

# Bolsa de Comercio de Rosario



AÑO XXIV • N° 1242 • 17 DE FEBRERO DE 2006

## ECONOMIA Y FINANZAS

El balance monetario de Argentina

1

## MERCADO DE GRANOS Y PRODUCTOS DERIVADOS

Algunos aspectos que definen el perfil de una industria aceitera

3

El tiempo pone presión alcista sobre los precios de la soja nueva

5

En trigo, el clima en EE.UU. impacta más que las exportaciones

9

La tranquilidad de la demanda deprimió los precios locales del maíz

12

## ESTADÍSTICAS

SAGPyA: Embarques por destino de granos, aceites y subproductos acumulado enero/diciembre 2005

30

## EL BALANCE MONETARIO DE ARGENTINA

**D**e acuerdo con la información del Banco Central de la República Argentina, al 14 de febrero de 2005, la base monetaria llegaba a 58.622 millones de pesos, con un incremento de 9.293 millones de pesos con respecto a un año atrás, es decir, del 19%.

La base monetaria está compuesta de la circulación monetaria, por 46.686 millones de pesos, y la cuenta corriente de las entidades financieras en el mismo Banco Central, por 11.936 millones. Hace un año, el circulante monetario ascendía a 35.887 millones de pesos y la cuenta corriente de las entidades financieras llegaba a 13.442 millones de pesos. Esto quiere decir que el circulante tuvo un crecimiento del 30%, mientras que la cuenta corriente de las entidades disminuyó un 11%.

La composición del circulante, y su evolución de un año a esta parte, es la siguiente:

	Saldo al 14/02/06	Var. Anual
Circulante en poder del público	\$ 42.285 M	+31%
Circulante en entidades financieras	\$ 4.401 M	+19%

Al 14/02, las reservas internacionales ascendían a 20.049 millones de dólares, con una retracción de 540 millones de dólares respecto de un año atrás, o del 3% en términos relativos.

Los LEBAC en pesos llegaban a 15.741 millones de pesos, contra 14.295 millones de un año atrás, exhibiendo, por lo tanto, un incremento de 1.446 millones o del 10% en ese período. Los NOBAC llegaban a 9.581 millones de pesos, contra 1.598 millones a la misma fecha del año pasado, reflejando un incremento de 7.983 millones (+500%). Los pases pasivos ascendían a 3.879 millones de pe-

**MERCADO DE GRANOS**

Noticias nacionales e internacionales ..... 15

**Apéndice estadístico de precios**

Precios orientativos para granos de las Cámaras del país .....	17
Cotizaciones de productos derivados (Cámara Buenos Aires) .....	17
Mercado físico de Rosario .....	18
Mercado a Término de Rosario (ROFEX) .....	19
Mercado a Término de Buenos Aires .....	21
Cálculo del precio FAS teórico a partir del FOB .....	22
Tipo de cambio vigente para los productos del agro .....	22
Precios internacionales .....	23

**Apéndice estadístico comercial**

SAGPyA: Compras semanales y acumuladas del sector exportador e industrial y embarques acumulados de granos .....	29
SAGPyA: Embarques por destino de granos, aceites y subproductos (enero/diciembre'05) .....	30
NABSA: Situación de buques en puertos del Up River del 14/02 al 01/03/06 .....	34

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

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

*Viene de página 1*

sos, con una disminución del 52% en relación con lo observado hace un año (-4.172 millones de pesos). Mientras tanto, los pases activos mostraban un aumento del 496% en el término de un año, al llegar a 143 millones de pesos al 14 de febrero.

Con fecha del 14/02, el endeudamiento del Banco Central en letras (LEBAC, NOBAC y pases pasivos menos pases activos) ascendía a 29.058 millones de pesos, contra 23.920 millones de pesos el año pasado. Esto es un incremento del nivel de endeudamiento en distintos tipos de letras del 21%, es decir, de 5.138 millones de pesos.

Los adelantos transitorios del Gobierno Nacional llegaban, al 14 de febrero, a 14.998 millones de pesos, contra 13.909 millones un año atrás, con un alza de 1.089 millones, u 8%.

La relación cambiaria al 14 de febrero sería la siguiente:

La sumatoria de:

Base Monetaria	\$	58.622 millones
+ Letras		
+ Pases Pasivos		
- Pases Activos	\$	29.058 millones
=	\$	87.680 millones

dividido por:

**Reservas** US\$ 20.049 millones

**Paridad cambiaria del dólar: \$ 4,37**

Los depósitos privados y del sector público en el sistema financiero llegaban a 121.964 millones de pesos, con una variación interanual del 15,3% y del 2,8% real. Los mencionados depósitos se distribuían de la siguiente manera, expresándose en pesos en la primera columna y reflejando la variación en términos anuales entre paréntesis en la siguiente columna:

1) Cuenta corriente	35.497 millones	(17,3%)
2) Caja de ahorro	25.688 millones	(24,2%)
3) Plazo fijo no ajustable por CER	43.334 millones	(13,5%)
4) Plazo fijo ajustable por CER	7.436 millones	(16,6%)
5) Otros depósitos	9.186 millones	(13,5%)
6) Canjeados por BODEN (contabilizado)	59 millones	(-62,7%)
7) CEDROS, incluyendo CER	30 millones	(-98%)

De estos depósitos, correspondían 89.485 millones de pesos al **sector privado**, con un incremento anual del 14,7% y del 2,3% en términos reales. Los depósitos a la vista habían tenido un mayor incremento anual (18,7%) que los depósitos a plazo (11%), ascendiendo a 43.886 millones de pesos, mientras que los a plazo llega-

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.

ban a 39.449 millones. Más interesante por observar es la *variación real interanual*, que, en el caso de los depósitos a la vista, subieron un 5,8% y en los depósitos a plazo, por el contrario, disminuyeron un 1%.

En el caso del **sector público**, los depósitos sumaban 32.420 millones de pesos, exhibiendo un incremento interanual del 17,4%, y del 4,7% real. Hubo un notorio aumento a lo largo del año, del 23,9% en los depósitos a la vista, ascendiendo a 18.123 millones de pesos. En cuanto a los depósitos a plazo del sector público, alcanzaban a 11.261 millones de pesos, es decir, que habían subido un 8,2% de un año a la fecha de este informe. Si se analizan las *variaciones en términos reales*, se observa el mismo fenómeno en los depósitos del sector público que en los del sector privado: disminución de los a plazo con fuerte incremento en los a la vista. Estos últimos crecieron un 10,5%, mientras que los depósitos a plazo retrocedieron un 3,5%.

El siguiente es el comportamiento de los agregados monetarios:

1)  $M_1$  (billetes y monedas en poder del público + cuenta corriente del sector privado y público en pesos): al 14/02/02 ascendía a 77.782 millones, con un incremento anual del 24,5% y del 11,1% en términos reales.

2)  $M_2$  ( $M_1$  + caja de ahorro del sector privado y público en pesos): 104.294 millones, con un aumento del 24,4% con respecto a un año atrás y del 11% en términos reales.

3)  $M_3$  (billetes y monedas en poder del público + depósitos del sector privado y depósitos del sector público en pesos): llegaba a 164.189 millones, con un aumento anual del 19,1% y del 6,2% anual en términos reales.

4)  $M_4$  ( $M_3$  + depósitos del sector privado y depósitos del sector público en dólares): llegaba a 177.385 millones de pesos, con un aumento interanual del 18,1%, y del 5,3% si se expresa en términos reales.

El sector financiero tenía préstamos otorgados al sector privado por 47.327 millones de pesos hasta el 14 de febrero, con un incremento del 36% respecto de un año atrás. El detalle en el tipo de préstamo otorgado era el siguiente:

1) Adelantos: 8.482 millones de pesos, con una variación del 33,6%  
2) Documentos: ascendían a 10.910 millones de pesos, con un incremento anual del 62%.

3) Hipotecarios: alcanzaban a 8.691 millones de pesos, registrando una disminución anual del 1%.

4) Prendarios: con un aumento del 45,3% anual, ascendían a 2.482 millones de pesos.

5) Personales: con una variación interanual del 71,3%, llegaban a 7.844 millones de pesos.

6) Tarjetas de crédito: alcanzaban a 5.352 millones de pesos, con una variación anual del 68,7%.

7) Resto: ascendían a 3.566 millones de pesos, con una variación anualizada del 2,4%.

## ALGUNAS ASPECTOS QUE DEFINEN EL PERFIL DE UNA INDUSTRIA ACEITERA

**E**n el semanario último, el número 1041 del 10 de febrero, se mencionó el cambio del patrón de estructura que se fue dando en la industria procesadora de oleaginosos a escala global.

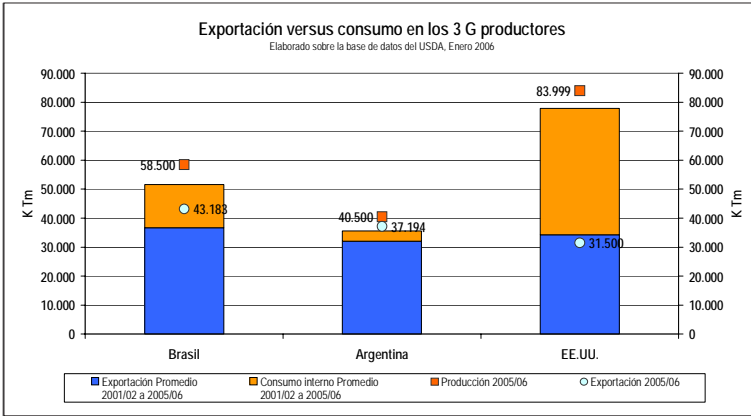
En algún momento, a mediados de la década de los '90, se debatía sobre si las mayores capacidades de procesamiento debían localizarse en origen o en destino. Es decir, si convenía a las grandes empresas multinacionales invertir más en la ampliación de capacidad de *crushing* en los países productores excedentarios de la materia prima o en los países deficitarios de dicha materia prima y, a su vez, grandes consumidores de los productos derivados de su industrialización.

También se mencionó que la decisión política de China de apoyar al asentamiento de una gran industria aceitera puso fin a las cavilaciones y las inversiones empezaron a fluir hacia ambos frentes.

A partir de lo cual es posible apreciar que la estructura del sector industrial aceitero en un país no sólo está determinado por el nivel de abastecimiento de la materia prima y su nivel de desarrollo -o madurez- sino también por las políticas que siguen los gobiernos respectivos en apoyo del sector.

1) **Políticas oficiales.** El marco político económico de un país determina las condiciones para el desarrollo de una industria, más allá de políticas sectoriales.

En políticas sectoriales, el diferencial arancelario (derechos de exportación) en Argentina, más el reintegro a la exportación de aceite conformaron una política que, en algún momento, prestó apoyo



a la industria aceitera, utilizada como forma de contrarrestar las barreras arancelarias existentes en países importadores.

Hoy día, en virtud de los elevados derechos de exportación existentes y la remoción de la restitución a las exportaciones, ese diferencial arancelario se ha achicado notablemente.

El sistema de gravámenes que hoy rige en Argentina en el régimen de admisión temporaria, por otra parte, debilita la posición de la industria. Ésta no puede recurrir a un mayor volumen de grano importado, proveniente de países vecinos, y pese a que la logística le resulta favorable, para aprovechar su capacidad a pleno cuando la oferta doméstica resulta insuficiente.

Aquí en Argentina, por lo tanto, existe un claro ejemplo de políticas contradictorias: diferencial en derechos de exportación que favorecen la venta de aceites y harinas y un régimen de importación de materia prima, para su posterior salida como harina o aceite, que traba la mayor originación.

En Brasil no existe algún tipo de política sectorial en particular, ya sea de apoyo o que trabaje la actividad de los aceiteros.

Tampoco existe algo similar en EE.UU.

En China, hay una serie de políticas favorecedoras de la industria aceitera. Ya en este 2006 no estará más vigente el sistema de cuotificación, en un todo de acuerdo con los compromisos asumidos ante la OMC. Sin embargo, la importación de mercadería tendrá que ajustarse al régimen arancelario. Existe una estructura de aranceles diferenciados que favorece la importación de poroto en detrimento del aceite de soja. El arancel en soja es del 3% y en aceite es del 9%. A su vez, existe una especie de IVA sobre la harina de soja importada, que asciende al 13%.

Estas políticas sectoriales resultan fundamentales a la hora de hacer números y verificar el margen que deja el procesamiento de soja. China es un claro ejemplo de ello, ya que de no ser por la aplicación de estos aranceles diferenciados, probablemente los márgenes no habrían permitido que la industria creciera en el nivel que lo hicieron.

**2) Desarrollo de la industria.** Cuando el sector es altamente competitivo, los márgenes de procesamiento tienden a achicarse, de manera tal que la vía de desarrollo de la industria es la escala, y con la escala viene la concentración.

EE.UU. justamente ha estado enfrentando un proceso de “achicamiento” en cuanto a la cantidad de plantas existentes, concentrán-

dose más en el mercado doméstico.

En Brasil también se ha dado un crecimiento en escala y mayor concentración hacia determinados centros de consumo o puntos originadores de mercadería para su salida al exterior.

Y lo mismo ha sucedido con China, sólo que las inversiones se están concentrando en las bocas de ingreso de la materia prima.

**3) Abastecimiento de la materia prima.** Para oleaginosas en general, las plantas industriales pueden estar ubicadas cerca de los centros de consumo o cerca de las zonas de producción, con algunas diferencias según el tipo de grano. La tendencia en la soja es que las plantas estén ubicadas cerca de los centros de consumo.

Para una país como la Argentina existe una notable ventaja cual es que las áreas productivas más importantes y las de consumo están relativamente cercanas. Las áreas de consumo en un país de perfil netamente exportador como el nuestro son las bocas de salida al exterior, es decir, las terminales portuarias.

El que las plantas estén en, o cerca de, los puertos hace más eficiente la logística y determina que el nivel de planta-puerto sea altamente sofisticado.

EE.UU. y Brasil tienen un perfil de grandes productores, pero también de grandes consumidores de soja y de sus productos procesados. La diferencia entre ambos está dada en que Estados Unidos no tiene potencial para crecer como productor, mientras que Brasil tiene una vasta superficie que puede sumarse al cultivo de soja.

Por lo tanto, el asentamiento de las plantas industriales está cerca de los grandes centros de consumo, que en el caso de EE.UU. está más emparentado

con el mercado doméstico. En cuanto a Brasil, hay una distribución que tiende a acercarse a satisfacer mercados domésticos y exportadores por igual.

China, como gran consumidor de harina de soja, fuertemente deficitario de la oleaginosa y con limitada posibilidad de expandir su área de producción, ha empezado a reconvertir su industria aceitera de un gran número de pequeñas plantas y altamente dispersas hacia la concentración y la escala. Las inversiones hacia fábricas de mayor porte se han estado centrando en la cercanía de los puertos importadores, con las excepciones en las cuales la logística de originar grano sea altamente eficiente.

## SOJA

### El tiempo pone presión alcista sobre los precios de la *new crop*

Los \$550 por tonelada de soja con descarga inmediata se repitieron durante toda esta semana, lo que permitió que el volumen negociado creciera, en relación con la semana pasada. Se estima que se habrían hecho, en promedio, 20.000 Tm diarias. El viernes, sin embargo, la soja con entrega inmediata bajó a u\$s 545. El resultado semanal termina siendo neutro.

Parte de la mejora estuvo vinculada con la volatilidad de Chicago, con reversiones de tendencia sobre finales de rueda en un par de jornadas. En dicho mercado, hubo mucho de especulación ya que los factores fundamentales no daban pie como para una suba en los precios. Sin

embargo, en vista de un feriado prolongado (el lunes 20/02 es el Día del Presidente en EE.UU.) y que los modelos climáticos señalan la continuidad de tiempo seco y caluroso para Argentina y sur de Brasil, los fondos trataron de balancear sus posiciones y no quedar decididamente vendidos. Las compras que surgieron de esta actitud fueron las causantes de las subas del miércoles y jueves.

En definitiva, durante las dos primeras jornadas de la semana el comportamiento de Chicago no "movilizó" al mercado local, pero sí lo hizo la necesidad de las fábricas por hacerse de grano. Así es cómo salieron a ofrecer mejores precios desde temprano y pactaron una buena cantidad de negocios.

En las dos jornadas siguientes, la volatilidad del mercado, permitiendo presagiar mejoras sustanciales en las cotizaciones, hizo que tardaran en llegar los negocios. Los vendedores pretendiendo más y los compradores tratando de no convalidar mayores subas en vista de la situación de sus márgenes.

De acuerdo con las compras declaradas por exportadores e industriales, habría un total de 39 millones de toneladas de soja negociadas de la campaña 2004/05. En este caso, sin considerar la diferencia de 3 semanas que existe entre los datos de los exportadores y de las fábricas.

En cuanto a compromisos con el exterior, ya casi no se mueven las cifras de poroto de soja, que acumuló 10,067 millones Tm en ventas. En el caso del aceite, se vendieron unas 50.000 Tm más de este producto, la mitad de lo hecho la semana pasada y con un ritmo en disminución desde mediados de enero.

Sobre fines de la semana pasada y en el transcurso de ésta, hubo un importante registro de ventas externas de harina de soja. Se anotaron casi 230.000 Tm, con lo cual hay 19,78 millones Tm de harina y/o pellets de soja vendidos afuera.

Estas ventas, sin embargo, se dieron en el contexto de precios FOB argentinos con una muy leve alza para la harina y un repunte del 6% para el aceite. La suba del aceite no alcanza para compensar,

#### LEY 21453 DECLARACIONES JURADAS DE VENTAS AL EXTERIOR (DJVE) INFORME DE LA SECRETARÍA DE AGRICULTURA, GANADERÍA, PESCA Y ALIMENTOS

Productos principales	Cosecha / Prod.	Registro de la semana	Acumulado 16/02/2006	Acumulado comparativo 16/02/05
TRIGO PAN	2005/06	336.065	4.912.465	6.333.082
	2004/05	159.554	10.651.890	9.830.326
MAIZ	2005/06	45.600	2.072.450	2.251.055
	2004/05	82.960	13.989.785	11.154.598
SORGO	2005/06	21.000	26.250	203.956
	2004/05		345.579	666.422
HABA DE SOJA	2005/06	5.000	1.799.222	587.750
	2004/05	20.104	10.086.946	6.710.925
SEMILLA DE GIRASOL	2005/06	326	2.139	24.367
	2004/05	22	102.924	25.107
ACEITE DE GIRASOL	2006	7.660	125.492	102.880
	2005	21.343	1.100.541	908.916
ACEITE DE SOJA	2006	12.000	434.088	145.844
	2005	68.850	4.714.818	4.032.298
PELLETS DE GIRASOL	2006	7.335	65.459	184.300
	2005	15.000	1.083.602	950.001
PELLETS DE SOJA	2006	107.275	830.275	284.800
	2005	158.459	19.783.523	17.765.532

Volúmenes expresados en toneladas métricas. Nota: El volumen de pellets de soja incluye a la harina de soja. Fuente: Area Regímenes Especiales, Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA.

por su participación en el rendimiento del poroto, el comportamiento de los otros precios y el margen de las fábricas sigue siendo fuertemente negativo.

### Argentina procesó un 19% más de oleaginosas

En esta semana se conocieron las cifras de las oleaginosas industrializadas en diciembre, ascendiendo el total a 2.815.516 Tm. Ese volumen resultó 21% superior al de noviembre, y puede ser discriminado, según el producto, de la siguiente manera:

Soja	2.585.756 Tm
Girasol	203.007 Tm
Lino	4.983 Tm
Maní	14.676 Tm
Cártamo	7.094 Tm

Por la información oficial, se puede apreciar que en el 2005 la industria aceitera procesó 32,56 millones toneladas de distintas semillas oleaginosas, lo cual significó un incremento del 19% con respecto a lo industrializado en el año 2004.

El girasol fue el que experimentó el mayor crecimiento anualizado -del 25%-, al procesarse 3,56 millones Tm de esa semilla. La soja sigue siendo la oleaginosa que se lleva la mayor parte del procesamiento, participando con un 88%, seguida por el girasol, con el 11%. El resto se reparte entre los granos mencionados en el detalle mensual.

El 78% del tonelaje procesado se hizo en la provincia de Santa Fe, mientras que Córdoba trituroó el 10% del total. 11% se industrializó en provincia de Buenos Aires, y el resto se repartió entre otras provincias.

