

Bolsa de Comercio de Rosario



AÑO XXIII • N° 1179 • 3 DE DICIEMBRE DE 2004

MEDIOS DE TRANSPORTE Y VIAS NAVEGABLES

Las vías navegables y la ecología 1
 Ferrocarriles de carga (cont.) 2

MERCADO DE GRANOS Y PRODUCTOS DERIVADOS

La molienda de trigo 5
 Gran producción del cereal mantiene bajos los precios 6
 Firmeza del maíz argentino 10
 Cae el precio local de la soja, pero no tanto como en Chicago 12

ESTADÍSTICAS

SAGPyA: Embarques por puerto y destino de aceites (setiembre'04) 34
 ACPyA: Embarques por puerto y destino de subproductos (set'04) 36

LAS VÍAS NAVEGABLES Y LA ECOLOGÍA

Desde su nacimiento la Bolsa de Comercio de Rosario, ha crecido por el mayor uso de las vías navegables, siendo la razón de esa insistencia los variados beneficios de orden económico que ese uso produce. Pero esto no implica que no haya tenido otras preocupaciones. Una de esas preocupaciones es la que se refiere al medio ambiente.

Toda acción del hombre tiene efecto sobre el medio ambiente y, por supuesto, esto también cabe decirlo con respecto a la utilización de los medios de transporte. El ser humano, desde que habita en este planeta, ha afectado con su acción el medio ambiente y las consecuencias de su accionar han sido mucho mayores en el último siglo. En un artículo anterior en este Semanario, y comentando un meduloso trabajo de *"National Geographic"*, hicimos notar los graves problemas que se están produciendo a nivel mundial, especialmente por la utilización de combustibles 'no renovables' que elevan la temperatura.

También se afecta el medio ambiente cuando se realizan obras de infraestructura, como por ejemplo, la construcción de represas hidroeléctricas, usinas nucleares, caminos, canales, dragado de ríos, construcción de edificios, puentes, fábricas de las más diversas, laboratorios, circulación de camiones y de trenes, etc. etc. Pero la realización de estas obras son necesarias para el progreso humano, salvo que se quiera vivir sin electricidad, sin medios de transporte, sin medicinas, sin un mínimo de desarrollo cultural, pues también afecta al medio ambiente la utilización de árboles para la fabricación de pasta celulósica. El sólo crecimiento de la población mundial lleva a la utilización de un mayor espacio geográfico y a una mayor utilización de recursos muchas veces 'no renovables'.

Desde la aparición del hombre sobre la tierra, hace 3 a 4 millones

MERCADO DE GRANOS

Situación hidrológica al 30/11/04	18
Noticias nacionales e internacionales	19

Apéndice estadístico de precios

Precios orientativos para granos de las Cámaras del país	21
Cotizaciones de productos derivados (Cámara Buenos Aires)	21
Mercado físico de Rosario	22
Mercado a Término de Rosario (ROFEX)	23
Mercado a Término de Buenos Aires	25
Cálculo del precio FAS teórico a partir del FOB	26
Tipo de cambio vigente para los productos del agro	26
Precios internacionales	27

Apéndice estadístico comercial

SAGPyA: Compras semanales y acumuladas del sector exportador e industrial y embarques acumulados de granos	33
SAGPyA: Embarques por puerto y destino de aceites (setiembre'04)	34
AGPyA: Embarques por puerto y destino de subproductos (setiembre'04)	36
Nabsa: Situación de buques en puertos del Up River del 30/11 al 27/12/04	38

MERCADO DE CAPITALLES

Apéndice estadístico

Comentario de coyuntura	39
Reseña y detalle semanal de las operaciones registradas en Rosario	40
Información sobre sociedades con cotización regular	42
Servicios de renta y amortización de títulos públicos	44

Viene de página 1

de años (de 'Lucy' o algún otro *Australopithecus Afarensis*), la población ha crecido muy lentamente, temiéndose en algunos momentos la desaparición de la especie humana. Hacia mediados del siglo XVIII se estima que la población mundial alcanzaba a alrededor de 700 millones de habitantes. Luego vino la revolución agrícola que permitió que un sector de la población rural abandonase sus tareas sin afectar producción de granos y haciendo que ese excedente de población marchase a los centros urbanos para trabajar en las fábricas de la naciente revolución industrial. En esos años las expectativas de vida de la población estaban en el orden de los 25 años aproximadamente, con niveles muy altos de mortalidad infantil. Hoy la población mundial supera los 6.100 millones de habitantes y las expectativas de vida en muchas naciones hasta hace poco subdesarrolladas llegan a los 80 años. La mortalidad infantil en algunas naciones de Asia, no precisamente dotadas de grandes recursos, hoy ha descendido sustancialmente (Japón 3 por mil, Taiwán 5 por mil, etc.). Lógicamente que hay mucho por hacer.

Pero volviendo al título que encabeza este artículo, la utilización de las vías navegables para el transporte de productos de los más diversos no sólo se hace por un mero aprovechamiento 'eficientista' o de costos sino también porque afecta el medio ambiente en menor medida que otros medios de transporte. En el artículo posterior veremos que el ferrocarril usa la cuarta parte del gasoil que utiliza el camión, y el transporte fluvial, a su vez, utiliza alrededor de cinco veces menos de combustible que el transporte por tren. Por lo tanto, y esto no es más que una conclusión lógica, si no se usa el transporte fluvial hay que usar los otros medios alternativos que 'dañan' el medio ambiente en mayor medida. Este debería ser un principio que gobierne nuestro accionar de aquí en más. Pero tenemos que introducir algunas limitaciones en este postulado.

En primer lugar, hay que partir de una realidad: los ríos no sólo deben mirarse como meras 'rutas o pavimentos de agua' sino que deben contemplarse en un entorno mucho más amplio, cumplen también una función importante como suministradores de agua potable para las poblaciones, de medio para el desarrollo de los peces para la alimentación humana, de humedad para el desarrollo de otros organismos vivos y aún desde el punto de vista cultural, deportivo y estético, sin olvidar que los humanos somos también parte de lo que el Padre Teilhard de Chardin llamaba la 'biosfera'.

En segundo lugar, debe recordarse -y esto frecuentemente olvidamos- que los ríos son 'organismos vivos', no estáticos sino dinámicos,

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.

que cambian en su recorrido hasta llegar a los mares, alterando los lugares y la existencia de islas o reduciendo las mismas, afectando por su simple desarrollo natural las costas respectivas. Por ejemplo, en unas interesantes charlas que se desarrollaron hace pocos días en la ciudad de Zárate, organizadas por la Marina de nuestro país, algunos expositores especialistas en medio ambiente nos hablaron del crecimiento del 'delta' de nuestro Paraná en alrededor de 60 metros por año. Por otra parte, en planos de 1908, enfrente de lo que hoy es el principal puerto de despacho de nuestras exportaciones granarias, Terminal 6, había una isla.

En tercer lugar, como los ríos son 'organismos vivos' también tienen su historia y en este sentido es fundamental conservarla. Nuestro río tiene unos 3 millones de años de historia, pero la misma no la tenemos documentada más que en los últimos cien años. Y de esta historia tenemos alrededor de 8.000 mapas que 'lamentablemente' los guardamos en condiciones 'precarias' para su conservación. En esto tenemos que aprender de otras naciones. Por ejemplo, los Manuscritos del Mar Muerto, en número de 20.000 fragmentos y pedazos, que datan de alrededor de 2000 a 2200 años atrás, son conservados en el Museo Rockefeller, en Jerusalén, en condiciones ambientales aptas para que no se deterioren. Sigamos su ejemplo.

Con respecto a la profundización de las vías navegables a 36 pies efectivos, somos conscientes de su beneficio económico, pero es importante cubrir también algunos aspectos que lamentablemente no se han cubierto desde el momento de la concesión a 32 pies. La Bolsa de Comercio de Rosario insistió desde el inicio de esa concesión en 1993 que hay que hacer efectiva la constitución de un 'órgano de control' que ejerza su función en forma real y efectiva. En innumerables notas a las autoridades se le ha hecho notar lo importante que es el estudio y la información sobre todo lo que tiene que ver con el río. Se reconoce el buen trabajo realizado por los dragadores privados pero eso no debe ser óbice para que no haya una mayor claridad con respecto al cumplimiento de todos los controles en materia ambiental. Por último, es fundamental preocuparse por conservar y desarrollar 'la materia gris' que estudia nuestras vías navegables y que los organismos competentes del Estado estimulen la formación técnica y científica sobre un aspecto tan importante para la vida nacional como es el cuidado de nuestros ríos.

FERROCARRILES DE CARGA

(Continuación)

Como vimos en el Semanario anterior los ferrocarriles de carga transportaron durante el año pasado 20.608.000 toneladas, siendo ésta la mayor cifra desde la concesión hace algo más de diez años. Los datos que siguen se han extraído del informe "**Ferrocámara 2003**".

La extensión de la red de los ferrocarriles de cargas concesionados es la siguiente:

a) El FEPSA (Ferroexpreso Pampeano) tiene una extensión de 5.211 km, de los cuales 1.708 km pertenecen a la red troncal y 3.503 km al

resto de la red.

b) El NCA (Nuevo Central Argentino) tiene una extensión de 4.744 km, de los cuales 1.595 km pertenecen a la red troncal y 3.149 km al resto de la red.

c) El FSR (Ferro Sur Roca) tiene una extensión de 3.145 km, de los cuales 1.251 km pertenecen a la red troncal y 1.894 km al resto de la red.

d) El ALL Central (América Latina Logística Central, antiguo BAP) tiene una extensión de 5.690 km, de los cuales 1.884 km pertenecen a la red troncal y 3.806 km al resto de la red.

e) El ALL Mesopotámica (América Latina Logística Mesopotámica, antiguo ferrocarril Urquiza) tiene una extensión de 2.704 km, de los cuales 1.128 km pertenecen a la red troncal y 1.576 km al resto de la red.

f) El BC (Belgrano Cargas) tiene una extensión de 7.347 km, de los cuales 5.053 km pertenecen a la red troncal y 2.295 km al resto de la red.

g) En total hay una extensión de 28.841 km, de los cuales 12.619 km pertenecen a la red troncal y 16.223 km al resto de la red.

Los rubros transportados fueron los siguientes:

a) Productos agrícolas y subproductos: se transportaron 9.966.000 toneladas. De este total el NCA transportó 5.023.000 toneladas, el FEPSA 2.684.000, el ALL Central 1.109.000, el ALL Mesopotámico 358.000, el BC 608.000 y el FSR 184.000.

b) Minería: se transportaron 1.373.000 toneladas. De este total el NCA transportó 818.000 toneladas, el ALL Central 528.000 y el BC 27.000.

c) Piedra: se transportaron 2.386.000 toneladas. De este total el FSR transportó

1.731.000 toneladas, el NCA 372.000, el ALL Central 252.000, el BC 24.000 y el FEPSA 7.000.

d) Materiales de construcción: se transportaron 1.998.000 toneladas. De este total el FSR transportó 1.238.000 toneladas, el NCA 490.000, el ALL Central 253.000 y BC 17.000.

e) Petróleo y derivados: se transportaron 416.000 toneladas. De este total el ALL Central transportó 353.000 toneladas, el BC 52.000 y el FSR 11.000.

f) Productos químicos y petroquímicos: se transportaron 702.000 toneladas. De este total el FSR transportó 527.000 tn, el FEPSA 133.000 y el NCA 42.000.

g) Productos siderúrgicos: se transportaron 402.000 toneladas por el ferrocarril NCA.

h) Forestales: se transportaron 467.000 toneladas por el ALL Mesopotámico.

i) Otros (bebidas, productos alimenticios, etc.): se transportaron 2.852.000 toneladas. De este total el NCA transportó 889.000 toneladas, el ALL Central 701.000, el FSR 672.000, el ALL Mesopotámico 401.000, el BC 188.000 y el FEPSA 1.000.

j) Los ferrocarriles transportaron: el NCA 8.082.000 toneladas, el FSR 4.363.000, el ALL Central 3.096.000, el FEPSA 2.825.000, el ALL Mesopotámico 1.226.000 y el BC 916.000.

En los cinco años que van desde 1999 hasta el 2003 el tonelaje transportado ha crecido de la siguiente manera en las distintas líneas:

- a) EL FEPSA tuvo un incremento de 13,9%.
- b) El NCA tuvo un incremento de 47,1%.
- c) El FSR tuvo un incremento de 7,4%.
- d) El ALL Central tuvo un incre-

mento de 1,5%.

e) El ALL Mesopotámico tuvo un incremento de 28,6%.

f) El BC tuvo una fuerte suba ya que lo transportado en 1999 fue muy poco. Si comparamos con el año 2000 se produjo una caída.

Con respecto a las toneladas/kilómetros transportadas, tenemos la siguiente variación entre los mencionados años:

a) El FEPSA registró un incremento de 29,1% llegando a 1.155 millones de tn/km.

b) El NCA registró un incremento de 51,9% llegando a 3.714 millones de tn/km.

c) El FSR registró un incremento de 3,4% llegando a 1.644 millones de tn/km.

d) El ALL Central registró un incremento de 8,3% llegando a 2.728 millones de tn/km.

e) El ALL Mesopotámico registró un aumento de 78,3% llegando a 778 millones de tn/km..

f) El BC registró una caída, entre 2000 y 2003, de 25,4% llegando a 971 millones de tn/km.

g) El total transportado se incrementó en un 37,3% llegando a 10.992 millones de tn/km.

Del total de toneladas transportadas por los ferrocarriles de cargas durante el año pasado, el 61% tuvo como destino la exportación.

Sobre el final de la publicación de Ferrocámara se hace una comparación entre el consumo de gas oil por el camión y el tren, llegándose a los siguientes resultados:

Ferrocarril: el consumo anual de gas oil fue de $56,5 \times 10^6$ litros. El transporte real fue de $8,3 \times 10^9$ tn/km. El rendimiento por litro fue de 147 tn/km/lt. Es decir que el ferrocarril lleva 1 tn a 147 km con 1 litro de gas oil.

Camión: el consumo medio es de 0,4 lts/km. La carga media es de 28 toneladas. El factor retorno vacío es de 1,9 kms/km cargado. El rendimiento por litro es de 37 tn/kn/litro. El camión lleva 1 tn a 37 km con 1 litro de gas oil.

La conclusión que se saca de los números anteriores es que el ferrocarril tiene un consumo cuatro veces inferior al camión. Este es un dato importante desde tres puntos de vista:

- a) Desde el punto de vista económico de los costos.
- b) Desde el punto de vista de la ecología. Un mayor uso del ferrocarril que el camión produce menos contaminación.
- c) Desde el punto de vista de la seguridad de las personas.

LA MOLIENDA DE TRIGO

En base al informe “**Estadísticas de la Industria Molinera. 2003**”, elaborado por la FAIM (Federación Argentina de la Industria Molinera), nos ha parecido interesante mostrar la evolución que tuvo el sector durante el año pasado, como también la estructura fabril que lo conforma.

Durante el año 2003 la molienda de trigo llegó a 4.989.951 toneladas, siendo esta cifra la mayor si tomamos el largo período que va desde 1969 hasta 2003. Veamos la cifra de molienda de los últimos veinte años:

1983	3.779.233	1993	4.183.217
1984	3.908.994	1994	4.388.592
1985	3.948.719	1995	4.319.478
1986	3.994.001	1996	4.656.930
1987	3.994.996	1997	4.790.144
1988	4.008.589	1998	4.921.318
1989	4.372.428	1999	4.740.463
1990	4.136.257	2000	4.730.876
1991	4.418.963	2001	4.643.273
1992	4.157.112	2002	4.672.819
1993	4.183.217	2003	4.989.951

Como resultado de la mencionada molienda del año pasado (4.989.951 tn) la producción estimada de harina fue de 3.792.363 toneladas, lo que representa un rendimiento del 76%. De ese total se exportaron (según el INDEC) 408.973 toneladas, siendo el consumo interno estimado de 3.383.390 toneladas. El consumo anual per cápita fue de 92 kilogramos. El año de mayor exportación de harina fue 1997 con 575.047 toneladas. Desde 1969 hasta el 2003 el consumo per cápita de harina ha evolucionado dentro de una estrecha franja, lo que estaría demostrando que la evolución de la harina consumida a nivel global fue una función, fundamentalmente, de la evolución demográfica.

Por provincia la molienda de trigo durante el año pasado fue la siguiente:

- a) Capital Federal y Gran Buenos Aires: la molienda fue de 572.007 tn.
- b) Provincia de Buenos Aires: la molienda fue de 2.240.232 tn.
- c) Provincia de Córdoba: la molienda fue de 1.118.712 tn.
- d) Provincia de Santa Fe: la molienda fue de 637.724 tn.
- e) Provincia de Entre Ríos: la molienda fue de 150.849 tn.
- f) Provincia de la Pampa: la molienda fue de 120.497 tn..
- g) Provincia de Chaco: la molienda fue de 71.038 tn.
- h) Provincia de Salta: la molienda fue de 65.192 tn.
- i) Provincia de Santiago del Estero: la molienda fue de 7.800 tn.
- j) Provincia de Tucumán: la molienda fue de 5.900 tn.

Si analizamos la molienda mensual del año pasado, estos son los resultados:

Enero	400.986 tn
Febrero	392.841 tn
Marzo	418.189 tn
Abril	430.354 tn
Mayo	446.066 tn

Junio	406.016 tn
Julio	432.059 tn
Agosto	424.818 tn
Setiembre	412.607 tn
Octubre	419.041 tn
Noviembre	419.596 tn
Diciembre	387.379 tn

Los principales países a los que se exportó harina durante el año pasado fueron los siguientes:

- a) Angola: 1.088 toneladas
- b) Bolivia: 123.622 toneladas
- c) Brasil: 265.473 toneladas
- d) Chile: 16.526 toneladas
- e) EE.UU.: 553 toneladas
- f) México: 438 toneladas
- g) Paraguay: 771 toneladas
- h) Puerto Rico: 87 toneladas
- i) Uruguay: 200 toneladas
- j) Venezuela: 32 toneladas
- k) Bélgica: 19 toneladas
- l) España: 93 toneladas
- m) Francia: 12 toneladas
- n) Italia: 9 toneladas

Del total exportado de harina, dos países, Brasil y Bolivia, participan con alrededor del 95% del total. Este desempeño es similar en años anteriores.

Las exportaciones de pellets de afrechillo llegaron el año pasado a 169.872 toneladas, siendo el principal cliente Chile con 65.164 toneladas, Egipto con 18.300, Sudáfrica con 16.650, Arabia Saudita con 15.249 y Colombia con 11.033.

El comercio mundial de harina de trigo (partida 1101.00.10.) llegó en el ciclo 2002/03 a 8.969.000 toneladas. La Comunidad Europea exportó por 3.400.000 toneladas, seguido por Turquía con 700.000, luego EE.UU. con 573.000, Japón y Australia con 442.000 cada uno, China con 400.000, Canadá con 210.000 y Argentina con 150.000.

El principal país importador fue Libia con 1.271.000 toneladas, los países de la ex URSS con 878.000, Hong Kong con 433.000 y otros con cantidades menores.

El molino de mayor molienda durante el año pasado entre los situados en Capital Federal y el Gran Buenos Aires fue el de Lagomarsino e Hijos S.A., sito en Avellaneda, con 170.627 toneladas. Le siguió el de Trigalia S.A., sito en San Justo, con 90.419 toneladas. Luego tenemos el de Morixe Hnos. S.A., sito en Capital, con 86.760 toneladas y luego el de Molino Argentino S.A., sito en Capital, con 81.622 toneladas. Lagomarsino e Hijos tiene otro molino situado en I. Casanova, con 48.756 toneladas. En Capital Federal y Gran Buenos Aires hay en total 11 molinos.

En la provincia de Buenos Aires hay 52 molinos, siendo el de mayor molienda el de Trigalia S.A., sito en Pilar, con 238.164 toneladas. Luego le sigue el Molinos Cañuelas S.A., sito en Cañuelas con 236.145 toneladas y después el de la misma empresa situado en Pigüé, con 144.552 toneladas. En cuarto lugar tenemos el Molino Cabodi Hnos. S.A., sito en Rojas, con 113.639 toneladas. Luego Cánepa Hnos. S.A., sito en Chivilcoy, con 106.963 toneladas y después el de Trigalia S.A. sito en Chacabuco, con 101.946; luego el de Trigalia S.A., sito en Tres Arroyos, con 95.041 toneladas y el de Lagomarsino e Hijos, sito en Navarro con 94.448 toneladas. Esta última empresa tiene otros dos molinos, en Mar del Plata y en Carlos Casares, de 59.602 y 50.087 toneladas, respectivamente. La empresa Trigalia S.A. tiene tres molinos en esta provincia y la molienda que registró el año pasado fue de 435.161 toneladas de trigo. La empresa Lagomarsino e Hijos tuvo una molienda de 201.248 toneladas en sus tres molinos y Molinos Cañuelas tuvo una molienda de 380.697 toneladas en sus dos molinos.

La provincia de Córdoba tiene 22 molinos, siendo el de mayor molienda durante el año pasado el que pertenece a la empresa Molinos Florencia S.A., ubicado en Laboulaye, con 227.068 toneladas. Le sigue Molinos Adelia María S.A., sito en Adelia María, con 202.721 toneladas. Después tenemos el de José Minetti y Cía., sito de B° Altos de Vélez, con 183.256 toneladas y el de S.A. Molinos Fénix, sito en Villa María, con 93.840 toneladas.

La provincia de Santa Fe tiene 18 molinos, siendo el de mayor molienda el de Trigalia S.A. en la ciudad de Rosario, con 142.150 toneladas. Luego tenemos Molinos Bruning S.A., sito en San Jorge, con 102.720 tn. Después Molinos Juan Semino S.A., sito en Carcarañá, con 79.878 tn; luego Molino Victoria S.A., sito en Ma. Juana, con 79.693 tn y luego Cabanellas y Cía. S.A., sito en Maciel, con 67.095 toneladas. En la provincia de Entre Ríos hay 7 molinos, siendo el de mayor molienda el año pasado el de Sagemüller y Cía. S.A. sito en Crespo, con 50.289 toneladas.

En la provincia de La Pampa hay 4 molinos, siendo el de mayor molienda el año pasado el de Trigalia S.A., sito en Realicó, con 69.190 toneladas.

En la provincia del Chaco hay 1 molino que pertenece a Trigalia S.A. y que está situado en Resistencia, con una molienda el año pasado de 71.038 toneladas.

