715.731		19.946		14.678	504.761					3.208.982	639.538	5.270.756
Guide													453.761	453.761
Arroyo Seco	33.540	553.711				44.050	716.159						73.864	1.421.324
Punta Alvear	110.523	1.083.982		15.479	1.129	62.649	518.593				2.171	526.831		2.321.357
S.LOR/S.MARTIN	1.031.622	5.115.436		3.506	483	322.608	3.435.543					15.849.093	3.505.746	29.264.037
ACA	65.956	225.532				72.206	377.630					19.922	3.300	764.546
Vicentín	38.500	279.575				1.332	61.357					3.268.038	1.071.501	4.720.303
Dempa	117.925	300.272					20.426					459.521		1.250.715
Pampa	334.427	662.804					1.029.725					1.723.954	114.627	3.865.537
Imsa	164.169	1.248.775					645.848					980.502	264.528	3.303.822
Quebracho	128.841	548.694				14.181	694.838					2.921.635	749.052	5.057.241
Terminal VI	114.448	1.155.319			483	19.628	117.381					6.359.302	924.626	8.691.187
Tránsito	67.356	694.465		3.506		215.261	488.338					116.219	25.541	1.610.686
SAN NICOLAS		373.294				4.024	335.129					4.002		716.449
Emb.Oficial		299.273				4.024	191.206					4.002		498.505
Term. S.Nicolás		74.021					143.923							217.944
SAN PEDRO-Terminal	16.438	144.765	22.585				428.926							612.714
Terminal	16.438	144.765	22.585				428.926							612.714
V.CONSTITUCION-SP	6.615	128.705					9.000					6.203		150.523
Serv. Portuarios	6.615	128.705					9.000					6.203		150.523
LIMA - Delta Dock	8.198	210.194					465.023							683.415
Ptos fluviales	27%	88%	34%	23%	100%	100%	86%	100%	100%	100%		93%	88%	
<b>Total</b>	<b>6.018.489</b>	<b>11.649.064</b>	<b>66.088</b>	<b>215.010</b>	<b>1.900</b>	<b>583.793</b>	<b>8.850.612</b>	<b>1.016</b>	<b>6</b>	<b>463</b>	<b>2.205</b>	<b>21.022.347</b>	<b>5.461.213</b>	<b>53.872.205</b>

Fuente: Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA y Empresas. Total incluye 133.035 tn de arroz y 156.171 tn de mani.

Embarques argentinos por destino durante 2003 (enero/noviembre)

Destinos	/1	Trigo Pan	Maíz	Sorgo	Avena	Cebada	Mijo	Arroz	Til.Cereal
<b>Unión Europea</b>	<b>27%</b>	<b>236</b>	<b>1.520.428</b>	<b>42.138</b>			<b>1.818</b>	<b>65</b>	<b>1.564.685</b>
Alemania			86				60		146
Austria			21						21
Bélgica		200	89.328				1.252	65	90.845
Dinamarca			24						24
España			793.984	42.138					836.122
Francia									
Grecia			421						421
Irlanda			96						96
Italia			1.017						1.017
Países Bajos		36	41.468				506		42.010
Portugal			429.437						429.437
Reino Unido			164.522						164.522
Suecia			24						24
<b>Otros Europa</b>	<b>1%</b>	<b>774</b>	<b>1.356</b>	<b>27.250</b>			<b>60</b>	<b>22</b>	<b>29.462</b>
Albania									
Bosnia									
Bulgaria			140					22	162
Croacia			22						22
Eslovenia			24						24
Hungría			49						49
Letonia			48						48
Noruega		774	24	27.250					28.048
Polonia			168						168
República Checa									
Rumania			865						865
Suiza			16				60		76
<b>P. Bálticos y CEI</b>	<b>0%</b>		<b>358</b>					<b>299</b>	<b>657</b>
Armenia									
Azerbaiyán									
Estonia								14	14
Georgia			97						97
Lituania			48						48
Monqolia									
Rusia			168					285	453
Tadjikistán									
Ucrania			45						45
Uzbekistán									
<b>Norteamérica</b>	<b>1%</b>			<b>49.444</b>		<b>16.800</b>		<b>60</b>	<b>66.304</b>
Canadá									
EE.UU.						16.800		60	16.860
México				49.444					49.444
<b>Mercosur</b>	<b>11%</b>	<b>5.123.584</b>	<b>127.188</b>			<b>49.288</b>		<b>157.773</b>	<b>5.457.833</b>
Brasil		4.945.572	111.375			44.785		156.710	5.258.442
Paraguay		5.000						28	5.028
Uruguay		173.012	15.813			4.503		1.035	194.363
<b>Resto Latinoamér.</b>	<b>9%</b>	<b>220.223</b>	<b>2.139.634</b>	<b>77.029</b>			<b>22</b>	<b>1.961</b>	<b>2.438.869</b>
Antillas									
Bolivia		24.010						1.108	25.118
Chile 3/		96.003	820.920	39.751				853	957.527
Colombia 2/		2.750	355.090	37.278					395.118
Costa Rica			173						173
Cuba			22						22
Ecuador		15.000	79.019						94.019
El Salvador			9.934						9.934
Guatemala			42.130						42.130
Guyanas			24						24
Haití									
Honduras			42						42
Jamaica			48						48
Nicaragua			7.248						7.248
Panamá									
Perú 4/		82.460	777.468						859.928
Puerto Rico			44.619						44.619
Rep.Dominicana			402						402
Surinam			23						23
Trinidad y Tobago			72						72
Venezuela 5/			2.400				22		2.422