Respecto del nivel de utilización de soja en Argentina, es posible apreciar que el trimestre octubre / diciembre fue muy "exigido" para la soja:

(en Tm)	Exp.	Ind.	
Oct	303 K	2.422 K	
Nov	145 K	2.078 K	
<u>Dic</u>	<u>195 K</u>	<u>2.586 K</u>	
<b>Total</b>	<b>642 K</b>	<b>7.086 K</b>	
<b>Total uso</b>		<b>7.728 K</b>	
(Oct/Dic'04	132 K	5.708 K	= 5.839 K)

### Se lleva vendido tres veces más de soja nueva que en el 2004/05

En la medida que los días se suceden sin que caigan lluvias, la inquietud se apodera del mercado y los precios reflejan el temor de que la cosecha se recorte. De los US\$ 164 hechos el viernes pasado, los forward por soja 2005/06 treparon 2 dólares el mismo lunes de esta semana. Allí se quedaron por tres días y volvieron a subir a US\$ 167 el jueves, y a u\$s 170 el viernes de forma que el saldo de la semana arrojó una suba acumulada del 3,7%.

Esta preocupación por el resultado de la producción 2005/06 hace que la soja nueva esté valuada, en el presente, un 17% más que lo que valía hace un año.

Las compras en el mercado doméstico siguen mostrando un acelerado ritmo de concreción. De acuerdo con los registros de la Dirección de Mercados Agroindustriales, al 8 de febrero, la situación era la siguiente:

Sector	Compras Totales	(Resta por fijar precio)
Exportación al 08/02	3,047 M Tm	1,359 M Tm
<u>Industria al 18/01</u>	<u>4,176 M Tm</u>	<u>2,729 M Tm</u>
<b>Total</b>	<b>7,223 M Tm</b>	<b>4,088 M Tm)</b>
(Año pasado)	5,807 M Tm	4,065 M Tm)

En el frente externo, se registraron apenas 5.000 toneladas de soja en esta semana, llevando el acumulado para la nueva temporada a 1,8 millón de Tm (registro hasta el 15 de febrero). Hubo 12.000 Tm de aceite de soja vendido al exterior y 108.000 Tm de harina y/o pellets.

Entre los tres productos, la cantidad de soja 2005/06 ya comprometida está en 3,10 millones Tm, habiéndose vendido en poroto el 58%, algo muy similar a lo ocurrido el año pasado.

Con respecto a cómo están evolucionando los lotes sembrados con soja, se puede decir que en el centro sur de la región pampeana las reservas de agua estaban en niveles adecuados, lo cual significa que es menester que llueva dentro de los patrones normales para que la condición continúe oscilando entre buena a muy buena. De hecho, la falta de precipitaciones y las elevadas temperaturas de esta semana está poniendo algo de presión sobre la demanda de humedad.

En Entre Ríos la situación es más comprometida, ya que no logra recuperar las reservas de agua en el suelo y, por lo tanto, la soja se resiente. Ya se vislumbran pérdidas interesantes en el rinde promedio provincial.

En términos generales, la situación bajo la cual ha ido evolucionando la soja 2005/06 no es mala, pero dista de ser tan favorable como fue la del 2004/05. Por ello estamos frente a una producción que arrojaría un rinde promedio inferior al rinde de tendencia. Igual-

**SAGPyA: Industrialización por provincias. AÑO 2005****Industrialización de Semillas Oleaginosas**

	Soja	Girasol	Lino	Maní	Algodón	Cártamo	Canola	Total
Total Gran Bs. As.								
Total Bs. As.	1.383.548	2.212.448					18.638	3.614.634
Total Santa Fe	24.481.544	871.398			59.974			25.412.916
Total Córdoba	2.705.573	472.452		156.595		49.678		3.384.298
Total de Entre Ríos	119.754	1.548	16.589					137.891
Total Otras Provincias		5.416						5.416
Total General	28.690.419	3.563.262	16.589	156.595	59.974	49.678	18.638	32.555.155

**Producción de Aceites**

	Soja	Girasol	Lino	Maní	Algodón	Cártamo	Canola	Total
Total Gran Bs. As.								
Total Bs. As.	256.097	964.125					8.255	1.228.477
Total Santa Fe	4.605.838	356.769			8.576			4.971.183
Total Córdoba	510.643	199.614		65.780		17.877		793.914
Total de Entre Ríos	21.660	696	4.625					26.981
Total Otras Provincias		2.202						2.202
Total General	5.394.238	1.523.406	4.625	65.780	8.576	17.877	8.255	7.022.757

**Producción de Pellets**

	Soja	Girasol	Lino	Maní	Algodón	Cártamo	Canola	Total
Total Gran Bs. As.								
Total Bs. As.	1.078.107	939.864					9.920	2.027.891
Total Santa Fe	19.208.492	361.748			50.481			19.620.721
Total Córdoba	2.164.665	191.976		85.333		30.261		2.472.235
Total de Entre Ríos	92.078	805						92.883
Total Otras Provincias		2.302						2.302
Total General	22.543.341	1.496.695		85.333	50.481	30.261	9.920	24.216.031

**Producción de Expellers**

	Soja	Girasol	Lino	Maní	Algodón	Cártamo	Canola	Total
Total Gran Bs. As.								
Total Bs. As.	37.574	140						37.714
Total Santa Fe	66.049							66.049
Total Córdoba	3.204		50					3.254
Total de Entre Ríos	648		3.133					3.781
Total Otras Provincias								
Total General	107.475	140	3.183					110.798

**Rendimientos de productos en 1 (una) tonelada de semilla**

	Soja	Girasol	Lino	Maní	Algodón	Cártamo	Canola	Total
Rendimiento aceite	18,8%	42,8%	27,9%	42,0%			44,3%	21,6%
Rendimiento pellets	78,6%	42,0%		54,5%			53,2%	74,4%
Rendimiento expeller	0,4%	0,0%	19,2%					0,3%

Elaborado sobre la base de datos de la SAGPyA.

mente, en virtud de la mayor superficie cultivada, y siempre y cuando no haya inconvenientes, estaríamos ante un récord de producción.

La Secretaría de Agricultura, en su estimación mensual, está trabajando con un rango que va de 38,5 a 40 millones Tm. No ha variado su cálculo del área sembrada, dejándola en 15,2 millones de ha y, por lo tanto, registrándose un incremento del 5,6% con respecto al año anterior.

En el último informe, el fechado el 11 de febrero, la Bolsa de Cereales de Buenos Aires trabajó con una estimación preliminar de 40 millones de Tm, casi finalizadas las labores de siembra.

Habrà que observar qué suce-

de con el tiempo. Los pronósticos señalan que no hay lluvias pronosticadas para los próximos días. Pero, podría estar ingresando algún sistema después del miércoles o jueves próximo sobre la franja central de la región pampeana. De materializarse los pronósticos, habría registros de lluvias para el área núcleo de entre 50 y 80 mm.

### **Con la recolección próxima, bajarán precios**

La cosecha sudamericana está a la vuelta de la esquina, lo que tendría que empezar a influir sobre los precios.

Habían empezado las labores iniciales en Brasil. En el estado de Parana se llevaba recolectado el 5% de la superficie cultivable hasta el día 13. En la actualización que realiza Safras & Mercado, se observa que estaba levantado el 8% del área sembrada con soja al 17/02. El ritmo de cosecha supera al del año pasado. Hay casos, como en algunas regiones del centro-oeste (Sorriso, en el norte del Mato Grosso), en donde los registros de lluvias están preocupando y podrían reducir el volumen de soja recolectable. Allí hay mucha soja lista para ser cosechada pero las condiciones ambientales no lo permiten.

En lo inmediato, en el mercado brasileño se nota la renuencia de los productores a vender y hay operadores de Brasil que piensan que la oferta en los puertos no será grande cuando inicie el mes de marzo. Los productores brasileños se encuentran con un marco financiero desfavorable, habiendo contraído deudas en el canje por insumos cuando el dólar estaba por encima del nivel que ostenta en el presente. El dólar pasó en los últimos dieciocho meses de 3,30 a 2,14 reales, reduciendo sensiblemente la competi-

tividad de la exportación de soja brasileña.

Esta falta de oferta está reflejándose en un aumento de las primas FOB de Brasil. Las primas FOB Paranagua, embarque marzo, pasaron de 38 / 44 centavos de dólar por bushel a 52 / 60 centavos desde la semana pasada a ésta. Las primas FOB para despacho en abril y mayo pasaron de 19 / 22 centavos de dólar pbu a 22 / 28 centavos (jueves a jueves).

Aún así, falta poco para la recolección y, entonces, la comercialización comenzará a acelerarse. Un corredor brasileño dijo que la capacidad de almacenaje en Brasil ascendería al 60% de la cosecha total de granos de Brasil. Las cosechas de maíz y soja están en pleno apogeo de marzo y abril, por lo que habrá una fuerte presión en cuestiones de logística. Con la perspectiva de obtener una producción de, al menos, 28 millones de toneladas de maíz de verano y 56 millones de toneladas de soja -juntas son un récord-, habrá mayor presión de venta en plena época de cosecha.

En las distintas plazas de negociación de granos de Brasil los valores por cada bolsa de 60 kg oscilaban entre R\$ 20 y 28, lo que equivale a US\$ 158 y 221 /Tm, respectivamente. Para la comparación que sigue, resulta adecuado tomar el valor de la soja sobre Paranagua, de R\$ 28 / 29, equivalente a US\$ 225 /Tm.

Recuérdese que los precios de la soja argentina, cercanos a US\$ 180 /Tm puesta en Rosario, ya tienen deducidos los derechos de exportación del 23,5%. Si no existieran esos derechos de exportación, la soja puesta en Rosario equivaldría a US\$ 235, diez dólares más que en el puerto brasileño de Paranagua.

En un análisis hecho por los analistas de Safras & Mercado, haciendo un balance de lo que fue el 2005 para la soja, trazan también un escenario no muy auspicioso para el 2006.

En el 2005 el productor de soja de Brasil registró un resultado marcadamente negativo por la combinación de tres factores: un precio promedio 28% inferior al del año anterior, un margen muy negativo (la media fue negativa en un 17% para el estado de Parana y del 10% para el de Mato Grosso, por la combinación de precios del grano en baja y elevado precio de los insumos) y una rentabilidad con enormes pérdidas, al comparársela con otros activos.

S&M prevé que en este 2006 la situación es preocupante por el alto endeudamiento del productor brasileño, lo cual redundaría en una caída del área a sembrar para el 2006/07. La combinación de un panorama bajista para los precios, en un entorno global de abundante oferta, y un tipo de cambio bajo presión por el ingreso de capitales en Brasil es inquietante. Igualmente, habrá sustanciales diferencias con el 2005, porque el costo de los insumos fue inferior en este ciclo, porque no se aplicó todo el paquete tecnológico que hay disponible, porque la cosecha no tendrá el nivel de pérdidas del ciclo previo y porque para el segundo semestre del año Chicago puede ver mejores precios, siempre que se reduzca el área sojera en EE.UU.

## **En Chicago, nadie quiere irse vendido para el fin de semana**

El saldo semanal para todo el complejo soja ha sido de subas acumuladas de entre 2,5% y 4,8%, yendo de menor a mayor para la harina, el poroto y el aceite de soja.



Aunque los factores fundamentales no son precisamente alcistas, hubo mucho de especulación en la negociación de estos últimos cinco días en el mercado de Chicago.

De hecho, todavía el nivel de compromisos del complejo soja estadounidense muestra la cobertura del 76% del saldo exportable de soja, 62% del de harina y 32% del de aceite de soja, hasta el 9 de febrero. A esta misma altura del año, el promedio de los últimos 5 ciclos daba: 83% para la soja, 67% para la harina y 66% para el aceite.

Como indicadores que "ayudaron" a la plaza durante esta semana, se puede mencionar que:

1) Tanto los registros de exportación de soja estadounidense, como el informe de ventas externas semanales, resultaron algo positivos para la soja. Previo a este último reporte, los analistas habían estimado que la cifra estaría entre 400.000 y 600.000 Tm. Finalmente, salieron 529.600 Tm, lo que no sorprendió al mercado, pero, al menos, no resultó decepcionante.

2) Además de estas noticias del frente externo, los modelos climáticos que barajaban varias agencias meteorológicas no mostraban lluvias para los siguientes días en el sur de Brasil ni en Argentina, en donde eran particularmente necesitadas.

Ante este panorama, y el feriado del lunes en EE.UU. (Día del Presidente), los fondos no querían irse con grandes posiciones vendidas en sus carteras. Por lo tanto, decidieron equilibrar las cosas y comenzaron a cancelar posiciones vendidas, comprando. Por otra parte, la ausencia de un genuino interés vendedor, al menos por volúmenes similares, entre los comerciales, hizo que se fuera afianzando la recuperación en los futuros del complejo soja.

Entre el jueves y viernes se realizó el *Foro de Perspectivas Agrícolas que organiza la Secretaría de Agricultura de EE.UU.*

Se emitieron nuevas proyecciones de área para el nuevo ciclo 2006/07 y se trazaron proyecciones de stock final.

Se estimó que el productor norteamericano destinará 770.000 ha más a la soja (que el año pasado), cubriendo una superficie total de 29,95 millones ha.

A partir de esa superficie se proyectó la producción en 80,69 millones Tm, lo que significaría un retroceso del 4% respecto de la campaña anterior. No debe sorprender que con más superficie haya menor producción, ya que los rindes del año pasado habían resultado excepcionales. El rinde promedio nacional 2005/06 para la soja había sido de 29,12 qq/ha, mientras que el rinde de tendencia, que es el que se calcula para la próxima temporada, es de 27,37 qq/ha.

Para el ciclo 2006/07, los stocks finales no variarían respecto del stock final del 2005/06; esto es 15,10 millones Tm. Al inicio de esta semana, en el mercado de Chicago corría la idea de que dichos stocks podía ubicarse en 16,3 millones de Tm

comportamiento volátil. La semana comenzó con bajas por las mejoras pasadas pero luego se recuperó por la nueva participación de los fondos y problemas climáticos en las regiones productoras de EE.UU.

Por parte de las noticias de exportación, éstas fueron muy dispares. El mercado estaba a la espera de la licitación de trigo de Irak y más especificaciones sobre la compra de India. Cuando finalmente se conocieron los resultados de la primera, no hizo más que confirmar las expectativas de algunos operadores sobre el valor del cereal estadounidense.

La Junta de Granos de Irak informó que rechazó todas las ofertas estadounidenses por considerarlas elevadas mientras que iba a solicitar nuevas ofertas de trigo canadiense o europeo para comprar 1 millón de toneladas del cereal. Operadores europeos informaron que desde Irak están solicitando precios por trigo duro y trigo blando.

Sin embargo, había especulaciones de que Irak podría retornar al mercado estadounidense por una cantidad inferior de trigo.

Por otra parte, Australia instruyó a su embajador a reunirse con el gobierno de Irak para poder participar del negocio luego que la Junta de Granos suspendiera las relaciones con el país por negocios poco claros con el anterior régimen de gobierno.

Lo desalentador que resultó esta noticia fue compensado parcialmente por la compra que informó Egipto de 120.000 tn de trigo a Australia y 60.000 tn a EE.UU.

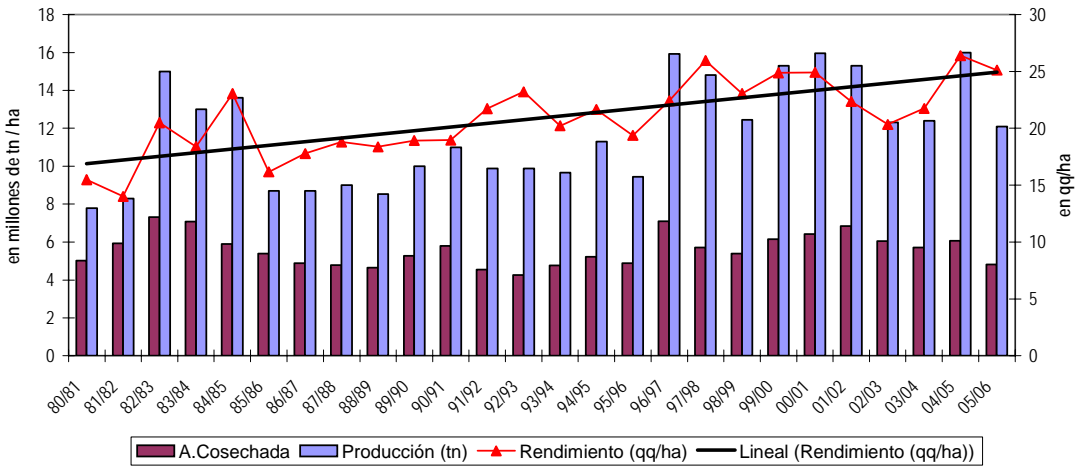
También las expectativas de exportaciones de Estados Unidos a India ayudaron a los precios. Un representante de la industria confía en que el país ga-

## TRIGO

### El clima en EE.UU. impacta más que las exportaciones

En el mercado estadounidense los precios del trigo mostraron un

### Evolucion del TRIGO argentino



narará al menos una parte de la licitación de India para importar cerca de 500.000 toneladas de trigo.

Las exportaciones semanales de trigo alcanzaron las 624.100 tn (combinando cosecha vieja y nueva), arriba de las estimaciones del mercado de 300.000 a 500.000 tn. La cifra fue un 69% superior a la semana previa y en línea con lo informado la campaña pasada.

En el acumulado los compromisos de ventas de trigo estadounidense al exterior continúan mostrando un registro un 4% inferior al 2005.

La competencia del cereal de otros orígenes es una limitante de los negocios que está impactando en el mercado, mientras que la situación futura sobre los precios puede ser distinta si la cosecha 2006/07 no alcanza las expectativas.

Las noticias de exportaciones tienen un impacto similar en todos los mercados de trigo estadounidense, aunque en lo que respecta al clima es en Kansas donde mayor variación.

Las planicies continúan secas, las suaves precipitaciones ocurridas en el norte y este no fue-

ron suficientes para los cultivos. La mayor preocupación de los productores se observa en los estados de Texas y Oklahoma donde mayor daño podría haber causado la falta de humedad.

Las heladas pronosticadas para los próximos días podrían dañar a los nuevos cultivos que habían iniciado antes de tiempo su ciclo de maduración por las pasadas temperaturas cálidas.

Además, los pronósticos de nieve y lluvia no alcanzarían a las áreas secas de Oklahoma y Texas, donde el cereal necesita humedad en forma urgente.

Como producto de la situación climática en las regiones productoras muchas áreas comenzaron a estar amenazadas con el "winterkill" (muerte de invierno) del trigo. Las posibilidades son mayores si el clima no cambia en los próximos días y los precios en los mercados de futuros comienzan a reflejar con subas el panorama futuro.

Mientras tanto el USDA en su conferencia anual de pronósticos realizó sus proyecciones para el área sembrada, producción y stocks de trigo 2006/07.

Las estimaciones señalan un incremento en el área total destinada al trigo de 1,3% respecto de la campaña anterior, que asumiendo clima y rendimientos normales lleva la estimación de producción a 56,47 millones de tn frente a las 57,3 millones del 2005/06.

La menor cosecha responde mayormente a una menor área cosechada, se espera recolectar el 84% de los sembrado frente al 87% de la campaña precedente.

En lo que respecta a la demanda se proyecta un mayor consumo interno pero menores exportaciones, dejando las proyecciones de stocks finales 2006/07 muy próximas a las actuales 14,75 millones de tn.

### El trigo local no puede afirmarse

Los precios disponibles en Rosario también tuvieron un comportamiento dispar durante la semana. La tranquilidad de los exportadores se manifestó al comienzo cuando las ofertas fueron más bajas jornadas tras jornada.

Recién el jueves los precios pudieron recuperar parte de las pérdi-

das pasadas por la necesidad que mostraron algunos compradores.

Los precios bajaron \$ 5 en la semana y las últimas ofertas escuchadas en el recinto fueron por \$ 323 para el cereal con entrega inmediata en los puertos cercanos a Rosario.

Por parte de la demanda interna propiamente dicha, en el recinto de operaciones de la Bolsa de Comercio de Rosario no se estuvieron escuchando ofertas de la industria molinera. Sin embargo, se sabe que continúan comprando el cereal a un buen ritmo.

La confirmación se manifiesta en el reporte semanal de compras de la industria. En el período transcurrido del 2005/06 lleva compradas 1,4 millones de tn, un 12,5% inferior al año anterior a la misma fecha pero dentro de los niveles de campañas anteriores.

