

Bolsa de Comercio de Rosario



AÑO XXV • N° 1273 • 22 DE SETIEMBRE DE 2006

ECONOMIA Y FINANZAS

- La provincia de Santa Fe y las exportaciones **1**
- La débil justificación de las retenciones **3**
- La importancia de los mercados de futuros **5**

MERCADO DE GRANOS Y PRODUCTOS DERIVADOS

- CBOT con mayor influencia sobre los precios locales de soja **7**
- Lento ingreso del grano y compras especulativas estimulan al maíz en CBOT **10**
- Futuros de EE.UU. en la brecha alcista **12**

ESTADÍSTICAS

- SAGPyA: Exportaciones arg. por puerto y destino de aceites (junio'06) **28**
- SAGPyA: Exportaciones arg. por puerto y destino de subproductos (junio'06) **31**
- USDA: O & D de trigo por país (setiembre'06) **33**

LA PROVINCIA DE SANTA FE Y LAS EXPORTACIONES

En el Segundo Congreso de Economía Provincial, Instituciones y Desarrollo, que tuvo lugar en instalaciones de esta Bolsa de Comercio de Rosario y organizado por la Fundación Libertad, el Licenciado en Economía Diego Marcos presentó un interesante trabajo titulado «**Retenciones a las Exportaciones Santafecinas**». En el mismo, en un Apéndice Estadístico, se vuelcan las exportaciones santafecinas, desde el 2002 hasta el primer trimestre del corriente año, considerando solamente las de origen santafecino (es decir que no se incluyen las exportaciones de productos provenientes de otras provincias salvo, por supuesto, si han sufrido procesos industriales en nuestra provincia, como puede ser el crushing de soja).

Dichas exportaciones, a valor FOB, totalizaron las siguientes cifras:

2002	4.871.166.754 dólares
2003	6.274.111.663 dólares
2004	7.169.989.153 dólares
2005	7.719.747.866 dólares
2006	1.021.309.670 dólares *

*La cifra corresponde al primer trimestre del corriente año.

En total las exportaciones en el período mencionado llegaron a 27.056.325.106 dólares. En el mencionado Apéndice Estadístico se vuelcan las cifras por producto, siguiendo los dos dígitos de la NCM, en orden de importancia decreciente.

Los principales productos de exportación fueron los siguientes:

- a) Harinas oleaginosas: 9.879 millones de dólares.
- b) Aceites vegetales: 6.185 millones de dólares.
- c) Poroto de soja: 2.074 millones de dólares.
- d) Cereales: 1.442 millones de dólares.

MERCADO DE GRANOS**Apéndice estadístico de precios**

Precios orientativos para granos de las Cámaras del país	14
Cotizaciones de productos derivados (Cámara Buenos Aires)	14
Mercado físico de Rosario	15
Mercado a Término de Rosario (ROFEX)	17
Mercado a Término de Buenos Aires	18
Cálculo del precio FAS teórico a partir del FOB	20
Tipo de cambio vigente para los productos del agro	20
Precios internacionales	21

Apéndice estadístico comercial

SAGPyA: Compras semanales y acumuladas del sector exportador e industrial y embarques acumulados de granos	27
SAGPyA: Exportaciones arg. por puerto y destino de aceites (junio'06)	28
SAGPyA: Exportaciones arg. por puerto y destino de subproductos(junio'06)	31
USDA: O&D de trigo por país (set.06)	33
NABSA: Situación de buques en puertos del Up River del 19/09 al 14/10/06	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

Es importante resaltar que el impuesto a las exportaciones (retenciones) alcanzó a 4.703.553.197 dólares en el período, es decir el 17,40 % del total de las exportaciones de origen santafecino. La mayor parte de esas retenciones incidieron sobre los productos del campo (alrededor del 80%), especialmente sobre los granos ya que, a principios de 2002, por las Resoluciones número 11 (del 4 de marzo) y número 35 (del 5 de abril) se incrementaron en un 20%. Aquellos productos que ya tenían retención, como las semillas oleaginosas cuya exportación tributaba el 3,5% (diferencial arancelario), pasaron a tributar el 23,5%.

Un aspecto que hay que tener en cuenta es que el impuesto a las exportaciones, como los impuestos aduaneros en general, no son coparticipables por la Nación a las provincias. De esta manera, la incidencia del mencionado impuesto sobre el sector productivo, especialmente el agro, de nuestra provincia es sumamente importante.