ESTADÍSTICAS COMERCIALES - INFORMACIÓN SAGPYA

en toneladas										
Soja	Mani*	Girasol	Lino	Cártamo	Colza	Moha	Ttl.Oleag.	Subprod. (#)	Acetites	Ttl General
<b>414.679</b>	<b>116.008</b>	<b>75.937</b>	<b>676</b>	<b>316</b>	<b>6</b>	<b>2.205</b>	<b>609.827</b>	<b>10.885.682</b>	<b>432.168</b>	<b>13.492.362</b>
40.249	2.432	90	81		6		42.858	323.130	120	366.254
	1.927						1.927			1.948
3.054	4.174	295	255			501	8.279	391.803		490.927
		523					523	1.246.640	22.615	1.269.802
92.099	4.233	3.863		16			100.211	2.536.703	31.071	3.504.107
	5.598						5.598	576.629	65.071	647.298
114.547	1.360						115.907	231.715		348.043
								308.324		308.420
84.597	7.983	3.506					96.086	2.114.740		2.211.843
47.210	79.966	45.251	340	300		1.704	174.771	2.732.320	302.791	3.251.892
29.600		21.783					51.383	218.744	10.500	710.064
1.947	8.335	626					10.908	204.934		380.364
1.376							1.376			1.400
<b>9.313</b>	<b>296</b>						<b>9.609</b>	<b>523.859</b>	<b>1.876</b>	<b>564.806</b>
									99	99
									472	472
748							748	30.272	33	31.215
								18.363		18.385
								16.100		16.124
3.029							3.029			3.078
									1.272	1.320
		296					296			28.344
3.319							3.319	421.585		425.072
350							350			350
1.867							1.867	37.539		40.271
										76
<b>1.104</b>	<b>45</b>						<b>1.149</b>		<b>53.046</b>	<b>54.852</b>
									238	238
									24	24
									143	157
									86	183
									192	240
									100	100
1.104	45						1.149		49.631	51.233
									1.138	1.138
										45
									1.494	1.494
<b>196</b>	<b>32.580</b>	<b>94.508</b>	<b>320</b>				<b>127.604</b>	<b>55.070</b>	<b>56.558</b>	<b>305.536</b>
90	18.275		40				18.405		39	18.444
86	6.388	267	280				7.021	55.070	26.319	105.270
20	7.917	94.241					102.178		30.200	181.822
	<b>439</b>	<b>20.616</b>					<b>21.055</b>	<b>179.663</b>	<b>43.419</b>	<b>5.701.970</b>
	439	20.616					21.055	175.765	40.726	5.495.988
										5.028
<b>283.631</b>	<b>6.880</b>	<b>735</b>					<b>291.246</b>	<b>1.156.772</b>	<b>727.450</b>	<b>4.614.337</b>
								3.898	2.693	200.954
									129	129
									27	25.145
85.127	5.118						90.245	398.249	20.330	1.466.351
106.798	200						106.998	101.735	139.642	743.493
									2.257	2.430
									10.723	10.745
								92.600	71.367	257.986
								43.474		53.408
								31.700	34.981	108.811
										24
									4.051	4.051
									195	237
										48
								6.912	169	14.329
									10.050	10.050
91.706		19					91.725	288.904	171.088	1.411.645
								37.701	4.597	86.917
									88.848	89.250
									848	871
	1.562						1.562		5.831	7.465
		716					716	155.497	162.317	320.952

## Embarques argentinos por destino durante 2003 (enero/noviembre)

Destinos	/1	Trigo Pan	Maíz	Sorgo	Avena	Cebada	Mijo	Arroz*	Ttl.Cereal
Transporte		5.344.817	3.788.964	195.861		66.088	1.900	160.180	9.557.810
<b>Oceanía</b>	<b>0%</b>								
Australia									
Is. Fidji									
Nueva Zelanda									
<b>Cercano Or.</b>	<b>15%</b>	<b>589</b>	<b>4.855.808</b>						<b>4.856.397</b>
Afganistán									
Arabia Saudita			963.842						963.842
Bahrein			6.068						6.068
Chipre			76.880						76.880
Egipto			1.257.498						1.257.498
Emiratos Arabes			817.936						817.936
Irak									
Irán			74.330						74.330
Israel		589	102.426						103.015
Jordania			301.634						301.634
Kuwait			166.538						166.538
Libano			32.335						32.335
Libia			143.092						143.092
Malta			13.637						13.637
Omán			153.031						153.031
Quatar									
Siria			333.965						333.965
Turquía			259.797						259.797
Yemen			152.799						152.799
<b>Sudéste Asiático</b>	<b>8%</b>	<b>27.500</b>	<b>42.811</b>						<b>70.311</b>
Corea del Sur			207						207
Filipinas		27.500	563						28.063
Indonesia			384						384
Malasia			239						239
Singapur			48						48
Tailandia			41.370						41.370
<b>Resto de Asia</b>	<b>21%</b>		<b>729.297</b>	<b>337.896</b>					<b>1.067.193</b>
Banqladesh									
China			32.924	7.189					40.113
Hong-Kong			6.000						6.000
India			169						169
Japón			436.663	330.707					767.370
Nepal									
Pakistán									
Sri-Lanka			48						48
Taiwán			253.493						253.493
Vietnam									
<b>Africa</b>	<b>6%</b>	<b>75.443</b>	<b>1.676.839</b>	<b>8.157</b>					<b>1.760.439</b>
Angola			18.622						18.622
Argelia			325.167						325.167
Camerún			24						24
Congo		19.328							19.328
Costa de Marfil			145						145
Gabón			48						48
Gambia									
Ghana			24						24
Guinea Bissau									
Is. Mauricio			63.232						63.232
Is. Reunión									
Kenia			239						239
Madagascar									
Marruecos			559.413						559.413
Mauritania			24						24
Mozambique		33.397	91.306						124.703
Nigeria		4.170	5.194						9.364
Ruanda									
Senegal		5.048	25.060						30.108
Sierra Leona			24						24
Sudáfrica		13.500	177.674	8.157					199.331
Tanzania			24						24
Túnez			354.880						354.880
Zambia			55.739						55.739
Zimbawe									
<b>Total mundial</b>		<b>5.448.349</b>	<b>11.094.051</b>	<b>541.914</b>		<b>66.088</b>	<b>1.900</b>	<b>160.180</b>	<b>17.312.482</b>

Cifras provisionarias de la SAGPYA. 1/ Porcentaje que cada región representa sobre el total de embarques realizados. 2/ Incluye 18.961 tn soja boliviana. 3/ y 4/ Incluyen 21.205 y 16950 pellets soja pa