En la provincia de Salta hay 1 molino que pertenece a Adelia María S.A., sito en la ciudad de Salta, con una molienda de 65.192 toneladas.

Para todo el país la empresa de más molienda es Trigalia S.A. que tiene ocho molinos en las distintas provincias y que registró el año pasado una molienda de 807.958 toneladas, el 16,2% de la molienda total. Le sigue la empresa Molinos Cañuelas S.A. con dos molinos y una molienda de 380.697 toneladas, el 7,6% de la molienda total. Luego la empresa Lagomarsino e Hijos, con cinco molinos, y con una molienda de 371.875 toneladas, el 7,5% de la molienda total. Le sigue la empresa Adelia María, con dos molinos y una molienda de 267.913 toneladas, el 5,4% de la molienda total. En total hay en nuestro país 118 molinos harineros.

Si uno tuviera que analizar este mercado, ¿en qué 'forma de mercado', según cuadro de Eucken, lo ubicaría?

Recordemos que el cuadro elaborado por el economista alemán, Walter Eucken, y publicado en su libro "**Cuestiones fundamentales de economía política**", divide la oferta en cinco formas fundamentales (concurrencia, oligopolio parcial, oligopolio, monopolio parcial y monopolio). Lo mismo se hace con la demanda y de esta manera se conforma un cuadro de 25 formas fundamentales. Si las distintas formas están abiertas o cerradas, tenemos que se conforman 100 formas en total. La forma del mercado de la harina, domésticamente, es la de una oferta de oligopolio parcial enfrentada a una demanda de concurrancia.

TRIGO

Gran producción del cereal mantiene bajos los precios

Los precios del cereal en el mercado internacional continúan con tendencia bajista por la cosecha récord que se estaría obteniendo esta campaña a nivel mundial.

El Consejo Internacional de Granos (IGC) estima que la cosecha mundial de trigo 2004/05 alcanzará las 618 millones de toneladas, 10 millón de toneladas más que lo previsto en octubre y superando ampliamente las cifras de la campaña pasada cuando la producción llegó a 554 millones de toneladas de trigo a nivel mundial.

Es importante el aumento de la cosecha de trigo en los países miembros de la Unión Europea. Coceral estimó el viernes que la producción de trigo blando del 2004 alcanzará las 124,51 millones de tn, superando ampliamente los 97,88 millones del año previo donde la sequía afectó los cultivos.

La sobreoferta del grano debería ser absorbida por mayores exportaciones y la competencia sería más agresiva para el cereal estadounidense que ya está peleando participación en nuevos negocios con otros exportadores como ser Canadá, Australia y Argentina.

En la semana transcurrida fueron muy pocos los negocios de trigo estadounidense que se conocieron y el sector exportador comienza a preocuparse por el nivel de operaciones alcanzado al exterior hasta la fecha.

Las inspecciones de exportaciones fueron bastante menores a lo esperado por el mercado. Se reportaron embarcadas solo 329.300 tn de trigo, cuando se esperaban entre 400.000 y 550.000. En lo que va del año comercial, se llevan embarcadas 15,6 millones de tn, superando levemente las 15,3 del año pasado.

Las ventas semanales también fueron pobres. Las exportaciones de trigo sumaron 336.700 tn, dentro del rango esperado por el mercado de 300.000 a 450.000 tn pero mas cerca del mínimo esperado. La mayoría de las ventas reportadas fueron a Egipto, negocios ya conocidos en el mercado.

El volumen estuvo un 24% debajo del nivel de la semana previa y un 32% inferior al promedio de las últimas cuatro semanas. El acumulado informa negocios un 9% inferior a la campaña pasada a la misma fecha.

Entre los negocios semanales podemos señalar que Irak compró 50.000 tn de trigo estadounidense, seguramente beneficiado por la relación existente entre ambos países.

Por otra parte, el Ministerio de Agricultura de Japón compró un total de 110.000 toneladas de trigo a Estados Unidos, Canadá y Australia, de las cuales 45.000 toneladas provienen del primero.

Pakistán informó que realizó una licitación hoy por la compra de 40.000 tn de trigo molinero de Rusia y de Asia Central, dejando de lado ofertas de EE.UU. por altos costos de fletes que elevan los precios finales de la operación.

Los futuros de trigo cerraron en baja influenciados por la escasez de noticias que movilizaran al mercado. Los precios estuvieron presionados por la previsión de que este año habrá una cosecha mundial récord de trigo y por las condiciones climáticas favorables imperantes en el cinturón productor del cereal de Estados Unidos.

En el reporte sobre el estado de los cultivos, el USDA dejó sin cambios la calidad de los trigos de invierno en EEUU, con un 76% de bueno a excelente. El porcentaje informado es elevado pero no puede compararse con otros años, dado que a la misma fecha no había datos disponibles.

Igualmente se observa que las condiciones climáticas que están acompañando las regiones productoras del cereal son óptimas para el desarrollo de las etapas reproductivas.

Los cultivos están entrando en dormancia con muy buenas condiciones, por lo que el mercado considera que actualmente no hay riesgo por parte de la futura oferta y centra su atención en la demanda del cereal.

Los contratos del cereal en Chicago llegaron a nuevos mínimos de la mano de las ventas de los fondos que continúa liquidando agresivamente el producto ante la falta de noticias fundamentales que ayuden a sostener los precios. Ni siquiera la baja del dólar con respecto a otras monedas fue alentadora para un producto que se exporta en casi un 45% del total producido.

El primer día de entrega para los contratos de la posición diciembre en el mercado de Chicago del trigo generó una gran cantidad de órdenes de entrega de los contratos. Los operadores estimaban un buen volumen pero las expectativas fueron superadas.

Las entregas fueron superiores motivados en las especificaciones de entrega del contrato de trigo del CBOT que permite hasta 5 ppm (parte por millón) de vomitoxina, cuando los exportadores y la industria estadounidense permiten como máximo 2 ppm.

La posibilidad de entregar grano con un nivel de 5 ppm de vomitoxina permite a los tenedores del cereal con esas características entregar el grano en los puntos establecidos por el mercado.

En Toledo, Ohio, principal localidad de entrega del trigo blando colorado de invierno que se negocia en el CBOT, muchos productores tienen cereal con el ni-

vel de vomitoxina que no puede ser exportado ni molido para el consumo humano.

Generalmente los dueños de trigo con alto nivel de vomitoxina mezclan el producto con trigos de alta calidad para disminuir la proporción de vomitoxina a niveles aceptables.

En el mercado se observó muchos lotes para la posible entrega en los puertos de destino pero aún restan casi 10 días para seguir negociando sobre la posición y cancelar sin necesidad de entregar el grano.

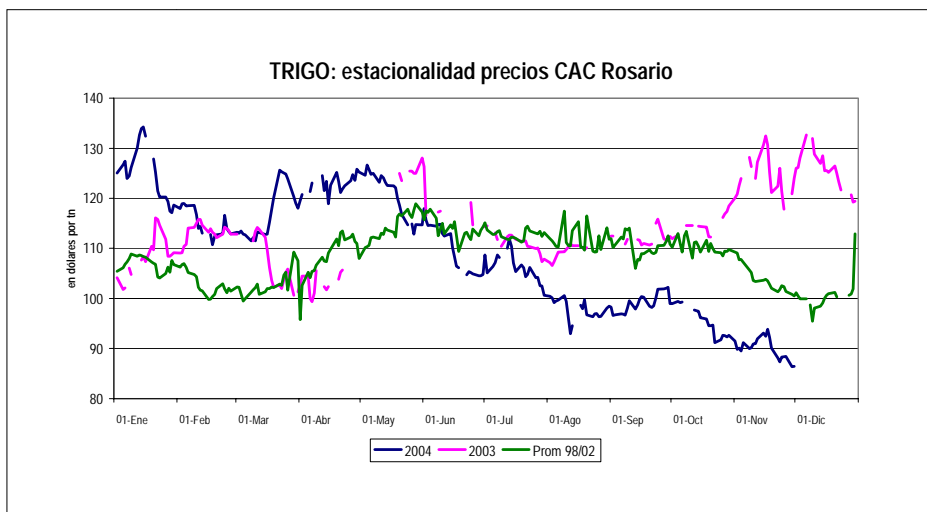
Los problemas de calidad que se estuvieron observando en el mercado estadounidense pueden llegar a tener consecuencias directas en el mercado exportador.

Hubo algunos rumores que indican que China habría cambiado el origen de parte de sus compras de trigo de primavera entre Canadá y EE.UU.

Como observamos, el mercado del cereal está muy presionado por la falta de noticias en materia de exportaciones en un año donde hay mucho trigo que permitirá abastecer las distintas demandas y recuperar nuevamente los niveles pasados de reservas.

La esperanza de una mejora en los precios está dada por una mayor demanda y las posibles correcciones técnicas luego de tantas bajas sucesivas.

Avanza la cosecha local con demanda



que sostiene los precios

En el mercado local los precios también mostraron un retroceso respecto de la semana previa, presionados principalmente por el avance de la cosecha en el país y la tendencia bajista del mercado internacional.

A pesar de la caída de \$ 5 en los valores disponibles negociados, el cereal evidenció un importante interés comprador por parte del sector exportador y, en menor medida, por la industria.

Los exportadores estuvieron realizando ofertas por mercadería desde antes del comienzo de la rueda de operaciones en el recinto del mercado disponible de Rosario. Generalmente los precios eran los pactados la jornada previa pero la aceptación por parte de los vendedores hizo que los volúmenes negociados durante la semana fueran mayores a los observados en el recinto.

Cuando comenzaba la operatoria de Chicago, mayormente bajista durante todas las jornadas, el cereal se había negociado y las ofertas escuchadas en el recinto eran inferiores, pero la puja entre los compradores elevaba las ofertas hasta los \$ 255 negociados durante toda la semana para los puertos de Rosario y San Martín.

La molinería estuvo presente durante algunas jornadas con mejores ofertas que oscilaron entre \$ 1 y \$ 2 pero para mercadería con gluten 28 mínimo.

El interés del sector exportador por el cereal continúa siendo respuesta a los mayores negocios de trigo al exterior.

Los compromisos de trigo 2003/04 al exterior continúan aumentando a buen ritmo a pesar de que resta sólo una semana de reporte. Las ventas acumuladas al 26/11 totalizan 9,115 millones de tn, aumentando 355.000 tn en la semana y superando ampliamente las 6,12 millones del 2002/03 y las expectativas iniciales.

El incremento semanal responde a mayores negocios por 260.000 tn a Egipto, 50.000 tn a Kenya, 330.000 tn a Sri Lanka, 50.000 tn a Sudáfrica, 55.000 tn a Turquía y 50.000 tn a Yemen. A estas cifras hay que restarle un ajuste negativo en 200.000 tn de Brasil.

El país vecino lleva compradas 4,7 millones de tn de trigo de la campaña 2003/04 y ya se conoció la semana pasada que tiene comprometidos negocios por 200.000 tn de la 2004/05. Esta última cifra

es muy inferior a las 700.000 tn del año pasado a la misma fecha.

Para el trigo 2004/05 los compromisos totales al 26/11 son de 1,105 millones de tn, debajo de las 1,54 millones del año anterior a la misma fecha pero manteniendo la diversidad de destinos recuperados durante la campaña que esta finalizando.

A las 200.000 tn vendidas a Brasil se le suman otros negocios por: 500.000 tn a Egipto, 100.000 tn a los Emiratos Árabes e igual volumen a Sudáfrica, 70.000 tn a Sri Lanka, 60.000 tn a Yemen, 45.000 tn a Indonesia, 20.000 tn a Perú y 10.000 tn a Uruguay.

De lo comprometido al exterior el sector exportador lleva comprado un volumen superior en ambas campañas. Los porcentajes de compras superan a las ventas en un 2% y 38% los volúmenes de la campaña 2003/04 y 2004/05 respectivamente.

El incremento que han tenido los negocios de exportación de trigo en los últimos meses atiende en gran medida a la competitividad que mantienen los precios del cereal argentino en el mercado mundial. A su vez, con la proximidad de la cosecha los precios tuvieron un fuerte retroceso permitiendo acceder a mercados que en el 2003 se habían perdido.

En el gráfico adjunto se puede observar que los precios del trigo el año pasado a la misma fecha eran muy superiores, situación que afecto a los negocios al exterior a comienzos de la campaña para recuperarse paulatinamente al finalizar cuando el saldo exportable acumulado era alto por el alto nivel de stocks de la campaña 2002/03.

Hoy los valores FOB se muestran muy competitivos en el mercado por la mayor oferta del cereal que se espera para esta campaña ante los buenos rendimientos que se están obteniendo y que auguran una cosecha cercana a los 15 millones de tn.

El cereal para embarque más cercano mostró un retroceso de u\$s 1,5 en los puertos de up river, para quedar a u\$s 112,50, mientras que para enero el precio FOB estuvo en u\$s 118. Estos valores son inferiores a los que se negociaban el año pasado a la misma fecha. Recordemos que el año anterior la cosecha mundial fue afectada por adversas condiciones climáticas y muchos países vieron recortadas sus producciones, situación muy diversa a la actual donde muchos volvieron a estar activos en el mercado.

Argentina no sólo recuperó participación en el mercado, sino que también puede volver a recuperar los pasados volúmenes de producción, más cercanos a los 16 millones que a los 13 millones.

La cosecha del cereal está avanzando a un ritmo lento en comparación a otros años pero con perspectivas muy optimistas en materia de rindes.

Según datos oficiales, los productores llevan recolectado el 16% de las 6,24 millones de ha sembradas con trigo, debajo del 29% reportado a la misma fecha del año pasado.

El ingreso de la cosecha a la zona central y sur de Santa Fe y en el este de Córdoba llevó el progreso de la recolección a duplicar el porcentaje de la semana pasada pero las precipitaciones de esta semana hicieron más lenta la recolección.

Los rendimientos obtenidos, a medida que la cosecha avanza hacia las regiones centrales y sureñas de Santa Fe (tercera provincia productora), sorprende incluso a los productores locales que esperaban menos quintales por el efecto de la sequía temprana.

Las precipitaciones registradas la semana pasada en Argentina be-

neficiaron a la cosecha de trigo de la campaña 2004/05, aunque algunos cultivos del cereal se vieron dañados debido al exceso de humedad del suelo.

En la provincia de Buenos Aires, principal productora del cereal, los cultivos evolucionan mayormente bien y se esperan buenos rendimientos, mientras que los lotes recolectados en el sur de Santa Fe muestran rendimientos tan buenos o mejores que el año pasado.

Sin embargo, hay que destacar que también se observa mucha heterogeneidad en los rindes por la diversidad de condiciones climáticas que tuvieron que soportar los cultivos durante sus etapas de desarrollo.

En la mayor parte de las zonas del cultivo, la etapa crítica para el rendimiento del trigo, la floración, transcurrió en condiciones climáticas favorables. Las buenas temperaturas y las lluvias oportunas durante la segunda mitad de la primavera permitieron un muy buen llenado de grano, factor clave para la obtención de altos rindes.

Con un invierno de pocas precipitaciones, el clima mejoró para proyectar rendimientos semejantes al promedio histórico o superior. En función de esta perspectiva, muchos analistas están corrigiendo sus estimaciones de producción hacia arriba, para ubicarles cercanas a las 15 millones de tn.

La fertilización posterior a la sequía invernal inicial obtendrá sus beneficios a la inversión realizada, con rindes que superan en muchos casos la media.

Se estima que en el sur de santa fe la mayoría de los cultivos podrían rendir 40 o más quintales por hectárea. Más al sur, en el centro de Buenos Aires y en el sudeste, donde llovió regularmente en las últimas semanas pero sin provocar importantes

ataques de enfermedades fúngicas, se esperan también altos rindes de hasta 50 qq/ha en aquellos campos con tecnología de punta.

Mientras que los cultivos evolucionan favorablemente, los productores enfrentan un mercado más adverso en materia de precios a medida que se acerca la cosecha.

Son muy pocos los productores que tienen vendidos cereal anticipado este año, con pocas operaciones forward y futuras dado que esperan que los precios del trigo tengan el comportamiento del año pasado cuando en cosecha los valores no bajaron tanto.

Los productores se muestran adversos a vender el trigo por debajo de los u\$s 90 y están realizando negocios en la medida que necesiten fondos para otros destinos.

Los valores para entrega del grano en enero estuvieron cotizando a u\$s 87 para los exportadores que están realizando negocios forward. Este nivel de precios es muy bajo en relación al año previo pero más cercano a la realidad histórica en época de cosecha. En especial, cuando las estimaciones previas están más cerca de los 15 millones de tn que pronostica el USDA que a los 14,5 del año pasado.

MAIZ

Firmeza del cereal argentino

Cuando el mercado internacional del cereal continúa en franco retroceso por la cosecha récord del principal productor y exportador mundial, los precios en el mercado disponible de Rosario se mantienen firmes.

El divorcio de los precios locales con Chicago se motiva en la firme demanda que muestra el cereal argentino desde el exterior, trasladándose a importantes pujas entre los exportadores en el mercado interno.

Los precios comenzaron la semana con un retroceso de casi \$ 8 respecto del viernes anterior pero fueron recuperándose jornada tras jornada hasta los \$ 205 que se negociaron el miércoles, repitiendo el jueves y el viernes.

Los valores inicialmente ofrecidos por los exportadores siempre trataban de seguir la evolución de Chicago pero la necesidad de muchos de ellos hizo que los precios quedaran firmes y los volúmenes aumentarían cuando se alcanzó los \$ 200.

Cuando se quiebra la barrera anterior los volúmenes relevados en el mercado oscilan entre las 15.000 a 20.000 tn, pudiéndose negociar algo más si los valores pagados son mayores.

La necesidad de mercadería responde a la continuidad de negocios al exterior. Los compromisos de exportaciones de maíz 2003/04 totalizan 9,48 millones de tn al 26/11, aumentando 110.000 tn en la semana y muy próximos a las ventas potenciales de 9,5 millones de tn.

Las nuevas ventas fueron por 50.000 tn a Chile y a los Emiratos Árabes y por 20.000 tn a Argelia, mientras que hubo un recorte en las ventas a destinos no específicos por 10.000 tn.

El volumen informado es inferior a las 10,625 millones de la campaña precedente a la misma fecha pero fundamentado en la menor cosecha obtenida en la campaña.

Para la campaña que se aproxima las expectativas son mucho más optimistas. La siembra del cereal avanza con mejor ritmo que en la campaña anterior, se estima implantado el 78% del área destinada al maíz con proximidad a finalizarse en la región núcleo maicera.

Las lluvias producidas sobre la mayor parte de las zonas secas de Córdoba agilizaron las tareas de siembra, anteriormente relegadas por la falta de humedad. En el resto de esa provincia las precipitaciones mejoraron los niveles de humedad del suelo, lo que permitirá finalizar la implantación prevista para las próximas semanas.

Mientras tanto, los maíces en la zona núcleo de producción se encaminan con buen estado a la floración, habiendo ya superado las condiciones climáticas adversas al inicio de las actividades de siembra.

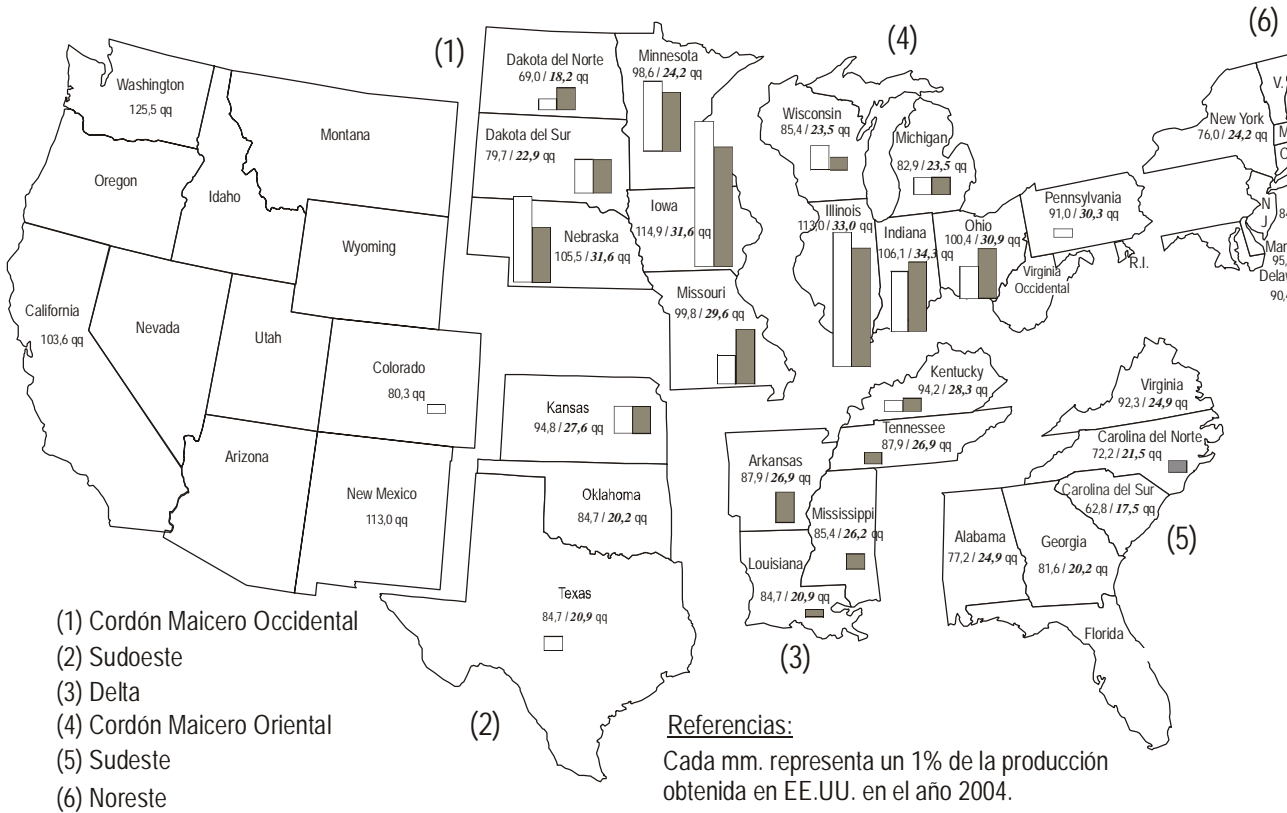
Sin olvidar el periodo pasado, los técnicos consideran que los cultivos están bien logrados, con muy buena densidad de plantas y con humedad suficiente en el perfil. Resta por dilucidar si se termina de expresar el evento "Niño" pronosticado para el verano, que aportaría la humedad necesaria para completar el ciclo de los cultivos con altos rendimientos.