En el trabajo del Lic. Marcos, de donde extraemos algunos datos, nos encontramos con un comentario sobre «las retenciones y algunas equivalencias». Teniendo en cuenta la mencionada cifra de retenciones en el período 2002-primer trimestre de 2006 de 4.700 millones de dólares, éstas serían las relaciones:

a) El presupuesto total de gastos de la provincia de Santa Fe para el corriente año es de 6.438 millones de pesos, es decir alrededor de 2.110 millones de dólares. Es decir que las retenciones mencionadas equivalen a 2,23 presupuestos de gastos como el actual.

b) El presupuesto de la Dirección Provincial de Vialidad para este año alcanza los 337 millones de pesos, es decir 110 millones de dólares. Las retenciones mencionadas equivalen a 43 años del gasto total de esa Dirección.

c) El presupuesto asignado a la Dirección Provincial de Vivienda y Urbanismo en el corriente año es de 277 millones de pesos, es decir 91 millones de dólares. Las retenciones mencionadas equivalen a 52 años del gasto anual de esa Dirección.

d) El Producto Bruto Geográfico (PBG) de la provincia de Santa Fe, según su más reciente registro –año 2004–, fue de 34.700 millones de pesos corrientes, es decir alrededor de 11.600 millones de dólares. Las retenciones mencionadas equivalen al 40,5 % de ese PBG, es decir aproximadamente un 10% anual.

e) Teniendo en cuenta que un kilómetro de ruta tiene un costo total aproximado de 1,5 millones de dólares, el aporte en retenciones sería equivalente a 3.100 kilómetros de rutas nuevas o 15.000

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.

kilómetros de rutas acondicionadas ya que estas cuestan 300.000 dólares por kilómetro.

f) El Gobierno Nacional prevé la construcción en la provincia de Santa Fe, por medio de los programas Federal de Construcción de Viviendas II Etapa, Caritas, Fonavi II, Programa Federal de Emergencia Habitacional, Programa de Mejoramiento de Barrios, Programa de Provisión de Agua Potable, Ayuda Social y Saneamiento Básico, y el Programa de Mejoramiento Habitacional e Infraestructura Básica de más de 13.700 viviendas y el mejoramiento de otras más de 900, por un monto de 586 millones de pesos, es decir 192 millones de dólares. Las retenciones totales mencionadas más arriba equivalen a alrededor de 339.000 casas en toda la provincia. Si tenemos en cuenta que el total de casas de la provincia debe estar en el orden de 900.000 viviendas, las retenciones mencionadas alcanzarían para la construcción de algo más de un tercio de ese stock de viviendas.

g) Otras comparaciones son más difíciles de realizar, pero pueden insinuarse. La construcción de viviendas o caminos implica la demanda de mano de obra y, por lo tanto, la disminución de la desocupación.

Las comparaciones anteriores sirven para tener en cuenta cual es el esfuerzo que realiza el sector productivo, especialmente del campo, a través del aporte de las retenciones. Con esto no se pretende defender una participación del mencionado impuesto sino la eliminación, aunque sea gradual, de esa gabela distorsiva. Quizás algunos podrían creer que lo que habría que hacer sería seguir aplicando las retenciones y que la nación la coparticipe a la provincia para que en Santa Fe se cons-

truyan los caminos y las viviendas y disminuya el desempleo. Pero esto sería erróneo. Sería cometer el viejo error que denunció brillantemente Frédéric Bastiat cuando escribió su pequeño ensayo sobre «**Lo que se ve y lo que no se ve**». En este caso 'lo que se ve' son las casas y caminos que se construyen –el vidrio roto que se repone según el conocido relato-. 'Lo que no se ve' son las demandas de mano de obra de otras actividades –el traje que quedó en la sastrería sin ser demandado (recomendamos a este respecto el pequeño libro de Henry Hazlitt, «**Economía en una lección**», que fuera publicado hace más de sesenta años).

Por supuesto que algunos analistas van a tratar de justificar las retenciones, como podemos ver en el artículo que sigue, pero esa justificación tiene fundamentos muy débiles.

LA DEBIL JUSTIFICACIÓN DE LAS RETENCIONES

En artículos anteriores en este Semanario se analizó una concepción frecuente en las doctrinas económicas cual es el '*extraer el excedente*' a un determinado sector para favorecer a otro u otros. Los fisiócratas (siglo XVIII) entendían que el único sector productivo, del cual vivían los otros sectores, era el campo, de cuyo excedente se aprovechaban los demás. Esto se muestra claramente en el «**Tableau Economique**» elaborado por el Dr. Quesnay.