ESTADÍSTICAS COMERCIALES - INFORMACIÓN SAGPYA

en toneladas										
Soja	Maní*	Girasol	Lino	Cártamo	Colza	Moha	Til.Oleag.	Subprod. (#)	Acéites	Til General
698.506	166.324	192.137	996	316	6	2.205	1.060.490	12.801.046	1.314.517	24.733.863
	<b>7.754</b>						<b>7.754</b>		<b>21.171</b>	<b>28.925</b>
	7.754						7.754		16.753	24.507
									2.500	2.500
									1.918	1.918
<b>771.659</b>	<b>1.723</b>	<b>1.778</b>					<b>775.160</b>	<b>1.804.884</b>	<b>334.253</b>	<b>7.770.694</b>
									149	149
		41					41	65.877		1.029.760
		58					58		273	6.399
		24					24	74.437		151.341
167.394							167.394	793.508	193.186	2.411.586
101.956	1.723	83					103.762	67.835	47.305	1.036.838
									2.932	2.932
									36.487	146.469
66.364							66.364		5.181	174.560
		61					61	177.014		478.709
									484	167.022
18.580		826					19.406	33.745	2.400	87.886
										143.092
										222.261
5.170							5.170	50.116	10.307	218.624
									159	159
98.020		226					98.246	314.952	460	747.623
314.175		459					314.634	122.286	34.930	731.647
								69.462		222.261
<b>1.075.617</b>							<b>1.075.617</b>	<b>2.827.654</b>	<b>208.829</b>	<b>4.182.411</b>
19.400							19.400	84.442	86.030	190.079
136.048							136.048	1.010.150		1.174.261
54.300							54.300	232.338		287.022
56.048							56.048	454.320	122.784	633.391
									15	63
809.821							809.821	1.046.404		1.897.595
<b>6.238.212</b>		<b>15.518</b>					<b>6.253.730</b>	<b>722.173</b>	<b>2.799.067</b>	<b>10.842.163</b>
									265.387	265.387
5.932.018							5.932.018	980	1.500.623	7.473.734
									2.095	8.095
									900.883	901.052
91.842							91.842		195	859.407
									191	191
39.202		15.479					54.681		64.110	118.791
										48
175.150		39					175.189	7.125	43.309	479.116
								714.068	22.274	736.342
<b>18.125</b>	<b>2.635</b>	<b>679</b>					<b>21.439</b>	<b>985.330</b>	<b>442.161</b>	<b>3.209.369</b>
									19.074	37.696
		541					541	173.737	22.630	522.075
										24
									205	19.533
									220	365
										48
									1.064	1.064
										24
									446	446
								27.270	24.922	115.424
								40.988	5.700	46.688
									2.501	2.740
									10.700	10.700
2.000		138					2.138	5.000	200.070	766.621
										24
									8.670	133.373
								17.245	47	26.656
								17.565	336	336
									9.801	57.474
									28	52
16.125	2.635						18.760	436.939	124.347	779.377
								266.586	8.200	629.666
									445	56.184
									2.755	2.755
<b>8.802.119</b>	<b>184.002</b>	<b>210.112</b>	<b>996</b>	<b>316</b>	<b>6</b>	<b>2.205</b>	<b>9.194.190</b>	<b>19.141.087</b>	<b>5.147.601</b>	<b>50.767.425</b>

araquayo respectivamente. 5/ Incluye 8.486 tn aceite sojbre el total de embarques realizados. 2/ Incluye 18.961 tn soja boliviana. 3/

# Biblioteca

## Germán M. Fernández

### INCORPORACIONES A LA BIBLIOTECA

Autor institucional: *Bolsa de Comercio de Córdoba. Instituto de Investigaciones Económicas*

Título: El balance de la economía Argentina 2003: alianzas inter-regionales.  
10a. ed. Córdoba: Bolsa de Comercio de Córdoba, 2003. 439 p.  
➔ Solicitar a/por: 330.34 B71 2003

Autor institucional: *Asociación Argentina de Productores en Siembra Directa (Rosario).*

Título: Rotaciones en siembra directa.  
Rosario: AAPRESID, diciembre 2003. 67 p.  
➔ Solicitar a/por: 631.582 A10

Autor institucional: *Asociación Argentina de Economía Agraria (Buenos Aires).*

Título: Anales de la reunión anual. Trabajos completos aceptados y resúmenes de las comunicaciones.  
Buenos Aires: UBA. Facultad de Agronomía, 2002. 1 disco compacto (4 3/4 plg)  
En: Reunión anual de la Asociación Argentina de Economía Agraria, 33, Buenos Aires, 23-25 octubre 2002.  
➔ Solicitar a/por: CD-ROM 72

Autor institucional: *Argentina. Ministerio de Economía.*

Título: Lineamientos para fortalecer las fuentes de crecimiento económico.  
Buenos Aires: El Ministerio, 2003. 1 disco compacto (4 3/4 plg)  
➔ Solicitar a/por: CD-ROM 74

Autor: *Eguiazú, Guillermo M.*

Autor institucional: *Universidad Nacional de Rosario. Facultad de Ciencias Agrarias.*

Título: Tecnogenia. Tecnología, riesgos y vías de prevención.  
Rosario: UNR Editora, 1997. 251 p.  
➔ Solicitar a/por: 632.122 E310

## RESUMEN SEMANAL

Acciones		366.467.769	
Renta Fija		140.174.463	
Cau/Pases		250.419.855	
Opciones		25.454.072	
Plazo		8.691.171	
Rueda Continua		316.124.026	
		Var. Sem.	Var. Mens.
MERVAL	1,089.99	3.49%	-4.45%
GRAL	48,554.40	3.49%	-4.65%
BURCAP	2,574.88	2.17%	-4.13%

El mercado bursátil local vivió esta semana un martes negro. La tensión en la relación con el FMI y los embargos judiciales a favor de ciertos acreedores fueron la excusa para que varios inversores vendieran títulos a cualquier precio y provocaran el derrumbe de la Bolsa. Así, el Merval tuvo su peor caída en los últimos 10 meses, con una baja de 7,88%, cerrando cerca de los 1.000 puntos.

El exagerado nivel de caída de los papeles propició el ingreso de inversores con un horizonte de mediano plazo, que se vieron alentados por el nombramiento del sindicato de bancos con un perfil profesional e internacional, dentro del proceso de reestructuración de la deuda, convirtiéndose en una importante señal del Gobierno.

Otra decisión tomada por el Gobierno en cumplimiento de lo prometido al FMI es sobre el aumento de tarifas de servicios, esta vez para las grandes compañías, políticas éstas que generaron presión sobre los precios, especialmente de aquellos papeles relacionados a electricidad y gas, ayudando a recortar las pérdidas acumuladas en el mes de febrero.