En lo que respecta a la demanda de exportación, el sector tiene compradas 4,79 millones de tn al 8/02, un 28% inferior a la campaña precedente en respuesta a las menores ventas externas y a la caída de la producción que afecta directamente al saldo exportable de trigo.

De las ventas potenciales de trigo argentino al exterior de 6,5 millones de tn hay comprometidas, un 70% mayormente con destino a Brasil.

El último informe de compromisos de ventas al exterior señala negocios por 4,57 millones de tn, aumentando 205.000 tn en la última semana y debajo de las 6,79 millones del año pasado a la misma fecha.

Las nuevos registros corresponden a ventas por 120.000 tn a Brasil, 50.000 tn a Chile y 35.000 tn a Perú, llevando al acumulado a 2,72 millones de tn, 300.000 tn y 225.000 tn respectivamente.

Es así que continúa siendo Brasil por lejos nuestro principal comprador seguido por otros países latinoamericanos donde la cercanía y los beneficios arancelarios tienen sus mayores efectos sobre el valor final del cereal en destino.

Los precios FOB del trigo argentino, a pesar de las subas respecto del año anterior, continúan siendo competitivos en los países cercanos. Esta semana volvieron a mejorar en el índice que publica diariamente la SAGPyA pero con un comportamiento dispar si separamos el origen del mismo.

Es así que el trigo desde los puertos del up river para embarque más cercano mostró una baja de u\$s 1,50 respecto de la semana anterior, para quedar a u\$s 135,50, mientras que en los puertos del sur mejoraron u\$s 1,50.

En Bahía Blanca y en Necochea la situación es también distinta. En el segundo puerto la mercadería no está llegando con gran fluidez por las huelgas de transporte que impide la llegada de camiones a las terminales y algunos buques de trigo se están desviando.

Según el informe semanal de vapores continúa la llegada de barcos para embarcar trigo en los puertos de up river y del sur. En los próximos quince días se esperan embarcar 280.000 tn de trigo, de las cuales 150.000 tienen como destino exclusivo Brasil, el resto corresponde a buques que embarcan el cereal para Colombia, Perú y Chile.

Tanto los compromisos como los embarques son una clara señal que Argentina este año no podrá abastecer más que a la demanda externa más próxima. De realizarse mayores negocios a otros destinos los precios no tendrán límites de subas.

Sin embargo, la competencia de otros exportadores mundiales será

el límite de nuestras ventas.

Hoy vemos que existe mucha disponibilidad del cereal en el mundo, pero la situación futura parece ser más ajustada a medida que se van confirmando algunos guarismos para la campaña 2006/07.

En EE.UU. se espera una menor producción del cereal, igual que en países de Europa del este donde el clima frío afectó el desarrollo de los cultivos. Las menores cosechas proyectadas por el CIC para Rusia, Rumania y Ucrania no serán compensadas con la Unión Europea.

Y las expectativas volverán a ubicarse en los países del hemisferio sur: Australia y Argentina.

Localmente el panorama para la próxima campaña no es tan alentador. Las perspectivas de siembra son muy dispares pero el clima será determinante, como sucedió en la presente campaña.

La Secretaría de Agricultura en su informe mensual confirmó que el balance final de la superficie sembrada de trigo 2005/06 alcanzó las 5.037.000 hectáreas, lo que representa una disminución cercana al 20% respecto a la campaña anterior.

Las condiciones climáticas - de escasas precipitaciones - acaciadas en el final del invierno, impidieron la concreción de las intenciones de siembra previstas inicialmente, tanto en el sudeste y sudoeste de Buenos Aires, La Pampa y centro sur de Córdoba.

La falta de humedad también disminuyó las coberturas previstas inicialmente en el norte de la región triguera: Chaco, Tucumán, Santiago del Estero y Salta.

Al final de la cosecha se obtuvieron muy buenos rendimientos en el centro y norte bonaerense, sur de Santa Fe y en Entre Ríos. En cambio, no han sido

satisfactorios los rindes obtenidos en el centro y norte de Córdoba, donde las condiciones climáticas secas tuvieron un mayor impacto en las productividades por hectárea.

En las zonas del sudeste y sudoeste bonaerense, los rendimientos fueron menores a los normales para la región aunque algunos fueron elevados pero con gran disparidad en proteína y peso hectolitro.

Producto de la disparidad de condiciones de los cultivos la producción final de trigo para la campaña 2005/06 se proyecta en 12,1 millones de tn, aumentado 100.000 tn respecto del informe de enero pero muy por debajo de las 16 millones del 2004/05.

## MAIZ

### La tranquilidad de la demanda deprimió los precios locales

El cereal local no pudo continuar con mejoras. La demanda del sector exportador se muestra más tranquila a la espera del comienzo de la cosecha del maíz y de una mayor definición sobre los potenciales rendimientos de los cultivos.

Las condiciones climáticas en algunas regiones todavía son segundas de cerca por los productores que esperan una recuperación final de las plantaciones más tardías.

Recién esta semana se dio por finalizada oficialmente la siembra del maíz en los últimos lotes de segunda ubicados en el norte de la provincia de Santa Fe.

En el sur de la provincia los maíces presentan diferentes as-

pectos. Algunos se han perdido definitivamente debido a que no han formado espigas, otros llegarán a cosecharse pero con bajos rendimientos ya que sus espigas presentan un tamaño muy pequeño y con una formación anormal de granos por espiga debido a la deficiente polinización.

También se observan zonas puntuales donde el estrés por sequía fue menor y por lo tanto los rindes se verán afectados en menor medida.

En Entre Ríos la ausencia de precipitaciones permitió un importante avance en la cosecha de maíz, habiéndose levantado hasta la fecha el 23% de la superficie implantada, con rindes obtenidos muy dispares.

En la provincia de Córdoba los cultivos muestran un aspecto dispar según las zonas. Aquellos que aún están en las etapas de espigazón- grano lechoso, necesitan la ocurrencia de nuevas precipitaciones para mejorar las posibilidades de los rindes, mientras otros necesitan la humedad para un normal llenado de granos. Se espera una gran disparidad de rendimientos siendo los más bajos los que sufrieron la sequía en el momento crítico de la floración.

Distinta evolución de los cultivos se presenta también en la provincia de Buenos Aires según la región de siembra. En el norte, zona núcleo maicera, las altas temperaturas están acelerando el proceso de madurez de las plantas las cuales se encuentran en plena etapa de llenado de granos. Los maíces más adelantados ya comenzaron la etapa de madurez comercial.

Frente al actual contexto de los cultivos, la menor área sembrada y las condiciones climáticas que acompañaron el desarrollo de los cultivos, la SAGPyA en su informe mensual de febrero estima una producción de maíz de 13,8 millones de tn.

Los datos oficiales señalan que el total del área sembrada con el cereal se ubicó en 3,05 millones de hectáreas, disminuyendo un 9% respecto de la campaña anterior por caídas en el centro norte bonaerense, sur de Santa Fe y Entre Ríos, que no logran compensar las mayores coberturas concretadas en La Pampa y Córdoba.

La recarga hídrica concretada a principios de febrero, ha permitido mejorar aquellos maíces que - sembrados tardíamente- aún estaban en etapa vegetativa. En los más avanzados, esas lluvias llegaron tardíamente y resentirán los futuros rendimientos productivos en la región núcleo del norte de Buenos Aires, centro sur de Córdoba y sur de Santa Fe.

En algunas zonas, los productores optaron por transformar en forraje al maíz en pie mediante el picado, lo que aumentará la producción de área que no se destinará a la obtención de grano.

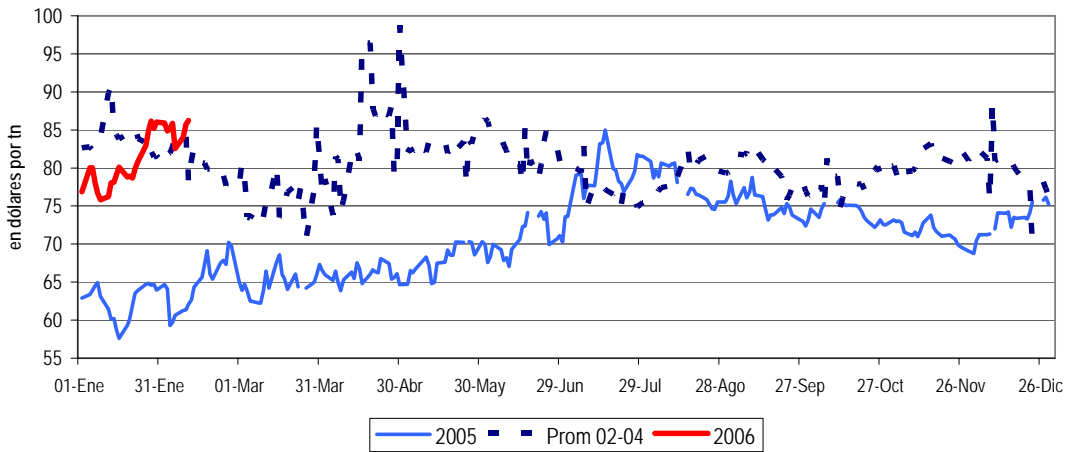
La menor producción está teniendo sus efectos en la actividad exportadora y el comportamiento de los precios disponibles y futuros.

La tranquilidad que mostró esta semana el sector exportador por el grano disponible motivó bajas en los precios. Sólo cuando alguno de ellos necesitó del cereal las ofertas mejoraron para condiciones puntuales de entrega.

Los precios disponibles cerraron con una baja de \$ 6 respecto del viernes anterior, los últimos precios pagados fueron de \$245 para la exportación de Gral. Lagos con entrega hasta el 27/02, igual que el resto de los compradores con entrega inmediata.

Los valores están superando los precios pagados en el año pasado

**MAIZ: Estacionalidad precios CAC Rosario**



a la misma fecha y muy próximos a mejorar el promedio de los últimos tres años.

A los actuales niveles de precios el volumen de negocios que se realiza en el recinto de la Bolsa de Comercio de Rosario oscila entre las 4.000 y 6.000 tn, va-

riando según los precios que ofrecen diariamente los exportadores.

El sector lleva compradas 15,4 millones de tn de maíz 2004/05, un 38% superior al volumen del año previo al 8/02, cuando falta menos de un mes para la finalización del año comercial. Este incremento es respuesta a la mayor producción obtenida y al consecuente mayor saldo exportable.

La producción de maíz 2004/05 fue nuevamente aumentada por la SAGPyA en el reporte de febrero, se estima ahora en 20,5 millones



**BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO**

Se informa que el día 30 de enero de 2006 arribó a la plaza el primer lote de soja de la campaña 2005/2006, descargado en la planta de Vicentín S.A. (Ricardone), cuyos datos son los siguientes:

Productor:	TIROLESA S.A.
Corredor:	CEREALES DEL PLATA S.A.
Entregador:	Entregas Serden SRL
Acopiador:	Agro Epsilon S.A.
Procedencia:	Los Altos (Catamarca)
Peso:	28.530 kilos
Variedad de la semilla:	Don Mario 4800
Fecha de siembra del lote:	09/09/05

Oportunamente se dará a conocer la fecha en que será rematado el lote de soja.

Rosario, 1° de febrero de 2005

de tn, lejos de las estimaciones de 19,5 millones que mantenía hace dos meses atrás cuando ya todos estaban estimando una producción muy superior a las 20 millones de tn.

La corrección de las cifras llega tarde dado que muchos privados estaban hablando de 21 a 23 millones de tn desde que finalizó la recolección.

La producción récord lleva a que el saldo exportable alcance las 14 millones de tn, tonelaje muy próximo a lograr con el nivel actual de compromisos.

Las ventas efectivas al exterior alcanzan las 13,90 millones de tn al 10,02, aumentando 25.000 tn en la última semana por un negocio a Malasia y superando las 11 millones del año pasado a la misma fecha.

Es el país asiático el principal comprador del cereal argentino de la campaña con 1,92 millones de tn, seguido por Egipto con 1,75 millones de tn y por Perú con 1,12 millones.

Son también los países mencionados los que tienen como destinatario a los buques que están llegando a los puertos cercanos a Rosario para embarcar el cereal. En los próximos quince días se esperan barcos para cargar 150.000 tn de maíz.

## En EE.UU. los fondos ayudan al maíz

Los precios del maíz en Chicago están muy por arriba de cualquier indicador fundamental. Si los datos que publica el USDA son correctos, la reciente recuperación de los valores futuros no responde más que a elementos técnicos.

Algunos operadores en el mercado comienzan a especular que el accionar de los fondos, que sostienen los precios del maíz,

se está desarrollando sobre expectativas de aumento en el consumo mundial y estadounidense en los próximos meses.

Según los últimos datos del USDA los stocks de EE.UU. son los mayores desde mediados de los '80, aunque hubo recientemente una fuerte corrección en los indicadores de consumo interno en función del abrupto crecimiento de la demanda para etanol y el panorama favorable para la producción del sector de carnes en el mercado interno.

En los cuadros de oferta y demanda de 2006 todos se concentra en los indicadores de consumo. Este es menor al año comercial anterior en alimento para ración pero está creciendo el segmento correspondiente a la producción de etanol, de 33,6 millones de tn a 40,6 millones para este año.

Sin embargo, esto último no impide que los stocks finales sean récord e influyan sobre los precios futuros.

El comportamiento semanal comenzó negativo para los futuros en Chicago por corrección técnica luego de las subas pasadas y por contagio con otros mercados de materias primas, como los de oro y metales preciosos.

Una recuperación posterior de los valores fue posible gracias nuevamente a participación de los fondos realizando compras.

Según el último informe semanal del CFTC los no-comerciales al 7/02 tienen una posición comprada de 221.045 contratos de maíz y vendida de 95.753 contratos, es decir, un neto combinado de contratos de futuros y opciones comprados por 125.292.

El incremento semanal en la posición comprada fue por 41.138 contratos, suba que fue acompañada por el interés abierto que alcanzó los 1,25 millones de contratos.

Es en el maíz donde mayor actividad se observa de estos participantes, luego en el trigo y por último en la soja y sus subproductos.

El accionar no responde sólo a elementos técnicos sino que las exportaciones estadounidenses también son sostén de las cotizaciones.

Las ventas semanales de exportaciones de maíz alcanzaron las 1,25 millones de tn (combinando cosecha vieja y nueva), arriba de las estimaciones previas del mercado de 1 a 1,2 millones de tn. El acumulado del año comercial supera en un 9% el volumen el año pasado a la misma fecha.

Las estimaciones de exportaciones 2005/06 igualmente superan en un 2% las cifras de la campaña precedente y son nuevamente aumentadas para la 2006/07.

El USDA proyectó el viernes que la cosecha de maíz de Estados Unidos para el 2006 alcanzaría 274 millones de toneladas, por debajo de los 282 millones del año pasado.

El organismo agrícola estimó que las reservas finales de cereal del 2006/07 alcanzarían 43,8 millones de toneladas, por debajo del total del 2005/06, de 61 millones de toneladas.

Estas proyecciones se basan en expectativas de una menor área sembrada con maíz para el 2006 por los mayores costos de producción y los grandes stocks que restarían de la presente campaña.

## Lanzarán el primer consorcio de exportación de biodiésel del país

«El Cronista», 17/02/06

Ante las dificultades para atender la futura demanda internacional de este combustible, Oil Fox, la firma pionera en la exportación de este producto, comenzó a cerrar acuerdos estratégicos para conformar un pool empresarial.

El precursor de la exportación de biodiésel ya firmó el contrato. Ahora suma empresas para cumplir con la cuota

De ser un nombre extraño para la mayoría de los oídos, el biodiésel parece erigirse, hoy por hoy, como la última gran gema del comercio exterior argentino.

Sucede que hasta hace poco, “biodiésel” no era más que un cúmulo de empresas e investigadores que buscaban formas más ecológicas de generar energía y, sobre todo, formas más baratas ante el encarecimiento indefectible del crudo. En definitiva, la clave era encontrar una buena oportunidad comercial.

Hoy, es una realidad. Una realidad a medias, pero ya se dio un puntapié inicial: la Pyme Oil Fox fue la primera de la Argentina en cerrar un contrato para la exportación de biodiésel. Y, si bien el país tiene potencial, por tradición sojera y aceitera, el sueño de convertirse en el máximo polo del nuevo boom energético es aún un proyecto a largo plazo.

Al respecto, alcanza con comprender las magnitudes que se manejan en este biouniverso: la empresa inglesa con la cual Oil Fox viene negociando la compra de biodiésel desde julio del año pasado solicitó, sólo a modo de “muestra”, 10 millones de litros mensuales. Apenas un cambio para los 5.000 millones que necesita Europa por año.

Sin embargo, la infraestructura con la cual cuenta hoy el país en términos de silos, camiones, puertos y, desde ya, capacidad de procesamiento de la soja, generó que Oil Fox se comprometiera “en el menor tiempo posible” –según consta en el precontrato– a exportarle un modesto 10% de lo pretendido. Es decir que, hoy por hoy, la Argentina no está en condiciones de exportar, de manera automática, un millón de litros.

“En julio del 2005, cuando la empresa inglesa me dijo que iban a necesitar una muestra por mes, jamás me imaginé que hacían referencia a es monto”, explicó Jorge Kaloustian, presidente de la fir-

ma.

De este modo, así como Oil Fox se transformó en la primera empresa en cerrar un acuerdo de exportación de biodiésel, hoy está al frente de una campaña que tiene como finalidad reclutar a productores locales para conformar el pool empresarial que le permita sumar recursos y compensar deficiencias en capacidad de producción.

A partir de la conformación de este consorcio, la exportación de 1 millón de litros de biodiésel mensuales representará, en el término de un año y a un valor de 0,50 euros por litro, un negocio de 6 millones de euros.

“En Europa, el biodiésel cuesta por litro, 1 euro. Nosotros le hemos presupuestado 50 centavos de euro por cada litro, la mitad, y aún así seguiríamos manteniendo una buena rentabilidad”, sostuvo el empresario.

Como contrapartida, el producto terminado, en el mercado local, no baja de 1,40 peso. Este alto costo genera que el biodiésel, hoy por hoy, sea negocio a la hora de buscar mercados en el exterior y no para consumo interno.

“Hacer biodiésel es fácil pero no es rentable para vender a nivel local. Por eso constantemente aparecen emprendedores que dicen tener semillas para comenzar a producir. Mientras que no exporten o no salga la ley de biodiésel, yo les digo que directamente hagan aceite, que van a ganar más plata”, sostuvo Kaloustian.

En la Argentina, según el empresario, existen unos diez proyectos que, algunos en etapa de desarrollo y otros en fase de investigación, son potenciales partners en el negocio.

Sin embargo, la principal traba, además de los volúmenes, está en la calidad. Para poder exportar a Europa, el biodiésel debe superar la norma 14.214, que establece altos parámetros. Es por eso que la única manera de cumplir con un contrato es que el combustible cumpla con todos los requerimientos internacionales.

“Los nuevos productores aún no cuentan con los índices de calidad que nosotros tenemos y que logramos luego de trabajar durante varios meses bajo la supervisión de una empresa de energía inglesa”, sostuvo Kaloustian.

Es así como desde Oil Fox explicaron que ya están diseñando una estrategia para conformar un pool exportador, “donde se sumen estos nuevos productores. De este modo, los hacemos partícipes de nuestro contrato de exportación de 1 millón de litros, pero previa auditoría de nuestros procesos de calidad; porque cualquier proceso que falle, directamente va a ser una mancha en contra del biodiésel”.

De este modo, la firma ya cerró acuerdos entre productores comprendidos en el eje San Luis, Chabás, Pergamino, San Lorenzo y San Nicolás.

"Si pueden cumplir con los parámetros de calidad y con los plazos de entrega, se firma el contrato de manera automática y se suben al pool de empresas exportadoras. Es así como estamos trabajando para concretar el primer consorcio exportador de biodiésel del país", sintetizó el empresario.

Lo que está privilegiando –según explicó– es la asociación con plantas aceiteras, ya que existe la posibilidad de instalar un reactor. "Las aceiteras están preparadas en 100% para elaborar biodiésel. Tienen calderas, tienen tanques, disponen de materia prima y tienen laboratorios".

Sin embargo, también necesitarán ampliar la serie de acuerdos a toda la cadena productiva. Sucede que la Argentina no está preparada logísticamente para absorber, hoy por hoy, el traslado de grandes volúmenes de combustible para la exportación.

"Faltan camiones, faltan depósitos y falta la estructura general porque, o no está creada o lo que ya está creado está prácticamente ocupado", sostuvo Kaloustian. Por eso la firma se encuentra gestionando, ante la ministra Felisa Miceli, un crédito de \$6 millones, para poder contar con la infraestructura necesaria.