Buenas condiciones climáticas serán necesarias durante esta campaña, para compensar con rindes la situación de menores precios.

Las ofertas para cerrar negocios con maíz de la próxima campaña (forward) oscilaron entre u\$s 63 y u\$s 65 según el día, quedando prácticamente sin cambios respecto de las semanas pasadas. En el Mercado a Término de Rosario los contratos futuros posición abril estuvieron negociando a u\$s 69, con evidente diferencia positiva hacia estas últimas clases de operaciones futuras.

A los actuales niveles, los productores están siendo reacios a cerrar negocios futuros a la espera de mejores ofertas. En el recinto

EE.UU. Regiones Productoras de Maíz y Soja



Referencias:

Cada mm. representa un 1% de la producción obtenida en EE.UU. en el año 2004.

- Soja - Producción'04: 85,739 millones Tn. (28,25 qq/ha)
- Maíz - Producción'04: 298,231 millones Tn. (100,55 qq/ha)

Rinde: Maíz / Soja

Elaboración propia con datos de USDA.

resulta imposible relevar volúmenes de este tipo de negocios pero según el informe de compras-ventas y embarques del sector exportador las operaciones oscilan entre 20.000 y 50.000 tn semanales para totalizar compras por 607.300 tn.

La cifra anterior de compras es inferior a las del 2003/04 a la misma fecha del año pasado pero en respuesta a las pocas ventas efectivas del cereal nuevo (98.000 tn).

La relación entre compras y ventas del grano futuro es inversa a la que se observa con la presente campaña donde el sector exportador continúa con compras inferiores en casi un 5% a las ventas efectivas.

La actual diferencia sirve para ratificar el comportamiento que muestra el sector exportador en el mercado: continúan aumentando las exportaciones y los compradores están más que activos para el cumplimiento de las mismas.

Al final mejoró el maíz estadounidense

En el mercado de Chicago los precios del maíz terminaron la semana con un saldo neutral a pesar de la fuerte caída que venía acumulando hasta el último día cuando la tendencia se revirtió por compras técnicas de los fondos.

Los precios continúan presionados por la cosecha récord en EE.UU. y la fuerte competencia reciente en el mercado exportador por parte de China.

La producción obtenida de maíz de 298,23 millones de tn se encuentra concentrada mayormente en los estados del cordón maíceo, siendo Iowa el principal productor y seguido de cerca por Illinois. Entre ambos producen el 37% del maíz estadounidense.

En los principales estados pro-

ductores del cereal existe una fuerte competencia de la soja. Como se muestra en el mapa contiguo las regiones óptimas para la siembra del maíz son la mismas que las de la oleaginosa.

La reciente aparición de la roya asiática en muchos estados productores podría llegar a cambiar el panorama de área destinada a los distintos cultivos para la próxima campaña. Mucho dependerá de lo que suceda en materia de precios de acá en adelante y hasta la fecha de siembra del 2005.

Por el momento es una discusión muy temprana pero que no dejará de influir en los valores futuros aún cuando no se terminó la cosecha del 2004.

Al domingo pasado se llevaba cosechado el 95% del total sembrado con el cereal, contra el 92% de la semana anterior.

El mercado continúa luchando con las bajistas implicancias de la cosecha récord. Las abundantes ofertas de entrega contra la posición diciembre presionaron los valores hasta llegar a los mínimos contractuales de los últimos tres años.

A su vez, la demanda no parece mostrar signos de reactivación en el inmediato plazo cuando algunos compradores de Corea del Sur retomaron los negocios sobre el maíz chino por la diferencia de flete entre ambos orígenes que beneficia a los chinos en relación a los estadounidenses.

Las inspecciones de exportaciones fueron de 678.000 tn, volumen inferior a lo esperado por el mercado. Los embarques acumulados de esta campaña alcanzan las 10,6 millones de tn, cifra inferior a las 11,1 millones del año pasado y a pesar que el USDA está proyectando un incremento de 3,9 millones.

Se estima que las ventas deben promediar algo más de un millón de toneladas semanales para cumplir con la estimación oficial.

El reporte semanal de exportaciones de maíz también fue pobre. Se reportaron negocios por sólo 585.000 tn cuando las estimaciones previas esperaban entre 800.000 a 1 millón de tn. Las ventas acumuladas de la campaña comercial están en 20 millones de tn, un 8% inferior al volumen del año pasado a la misma fecha.

Como vemos ambos registros son inferiores a la campaña pasada al tiempo que China continúa vendiendo maíz por la ventaja de fletes a algunos destinos. Este escenario hace suponer que la situación no va a mejorar en el corto plazo.

La competencia cuando EE.UU. tiene una súper producción es un elemento importante de presión. Sin embargo, los precios de Chicago al cierre han logrado aguantar ciertos niveles de soporte, evento visto por los operadores como una señal de fortaleza técnica que motiva compras de los fondos.

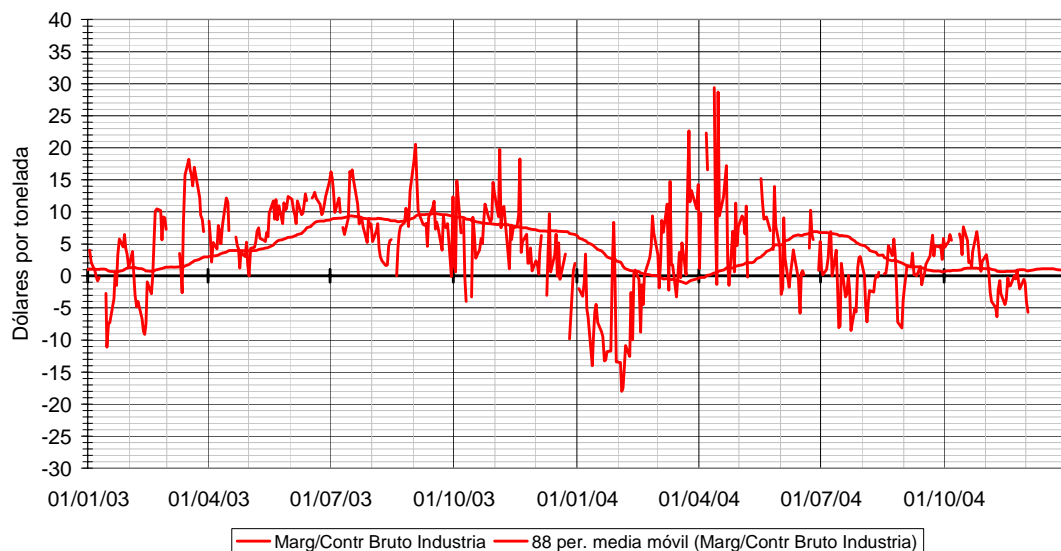
La actitud de los fondos en un mercado ligeramente sobrevendido parece ser actualmente el único motivo de sostén tras las bajas pasadas del grano, a la espera de un aumento de negocios al exterior.

SOJA

Cae el precio local de la soja, pero no tanto como en Chicago

2003 a 2004: Margen bruto de la exportación industrial de soja

Hasta el 02/12/04



¿Cayeron los precios del complejo soja en Chicago? Un sí contundente es la respuesta. ¿Cómo responden los precios en el mercado doméstico ante esa baja? Ajustan también a la baja, pero lejos están de responder en la misma proporción.

Divorciada de su par norteamericana, la soja argentina está reflejando la dura lucha entre la necesidad de los compradores por conseguir materia prima para sus fábricas y exportaciones en una plaza doméstica renuente a vender y la limitada demanda foránea en vista del encarecimiento del transporte marítimo.

El balance de la demanda entre precios de venta FOB y precios de compra FAS muestra justamente el desequilibrio que existe en ese sentido, a través del contramargen en que ingresó el sector industrial aceitero argentino desde noviembre, tal como puede verse en la gráfica adjunta.

Bajo este panorama, el volumen de negocios pactados en el recinto local había sido escaso, menor al de la semana anterior. En la medida que transcurrieron los días y no podía originarse soja, fue menester que subieran las ofertas para que salieran algunos lotes más.

Después de exhibir una caída de \$ 10 en los valores ofrecidos del lunes, escuchándose precios de \$455 y \$456, los ofrecimientos de exportadores e industriales, mayormente, fueron elevándose. Al viernes, y desde bien temprano, se pactaron operaciones a \$ 470, reflejando una suba de un 1% respecto de los \$466 pagados el viernes 26, y, en consecuencia, un notable incremento del tonelaje operado.

Con los lotes que salieron el viernes, el volumen semanal superó con creces al del período previo.

El equivalente en dólares de un precio de \$470 es de 160 dólares, 67 dólares inferior al precio de la soja del año pasado, lo que explica,

dentro del marco de un sector productivo que está financiándose con las ventas de trigo nuevo y del excedente de la campaña 2003/04, los pocos volúmenes que aparecen en el mercado.

De acuerdo con lo informado por los exportadores e industriales a la SAGPyA, más un estimado propio de lo que podría haberse adquirido en las últimas semanas, se habrían comprado casi 27 millones de toneladas de soja hasta fines de noviembre. De ese volumen, 23,7 millones Tm son compras con precio firme. Las ventas efectivas al exterior ascendían -entre todos los productos- a 24,5 millones.

El ritmo de comercialización de la cosecha de soja de este año ha sido extremadamente lento.

Sólo baste ver que quedarían pendientes de fijación de precio 8,5 millones de toneladas de soja, lo cual es el 26% de la cosecha actual.

Sin lugar a dudas, un nivel de

oferta pesadísimo frente a los 6,4 millones Tm de la campaña pasada, o 18% de la cosecha. La media de las 5 últimas temporadas ha sido del 13%, siendo ése el volumen de la producción de soja que no tenía precio hecho, lo que no necesariamente significa sin vender.

Queda sin vender el 16% de la cosecha, contra 13% del año pasado y 10% de la media histórica. En volumen, aún no habrían sido vendidas 5,3 millones tm de soja.

Ya en la temporada pasada se vio un menor volumen de mercadería comprometida domésticamente respecto de lo histórico, lo cual tiene mucho que ver con la mayor capacidad de almacenaje (gracias a los silobolsas, esencialmente) y los buenos precios que permitieron "aguantar" más el grano sin vender.

Las ventas externas de soja 2003/04 no han avanzado, estancándose en 6,54 millones de toneladas, mientras que las

de aceite mostraron el menor crecimiento semanal del último mes, de 33,2 miles para acumular 3,4 millones tn al 2/12.

En el caso de la harina de soja, los compromisos aumentaron en 214,3 miles Tm en este período, triplicando lo hecho en el anterior y acumulando 14,44 millones de toneladas vendidas al exterior.

29% de pérdida anual en los precios de la soja nueva

En cuanto a la soja nueva, los escasos compromisos de soja 2004/05 con el exterior, las buenas perspectivas para la cosecha que se está sembrando y los decepcionantes precios para el productor pesan sobre la realización de negocios forward.

De hecho, los exportadores llevan vendidas 87.580 toneladas de soja nueva al exterior, cuando el año pasado ya tenían colocadas 3,16 millones Tm.

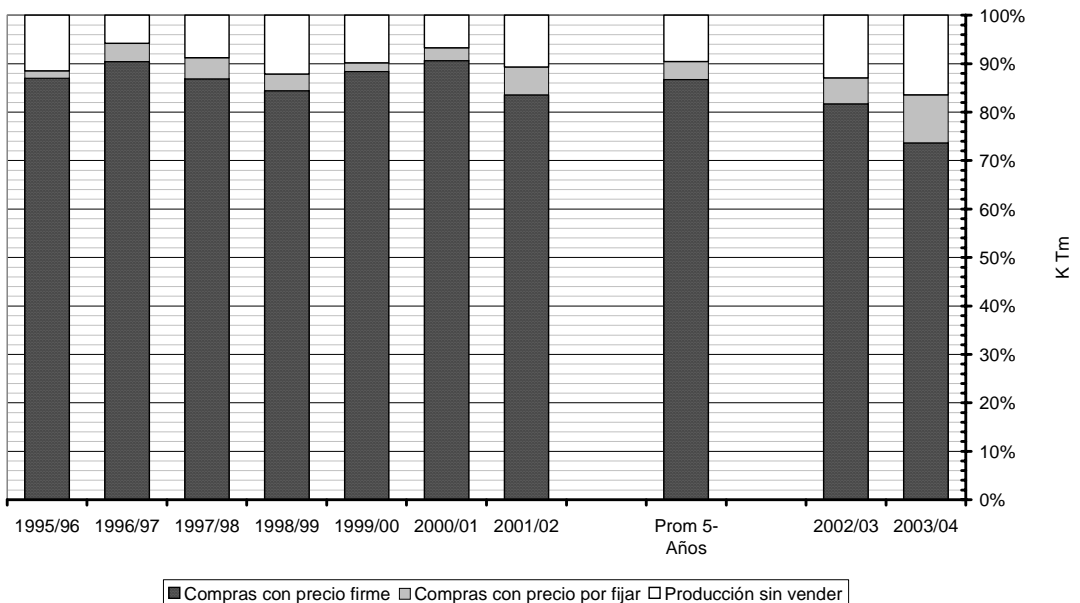
La misma lentitud se registra en el nivel de compromisos domésticos. Los productores tendrían vendido el 7% de su cosecha, mientras que la media histórica es del 9%. Esto es 2,4 millones de toneladas. Es interesante ver que de ese volumen, el porcentaje de contratos con precios a fijar era del 75% sobre el total vendido, lo que habla de la tónica prevista en los precios futuros.

Los ofrecimientos cayeron 4 dólares al iniciarse la semana, escuchándose US\$ 146, valor al cual no se habrían registrado negocios. De allí en más, los precios se quedaron en US\$ 145 y no se movieron de allí en toda la semana, por lo que el resultado es una pérdida acumulada del 3,3%.

(La misma lentitud en la comercialización se da entre los productores brasileños. El año pasado tenían vendido el 50% de su cosecha nueva a esta altura del año; ahora, apenas el 20% está comprometido.)

Con respecto al panorama de la actual cosecha, la SAGPyA daba

Comercializado sobre producción de soja 4° semana de Noviembre



cuenta de que estaban sembradas 8,1 millones Tm de soja, el 57% del área cultivable, contra un 44% cubierto el año pasado para la misma fecha (6,3 millones ha).

El informe de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires mencionaba que se habían sembrado 8,9 millones ha con soja, el 61% del área, contra 46% del año anterior. Los trabajos se vieron lentificados por las precipitaciones del centro hacia el norte de la región pampeana.

En Brasil hay buen nivel de humedad en general, pero preocupa la sequedad de la última quincena en los estados del sur (Rio Grande do Sul y Parana) y en Mato Grosso do Sul y Goiás. Prevalían ciertas condiciones de ajustada reserva hídrica, especialmente en el subsuelo del centro-oeste brasileño, pero la normalización de los patrones de lluvias permitió que hubiera un buen avance en las labores de implantación.

Las precipitaciones fueron abundantes, regulares y dispersas en forma uniforme en la región que presentaba alguna escasez, Minas Gerais, Goiás y parte de Mato Grosso.

En el caso de los estados del sur, por el contrario, la disminución de las precipitaciones, permitió la aceleración de los trabajos de implantación. Esto es en Sao Paulo, Parana y Santa Catarina. En Rio Grande do Sul todavía se necesita agua, especialmente en la región sur.

De este modo, en esta semana la siembra de soja brasileña avanzó fuertemente, luego de estar atrasada en casi 5 días respecto de los niveles históricos. Según Safras & Mercado, a este viernes estaba cubierto el 90% de la superficie cultivable, contra 92% del año pasado y 90% de la media histórica.

Nos queda el interrogante acerca de qué pasará si las etapas evolutivas de soja, tanto en Brasil como en Argentina, transcurren sin mayores inconvenientes y se logran los números de producción proyectados.

Más por cuanto la producción del hemisferio norte ya tiene su

definición y su gran oferta de una forma u otra empieza a reflejarse en los precios de Chicago.

¿Quedará toda la oferta sudamericana -más gran parte de la norteamericana, ya que los productores estadounidenses también están renuentes a vender- acumulándose y agolpándose para el ingreso de la new crop?

La otra duda que surge es qué pasará con la demanda de parte de los tradicionales países importadores. El panorama de los fletes es que seguirán exhibiendo precios elevados, al menos, hasta bien entrado el año próximo. ¿Cómo manejará China sus requerimientos de importación? ¿Un patrón que parece de compras con cuentagotas? Un patrón de compras como el de un año atrás -como si pasara un malón- parece imposible que se vuelva a repetir dada la mala experiencia que tuvieron.

Parecen demasiados interrogantes, pero en su mayoría no hacen más que señalar un panorama bajista, de no cambiar las condiciones de la oferta.

La demanda asiática, la clave para el mercado

Las primas C&F Asia para la soja seguirían aumentando en virtud del incremento que se está dando en el mercado de fletes. Éste es el único factor que las levanta dado que la demanda de parte de compradores asiáticos sigue siendo lo mínimo e indispensable justamente por el precio del transporte marítimo.

La presente suba del flete está incentivada por la demanda china por mineral de hierro. La producción de acero china crecería en 30 millones de toneladas este año, restringiendo la limitada oferta de buques disponibles. Los congestionados puertos de

DECLARACIONES JURADAS DE VENTAS AL EXTERIOR (DJVE) INFORME DE LA SECRETARÍA DE AGRICULTURA, GANADERÍA, PESCA Y ALIMENTOS

Volumenes expresados en toneladas

02/12/04

Productos principales	Cosecha / Prod.	Registro de la semana	Acumulado
TRIGO PAN	2004/05	77.460	1.181.905
	2003/04	88.280	9.327.347
MAIZ	2004/05		98.000
	2003/04	113.093	9.591.021
SORGO	2003/04	1.200	203.956
	2002/03		666.422
HABA DE SOJA	2004/05		87.580
	2003/04		6.542.781
SEMILLA DE GIRASOL	2003/04	232	23.363
	2002/03		244.673
ACEITE DE GIRASOL	2004		713.166
	2003		862.692
ACEITE DE SOJA	2005		5.800
	2004	33.232	3.398.020
PELLETS DE GIRASOL	2005	76.000	76.000
	2004	51.300	812.264
PELLETS DE SOJA	2005		12.000
	2004	214.265	14.441.631

Nota: El volumen de pellets de soja incluye a la harina de soja.

Fuente: Área Regímenes Especiales, Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA.

Australia Occidental, Brasil y China también tienen prolongados tiempos de espera para los buques.

El flete para un Panamax de 65.000 toneladas estaba siendo ofrecido a 75 dólares la tonelada para la tradicional ruta Golfo - Japón. Sólo una semana atrás estaba a u\$s 67. Estos valores se acercan a los registrados en febrero de este 2004.

Aunque el flujo de soja en los puertos estadounidenses es descripto como "lento" por la renuencia a vender de los productores, en un clásico pre-navidéño, según los operadores la demanda y la oferta de la exportación se ve balanceada para la semana próxima, por lo que esperan poco movimiento comercial en poroto en el CBOT.

"La única fuerza impulsora a la hora de determinar las primas será el precio del flete. Por lo tanto, las primas C&F sólo subirán o caerán enteramente debido a cambios que puedan producirse en los fletes", afirmó un operador de Tokio.

En China, los aceiteros parecen haber aceptado la noción de que el costo del transporte está elevado y que allí va a quedar, por lo que mantienen un ritmo relativamente normal de importaciones.

Según traders asiáticos, "esperamos ver 2 millones de toneladas de soja importada en noviembre, lo cual no es muy malo en comparación con lo hecho el mismo mes pero del año pasado".

La soja estaba a 280 / 290 centavos de dólar por bushel por sobre EneCBOT, C&F China, embarque enero, superando los 250 cU\$S/pbu de la semana pasada.

En Japón, algunos industriales aceiteros afirmaron que quieren reducir la trituration de soja incrementando el procesamien-

to de colza / canola, capturando el mayor margen de esta última oleaginosa.

El mercado por harina y aceite de soja sigue estando planchado en Japón, por lo que los industriales tienen muchas dificultades para trasladar el mayor costo de la materia prima hacia los consumidores.

El miércoles, la soja estadounidense se ofrecía a u\$s 292 la ton, C&F Japón, embarque febrero a marzo, casi sin variación respecto de los u\$s 293,40 de la semana pasada.

La Asociación de Compra de Soja de Taiwán rechazó las ofertas de soja estadounidense en una licitación pública última por considerar onerosos los precios. Había licitado por la compra de 60.000 toneladas de soja a embarcar sobre fines de diciembre o principios de enero. La oferta más baja fue de 246 cU\$S pbu sobre la posición Mar'05 del CBOT, C&F desde puertos del noroeste del Pacífico. La última compra que había hecho esta asociación fue de soja estadounidense a 30 centavos de dólar pbu más bajo.

Sin señales de recuperación en Chicago

Con pérdidas acumuladas en la semana de entre 4% y 5%, los futuros de harina y poroto de soja volvieron a los mínimos que supieron conseguir durante noviembre y dejaron dudas sobre la recuperación post-cosecha que se había visto en semanas anteriores.

Tal como describimos anteriormente, las expectativas para la nueva cosecha sudamericana son buenas, excepto que la roya asiática no pueda ser manejada y controlada adecuadamente.

La oferta norteamericana hace tiempo ya que no es tema de preocupación y la roya asiática en EE.UU. es un peso para la próxima campaña, no para ésta, aunque sirvió para el movimiento especulativo del que hablamos en semanarios anteriores.

Sin embargo, es bueno señalar que a esta altura son 9 los estados norteamericanos que han detectado la presencia de la roya asiática en diferentes lotes.

Los operadores están más pendientes de los datos de la demanda.

En ese sentido, el último reporte oficial sobre ventas de exportación no fue nada auspicioso. Se reportaron como vendidas en la semana 407.100 toneladas, cuando el mínimo estimado por operadores y analistas había sido de 600.000 toneladas.

En el acumulado anual, las ventas externas de soja estadounidense más sus exportaciones ascienden a 16,13 millones Tm, un 15% por debajo de lo que se llevaba comprometido el año pasado a igual fecha.