A su vez, las alentadoras palabras del titular del Banco Mundial respecto a una rápida aprobación de las metas por parte del FMI se convirtieron en un ingrediente adicional para recuperar terreno.

Este panorama con más certidumbre, hizo que el dólar minorista terminara la semana en \$ 2,90 para la compra y en 2,93 pesos para la venta, retornando a niveles del 30 de enero.

En el mercado mayorista que opera por el Siopel el cierre coincidió a \$ 2,92 para el "billete" físico entre bancos y el tipo transferencia.

Por su parte, en el MEC el tipo "hoy puesto" llegó hasta \$ 2,93 y el "normal puesto" cerró en 2,9115 pesos.

Las Bolsas de Nueva York bajaron influenciadas por el déficit récord en EE.UU., y la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan, mientras que los buenos resultados del gigante informático Dell no pudieron sostener las subas del comienzo.

La balanza comercial de EE.UU. registró un déficit en el mes de diciembre de u\$s 42.500 millones, 2.500 millones más de los que estimaban los expertos.

En términos anuales, el déficit comercial alcanzó los u\$s 489.378 millones en 2003, un 17,1% más que en 2002, para alcanzar una cifra récord, la segunda mayor de la historia de este indicador, que entre otros factores, se vio influenciado por el aumento de las importaciones y del precio del crudo.

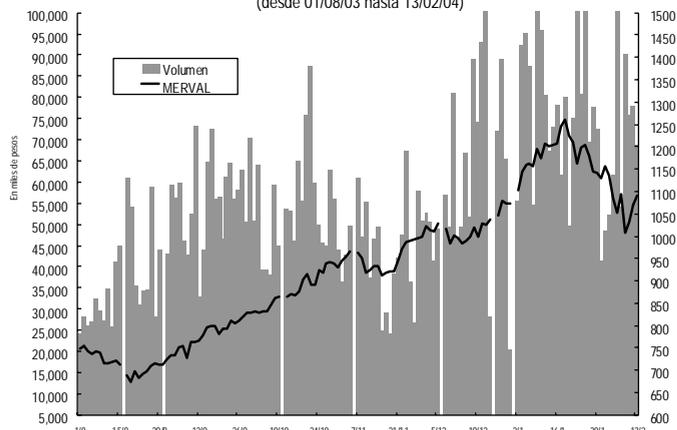
Además, los inversores también cuentan con el relevante índice de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan de febrero, que ha caído de forma importante hasta los 93,1 puntos, desde los 103,8 de enero y frente a los 103 estimados.

Por su parte, la Bolsa de Valores de San Pablo cerró la semana con un importante retroceso ante el escándalo producido por una denuncia aparecida en una revista contra el subjefe de Asuntos Parlamentarios de la Presidencia, Waldomiro Diniz, acusado de aceptar dinero proveniente de la quiniela clandestina o "jogo do bicho".

El Presidente de Brasil destituyó entonces a uno de sus más cercanos asesores y prometió investigar a fondo las denuncias contra el funcionario, en el primer escándalo grave que estalla en su gobierno.

Evolución del Merval y volumen operado

(desde 01/08/03 hasta 13/02/04)



## Volúmenes Negociados

Instrumentos/ días	09/02/2004	10/02/2004	11/02/2004	12/02/2004	13/02/2004	Total semanal	Variación semanal
<b>Títulos Públicos</b>							
Valor Nom.	159.308,00	1.900,00	12.097,42			173.305,42	3829,83%
Valor Efvo. (\$)	294.691,17	3.458,00	5.806,77			303.955,94	7232,37%
Valor Efvo. (u\$s)							
<b>Acciones</b>							
Valor Nom.	28.000,00					28.000,00	-72,22%
Valor Efvo. (\$)	80.640,00					80.640,00	-3,65%
Valor Efvo. (u\$s)							
<b>Ob. Negociables</b>							
Valor Nom.							
Valor Efvo. (\$)							
Valor Efvo. (u\$s)							
<b>Opciones</b>							
Valor Nom.							
V. Efvo. (\$)							
<b>Cauciones</b>							
Valor Nom.	42.214,00	60.170,00	1.709.088,41	332.000,00	2.213.932,00	4.357.404,41	-13,82%
Valor Efvo. (\$)	138.487,99	111.319,23	1.534.825,36	156.728,01	1.727.799,67	3.669.160,26	4,16%
Vlr Efvo. (u\$s)							
<b>Totales</b>							
Valor Efvo. (\$)	513.819,16	114.777,23	1.540.632,13	156.728,01	1.727.799,67	4.053.756,20	12,28%
Vlr Efvo. (u\$s)							

# Mercado de Valores de Rosario S. A.

Córdoba 1402, Entrepiso  
S2000AWV - Rosario - Argentina  
Tel./Fax: +54 341 4210125 / +54 341 4247879

E-mail:  
Gerencia: mervalger@bcr.com.ar  
Contaduría: mervalcont@bcr.com.ar  
Administración: mervaros@bcr.com.ar



Operaciones registradas en el Mercado de Valores de Rosario

Títulos Valores cotizaciones	9/02/04			10/02/04			11/02/04			12/02/04			13/02/04					
	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																		
Boden u\$s 2012	184,600	10.829,00	19.990,33	182,000	1.900,00	3.458,00												
	185,100	68.825,0	127.395,1															
	184,500	10.829,00	19.979,51															
	185,000	68.825,00	127.326,25															
		159.308,00	294.691,17															
Bonos Prev. Santa Fe S.2 \$							48,000	1.271,05	610,11									
Bonos Prev. Santa Fe S.3 \$							48,000	5.196,66	10.826,37									
Títulos Privados																		
Acindar	2,880	28.000,00	80.640,00															

Cauciones Bursátiles - operado en pesos

	09/02/2004			10/02/2004			11/02/2004			12/02/2004			13/02/2004		
Plazo / días	7	29		7	10		7			7			7		
Fecha vencimiento	16-Feb	09-Mar		17-Feb	20-Feb		18-Feb			19-Feb			20-Feb		
Tasa prom. Anual %	1,15	23,32		1,20	4,00		3,27			0,95			1,32		
Cantidad Operaciones	2	3		4	2		36			2			32		
Monto contado	7.113,0	66.134,0		74.658,92	36.603,00		1.533.863			156.699,45			1.727.363		
Monto futuro	71.128,6	67.359,4		74.676,14	36.643,09		1.534.825			156.728,01			1.727.800		