## Las exportaciones fueron récord en 2005

«El Cronista», 15/02/06

El Indec confirmó ayer que las exportaciones en 2005 alcanzaron un valor récord de u\$s 40.013 millones tras divulgar el Índice de Precios y Cantidades del Comercio Exterior. Según este informe, las ventas al exterior crecieron el año pasado 15,8% frente al 2004, "impulsadas principalmente por las mayores cantidades exportadas en el período (14,2%), y en una medida mucho menor por la suba de los precios de exportación (1,5%)".

Del otro lado, las importaciones del 2005 mostraron un alza del 27,9% con respecto a las registradas el año anterior. "Este aumento fue consecuencia de un incremento del 23,2% en las cantidades importadas y, en menor medida, de una suba del 3,7% en los precios de importación", explicó el Indec en el comunicado.

Como consecuencia de la evolución de las exportaciones e importaciones, el saldo de la balan-

za comercial en el 2005 fue positivo en u\$s 11.322 millones. El Indec precisó que "si en este período se hubiesen registrado los precios del año anterior, el saldo comercial habría arrojado, en cambio, un superávit de u\$s 11.775 millones".

En tanto, el denominando índice de términos de intercambio –que mide la relación entre los índices de precios de exportación e importación– cayó 2,1% entre 2004 y 2005 debido al mayor aumento de los precios de importación durante el último año.

Sin embargo, en el último trimestre del 2005 este indicador mostró una suba del 4% respecto al cuarto trimestre del año anterior, como consecuencia de un mayor aumento en los precios de exportación en este período.

Un estudio elaborado por la consultora Estrategia & Gestión y difundido ayer destaca que "las cifras que cierran el comercio exterior del año 2005 confirman el notable desempeño del sector externo". Además, con este resultado "el comercio externo argentino logra el mayor nivel de apertura comercial de su historia".

Si se compara el comercio exterior como porcentaje del PIB (grado de apertura comercial), el 2005 verifica una tasa del 25%, superando al máximo anterior logrado siete años atrás, en 1998. Además –agrega el informe de Estrategia & Gestión– "al diversificar el destino de la producción doméstica, el crecimiento de la demanda externa sobre la total contribuye a moderar los efectos negativos que se producen tanto por tránsito de la fase contractiva del ciclo económico local como frente a eventuales shocks externos".



**Cámaras Arbitrales de Granos**

Pesos por tonelada

Entidad	10/02/06	13/02/06	14/02/06	15/02/06	16/02/06	Promedio semanal	Promedio año anterior *	Diferencia año anterior
<b>Rosario</b>								
Trigo duro	326,80	322,80	320,00	318,00	320,10	321,54	280,05	14,8%
Maíz duro	260,80	253,50	241,10	240,00	240,70	247,22	203,23	21,6%
Girasol	480,00	480,00	480,00	480,00	480,00	480,00	533,50	-10,0%
Soja	545,20	550,00	550,00	549,90	549,90	549,00	470,54	16,7%
Mijo								
Sorgo	195,00					195,00	144,64	34,8%
<b>Bahía Blanca</b>								
Trigo duro	335,00	330,00		326,00	329,50	330,13	286,04	15,4%
Maíz duro	270,00	265,00	265,00	265,00	265,00	266,00	204,78	29,9%
Girasol	465,00	465,00	465,00	465,00	465,00	465,00	510,65	-8,9%
Soja	532,00	540,00	545,00	545,00	540,00	540,40	470,56	14,8%
<b>Córdoba</b>								
Trigo Duro							253,21	
Soja								
<b>Santa Fe</b>								
Trigo								
<b>Buenos Aires</b>								
Trigo duro			333,80	332,50	330,60	332,30		
Maíz duro			260,00		255,00	257,50		
Girasol	470,00	470,00	470,00	470,00	470,00	470,00	528,11	-11,0%
Soja								
Trigo Art. 12	332,50	333,00	331,20		327,00	330,93	277,68	19,2%
Maíz Consumo								
<b>BA p/Quequén</b>								
Trigo duro	327,00		325,00		330,00	327,33	290,14	12,8%
Maíz duro								
Girasol	465,00	465,00	465,00	465,00	465,00	465,00	510,65	-8,9%
Soja								

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

**Bolsa de Cereales de Buenos Aires**

Pesos por tonelada

Producto	13/02/06	14/02/06	15/02/06	16/02/06	17/02/06	Semana anterior	Variación semanal
<b>Harinas de trigo (s)</b>							
"0000"	656,0	656,0	656,0	656,0	656,0	656,0	
"000"	560,0	560,0	560,0	560,0	560,0	560,0	
<b>Pellets de afrechillo (s)</b>							
Disponible (Exp)	210,0	210,0	205,0	205,0	200,0	215,0	-6,98%
<b>Aceites (s)</b>							
Girasol crudo	1.198,0	1.198,0	1.200,0	1.200,0	1.200,0	1.198,0	0,17%
Girasol refinado	1.440,0	1.440,0	1.420,0	1.420,0	1.420,0	1.440,0	-1,39%
Lino							
Soja refinado	1.275,0	1.275,0	1.275,0	1.275,0	1.275,0	1.275,0	
Soja crudo	1.090,0	1.090,0	1.090,0	1.090,0	1.090,0	1.090,0	
<b>Subproductos (s)</b>							
Girasol pellets (Cons Dna)	235,0	235,0	235,0	235,0	235,0	235,0	
Soja pellets (Cons Dársena)	460,0	460,0	470,0	470,0	470,0	470,0	

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

**Mercado Físico de Granos de Rosario**

Pesos por tonelada

Destino / Localidad	Entrega	Pago	Modalidad	13/02/06	14/02/06	15/02/06	16/02/06	17/02/06
<b>Trigo</b>								
Exp/Ros	C/Desc.	Cdo.	M/E	323,00	320,00	318,00	320,00	323,00
Exp/SM	C/Desc.	Cdo.	M/E	323,00		318,00	320,00	323,00
Exp/SP	C/Desc.	Cdo.	M/E	323,00	320,00	318,00	318,00	
Exp/Ramallo	C/Desc.	Cdo.	M/E				320,00	323,00
Exp/SL	C/Desc.	Cdo.	M/E	323,00				
Exp/SL	S/Prox.	Cdo.	M/E		320,00	318,00	320,00	
Exp/SN	C/Desc.	Cdo.	M/E	323,00	320,00	318,00	320,00	
Exp/SM-AS	S/Desc.	Cdo.	M/E	325,00				325,00
Exp/GL	Mar'06	Cdo.	M/E	326,00	323,00	321,00	323,00	
Exp/Ros	Mar'06	Cdo.	M/E		323,00	320,00	322,00	325,00
Exp/SM	Mar'06	Cdo.	M/E	326,00				326,00
Exp/GL	Abr'06	Cdo.	M/E	329,00	326,00	324,00	326,00	329,00
Exp/SM	Abr'06	Cdo.	M/E	329,00				329,00
<b>Maíz</b>								
Exp/Ros	C/Desc.	Cdo.	M/E		240,00	240,00	240,00	243,00
Exp/SM	C/Desc.	Cdo.	M/E	240,00	240,00	240,00	240,00	245,00
Exp/GL	C/Desc.	Cdo.	M/E			240,00		
Exp/Ramallo	C/Desc.	Cdo.	M/E				240,00	245,00
Exp/PA	C/Desc.	Cdo.	M/E			240,00	240,00	243,00
Exp/Ros	Hasta 17/2	Cdo.	M/E	255,00				
Exp/Ros	Hasta 18/2	Cdo.	M/E		243,00			
Exp/GL	Hasta 27/2	Cdo.	M/E				242,00	245,00
Exp/SM	Mar'06	Cdo.	M/E	u\$s 80,00	80,00	80,00	80,00	80,00
Exp/Clason	Mar'06	Cdo.	M/E	u\$s 80,00	79,00			
<b>Sorgo</b>								
Exp/SL	C/Desc.	Cdo.	M/E	195,00	195,00	195,00		
Exp/SM	C/Desc.	Cdo.	M/E	195,00	195,00	195,00	190,00	190,00
Exp/PA-SM	Mar/Abr'06	Cdo.	M/E	u\$s 65,00	65,00	65,00	65,00	65,00
<b>Soja</b>								
Fca/SM	C/Desc.	Cdo.	M/E			530,00	530,00	515,00
Fca/Ric-SL	C/Desc.	Cdo.	M/E					515,00
Fca/GL	C/Desc.	Cdo.	M/E	550,00				
Fca/Ric-SM	hasta 20/2	Cdo.	M/E	550,00				
Fca/GL-Ric-SM	hasta 21/2	Cdo.	M/E		550,00			
Fca/GL-Ric-SM	hasta 22/2	Cdo.	M/E			550,00		
Fca/SL	hasta 23/2	Cdo.	M/E	550,00				
Fca/GL	hasta 23/2	Cdo.	M/E				545,00	
Fca/Ric-SM	hasta 23/2	Cdo.	M/E				550,00	
Fca/SM-GL	hasta 24/2	Cdo.	M/E					545,00
Fca/SL	hasta 24/2	Cdo.	M/E		550,00			
Fca/SL	hasta 25/2	Cdo.	M/E			550,00		
Fca/GL-SL-SM	hasta 10/3	Cdo.	M/E					525,00
Fca/SM	1/3 al 15/3	Cdo.	M/E	u\$s 168,00	168,00	170,00	171,00	172,00
Fca/Ric-GL	May'06	Cdo.	M/E	u\$s 165,00	165,00	166,00	167,00	169,00
Fca/SM	May'06	Cdo.	M/E	u\$s 166,00	166,00	166,00	167,00	169,00
Fca/SL	May'06	Cdo.	M/E	u\$s 166,00	166,00	166,00	167,00	170,00
<b>Girasol</b>								
Fca/Ric-Ros	C/Desc.	Cdo.	M/E	480,00	480,00	480,00	480,00	480,00
Fca/Deheza	C/Desc.	Cdo.	flete/c/flete	480,00	480,00	480,00	480,00	480,00
Fca/Villegas	C/Desc.	Cdo.	M/E	470,00	470,00	470,00	470,00	470,00
Fca/T.Lauquen	C/Desc.	Cdo.	M/E	465,00	465,00	465,00	465,00	465,00

(Exp) Exportación. (Fca) Fábrica. (Mol) Molino. (Cdo.) 97,5% Pago contado + 100% IVA, con la LP, y 2,5% con la LF. (Flu/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.

**ROFEX. Precios de ajuste de Futuros**

Posición	Volumen	Int. Abierto	13/02/06	14/02/06	15/02/06	16/02/06	17/02/06	var.sem.
<b>FINANCIEROS</b>		En \$ / US\$						
DLR022006	60.561	151.951	3,0700	3,0720	3,0710	3,0680	3,0660	-0,1%
DLR032006	42.013	116.225	3,0760	3,0770	3,0740	3,0720	3,0700	-0,2%
DLR042006	50.232	86.245	3,0830	3,0830	3,0790	3,0780	3,0760	-0,2%
DLR052006	29.485	19.465	3,0890	3,0870	3,0830	3,0810	3,0800	-0,2%
DLR062006	600	1.581	3,0970	3,0950	3,0900	3,0880	3,0870	-0,2%
DLR092006		50	3,1340	3,1320	3,1270	3,1250	3,1240	-0,2%
DLR122006		70	3,1770	3,1750	3,1700	3,1680	3,1670	-0,2%
ECU022006	2.950	110	3,6550	3,6650	3,6600	3,6550	3,6550	-0,3%
<b>AGRÍCOLAS</b>		En US\$ / Tm						
ISR052006	3.064	11.310	165,70	166,00	166,50	167,10	168,30	2,0%
ISR072006		4	167,80	168,10	168,60	169,20	170,40	2,0%
ISR112006		4	176,00	176,30	176,80	177,40	178,60	1,9%
ISR052007		4	165,00	165,30	165,80	166,10	166,80	1,1%
SOJ052006		184	166,40	166,70	167,20	167,80	169,00	2,0%
IMR042006	32	957	81,80	80,70	80,30	80,50	80,50	-1,9%
ITR032006		87	108,50	108,00	108,00	108,00	108,00	-0,8%
ITR072006	1	15	116,50	116,00	116,00	116,50	116,50	-0,4%
<b>TOTAL</b>	<b>188.938</b>	<b>388.262</b>						

**ROFEX. Precios de operaciones de Futuros**

Posición	13/02/06			14/02/06			15/02/06			16/02/06			17/02/06			var. sem.
	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	
<b>FINANCIEROS</b>		En \$ / US\$														
DLR022006	3,0710	3,0660	3,0700	3,0730	3,0690	3,0720	3,0730	3,0700	3,0710	3,0710	3,0660	3,0680	3,0690	3,0620	3,0660	-0,10%
DLR032006	3,0770	3,0750	3,0760	3,0770	3,0740	3,0770	3,0760	3,0730	3,0750	3,0750	3,0700	3,0710	3,0710	3,0690	3,0710	-0,03%
DLR042006	3,0850	3,0830	3,0830	3,0850	3,0790	3,0830	3,0800	3,0780	3,0780	3,0790	3,0770	3,0770	3,0780	3,0760	3,0760	-0,19%
DLR052006	3,0910	3,0890	3,0900	3,0890	3,0820	3,0860	3,0850	3,0820	3,0830	3,0800	3,0790	3,0790	3,0820	3,0810	3,0810	
DLR062006	3,0980	3,0970	3,0970				3,0880	3,0880	3,0880							
ECU022006				3,6650	3,6500	3,6650	3,6600	3,6600	3,6600	3,6550	3,6550	3,6550				
<b>AGRÍCOLAS</b>		En US\$ / Tm														
ISR052006	165,80	164,90	165,70	166,10	165,80	166,00	166,50	164,10	166,50	167,50	166,10	167,10	169,00	168,00	168,30	2,00%
IMR042006				81,20	80,70	80,70	80,00	79,70	80,00	80,50	80,20	80,50	80,70	80,50	80,50	
ITR072006										116,50	116,50	116,50				
		190.309 Volumen semanal de contratos (futuros + opciones en piso y electrónico)						397.834 Interés abierto en contratos (al jueves)								

**OPORTUNIDADES COMERCIALES POR INTERNET**



El Referente Comercial de "El Gran Rosario", está en:

<http://www.rosario.com.ar>

Un sitio especialmente preparado para potenciar las oportunidades comerciales de la región.

**Pablo Bruno // Tel: (0341) 438-0429 // pbruno@rosario.com.ar**

**ROFEX. Ultima precio operado de cada día en Opciones de Futuros**

En US\$

Posición	Precio de Ejercicio	Tipo de opción	Volumen semanal	IA por posición/1	13/02/06	14/02/06	15/02/06	16/02/06	17/02/06
<b>PUT</b>									
ISR052006	140,00	put		145					
ISR052006	144,00	put		141					
ISR052006	148,00	put	12	210			1,100		
ISR052006	152,00	put	28	576				1,500	1,500
ISR052006	156,00	put		142					
ISR052006	160,00	put	8	32	4,000				
ISR052006	164,00	put	44	40				5,000	
ISR052006	168,00	put		16					
ISR052006	172,00	put		8					
IMR042006	66,00	put		4					
IMR042006	70,00	put		66					
IMR042006	74,00	put	4	663		0,500			
IMR042006	78,00	put		79					
DLR022006	3,010	put		950,0					
DLR022006	3,030	put		200,0					
DLR022006	3,050	put		150					
DLR032006	3,030	put		20					
DLR052006	3,000	put		130					
DLR052006	3,050	put	50	50			0,024		
<b>CALL</b>									
ISR052006	160,00	call		8					
ISR052006	164,00	call		74					
ISR052006	168,00	call		44					
ISR052006	172,00	call	128	247	4,000		4,500	4,800	5,200
ISR052006	176,00	call	308	472		3,100	3,500	3,500	3,900
ISR052006	180,00	call	48	696	2,000				2,700
ISR052006	184,00	call	34	225		1,500			1,800
ISR052006	188,00	call	48	520		1,000			
ISR052006	192,00	call		169					
ISR052006	196,00	call		157					
ISR052006	200,00	call		502					
ISR052006	204,00	call		80					
ISR052006	208,00	call		28					
ISR052006	212,00	call		52					
IMR042006	74,00	call		11					
IMR042006	78,00	call	20	62	4,900			4,200	4,200
IMR042006	82,00	call	12	355	2,900	2,500	1,900	2,200	
IMR042006	86,00	call	5	125	1,600				
IMR042006	90,00	call		148					
IMR042006	94,00	call		42					
ITR032006	106,00	call		38					
ITR032006	110,00	call	2	14					1,500
ITR072006	122,00	call		6					
DLR022006	3,050	call		70					
DLR022006	3,060	call		30					
DLR022006	3,080	call		80					
DLR022006	3,090	call		70					
DLR022006	3,100	call		205					
DLR022006	3,150	call		530					
DLR032006	3,050	call		330					
DLR032006	3,070	call		50					
DLR032006	3,080	call	550	350				0,020	
DLR032006	3,100	call	70	150		0,014			
DLR062006	3,100	call		10					

/1 El interés abierto corresponde al día jueves. Nota: Los contratos de cereales son por 50 tn y los de oleaginosos son de 25 tn.

**MATBA. Ajuste de la Operatoria en dólares**

Posición	Volumen Sem.	Open Interest						En tonelada	
			13/02/06	14/02/06	15/02/06	16/02/06	17/02/06	var.sem.	
Trigo BA 03/2006	28.600	797	113,00	112,20	111,80	112,50	112,10	-1,23%	
Trigo BA 05/2006	14.300	1.303	117,50	116,80	116,30	117,10	117,10	-1,01%	
Trigo BA 07/2006	16.100	1.524	121,00	120,10	119,70	120,20	120,40	-1,15%	
Trigo BA 09/2006	2.200	286	124,00	123,00	122,60	123,10	123,60	-0,56%	
Trigo BA 01/2007	4.200	243	106,20	105,70	105,60	106,50	106,80		
Trigo Base IW 03/2006		2	102,00	102,00	102,00	102,00	102,00		
Maiz Ros 04/2006	7.500	1.806	82,00	81,30	80,60	80,80	81,00	-0,98%	
Maiz Ros 06/2006	400	4	84,50	84,20	84,20	84,50	85,00	0,59%	
Maiz Ros 07/2006	4.600	402	85,80	85,20	84,70	85,10	85,50		
Maiz Ros 08/2006	100	18	87,20	86,80	86,40	87,30	87,60	0,69%	
Maiz Ros 12/2006	4.100	40	90,50	90,50	91,00	91,70	91,50	1,10%	
Maiz Ros 04/2007	800	11	81,20	81,00	80,50	80,50	81,00	-0,37%	
Gira. Ros 03/2006	300	43	163,00	163,00	164,50	168,00	168,00	1,82%	
Gira. Ros 05/2006		1	164,00	164,00	165,50	169,50	169,50	2,11%	
Gira. Ros 07/2006		1	166,00	166,00	167,50	170,50	170,50	1,49%	
Soja Base IW 05/2006	2.400	31	101,00	101,00	101,00	102,00	101,50	0,50%	
Soja Base QQ 05/2006		207	96,50	96,50	97,00	96,30	96,50		
Soja Ros 02/2006			180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	0,56%	
Soja Ros 04/2006		2	166,70	166,70	167,20	168,20	169,30	2,30%	
Soja Ros 05/2006	56.900	7.055	167,00	167,00	167,50	168,50	169,60	2,29%	
Soja Ros 07/2006	8.700	296	169,70	169,70	170,00	171,20	172,50	2,37%	
Soja Ros 09/2006	1.400	39	173,00	173,50	174,30	175,30	177,00	2,73%	
Soja Ros 11/2006	300	3	176,00	176,50	177,30	178,30	180,00	2,68%	
Soja Ros 05/2007	400	17	167,00	166,50	167,00	167,30	168,00	0,90%	
Soja Base Bar 05/2006		1	99,00	99,00	99,00	99,00	99,00		

**MATBA. Ajuste de la Operatoria en pesos**

Posición	Vol. Sem.	Open Interest						En tonelada	
			13/02/06	14/02/06	15/02/06	16/02/06	17/02/06	var.sem.	
Trigo BA Inm./Disp			327,00	325,00	320,00	325,00	327,00	-0,91%	
Maiz BA Inm./Disp			257,00	255,00	245,00	250,00	255,00	-1,92%	
Soja Ros Inm/Disp.			550,00	550,00	550,00	550,00	550,00	0,92%	
Soja Fáb. Ros Inm/Disp	1.624	1	550,00	550,00	550,00	550,00	550,00	0,92%	