Otro dato interesante fue el resultado de un estudio de un laboratorio de calidad de la Universidad del Estado de Iowa. En el mismo se estima que la cosecha 2004/05 de soja tendría un rendimiento en aceite de acuerdo con la historia del cultivo. Esto es un 18,6% como promedio de los últimos 18 años. Con un buen rinde en aceite por poroto para una cosecha que obtuvo rendimientos récord por hectárea, la potencial oferta de aceite es un peso importante sobre el balance de oferta y demanda global. Según los especialistas, un indicio de la calidad de la soja estadounidense de este año lo dará el próximo informe del US Census Bureau.



CONSEJO DIRECTIVO BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

Presidente:	Federico E. Boglione
Vicepresidente 1°:	J. Oscar Rodríguez
Vicepresidente 2°:	Máximo Bressan
Secretario:	Jorge E. Weskamp
Tesorero:	Ricardo Fernández
Prosecretario 1°:	Fernando Rivero
Prosecretario 2°:	Eduardo Cabreriso
Protesorero 1°:	Tomás Álvarez
Protesorero 2°:	Miguel Rosental
Vocales Titulares:	Manuel Rodríguez Benítez Aníbal H. Ivancich Ernesto Nocerino Juan Carlos Silvestri
Vocales Suplentes:	Víctor A. Cabanellas Juan Carlos Campana Víctor Sandoval Eduardo Grimaldi
Síndico Titular:	Mario A. Casanova
Síndico Suplente:	Ricardo Moscariello

Presidentes de Cámaras Arbitrales y Entidades Participantes de la Bolsa de Comercio de Rosario

Cámara Arbitral de Cereales	Horacio Curvale
Cámara Arbitral de Aceites Vegetales y Subproductos	Jorge Tanoni
Mercado a Término de Rosario S.A.	Luis Herrera
Centro de Corredores de Cereales de Rosario	Alejandro Weskamp
Mercado de Valores de Rosario S.A.	Daniel A. Nasini
Cámara de Industriales Molineros	Juan José Luis Tassara
Sociedad Gremial de Acopiadores de Granos	Arnaldo Moscoloni
Cámara de Sociedades Anónimas	Sergio Martín
Cámara de Exportadores de Rosario	Ángel Tirelli
Centro de Semilleristas de Rosario	Alfredo Calvo
Cámara de Actividades Portuarias y Marítimas	Guillermo Wade
Centro de Exportadores de Cereales	Ciro Echesortu
Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina	Raúl Padilla
Cámara de Agentes de Bolsa de Rosario	Adrián Tarallo
Sociedad de Cerealistas del Norte de la Prov. de Buenos Aires	Roberto Riva
Cámara de Puertos Privados Comerciales	Pablo Ferrés
Sociedad Rural Argentina	Luciano Miguens
Confederaciones Rurales Argentinas	Benito Legeren
Sociedad de Acopiadores de Granos de la Provincia de Córdoba	Víctor H. Santi
Aseguradores del Interior de la República Argentina – ADIRA	Néstor Abatidaga

SITUACION HIDROLOGICA

Mensajes N° 5239 (30/11/04)

PRESIDENCIA DE LA NACIÓN

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

RIO PARANA EN BRASIL

Disminuyó considerablemente el tenor de las lluvias sobre la alta cuenca en Brasil en la última semana. Las únicas lluvias significativas se registraron en las altas cuencas de Tieté y Paranapanema, con escasa influencia en la evolución fluvial. La perspectiva de corto plazo indica que no habría cambios significativos.

La situación general es normal, con caudales estables. La expectativa de lluvias para las próximas semanas indica la posibilidad de registros algo superiores a lo normal, lo que obliga a mantener un seguimiento de corto plazo para estimar los futuros aportes al tramo argentino-paraguayo del río. Los embalses de la alta cuenca presentan capacidad de atenuación disponible, con una muy dispar condición respecto de las normales. Los niveles oscilan ligeramente por debajo de los valores normales. El embalse de Itaipú se ubica en unos 40cm por encima de su valor normal.

La descarga de JUPIA continúa con una media semanal del orden de 5.500m³/s, oscilando entre los 4.500m³/s y los 6.500m³/s. No se esperan grandes cambios en la próxima semana. En Porto PRIMAVERA la descarga media semanal es del orden de 6.200m³/s y el aporte del Paranapanema desde ROSSANA promedia los 1.200m³/s, sin grandes cambios. Los ríos IVAI y PIQUIRI continúan con un aporte conjunto del orden de 2.000m³/s, en disminución. No se espera un nuevo pico significativo en el corto plazo.

El caudal promedio semanal en GUAIRA disminuyó de 11.500m³/s a 11.000m³/s. No supera los 13.000m³/s desde el 29/oct. Se espera que se mantenga sin repuntar en la próxima semana. Para hoy se esperaba una media de 10.000m³/s.

La descarga media diaria de ITAIPÚ, promediada semanalmente, aumentó de 11.210m³/s a 12.500m³/s. Se mantendría acotada en ese orden en los próximos 3 días, con una sensible disminución posterior.

Con el repunte de comienzos de mes, el aporte de toda esta región promedió en noviembre unos

12.100m³/s, es decir sólo un 5% por encima de los valores normales mensuales, considerando los últimos 25 años.

RIO IGUAZU

En la semana del 23/nov al 29/nov se registraron precipitaciones acumuladas entre 25mm y 50mm en las nacientes. En toda la extensión de la cuenca media no se superaron los 25mm y en la baja cuenca se registraron entre 25mm y 50mm. Para los próximos 5 días se prevén lluvias leves en toda la extensión de la cuenca. Los embalses de la cuenca media se encuentra en niveles aún altos, por lo que la respuesta ante eventuales lluvias sería inmediata, con un aumento de sus descargas. En SALTO CAXIAS la descarga media semanal continuó disminuyendo, esta vez de 2.230m³/s a 1.700m³/s. Hoy se ubica en 1.800m³/s, estable. El caudal promedio semanal de los valores medios diarios en CAPANEMA disminuyó de 3.000m³/s a 2.200m³/s en la última semana. Esta mañana registró un máximo diario de 2.300 m³/s. En términos medios semanales, el valor fue de 1.900m³/s. Se espera que los caudales máximos diarios en esta estación se mantengan en valores acotados por debajo de los 3.000m³/s.

En ANDRESITO el nivel medio semanal decreció de 1,95m a 1,36m, promediando en este mes finalizado hoy 2,15m, es decir 0,83m por encima del valor normal mensual de noviembre de los últimos 20 años. Se interrumpió así un período de 18 meses de valores bajos. Las lecturas observadas en el evento de este mes no se registraban desde la primera semana de diciembre de 2002. El caudal medio diario descargado al Río Paraná en la semana fue de 1.950m³/s, un 31% menos que en la semana anterior. El promedio mensual en noviembre fue de 3.100m³/s, un 59% por encima del valor normal mensual de los últimos 20 años.

Si bien hubo registros significativos de lluvia, especialmente en la cuenca de aporte próxima a la confluencia con el río Paraguay, su incidencia en la evolución fluvial fue escasa. No se esperan registros signifi-

PRONOSTICO A 5 Y 10 DIAS

Estaciones	DICIEMBRE	Altura Media		Nivel de Evacuación	Registros Máximos Históricos	Pronóstico (m) para el 5/12/04	Pronóstico (m) para el 10/12/04
	Nivel actual 2/12/04	DIC (Período 1979/2003) (m)	Nivel de Alerta				
Corrientes	4.55	4.00	6.50	7.00	9.04 (1983)	4.20	3.90
Barranquera	4.57	3.99	6.50	7.00	8.58 (1983)	4.22	3.90
Goya	4.75	3.91	5.20	5.70	7.20 (1992)	4.55	4.20
Reconquista	4.30	3.81	5.10	5.30	7.20 (1905)	4.15	3.80
La Paz	5.10	4.23	5.80	6.50	7,97 (1992)	4.95	4.80
Paraná	3.87	3.30	5.00	5.50	7,35 (1983)	3.78	3.68
Santa Fe	4.09	3.76	5.30	5.70	7.43 (1992)	4.00	3.90
Rosario	3.77	3.44	5.00	5.30	6.44 (1998)	3.73	3.66

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

cativos en los próximos días.

TRAMO PARAGUAYO ARGENTINO

En confluencia Paraná-Iguazú el caudal promedió los 14.480m³/s, ligeramente menos que en la semana anterior. En el pico se aproximó a los 20.000m³/s el 6/ nov. Para hoy se esperaba una media de unos 13.700m³/s. Se espera que se mantenga acotado por debajo de los 15.000m³/s en la próxima semana. El aporte en ruta al tramo paraguayo-misionero continuó reduciéndose hasta estabilizarse en el orden de los 600m³/s. En YACYRETÁ la descarga media semanal disminuyó de 16.000m³/s a 14.570m³/s. No se espera un cambio significativo.

El Senado aprobó media sanción de la ley de biocombustibles

"Clarín", 2/12/04

El Senado dio anoche media sanción a la ley de biocombustibles. Con 42 votos a favor y ninguno en contra, se aprobó un proyecto elaborado por el senador Luis Falcó (UCR Río Negro), que establece la obligación de incluir un 5% de "biodiesel" en todo el gasoil que se utilice en el territorio nacional, y un similar porcentaje de alcohol en la nafta. Entre otros, apoyaron la iniciativa desde un primer momento Nicolás Fernández (PJ Santa Cruz), Jorge Capitanich (PJ Chaco), Rodolfo Terragno (UCR Independiente), Roberto Urquía (PJ Córdoba), Antonio Cafiero (PJ Buenos Aires) y el presidente de la Cámara, Daniel Scioli.

El senador Nicolás Fernández explicó a Clarín los fundamentos de la iniciativa. "La civilización hizo un proceso científico-tecnológico con hidrocarburos sólidos. Pero la contaminación de dióxido de carbono obligó a transitar hacia energías limpias". Dijo que "esta ley establece el corte obligatorio del 5%, y beneficios impositivos importantes con estabilidad fiscal, que implica que los beneficios impositivos que establece la ley no pueden derogarse, facilitando así la canalización de inversiones". Agregó que también establece el uso obligatorio para antes del Estado y deja abierta la posibilidad de que el corte vaya creciendo a una mayor proporción. "Se está dando un claro mensaje de que vamos hacia energías renovables y limpias".

Una planta de biodiesel, capaz de elaborar

100.000 toneladas por año, cuesta unos 15 millones de dólares. El corte al 5% significa una necesidad de 600.000 toneladas de biodiesel por año. Un estudio elaborado por el especialista Claudio Molina sostiene que el desarrollo de los biocombustibles implicará la creación de más de 70.000 puestos de trabajo y un beneficio fiscal de 6.000 millones de pesos en quince años.

En cuanto al alcohol, la fuente principal sería la molienda del maíz. Una tonelada de este cereal provee 400 litros de alcohol, y 600 kilos de un "co-producto" que se destina a la alimentación animal. Argentina es el segundo exportador mundial de maíz, con embarques del orden de los 10 millones de toneladas por año que salen sin ningún grado de elaboración. Durante la Segunda Guerra Mundial el maíz se utilizó en la Argentina para mover locomotoras. El proyecto sancionado tiene que pasar ahora a la Cámara Baja, donde circula un texto parecido, aunque ahora el del Senado tiene prioridad.

México endurece requisitos fitosanitarios a importaciones de soja

México endureció los requisitos fitosanitarios a las importaciones de soja con el fin de evitar el ingreso del altamente contagioso hongo asiático al país, que ha sido detectado en al menos nueve estados de Estados Unidos. Los embarques de soja que entren a México deben presentar desde el 1 de diciembre un certificado del Servicio Federal de Inspección de Granos de Estados Unidos o de una empresa certificadora con reconocimiento internacional que avale que el embarque no excede el 2 por ciento de residuos vegetales como tallos y hojas. La soja deberá ser fumigada antes de ingresar a México con bromuro de metilo "por un periodo de exposición de 24 horas", dijo el jueves la Secretaría de Agricultura (Sagarpa) en un comunicado. Además, los embarques deben contar con una carta compromiso en la que el importador se compromete a procesar el producto y a destruir los residuos de la primera limpieza al grano. No estuvieron disponibles de inmediato funcionarios de Sagarpa para comentar si estas nuevas medidas tendrían algún impacto en las importaciones ni el monto de las mismas, así como los requisitos que en condiciones normales aplica México a la oleaginosa. La secretaria señaló que

pidió al Departamento de Agricultura de Estados Unidos que informe "sobre las acciones que está realizando para delimitar las áreas afectadas, acciones de monitoreo en otras zonas, medidas de control de la enfermedad y las medidas regulatorias para el movimiento doméstico de la soya". La enfermedad fue detectada por primera vez en el territorio continental estadounidense el 10 de noviembre en el estado de Louisiana. Desde entonces, el hongo fue hallado en Alabama, Arkansas, Florida, Georgia, Mississippi, Missouri, Carolina del Sur y Tennessee. La enfermedad, que afecta el rendimiento de los cultivos, ha sido detectada también en tres estados de Brasil, el segundo mayor productor de soja del mundo después de Estados Unidos. México produce la oleaginosa, pero también hace importaciones de varios países entre los que se encuentra Estados Unidos.

Japón y China lograron controlar al hongo asiático de la soja

Japón y China lograron controlar al hongo asiático de la soja, una afección potencialmente devastadora que fue detectada en nueve distritos de Estados Unidos y causó grandes daños en Brasil, dijeron científicos. Los especialistas chinos y japoneses, donde el hongo -llamado roya de la soja- fue originariamente identificado unos 100 años atrás, afirmaron que el éxito responde principalmente a la resistencia que mostraron las nuevas variedades. Ma Zhanhong, profesor de la Universidad Agrícola de China, en Pekín, dijo que las variedades actuales también podrían llegar a desarrollar inmunidad al hongo, que destruyó más de 4,5 millones de toneladas de la oleaginosa en la última cosecha de Brasil, el segundo productor del mundo. La roya de la soja, un agresivo patógeno, ocasiona la caída prematura de las hojas e impide la germinación de las semillas. La preocupación en torno a la enfermedad impulsó alzas de más de 50 centavos de dólar por bushel en los futuros de soja del mercado de Chicago desde el 10 de noviembre, cuando se confirmó el primer caso en Estados Unidos. A pesar de que el hongo causó daños en grandes áreas del territorio chino en 1962, actualmente sólo es responsable de la pérdida de un 20 por ciento anual en el rendimiento de las provincias sureñas de Yunnan, Guangdong y Fujian. Consultado acerca de los riesgos de importar nuevamente la enfermedad a China, el princi-

pal comprador de soja del mundo, Ma agregó: "La enfermedad ya existe en el país, además las importaciones no son utilizadas para semillas, sino para molienda, lo que no implica grandes peligros". Japón no ha sufrido grandes pérdidas a causa de la roya de la soja desde la década de 1980, en parte debido a la reducción de las hectáreas destinadas a la oleaginosa en dicho país, agregó Makino.

Mayor producción de cereales de la Unión Europea

La producción de cereales de la Unión Europea (UE) ampliada a 25 miembros llegaría a 283,69 millones de toneladas en 2004, desde los 227,22 millones registrados el año pasado, dijo el viernes el grupo agrícola Coceral de la UE. En su estimación previa para el ciclo 2004, Coceral había previsto la producción de cereales de la UE en 282,05 millones de toneladas. La producción de trigo blando fue estimada en 124,51 millones de toneladas contra los 97,88 millones del ciclo 2003, cuando la sequía afectó a los cultivos. La producción de maíz fue proyectada en 52,23 millones de toneladas, desde los 38,94 millones recolectados el año pasado. En tanto, la cosecha de trigo blando 2004 de Francia, uno de los principales productores de cereales de la UE, fue fijada en 37,59 millones de toneladas, contra los 29,18 millones producidos el ciclo anterior.

Cámaras Arbitrales de Granos

Pesos por tonelada

Entidad	26/11/04	29/11/04	30/11/04	01/12/04	02/12/04	Promedio semanal	Promedio año anterior *	Diferencia año anterior
Rosario								
Trigo duro	260,00	254,80	254,50	255,00	254,90	255,84	416,60	-38,6%
Maíz duro	204,60	197,90	199,90	205,00	204,90	202,46	292,71	-30,8%
Girasol	520,00	520,00	520,00			520,00	663,69	-21,7%
Soja	466,50	455,50	457,90	458,60	460,00	459,70	710,27	-35,3%
Mijo								
Sorgo	160,00			165,00		162,50	250,40	-35,1%
Bahía Blanca								
Trigo duro	270,00	259,00	260,00	260,00	264,50	262,70	450,61	-41,7%
Maíz duro	210,00	205,00	205,00	205,00	205,00	206,00	287,27	-28,3%
Girasol	510,00	510,00	510,00	510,00	510,00	510,00	651,59	-21,7%
Soja	460,00	450,00	450,00	450,00	450,00	452,00	703,32	-35,7%
Córdoba								
Trigo Duro		247,40	243,20	239,20		243,27	401,34	-39,4%
Soja								
Santa Fe								
Trigo								
Sorgo								
Buenos Aires								
Trigo duro							450,72	
Maíz duro		195,00		200,00		197,50	318,31	-38,0%
Girasol				510,00		510,00	581,14	-12,2%
Soja							649,39	
Trigo Art. 12	275,00	266,00	260,00	258,60	255,00	262,92	436,85	-39,8%
Maíz Consumo								
BA p/Quequén								
Trigo duro	265,00	253,70	253,70	254,80	255,00	256,44	446,69	-42,6%
Maíz duro							275,25	
Girasol	510,00	510,00	510,00	510,00	510,00	510,00	651,59	-21,7%
Soja			440,00	438,40	437,00	438,47	692,09	-36,6%

* 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	29/11/04	30/11/04	01/12/04	02/12/04	03/12/04	Semana anterior	Variación semanal
Harinas de trigo (\$)							
"0000"	638,0	638,0	638,0	638,0	638,0	638,0	
"000"	541,0	541,0	541,0	541,0	541,0	541,0	
Pellets de afrechillo (\$)							
Disponible (Exp)	125,0	125,0	125,0	125,0	125,0	120,0	4,17%
Aceites (\$)							
Girasol crudo	1.522,0	1.522,0	1.522,0	1.522,0	1.498,0	1.543,0	-2,92%
Girasol refinado	1.725,0	1.725,0	1.725,0	1.725,0	1.725,0	1.700,0	1,47%
Lino							
Soja refinado	1.290,0	1.290,0	1.290,0	1.290,0	1.280,0	1.294,0	-1,08%
Soja crudo	1.106,0	1.106,0	1.106,0	1.106,0	1.134,0	1.146,0	-1,05%
Subproductos (\$)							
Girasol pellets (Cons Dna)	205,0	205,0	205,0	205,0	205,0	200,0	2,50%
Soja pellets (Cons Dársena)	370,0	370,0	370,0	370,0	370,0	370,0	

(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		29/11/04	30/11/04	01/12/04	02/12/04	03/12/04
Trigo									
Mol/Ros	C/Desc.	Cdo.	gluten 28 min		257,00		257,00	257,00	255,00
Exp/Ros	C/Desc.	Cdo.	M/E		255,00	255,00	255,00	255,00	255,00
Exp/SM	C/Desc.	Cdo.	M/E		255,00	255,00	255,00	255,00	255,00
Exp/GL	C/Desc.	Cdo.	M/E		253,00	255,00	255,00	252,00	255,00
Exp/PA	C/Desc.	Cdo.	M/E		255,00	252,00	255,00	255,00	
Exp/SL	C/Desc.	Cdo.	M/E		255,00	255,00	255,00		255,00
Exp/PA	Hasta20/12	Cdo.	M/E						258,00
Exp/SM	Dic/Ene'05	Cdo.	M/E	u\$s	87,00	86,00	87,00	87,00	87,00
Exp/PA	Dic/Ene'05	Cdo.	M/E	u\$s	87,00	86,00	87,00	87,00	87,00
Exp/Ros	Dic/Ene'05	Cdo.	M/E	u\$s	87,00	86,00	87,00	87,00	87,00
Maíz									
Exp/SM	C/Desc.	Cdo.	M/E		197,00	200,00	205,00	205,00	205,00
Exp/Ros	C/Desc.	Cdo.	M/E		198,00	200,00	202,00	205,00	205,00
Exp/PA	C/Desc.	Cdo.	M/E		197,00	200,00	202,00	202,00	205,00
Exp/SN	C/Desc.	Cdo.	M/E			200,00	202,00		
Exp/GL	S/Desc.	Cdo.	M/E		197,00	200,00	205,00	205,00	205,00
Exp/AS	Mar/Abr'05	Cdo.	M/E	u\$s	65,00	63,00	63,00	65,00	65,00
Exp/SM	Mar/Abr'05	Cdo.	M/E	u\$s	65,00	63,00	63,00	65,00	65,00
Sorgo									
Exp/SM	C/Desc.	Cdo.	M/E		140,00	140,00		140,00	140,00
Exp/SL	C/Desc.	Cdo.	M/E			160,00	165,00		
Exp/SM	Mar/Abr'05	Cdo.	M/E	u\$s	53,00	53,00	53,00	53,00	53,00
Exp/Ros	Mar/Abr'05	Cdo.	M/E	u\$s	52,00	52,00	52,00	53,00	53,00
Soja									
Fca/SM	C/Desc.	Cdo.	M/E		455,00	457,00	457,00	460,00	470,00
Fca/SL	C/Desc.	Cdo.	M/E		455,00	457,00	457,00	460,00	470,00
Fca/GL	C/Desc.	Cdo.	M/E		455,00	457,00	457,00	460,00	470,00
Fca/PA	C/Desc.	Cdo.	M/E		455,00	457,00	457,00	460,00	470,00
Fca/Bombal	C/Desc.	Cdo.	M/E			455,00	453,00	457,00	
Fca/Ric	C/Desc.	Cdo.	M/E		455,00	457,00	457,00	460,00	470,00
Fca/SM	1/3 al 15/3	Cdo.	M/E	u\$s	150,00	149,00	150,00	149,00	149,00
Fca/GL	May'05	Cdo.	M/E	u\$s	146,00	145,00	145,00	145,00	145,00
Fca/SM	May'05	Cdo.	M/E	u\$s	146,00	145,00	145,00	145,00	145,00
Fca/Ros	May'05	Cdo.	M/E	u\$s					145,00
Girasol									
Fca/Deheza	C/Desc.	Cdo.	flete/c/flete		520,00	520,00	520,00	520,00	520,00
Fca/Ricardone	C/Desc.	Cdo.	M/E		520,00	520,00	520,00	520,00	520,00
Fca/Junin	C/Desc.	Cdo.	M/E		520,00	520,00	520,00	520,00	
Fca/Villegas	C/Desc.	Cdo.	M/E		510,00	510,00	510,00	510,00	510,00
Fca/T.Lauquen	C/Desc.	Cdo.	M/E		500,00	500,00	500,00	500,00	500,00
Fca/Rosario	Dic/Ene'05	Cdo.	M/E	u\$s	175,00	175,00	175,00	175,00	175,00
Fca/Ricardone	Dic/Ene'05	Cdo.	M/E	u\$s	175,00	175,00	175,00	175,00	175,00
Fca/Deheza	Dic/Ene'05	Cdo.	M/E	u\$s	175,00	175,00	175,00	175,00	175,00
Fca/SM	Dic/Ene'05	Cdo.	M/E	u\$s	175,00	175,00	175,00	175,00	175,00
Fca/Junin	Dic/Ene'05	Cdo.	M/E	u\$s	175,00	175,00	175,00	175,00	174,00
Fca/Junin	Feb/Mar05	Cdo.	M/E	u\$s	168,00	166,00	166,00	166,00	166,00
Fca/Ricardone	Feb/Mar05	Cdo.	M/E	u\$s	168,00	168,00	168,00	168,00	168,00
Fca/Rosario	Feb/Mar05	Cdo.	M/E	u\$s	168,00	168,00	168,00	168,00	168,00
Fca/Villegas	Feb/Mar05	Cdo.	M/E	u\$s	162,00	163,00	163,00	163,00	163,00
Fca/T.Lauquen	Feb/Mar05	Cdo.	M/E	u\$s	159,00	160,00	160,00	160,00	160,00

(Exp) Exportación. (Fca) Fábrica. (Mol) Molino. (Cdo.) 97,5% Pago contado + 100% IVA, con la LP, y 2,5% con la LF. (Fl/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. Precios en dólares convertibles a pesos según el dólar comprador Banco Nación vigente hasta la entrega. (*) Valores ofrecidos, sin operaciones. (**) retira de procedencia hasta 200 Km de Rosario.