Posteriormente, otras escuelas (clásicos y neoclásicos) fueron mostrando que también otros sectores de la economía eran productivos, como la industria, los servicios, etc., pero lamentablemente quedó en el inconsciente colectivo la idea de que esos sectores tenían que participar del excedente del sector rural, probablemente porque se partía del falso concepto de que no podía existir propiedad privada de la superficie de la tierra.

Hoy los estudios sobre la economía de un país, cuando se analiza el llamado Producto Bruto Interno, muestran el valor agregado por los distintos sectores: el agro, la industria, la construcción y los servicios. A nadie se le escapa que todos los sectores son productivos y, en este sentido, la conformación del Foro de la Cadena Agroindustrial constituido por 40 entidades es una prueba de ello. Esos sectores están en mayor o menor medida interrelacionados y lo mismo pasa con otros sectores de la industria y de los servicios con los cuales la relación es más indirecta. Cuando una fábrica de implementos y maquinaria agrícola, que con sus productos sirve al campo, utiliza acero o neumáticos, está mostrando claramente esa relación (es interesante a este respecto la lectura de la charla desarrollada por Aldo Torriglia, en el panel sobre Agroindustria, realizado en el Congreso sobre la economía santafecina mencionado más arriba).

Todos los sectores son necesarios, deben vivir en armonía y ninguno debe aprovecharse tratando de sacarle el 'excedente' al otro (recordemos la brillante historia contada por Leonard Read, titulada «**Yo, un lápiz**». Cuando Read preguntó a un conjunto de empresarios si había alguno que supiese como construir un lápiz, muchos creyeron que la pregunta era muy simple. Pero cuando el orador fue

mostrando como un sinnúmero se sectores y actividades se interrelacionan en la producción de ese simple lápiz de grafito, advirtieron que ninguno sabía como construirlo).

La concepción de la economía formada por clase o sectores, que como vimos se originó con los autores fisiócratas, siguió perviviendo –aunque con cambios– en las doctrinas de la Escuela Clásica, especialmente en David Ricardo y Carlos Marx, dado que seguían pendientes de la teoría del valor trabajo. Esa metodología fue sustituida hacia 1870 por una nueva teoría elaborada por los autores llamados marginalistas. Diríamos que aquí comenzó el análisis científico de la economía. Los autores marginalistas, comenzando con Menger y otros tiraron por la borda el análisis económico de la actuación de las distintas clases y centraron su análisis en la actuación del ser humano. Como bien dice el título de la conocida obra de Ludwig von Mises, la economía es la ciencia de ‘la acción humana’.

Lamentablemente, algunos escritores argentinos todavía siguen con el esquema del análisis de clases y de sectores. Por ejemplo, esto se percibe en un documento llamado **«Retenciones a las exportaciones primarias: reflexión y debate indispensables»** publicado por Graciela Gutman y Jorge Gaggero, del llamado «Plan Fénix», que ya se tuvo ocasión de analizar en un Semanario anterior. De todas maneras bien vale repetir algunos conceptos.

Comienza así el mencionado artículo: «Los reclamos por suprimir las retenciones a las exportaciones primarias ocupan, desde hace algún tiempo, un lugar destacado en la agenda de los medios de difusión. Los argumentos al respecto tienen

muchas veces un contenido simplista, pero ello no impide que esto sea avalado por partidos políticos, organizaciones intermedias, cámaras empresariales y hasta organizaciones sindicales. La presión de los interesados en este tema ha llegado incluso a varias iniciativas parlamentarias que instalaron en ambas Cámaras proyectos para derogar las retenciones...El centro de la argumentación que esgrimen las asociaciones de productores primarios consiste en que las retenciones serían cargas públicas ‘distorsivas’, con referencia a una supuesta, e ideal, neutralidad impositiva. Ellos afirman que la utilidad ‘extraordinaria’ que genera la política cambiaria –sumada a los precios internacionales muy altos que aún benefician a muchos bienes primarios de exportación– es parte de ganancias ‘legítimas’; alegan, además, que estos ingresos inusuales podrían impulsar nuevas inversiones que elevarían más rápidamente la producción de cereales y oleaginosos».

«Frente a ese discurso conviene señalar que la apropiación social de la renta proveniente de recursos naturales (como la pampa húmeda o los yacimientos mineros) constituye una práctica universalmente aceptada. Su lógica deriva de que se trata de un beneficio procedente del medio natural y no del premio a esfuerzos individuales de inversión, ingenio o trabajo que, por su parte, deben ser equitativamente retribuidos».