**MATBA. Operaciones en dólares**

Posición	13/02/06			14/02/06			15/02/06			16/02/06			17/02/06			var. sem.
	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	
	Trigo BA 03/2006	113,2	112,6	112,6	113,0	112,0	112,0	112,0	111,5	112,0	112,5	112,0	112,2	112,3	112,0	
Trigo BA 05/2006	117,7	117,2	117,2	116,8	116,5	116,5	116,5	116,0	116,5	117,3	116,8	117,2	117,4	117,1	117,1	-0,8%
Trigo BA 07/2006	121,2	120,8	120,8	121,0	119,7	119,7	120,0	119,7	120,0	120,6	120,1	120,6	120,6	120,2	120,4	-0,9%
Trigo BA 09/2006	124,0	124,0	124,0							123,1	122,9	123,1	123,6	123,6	123,6	-0,6%
Trigo BA 01/2007	106,2	106,2	106,2				105,6	105,5	105,6	106,9	106,0	106,9	106,8	106,8	106,8	
Maiz Ros 04/2006	82,0	82,0	82,0	81,0	81,0	81,0	80,7	80,2	80,5	81,1	80,8	81,1				
Maiz Ros 06/2006				84,0	84,0	84,0										
Maiz Ros 07/2006	85,5	85,5	85,5				84,7	84,5	84,7	85,8	85,1	85,8	85,5	85,5	85,5	
Maiz Ros 08/2006										87,8	87,8	87,8				
Maiz Ros 12/2006	90,5	90,5	90,5				91,0	91,0	91,0	92,2	92,0	92,2				
Maiz Ros 04/2007				81,0	81,0	81,0				80,8	80,8	80,8	81,0	81,0	81,0	
Gira. Ros 03/2006	163,0	163,0	163,0										168,0	168,0	168,0	
Soja Base IW 05/2006										102,0	101,5	101,5	101,5	101,5	101,5	
Soja Ros 05/2006	167,4	166,1	167,0	167,1	166,8	167,0	167,7	165,1	167,6	168,6	167,0	168,0	170,0	169,4	169,6	2,2%
Soja Ros 07/2006	169,7	169,5	169,7	169,7	169,5	169,7	170,0	168,0	170,0	171,2	170,0	171,2	172,7	172,5	172,5	2,4%
Soja Ros 09/2006	173,0	172,9	173,0	173,0	173,0	173,0				175,0	174,0	175,0	177,0	177,0	177,0	
Soja Ros 11/2006	176,0	176,0	176,0							177,0	177,0	177,0	180,0	180,0	180,0	
Soja Ros 05/2007	167,0	167,0	167,0							167,3	167,3	167,3	168,0	168,0	168,0	

**MATBA. Operaciones en pesos**

Posición	13/02/06			14/02/06			15/02/06			16/02/06			17/02/06			var. sem.
	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	
Soja Fáb. Ros Inm/Disp							540,0	540,0	540,0							

### Cálculo del Precio FAS Teórico a partir del FOB

		embarque	13/02/06	14/02/06	15/02/06	16/02/06	17/02/06	sem.ant.	var.sem.
<b>Trigo Up River</b>									
Precio FOB	Spot		141,00	141,00	141,00	142,00	f/i	141,00	0,71%
Precio FAS			106,94	106,94	106,89	107,71		106,92	0,74%
Precio FOB	Feb		137,00	136,00	135,50	135,50		137,00	-1,09%
Precio FAS			103,74	102,94	102,49	102,51		103,72	-1,17%
Precio FOB	Mar		138,00	137,00	136,50	136,50		138,50	-1,44%
Precio FAS			104,54	103,74	103,29	103,31		104,92	-1,53%
Precio FOB	Abr	v	142,00	141,00	141,00	141,00		143,00	-1,40%
Precio FAS			107,74	106,94	106,89	106,91		108,52	-1,48%
<b>Ptos del Sur</b>									
Precio FOB	Feb		145,50	v 148,00	v 148,00	v 148,00		146,50	1,02%
Precio FAS			110,25	112,29	112,02	112,01		111,02	0,89%
<b>Maíz Up River</b>									
Precio FOB	Spot		106,00	105,00	105,00	106,00		108,00	-1,85%
Precio FAS			79,73	78,93	79,31	80,18		81,29	-1,37%
Precio FOB	Mar		100,49	99,71	100,59	99,61		100,88	-1,26%
Precio FAS			75,40	74,77	75,78	75,06		75,67	-0,81%
Precio FOB	Abr	v	101,47	v 100,69	v 101,96	100,19		v 102,06	-1,83%
Precio FAS			76,18	75,55	76,88	75,53		76,61	-1,41%
Precio FOB	May	v	106,00	v 105,51	v 106,79	v 107,18		v 106,20	0,92%
Precio FAS			79,81	79,41	80,74	81,12		79,92	1,50%
Precio FOB	Jun		103,64	102,95	104,03	103,84		104,04	-0,19%
Precio FAS			77,92	77,37	78,53	78,45		78,19	0,33%
<b>Sorgo Up River</b>									
Precio FOB	Spot		84,00	83,00	84,00	85,00		84,00	1,19%
Precio FAS			62,85	62,05	62,88	63,71		62,85	1,37%
Precio FOB	Mar		87,99	v 92,91	v 94,19	v 94,19		88,19	6,81%
Precio FAS			66,04	69,98	71,04	71,06		66,20	7,34%
Precio FOB	Abr		90,06	v 92,12	v 93,40	v 93,40		90,25	3,49%
Precio FAS			67,70	69,35	70,41	70,43		67,85	3,80%
<b>Soja Up River</b>									
Precio FOB	Spot		232,00	234,00	236,00	237,00		233,00	1,72%
Precio FAS			169,15	170,69	172,06	172,83		169,91	1,72%
Precio FOB	Abr	v	217,80	v 217,16	v 218,26	v 219,82		v 216,79	1,40%
Precio FAS			158,69	158,20	158,50	159,69		157,89	1,14%
Precio FOB	May	v	218,17	v 217,53	v 218,63	v 220,19		v 217,16	1,40%
Precio FAS			158,97	158,48	158,78	159,97		158,17	1,14%
<b>Girasol Ptos del Sur</b>									
Precio FOB	Spot		230,00	230,00	230,00	230,00		230,00	
Precio FAS			154,46	154,48	158,14	158,12		154,43	2,39%

Los precios están expresados en dólares por tonelada. Spot: fuente SAGPyA f/i: falta de información

### Tipo de cambio de referencia

			13/02/06	14/02/06	15/02/06	16/02/06	17/02/06	var.sem.
Tipo de cambio	comprador		3,0290	3,0310	3,0310	3,0270	3,0280	0,03%
	vendedor		3,0690	3,0710	3,0710	3,0670	3,0680	0,03%
Producto	Der. Exp.	Reintegros						
Todos los cereales	20,00		2,4232	2,4248	2,4248	2,4216	2,4224	0,03%
Semillas Oleaginosas	23,50		2,3172	2,3187	2,3187	2,3157	2,3164	0,03%
Harina y Pellets de Trigo	20,00		2,4232	2,4248	2,4248	2,4216	2,4224	0,03%
Subproductos de Maní	20,00		2,4232	2,4248	2,4248	2,4216	2,4224	0,03%
Resto Harinas y Pellets	20,00		2,4232	2,4248	2,4248	2,4216	2,4224	0,03%
Aceite Maní	20,00		2,4232	2,4248	2,4248	2,4216	2,4224	0,03%
Resto Aceites Oleagin.	20,00		2,4232	2,4248	2,4248	2,4216	2,4224	0,03%

PRECIOS INTERNACIONALES

**Trigo**

Dólares por tonelada

	SAGPyA(1)	FOB Arg.-up river			Quequén	FOB Golfo de México(2)			
	Unico Emb	Feb-06	Mar-06	Abr-06	Feb-06	Feb-06	Mar-06	Abr-06	May-06
Promedio noviembre	136,55	131,83				171,13	171,67	171,55	
Promedio diciembre	131,21	132,11	133,35			172,83	171,17	169,70	
Promedio enero	136,64	134,36	136,52	144,00	147,50	175,17	175,41	175,95	176,46
Semana anterior	141,00	137,00	138,50	v143,00	146,50	190,00	190,00	191,80	195,50
13/02	141,00	137,00	138,00	v142,00	145,50	182,70	182,70	184,10	186,80
14/02	141,00	136,00	137,00	v141,00	v148,00	183,00	183,00	184,50	187,40
15/02	141,00	135,50	136,50	v141,00	v148,00	184,30	184,30	186,30	190,30
16/02	142,00	135,50	136,50	v141,00	v148,00	187,80	187,80	189,00	191,60
17/02	143,00	f/i	f/i	f/i	f/i	191,16	191,16	192,72	192,72
Variación semanal	1,42%	-1,09%	-1,44%	-1,40%	1,02%	0,61%	0,61%	0,48%	-1,42%

**Chicago Board of Trade(3)**

	Mar-06	May-06	Jul-06	Sep-06	Dic-06	Mar-07	May-07	Jul-07	Dic-07
Promedio noviembre	118,49	121,76	124,83	127,88	132,14	134,61		134,72	
Promedio diciembre	119,08	122,46	125,93	128,94	132,90	135,57		136,02	
Promedio enero	123,06	126,93	130,34	133,76	138,16	141,07	141,43	141,70	144,77
Semana anterior	130,53	134,94	138,16	142,02	145,78	148,81	149,00	148,45	152,12
13/02	127,87	132,28	135,50	139,26	143,58	146,61	146,61	146,79	150,65
14/02	127,60	131,73	135,59	139,26	143,03	146,06	146,43	146,61	149,92
15/02	129,34	133,47	137,42	140,73	144,96	148,08	148,45	148,81	151,75
16/02	131,91	135,95	139,54	143,30	147,71	150,74	150,65	150,65	153,41
17/02	135,22	139,45	143,21	146,79	150,56	153,68	153,59	153,41	156,16
Variación semanal	3,59%	3,34%	3,66%	3,36%	3,28%	3,27%	3,08%	3,34%	2,66%

**Kansas City Board of Trade(4)**

	Mar-06	May-06	Jul-06	Sep-06	Dic-06	Mar-07	May-07	Jul-07	Sep-07
Promedio noviembre	134,23	131,88	130,06	131,37	135,32	140,55			
Promedio diciembre	136,47	133,39	132,09	133,46	137,57	139,39			
Promedio enero	141,20	141,34	140,87	142,48	145,88	147,69	142,96	143,51	
Semana anterior	158,00	159,75	155,70	156,72	159,84	159,84	156,53	153,22	151,75
13/02	152,49	153,96	151,57	153,04	156,44	158,74	156,53	151,39	151,39
14/02	151,75	153,59	150,74	151,39	155,06	156,53	156,53	151,39	150,65
15/02	153,04	154,23	153,13	154,14	157,54	158,00	156,53	152,31	152,12
16/02	156,35	157,82	156,35	157,63	160,30	161,49	158,00	153,96	153,59
17/02	159,93	161,49	160,57	161,68	164,52	165,17	156,90	156,16	156,16
Variación semanal	1,22%	1,09%	3,13%	3,17%	2,93%	3,33%	0,23%	1,92%	2,91%

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

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

PRECIOS INTERNACIONALES

**Sorgo**

Dólares por tonelada

	<b>SAGPyA(1)</b>	<b>FOB Arg.</b>		<b>FOB Golfo de México(2)</b>				
	Emb cerc	Mar-06	Abr-06	Dic-05	Ene-06	Feb-06	Mar-06	Abr-06
Promedio noviembre	69,77	72,62	76,57	88,20				
Promedio diciembre	74,16	72,95	79,53	94,90	95,40			
Promedio enero	77,77	85,70	85,53		101,13	101,13		
Semana anterior	84,00	88,19	90,25			105,21	105,21	
13/02	84,00	87,99	90,06			105,01	105,01	
14/02	83,00	v92,91	v92,12			104,23	104,23	
15/02	84,00	v94,19	v93,40			105,51	105,51	
16/02	85,00	v94,19	v93,40			106,10	106,10	
17/02	86,00	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	
Variación semanal	2,38%	6,81%	3,49%			0,85%	0,85%	

**Maíz**

Dólares por tonelada

	<b>SAGPyA(1)</b>	<b>FOB Arg.-Up river</b>				<b>FOB Golfo de México(2)</b>			
	Emb cerc	Mar-06	Abr-06	May-06	Jun-06	Feb-06	Mar-06	Abr-06	May-06
Promedio noviembre	92,23		89,30	91,16		99,42	99,28	99,90	
Promedio diciembre	95,58		93,76	94,18		103,25	103,66	101,61	
Promedio enero	102,68	93,63	98,74	98,88		103,83	104,33	103,63	103,72
Semana anterior	107,00	100,88	v102,06	v106,20	104,04	107,30	107,30	107,40	107,40
13/02	106,00	100,49	v101,47	v106,00	103,64	106,70	106,70	106,70	107,10
14/02	105,00	99,71	v100,69	v105,51	102,95	106,10	106,20	106,30	106,70
15/02	105,00	100,59	v101,96	v106,79	104,03	107,70	107,90	108,10	108,50
16/02	106,00	99,61	100,19	v107,18	103,84	108,30	108,50	108,70	108,70
17/02	107,00	f/i	f/i	f/i	f/i		109,64	109,94	109,94
Variación semanal	0,00%	-1,26%	-1,83%	0,92%	-0,19%		2,18%	2,36%	2,36%

**Chicago Board of Trade(5)**

	Mar-06	May-06	Jul-06	Sep-06	Dic-06	Mar-07	May-07	Jul-07	Dic-07
Promedio noviembre	81,52	84,75	87,65	91,00	95,27	98,34	100,10	101,57	101,57
Promedio diciembre	82,04	85,52	88,78	92,01	96,16	99,14	100,31	101,87	101,92
Promedio enero	84,01	87,77	91,15	94,08	97,96	100,55	101,85	103,21	102,94
Semana anterior	87,10	91,24	94,68	97,44	101,28	103,54	104,82	105,70	105,02
13/02	86,91	91,04	94,39	97,24	101,18	103,54	104,82	105,70	105,11
14/02	86,12	90,15	93,70	96,95	100,88	103,44	104,62	105,61	105,11
15/02	87,40	91,43	95,07	97,73	101,77	104,33	105,51	106,49	105,51
16/02	87,99	92,22	95,86	98,32	102,26	104,72	105,90	106,98	105,51
17/02	89,17	93,40	96,95	99,31	103,05	105,21	106,30	107,08	105,90
Variación semanal	2,37%	2,37%	2,39%	1,92%	1,75%	1,62%	1,41%	1,30%	0,84%

(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.



## Complejo Girasol

Dólares por tonelada

	Semilla		Pellets			Aceite			
	SAGPyA(1)	FOB Arg.	SAGPyA(1)	FOB Arg.		SAGPyA(1)	FOB Arg.		
	Emb cerc	Emb cerc	Emb cerc	Mar-06	Abr-06	Emb cerc	Feb-06	Mar-06	May-06
Promedio noviembre	258,86		80,86			502,45		497,09	
Promedio diciembre	240,26		77,00			503,26	503,50	503,51	
Promedio enero	230,00		79,82	80,00		494,86	492,73	491,50	
Semana anterior	230,00		81,00		78,25	495,00	493,00	493,00	501,75
13/02	230,00		80,00		78,25	495,00	496,25	496,25	502,50
14/02	230,00		80,00		77,50	495,00	496,75	496,75	505,75
15/02	230,00		80,00		76,50	497,00	498,50	498,50	507,50
16/02	230,00		80,00		76,50	500,00	507,00	507,00	517,50
17/02	230,00		80,00	f/i	f/i	510,00	f/i	f/i	f/i
Var.semanal	0,00%		-1,23%		-2,24%	3,03%	2,84%	2,84%	3,14%

## Rotterdam

	Pellets(6)					Aceite(7)			
	Feb-06	Mar-06	Abr-06	Ab/Jn06	Jl/St06	Mar-06	Ab/Jn06	Jl/St06	Oc/Dc06
Promedio noviembre				112,27	115,00		597,02	606,50	619,64
Promedio diciembre				110,95	115,00		592,38	601,25	610,75
Promedio enero	121,22	118,58	126,50	113,64	117,50	590,42	582,27	592,61	603,91
Semana anterior	126,00	116,00	126,00	109,00	115,00		587,50	600,00	610,00
13/02	126,00	116,00	126,00	109,00	115,00		587,00	600,00	610,00
14/02	126,00	116,00	126,00	109,00	115,00		587,50	595,00	605,00
15/02	122,00	115,00	122,00	108,00	114,00	600,00	595,00	605,00	610,00
16/02	120,00	115,00	120,00	107,00	114,00	600,00	595,00	605,00	610,00
17/02	120,00	115,00	120,00	108,00	114,00	610,00	610,00	620,00	630,00
Var.semanal	-4,76%	-0,86%	-4,76%	-0,92%	-0,87%		3,83%	3,33%	3,28%

## Soja

Dólares por tonelada

	SAGPyA(1)		FOB Arg. - Up river		FOB Golfo de México(2)				
	H.Ab06	D.My06	Abr-06	May-06	Feb-06	Mar-06	Abr-06	May-06	Jun-06
Promedio noviembre	226,64	212,68	211,10	212,68	235,21	235,37	235,51		
Promedio diciembre	237,95	219,53	217,88	217,75	242,21	240,67	240,23		
Promedio enero	234,32	218,73	215,87	215,80	235,10	233,93	233,63	234,13	
Semana anterior	233,00	220,00	v216,79	v217,16	239,00	236,60	234,20	233,20	235,40
13/02	232,00	219,00	v217,80	v218,17	240,70	238,30	235,80	234,80	236,90
14/02	234,00	218,00	v217,16	v217,53	240,00	237,60	235,00	233,90	236,10
15/02	236,00	222,00	v218,26	v218,63	239,50	237,30	235,90	235,20	237,70
16/02	237,00	224,00	v219,82	v220,19	243,80	241,00	238,30	237,70	241,00
17/02	242,00	228,00	f/i	f/i	243,71	240,86	240,86	240,86	244,35
Var.semanal	3,86%	3,64%	1,40%	1,40%		3,01%	2,84%	3,28%	3,80%

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

PRECIOS INTERNACIONALES

**Soja**

Dólares por tonelada

	<b>FOB Paranaguá, Br.</b>						<b>FOB Río Grande, Br.</b>		
	Ene-06	Feb-06	Mar-06	Mr/Ab-06	Abr-06	May-06	Ene-06	Feb-06	May-06
Promedio noviembre			224,10	214,57	219,03	219,03			214,87
Promedio diciembre	250,38		231,07	231,77	227,54	229,21	248,54		229,89
Promedio enero	237,79	234,51	226,89	224,73	223,73	227,18	236,85	232,12	221,99
Semana anterior		231,02	230,47	228,91	227,26	231,11		228,63	225,05
13/02		231,76	231,21	229,37	227,53	230,93		229,37	225,23
14/02		234,51	234,51	231,85	227,62	231,39		229,00	224,96
15/02		236,26	236,26	232,95	229,28	232,77		230,38	225,79
16/02		234,42	229,83	228,63	227,53	231,30		232,03	224,87
17/02	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i
Variación semanal		1,47%	-0,28%	-0,12%	0,12%	0,08%		1,49%	-0,08%

**Chicago Board of Trade(8)**

	Mar-06	May-06	Jul-06	Ago-06	Sep-06	Nov-06	Ene-07	Mar-07	Nov-07
Promedio noviembre	215,44	217,50	219,60	220,09	219,85	221,78	222,99		225,53
Promedio diciembre	220,61	223,09	225,41	225,71	225,27	226,71	227,63		229,92
Promedio enero	215,77	219,44	222,90	223,75	223,70	225,96	227,77	229,23	230,58
Semana anterior	213,94	219,00	222,86	223,22	224,51	227,36	228,92	230,39	232,59
13/02	214,68	219,64	223,04	224,23	224,88	227,54	229,10	230,76	232,59
14/02	214,31	219,00	222,76	223,77	224,14	226,25	228,00	228,92	230,94
15/02	215,69	220,10	223,59	224,88	225,06	227,72	229,29	230,39	230,76
16/02	217,34	222,03	225,79	226,16	225,61	229,10	230,94	231,86	231,67
17/02	220,93	225,79	229,29	229,65	229,47	231,31	233,24	234,06	233,88
Variación semanal	3,26%	3,10%	2,89%	2,88%	2,21%	1,74%	1,89%	1,59%	0,55%