## Información sobre sociedades con cotización regular

SOCIEDAD	última cotización		balance		resultado ejercicio	patrimonio neto	cap. admitido a la cotización
	precio	fecha	general	período			
Acindar *	2,770	13/02/04	31/12	3° set.03	442.300.000	431.834.654	279.634.357
Agraria	2,300	03/06/97	30/06	4° jun.03	805.010	12.679.940	3.000.000
Agritech Inversora	1,650	22/12/03	31/03	2° set.03	-2.218.803	14.808.333	4.142.968,71
Agrometal	9,550	13/02/04	31/12	3° set.03	8.146.892	40.801.363	10.850.000
Alpargatas *	2,370	13/02/04	31/12	3° set.03	-7.381.312	-245.384.355	46.236.713
Alto Palermo	3,700	13/02/04	30/06	1° set.03	-3.880.470	755.473.869	71.990.254,30
Aluar	5,190	16/10/03	30/06	1° set.03	78.169.556	1.833.701.043	1.120.000.000
American Plast	1,350	28/08/00	31/05	1° ago.03	-4.106	26.586.801	4.700.474
Atanor	7,000	12/02/04	31/12	3° set.03	31.887.000	325.386.000	71.000.000
Banco del Suquia **	0,495	03/06/02	31/12	2° jun.03	-339.030.000	-153.407.000	106.023.038
Banco Francés	8,010	13/02/04	31/12	3° set.03	-196.123.000	1.830.000.000	368.128.432
Banco Galicia	5,100	15/01/04	31/12	3° set.03	-154.175.000	1.397.552.000	468.661.845
Banco Hipotecario *	6,900	12/02/04	31/12	3° set.03	-453.494.000	972.129.000	1.500.000.000
Banco Macro Bansud	40,600	18/12/03	31/12	3° set.03	28.607.000	1.204.261.000	608.943.437
Banco Río de la Plata	3,900	13/02/04	31/12	3° set.03	-272.863.000	963.544.000	446.741.665
Bod. Esmeralda	5,000	25/08/03	31/03	2° set.03	7.962.758	75.354.683	19.059.040
Boldt	3,140	13/02/04	31/10	3° jul.03	7.114.047	129.841.264	50.000.000
Camuzzi Gas Pampeana	0,900	16/10/03	31/12	3° set.03	25.912.101	924.916.836	333.281.049
Capex	4,800	13/02/04	30/04	1° jul.03	-271.685	348.594.315	47.947.275
Caputo	1,720	09/02/04	31/12	3° set.03	-1.590.009	25.788.965	12.150.000
Carlos Casado	2,140	13/02/04	31/12	3° set.03	1.671.271	57.800.898	21.600.000
CCI - Concesiones SA	5,000	30/11/98	30/06	1° set.03	-19.129.324	489.926.440	111.682.078
Celulosa	2,800	13/02/04	31/05	1° ago.03	1.084.000	258.150.838	75.941.790,68
Central Costanera	4,360	13/02/04	31/12	3° set.03	27.548.865	795.289.013	146.988.378
Central Puerto	2,680	13/02/04	31/12	3° set.03	45.422.301	523.908.316	88.505.982
Cerámica San Lorenzo	2,350	13/02/04	31/12	3° set.03	18.599.655	209.262.613	71.118.396
Cia. Industrial Cervecera	1,150	16/10/03	31/12	3° set.03	-16.564.927	178.278.920	31.291.825
Cia. Introdutora Bs.As.	1,900	13/02/04	30/06	1° set.03	670.548	54.715.449	23.356.336
CINBA	2,100	13/02/04	30/09	3° jun.03	-5.011.470	46.535.742	25.092.701
Colorín	1,800	13/02/04	31/03	2° set.03	-975.000	4.658.000	10.839.054
Com Rivadavia	20,000	22/10/99	31/12	3° set.03	-194.827	361.995	270.000
Comercial del Plata *	0,580	13/02/04	31/12	3° set.03	-725.199.000	-576.764.000	260.511.750
Cresud	3,200	13/02/04	30/06	1° set.03	-1.970.759	390.504.838	146.406.495
Della Penna	1,100	12/03/04	30/06	1° set.03	144.459	35.978.205	18.480.055
Distribuidora Gas Cuyana	2,070	03/02/04	31/12	2° jun.03	15.224.000	581.481.000	202.351.288
Domec	1,250	13/02/04	30/04	1° jul.03	-91.440	23.992.544	15.000.000
Dycasa	3,250	13/02/04	31/12	3° set.03	550.002	110.541.120	30.000.000
Estrada, Angel *	1,590	16/01/04	30/06	1° set.03	-7.867.505	-59.228.100	11.220.000
Euromayor *	1,350	27/03/02	31/07	4° jul.03	-19.535.052	4.822.565	27.095.256
Faplac	2,050	24/09/03	31/12	3° set.03	-12.138.490	55.307.869	37.539.541,70
Ferrum *	3,500	11/02/04	30/06	1° set.03	147.812	104.662.713	42.000.000
Fiplasto	2,580	13/02/04	30/06	1° set.03	600.145	62.238.157	12.000.000
Frig. La Pampa *	0,470	09/02/04	30/06	1° set.03	-361.594	1.458.258	6.000.000
García Reguera	2,750	06/08/03	31/08	4° ago.03	-234.125	9.457.842	2.000.000
Garovaglio *	0,580	13/02/04	30/06	1° set.03	-402.801	4.768.674	42.593.230
Gas Natural Ban	2,270	13/02/04	31/12	3° set.03	94.741.262	796.668.542	159.514.582
Goffre, Carbone	2,200	16/01/04	30/09	4° set.03	-597.714	25.622.027	5.799.365
Grafex	0,980	12/02/04	30/04	1° jul.03	1.101.000	8.112.250	8.140.383