Sigue afirmando el Documento: «En la medida que las retenciones permiten que la sociedad se apropie de parte de esa riqueza natural, ellas distan de constituir exacciones ‘distorsivas’. En esta coyuntura de transición, cumplen otra función social, tal vez de igual importancia que la anterior: permiten que los argentinos paguen por los bienes de producción primaria –incluidos los derivados del petróleo y sus usos internos– precios inferiores a los que resultarían del tipo de cambio vigente (elevado en relación el establecido durante la convertibilidad pero necesario para promover el desarrollo nacional). Se trata de una característica particular de nuestro país, habida cuenta de la vinculación que existe entre los precios de productos exportables agrícolas y energéticos, y la canasta de consumo popular».

Hasta aquí parte de lo que dice el Documento. Como es perceptible, el análisis metodológico del cual parte es el que mencionamos más arriba y que considera a la economía como formada por clases o sectores en pugna, tal como fue mostrado por la corriente de los fisiócratas, la Escuela Clásica y posteriormente por el análisis marxista.

También se dice expresamente en el artículo que el beneficio, producto de la actividad agrícola, es procedente del ‘medio natural y no del premio a esfuerzos individuales de inversión’. Es por este motivo que parte de ese beneficio debe ser extraído por la sociedad (es decir por el gobierno central, ni siquiera los gobiernos provinciales), no constituyendo esto una extracción ‘distorsiva’.

Para los autores del Documento, la producción agrícola es como ‘el maná que desciende del cielo’, nada o muy poco hacen los productores agropecuarios para merecer ese regalo. Lo interesante de esto es que esa producción agrícola que se incrementó fuertemente en los últimos tiempos lo hizo gracias en gran parte a la tecnología y a la eliminación en su momento de las retenciones. Por otra parte, el mercado de tierras es activo y la prueba de esto es el incremento de la superficie media de las propiedades. Los que adquieren esas tie-

rras pagan por ella una determinada suma que está fuertemente correlacionada con el precio de los granos. Nuevamente queda en claro que el análisis de los economistas debería partir de otra metodología y no de un mero análisis de clases o sectores que es el que campea en todo el artículo, con el riesgo de crear fricciones y heridas profundas en la sociedad.

Parecería estar implícito en el dicho artículo que las tierras agropecuarias de nuestro país están en posesión de determinadas familias que la detentan desde la época de la colonia o a partir de las campañas al desierto de Rosas y de Roca. Los que los elaboraron parecerían no haberse percatado que el Código Civil de Vélez Sársfield hizo que las grandes extensiones se fraccionaran en algunos casos hasta 500 veces a través de las sucesiones (se puede consultar el trabajo del historiador Roberto Cortés Conde, «**El Progreso Argentino**»). Un de los problemas mayores existentes en nuestro país hasta hace dos décadas era la reducción de la superficie media en el sur de la provincia de Santa Fe y en el norte de la provincia de Buenos Aires, la zona núcleo de producción. A posteriori, y especialmente en la década del noventa, esa superficie promedio aumentó y eso es una confirmación de los cambios que se han introducido en el mercado de tierras.

Con respecto a la afirmación de que la apropiación social de la renta proveniente de recursos naturales, concretamente la pampa húmeda, constituye 'una práctica universalmente aceptada', nos llama poderosamente la atención. ¿O Europa y su PAC no existen, Japón no existe o tampoco existen los Estados Unidos?

Con respecto a que hay que aplicar retenciones ante la explotación de recursos no renovables, hay que distinguir los yacimientos mineros de la producción de la pampa húmeda. Limitando nuestra exposición a esta última producción, no son recursos 'no renovables', como equívocamente se dice, sino recursos renovables que pasan a ser no renovables si no se hacen las inversiones necesarias en fertilizantes, rotación de cultivos, prácticas de siembra directa, etc. lo que exige utilización de fondos. De ahí que no tiene sentido afirmar que como esos productos terminan agotando la tierra, hay que aplicarles retenciones para sacarles la renta. Por el contrario, habría que ser muy cuidados de no afectar el flujo de inversiones en ese sector.

En su momento, cuando se dictó la normativa que disponía el incremento de alícuota en las retenciones (Resoluciones 11 y 35 de 2002), se sostuvo en los considerandos que los principales motivos para la aplicación de las retenciones eran tres: a) apoyar a las finanzas del Estado; b) contribuir a la solución de la cuestión social y c) 'la disposición de medidas que atenúen el efecto de las modificaciones cambiarias sobre los precios internos, especialmente en lo relativo a productos esenciales de la canasta familiar'. La reglamentación hablaba de la transitoriedad de estas medidas.