Precios de ajuste de Futuros del Rofex

En tonelada

destino/prod./pos.	vol.sem.est.	open int.	29/11/04	30/11/04	01/12/04	02/12/04	03/12/04	variac.sem.
TRIGO (con entrega) - u\$s								
Diciembre			86,8	86,4	86,7	86,4		
Enero		16	87,0	86,5	86,5	87,0	87,0	-1,69%
ITR (INDICE TRIGO ROSAFE) - u\$s								
Diciembre		2	87,0	86,5	86,5	87,0	87,0	-1,69%
Enero	3	238	87,0	86,0	86,0	86,5	87,5	-1,13%
IMR (INDICE MAIZ ROSAFE) - u\$s								
May	17	193	69,0	69,0	69,0	69,0	68,9	-0,86%
ISR (INDICE SOJA ROSAFE) - u\$s								
Feb		4	156,5	156,2	156,0	156,5	159,0	-0,31%
May	8.578	6258	147,5	147,2	146,7	145,9	145,8	-3,06%
DLR (FUTUROS DE DÓLAR ESTADOUNIDENSE) - \$								
Nov	84.070		2,949	2,951				
Dic	139.945	30.038	2,956	2,949	2,948	2,961	2,979	1,05%
Ene'05	15.801	7.218	2,965	2,958	2,956	2,969	2,985	0,88%
Feb	1.157	1.240	2,976	2,967	2,966	2,979	2,995	0,81%
Mar	240	2.583	2,987	2,978	2,978	2,990	3,006	0,74%
Abr	150	130	3,001	2,992	2,991	3,003	3,019	0,70%
Set		123	3,092	3,079	3,078	3,089	3,105	
Dic		56	3,138	3,125	3,124	3,135	3,151	0,51%
Total	249.961	48.099						

Precios de operaciones de Futuros del Rofex

En tonelada

destino/ prod./posic.	29/11/04			30/11/04			01/12/04			02/12/04			03/12/04			Var. Sem.
	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	
ITR (INDICE TRIGO ROSAFE) - u\$s																
Enero							86,0	86,0	86,0				87,5	87,4	87,5	
IMR (INDICE MAIZ ROSAFE) - u\$s																
May	69,0	69,0	69,0				69,0	69,0	69,0				69,0	68,9	68,9	-0,86%
ISR (INDICE SOJA ROSAFE) - u\$s																
May	148,6	147,4	147,5	147,2	146,2	147,2	148,1	146,3	146,6	146,8	145,8	146,0	146,6	145,6	146,3	-2,73%
DLR (FUTUROS DE DÓLAR ESTADOUNIDENSE) - \$																
Nov	2,952	2,940	2,949	2,955	2,951	2,951										
Dic	2,957	2,951	2,956	2,962	2,949	2,949	2,949	2,943	2,948	2,961	2,950	2,961	2,980	2,965	2,979	1,05%
Ene'05	2,965	2,965	2,965	2,961	2,959	2,959	2,957	2,952	2,956	2,969	2,962	2,969	2,984	2,972	2,984	0,74%
Feb				2,973	2,968	2,968	2,970	2,966	2,966	2,979	2,969	2,979	2,992	2,986	2,992	
Mar							2,983	2,976	2,978	2,990	2,990	2,990				
Abr							2,991	2,990	2,990							

Volumen, en contratos estimados, en la semana (piso y electrónico): 252.274 - Posiciones abiertas (al día jueves): 61.534

OPERACIONES EN OPCIONES DE FUTUROS

mes	precio ejercicio	tipo opción	volumen estimado	29/11/04	30/11/04	01/12/04	02/12/04	03/12/04	
DLR - nov.04	2,97	put	20	0,027					
DLR - dic.04	2,97	put	80					0,017	
DLR - ene.05	2,95	put	20		0,030				
	2,97	put	30			0,036			
ISR - may05	130	put	36	1,5					
	134	put	96	2,5		2,9	3,1		
	138	put	354	3,6	4,0	4,1	4,2		
	142	put	106	5,3	5,7	5,7	5,8		
	146	put	20				7,8		
DLR - nov.04	2,93	call	100	0,025	0,022				
	2,95	call	250	0,004	0,002				
	2,97	call	40	0,001					
DLR - dic.04	2,94	call	50		0,028				
	2,95	call	160		0,023				
	2,97	call	450		0,016		0,015	0,022	
	2,98	call	50					0,013	
	3,00	call	140			0,006		0,008	
	3,05	call	247			0,004	0,005	0,006	
	3,10	call	80		0,004	0,003			
	3,15	call	140	0,004	0,003	0,002			
	3,20	call	70	0,003	0,002			0,002	
DLR - ene.05	2,99	call	30			0,024			
	3,00	call	10			0,016			
	3,03	call	120			0,011			
	3,05	call	120			0,009	0,010	0,012	
DLR - mar.05	2,98	call	60			0,049	0,052		
ISR - may05	160	call	212	3,8			3,4	3,4	
	164	call	94	3,0			2,5		
	168	call	3593	2,2	2,1	2,1	2,0	2,1	
	170	call	624	1,9	1,9	1,8	1,8	1,8	
	172	call	56		1,6			1,5	
	176	call	8					1,3	
	180	call	12					1,0	
open interest			ISR	Puts	1.837	ISR	Calls	2.704	
	ITR	Calls	4.637	DLR	Puts	2.510	DLR	Calls	3.873

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

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

Sólo para suscriptores

Si Ud. tiene correo electrónico, díganos cuál es su dirección. Le ofrecemos la posibilidad de tener los comentarios y artículos del Informativo Semanal en su escritorio, antes que por el correo tradicional.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

Tel.: (54 341) 4213471 al 78 - Internos 2284 al 2287

E-mail: diyee@bcr.com.ar

Nuestra web

www.bcr.com.ar

MATBA. Ajuste de la Operatoria en dólares

En tonelada

destino/producc/posic.	Volumen Sem.	Open Interest	29/11/04	30/11/04	1/12/04	2/12/04	3/12/04	var.seminal
Dársena								
TRIGO								
Entrega Inm/Disp.			90,00	89,00	89,50	88,50	88,50	-3,28%
Enero		1.926	86,60	87,10	87,50	88,20	88,70	0,45%
Marzo		903	90,40	90,60	91,00	91,90	92,50	0,87%
Mayo		324	93,00	93,60	94,00	94,60	95,00	0,74%
Julio		108	95,00	95,50	96,20	96,80	97,20	0,73%
Setiembre		41	97,00	97,50	98,10	98,60	99,20	1,12%
Enero'06		1	97,00	95,50	95,00	95,00	95,00	-2,56%
MAIZ								
Entrega Inm/Disp.			69,00	69,00	70,00	69,50	69,50	0,72%
Diciembre		32	67,50	66,90	67,60	69,80	71,00	2,90%
Enero		52	68,50	67,50	68,70	70,50	72,00	3,60%
Abril		1.055	68,90	68,80	69,00	69,00	69,20	0,14%
Rosario								
GIRASOL								
Entrega Inm/Disp.			176,00	176,00	176,00	176,00	175,00	-1,13%
Marzo		166	167,00	168,50	168,50	169,50	169,50	0,47%
SOJA								
Entrega Inm/Disp.			157,00	156,50	156,00	155,00	158,50	-0,94%
Enero		270	157,00	156,50	156,40	157,20	161,00	0,63%
Mayo		4.669	148,50	147,90	147,50	146,90	147,10	-2,78%
Julio		1	152,00	151,00	151,00	150,20	150,50	-2,27%
Noviembre		12	159,00	158,00	157,00	156,50	157,00	-2,79%
Quequén								
TRIGO								
Disponible			99,00	99,00	99,00	99,00	99,00	1,02%
Enero		62	98,00	98,00	98,00	98,00	98,00	

MATBA. Ajuste de la Operatoria en pesos

En tonelada

destino/producto	Posición	Open Interest	29/11/04	30/11/04	1/12/04	2/12/04	3/12/04	var.seminal
Dársena								
TRIGO	Entrega Inm/Disp.		266,00	263,00	263,00	260,00	260,00	-3,70%
MAIZ	Entrega Inm/Disp.		203,00	203,00	206,00	205,00	205,00	-1,44%
Rosario								
SOJA	Entrega Inm/Disp.		460,00	455,00	455,00	458,00	470,00	

MATBA. Operaciones en dólares

En tonelada

destino/ prod./pos.	29/11/04			30/11/04			1/12/04			2/12/04			3/12/04			var. sem.
	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	
Dársena																
TRIGO																
Enero	87,7	86,5	86,6	87,3	86,5	87,1	87,7	87,0	87,5	88,3	88,0	88,2	88,7	88,5	88,7	0,45%
Marzo	90,7	90,7	90,7	90,8	90,2	90,6	91,0	90,9	91,0	91,9	91,7	91,9	92,5	92,3	92,5	0,87%
Mayo	93,0	93,0	93,0	93,6	93,6	93,6	94,0	94,0	94,0	94,7	94,6	94,6	95,2	94,9	95,0	
Julio	95,5	95,0	95,0	95,6	95,1	95,5	96,0	96,0	96,0	97,0	96,8	96,8	97,5	97,0	97,2	
Setiembre	97,0	97,0	97,0	97,5	97,5	97,5	98,1	97,9	98,1	98,6	98,6	98,6	99,0	99,0	99,0	
MAIZ																
Diciembre	68,0	67,0	67,5	66,9	66,5	66,9	67,6	67,0	67,6				71,0	71,0	71,0	2,90%
Enero	68,5	68,0	68,5	67,5	67,5	67,5										
Abril	69,0	68,9	68,9	68,9	68,5	68,8	69,0	68,8	69,0	69,0	68,8	69,0				
Rosario																
GIRASOL																
Marzo	167,0	167,0	167,0	168,5	168,5	168,5										
SOJA																
Enero	157,0	157,0	157,0	156,5	155,0	156,5	156,0	156,0	156,0	157,2	157,0	157,2	161,0	160,0	161,0	0,63%
Mayo	150,0	148,4	148,5	148,0	147,2	147,9	149,0	147,3	147,5	147,5	146,9	146,9	147,6	147,0	147,1	-2,78%
Noviembre	159,0	159,0	159,0	158,0	157,0	158,0										
Quequén																
TRIGO																
Enero				98,0	98,0	98,0				98,0	98,0	98,0				

Cálculo del Precio FAS Teórico a partir del FOB

	embarque	29/11/04	30/11/04	01/12/04	02/12/04	03/12/04	sem.ant.	var.sem.
Trigo Up River								
Precio FOB	spot	115,00	115,00	114,00	114,00	114,00	115,00	-0,87%
Precio FAS		86,30	86,30	85,50	85,50	85,50	86,30	-0,93%
Precio FOB	diciembre'04	113,00	112,50	112,50	112,50	113,50	114,00	-0,44%
Precio FAS		84,30	83,80	84,00	84,00	84,00	85,30	-1,52%
Precio FOB	enero'05	v 118,00	v 118,00	v 118,00	v 118,00	v 118,00	116,00	1,72%
Precio FAS		89,30	89,30	89,50	89,50	89,50	87,30	2,52%
Precio FOB	febrero'05	v 120,00	v 120,00	v 120,00	v 120,00	v 120,00		
Precio FAS		91,30	91,30	91,50	91,50	91,50		
Ptos del Sur								
Precio FOB	spot	115,00	115,00	114,00	114,00	114,00	115,00	-0,01
Precio FAS		86,20	86,20	85,40	85,40	85,40	86,20	-0,01
Maíz Up River								
Precio FOB	spot	86,00	84,00	83,00	85,00	85,00	86,00	-1,16%
Precio FAS		63,90	62,30	61,50	63,10	63,10	63,90	-1,25%
Precio FOB	diciembre'04	85,90	86,70	87,50	88,60	89,85	85,40	5,21%
Precio FAS		63,80	65,00	66,00	66,60	67,90	63,30	7,27%
Precio FOB	enero'05	v 88,50	v 89,30	v 90,30	v 90,50	v 91,80	v 86,20	6,50%
Precio FAS		66,40	67,60	68,70	68,60	69,90	64,10	9,05%
Precio FOB	marzo'05	v 82,90	v 82,00	v 81,90	v 82,20	v 83,50	83,55	-0,06%
Precio FAS		61,00	60,60	60,70	60,60	61,90	61,30	0,98%
Precio FOB	abril'05	83,10	82,60	82,50	82,80	84,05	84,55	-0,59%
Precio FAS		61,20	61,10	61,20	61,20	62,50	62,30	0,32%
Precio FOB	mayo'05	84,85	84,15	84,05	84,35	85,60	86,10	-0,58%
Precio FAS		63,00	62,70	62,80	62,80	64,10	63,90	0,31%
Sorgo Up River								
Precio FOB	spot	77,00	76,00	76,00	75,00	75,00	74,00	1,35%
Precio FAS		57,20	56,40	56,40	55,60	55,80	54,80	1,82%
Soja Up River								
Precio FOB	spot	220,00	216,00	214,00	214,00	214,00	225,00	-4,89%
Precio FAS		160,40	157,40	155,90	155,90	155,90	164,20	-4,89%
Precio FOB	mayo'05	195,20	192,80	191,10	188,70	190,10	199,45	-4,69%
Precio FAS		140,60	139,10	137,90	135,50	136,90	144,00	-4,93%
Precio FOB	junio'05	201,55	198,70	196,95	194,75	196,40	205,85	-4,59%
Precio FAS		146,90	145,00	143,70	141,50	143,20	150,40	-4,79%
Girasol Ptos del Sur								
Precio FOB	spot	235,00	235,00	235,00	240,00	240,00	235,00	0,02
Precio FAS		146,70	146,70	146,60	150,60	150,70	146,60	0,03
Precio FOB	marzo'05	c 220,00					c220,00	
Precio FAS		131,70					131,60	

Los precios están expresados en dólares por tonelada.

Tipo de cambio de referencia

		29/11/04	30/11/04	01/12/04	02/12/04	03/12/04	var.sem.	
Tipo de cambio	comprador	2,911	2,905	2,904	2,920	2,937	1,24%	
	vendedor	2,951	2,945	2,944	2,960	2,977	1,22%	
Producto	Der. Exp.	Reintegros						
Todos los cereales	20,00		2,3288	2,3240	2,3232	2,3360	2,3496	1,24%
Semillas Oleaginosas	23,50		2,2269	2,2223	2,2216	2,2338	2,2468	1,24%
Harina y Pellets de Trigo	20,00	2,70	2,4074	2,4024	2,4016	2,4148	2,4289	1,24%
Subproductos de Maní	20,00	1,60	2,3754	2,3705	2,3697	2,3827	2,3966	1,24%
Resto Harinas y Pellets	20,00		2,3288	2,3240	2,3232	2,3360	2,3496	1,24%
Aceite Maní	20,00	1,15	2,3623	2,3574	2,3566	2,3696	2,3834	1,24%
Resto Aceites Oleagin.	20,00	0,70	2,3492	2,3443	2,3435	2,3564	2,3702	1,24%

PRECIOS INTERNACIONALES

Trigo

Dolares por tonelada

	SAGPyA ⁽¹⁾	FOB Arg.-up river			FOB Golfo de México ⁽²⁾				
	Unico Emb.	Dic-04	Ene-05	Feb-05	Nov-04	Dic-04	Ene-05	Feb-05	Mar-05
Promedio agosto	125,10	117,19	118,61		147,68	145,91	145,00	143,92	
Promedio setiembre	127,55	125,00	122,68		154,45	156,08	156,26	156,63	
Promedio octubre	124,00	120,85	120,95		155,18	155,37	156,80	153,50	
Semana anterior	115,00	114,00	116,00		161,60	159,80	155,60	155,60	156,50
29/11	115,00	113,00	v118,00	v120,00	160,40	158,50	154,80	154,80	155,50
30/11	115,00	112,50	v118,00	v120,00	160,20	155,20	155,20	160,20	164,00
01/12	114,00	112,50	v118,00	v120,00		157,40	154,40	153,70	155,20
02/12	114,00	112,50	v118,00	v120,00		156,00	153,00	152,30	153,80
03/12	114,00	113,50	v118,00	v120,00		158,55	154,88	154,14	
Variación semanal	-0,87%	-0,44%	1,72%			-0,78%	-0,46%	-0,94%	

Chicago Board of Trade⁽³⁾

	Sep-04	Dic-04	Mar-05	May-04	Jul-05	Sep-05	Dic-05	Mar-06	Jul-06
Promedio agosto	113,82	118,88	123,17	124,83	126,05	127,10	130,40		
Promedio setiembre	116,45	119,65	123,68	125,21	125,95	128,05	130,34		
Promedio octubre		114,38	118,59	120,29	121,38	123,72	126,93		127,36
Semana anterior		107,02	111,34	113,63	116,39	119,24	122,91	125,11	124,01
29/11		105,46	110,42	112,62	115,10	117,95	121,26	123,46	122,36
30/11		106,47	110,69	112,90	115,29	117,58	121,44	123,46	123,46
01/12		105,09	109,31	111,61	114,00	116,66	120,80	123,00	122,36
02/12		104,17	108,86	111,34	113,91	116,30	120,34	122,54	122,18
03/12		106,93	111,89	114,28	116,66	119,05	122,73	124,93	124,56
Variación semanal		-0,09%	0,50%	0,57%	0,24%	-0,15%	-0,15%	-0,15%	0,44%

Kansas City Board of Trade⁽⁴⁾

	Jul-04	Sep-04	Dic-04	Mar-05	May-05	Jul-05	Sep-05	Dic-05	Mar-06
Promedio agosto		120,83	125,29	128,60	130,22	131,21	132,95	136,55	
Promedio setiembre		123,27	128,76	131,57	132,38	132,44	134,43	136,99	
Promedio octubre			124,82	127,07	127,70	126,68	128,09	131,27	
Semana anterior			124,84	121,81	121,44	121,72	124,20	128,24	
29/11			123,65	120,98	119,97	120,43	122,36	125,67	
30/11			125,30	121,35	119,79	119,42	121,26	125,48	
01/12			124,01	120,61	119,33	117,86	119,79	123,83	
02/12			124,10	119,24	118,13	117,77	119,79	123,83	
03/12			125,85	121,81	120,98	119,33	120,15	124,93	
Variación semanal			0,81%	0,00%	-0,38%	-1,96%	-3,25%	-2,58%	

(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.	Jul-04	Ago-04	Nov-04	Dic-04	Ene-05	Feb-05	Mar-05
Promedio agosto	78,24			95,38				
Promedio setiembre	80,82			96,32	85,22			
Promedio octubre	77,20			93,82		89,24		
Semana anterior	74,00			91,33	91,33			
29/11	77,00			85,92	85,92		82,87	
30/11	76,00			85,63	85,63		82,57	
01/12	76,00				85,23	85,23		82,38
02/12	75,00				90,15	90,15		93,85
03/12	75,00			f/i	f/i	f/i	f/i	f/i
Variación semanal	1,35%				-1,29%			

Maíz

Dólares por tonelada

	SAGPyA(1)	FOB Arg.-Up river				FOB Golfo de México(2)			
	H.Mr.05	Dic-04	Ene-05	Abr-05	May-05	Nov-04	Dic-04	Ene-05	Feb-05
Promedio agosto	99,33	103,15		99,89	99,41	106,59	106,99	107,66	109,29
Promedio setiembre	94,64	98,10		90,83	91,40	99,92	100,46	102,07	103,80
Promedio octubre	92,50	95,03		88,98	87,75	97,58	95,95	96,92	97,25
Semana anterior	86,00	85,40	86,20	84,55	86,10	94,30	95,50	94,40	94,80
29/11	86,00	85,90	v88,50	83,10	84,85	92,90	94,10	93,60	94,00
30/11	84,00	86,70	v89,30	82,60	84,15	94,20	93,60	94,00	94,40
01/12	83,00	87,50	v90,30	82,50	84,05		94,00	93,70	94,10
02/12	85,00	88,60	v90,50	82,80	84,35		94,40	94,00	94,40
03/12	87,00	89,85	v91,80	84,05	85,60		95,37	94,98	95,37
Variación semanal	1,16%	5,21%	6,50%	-0,59%	-0,58%		-0,14%	0,61%	0,60%

Chicago Board of Trade(5)

	Dic-04	Mar-05	May-05	Jul-05	Sep-05	Dic-05	Mar-06	Jul-06	Dic-06
Promedio agosto	92,56	95,84	98,10	99,99	100,73	102,25	104,41	106,38	99,32
Promedio setiembre	85,83	89,62	92,17	94,27	96,11	98,49	100,16	102,62	97,45
Promedio octubre	80,70	84,87	87,72	90,26	92,75	96,08	98,17	100,26	99,72
Semana anterior	77,56	81,49	84,54	87,40	90,55	94,19	96,95	99,70	99,21
29/11	76,08	80,61	83,66	86,71	89,66	93,50	96,26	98,82	98,82
30/11	75,78	80,21	83,17	86,32	89,56	93,50	96,16	99,21	99,01
01/12	75,39	80,02	83,07	86,02	89,17	93,11	96,06	98,82	98,82
02/12	75,78	80,31	83,36	86,22	89,07	92,81	95,57	98,62	99,21
03/12	77,26	81,59	84,64	87,40	90,35	93,70	96,45	99,21	99,21
Variación semanal	-0,38%	0,12%	0,12%	0,00%	-0,22%	-0,52%	-0,51%	-0,49%	0,00%

(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 y hasta el mes mencionado. (2) Precios FOB de EE.UU. sobre Puertos del Golfo de México. (5) maíz amarillo estadounidense, entrega en depósitos autorizados de Chicago.