## Información sobre sociedades con cotización regular

SOCIEDAD	última cotización		balance		resultado ejercicio	patrimonio neto	cap. admitido a la cotización
	precio	fecha	general	período			
Grimoldi	2,280	06/02/04	31/12	3° set.03	422.279	31.690.244	8.787.555
Grupo Conc. Del Oeste	1,320	13/02/04	31/12	3° set.03	-2.696.081	350.953.548	80.000.000
Grupo Financiero Galicia	2,210	13/02/04	31/12	3° set.03	-195.308.000	1.483.130.000	811.185.367
Hulytego *	0,500	18/12/00	31/12	2° jun.03	-892.071	-5.946.938	858.800
I. y E. La Patagonia	13,400	13/02/04	30/06	1° set.03	-4.189.555	279.391.195	23.000.000
Instituto Rosenbusch	6,050	13/02/04	31/12	3° set.03	3.392.127	28.128.684	10.109.319
INTA *	1,060	13/02/04	31/12	2° jun.03	-1.962.145	45.103.911	24.700.000
IRSA	2,850	13/02/04	30/06	1° set.03	-15.166.000	794.320.000	230.542.159
Ledesma	2,140	13/02/04	31/05	1° ago.03	4.318.497	1.003.565.320	440.000.000
Longvie	1,330	13/02/04	31/12	3° set.03	-4.036.321	44.913.000	21.800.000
Mañana Aseg.Asoc.	87,000	05/05/03	30/06	4° jun.03	2.804	1.695.630	50.000
Massuh	1,400	13/02/04	30/06	1° set.03	2.434.379	175.210.192	84.151.905
Merc.Valores BsAs	1.500.000,0	17/12/03	30/06	1° set.03	6.847.871	223.999.606	15.921.000
Merc.Valores Rosario	480.000,0	27/11/03	30/06	1° set.03	130.110	3.356.625	500.000
Metrogas	1,760	13/02/04	31/12	3° set.03	30.078.000	816.042.000	221.976.771
Metrovías *	3,000	07/02/03	31/12	3° set.03	-2.996.550	14.790.235	6.707.520
Minetti, Juan	3,190	13/02/04	31/12	3° set.03	101.289.358	429.433.775	352.056.899
Mirgor	21,500	13/02/04	31/12	2° jun.03	-3.358.424	55.323.798	2.000.000
Molinos J.Semino	2,900	13/02/04	31/05	1° ago.03	1.368.379	49.779.552	12.000.000
Molinos Río	4,900	13/02/04	31/12	3° set.03	9.301.000	897.488.000	250.380.112
Morixe *	0,860	03/02/04	31/05	1° ago.03	-421.225	2.103.377	9.800.000
Papel Prensa	1,200	01/10/03	31/12	3° set.03	13.774.215	339.565.844	131.000.000
Perkins **	1,980	13/02/04	30/06	4° jun.03	9.762.352	30.108.531	7.000.000
Petrobrás Energía Part.ic.SA	2,570	13/02/04	31/12	3° set.03	524.000.000	4.960.000.000	2.132.043.387
Petrobrás Energía SA	9,000	13/02/04	31/12	3° set.03	532.000.000	5.061.000.000	779.424.273
Petrolera del Conosur	0,770	13/02/04	31/12	2° jun.03	10.879.000	125.794.000	33.930.786
Polledo	0,740	13/02/04	30/06	4° jun.03	-31.490.147	303.084.925	125.048.204
Quickfood SA	2,870	13/02/04	30/06	4° jun.03	-14.779.508	51.045.107	21.419.606
Química Estrella	1,080	12/02/04	31/03	1° jun.03	-1.658.316	122.299.415	65.500.000
Renault Argentina *	1,600	13/02/04	31/12	3° set.03	-105.868.502	213.036.404	264.000.000
Repsol SA	63,500	13/02/04	31/12	3° set.01	1.687.619.000	15.253.333.000	1.220.508.578
YPF	115,000	13/02/04	31/12	3° set.03	3.348.000.000	21.254.000.000	3.933.127.930
Rigolleau	4,000	13/02/04	30/11	3° ago.03	8.876.434	80.282.907	24.177.387
S.A. San Miguel	15,800	13/02/04	31/12	2° jun.03	6.230.967	210.329.401	7.625.000
SCH, Banco	35,300	13/02/04	31/12	4° dic.01	3.059.100.000	18.442.100.000	2.384.201.471,5
Siderar	14,500	13/02/04	31/12	3° set.03	284.438.081	1.462.663.754	347.468.771
Sniafa	1,450	10/02/04	30/06	4° jun.03	1.187.975	26.577.826	8.461.928
Carboclor (Sol Petróleo)	0,710	13/02/04	30/06	1° set.03	431.323	88.359.810	61.271.450
Solvay Indupa	0,790	13/02/04	31/12	3° set.03	9.223.000	859.662.000	269.283.186
Telecom Arg. "B" *	5,560	13/02/04	31/12	3° set.03	779.000.000	1.596.000.000	436.323.992
Telefónica de Arg. "A"	3,150	13/02/04	31/12	3° set.03	526.000.000	2.899.000.000	1.091.847.170
Telefónica Holding de Arg. *	3,200	02/01/01	31/12	3° set.03	334.000.000	-695.000.000	404.729.360
Telefónica SA	49,250	13/02/04	31/12	3° set.01	1.483.700.000	80.000.000.000	4.955.891.361
Tenaris	9,620	13/02/04	31/12	2° jun.03	275.105.000	9.235.526.000	1.160.700.794
Transp.Gas del Sur	2,890	13/02/04	31/12	3° set.03	243.510.000	2.016.008.000	794.495.283
Transener	1,450	13/02/04	31/12	3° set.03	93.083.509	512.529.093	140.477.539