Con respecto al primer punto a nadie se le escapa que a todos los ciudadanos le cabe contribuir mediante el pago de impuestos a sostener a los gobiernos y a sus políticas. Lo que aquí habría que discutir es si es sostenible la aplicación de impuestos discriminatorios y que no tienen en cuenta el principio de la 'igualdad impositiva'. El sector rural, especialmente, con el pago de retenciones aporta mucho más que lo que le correspondería pagar por el impuesto a las ganancias.

Con respecto a la contribución a la solución de la difícil situación social de principios del año 2002, el mismo sector rural presentó en su momento planes para esa contribución. De todas maneras, se puede sostener que la ayuda es mucho más efectiva si se realiza directamente a través de la demanda de mano de obra, por parte de actividades rurales, industriales o de servicios, en las propias regiones afectadas. Todo manejo centralizado de los programas sociales son menos eficientes.

Con respecto al tercer punto, es decir que se aplican retenciones para atenuar el efecto de las modificaciones cambiarias sobre los precios internos, llama la atención, porque precisamente esas modificaciones cambiarias se realizan para favorecer a los sectores de la exportación, a los que luego se los grava con retenciones. En cuanto a aplicación de retenciones para evitar el aumento del costo de vida, recordemos que lo que produce dicho aumento es la menor oferta, lo que se incentiva con las retenciones. Una simple gráfica de oferta y demanda muestra que toda aplicación de precios máximos (y ese es el papel que juegan las retenciones) produce una contracción de la oferta.

LA IMPORTANCIA DE LOS MERCADOS DE FUTUROS

Los mercados de futuros cumplen un papel sumamente importante en la

economía mundial y es por ello que toda la actividad relacionada con su funcionamiento y desarrollo debe ser apreciada por la sociedad. Cumplen la función de equilibrar los mercados 'temporalmente'.

La razón por la que surgen mercados de futuros radica, en primer lugar, en la gran volatilidad que tienen los precios, especialmente de las commodities. Como nos recuerda Wilhelm Röpke en su «**Introducción a la Economía Política**», ya el estadístico inglés Gregory King, hace aproximadamente 350 años, había percibido que las variaciones de precios de los cereales más elementales para la alimentación humana eran mucho más violentas que las cantidades. Ello se debía a dos razones que debemos considerar:

a) La demanda de esos productos es muy inelástica. La representación gráfica que se hizo con posterioridad de la curva de demanda tomó un trazo casi vertical.

b) La oferta está condicionada por las alteraciones difíciles de prever que sobre la producción produce el clima.

Las dos razones anteriores explicaban la conclusión a la que arribó King sin el uso de ningún tipo de gráfica.

A las dos razones mencionadas hay que agregar el hecho de que en el mercado internacional la mayor parte de las veces los 'saldos exportables' también son muy volátiles.

Debido a las mencionadas razones, a mediados del siglo diecinueve comenzaron a nacer los mercados de futuros (aunque algunos estudios registran fechas anteriores para esta operatoria) estableciéndose contratos de cereales (Chicago Board of Trade en 1848). Las grandes variaciones que tienen

los precios de los cereales como también las grandes variaciones que registran los precios de otras commodities, como los metales y el petróleo, también llevaron a crear contratos específicos para ellos. En el caso del petróleo, la curva de demanda es también 'inelástica', ya que no podemos prescindir de su uso, pero la curva de oferta tiene variaciones no por razones 'climáticas', sino por otros tipos de razones como son las 'políticas'.

Hasta 1971 regía en el mundo un sistema cambiario con 'relaciones fijas' entre las monedas más importantes. Era un sistema llamado de 'patrón cambio oro' o más apropiadamente 'patrón dólar'. La moneda estadounidense era la única convertible a oro en una relación fija de 35 dólares la onza. Las otras monedas se fijaban contra el valor del dólar estadounidense. Ya en los años '60 las reservas de oro de EE.UU. comenzaron a disminuir y en 1968, por corto tiempo, se declaró 'la inconvertibilidad' del dólar. Para solucionar el problema se creó un doble mercado del oro y finalmente, en agosto de 1971, se abandonó la convertibilidad del dólar con el metal. Pocos meses después las monedas comenzaron a 'flotar' y los tipos de cambio pasaron a ser fluctuantes. Mencionemos un ejemplo: en 1999 se crea el euro y la cotización inicial con respecto al dólar estadounidense era de 1,17 dólares a 1 euro. A mediados de 2001 la relación cambiaria era de 0,83 dólares por 1 euro. Hace un año atrás llegó a 1,30 dólares por 1 euro y en los últimos días está en 1,28 dólares por 1 euro.