PRECIOS INTERNACIONALES

Complejo Girasol

Dólares por tonelada

	Semilla		Pellets		Aceite				
	SAGPyA(1)	FOB Arg.	SAGPyA(1)	FOB Arg.	SAGPyA(1)		FOB Arg.		
	único emb.	Mar-05	único emb.	Ene-05	H.Fb'05	D.Mr'05	Dic-04	Ene-05	Mar-05
Promedio agosto	230,48		76,67						
Promedio setiembre	223,41	214,29	76,73						560,91
Promedio octubre	228,50	224,63	68,15	63,06	621,38	576,63	610,73		568,06
Semana anterior	235,00	c220,00	53,00	64,00	620,00	570,00	620,00	615,00	570,00
29/11	235,00	c220,00	56,00	64,00	620,00	570,00	615,00	607,50	570,00
30/11	235,00		56,00	64,00	610,00	570,00	611,25	607,50	570,00
01/12	235,00		58,00	63,00	610,00	570,00	607,50	605,00	570,00
02/12	240,00		58,00	64,00	608,00	568,00	608,50	607,50	570,00
03/12	240,00		58,00	64,00	608,00	568,00		609,50	577,50
Var.semanal	2,13%		9,43%	0,00%	-1,94%	-0,35%		-0,89%	1,32%

Rotterdam

	Pellets(6)					Aceite(7)			
	Ene-05	Feb-05	en/mr.05	ab/jn.05	jl/st.05	Dic-04	en/mr.05	ab/jn.05	jl/st.05
Promedio agosto			120,05	113,86			632,95	635,28	
Promedio setiembre			121,82	114,41	116,83	685,00	650,26	644,08	
Promedio octubre			111,38	103,43	109,71	707,78	685,95	666,43	
Semana anterior	120,00		118,00	113,00	117,00		700,00	690,00	695,00
29/11	122,00	118,00	118,00	114,00	117,00	718,00	700,00	685,00	
30/11			118,00	112,00	117,00		700,00	677,50	687,50
01/12		119,00		111,00	118,00	720,00	710,00	685,00	700,00
02/12	122,00	117,00		108,00	112,00	720,00	707,50	685,00	700,00
03/12	122,00		116,00	108,00	112,00		715,00	690,00	705,00
Var.semanal	1,67%		-1,69%	-4,42%	-4,27%		2,14%	0,00%	1,44%

Soja

Dólares por tonelada

	SAGPyA(1)		FOB Arg. - Up river		FOB Golfo de México(2)				
	H.Mr'05	D.Ab05	May-05	Jun-05	Nov-04	Dic-04	Ene-05	Feb-05	Mar-05
Promedio agosto			223,17		230,11	229,19	228,79	238,08	
Promedio setiembre			201,83		223,60	225,06	226,37	227,60	225,32
Promedio octubre	218,59		191,75		214,12	215,60	215,11	215,11	216,34
Semana anterior	225,00	203,00	199,45	205,85	234,60	216,90	225,40	224,10	223,40
29/11	220,00	200,00	195,20	201,55	229,90	224,80	222,40	219,80	218,70
30/11	216,00	196,00	192,80	198,70	222,40	219,70	219,10	218,30	232,20
01/12	214,00	194,00	191,10	196,95		219,00	215,50	216,00	220,40
02/12	214,00	194,00	188,70	194,75		213,90	212,90	213,80	213,40
03/12	216,00	196,00	190,10	196,40		217,07	216,15	215,60	215,23
Var.semanal	-4,00%	-3,45%	-4,69%	-4,59%		0,08%	-4,10%	-3,79%	-3,66%

(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.		
	Nov-04	Dic-04	Mar-05	Mi/Ab.05	Abr-05	May-05	Nov-04	Dic-04	Ene-05
Promedio agosto	250,70				212,09	213,49			
Promedio setiembre	225,50		202,39		204,57	206,68	220,09		
Promedio octubre	221,32	220,60	203,51		197,38	199,75	219,04	222,66	
Semana anterior		224,50	210,81	205,67	205,67	208,06		225,51	
29/11		220,27	206,77	201,63	199,97	202,64		220,73	
30/11		218,53	205,76	200,62	198,96	201,63		218,99	
01/12		216,97	204,02	198,87	197,22	199,88		215,50	
02/12		215,22	201,63	196,67	195,01	197,86		213,20	
03/12			203,37		196,94	200,07	f/i	f/i	f/i
Variación semanal			-3,53%		-4,24%	-3,84%		-5,46%	

Chicago Board of Trade(8)

	Ene-05	Mar-05	May-05	Jul-05	Ago-05	Sep-05	Nov-05	Ene-06	May-06
	Promedio agosto	217,25	219,64	221,08	222,48	221,67	219,75	217,25	
Promedio setiembre	209,60	212,18	214,14	216,13	215,86	213,98	211,80		
Promedio octubre	195,69	197,86	200,28	202,65	202,97	203,38	205,10		
Semana anterior	201,54	202,55	204,94	207,70	208,89	209,81	212,47	213,67	
29/11	198,24	198,70	200,72	203,38	204,48	205,40	208,62	209,81	
30/11	196,49	196,95	199,71	202,37	203,38	203,38	207,51	208,71	
01/12	194,01	195,30	197,96	200,62	201,73	202,09	206,04	207,24	
02/12	191,35	193,00	195,57	198,42	199,52	199,89	203,84	205,40	207,61
03/12	193,18	194,65	196,95	200,07	201,36	201,36	205,49	206,87	207,61
Variación semanal	-4,15%	-3,90%	-3,90%	-3,67%	-3,61%	-4,03%	-3,29%	-3,18%	

Tokyo Grain Exchange

	Transgénica(9)					No transgénica(10)			
	Dic-04	Feb-05	Abr-05	Jun-05	Ago-05	Dic-04	Feb-05	Abr-05	Jun-05
Promedio agosto	288,94	298,77	306,42	308,41	320,06	321,50	335,46	339,03	346,32
Promedio setiembre	281,32	289,59	296,78	300,34	302,61	331,50	334,19	327,62	334,75
Promedio octubre	260,49	271,70	279,08	283,76	286,43	296,30	306,75	303,29	312,41
Semana anterior	273,70	274,07	280,25	286,71	290,43	303,26	309,17	315,44	323,08
29/11	272,23	274,16	279,37	285,96	290,90	314,33	304,99	313,41	322,29
30/11	271,53	272,63	276,66	283,07	288,29	309,91	298,83	308,99	318,98
01/12	267,97	271,00	273,93	280,27	286,60	303,22	292,11	302,39	315,06
02/12	262,13	266,65	269,23	274,49	280,85	293,58	283,07	296,99	308,98
03/12	253,83	261,75	264,17	269,30	274,97	284,50	282,52	292,78	303,93
Variación semanal	-7,26%	-4,50%	-5,74%	-6,07%	-5,33%	-6,18%	-8,62%	-7,18%	-5,93%

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

PRECIOS INTERNACIONALES

Pellets de Soja

Dólares por tonelada

	Rotterdam(11)				Rotterdam(12)				
	Dic-04	en/mr.05	Abr-05	my/st.05	Nov-04	Dic-04	en/mr.05	Abr-05	my/st.05
Promedio agosto		231,18	222,23				211,77	205,59	202,14
Promedio setiembre		224,73	211,14				207,86	197,52	192,57
Promedio octubre	214,60	212,86	203,10		195,20	196,00	199,90	192,05	188,71
Semana anterior	219,00	220,00	216,00	214,00	201,00	199,00	203,00	201,00	200,00
29/11	220,00	220,00	216,00	214,00	201,00	200,00	202,00	201,00	201,00
30/11	215,00	219,00	213,00	212,00		197,00	199,00	198,00	199,00
01/12	217,00	217,00	209,00	209,00	196,00	195,00	196,00	195,00	197,00
02/12	216,00	217,00	206,00	205,00	195,00	194,00	195,00	193,00	191,00
03/12	217,00	216,00	204,00	203,00		192,00	193,00	191,00	189,00
Variación semanal	-0,91%	-1,82%	-5,56%	-5,14%		-3,52%	-4,93%	-4,98%	-5,50%

	FOB Argentino			SAGPyA(1)	FOB Brasil - Paranaguá				R. Grande
	Dic-04	Ene-05	my/st.05	H.Abr05	Dic-04	Ene-05	Abr-05	May-05	1° Posic.
Promedio agosto			162,50				179,85	179,49	170,78
Promedio setiembre			153,18	158,00	180,72		169,73	169,58	171,89
Promedio octubre	145,86		148,76	150,75	174,01		162,78	161,97	162,93
Semana anterior	144,07	147,76	154,60	145,00	172,18	174,49	169,75	169,75	162,81
29/11	139,33	142,97	149,36	142,00	167,44	169,97	165,57	165,57	160,27
30/11	137,46	139,55	146,05	140,00	166,67	170,42	161,71	161,71	159,50
01/12	136,35	139,88	144,51	138,00	166,67	169,64	159,94	159,94	155,64
02/12	135,03	138,01	144,95	136,00	165,90	167,77	158,29	158,29	153,77
03/12	141,87	140,21	146,05	138,00	175,49	174,38			f/i
Var.semanal	-1,53%	-5,11%	-5,53%	-4,83%	1,92%	-0,06%			-5,55%

Harina de Soja

Dólares por tonelada

	Chicago Board of Trade(15)								
	Dic-04	Ene-05	Mar-05	May-05	Jul-05	Ago-05	Sep-05	Oct-05	Dic-05
Promedio agosto	194,95	196,06	199,88	201,99	205,88	205,68	205,56	203,24	204,67
Promedio setiembre	183,54	185,34	188,95	192,13	195,77	195,95	195,75	194,06	195,37
Promedio octubre	172,87	174,31	177,04	179,53	182,60	183,82	184,66	185,12	187,77
Semana anterior	177,69	178,90	181,88	184,63	188,60	190,37	191,80	193,23	197,31
29/11	172,95	174,38	177,47	180,45	184,52	186,18	187,39	188,82	193,01
30/11	169,97	171,52	173,39	176,04	180,34	182,10	182,98	184,08	189,04
01/12	169,42	170,75	172,62	175,37	179,01	181,00	182,54	184,52	188,49
02/12	167,55	168,87	171,08	173,72	177,69	179,67	180,78	182,98	187,39
03/12	170,08	171,08	173,17	175,82	179,34	180,56	181,88	184,08	188,16
Var.semanal	-4,28%	-4,37%	-4,79%	-4,78%	-4,91%	-5,15%	-5,17%	-4,73%	-4,64%

(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 delte 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.Abr05	D.May05	Oct-04	nv/en.05	dc/en.05	Ene-05	fb/ab.05	my/jl.05	ag/oc.05
Promedio agosto			601,90	573,43				573,71	
Promedio setiembre	467,67	441,67	583,80	560,29			557,68	532,24	
Promedio octubre	479,95	449,75	585,52	544,69	545,18	548,13	539,54	539,43	539,77
Semana anterior	479,00	455,00					548,75	548,75	
29/11	474,00	450,00					538,07	538,07	
30/11	482,00	452,00				548,75	542,11	542,11	
01/12	476,00	444,00				558,26	547,63	547,63	
02/12	472,00	442,00					546,20	546,20	
03/12	478,00	444,00			553,61		546,94	546,94	
Var.semanal	-0,21%	-2,42%					-0,33%	-0,33%	

	FOB Arg.			FOB Brasil - Paranaguá				R.Grande	
	Dic-04	Ene-05	my/jl05	Dic-04	Ene-05	Abr-05	May-05	Dic-04	Ene-05
Promedio agosto			461,37			485,20			
Promedio setiembre			463,71	469,47		461,51		469,47	
Promedio octubre	479,17		445,74	481,01	489,53	447,26		478,97	485,23
Semana anterior	477,63	479,06	454,15	470,46	473,55	451,28	451,28	472,67	475,75
29/11	474,98	473,88	446,65	468,92	473,33	442,46	442,46	470,02	474,43
30/11	480,05	477,85	451,39	476,63	478,40	446,65	446,65	476,63	478,40
01/12	476,41	473,66	446,32	471,78	473,11	442,02	442,02	471,78	473,11
02/12	474,76	473,11	440,92	466,49	467,60	435,63	435,63	466,49	467,60
03/12	479,50	477,30	443,90	478,62	478,40	444,89	444,89	f/i	f/i
Var.semanal	0,39%	-0,37%	-2,26%	1,73%	1,02%	-1,42%	-1,42%	-1,31%	-1,71%

	Chicago Board of Trade(14)								
	Dic-04	Ene-05	Mar-05	May-05	Jul-05	Ago-05	Sep-05	Oct-05	Dic-05
Promedio agosto	493,42	490,95	489,85	488,30	486,89	479,09	471,98	471,98	471,70
Promedio setiembre	498,81	497,64	496,98	495,19	494,28	488,14	482,35	482,35	482,13
Promedio octubre	459,38	462,42	464,65	466,73	468,78	467,65	466,79	466,79	467,89
Semana anterior	457,23	460,32	462,52	466,71	470,68	471,78	471,78	471,78	473,99
29/11	446,87	451,28	454,37	457,89	460,98	461,64	460,76	460,76	462,74
30/11	454,59	456,35	460,76	462,08	466,27	465,61	465,17	465,17	466,93
01/12	449,74	451,06	453,92	457,45	460,10	459,66	458,77	458,77	459,66
02/12	444,44	445,55	447,75	451,06	454,14	455,25	454,14	454,14	454,81
03/12	449,96	449,74	452,82	455,91	458,77	457,45	454,81	454,81	456,79
Var.semanal	-1,59%	-2,30%	-2,10%	-2,31%	-2,53%	-3,04%	-3,60%	-3,60%	-3,63%

(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 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

Al 01/12/04		Ventas		Declaraciones de Compras			Embarques est.	
Producto	Cosecha	Potenciales	Efectivas	semana	Total comprado	Total a fijar	Total fijado	Acumulado (*) año comercial
Trigo pan (Dic-Nov)	04/05		1.182,0	448,5	2.218,8	423,9	70,4	
		(9.000,0)	(1.542,4)		(1.715,2)	(187,7)	(23,9)	
	03/04	9.350,0	9.313,3	87,7	9.352,9	1.231,3	872,5	8.596,8
		(7.500,0)	(6.125,5)		(6.495,5)	(1.711,6)	(1.481,3)	(6.055,2)
Maíz (Mar-Feb)	04/05		98,0	5,9	613,2	436,7	5,9	
			(531,5)		(773,2)	(423,2)	(14,2)	
	03/04	9.700,0	9.544,4	143,5	9.183,1	1.705,8	1.473,6	8.339,3
		(10.700,0)	(10.659,6)		(10.215,0)	(3.291,1)	(2.768,8)	(9.276,6)
Sorgo (Mar-Feb)	04/05			1,7	39,0			
			(110,0)		(100,4)	(28,1)	(4,5)	
	03/04	400,0	204,0	0,6	211,2	30,9	26,6	153,4
		(700,0)	(665,5)		(643,9)	(50,6)	(40,0)	(535,4)
Soja (Abr-Mar)	04/05		87,6	63,9	929,6	645,8	10,9	
			(3.238,8)		(1.171,6)	(357,8)	(16,2)	
	03/04	7.000,0	6.542,8	76,3	6.504,8	1.650,8	686,5	6.455,8
		(9.000,0)	(8.494,1)		(8.762,1)	(2.187,7)	(1.519,5)	(8.617,4)
Girasol (Ene-Dic)	04/05			4,3	8,4			
					(3,4)			
	03/04	30,0	23,3	0,3	35,8	6,0	5,2	30,7
		(300,0)	(225,2)		(188,3)	(33,9)	(16,5)	(208,6)

(*) Embarque mensuales hasta SETIEMBRE y desde OCTUBRE estimado por Situación de Vapores. (**) Diferencia que se pasa a la industria.

Compras de la Industria

En miles de toneladas

Al 10/11/04		Compras estimadas (1)	Compras declaradas	Total a fijar	Fijado total
Trigo pan	04/05		237,5	169,2	9,6
			140,9	47,3	8,2
	03/04	4.160,2	3.952,2	1.700,9	1.352,1
		(4.750,3)	(4.561,2)	(1.400,2)	(1.183,0)
Soja	04/05		1.083,5	831,8	8,1
			1.160,2	463,0	16,2
	03/04	19.310,2	19.310,2	7.477,8	5.127,6
		(21.313,0)	(21.313,0)	(7.266,4)	(5.862,8)
Girasol	04/05		311,4	21,1	5,2
			(145,4)	(64,2)	(0,8)
	03/04	(2.470,8)	(2.470,8)	(927,7)	(764,1)
		(2.928,9)	(2.928,9)	(1.298,0)	(899,7)
Al 04/08/04					
Maíz	03/04	966,44	869,80	156,40	51,70
		(1.071,0)	(963,9)	(334,5)	(167,6)
Sorgo	03/04	60,1	54,1	1,7	
		(63,0)	(56,7)	(12,3)	(4,1)

(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. **Nota:** los valores entre paréntesis corresponden a la cosecha anterior en igual fecha. Fuente: Dirección de Mercados Agroalimentarios- SAGPYA.

Exportaciones Argentinas de Aceites

En toneladas

Por puerto durante SETIEMBRE de 2004

salidas	Algodón	Girasol	Soja	Maní	Cártamo	Maíz	Canola	Totales	Partic./2
Bahía Blanca		15.630	32.320					47.950	12,13%
Pto.Galván		5.630	17.870					23.500	5,94%
Cargill		10.000	14.450					24.450	6,19%
Buenos Aires		24.109						24.109	6,10%
Tenanco									
Embarque Directo		24.109						24.109	6,10%
Necochea		29.450	5.909					35.359	8,94%
Emb.Directo		29.450	5.909					35.359	8,94%
ACA									
Rosario		1.500	39.050	5.000				45.550	11,52%
Gral.Lagos			25.750					25.750	6,51%
Guide		1.500	13.300	5.000				19.800	5,01%
Pto.San Martín		19.200	223.139					242.339	61,30%
ACA									
DEMPA			61.199					61.199	15,48%
Pampa									
IMSA		2.000	4.200					6.200	1,57%
Quebracho /4			58.379					58.379	14,77%
Terminal VI			71.019					71.019	17,97%
Tránsito									
Vicentín		17.200	28.342					45.542	11,52%
Totales		89.889	300.418	5.000				395.307	
Participación /3		22,74%	76,00%	1,26%					

Por puerto durante 2004 (enero/setiembre)

salidas	Algodón	Girasol	Soja	Maní	Cártamo	Maíz	Canola	Totales	Partic./2
Bahía Blanca		174.680	122.070					296.750	7,40%
Pto.Galván		65.480	66.670					132.150	3,30%
Cargill		109.200	55.400					164.600	4,11%
Buenos Aires		94.502	56					94.558	2,36%
Tenanco									
Embarque Directo		94.502	56					94.558	2,36%
Córdoba									
Necochea		193.667	19.054				5.304	218.025	5,44%
Emb.Directo		193.667	19.054				5.304	218.025	5,44%
ACA									
Rosario		45.712	592.325	10.000	9.200			657.237	16,39%
Gral.Lagos			452.473					452.473	11,29%
Guide		45.712	139.852	10.000	9.200			204.764	5,11%
Pto.San Martín		201.793	2.524.821			1.999		2.728.613	68,06%
ACA		1.800	70.530					72.330	1,80%
DEMPA		4.000	233.549					237.549	5,93%
Pampa			14.000					14.000	0,35%
IMSA		48.887	155.450					204.337	5,10%
Quebracho			626.323					626.323	15,62%
Terminal VI			843.780					843.780	21,05%
Tránsito		10.824	4.000			1.999		16.823	0,42%
Vicentín		136.282	591.189					727.471	18,15%
Totales		710.354	3.272.326	10.000	9.200	1.999	5.304	4.009.183	
Participación /3		17,72%	81,62%	0,25%	0,23%	0,05%	0,13%		

Fuente: SAGPyA-Direc.Mercados Agrolimentarios. 1/ Incluye a los aceites de tung, oliva, cacahuete, uva, palma, coco y mezcla vegetal 2/ Participación de cada puerto s/total embarcado.

3/ Participación de cada producto s/total embarcado. 4/ Corresponden 8.000 tn de aceite soja paraguayo.