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

## Servicios de Renta y Amortización

TÍTULOS	Fecha de Pago		Servicio de		Nro. de Servicio		Lámina mín. residual #	
	Renta	Amort.	Renta *	Amort.**	Renta	Amort.	Valor	% s/ valor
<b>BT02 / BTX02</b>			u\$s	%			u\$s	u\$s
<i>"Bontes" 8,75% - Bonos del Tesoro a Mediano Plazo - Vto. 2002</i>	09/11/01		43,75		9		1.000	100
	09/05/02	09/05/02 a	39.916	100	10	1		
<b>BT03 / BTX03</b>			% u\$s	% u\$s			u\$s	u\$s
<i>"Bontes" a Tasa Variable - Bonos del Tesoro a Mediano Plazo - Vto. 2003</i>	22/10/01	21/07/03	39,57	100	13		1.000	100
	21/01/02		36,52		14		1.000	100
<b>BX92</b>			u\$s	u\$s			u\$s	u\$s
<i>Bonos Externos 1992</i>	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
<b>FRB/FRN</b>			u\$s	u\$s			u\$s	u\$s
<i>Bonos a Tasa Flotante en Dólares Estadounidenses</i>	28/09/01	28/09/01	18,00	80	17	12	1.000	56
	28/03/02	28/03/02	9,50	80	18	13	1.000	48
<b>GA09</b>			u\$s	%				u\$s
<i>Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 1999-2009 (11,75%)</i>	09/10/01	07/04/09	58,75	100	5		1.000	100
	09/04/01		58,75		6		1.000	100
<b>GD03</b>			u\$s	% u\$s				u\$s
<i>Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 2003 (8,375%)</i>	20/06/01	20/12/03	41,875	100	15		1.000	100
	20/12/01		41,875		16		1.000	100
<b>GD05</b>			u\$s	%			u\$s	u\$s
<i>Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 11% 2005 (Cedel)</i>	04/06/01	04/12/05	55	100	5		1.000	100
	04/12/01		55		6		1.000	100
<b>GD08</b>			u\$s	%				u\$s
<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	0,035	16,66			1.000	100
<b>GE17</b>			u\$s	% u\$s				u\$s
<i>Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 2017 (11,375%)</i>	30/07/01	30/01/07	56,875	100	9		1.000	100
	30/01/02		56,875		10		1.000	100
<b>GE31</b>			u\$s	% u\$s				u\$s
<i>Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 2001-2031 (12%)</i>	31/07/01	31/01/31	60	100	1		1.000	100
	31/01/02		60		2		1.000	100
<b>GF12</b>			u\$s	%				u\$s
<i>Bonos Ext. Globales de la Rep. Arg. 2001-2012 en u\$s (12,375%)</i>	21/08/01	21/02/12	61,88	100	1		1.000	100
	d 21/02/02		61,88		2		1.000	100
<b>GF19</b>			u\$s	%				u\$s
<i>Bonos Ext. Globales de la Rep. Arg. 2019-Sin opción de compra (12,125%)</i>	25/08/01	25/02/19	60,625	100	5		1.000	100
	d 25/02/02		60,625		6		1.000	100
<b>GJ15</b>			u\$s	%				u\$s
<i>Bonos Ext. Globales de la Rep. Arg. 2000-2015 (11,75%)</i>	15/06/01		58,75		2		1.000	100
	17/12/01	15/06/15	58,75	100	3		1.000	100
<b>GJ18</b>								u\$s
<i>Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina en u\$s 2001-2018 (12,25%)</i>	19/06/16	19/06/16					1.000	100
<b>GJ31</b>				% u\$s				u\$s
<i>Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina en u\$s 2001-2031 (12%)</i>	19/12/16	19/06/31		100			1.000	100
<b>GO06</b>			u\$s	% u\$s				u\$s
<i>Bonos Externos globales de la Rep. Argentina 2006 (11%)</i>	09/10/01	09/10/06	55	100	10		1.000	100
	d 09/04/02		55		11		1.000	100
<b>GS27</b>			u\$s	%				u\$s
<i>Bonos Externos Globales de la Rep. Arg. 2027 (9,75%)</i>	19/09/01	20/09/27	48,75	100	8		1.000	100
	19/03/01	d 48.75			9		1.000	100

Servicios de Renta y Amortización

TÍTULOS	Fecha de Pago		Servicio de		Nro. de Servicio		Lámina mín. residual #	
	Renta	Amort.	Renta *	Amort.**	Renta	Amort.	Valor	% s/ valor
<b>LE90</b>				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto.15/3/02</i>		d 15/03/02		100			100	100
<b>L104</b>				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto. 09/4/02</i>		d 09/04/02		100			1	1
<b>L105</b>				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto.15/2/02</i>		d 15/02/02		100			1	1
<b>L106</b>				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto. 08/3/02</i>		d 08/03/02		100			1	1
<b>L107</b>				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto.19/4/02</i>		d 19/04/02		100			1	1
<b>L108</b>				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto. 22/2/02</i>		d 22/02/02		100			1	1
<b>L109</b>				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto. 22/3/02</i>		d 22/03/02		100			1	1
<b>L110</b>				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto.14/5/02</i>		d 14/05/02		100			1	1
<b>L111</b>				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro pesos vto.14/5/02</i>								
<b>PARD</b>				% u\$s				u\$s
<i>Bonos Garantizados a Tasa Fija de la Rep.Arg. Vto. 2023 en u\$s (A la Par)</i>	d 30/11/01	30/03/03	3,0000	100	18		1.000	100
	d 31/05/02		3,0000		19		1.000	100
<b>PRE3</b>			% \$	% \$				\$
<i>Bonos Consolidación de Deudas Previsionales en Pesos - 2° Serie</i>	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
<b>PRE4</b>			% u\$s	% u\$s				u\$s
<i>Bonos Consolidación Deudas Previsionales en u\$s - 2° Serie</i>	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
<b>PRE5</b>			% \$	% \$				\$
<i>Bonos Consolidación de Deudas Previsionales en Pesos - 3° Serie</i>	01/02/06	01/02/06		2,08			1	100
<b>PRE6</b>			% u\$s	% u\$s				u\$s
<i>Bonos Consolidación Deudas Previsionales en u\$s - 3° Serie</i>	01/02/06	01/02/06		2,08			1	100
<b>PRE8</b>			% \$	% \$				\$
<i>Bonos Consolidación Deudas Previsionales en Pesos - 3° Serie 2%</i>	03/02/06	03/02/06		0,84			1	100
<b>PRO1</b>			% \$	\$				\$
<i>Bonos de Consolidación en Moneda Nacional - 1° Serie</i>	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
<b>PRO2</b>			% u\$s	u\$s				u\$s
<i>Bonos de Consolidación en u\$s - 1° Serie</i>	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
<b>PRO3</b>			% \$	\$				\$
<i>Bonos de Consolidación en Moneda Nacional - 2° Serie</i>	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
<b>PRO4</b>			% u\$s	u\$s				u\$s
<i>Bonos de Consolidación en u\$s - 2° Serie</i>	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
<b>PRO5</b>			\$	% \$				\$
<i>Bonos de Consolidación en Moneda Nacional - 3° Serie</i>	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