**Tokyo Grain Exchange**

	<b>Transgénica(9)</b>					<b>No transgénica(10)</b>			
	Feb-06	Abr-06	Jun-06	Ago-06	Oct-06	Feb-06	Abr-06	Jun-06	Ago-06
Promedio noviembre	310,78	297,41	300,74	303,64	306,71	336,30	313,37	314,91	320,20
Promedio diciembre	316,36	303,31	304,42	306,55	309,77	340,40	326,21	327,25	329,88
Promedio enero	290,39	291,29	293,72	295,65	298,83	317,89	325,19	323,73	325,41
Semana anterior	283,26	286,40	296,52	300,10	303,94	311,54	323,15	320,53	328,30
13/02	278,94	285,10	293,54	297,50	302,25	315,80	324,77	321,96	328,11
14/02	271,29	282,80	290,52	294,48	299,92	316,08	321,88	318,98	324,78
15/02	266,49	283,21	291,21	295,88	302,47	321,39	325,08	323,41	328,16
16/02	253,59	265,98	274,77	280,13	287,58	302,15	309,35	308,68	313,95
17/02	264,32	284,21	293,37	298,61	305,33	314,23	325,05	325,66	331,59
Variación semanal	-6,69%	-0,76%	-1,06%	-0,50%	0,46%	0,86%	0,59%	1,60%	1,00%

(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)				
	Feb-06	Abr-06	My/Sp-06	Oc/Dc06	Feb-06	Mar-06	Abr-06	My/Sp-06	Oc/Dc06
Promedio noviembre		211,95	211,91				195,68	194,14	199,39
Promedio diciembre	240,38	222,05	222,31				205,90	203,95	208,29
Promedio enero	227,95	221,45	221,32	227,68	206,81	205,00	204,55	204,23	209,67
Semana anterior	231,00	220,00	220,00	226,00	216,00	205,00	203,00	202,00	208,00
13/02	231,00	218,00	219,00	225,00	205,00	205,00	203,00	202,00	208,00
14/02	234,00	220,00	221,00	226,00	207,00	206,00	203,00	202,00	207,00
15/02	231,00	220,00	221,00	226,00	207,00	206,00	203,00	202,00	207,00
16/02	231,00	220,00	220,00	226,00	207,00	207,00	204,00	202,00	209,00
17/02	232,00	221,00	222,00	226,00	208,00	208,00	206,00	204,00	210,00
Variación semanal	0,43%	0,45%	0,91%	0,00%	-3,70%	1,46%	1,48%	0,99%	0,96%

	SAGPyA(1)		FOB Argentino			FOB Brasil - Paranaguá			R.Grande
	Emb cerc	Mar-06	Abr-06	My/St-06	Oc/Dc-06	Mar-06	Abr-06	May-06	Emb cerc
Promedio noviembre	167,27		163,28	164,38			187,43	182,84	183,10
Promedio diciembre	181,26		176,74	175,58			199,47	199,59	208,30
Promedio enero	178,27	179,37	170,17	174,45		196,92	193,04	193,07	186,56
Semana anterior	177,00	174,16	172,84	173,67	179,62	201,17	192,13	192,13	187,39
13/02	177,00	177,42	174,27	175,27	180,83	203,59	194,12	194,12	189,82
14/02	178,00	176,92	173,39	173,61	179,79	202,82	194,34	194,34	189,60
15/02	178,00	177,14	173,12	173,20	179,90	203,59	194,34	194,34	189,26
16/02	178,00	177,36	174,16	174,16	180,56	199,41	193,45	193,45	190,59
17/02	180,00	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i
Var.semanal	1,69%	1,84%	0,77%	0,29%	0,52%	-0,88%	0,69%	0,69%	1,71%

**Harina de Soja**

Dólares por tonelada

	Chicago Board of Trade(15)								
	Mar-06	May-06	Jul-06	Ago-06	Sep-06	Oct-06	Dic-06	Ene-07	Mar-07
Promedio noviembre	196,10	198,10	200,66	201,64	202,12	202,01	204,18	204,72	
Promedio diciembre	210,32	211,23	212,87	213,74	213,48	212,09	213,09	213,63	
Promedio enero	202,73	204,81	207,41	208,66	209,37	208,73	210,38	211,47	213,73
Semana anterior	198,96	201,50	204,25	205,03	205,36	205,36	208,00	208,66	208,88
13/02	201,39	203,48	206,02	207,01	206,68	206,68	209,22	209,66	208,88
14/02	201,17	203,15	205,80	207,01	207,23	206,90	208,99	209,66	208,88
15/02	200,84	203,15	205,91	207,23	207,23	205,58	209,10	208,88	208,88
16/02	202,16	204,48	207,12	208,11	208,33	207,23	209,77	210,76	210,54
17/02	204,25	206,35	208,66	209,88	209,55	208,33	210,54	211,86	213,29
Var.semanal	2,66%	2,41%	2,16%	2,37%	2,04%	1,45%	1,22%	1,53%	2,11%

(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 delle 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.

## Aceite de Soja

	SAGPyA (1)		Rotterdam (13)					
	Emb cerc	D.May06	Dic-05	Ene-06	Fb/Ab-06	My/JI-06	Ag/Oc-06	Nv/En-07
Promedio noviembre	442,14	442,68	555,51	560,52	560,44	561,95	571,82	567,08
Promedio diciembre	432,05	429,16	538,86	536,56	539,36	541,79	544,93	
Promedio enero	428,23	429,45		536,21	532,20	537,81	541,22	552,58
Semana anterior	444,00	441,00			525,35	541,96	547,89	553,82
13/02	446,00	441,00			529,06	542,14	550,46	
14/02	448,00	441,00			522,67	535,77	540,53	552,44
15/02	460,00	447,00			524,00	541,86	547,81	553,77
16/02	470,00	450,00			521,61	539,48	547,81	550,20
17/02	485,00	465,00			527,73	545,51	551,44	557,37
Var.semanal	9,23%	5,44%			0,45%	0,66%	0,65%	0,64%

	FOB Arg.		FOB Brasil - Paranaguá				R.Grande		
	Fb/Mr-06	Feb-06	My/JI-06	Feb-06	Mar-06	Abr-06	May-06	Feb-06	Mar-06
Promedio noviembre			444,86	447,27		447,39	447,44		
Promedio diciembre			431,16	440,30		432,61	429,85	421,80	
Promedio enero		425,31	434,04	433,91	432,00	434,21	431,88	428,75	437,61
Semana anterior	446,32		446,32	446,87	446,87	445,99	445,99	439,16	439,16
13/02	446,87		445,44	445,77	445,77	444,89	444,89	444,67	444,67
14/02	448,97		443,90	449,52	449,52	448,20	448,20	444,01	444,01
15/02	458,45		449,96	454,59	454,59	453,49	453,49	449,08	449,08
16/02	467,26		457,45	455,69	455,69	451,50	451,50	452,38	452,38
17/02	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i
Var.semanal	4,69%		2,49%	1,97%	1,97%	1,24%	1,24%	3,01%	3,01%

	Chicago Board of Trade(14)								
	Mar-06	May-06	Jul-06	Ago-06	Sep-06	Oct-06	Dic-06	Ene-07	Mar-07
Promedio noviembre	500,71	505,95	510,97	512,70	514,49	515,57	519,30	523,59	
Promedio diciembre	476,56	483,48	490,28	492,51	494,86	497,73	503,41	504,41	
Promedio enero	486,09	494,14	502,14	504,70	507,40	510,50	516,70	520,72	524,92
Semana anterior	490,96	500,00	508,60	511,46	514,55	518,30	525,13	529,10	532,41
13/02	489,86	498,90	507,72	510,36	513,45	517,20	522,49	526,90	531,31
14/02	485,89	494,49	502,87	505,95	508,82	512,35	518,96	523,37	526,90
15/02	490,96	499,78	508,38	511,02	514,11	517,42	522,93	526,90	530,20
16/02	497,57	506,61	514,77	518,08	521,16	524,69	531,53	535,71	538,36
17/02	514,33	522,71	530,64	533,29	536,16	539,68	544,31	548,28	551,15
Var.semanal	4,76%	4,54%	4,33%	4,27%	4,20%	4,13%	3,65%	3,62%	3,52%

(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 08/02/06		Ventas		Declaraciones de Compras			Embarques est.	
Producto	Cosecha	Potenciales	Efectivas	semana	Total comprado	Total a fijar	Total fijado	Acumulado (*) año comercial
<b>Trigo pan</b> (Dic-Nov)	05/06	6.500,0 (10500)	4.576,4 (6.793,4)	224,7	4.791,2 (6.636,3)	618,9 (772,2)	248,5 (490,7)	1.844,7 (3.767,4)
	04/05	11.300,0 (**) (9.850,0)	11.295,6 (8.825,5)	0,1	12.090,7 (9.613,8)	1.243,7 (1.252,6)	1.114,7 (1.024,4)	10.878,7 (8.743,4)
<b>Maíz</b> (Mar-Feb)	05/06	8.000,0 (12.000,0)	2.026,8 (1.712,8)	99,2	2.145,5 (2.922,4)	855,9 (1.260,0)	66,5 (48,0)	
	04/05	13.920,0 (11.100,0)	13.903,5 (11.085,0)	75,7	15.446,9 (10.233,6)	2.424,9 (1.822,0)	2.294,9 (1.715,1)	13.700,8 (9.915,9)
<b>Sorgo</b> (Mar-Feb)	05/06		(5,2)	5,7	21,8 (42,6)			
	04/05	700,0 (400,0)	345,6 (204,0)	1,3	357,3 (213,4)	2,3 (30,9)	1,7 (28,4)	354,0 (158,3)
<b>Soja</b> (Abr-Mar)	05/06		1.794,2 (8.500,0)	83,2	3.046,9 (1.589,4)	1.477,5 (1.104,6)	118,6 (16,4)	
	04/05	10.070,0 (7.000,0)	10.066,8 (6.708,3)	29,0	9.230,0 (6.678,9)	1.955,6 (1.829,5)	1.933,9 (1.204,5)	9.990,3 (6.543,2)
<b>Girasol</b> (Ene-Dic)	05/06		1,6 (200,0)	0,1	6,9 (18,3)		(0,1)	
	04/05	200,0 (30,0)	102,9 (24,9)		90,3 (40,6)	18,5 (8,4)	18,5 (6,6)	85,2 (32,8)

(\*) Embarque mensuales hasta OCTUBRE y desde NOVIEMBRE estimado por Situación de Vapores. (\*\*) En TRIGO se incluyen 1.0 mill. de toneladas en la cosecha 2004/05 que se descontaron de la cosecha 2003/04, porque tienen período de embarque Dic/04 en adelante, ciclo de comercialización 2004/05.

**Compras de la Industria**

En miles de toneladas

Al 18/01/06		Compras estimadas (1)	Compras declaradas	Total a fijar	Fijado total
<b>Trigo pan</b>	05/06	1.378,3 (1.599,2)	1309,4 1519,2	768 825,1	173,4 233,1
	04/05	5.194,9 (4.428,6)	4.935,2 (4.207,2)	1.947,6 (1.799,8)	1.700,5 (1.461,0)
<b>Soja</b>	05/06	4.176,2 (3.615,8)	4.176,2 (3.615,8)	2.803,0 (2.574,4)	73,7 (41,5)
	04/05	29.849,2 (22.721,9)	29.849,2 (22.721,9)	9.130,3 (7.937,8)	6.391,3 (6.666,3)
<b>Girasol</b>	05/06	758,0 (916,6)	758,0 (916,6)	264,2 (86,5)	54,3 (38,9)
	04/05	3.424,9 (2.608,4)	3.424,9 (2.608,4)	1.175,4 (953,3)	988,3 (912,8)
Al 04/01/06					
<b>Maíz</b>	04/05	(2755,6) (1929,6)	(2480,0) (1736,6)	(623,7) (304,7)	(543,5) (283,3)
<b>Sorgo</b>	04/05	(155,8) (163,2)	(140,2) (146,9)	(8,4) (8,5)	(7,6) (6,7)

(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 igual fecha. Fuente: Datos procesados por la Direc. de Mercados Agroalimentarios s/ base ONCCA-SAGPYA.

**Embarques argentinos por destino durante 2005 (enero/diciembre)**

Destinos	/1	Trigo Pan	Maiz	Cebada	Avena	Mijo	Sorgo	Alpiste	Arroz	Til.Cereal
<b>Unión Europea</b>	24%	<b>70.278</b>	<b>1.722.907</b>		<b>60</b>	<b>1.888</b>		<b>162</b>	<b>434</b>	<b>1.795.729</b>
Alemania			118			22				140
Bélgica		903	46.392			1.351	120			48.766
Dinamarca			84							84
España		69.375	1.060.689				42			1.130.106
Francia			49							49
Grecia			431							431
Irlanda										
Italia 3/			1.341		60					1.401
Países Bajos			94.095			515				94.610
Portugal			519.192							519.192
Reino Unido			516						434	950
Suecia										
<b>Otros Europa</b>	2%	<b>204</b>	<b>8.409</b>			<b>38</b>			<b>55</b>	<b>8.706</b>
Albania										
Bulgaria			362						44	406
Croacia										
Eslovenia										
Hungría										
Letonia			6.761						11	6.772
Noruega										
Polonia			168							168
Rumania			1.021							1.021
Suiza		204				38				242
Serbia y Montenegro			72							72
<b>P. Bálticos y CEI</b>	0%	<b>65.600</b>	<b>555</b>						<b>88</b>	<b>66.243</b>
Georgia		65.600	98							65.698
Latvia			72							72
Lituania			48							48
Mongolia										
Rusia			337						88	425
Ucrania										
<b>Norteamérica</b>	0%		<b>1.091</b>	<b>23.500</b>					<b>314</b>	<b>24.905</b>
Canadá			21						106	127
E.E.UU.			1.024	23.500					208	24.732
México			46							46
<b>Mercosur</b>	8%	<b>4.624.536</b>	<b>143.638</b>	<b>137.956</b>			<b>84.064</b>		<b>228.366</b>	<b>5.218.560</b>
Brasil		4.598.276	61.867	137.956			84.064		228.339	5.110.502
Uruguay		26.260	81.771						11	108.042
<b>Resto Latinoamér.</b>	10%	<b>946.586</b>	<b>2.639.820</b>	<b>101.625</b>		<b>5</b>	<b>67.264</b>		<b>82.975</b>	<b>3.838.275</b>
Antillas Holandesas										
Bahamas										
Bélice										
Bolivia		38.538							1.506	40.044
Chile 2		125.770	957.602	30.390			66.395		80.971	1.261.128
Colombia		120.314	262.937	26.610						409.861
Costa Rica			173						23	196
Cuba		98.528	102.684							201.212
Ecuador		36.943	160.216	12.600						209.759
El Salvador			75						4	79
Guatemala			50						6	56
Haití		32.248								32.248
Honduras			4.922							4.922
Jamaica			24							24
Nicaragua										
Panamá			4.199			5			5	4.209
Perú		488.745	1.113.525	32.025			869		451	1.635.615
Puerto Rico			8.944						2	8.946
Rep. Dominicana			21.942						7	21.949
Surinam										
Trinidad y Tobago			95							95
Venezuela		5.500	2.432							7.932

ESTADÍSTICAS COMERCIALES - INFORMACIÓN SAGPYA

en toneladas											
Maní*	Girasol	Soja	Lino	Colza	Moha	Cártamo	Canola	Til.Oleag.	Subproductos	Aceites	Til General
<b>175.435</b>	<b>69.781</b>	<b>125.312</b>	<b>12.329</b>		<b>2.231</b>	<b>1.449</b>		<b>386.537</b>	<b>12.690.979</b>	<b>575.061</b>	<b>15.448.306</b>
6.605	737	1.156	147			24		8.669	194.010		202.819
7.268	162	1.225	9.664		2.185	804		21.308	387.098		457.172
205								205	1.490.598		1.490.887
2.603	52.048	7.125	22					61.798	3.496.930	28.048	4.716.882
5.148						344		5.492	464.497	111.595	581.633
4.977	118	39.747						44.842	137.256		182.529
									310.220	6.800	317.020
6.242	328	74.395	82			102		81.149	2.330.032	37.409	2.449.991
124.237	1.736		2.305		46	100		128.424	3.537.946	391.209	4.152.189
	14.494		22					14.516	81.107		614.815
18.150	158	1.149	87			75		19.619	261.285		281.854
		515						515			515
<b>9.786</b>	<b>968</b>							<b>10.754</b>	<b>1.331.409</b>	<b>797</b>	<b>1.351.666</b>
										421	421
											406
									8.779		8.779
									8.663		8.663
4.486								4.486			4.486
									77.955		84.727
100								100		376	476
4.448	138							4.586	1.184.725		1.189.479
752	710							1.462	51.287		53.770
	120							120			362
											72
<b>6.455</b>	<b>732</b>	<b>7.870</b>						<b>15.057</b>	<b>45.226</b>	<b>2.531</b>	<b>129.057</b>
		7.870						7.870		24	73.592
									8.976		9.048
	709							709			757
										363	363
3.926								3.926	36.250	2.144	42.745
2.529								2.529			2.529
<b>27.185</b>	<b>5.113</b>	<b>4.940</b>	<b>501</b>					<b>37.739</b>		<b>147.802</b>	<b>210.446</b>
15.453	46		190					15.689		178	15.994
1.850	2.125	4.940	311					9.226		35.762	69.720
9.882	2.942							12.824		111.862	124.732
<b>341</b>	<b>288</b>							<b>629</b>	<b>252.484</b>	<b>35.341</b>	<b>5.507.014</b>
341	186							527	215.867	33.890	5.360.786
	102							102	36.617	1.451	146.212
<b>9.025</b>	<b>1.588</b>	<b>167.845</b>	<b>42</b>				<b>17.042</b>	<b>195.542</b>	<b>1.784.057</b>	<b>940.486</b>	<b>6.758.360</b>
										229	229
										78	78
										33	33
108								108		18	40.170
6.615		47.149					4.100	57.864	529.348	15.563	1.863.903
	50	109.234	42				7.942	117.268	138.873	115.368	781.370
										2.592	2.788
	20							20		31.320	232.552
									216.481	91.890	518.130
									12.029	8.697	20.805
	228							228		68.450	68.734
										3.290	35.538
	95							95	4.700	476	10.193
										12.708	12.732
										22.243	22.243
	54							54	4.700	8.017	16.980
	42	11.462						11.504	461.187	223.396	2.331.702
									14.040	4.679	27.665
	25							25	32.344	119.508	173.826
										1.514	1.514
755	115							870		8.011	8.976
1.547	959						5.000	7.506	370.355	202.382	588.175

ESTADÍSTICAS COMERCIALES - INFORMACIÓN SAGPYA

Destinos	/1	Trigo Pan	Maíz	Cebada	Avena	Mijo	Sorgo	Alpiste	Arroz*	Tll.Cereal
<b>Oceanía</b>	0%									
<b>Cercano Or.</b>	14%	<b>1.386.724</b>	<b>4.519.206</b>	<b>38.690</b>		<b>65</b>	<b>27.499</b>		<b>1.177</b>	<b>5.973.361</b>
Arabia Saudita		9.765	1.208.631	35.120						1.253.516
Bahrein		16.630	73							16.703
Chipre		6.296				65				6.361
Egipto		610.451	1.408.743							2.019.194
Emiratos Arabes		214.476	144.648							359.124
Irak			62.599							62.599
Israel		14.713	604.142	3.570					475	622.900
Jordania		101.100	69.171							170.271
Kuwait		40.175	139.441							179.616
Libano		6.296	1.264						12	7.572
Libia		30.663	216.171							246.834
Omán		120.957	79.144							200.101
Siria		6.296	237.021							243.317
Sudán		80.914					27.499			108.413
Turquía			21.491						690	22.181
Yemen		127.992	326.667							454.659
<b>Sudéste Asiático</b>	12%	<b>472.116</b>	<b>2.315.559</b>							<b>2.787.675</b>
Corea del Norte										
Corea del Sur			235.367							235.367
Filipinas			61.611							61.611
Indonesia		313.333	301.800							615.133
Malasia		137.463	1.716.686							1.854.149
Tailandia		21.320	95							21.415
<b>Resto de Asia</b>	19%	<b>665.633</b>	<b>352.902</b>				<b>91.598</b>			<b>1.110.133</b>
Bangladesh		298.652								298.652
China			42.299							42.299
Hong-Kong										
India			24							24
Japón			58.474				91.598			150.072
Pakistán										
Sri-Lanka		271.878	452							272.330
Taiwán			121.497							121.497
Vietnam		95.103	130.156							225.259
<b>Africa</b>	10%	<b>1.739.298</b>	<b>2.522.385</b>			<b>787</b>	<b>37.115</b>	<b>22</b>	<b>32.460</b>	<b>4.332.067</b>
Angola		7.845	9.748							17.593
Argelia		160.706	1.037.646							1.198.352
Benin			120							120
Cabo Verde		5.866	9.717							15.583
Camerún		3.500	13.180							16.680
Congo		17.030								17.030
Costa de Marfil		5.866	7.412							13.278
Eritrea							27.292			27.292
Gabón			168							168
Gambia			45							45
Ghana			53.482							53.482
Is.Mauricio		25	82.234							82.259
Is.Reunión										
Kenia		125.931	43.625							169.556
Liberia			226							226
Madagascar										
Malawi		7.700								7.700
Marruecos		98.527	746.573							845.100
Mauritania		20.556	6.809							27.365
Mozambique		120.119								120.119
Namibia										
Nigeria		186.328	50.110							236.438
Republica Democ.del Congo		162.214	3.340							165.554
Senegal		17.502	99.862				9.823		32.388	159.575
Sierra Leona		1.300								1.300
Sudáfrica		609.301	105.548			787		22	72	715.730
Tanzania		187.782								187.782
Togo			25							25
Túnez			252.490							252.490
Uganda		1.200								1.200
<b>Total mundial</b>		<b>9.970.975</b>	<b>14.226.472</b>	<b>301.771</b>	<b>60</b>	<b>2.783</b>	<b>307.702</b>	<b>22</b>	<b>345.869</b>	<b>25.155.654</b>

Cifras provisionarias de la SAGPYA, en toneladas. 1/ Porcentaje que c/region representa s/total de embarques. 2/ 6.077 y 4.100 tn soja y canola paraguaya respectivamente y 36.500 tn pellets soja paraguayo 3/ 27.914 tn soja paraguaya.