Si a partir de las cotizaciones anteriores, suponemos que un operador estadounidense hubiera invertido 1 millón de dólares en Europa en 1999 y hubiera convertido ese monto en euros, habría tenido en ese momento 855.000 euros (1.000.000 dividido 1,17). Supongamos también que hubiera retirado esa inversión a mediados de 2001 y hubiera dolarizado nuevamente su cartera. En ese caso, y sin considerar intereses o rentas, esa cartera valdría 710.000 dólares (855.000 por 0,83). Como se puede observar, de no existir un mecanismo que permita asegurar precios las pérdidas podrían ser enormes.

Las cotizaciones de las monedas obedecen a distintas causas. Por eso son tan volátiles. La más importante, pero no la única, era la teoría de 'la paridad del poder adquisitivo' de las monedas que consideraba las distintas tasas inflacionarias que padecían. Pero se han desarrollado otras explicaciones, como ser el diferencial de tasa de interés, o de crecimiento del PBI, etc.

Lo mismo cabe decir de las variaciones de las tasas de interés, lo que explica el gran desarrollo de los contratos financieros, como el de eurodólar a 3 meses en el Chicago Mercantile Exchange.

Pero a esta altura del artículo cabe preguntarse ¿porqué los contratos de futuro pueden servir para asegurar los precios?. La razón fundamental es la siguiente: se tienen las distintas cotizaciones de las posiciones, desde la spot o disponible hacia las posiciones futuras. Sobre las cotizaciones futuras nadie tiene la certeza pero lo que se puede sostener, con algún fundamento, es que las causas que determinan las posiciones futuras influyen 'globalmente' sobre ellas aunque no de manera perfecta. Las distintas cotizaciones fluctúan de manera parecida aunque con algunas diferencias. Si un operador compra o vende en la posición spot y no opera en una posición futura podría verse perjudicado si la variación de los precios le juega en contra. Supongamos que compró la cotización spot y luego el

precio bajó, o vendió y el precio luego subió. Para asegurarse de estas variaciones lo que tiene que realizar es vender (si en el disponible compró) o comprar (si en el disponible vendió) un contrato de futuro.

OLEAGINOSOS

CBOT con mayor influencia sobre los precios locales de soja

Entre un mercado de Chicago que parece haber empezado a "pegar la vuelta" y la necesidad de los compradores domésticos, los precios de la soja en el recinto de operaciones de esta Bolsa de Comercio de Rosario parecían terminar con un saldo positivo en la semana. Ese saldo era del 1,3% si se tomaban los \$530 pagados el jueves, cuando se llegó a un nivel psicológicamente importante para los poseedores del grano.

El precio de la soja con entrega inmediata había iniciado la semana entre 3 y 4 pesos por sobre el valor del viernes 15 merced a un Chicago que cerró 1 dólar arriba, habiendo mostrado alzas de 3 dólares. Allí se anotaron alrededor de 60.000 Tm de soja. Pero, en la rueda siguiente los futuros de soja en EE.UU. bajaron algo más de 3 dólares, que no lograron recuperarse con el alza del día siguiente. Y así, los valores locales se movieron entre los \$515 y los \$520.

Subas de entre 3 y 3,5 dólares en Chicago en la rueda del jueves permitieron el ofrecimiento de \$530 por tonelada de soja en el recinto de operaciones local, en el medio de una gran competencia entre las fábricas, y se terminaron cerrando negocios por hasta 100.000 Tm.

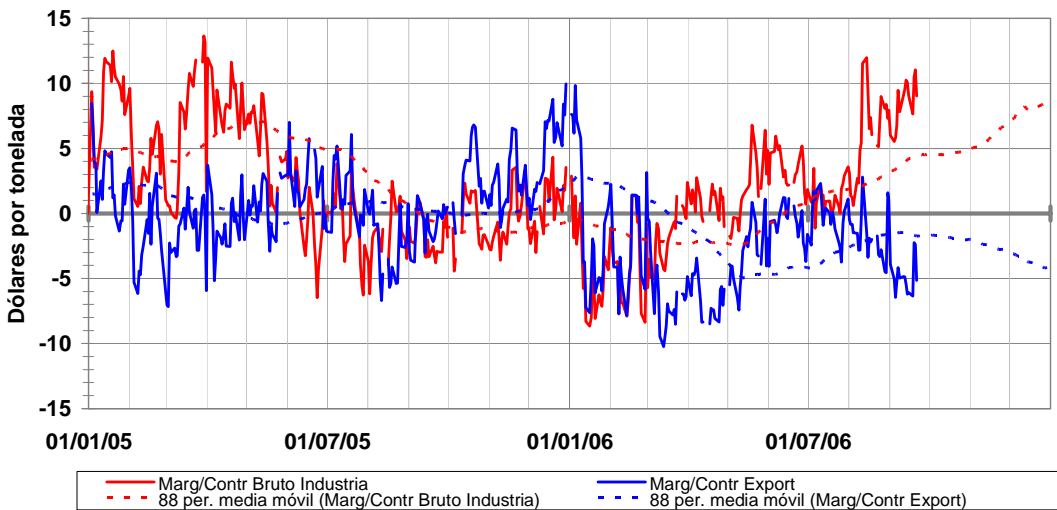
Con la baja experimentada por Chicago en la jornada del viernes, las ofertas tardaron en aparecer, y los vendedores prefirieron espe-