Exportaciones Argentinas de Aceites

En toneladas

Por destino durante 2004 (enero/setiembre)

salidas	Algodón	Girasol	Soja	Mani	Cártamo	Maiz	Canola	Totales	Partic./2
China		43.967	1.178.149			1.999		1.224.115	30,53%
India		48.860	583.075					631.935	15,76%
Países Bajos		169.714	27.111	5.000	9.200			211.025	5,26%
Venezuela 4/		14.224	185.354					199.578	4,98%
Egipto		79.155	107.125					186.280	4,65%
Sudáfrica		73.048	73.383					146.431	3,65%
Bangladesh			145.276					145.276	3,62%
Corea del Sur			143.358					143.358	3,58%
Perú		8.020	134.853					142.873	3,56%
Marruecos			109.275					109.275	2,73%
Colombia		19.755	71.059					90.814	2,27%
Ecuador		5.472	78.696					84.168	2,10%
Rep.Dominicana		5.000	69.988					74.988	1,87%
Argelia		33.480	38.022					71.502	1,78%
E.E.UU		2.951	57.630	5.000				65.581	1,64%
Malasia		18.741	38.233					56.974	1,42%
Guatemala		13.400	37.530					50.930	1,27%
México		37.417						37.417	0,93%
Emiratos Arabes		28.006	7.300					35.306	0,88%
Madagascar		2.577	27.950					30.527	0,76%
Irán		200	26.200					26.400	0,66%
Brasil		8.355	12.700				5.304	26.359	0,66%
Rusia		18.370						18.370	0,46%
Australia		16.998	1.000					17.998	0,45%
Italia			16.250					16.250	0,41%
Corea del Norte			13.500					13.500	0,34%
China			12.600					12.600	0,31%
Mozambique		4.608	6.300					10.908	0,27%
Cuba		846	9.500					10.346	0,26%
Jamaica			10.305					10.305	0,26%
Panamá		1.224	8.785					10.009	0,25%
Angola		8.162						8.162	0,20%
Nicaragua		244	7.692					7.936	0,20%
El Salvador			7.932					7.932	0,20%
Haiti		6.799						6.799	0,17%
Trinidad y Tobago		1.606	4.775					6.381	0,16%
Oman		5.499	500					5.999	0,15%
España		169	5.800					5.969	0,15%
Filipinas		500	5.000					5.500	0,14%
Hong Kong		257	4.620					4.877	0,12%
Libano		1.500	3.000					4.500	0,11%
Costa Rica		3.645						3.645	0,09%
Chile		3.529						3.529	0,09%
Puerto Rico		2.857						2.857	0,07%
Tailandia			2.500					2.500	0,06%
Nueva Zelanda		2.436						2.436	0,06%
Uruguay		2.315						2.315	0,06%
Irán		2.000						2.000	0,05%
Isla Mauricio		2.000						2.000	0,05%
Japón		1.968						1.968	0,05%
Israel		1.730						1.730	0,04%
Zambia		993						993	0,02%
Surinam		918						918	0,02%
Gambia		878						878	0,02%
Senegal		784						784	0,02%
Zimbawe		634						634	0,02%
Chad		516						516	0,01%
Costa de Marfil		367						367	0,01%
Suiza		347						347	0,01%
Gabón		300						300	0,01%
Letonia		265						265	0,01%
Albania		239						239	0,01%
Otros		2.509						2.509	0,06%
Totales		710.354	3.272.326	10.000	9.200	1.999	5.304	4.009.183	
Participación /3		17,72%	81,62%	0,25%	0,23%	0,05%	0,13%		

Fuente: SAGPyA-Dir.Mercados Agrícolas y Agroindust. 1/ Incluye aceites de tung, oliva, uva, cacahuate. 2/ Participación de c/destino s/ el total embarcado. 3/ Participación de c/producto s/total embarcado. 4/ Corresponden 8.000 tn aceite soja paraguay. Otros: Noruega(233), Cameruna(218), Armenia(208), Namibia(205), Antillas Hol.(199), Guyana(192), Kuwait y Mongolia(170), Bahrein(129) Palestina(124), Mauritania(99), Yemen(93), Honduras(90), Grenada(70), Malawi(69), Guinea(51), Estonia(25), Canadá, Lituania, Qatar y Togo(24), Bélgica(22), Bielorusia(17), Ghana(15), Malta(14).

Exportaciones Argentinas de Subproductos

Por puerto durante SETIEMBRE de 2004

salidas	Pellet Soja	Pellet Girasol	Pellet Maiz	Pell. Atrechillo	Pell. Colza	Subproduc. Lino	Subproduc. Algodón	Otros Subprod.	Totales	Part.·
Bahía Blanca	67.012	7.165						24.230	98.407	5,3%
Terminal								18.000	18.000	1,0%
Pto.Galván	28.151	7.165							35.316	1,9%
Cargill	38.861							6.230	45.091	2,4%
Buenos Aires										
EMCYM										
Emb.Directo		48.872							48.872	2,6%
Necochea		48.872							48.872	2,6%
Emb.Directo										
Terminal QQ										
A.C.A.										
Rosario	276.129	3.020		2.600					281.749	15,2%
Gral.Lagos	276.129								276.129	14,9%
Pta. Alvear		3.020		2.600					5.620	0,3%
Pto.San Martín	1.402.433	21.365							1.423.798	76,8%
ACA										
Vicentín	230.013	13.040							243.053	13,1%
DEMPPA										
Pampa	185.468								185.468	10,0%
IMSAs	37.860								37.860	2,0%
Quebracho 3/	282.385								282.385	15,2%
Terminal VI	666.707	8.325							675.032	36,4%
Tránsito										
San Nicolás										
Villa Constitución										
Totales	1.745.574	80.422		2.600				24.230	1.852.826	
Part.2/	94,21%	4,34%		0,14%				1,31%		

Por puerto durante 2004 (enero/setiembre)

salidas	Pellet Soja	Pellet Girasol	Pellet Maiz	Pell. Atrechillo	Pell. Colza	Subproduc. Lino	Subproduc. Algodón	Otros Subprod.	Totales	Part.·
Bahía Blanca	391.713	182.267						146.681	720.661	4,7%
Terminal								96.200	96.200	0,6%
Pto.Galván	254.026	36.057						4.986	295.069	1,9%
Cargill	137.687	146.210						45.495	329.392	2,1%
Buenos Aires										
Emb.Directo										
Necochea	138.499	187.311			6.630				332.440	2,1%
Terminal QQ										
Emb.Directo	138.499	181.739			6.630				326.868	2,1%
ACA		5.572							5.572	0,0%
Rosario	2.456.145	74.653		5.615					2.536.413	16,4%
Gral.Lagos	2.374.593	7.836							2.382.429	15,4%
Pta. Alvear	81.552	66.817		5.615					153.984	1,0%
Pto.San Martín	11.540.331	328.662	8.250	22.621		2.970	584		11.903.418	76,8%
ACA	8.989	4.956							13.945	0,1%
Vicentín	2.480.517	127.795		22.621			584		2.631.517	17,0%
DEMPPA										
Muelle Nvo. LPC	1.315.013								1.315.013	8,5%
IMSAs	578.950	94.606	5.300						678.856	4,4%
Quebracho	2.459.531	22.504							2.482.035	16,0%
Terminal VI	4.670.528	78.801				2.970			4.752.299	30,7%
Tránsito	26.803		2.950						29.753	0,2%
San Nicolás										
Villa Constitución			4.776						4.776	0,0%
Totales	14.526.688	772.893	13.026	28.236	6.630	2.970	584	146.681	15.497.708	
Part.2/	93,73%	4,99%	0,08%	0,18%	0,04%	0,02%	0,00%	0,95%		

Fuente: SAGPYA-Direc.Mercados Agrícolas y Agroindustriales y empresas privadas. 1/ Partic. de c/puerto s/ el total embarcado. 2/ Participación de cada producto sobre el total embarcado. Otros contiene subproductos de maiz y sorgo. 3/ Corresponden 55.206 y 12.042 tn de pellets soja paraguayano y brasilero respectivamente.

Exportaciones Argentinas de Subproductos

Por destino durante 2004 (enero/setiembre)

salidas	Pellets de Soja	Pellets de Girasol	Pellets de Maíz	Subpr. Lino	Pellets Afrechillo	Pellets de Colza	Subpr. Algodón	Otros /1	Totales	Partic./2
Países Bajos	1.872.931	414.301		2.970					2.290.202	14,78%
España	2.075.875		5.300			6.630			2.087.805	13,47%
Italia	1.598.994	38.234			2.100				1.639.328	10,58%
Dinamarca	844.637	52.462							897.099	5,79%
Egipto	699.504	16.812			12.766				729.082	4,70%
Filipinas	689.065								689.065	4,45%
Sudáfrica	481.980	36.712							518.692	3,35%
Vietnam	422.290								422.290	2,72%
Malasia	417.050								417.050	2,69%
Polonia	415.360								415.360	2,68%
Indonesia	383.218								383.218	2,47%
Chile 4/	313.818	20.556	4.776		3.675		584		343.409	2,22%
Islandia	307.633								307.633	1,99%
Siria	301.991								301.991	1,95%
Tunez	291.425								291.425	1,88%
Argelia	269.019								269.019	1,74%
Turquía	237.512	8.370	2.950						248.832	1,61%
Francia	196.589	48.763							245.352	1,58%
Perú 5/	237.195								237.195	1,53%
Jordania	219.044								219.044	1,41%
Bélgica	196.484	3.020							199.504	1,29%
Grecia	183.163	500							183.663	1,19%
Colombia	155.870	5.476							161.346	1,04%
Irlanda	160.928								160.928	1,04%
Emiratos Arabes	156.136								156.136	1,01%
Venezuela	143.753							7.000	150.753	0,97%
Alemania	142.099								142.099	0,92%
Brasil								139.681	139.681	0,90%
Ecuador	132.641								132.641	0,86%
Reino Unido	42.957	80.111							123.068	0,79%
Portugal	95.251								95.251	0,61%
Arabia Saudita	82.441								82.441	0,53%
El Salvador	78.458								78.458	0,51%
Honduras	68.784								68.784	0,44%
Israel	59.361								59.361	0,38%
Cuba	58.870								58.870	0,38%
Guatemala	52.817								52.817	0,34%
Chipre	47.294								47.294	0,31%
Singapur	41.960								41.960	0,27%
Rep.Dominicana	41.400								41.400	0,27%
Libia	33.223								33.223	0,21%
China	17.298	15.579							32.877	0,21%
Corea del Sur	31.020								31.020	0,20%
Isla Mauricio	30.270								30.270	0,20%
Yemen	30.002								30.002	0,19%
Rumania	26.615								26.615	0,17%
Uruguay	8.521	6.135			9.695				24.351	0,16%
Isla Reunión	18.016	6.112							24.128	0,16%
Estados Unidos		19.750							19.750	0,13%
Marruecos	18.350								18.350	0,12%
Paraguay	18.150								18.150	0,12%
Libano	16.533								16.533	0,11%
Nicaragua	15.600								15.600	0,10%
India	8.835								8.835	0,06%
Liberia	7.681								7.681	0,05%
Nigeria	6.794								6.794	0,04%
Jamaica	6.313								6.313	0,04%
Croacia	5.490								5.490	0,04%
Iraq	4.483								4.483	0,03%
Puerto Rico	4.197								4.197	0,03%
Eslovenia	3.500								3.500	0,02%
Totales	14.526.688	772.893	13.026	2.970	28.236	6.630	584	146.681	15.497.708	
Participación /3	93,73%	4,99%	0,08%	0,02%	0,18%	0,04%	0,00%	0,95%		

Fuente: SAGPYA - Dirección de Mercados Agrícolas y Agroindustriales. 1/ Incluye malta y pellets de sorgo. 2/ Participación de c/destino sobre total embarcado. 3/ Participación de c/producto sobre total embarcado. 4/ 44.396 y 12.042 tn pellets soja paraguayo y brasileño respect. 5/ 10.810 tn pellets soja paraguayo. Datos estimados en toneladas.

Situación en puertos argentinos al 30/11/04. Buques cargando y por cargar.

En toneladas

PUERTO / Terminal (Titular)	Desde: 30/11/04 Hasta: 27/12/04												
	TRIGO	MAÍZ	SOJA	GIRASOL	PELLETS SOJA	HARINA SOJA	HARINA/ PELL.TRG	SUBPR.	ACEITE SOJA	ACEITE GIRASOL	OTROS ACEITES	OTROS PROD.	TOTAL
DIAMANTE (Cargill SACI)	23.000												23.000
SANTA FE (Ente Adm. Pto. Santa Fe)													
SAN LORENZO	365.782	130.834			240.074	351.160		98.670	128.650	11.500	3.630	6.350	1.336.650
Terminal 6 (T6 S.A.)	11.166	50.167			21.000	61.166		24.450					167.949
Resinfor (T6 S.A.)								100.650					100.650
Quebracho (Cargill SACI)	56.500	13.500			84.760	23.500		27.000					205.260
Pto Fertilizante Quebracho (Cargill SACI)													279.462
Nidera (Nidera S.A.)		12.000			1.800	27.500			11.500				52.800
El Tránsito (Alfred C. Toepfer Int. S.A.)	25.000												25.000
Pampa (Bunge Argentina S.A.)	142.266	35.167				139.266							316.699
Dempa (Bunge Argentina S.A.)	40.000								28.000				68.000
ACA SL (Asoc. Coop. Arg.)	90.850	20.000										6.350	117.200
Vicentín (Vicentín SAIC)					132.514	99.728		47.220					279.462
Duperial											3.630		3.630
ROSARIO	40.000	39.000				38.000		50.600				8.000	175.600
ExUnidad 3 (Serv.Portuarios S.A.)		18.000											18.000
Plazoleta (Puerto Rosario)											8.000		8.000
Ex Unidad 6 (Serv.Portuarios S.A.)		6.000											6.000
Ex Unidad 7 (Serv.Portuarios S.A.)	25.000						1.800						26.800
Punta Alvear (Prod. Sudamericanos S.A.)							1.800						1.800
Terminal Dreyfus Gral. Lagos (Louis Dreyfus)	15.000	15.000				38.000		47.000					115.000
Arroyo Seco (Alfred C. Toepfer Int. S.A.)													
VA. CONSTITUCION													
SAN NICOLAS		39.000											39.000
Puerto Nuevo		39.000											39.000
SAN PEDRO													
LIMA													
ESCOBAR													
BUENOS AIRES													
MAR DEL PLATA													
NECOCHEA	99.591		5.500		42.500			14.000	7.500	12.000			181.091
ACA SL (Asoc. Coop. Arg.)	60.091												60.091
Open Berth 1			5.500		42.500		14.000	7.500	12.000				81.500
TQSA 4/5	39.500												39.500
BAHÍA BLANCA	88.250	18.000			25.000			2.250	16.250			8.000	157.750
Terminal Bahía Blanca S.A.	46.250											2.000	48.250
Galvan Terminal (OMHSA)								2.250	9.750				12.000
Cargill Terminal (Cargill SACI)	42.000	18.000			25.000				6.500			6.000	97.500
NUEVA PALMIRA (Uruguay)													
TOTAL	616.623	226.834	5.500		307.574	392.860		163.270	138.400	39.750	11.630	14.350	1.916.791
TOTAL UP-RIVER	451.782	208.834			240.074	389.160		149.270	128.650	11.500	11.630	6.350	1.597.250

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

www.nabsa.com.ar

Resumen Semanal

Acciones		338.146.871	
Renta Fija		399.295.827	
Cau/Pases		348.641.052	
Opciones		32.877.722	
Plazo		371.450	
Rueda Continua		355.160.140	
		Var. Sem.	Var. Mens.
MERVAL	1.218,75	3,01%	0,47%
GRAL	52.269,20	2,17%	0,16%
BURCAP	2.915,41	1,32%	-0,57%

La Bolsa local operó la semana con volatilidad, atenta a los distintos rumores que invadían el recinto y que se generaban ante la búsqueda de señales de avances sobre la reestructuración.

El viernes el índice que engloba a las acciones líderes cerró en alza dentro de un mercado cauteloso y reducido de operaciones luego de finalizar en la víspera en baja afectada por rumores de una eventual salida del Ministro de Economía, Roberto Lavagna, los que fueron posteriormente desmentidos por el gobierno.

Lavagna fue blanco de críticas luego de anunciar una demora en el inicio de la reestructuración de deuda pública por 102.600 millones que lleva a cabo el país, a lo que se sumaron rumores sobre diferencias del ministro con el jefe del Banco Central, Martín Redrado, sobre cómo financiar pagos al FMI el año próximo.

Como se conoció la semana anterior, en Estados Unidos, el banco a cargo de la operación de colocación de la deuda, el Bank of New York, pidió más tiempo para realizar el canje, lo que en primera instancia llevó al gobierno a desistir de sus servicios.

Pero fuentes cercanas a la negociación dijeron esta semana que la entidad retomó las tratativas con el gobierno y que junto con el J.P. Morgan son los que corren con las mejores posibilidades de convertirse en el banco colocador en ese país.

Más allá de las versiones del jueves, el índice Merval viene registrando una tendencia bajista desde hace dos semanas, cerrando el mes de noviembre con pérdidas de 5,75%. Para los operadores, la

caída también se explica porque hay inversores que decidieron tomar las ganancias que hicieron desde junio. De hecho, el Merval estaba en 850 puntos con un dólar a 2,96 en junio y ahora está en 1.200 puntos con el mismo nivel de tipo de cambio, lo que arroja una suba de 40% en moneda dura.

A contramano de la tendencia mundial, e impulsado por la intervención del Banco Central (BCRA), el dólar minorista clausuró la semana en \$ 2,955 para la compra y en \$ 2,985 para la venta, reflejando un avance de 3,5 centavos que lo devolvió a niveles de fines de octubre pasado.

En el mercado mayorista del Siopel, mientras el "billete" físico entre bancos terminó en \$2.9785, el tipo transferencia avanzó hasta \$ 2,978. En el MEC los tipos "hoy puesto" y "normal puesto" coincidieron en \$ 2,977.

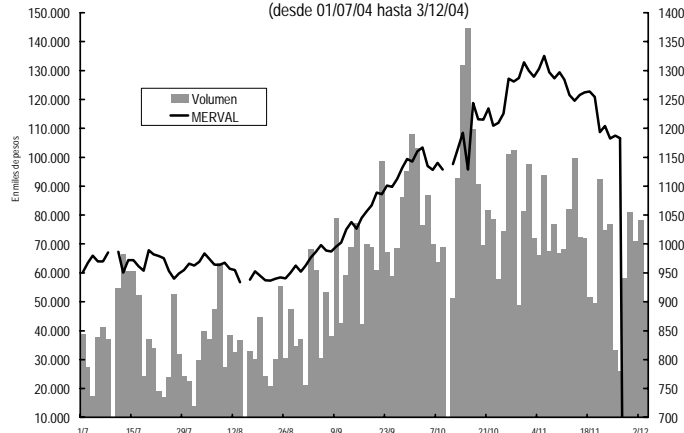
Los mercados de Nueva York cerraron mixtos, con subas en el índice Nasdaq y bajas en el índice Dow Jones.

El sector tecnológico se vio beneficiado por muy optimistas pronósticos de Intel sobre los números de sus próximos trimestres y del mercado 'high tech', mientras que el índice tradicional se vio afectado por las cifras sobre generación de empleo suministradas el viernes, un 50 por ciento abajo de las esperadas, y la caída de acciones financieras.

Mientras Wall Street mostró un comportamiento irregular, las principales bolsas europeas terminaron con máximos de dos años y medio, impulsadas por las compañías aseguradoras, las farmacéuticas y la apreciación del dólar. También las aerolíneas se vieron favorecidas por el recorte del precio del petróleo; en tanto que el retroceso del crudo perjudicó a las empresas petroquímicas.

Evolución del Merval y volumen operado

(desde 01/07/04 hasta 3/12/04)



Volúmenes Negociados

Instrumentos/ días	29/11/04	30/11/04	01/12/04	02/12/04	03/12/04	Total semanal	Variación semanal
Títulos Públicos							
Valor Nom.	4.290,13	240.336,00	964.191,00	595.000,00	768.221,00	2.572.038,13	117,71%
Valor Efvo. (\$)	1.844,76	228.164,16	906.979,54	593.810,00	737.757,10	2.468.555,56	123,98%
Valor Efvo. (u\$s)							
Acciones							
Valor Nom.		11.970,00				11.970,00	-84,54%
Valor Efvo. (\$)		40.288,60				40.288,60	-82,10%
Valor Efvo. (u\$s)							
Ob. Negociables							
Valor Nom.							
Valor Efvo. (\$)							
Valor Efvo. (u\$s)							
Opciones							
Valor Nom.							
V. Efvo. (\$)							
Cauciones							
Valor Nom.	2.306.754,72	3.631.287,32	2.624.540,12	769.214,38	1.980.198,00	11.311.994,54	5,85%
Valor Efvo. (\$)	2.107.712,13	2.501.934,49	2.541.618,23	659.711,69	2.443.024,18	10.254.000,72	-0,88%
Vlr Efvo. (u\$s)							
Totales							
Valor Efvo. (\$)	2.109.556,89	2.770.387,25	3.448.597,77	1.253.521,69	3.180.781,28	12.762.844,88	9,35%
Vlr Efvo. (u\$s)							

Mercado de Valores de Rosario S. A.