ESTADÍSTICAS COMERCIALES - INFORMACIÓN SAGPYA

Mani*	Girasol	Soja	Lino	Colza	Moha	Cártamo	Canola	Til.Oleag.	Subproductos	Aceites	Til General
1.113	23							1.136		24.625	25.761
2.039	6.207	1.089.500	212					1.097.958	1.899.823	417.623	9.388.765
	1.194							1.194	111.556		1.366.266
	65							65		208	16.976
	14							14	72.049	104	78.528
2.039	165	366.226	21					366.412	479.291	235.533	3.100.430
	824	423.432						426.295		58.948	844.367
										4.622	67.221
	156	22.881	84					23.121	109.528	4.927	760.476
	23							23	138.963	208	309.465
	426							426		51	180.093
	585							585	45.844	19.709	73.710
	70							70	122.598		369.502
										16.694	216.795
	1.228	106.309						107.537	558.977		909.831
	9							9			108.422
	1.408	170.652	107					172.167	188.329	76.619	459.296
									72.688		527.347
		<b>863.854</b>						<b>863.854</b>	<b>3.754.843</b>	<b>338.524</b>	<b>7.744.896</b>
									19.000	4.500	23.500
									390.272	224.535	850.174
		37.029						37.029	1.018.171		1.116.811
		168.189						168.189	882.984		1.666.306
		165.972						165.972	770.520	109.489	2.900.130
		492.664						492.664	673.896		1.187.975
	<b>269</b>	<b>7.531.759</b>						<b>7.532.028</b>	<b>548.521</b>	<b>3.164.335</b>	<b>12.355.017</b>
		70.713						70.713		200.819	570.184
		7.339.425						7.339.425	16.240	1.596.915	8.994.879
										315	315
										1.329.286	1.329.310
	43							43	58.454	4.982	213.551
										1.436	1.436
										22	272.352
	226	121.621						121.847		20.560	263.904
									473.827	10.000	709.086
<b>2.556</b>	<b>2.072</b>	<b>31.546</b>						<b>36.174</b>	<b>1.295.532</b>	<b>666.424</b>	<b>6.330.197</b>
										34.159	51.752
2.556	1.948							4.504	355.457	170.210	1.728.523
										52	172
											15.583
										1.197	17.877
									1.637	49	18.716
										400	13.678
											27.292
										1.282	1.450
										288	333
										265	53.747
									39.136	16.300	137.695
									42.884	9.800	52.684
										9.380	178.936
											226
										26.034	26.034
											7.700
	82							82	24.384	189.527	1.059.093
									3.143		30.508
										15.072	135.191
										334	334
									29.464		265.902
									1.705	509	167.768
									6.302	344	166.221
											1.300
	42	31.546						31.588	501.629	150.782	1.399.729
											187.782
										24	49
									289.791	40.316	582.597
											1.200
<b>245.730</b>	<b>87.041</b>	<b>9.822.626</b>	<b>13.084</b>		<b>2.231</b>	<b>1.449</b>	<b>17.042</b>	<b>10.189.203</b>	<b>23.602.874</b>	<b>6.313.549</b>	<b>65.270.089</b>

\* 5.000 y 5/ 6.000 tn aceite soja paraguay \* Figuran 11.795 tn de mani con destino desconocido. En el total figuran 8.809 tn de harina de trigo.

**Situación en puertos argentinos al 14/02/06. Buques cargando y por cargar.**

En toneladas

PUERTO / Terminal (Titular)	Desde: 14/02/06										Hasta: 01/03/06		
	TRIGO	MAÍZ	SOJA	GIRASOL	PELLETS SOJA	HARINA SOJA	HARINA PELL/TRG	SUBPR.	ACEITE SOJA	ACEITE GIRASOL	OTROS ACEITES	OTROS PROD.	TOTAL
<b>DIAMANTE (Cargill SACI)</b>													
SANTA FE (Ente Adm. Pto. Santa Fe)	51.750	72.500			205.695	277.075		139.700	130.300	11.100	21.500		909.620
SAN LORENZO													
Alianga G2													
Terminal 6 (T6 S.A.)		31.000			87.300	81.070		9.000	87.000				208.370
Resñolir (T6 S.A.)													87.000
Quebracho (Cargill SACI)	6.250	14.000			92.045	12.000		85.000					209.295
Nidera (Nidera S.A.)	27.500	27.500			9.000	33.000			4.500				101.500
Pampa (Bunge Argentina S.A.)						25.000							25.000
ACA SL (Asoc. Coop. Arg.)													18.000
Vicentin (Vicentin SAIC)	18.000				17.350	17.350		15.700	38.800	11.100	21.500		50.400
Duperial - ICI													71.400
San Benito													138.655
<b>ROSARIO</b>	60.500	69.500	45.000			108.655		30.000	19.500	24.500	24.500		361.500
Plazoleia (Puerto Rosario)													43.000
Ex Unidad 6 (Serv.Portuarios S.A.)	9.000	34.000											31.000
Ex Unidad 7 (Serv.Portuarios S.A.)													243.000
Punta Alvear (Cargill SACI)	31.000												20.000
Terminal Dreyfus Gral. Lagos (Louis Dreyfus)	20.500	15.500	45.000			142.500		19.500					31.000
Arroyo Seco (Alfred C. Toepfer Int. S.A.)		20.000											20.000
<b>VA. CONSTITUCION</b>													
<b>SAN NICOLAS</b>													
RAMALLO - Bunge Terminal													
SAN PEDRO - Elevador Pier SA	27.500	1.650											29.150
LIMA - Della Dock	25.000												25.000
<b>ESCOBAR</b>													
<b>BUENOS AIRES</b>													
Terbasa (Terminal Buenos Aires S.A.)		1.800											1.800
LIMA - Della Dock		1.800											1.800
<b>MAR DEL PLATA</b>													
MECOCHEA	35.630												50.880
Open Berth 1													15.250
TOSA 4/5	35.630												35.630
<b>BAHIA BLANCA</b>													
Terminal Bahía Blanca S.A.	38.735	24.000	21.610		31.000				3.500	3.500	11.735		134.080
L. Piedrabuena / Toepfer Terminal		24.000	21.610										48.610
Galvan Terminal (OMHSA)	27.000												24.000
Cargill Terminal (Cargill SACI)	11.735				16.000								16.000
<b>TOTAL</b>	239.115	169.450	66.610		236.695	419.575		154.950	153.300	14.600	46.000	11.735	1.512.030
<b>TOTAL UP-RIVER</b>	112.250	142.000	45.000		205.695	419.575		139.700	149.800	11.100	46.000		1.271.120
<b>NUEVA PALMIRA (Uruguay)</b>													
Navíos Terminal	31.500	40.000	40.000		11.000	11.000							93.500
Navíos Terminal	31.500	40.000	40.000		11.000	11.000							93.500

www.nabsa.com.ar

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

## RESUMEN SEMANAL

Acciones		521.455.130		
Renta Fija		1.860.788.777		
Cau/Pases		451.353.754		
Opciones		29.812.637		
Plazo		980.350		
Rueda Continua		1.492.631.128		
			Var. Sem.	Var. Mes.
MERVAL	1.699,49		0,24%	-5,27%
GRAL	76.632,80		-0,06%	-5,49%
BURCAP	5.339,56		-0,12%	-6,81%

Las acciones líderes arrancaron la semana a la baja, condicionadas por el vencimiento de opciones y acompañada por un bajo volumen de negocios, pudiendo recortar las pérdidas en las últimas ruedas, gracias al contagio del mercado paulista y al importante incremento del monto operado.

Además, comenzaron a difundirse los balances correspondientes al último trimestre de 2005, donde impactaron favorablemente los balances de Petrobras y Acindar, que anunció también pagos de dividendos en efectivo, mientras se espera que los mejores resultados los muestren las empresas del sector bancario.

Los analistas prevén que el impacto de la inflación sobre los costos internos y la depreciación del peso contra el dólar tendrán un impacto negativo en los márgenes operativos y financieros de las compañías, situación que hoy aleja la probabilidad de poder observar un rally alcista en los precios accionarios.

En otro orden, el gobierno brasileño volvió a sorprender positivamente al mercado. El Lula Da Silva decretó que los inversores extranjeros estarán exentos de pagar la tasa del impuesto a la renta del 15% sobre las ganancias de los títulos públicos federales comprados como inversión definitiva, en tanto que también eximió del pago del tributo sobre las transacciones financieras –conocido como CPMF– a la compra de acciones de oferta pública.

Uno de los objetivos principales de la medida es lograr una reducción en las tasas de interés que afecten de manera favorable la macro del país.

Aunque los inversores locales se mostraron en parte disconformes

con la decisión adoptada –éstos sólo obtuvieron una reducción parcial de la alícuota–, los extranjeros calificaron el timing del Gobierno como óptimo, a la vez que se animaron a arriesgar que la decisión no sólo es favorable para Brasil sino también para Argentina.

Según algunos analistas, la cuestión es que existe en el mundo una liquidez elevada y si Brasil recibe mayor cantidad de inversiones, ya sea sólo por un efecto derrame, los bonos locales también se beneficiarán.

Las bolsas de Nueva York cerraron una semana positiva gracias a la buena perspectiva brindada por algunas noticias corporativas y el descenso del precio del crudo.

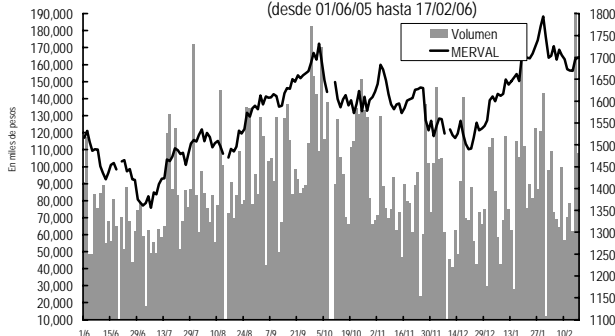
Aunque la baja del crudo afectó a las compañías petroleras, fue un fuerte impulso para el resto del mercado, ya que la mayor parte de las compañías ven caer significativamente sus costos por combustibles.

En su primer discurso ante el Congreso de Estados Unidos, el nuevo titular de la FED manifestó que es posible que haya nuevas subas de los intereses, algo que esperaban los mercados de todo el mundo, ya que había sido apuntado en el acta de enero pasado del Comité de Mercado Abierto de la Reserva Federal.

Ben Bernanke aseguró que «la expansión económica sigue encarrilada», aunque aclaró que todavía «existe el riesgo de que, con una demanda agregada exhibiendo un ímpetu considerable, la actividad podría superar su ritmo sostenible llevando –en ausencia de una acción de política monetaria que la contrarreste– hacia una mayor presión sobre la inflación».

### Evolución del Merval y volumen operado

(desde 01/06/05 hasta 17/02/06)



**Volúmenes Negociados**

Instrumentos/ días	13/02/06	14/02/06	15/02/06	16/02/06	17/02/06	Total semanal	Variación semanal
<b>Títulos Públicos</b>							
Valor Nom.			929,90	5.234,79	154.250,00	160.414,69	-58,79%
Valor Efvo. (\$)			576,54	3.245,57	168.734,25	172.556,36	-73,33%
Valor Efvo. (u\$s)							
<b>Acciones</b>							
Valor Nom.		4.315,00	6.415,00			10.730,00	738,28%
Valor Efvo. (\$)		8.490,15	11.162,10			19.652,25	594,72%
Valor Efvo. (u\$s)							
<b>Ob. Negociables</b>							
Valor Nom.							
Valor Efvo. (\$)							
Valor Efvo. (u\$s)							
<b>Opciones</b>							
Valor Nom.							
V. Efvo. (\$)							
<b>Cauciones</b>							
Valor Nom.	487.194,50	2.540.859,05	3.181.669,24	500.564,58	1.056.956,70	7.767.244,07	3,01%
Valor Efvo. (\$)	1.412.039,68	3.094.892,66	2.615.514,34	806.922,72	1.526.452,59	9.455.821,99	4,53%
Vlr Efvo. (u\$s)							
<b>Totales</b>							
Valor Efvo. (\$)	1.412.039,68	3.103.382,81	2.627.252,98	810.168,29	1.695.186,84	9.648.030,60	-1,43%
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 colizaciones	13/02/06		14/02/06		15/02/06		16/02/06		17/02/06	
	precio	v/nom.	v/efec.	precio	v/nom.	v/efec.	precio	v/nom.	precio	v/nom.
<b>Títulos Públicos</b>										
Bonos Previsionales Santa Fe S. 3 \$ 72 hs					62,000	929,90	576,54	62,000	5,234,79	3,245,57
BODEN U\$S 2013 72 hs									264,600	8,000,00
FF CUENCAFID Cdo.Inmediato									100,900	146,250,00
										147,566,25
<b>Títulos Privados</b>										
Bco Río de la Plata 72 hs				2,100	270,00	567,00				
Camuzzi Gas Pamp 72 hs				1,110	790,00	876,90				
Carboclor SA 72 hs				1,660	580,00	962,80				
Dist.Gas Cuyana 72 hs				1,250	675,00	843,75				
Melrogas 72 hs				3,630	200,00	726,00				
Solvay Indupa 72 hs				3,160	295,00	932,20				
Trasp.Gas del Sur 72 hs				3,450	270,00	931,50				
IRSA Inv.y Repres 72 hs				162,000	500	810,00				
Y.P.F. 72 hs				11,500	80,00	920,00				
Bco Hipot. "D" 1 y 2 72 hs				0,800	1,150,00	920,00				
Petrolera Cono Sur 72 hs										

**Cauciones Bursátiles - operado en pesos**

Plazo / días	13/02/06		14/02/06		15/02/06		16/02/06		17/02/06	
	7	20-Feb	7	21-Feb	7	22-Feb	7	23-Feb	7	24-Feb
Fecha vencimiento										
Tasa prom. Anual %	5,96	6,77		6,58		6,36		8,00		6,80
Cantidad Operaciones	77	64		53		49		1		1
Montio contado	1.410.429	3.090.878		2.612.220		789.560,1		16.300,00		95.199,4
Montio futuro	1.412.040	3.094.893		2.615.514		790.522,7		16.400,03		95.394,5

**Información sobre sociedades con cotización regular**

SOCIEDAD	última cotización		balance		resultado ejercicio	patrimonio neto	cap. admitido a la cotización
	precio	fecha	general	período			
Acindar *	5,260	17/02/2006	31/12	1° Mar-05	152.456.570	1.292.734.309	613.402.815
Agraria	2,300	27/10/2003	30/06	4° Jun-04	1.032.263	13.046.348	3.000.000
Agritech Inversora	1,650	21/05/2004	31/03	3° Dic-04	1.049.725	15.504.500	4.142.969
Agrometal	5,320	17/02/2006	31/12	1° Mar-05	1.359.522	43.388.523	24.000.000
Alpargatas *	4,940	17/02/2006	31/12	1° Mar-05	-455.190	-303.591.781	46.236.713
Alto Palermo	6,600	16/02/2006	30/06	3° Mar-05	21.240.626	778.992.799	78.042.363
Aluar Aluminio Argentino S.A.	3,430	17/02/2006	30/06	3° Mar-05	276.355.804	1.752.519.605	1.120.000.000
American Plast	1,500	30/08/2005	31/05	3° Feb-05	1.389.441	31.638.363	4.700.474
Banco del Suquia **	0,495	03/06/2002	31/12	1° Mar-05	0	-453.712.000	106.023.038
Banco Francés	7,600	17/02/2006	31/12	1° Mar-05	30.060.000	1.648.512.000	471.361.306
Banco Galicia	4,090	16/02/2006	31/12	1° Mar-05	17.029.000	1.215.275.000	468.661.845
Banco Hipotecario *	12,000	17/02/2006	31/12	1° Mar-05	50.458.000	2.014.266.000	1.500.000.000
Banco Macro Bansud	5,800	17/02/2006	31/12	1° Mar-05	60.579.000	1.317.881.000	608.943.437
Banco Río de la Plata	2,050	16/02/2006	31/12	1° Mar-05	-306.882.000	913.973.000	440.174.247
Bod. Esmeralda	12,000	08/02/2006	31/03	3° Dic-04	13.877.943	95.188.622	23.823.800
Boldt	4,400	17/02/2006	31/10	1° Ene-05	10.295.462	161.422.206	70.000.000
Camuzzi Gas Pampeana	0,900	16/10/2003	31/12	1° Mar-05	-3.395.703	915.458.332	333.281.049
Capex	5,420	17/02/2006	30/04	3° Ene-05	-32.531.772	314.206.176	47.947.275
Caputo	2,120	31/01/2006	31/12	1° Mar-05	-220.896	28.675.568	12.150.000
Carlos Casado	3,200	17/02/2006	31/12	1° Mar-05	-2.666.479	58.014.460	28.080.000
Celulosa	2,750	17/02/2006	31/05	3° Feb-05	18.367.585	295.051.606	75.941.791
Central Costanera	3,390	17/02/2006	31/12	1° Mar-05	34.847.280	917.772.568	146.988.378
Central Puerto	2,010	17/02/2006	31/12	1° Mar-05	11.527.283	415.171.983	88.505.982
Cerámica San Lorenzo	2,300	16/02/2006	31/12	1° Mar-05	6.121.493	211.576.247	71.118.396
Cía. Industrial Cervecera	1,150	03/06/2005	31/12	1° Mar-05	7.430.762	198.329.114	31.291.825
Cía. Introdutora Bs.As.	1,530	16/02/2006	30/06	4° Jun-04	2.980.888	57.025.790	23.356.336
CINBA	2,400	21/02/2005	30/09	1° Dic-04	2.351.182	57.479.903	25.092.701
Colorin	13,800	16/02/2006	31/03	3° Dic-04	13.764.000	18.401.000	1.458.054
Com Rivadavia	20,000	29/12/1999	31/12	2° Jun-04	-116.184	199.886	270.000
Comercial del Plata *	0,664	17/02/2006	31/12	1° Mar-05	17.020.000	-624.769.000	260.511.750
Cresud	3,890	17/02/2006	30/06	3° Mar-05	62.151.295	543.917.004	158.597.907
Della Penna	0,850	15/02/2006	30/06	3° Mar-05	3.141.834	41.341.565	21.680.055
Distribuidora Gas Cuyana	1,710	17/02/2006	31/12	1° Mar-05	2.185.000	565.474.000	202.351.288
Domec	2,400	01/02/2006	30/04	3° Ene-05	963.637	24.099.896	15.000.000
Dycasa	3,400	16/02/2006	31/12	1° Mar-05	2.980.274	112.722.610	30.000.000
Estrada, Angel *	0,800	13/12/2005	30/06	3° Mar-05	1.954.761	-66.169.422	11.220.000
Euromayor *	1,500	27/10/2005	31/07	2° Ene-05	-3.577.855	2.028.981	27.095.256
Ferrum *	3,600	09/02/2006	30/06	4° Jun-04	3.156.751	107.671.652	42.000.000
Fiplasto	1,090	17/02/2006	30/06	3° Mar-05	661.902	65.087.999	24.000.000
Frig. La Pampa *	2,800	15/02/2006	30/06	4° Jun-04	-1.503.885	315.967	6.000.000
García Reguera	3,200	01/12/2005	31/08	2° Feb-05	143.836	9.760.073	2.000.000
Garovaglio *	0,405	17/02/2006	30/06	3° Mar-05	-1.517.025	1.427.171	42.593.230
Gas Natural Ban	1,910	17/02/2006	31/12	1° Mar-05	-4.520.636	789.599.501	159.514.582
Goffre, Carbone	1,300	11/01/2006	30/09	4° Sep-04	-1.778.919	25.364.628	5.799.365
Grafex	0,660	10/02/2006	30/04	4° Abr-04	943.164	7.953.453	8.140.383