rar mejores valores, razones por las cuales prácticamente no hubo operaciones. Los precios ofrecidos fueron de \$520, pero sólo habrían pasado de mano unas 2.000 Tm en recinto.

La demanda, aunque necesitada, y con bastante competencia entre fábrica y fábrica, se muestra cautelosa a la hora de ofrecer y sus precios se ven bastante influenciados por las oscilaciones que muestra el mercado referente. De todas maneras, en este período el volumen aumentó respecto de la muy deprimida semana anterior.

En estos niveles de precios de compra y considerando los valores de venta en el frente exportador, las fábricas han ido mejorando el margen bruto de la exportación industrial. Este GCM (*gross crush margin*) venía complicándose debido a que el costo de industrialización ha ido elevándose respecto de cuando se planificaron las inversiones. Y, por otra parte, las perspectivas son de que haya alguna presión adicional sobre ese costo en la medida que la crisis energética no ha desatado aún

2005 y 2006: Margen de la exportación e industrial del complejo soja



Soja. Volumen de producción comprometido a mediados de Septiembre

Campaña comercial	Producción	Producción sin vender	Tonelaje (K MT)									Compromisos exportación		
			Compras a productores			Compras con precio			Compras pendientes fijación			Grano	Aceite+Harina	Total
			Fábricas	Export	Total	Fábricas	Export	Total	Fábricas	Export	Total			
1998/99	20.850	5.121	11.850	3.879	15.729	11.353	3.412	14.765	498	467	964	n/a	n/a	n/a
1999/00	21.100	4.544	11.917	4.639	16.556	11.240	4.346	15.586	677	293	970	n/a	n/a	n/a
2000/01	27.800	5.270	14.784	7.747	22.531	14.095	7.495	21.590	689	251	940	n/a	n/a	n/a
2001/02	30.400	9.849	13.151	7.400	20.551	11.417	6.918	18.334	1.734	483	2.217	5.750	n/a	n/a
2002/03	34.700	8.388	17.637	8.675	26.312	15.937	7.771	23.708	1.700	904	2.604	8.091	n/a	n/a
2003/04	31.800	8.275	16.837	6.689	23.526	14.091	5.463	19.554	2.745	1.226	3.971	6.321	13.626	19.948
Prom. 5-a	32.780	7.985	16.997	7.798	24.795	14.958	7.209	22.167	2.039	589	2.628	7.235	14.985	22.535
2004/05	39.200	8.146	22.576	8.478	31.054	19.250	8.396	27.646	3.326	83	3.409	8.779	16.344	25.122
2005/06	41.000	8.682	25.096	7.222	32.318	20.971	6.823	27.794	4.126	399	4.524	6.037	21.331	27.368

Sobre la base de datos de SAGPYA y propios.

una influencia decidida sobre los precios de combustibles y gas.

Tal como puede apreciarse en el cuadro adjunto, hasta mediados de septiembre ya estarían comprometidas 32,3 millones Tm de soja 2005/06 en el mercado doméstico. De ese volumen 27,8 millones Tm corresponderían a operaciones con precios en firme, lo cual cubre apenas las ventas externas por 27,4 millones de toneladas de soja equivalente (todo al 13/09).

¿Cuánto soja queda por vender en el mercado doméstico?