Servicios de Renta y Amortización

TÍTULOS	Fecha de Pago		Servicio de		Nro. de Servicio		Lámina mín. residual #	
	Renta	Amort.	Renta *	Amort.**	Renta	Amort.	Valor	% s/ valor
<b>PRO6</b>			% u\$s	% u\$s				u\$s
<i>Bonos de Consolidación en u\$s - 3° Serie</i>	d 15/01/02	15/01/02	0,0053460	4	12	4	0,84	84
	d 15/04/02	d 15/04/02	0,0036196	4	13	5	0,80	80
<b>PRO7</b>			% \$	\$				\$
<i>Bonos de Consolidación en Moneda Nacional - 4° Serie</i>	01/02/06	01/02/06		0,84			1	100
<b>PRO8</b>			% u\$s	u\$s				u\$s
<i>Bonos de Consolidación en u\$s - 4° Serie</i>	01/02/06	01/02/06		0,84			1	100
<b>PRO9</b>			\$	\$				\$
<i>Bonos de Consolidación en Moneda Nacional - 5° Serie</i>	15/01/02		0,009032				1	100
	d 15/04/02	15/07/03	0,008703				1	100
<b>PR10</b>			u\$s	u\$s				u\$s
<i>Bonos de Consolidación en u\$s - 5° Serie</i>	15/01/02		0,006075		3		1	100
	d 15/04/02	15/07/03	0,004309		4		1	100
<b>PR12</b>			\$	\$				\$
<i>Bonos de Consolidación en Moneda Nacional - 4° Serie 2%</i>	03/02/06	03/02/06		2,08	1		1	100
<b>RG12</b>			% u\$s	% u\$s				u\$s
<i>Bonos del Gobierno Nacional en u\$s Libor 2012 (BODEN)</i>	05/08/02		1,030		1		100	100
	03/02/03	03/08/05	0,930	12,50	2		100	100
<b>RF07</b>			u\$s	u\$s				\$
<i>Bonos del Gobierno Nacional en \$ 2% 2007 (BODEN)</i>	03/08/02	04/08/03	1,280	12,50	1		100	100
	03/02/03		1,410		2		100	100
<b>RY05</b>			% u\$s	% u\$s				u\$s
<i>Bonos del Gobierno Nacional en u\$s Libor 2005 (BODEN)</i>	04/11/02		1,550		1		100	100
	03/05/03	03/05/03	0,810	30	2	1	70	70
<b>TS27</b>			u\$s	u\$s				u\$s
<i>"Bontes 9,9375%" Bonos del Tesoro a Mediano Plazo</i>	19/03/01	19/09/27	49,69	100	5		1.000	100
	19/09/01		49,69		6		1.000	100
<b>TY03</b>			% u\$s	% u\$s				u\$s
<i>"Bontes 11,75%" Bonos del Tesoro a Mediano Plazo</i>	21/05/01	21/05/03	5,875	100	3		1	100
	21/11/01		5,875		4		1	100
<b>TY04</b>			% u\$s	% u\$s				u\$s
<i>"Bontes 11,25%" Bonos del Tesoro a Mediano Plazo en u\$s</i>	24/05/01	24/05/04	5,625	100	4		1	100
	26/11/01		5,625		5		1	100
<b>TY05</b>			u\$s	% u\$s				u\$s
<i>"Bontes 12,125%" Bonos del Tesoro a Mediano Plazo</i>	21/05/01	21/05/05	0,06063	100	3		1	100
	21/11/01		0,06063		4		1	100
<b>TY06</b>			u\$s	% u\$s				u\$s
<i>"Bontes 11,75%" Bonos del Tesoro a Mediano Plazo</i>	15/05/01	15/05/06	0,02742	100	1		1	100
	15/11/01		0,05875		2		1	100
<b>BPRD1</b>			% u\$s	% u\$s				u\$s
<i>Bonos de Consolidación de la Provincia de Buenos Aires en u\$s - Ley 11.192 - 1° Serie</i>	01/01/02	01/01/02		0,84	57	57	52,12	52,12
	01/02/02	01/02/02		0,84	58	58	51,28	51,28
	01/06/02	01/06/02		0,84	59	59	50,44	50,44
<b>BPRO1</b>			%\$	%\$				\$
<i>Bonos de Consolidación de la Provincia de Buenos Aires Moneda Nacional - Ley 11.192</i>	d 01/04/02	01/04/02		0,84	59	59	50,44	50,44
	d 02/05/02	02/05/02		0,84	60	60	49,60	49,60
	d 03/06/02	03/06/02		0,84	61	61	48,76	48,76

1° 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 %. 1° 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) Incluye CER.

# El resultado más confiable

## Laboratorio de Análisis:

- Físico Comercial de Granos
- Físico Botánico
- Químico de Productos Agropecuarios
- Aceites y Subproductos
- Suelos y Aguas
- Calidad Industrial de Harinas
- Micotoxinas
- Genética Molecular

## RECONOCIMIENTOS:

O.A.A.: Acreditación Normas ISO.

FOSFA: Member Analyst.

GAFTA: Professional Service-  
Category G.

INASE: Habilitado para análisis de  
semilla.

SENASA: Laboratorio inscripto.

IRAM: Subcomités de Aceites y  
Grasas, Cereales, Toxinas  
Naturales y O.G.M.



## Cámara Arbitral de Cereales

**Bolsa de Comercio de Rosario**

Córdoba 1402 S2000AWV Rosario

Te. 0341 4211000, Fax: interno 2211

camara@bcr.com.ar

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@ggsa.com.ar

**RIO CUARTO**  
Gral. Fotheringham 181  
Tel. (0358) 464-5668 / 5459  
Fax N° 464-7017  
C.P. X5800DGC  
e-mail: riocuarto@ggsa.com.ar

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

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

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

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

**CORONEL SUAREZ**  
A. Storni 857  
Tel. (02926) 42-3169  
Fax N° 42-4121  
C.P. B7540AAI  
e-mail: coronelsuarez@ggsa.com.ar

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