**Información sobre sociedades con cotización regular**

SOCIEDAD	última cotización		balance		resultado		patrimonio	cap. admitido
	precio	fecha	general	período	ejercicio		neto	a la cotización
Grimoldi	2,800	17/02/2006	31/12	1°	Mar.05	265.173	34.260.257	8.787.555
Grupo Conc. Del Oeste	1,750	07/02/2005	31/12	1°	Mar.05	1.858.838	354.218.128	80.000.000
Grupo Financiero Galicia	2,250	17/02/2006	31/12	1°	Mar.05	20.194.000	1.539.732.000	811.185.367
Hulytego *	0,300	08/11/2004	31/12	4°	Dic.04	-2.129.657	-12.722.412	858.800
I. y E. La Patagonia	17,500	15/02/2006	30/06	3°	Mar.05	25.278.609	435.998.770	23.000.000
Instituto Rosenbusch	2,850	17/02/2006	31/12	1°	Mar.05	2.407.237	322.812.110	22.212.863
INTA *	1,480	07/12/2005	31/12	1°	Mar.05	1.259.740	53.255.148	24.700.000
IRSA	3,710	17/02/2006	30/06	3°	Mar.05	78.205.000	1.194.537.000	338.425.707
Ledesma	1,980	17/02/2006	31/05	2°	Feb.05	34.028.732	1.021.557.953	440.000.000
Longvie	1,590	17/02/2006	31/12	1°	Mar.05	702.128	38.566.267	21.800.000
Mañana Aseg.Asoc.	87,000	16/12/2005	30/06	2°	Dic.04	32.093	1.667.783	50.000
Massuh	1,180	17/02/2006	30/06	3°	Mar.05	14.900.138	2.491.022.507	95.526.397
Merc. Valores BsAs	2.200.000,0	01/11/2005	30/06	3°	Mar.05	24.300.954	263.037.362	15.921.000
Merc. Valores Rosario	500.000,0	18/03/2005	30/06	4°	Jun.04	1.268.771	4.495.286	500.000
Metrogas	1,280	17/02/2006	31/12	1°	Mar.05	29.421.000	682.162.000	221.976.771
Metrovias *	3,620	17/02/2006	31/12	1°	Mar.05	-3.060.980	13.311.419	6.707.520
Minetti, Juan	3,550	17/02/2006	31/12	1°	Mar.05	22.958.478	845.536.571	352.056.899
Mirgor	45,900	17/02/2006	31/12	1°	Mar.05	710.999	63.401.637	2.000.000
Molinos J.Semino	1,150	17/02/2006	31/05	3°	Feb.05	3.919.353	54.789.415	27.600.000
Molinos Rio	4,630	17/02/2006	31/12	1°	Mar.05	18.825.000	929.218.000	250.380.112
Morixe *	0,920	16/02/2006	31/05	3°	Feb.05	420.744	3.637.539	9.800.000
Papel Prensa	1,540	25/11/2005	31/12	1°	Mar.05	2.874.843	357.662.094	131.000.000
Pertrak **	3,000	19/01/2006	30/06	3°	Mar.05	-2.839.946	21.788.083	7.000.000
Petrobrás Energía Part.ic.SA	3,770	17/02/2006	31/12	1°	Mar.05	122.000.000	5.633.000.000	2.132.043.387
Petrobrás Energía SA	8,500	17/02/2006	31/12	1°	Mar.05	165.000.000	7.027.000.000	779.424.273
Petrolera del Conosur	0,800	10/02/2006	31/12	1°	Mar.05	-16.765.332	-27.478.048	33.930.786
Polledo	0,560	17/02/2006	30/06	3°	Mar.05	-18.687.298	299.218.550	125.048.204
Quickfood SA	4,000	17/02/2006	30/06	3°	Mar.05	4.829.592	66.592.957	21.419.606
Química Estrella	0,980	16/02/2006	31/03	3°	Dic.04	-1.766.886	136.966.636	70.500.000
Renault Argentina *	16,670	16/12/2005	31/12	1°	Mar.05	1.406.225	62.717.137	1.022.302.978
Repsol SA	85,500	17/02/2006	31/12	3°	Sep.03	1.687.619.000	15.253.333.000	1.220.508.578
YPF	161,000	17/02/2006	31/12	1°	Mar.05	1.194.000.000	23.281.000.000	3.933.127.930
Rigolleau	8,350	17/02/2006	30/11	1°	Feb.05	7.389.625	115.127.027	24.177.387
S.A. San Miguel	11,950	17/02/2006	31/12	1°	Mar.05	-3.436.360	223.397.405	7.625.000
SCH, Banco	43,200	17/02/2006	31/12	4°	Dic.03	3.059.100.000	18.442.100.000	3.127.148.290,0
Siderar	27,300	17/02/2006	31/12	1°	Mar.05	417.045.063	3.245.348.430	347.468.771
Sniafa	1,020	16/02/2006	30/06	4°	Jun.04	-2.999.240	23.578.586	8.461.928
Carboclor (Sol Petróleo)	1,900	17/02/2006	31/12	1°	Mar.05	4.702.369	30.357.420	61.271.450
Solvay Indupa	3,600	17/02/2006	31/12	1°	Mar.05	58.958.000	1.007.379.000	334.283.186
Telecom Arg. "B" *	7,420	17/02/2006	31/12	1°	Mar.05	279.000.000	781.000.000	436.323.992
Telefónica de Arg. "A"	2,800	16/02/2006	31/12	1°	Mar.05	112.000.000	2.882.000.000	1.091.847.170
Telefónica Holding de Arg. *	3,200	02/01/2001	31/12	1°	Mar.05	78.000.000	-1.034.000.000	404.729.360
Telefónica Data Arg.SA	48,000	17/02/2006	31/12	1°	Mar.05	1.049.000	210.057.000	64.874.200
Tenaris	47,050	17/02/2006	31/12	2°	Jun.04	175.682.000	1.859.365.000	1.180.536.830
Transp.Gas del Sur	3,120	17/02/2006	31/12	1°	Mar.05	93.195.000	22.299.795.000	794.495.283
Transener	1,900	17/02/2006	31/12	1°	Mar.05	14.658.484	372.186.753	140.477.539

(\*) 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
<b>BT02 / BTX02</b>				u\$s				u\$s
"Bontes" 8,75% - Bonos del Tesoro a Mediano Plazo - Vto. 2002			43,75	%	9		1.000	100
	d 09/05/02	d 09/05/02	a 39.916	100	10	1		
<b>BT03 / BTX03</b>				u\$s				u\$s
"Bontes" a Tasa Variable - Bonos del Tesoro a Mediano Plazo - Vto. 2003			39,57	100	13		1.000	100
	d 21/01/02		36,52		14		1.000	100
<b>BX92</b>				u\$s				u\$s
Bonos Externos 1992			0,62	12,50	18	7	12,50	12,50
	d 15/03/02		0,22		19	8	12,50	12,50
<b>FRB/FRN</b>				u\$s				u\$s
Bonos a Tasa Flotante en Dólares Estadounidenses			18,00	80	17	12	1.000	56
	d 28/03/02	d 28/03/02	9,50	80	18	13	1.000	48
<b>GA09</b>				u\$s				u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 1999-2009 (11,75%)			58,75	100	5		1.000	100
	d 09/04/02		58,75		6		1.000	100
<b>GD03</b>				u\$s				u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 2003 (8,375%)			41,875	100	15		1.000	100
			41,875		16		1.000	100
<b>GD05</b>				u\$s				u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 11% 2005 (Cedel)			55	100	5		1.000	100
			55		6		1.000	100
<b>GD08</b>				u\$s				u\$s
Bonos Ext. Globales de la Rep. Arg. en u\$s 2001-04(7%) 2004-08(15,50%)			0,035	16,66			1.000	100
<b>GE17</b>				u\$s				u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 2017 (11,375%)			56,875	100	9		1.000	100
	d 30/01/02		56,875		10		1.000	100
<b>GE31</b>				u\$s				u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 2001-2031 (12%)			60	100	1		1.000	100
	d 31/01/02		60		2		1.000	100
<b>GF12</b>				u\$s				u\$s
Bonos Ext. Globales de la Rep. Arg. 2001-2012 en u\$s (12,375%)			61,88	100	1		1.000	100
	d 21/02/02		61,88		2		1.000	100
<b>GF19</b>				u\$s				u\$s
Bonos Ext. Globales de la Rep. Arg. 2019-Sin opción de compra (12,125%)			60,625	100	5		1.000	100
	d 25/02/02		60,625		6		1.000	100
<b>GJ15</b>				u\$s				u\$s
Bonos Ext. Globales de la Rep. Arg. 2000-2015 (11,75%)			58,75		2		1.000	100
			58,75	100	3		1.000	100
<b>GJ18</b>								u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina en u\$s 2001-2018 (12,25%)							1.000	100
<b>GJ31</b>								u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina en u\$s 2001-2031 (12%)				100			1.000	100
<b>GO06</b>				u\$s				u\$s
Bonos Externos globales de la Rep. Argentina 2006 (11%)			55	100	10		1.000	100
	d 09/04/02		55		11		1.000	100
<b>GS27</b>				u\$s				u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Arg. 2027 (9,75%)			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
<b>LE90</b>				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto. 15/3/02</i>		d 15/03/02		100			100	100
<b>L104</b>				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto. 09/4/02</i>		d 09/04/02		100			1	1
<b>L105</b>				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto. 15/2/02</i>		d 15/02/02		100			1	1
<b>L106</b>				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto. 08/3/02</i>		d 08/03/02		100			1	1
<b>L107</b>				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto. 19/4/02</i>		d 19/04/02		100			1	1
<b>L108</b>				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto. 22/2/02</i>		d 22/02/02		100			1	1
<b>L109</b>				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto. 22/3/02</i>		d 22/03/02		100			1	1
<b>L110</b>				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto. 14/5/02</i>		d 14/05/02		100			1	1
<b>L111</b>				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro pesos vto. 14/5/02</i>		d 14/05/02						
<b>NF18</b>			% \$	% \$				\$
<i>Bonos Garantizados en Moneda</i>	04/04/2005	04/04/2005	0,00270956	0,00	31		0,992	0,992
<i>Nacional al 2% - Vencimiento 2018</i>	04/05/2005	04/05/2005	0,00264709	0,00	32		0,988	0,988
<b>PARD</b>			% u\$s	% u\$s				u\$s
<i>Bonos Garantizados a Tasa Fija de la</i>	31/05/02		3,0000	100	19		1.000	100
<i>Rep.Arg. Vto. 2023 en u\$s (A la Par)</i>	05/03/2003		3,0000		20		1.000	100
<b>PRE3</b>			% \$	% \$				\$
<i>Bonos Consolidación de Deudas</i>	d 01/06/02	d 01/06/02		2,08	45	45	0,0640	6,40
<i>Previsionales en Pesos - 2° Serie</i>	d 03/07/02	d 03/07/02		2,08	46	46	0,0432	4,32
<b>PRE4</b>			% u\$s	% u\$s				u\$s
<i>Bonos Consolidación Deudas</i>	d 01/06/02	d 01/06/02		2,08	45	45	0,0640	6,40
<i>Previsionales en u\$s - 2° Serie</i>	d 03/07/02	d 03/07/02		2,08	46	46	0,0432	4,32
<b>PRE5</b>			% \$	% \$				\$
<i>Bonos Consolidación de Deudas</i>	01/02/2006	01/02/2006		2,08			1	100
<i>Previsionales en Pesos - 3° Serie</i>								
<b>PRE6</b>			% u\$s	% u\$s				u\$s
<i>Bonos Consolidación Deudas</i>	01/02/2006	01/02/2006		2,08			1	100
<i>Previsionales en u\$s - 3° Serie</i>								
<b>PRE8</b>			% \$	% \$				\$
<i>Bonos Consolidación Deudas</i>	03/02/2006	03/02/2006		2,08			1	100
<i>Previsionales en Pesos - 3° Serie 2%</i>								
<b>PRO1</b>			% \$	\$				\$
<i>Bonos de Consolidación en</i>	d 01/04/02	d 01/04/02		0,84	60	60	0,4960	49,60
<i>Moneda Nacional - 1° Serie</i>	d 01/05/02	d 01/05/02		0,84	61	61	0,4876	48,76
<b>PRO2</b>			% u\$s	u\$s				u\$s
<i>Bonos de Consolidación en</i>	01/02/2002	01/02/2002		0,84	58	58	0,5128	51,28
<i>u\$s - 1° Serie</i>	d 01/03/02	d 01/03/02		0,84	59	59	0,5044	50,44
<b>PRO4</b>			% u\$s	u\$s				u\$s
<i>Bonos de Consolidación en</i>	d 28/01/02	d 28/01/02		0,84	13	13	0,8908	89,08
<i>u\$s - 2° Serie</i>	d 28/02/02	d 28/02/02		0,84	14	14	0,8824	88,24
<b>PRO5</b>			\$	% \$				\$
<i>Bonos de Consolidación en</i>	d 15/01/02	d 15/01/02	0,0079482	4	12	4	0,84	84
<i>Moneda Nacional - 3° Serie</i>	d 15/04/02	d 15/04/02	0,0073105	4	13	5	0,80	80

## Servicios de Renta y Amortización

TÍTULOS	Fecha de Pago		Servicio de		Nro. de Servicio		Lámina mín. residual #	
	Renta	Amort.	Renta *	Amort.**	Renta	Amort.	Valor	% s/ valor
<b>PRO6</b>			% u\$s	% u\$s				u\$s
Bonos de Consolidación en u\$s - 3° Serie	d 15/01/02	d 15/01/02	0,0053460	4	12	4	0,84	84
	d 15/04/02	d 15/04/02	0,0036196	4	13	5	0,80	80
<b>PRO7</b>			% \$	\$				\$
Bonos de Consolidación en Moneda Nacional - 4° Serie	01/02/2006	01/02/2006		0,84			1	100
<b>PRO8</b>			% u\$s	u\$s				u\$s
Bonos de Consolidación en u\$s - 4° Serie	01/02/2006	01/02/2006		0,84			1	100
<b>PRO9</b>			\$	\$				\$
Bonos de Consolidación en Moneda Nacional - 5° Serie	d 15/01/02		0,009032				1	100
	d 15/04/02	15/07/2003	0,008703				1	100
<b>PR10</b>			u\$s	u\$s				u\$s
Bonos de Consolidación en u\$s - 5° Serie	d 15/01/02		0,006075		3		1	100
	d 15/04/02	15/07/2003	0,004309		4		1	100
<b>PR12</b>			\$	\$				\$
Bonos de Consolidación en Moneda Nacional - 4° Serie 2%	03/02/2006	03/02/2006		2,08	1		1	100
<b>RG12</b>			% u\$s	% u\$s				u\$s
Bonos del Gobierno Nacional en u\$s Libor 2012 (BODEN)	03/02/2005	03/08/2005	1,010	12,50	6		100	100
	03/08/2005		1,490		7		87,5	87,5
<b>RF07</b>			%\$	%\$				\$
Bonos del Gobierno Nacional en \$ 2% 2007 (BODEN)	03/08/2004	03/08/2004	1,130	12,50	5	3	62,50	62,50
	03/02/2005	03/02/2005	0,960	12,50	6	4	50,00	50,00
<b>RY05</b>			% u\$s	% u\$s				u\$s
Bonos del Gobierno Nacional en u\$s Libor 2005 (BODEN)	03/11/2004		0,280		5		40	40
	03/05/2005	03/05/2005	0,470	40	6	3		
<b>RS08</b>			%\$	%\$				\$
Bonos del Gobierno Nacional en Pesos 2% 2008 (BODEN)	30/09/2004	30/09/2004	0,9719	10	3	2	0,80	80
	31/03/2005	31/03/2005	0,90	10	4	3	0,70	70
<b>TY03</b>			% u\$s	% u\$s				u\$s
"Bontes 11,75%" Bonos del Tesoro a Mediano Plazo	21/05/2001	21/05/2003	5,875	100	3		1	100
	21/11/2001		5,875		4		1	100
<b>TY04</b>			% u\$s	% u\$s				u\$s
"Bontes 11,25%" Bonos del Tesoro a Mediano Plazo en u\$s	24/05/2001	24/05/2004	5,625	100	4		1	100
	26/11/2001		5,625		5		1	100
<b>TY05</b>			u\$s	% u\$s				u\$s
"Bontes 12,125%" Bonos del Tesoro a Mediano Plazo	21/05/2001	21/05/2005	0,06063	100	3		1	100
	21/11/2001		0,06063		4		1	100
<b>TY06</b>			u\$s	% u\$s				u\$s
"Bontes 11,75%" Bonos del Tesoro a Mediano Plazo	15/05/2001	15/05/2006	0,02742	100	1		1	100
	15/11/2001		0,05875		2		1	100
<b>BPRD1</b>			% u\$s	% u\$s				u\$s
Bonos de Consolidación de la Provincia de Buenos Aires en u\$s - Ley 11.192 - 1° Serie	01/04/2005	01/04/2005		0,84	96	96	20,20	20,20
	02/05/2005	02/05/2005		0,84	97	97	19,36	19,36
<b>BPRO1</b>			%\$	%\$				\$
Bonos de Consolidación de la Provincia de Buenos Aires Moneda Nacional - Ley 11.192	01/04/2005	01/04/2005	0,0624	0,84	96	96	19,36	19,36
	02/05/2005	02/05/2005	0,0607	0,84	97	97	18,52	18,52

1° Corresponde al título menor valor emitido en valores monetarios o en porcentaje sobre el valor nominal residual al momento del pago del servicio. En este último caso indica con signo % 1° Corresponde al título menor valor emitido en valores monetarios o en porcentaje sobre el valor nominal original. Este último caso se indica con signo % # Luego del pago de servicios correspondientes a las fechas consignadas en la 2° columna del presente cuadro. (d) - Pagos demorados según disposición del Gobierno Nacional. (a) Incluye CER.

# Biblioteca

# Germán M. Fernández

## SERVICIOS QUE PRESTA

- Catálogo automatizado de libros y artículos de revistas
- Bases de Datos Bibliográficas de la Red UNIRED, INTA y CAICYT
- Acceso a Bases de Datos de texto completo:
  - Lexis Nexis
  - Errepar
  - Boletín Oficial de la República Argentina
  - Bolsar
  - Punto Biz
  - Ecofield
  - El Cronista Comercial
  - The Economist
  - The Journal of Derivatives
  - Fiel. Fundación de Investigaciones Económicas Latinoamericanas
  - Santa Fe Legal
  - Infoleg
- Servicio de Referencia
- Préstamo in situ
- Préstamo interbibliotecario
- Servicio de fotocopias
- Consulta de obras en CD-ROM
- Canje de publicaciones
- Servicio de información telefónica y vía correo electrónico
- Acceso a Internet
- Servicios de novedades vía e-mail
  - Sumario del Boletín Oficial de la República Argentina 1º Sección, Legislación
  - Sumario del Boletín oficial de la Provincia de Santa Fe.
  - Comunicaciones del Banco Central de la República Argentina.
  - Boletín Electrónico Mensual de Novedades Bibliográficas.
  - Listado mensual del Registro Fiscal de operadores en compra de granos y legumbres secas.
  - Legislación de la Comisión Nacional de Valores.

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](http://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