Paraguay 777, 8° Piso
S2000CVO - 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	29/11/04			30/11/04			1/12/04			2/12/04			3/12/04		
	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															
Bonos Prev. Santa Fe S. 3 \$ 72 hs	43,000	4.290,13	1.844,76												
Bono Global 2008 s.up 7- 15,5% 72 hs				93,500	190.336,0	177.964,2	94,000	954.191,0	896.939,5				94,750	572.821,0	542.747,9
FF VD Confibono S. 7 \$ CG 72 hs				100,400	50.000,00	50.200,00	100,400	10.000,00	10.040,00	99,800	595.000,0	593.810,00	99,800	195.400,0	195.009,2
Títulos Privados															
Acindar				4,330	4.250,00	18.402,50									
Grupo Financ.Galicia				2,050	2.820,00	5.781,0									
Renaul Argentina				0,601	100,00	60,10									
Petrobrás Energía Part.				3,100	4.700,00	14.570,00									
Tenaris S.A.				14,750	100,00	1.475,00									

Cauciones Bursátiles - operado en pesos

	29/11/04			30/11/04			01/12/04			02/12/04			03/12/04		
Plazo / días	7	7	20	30			7	8	28			7	14		31
Fecha vencimiento	06-Dic	07-Dic	20-Dic	30-Dic			08-Dic	09-Dic	29-Dic			09-Dic	16-Dic		10-Dic 20-Dic 03-Ene
Tasa prom. Anual %	3,04	3,11	6,11	6,00			3,39	2,98	4,50			3,01	4,01		3,00
Cantidad Operaciones	24	41	2	10			1	41	1			7	16		45 2 1
Monto contado	2.106.484	2.242.646	30.999,98	225.735,3			15.583,04	2.513.544	10.800,02			296.657,2	362.325,8		2.268.253 23.000,0 150.000,1
Monto futuro	2.107.712	2.243.983	31.103,71	226.848,2			15.593,16	2.515.188	10.837,28			296.828,5	362.883,2		2.269.578 23.064,3 150.382,0

Información sobre sociedades con cotización regular

SOCIEDAD	última cotización		balance		resultado ejercicio	patrimonio neto	cap. admitido a la cotización
	precio	fecha	general	período			
Acindar *	4,460	03/12/04	31/12	2° Jun-04	244.106.049	431.834.654	493.675.139
Agraria	2,300	27/10/03	30/06	4° Jun-04	1.032.263	13.046.348	3.000.000
AgriTech Inversora	1,650	21/05/04	31/03	1° Jun-04	-502.645	18.469.021	4.142.969
Agrometal	3,270	03/12/04	31/12	2° Jun-04	2.818.242	33.655.310	24.000.000
Alpargatas *	1,420	03/12/04	31/12	2° Jun-04	-24.362.774	-289.538.622	46.236.713
Alto Palermo	5,500	03/12/04	30/06	4° Jun-04	18.837.540	770.373.698	72.768.225,00
Aluar Aluminio Argentino S.A.	5,190	16/10/03	30/06	4° Jun-04	3.335.496.819	1.820.733.106	1.120.000.000
American Plast	1,350	26/10/00	31/05	4° May-04	23.723.642	27.404.942	4.700.474
Atanor	7,060	30/06/04	31/12	1° Mar-04	8.816.000	180.368.000	71.000.000
Banco del Suquia **	0,495	03/06/02	31/12	2° Jun-04	-80.904.000	-311.450.000	106.023.038
Banco Francés	5,960	03/12/04	31/12	2° Jun-04	-44.529.000	1.298.170.000	368.128.432
Banco Galicia	3,850	03/12/04	31/12	2° Jun-04	-98.266.000	1.285.379.000	468.661.845
Banco Hipotecario *	9,500	03/12/04	31/12	2° Jun-04	161.643.000	1.837.292.000	1.500.000.000
Banco Macro Bansud	40,600	18/12/03	31/12	2° Jun-04	109.040.000	1.247.136.000	608.943.437
Banco Río de la Plata	3,300	03/12/04	31/12	2° Jun-04	-38.574.000	896.385.000	440.174.000
Bod. Esmeralda	8,000	10/11/04	31/03	1° Jun-04	2.117.013	81.891.963	19.059.040
Boldt	3,400	03/12/04	31/10	2° Abr-04	13.536.367	137.647.511	55.000.000
Camuzzi Gas Pampeana	0,900	16/10/03	31/12	2° Jun-04	-1.243.974	912.202.237	333.281.049
Capex	4,700	03/12/04	30/04	4° Abr-04	-2.128.049	346.737.951	47.947.275
Caputo	1,250	11/11/04	31/12	2° Jun-04	-374.005	26.203.031	12.150.000
Carlos Casado	1,180	03/12/04	31/12	2° Jun-04	2.553.540	60.388.647	21.600.000
CCI - Concesiones SA	5,000	30/11/98	30/06	4° Jun-04	-45.861.415	463.194.349	111.682.078
Celulosa	2,650	03/12/04	31/05	4° May-04	19.617.604	76.270.143	75.974.304
Central Costanera	3,960	03/12/04	31/12	2° Jun-04	32.347.753	860.184.060	146.988.378
Central Puerto	1,620	03/12/04	31/12	2° Jun-04	-37.967.898	405.799.681	88.505.982
Cerámica San Lorenzo	2,290	03/12/04	31/12	2° Jun-04	15.951.817	214.748.033	71.118.396
Cia. Industrial Cervecera	1,150	16/10/03	31/12	2° Jun-04	794.840	182.580.924	31.291.825
Cia. Introdutora Bs.As.	1,720	09/11/04	30/06	2° Dic-03	1.507.225	55.552.125	23.356.336
CINBA	2,200	23/11/04	30/09	3° Jun-04	4.641.639	55.037.707	25.092.701
Colorin	5,800	02/12/04	31/03	1° Jun-04	-1.399.000	3.398.000	1.458.000
Com Rivadavia	20,000	29/12/99	31/12	2° Jun-04	-116.184	199.886	270.000
Comercial del Plata *	0,375	03/12/04	31/12	2° Jun-04	-2.889.000	-611.707.000	260.431.000
Cresud	4,250	03/12/04	30/06	4° Jun-04	32.103.022	465.168.196	150.532.819
Della Penna	0,940	30/11/04	30/06	1° Sep-03	144.459	35.978.205	18.480.055
Distribuidora Gas Cuyana	1,460	03/12/04	31/12	2° Jun-04	6.700.000	544.464.000	202.351.288
Domec	1,230	30/11/04	30/04	4° Abr-04	-471.181	23.136.259	15.000.000
Dycasa	2,550	02/12/04	31/12	2° Jun-04	18.674.227	122.295.458	30.000.000
Estrada, Angel *	0,700	20/10/04	30/06	2° Dic-03	-10.785.515	-62.146.110	11.220.000
Euromayor *	1,350	27/03/02	31/07	3° Abr-04	-924.582	7.918.511	22.595.256
Faplac	2,050	24/09/03	31/12	3° Sep-03	-12.138.490	55.307.869	37.539.541,70
Ferrum *	3,200	03/12/04	30/06	2° Dic-03	398.577	104.913.478	42.000.000
Fiplasto	1,350	03/12/04	30/06	4° Jun-04	3.621.905	65.026.097	24.000.000
Frig. La Pampa *	0,350	18/08/04	30/06	4° Jun-04	-1.503.885	315.967	6.000.000
García Reguera	3,000	14/10/04	31/08	3° May-04	113.161	9.571.003	2.000.000
Garovaglio *	0,425	30/11/04	30/06	2° Dic-03	-1.373.448	3.798.027	623.987
Gas Natural Ban	1,670	03/12/04	31/12	2° Jun-04	6.703.203	788.703.896	325.539.966
Goffre, Carbone	2,200	28/01/04	30/09	3° Jun-04	-1.890.832	25.252.715	5.799.365
Grafex	0,780	11/11/04	30/04	4° Abr-04	943.164	7.953.453	8.168.984

Información sobre sociedades con cotización regular

SOCIEDAD	última cotización		balance			resultado ejercicio	patrimonio neto	cap. admitido a la cotización
	precio	fecha	general	eríodo				
Grimoldi	1,500	23/11/04	31/12	2°	Jun.04	16.156	32.061.511	8.787.555
Grupo Conc. Del Oeste	1,370	02/12/04	31/12	2°	Jun.04	-1.528.591	349.077.351	80.000.000
Grupo Financiero Galicia	2,190	03/12/04	31/12	2°	Jun.04	-112.775.000	1.588.525.000	1.241.407.000
Hulytego *	0,300	08/11/04	31/12	2°	Jun.04	-1.494.924	-12.087.679	858.800
I. y E. La Patagonia	14,200	03/12/04	30/06	4°	Jun.04	6.771.434	416.720.161	23.000.000
Instituto Rosenbusch	2,690	03/12/04	31/12	2°	Jun.04	1.645.612	29.526.317	22.212.863
INTA *	1,450	02/12/04	31/12	2°	Jun.04	1.158.515	51.292.222	24.700.000
IRSA	3,260	03/12/04	30/06	4°	Jun.04	87.862.000	959.854.000	284.803.000
Ledesma	1,940	03/12/04	31/05	4°	May.04	52.963.901	1.005.529.221	440.000.000
Longvie	0,770	03/12/04	31/12	2°	Jun.04	-1.338.433	41.135.870	21.800.000
Mañana Aseg.Asoc.	87,000	05/05/03	30/06	4°	Jun.04	-59.940	1.635.690	53.668
Massuh	1,130	03/12/04	30/06	1°	Sep.03	2.434.379	175.210.192	84.151.905
Merc.Valores BsAs	1.800.000,0	28/10/04	30/06	4°	Jun.04	36.093.332	252.223.352	15.921.000
Merc.Valores Rosario	300.000,0	07/07/04	30/06	4°	Jun.04	1.268.771	4.495.286	500.000
Metrogas	1,150	03/12/04	31/12	2°	Jun.04	98.944.000	884.908.000	569.171.000
Metrovias *	0,950	05/11/04	31/12	2°	Jun.04	-14.972.367	1.667.658	13.700.000
Minetti, Juan	3,420	03/12/04	31/12	2°	Jun.04	31.357.002	803.271.294	352.056.899
Mirgor	22,500	01/12/04	31/12	2°	Jun.04	1.062.774	56.453.555	2.000.000
Molinos J.Semino	1,320	03/12/04	31/05	4°	May.04	3.123.032	51.388.617	24.000.000
Molinos Rio	4,480	03/12/04	31/12	2°	Jun.04	-11.730.000	877.473.000	250.380.112
Morixe *	1,010	02/12/04	31/05	4°	May.04	692.193	3.216.795	9.800.000
Papel Prensa	1,600	30/11/04	31/12	2°	Jun.04	6.653.930	353.440.110	131.000.000
Perkins **	1,300	29/11/04	30/06	3°	Mar.04	-1.909.039	28.199.493	7.000.000
Petrobrás Energía Part.ic.SA	3,190	03/12/04	31/12	2°	Jun.04	5.000.000	4.838.000.000	2.132.043.387
Petrobrás Energía SA	6,800	02/12/04	31/12	2°	Jun.04	8.000.000	4.939.000.000	779.424.273
Petrolera del Conosur	0,420	03/12/04	31/12	2°	Jun.04	10.879.408	125.794.074	33.930.786
Polledo	0,500	03/12/04	30/06	4°	Jun.04	-19.953.840	291.932.980	125.048.204
Quickfood SA	3,290	02/12/04	30/06	4°	Jun.04	10.896.872	61.763.365	21.419.606
Química Estrella	0,870	02/12/04	31/03	1°	Jun.04	-2.076.159	108.792.914	70.500.000
Renault Argentina *	0,638	03/12/04	31/12	2°	Jun.04	-42.457.112	276.464.088	264.000.000
Repsol SA	72,250	03/12/04	31/12	3°	Sep.03	1.687.619.000	15.253.333.000	1.220.508.578
YPF	126,000	03/12/04	31/12	2°	Jun.04	2.399.000.000	21.393.000.000	3.933.127.930
Rigolleau	6,080	03/12/04	30/11	2°	May.04	12.062.288	92.045.642	24.178.244
S.A. San Miguel	14,000	03/12/04	31/12	2°	Jun.04	5.257.269	221.363.371	7.625.000
SCH, Banco	34,600	30/11/04	31/12	4°	Dic.03	3.059.100.000	18.442.100.000	2.384.201.471,5
Siderar	18,600	03/12/04	31/12	2°	Jun.04	568.615.230	2.052.802.501	347.468.771
Sniafa	1,300	03/11/04	30/06	2°	Dic.03	-1.068.732	25.509.096	8.461.928
Carboclor (Sol Petróleo)	0,475	03/12/04	30/06	1°	Sep.03	431.323	88.359.810	61.271.450
Solvay Indupa	3,160	03/12/04	31/12	2°	Jun.04	36.112.000	893.971.000	269.283.186
Telecom Arg. "B" *	6,320	03/12/04	31/12	2°	Jun.04	-230.000.000	938.000.000	984.000.000
Telefónica de Arg. "A"	2,180	02/12/04	31/12	2°	Jun.04	-31.000.000	2.747.000.000	1.746.000.000
Telefónica Holding de Arg. *	3,200	02/01/01	31/12	2°	Jun.04	-169.000.000	-981.000.000	404.729.360
Telefónica Data Arg.SA	53,400	03/12/04	31/12	2°	Jun.04	-334.000	208.779.000	64.716.700
Tenaris	14,600	03/12/04	31/12	2°	Jun.04	175.682.000	1.859.365.000	1.180.537.000
Transp.Gas del Sur	3,020	03/12/04	31/12	2°	Jun.04	47.767.000	2.106.439.000	794.495.283
Transener	1,280	03/12/04	31/12	2°	Jun.04	174.374.546	593.820.130	360.198.818

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

Servicios de Renta y Amortización

TITULOS	Fecha de Pago		Servicio de		Nro. de Servicio		Lámina mín. residual #	
	Renta	Amort.	Renta *	Amort.**	Renta	Amort.	Valor	% s/ valor
BT02 / BTX02			u\$s	%				u\$s
"Bontes" 8,75% - Bonos del Tesoro a Mediano Plazo - Vto. 2002	09/11/01		43,75		9		1.000	100
	d 09/05/02	d 09/05/02	a 39.916	100	10	1		
BT03 / BTX03			u\$s	u\$s				u\$s
"Bontes" a Tasa Variable - Bonos del Tesoro a Mediano Plazo - Vto. 2003	22/10/01	21/07/03	39,57	100	13		1.000	100
	d 21/01/02		36,52		14		1.000	100
BX92			u\$s	u\$s				u\$s
Bonos Externos 1992	17/09/01	17/09/01	0,62	12,50	18	7	12,50	12,50
	d 15/03/02		0,22		19	8	12,50	12,50
FRB/FRN			u\$s	u\$s				u\$s
Bonos a Tasa Flotante en Dólares Estadounidenses	28/09/01	28/09/01	18,00	80	17	12	1.000	56
	d 28/03/02	d 28/03/02	9,50	80	18	13	1.000	48
GA09			u\$s	%				u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 1999-2009 (11,75%)	09/10/01	07/04/09	58,75	100	5		1.000	100
	d 09/04/01		58,75		6		1.000	100
GD03			u\$s	% u\$s				u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 2003 (8,375%)	20/06/01	20/12/03	41,875	100	15		1.000	100
	20/12/01		41,875		16		1.000	100
GD05			u\$s	%			u\$s	
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 11% 2005 (Cedel)	04/06/01	04/12/05	55	100	5		1.000	100
	04/12/01		55		6		1.000	100
GD08			u\$s	%				u\$s
Bonos Ext. Globales de la Rep. Arg. en u\$s 2001-04(7%) 2004-08(15,50%)	19/12/01	19/06/06	0,035	16,66			1.000	100
GE17			u\$s	% u\$s				u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 2017 (11,375%)	30/07/01	30/01/07	56,875	100	9		1.000	100
	d 30/01/02		56,875		10		1.000	100
GE31			u\$s	% u\$s				u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 2001-2031 (12%)	31/07/01	31/01/31	60	100	1		1.000	100
	d 31/01/02		60		2		1.000	100
GF12			u\$s	%				u\$s
Bonos Ext. Globales de la Rep. Arg. 2001-2012 en u\$s (12,375%)	21/08/01	21/02/12	61,88	100	1		1.000	100
	d 21/02/02		61,88		2		1.000	100
GF19			u\$s	%				u\$s
Bonos Ext. Globales de la Rep. Arg. 2019-Sin opción de compra (12,125%)	25/08/01	25/02/19	60,625	100	5		1.000	100
	d 25/02/02		60,625		6		1.000	100
GJ15			u\$s	%				u\$s
Bonos Ext. Globales de la Rep. Arg. 2000-2015 (11,75%)	15/06/01		58,75		2		1.000	100
	17/12/01	15/06/15	58,75	100	3		1.000	100
GJ18								u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina en u\$s 2001-2018 (12,25%)	19/06/16	19/06/16					1.000	100
GJ31				% u\$s				u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina en u\$s 2001-2031 (12%)	19/12/16	19/06/31		100			1.000	100
GO06			u\$s	% u\$s				u\$s
Bonos Externos globales de la Rep. Argentina 2006 (11%)	09/10/01	09/10/06	55	100	10		1.000	100
	d 09/04/02		55		11		1.000	100
GS27			u\$s	%				u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Arg. 2027 (9,75%)	19/09/01	20/09/27	48,75	100	8		1.000	100
	d 19/03/02		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
LE90				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto.15/3/02</i>		d 15/03/02		100			100	100
L104				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto. 09/4/02</i>		d 09/04/02		100			1	1
L105				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto.15/2/02</i>		d 15/02/02		100			1	1
L106				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto. 08/3/02</i>		d 08/03/02		100			1	1
L107				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto.19/4/02</i>		d 19/04/02		100			1	1
L108				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto. 22/2/02</i>		d 22/02/02		100			1	1
L109				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto. 22/3/02</i>		d 22/03/02		100			1	1
L110				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto.14/5/02</i>		d 14/05/02		100			1	1
L111				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro pesos vto. 14/5/02</i>		d 14/05/02						
NF18			% \$	% \$				\$
<i>Bonos Garantizados en Moneda Nacional al 2% - Vencimiento 2018</i>	04/10/04	04/03/05	0,25270766	0,40	25		1	1
	03/11/04	04/04/05	0,26257481	0,40	26		1	1
PARD			% u\$s	% u\$s				u\$s
<i>Bonos Garantizados a Tasa Fija de la Rep.Arg. Vto. 2023 en u\$s (A la Par)</i>	31/05/02		3,0000	100	18		1.000	100
	05/03/03		3,0000		19		1.000	100
PRE3			% \$	% \$				\$
<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
PRE4			% 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
PRE5			% \$	% \$				\$
<i>Bonos Consolidación de Deudas Previsionales en Pesos - 3° Serie</i>	01/02/06	01/02/06		2,08			1	100
PRE6			% 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
PRE8			% \$	% \$				\$
<i>Bonos Consolidación Deudas Previsionales en Pesos - 3° Serie 2%</i>	03/02/06	03/02/06		0,84			1	100
PRO1			% \$	\$				\$
<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
PRO2			% 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
PRO4			% u\$s	u\$s				u\$s
<i>Bonos de Consolidación en u\$s - 2° Serie</i>	d 28/01/02	d 28/01/02		0,84	13	13	0,8908	89,08
	d 28/02/02	d 28/02/02		0,84	14	14	0,8824	88,24
PRO5			\$	% \$				\$
<i>Bonos de Consolidación en Moneda Nacional - 3° Serie</i>	d 15/01/02	d 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
PRO6 <i>Bonos de Consolidación en u\$s - 3° Serie</i>	d 15/01/02	d 15/01/02	% u\$s 0,0053460	% u\$s 4	12	4	0,84	u\$s 84
	d 15/04/02	d 15/04/02	0,0036196	4	13	5	0,80	80
PRO7 <i>Bonos de Consolidación en Moneda Nacional - 4° Serie</i>	01/02/06	01/02/06	% \$	\$ 0,84			1	\$ 100
PRO8 <i>Bonos de Consolidación en u\$s - 4° Serie</i>	01/02/06	01/02/06	% u\$s	u\$s 0,84			1	u\$s 100
PRO9 <i>Bonos de Consolidación en Moneda Nacional - 5° Serie</i>	d 15/01/02		\$ 0,009032	\$			1	\$ 100
	d 15/04/02	15/07/03	0,008703				1	100
PR10 <i>Bonos de Consolidación en u\$s - 5° Serie</i>	d 15/01/02		u\$s 0,006075	u\$s	3		1	u\$s 100
	d 15/04/02	15/07/03	0,004309		4		1	100
PR12 <i>Bonos de Consolidación en Moneda Nacional - 4° Serie 2%</i>	03/02/06	03/02/06	\$	\$ 2,08	1		1	\$ 100
RG12 <i>Bonos del Gobierno Nacional en u\$s Libor 2012 (BODEN)</i>	03/08/04	03/08/05	% u\$s 0,610	% u\$s 12,50	5		100	u\$s 100
	03/02/05		1,010		6		100	100
RF07 <i>Bonos del Gobierno Nacional en \$ 2% 2007 (BODEN)</i>	03/02/04	03/02/04	%\$ 1,280	%\$ 12,50	4	2	75,00	\$ 75,00
	03/08/04	03/08/04	1,130	12,50	5	3	62,50	62,50
RY05 <i>Bonos del Gobierno Nacional en u\$s Libor 2005 (BODEN)</i>	04/05/04	04/05/04	% u\$s 0,430	% u\$s 30,00	4		40	u\$s 40
	03/11/04		0,280		5		40	40
RS08 <i>Bonos del Gobierno Nacional en Pesos 2% 2008 (BODEN)</i>	31/03/04	31/03/04	%\$ 1,0441	%\$ 10	2		0,90	\$ 90
	30/09/04	30/09/04	0,97	10	3		0,80	80
TY03 <i>"Bontes 11,75%" Bonos del Tesoro a Mediano Plazo</i>	21/05/01	21/05/03	% u\$s 5,875	% u\$s 100	3		1	u\$s 100
	21/11/01		5,875		4		1	100
TY04 <i>"Bontes 11,25%" Bonos del Tesoro a Mediano Plazo en u\$s</i>	24/05/01	24/05/04	% u\$s 5,625	% u\$s 100	4		1	u\$s 100
	26/11/01		5,625		5		1	100
TY05 <i>"Bontes 12,125%" Bonos del Tesoro a Mediano Plazo</i>	21/05/01	21/05/05	u\$s 0,06063	% u\$s 100	3		1	u\$s 100
	21/11/01		0,06063		4		1	100
TY06 <i>"Bontes 11,75%" Bonos del Tesoro a Mediano Plazo</i>	15/05/01	15/05/06	u\$s 0,02742	% u\$s 100	1		1	u\$s 100
	15/11/01		0,05875		2		1	100
BPRD1 <i>Bonos de Consolidación de la Provincia de Buenos Aires en u\$s - Ley 11.192 - 1° Serie</i>	01/11/04	01/11/04	% u\$s	% u\$s				u\$s
	01/11/04	01/11/04		0,84	85	85	28,60	28,60
	01/11/04	01/11/04		0,84	86	86	27,76	27,76
BPRO1 <i>Bonos de Consolidación de la Provincia de Buenos Aires Moneda Nacional - Ley 11.192</i>	01/11/04	01/11/04	%\$ 0,0661	%\$ 0,84	90	90	24,40	\$ 24,40
	01/11/04	01/11/04	0,0715	0,84	91	91	23,56	23,56

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 % ¹¹ 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

Cámara Arbitral de Cereales



Complejo de Laboratorios:

- Físico Comercial de Cereales y Oleaginosos
- Físico Botánico
- Químico de Productos
- Químico de Subproductos y Aceites Vegetales
- Genética Molecular (OGMs)
- Calidad de Trigo
- Análisis de Suelos
- Análisis de Agua
- Análisis Especiales (Micotoxinas)

Servicio de envío de muestras, sin cargo, a través de Correo Argentino

La Cámara Arbitral de Cereales brinda a los usuarios de sus laboratorios un servicio gratuito para el envío de muestras, desde cualquier punto geográfico del país.

RECONOCIMIENTOS:

OAA: 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.



Departamento Comercial
Cámara Arbitral de Cereales

Córdoba 1402, 2° Piso, S2000AWV Rosario
Santa Fe, Rosario, Argentina
Tel.: (0341) 4213471 al 78 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