Partiendo de considerar la oferta total (producción + stock inicial), y no dejando nada como stock final, el resultado sería el siguiente:

	2005/06	2004/05
	al 13/9	al 14/9
Soja por vender	9,46 M Tm	9,15 M Tm
Soja vendida sin fijar precio	4,52 M Tm	3,41 M Tm
Por definir precio	13,99 M Tm	12,55 M Tm

En definitiva, habría una oferta remanente de 9,4 M Tm para vender en los casi 6 meses que restan para el inicio de la nueva campaña, siempre y cuando no se deje nada en los silos. Aunque el volumen resulta lógico en función a una producción superior a la del ciclo pasado, es un volumen que bien puede ser absorbido por el mercado.

Como puede observarse en la tabla adjunta, las ventas externas están avanzadas respecto de la campaña pasada. Hay un crecimiento interanual del 10% tomando al conjunto del complejo soja.

En el caso del poroto de soja, es altamente probable que no se llegue a vender lo que se había calculado inicialmente como saldo exportable y no se superen los 6,5 a 7 millones Tm (mucha mayor probabilidad de que estemos cerca del mínimo de este rango).

Los nuevos compromisos asumidos con el exterior en esta última semana han sido más bien pocos, y en un elevadísimo porcentaje concentrados en pellets/harina y aceite de soja, y todo para mercadería de este ciclo.

El cuadro que se muestra en esta página refleja las ventas al 13/09. Hasta el 21/09, se llevaba vendido 28,06 millones Tm de soja equivalente, de los cuales sólo 6,10 millones correspondían a poroto de soja. Las ventas de pellets y/o harina de soja al 21/09, por 17,76 millones Tm son superiores a las del año pasado en un 32%, mientras que las de aceite son 25% mayores, en 3,75 millones Tm.

La firmeza de la demanda externa por los productos derivados del procesamiento de soja se manifiesta en el fortalecimiento de las primas FOB puertos argentinos. Para el 1° de septiembre, la prima del embarque cercano estaba en -170; hacia el 6/09 había pasado a -135;

a -100 para el 11/09; a -85 para el 15/09; y a -65 para el 21/9.

Considerando la tónica bajista de los futuros de aceite de soja en Chicago de las últimas semanas, las primas FOB argentinas (con la presión demandante por el producto argentino) fueron las que determinaron que, en la conversión de las mismas a un valor *flat*, arrojaron precios superiores a los del año pasado: 13% en el aceite y 2% en el pellets (mucho más presionado por una oferta relativamente holgada) para exportación.

De allí la mejora del margen en las últimas dos semanas.

Según el programa de carga de buques, en septiembre se embarcarían 629 mil Tm de aceite de soja, bastante por sobre las 410 mil Tm exportadas en septiembre del año pasado. Por otra parte, está acorde con el nivel de despacho que venía observándose ya en agosto, muy superior al año precedente. La mayoría de los destinos están concentrados en China e India, pero con cantidades sorprendentemente superiores a años previos para la Unión Europea, o Sudáfrica, por ejemplo.

Soja 2006/07

Se produjeron algunas ligeras precipitaciones en el noreste, como así también en partes de Córdoba y Santa Fe, pero no de la cobertura y envergadura necesarias. En Córdoba los regis-

tros estuvieron entre 1 y 12 milímetros, pese a que algunos registros aislados ascendieron a 25 mm, mientras que aquí en Santa Fe no superaron los 4 milímetros.

Los retrasos que están sufriendo las labores de siembra de maíz y girasol significan hectáreas que potencialmente se sumarían a la superficie destinada a la soja, siempre que las condiciones de humedad mejoren.

En el caso del girasol las tareas de implantación están paralizadas por falta de agua y lo que está sembrado presenta un aspecto muy irregular, particularmente en el Chaco.

En el informe mensual que realiza la SAGPyA, el organismo oficial sostiene el aumento de área girasolera en el ciclo 2006/07, ubicándolo en un 6,2% interanual para cubrirse 2,4 millones de hectáreas con esta oleaginosa. Los mayores incrementos se darían en el oeste de

Buenos Aires, en La Pampa y en Entre Ríos, compensado las reducciones en el centro sur bonaerense. A su vez, estos aumentos permitirían morigerar las reducciones que se vienen observando el norte del país por la falta de humedad en el suelo.

Hasta el 21/09, según la información oficial, estaba sembrado el 15% del área girasolera, *ratio* que se mantenía desde fines de agosto pero que mostraba 4 puntos de retraso respecto del año pasado (campana que también había experimentado demoras). La superficie sembrada ascendía a 370.000 ha, con un avance del 9% en Entre Ríos (13% en el 2005/06); del 45% en Santa Fe (90% en el 2005/06); y del 73% en el Chaco. En Chaco la situación es bastante complicada y restan 100.000 ha para dar cumplimiento a una intención de siembra de 360.000 ha.

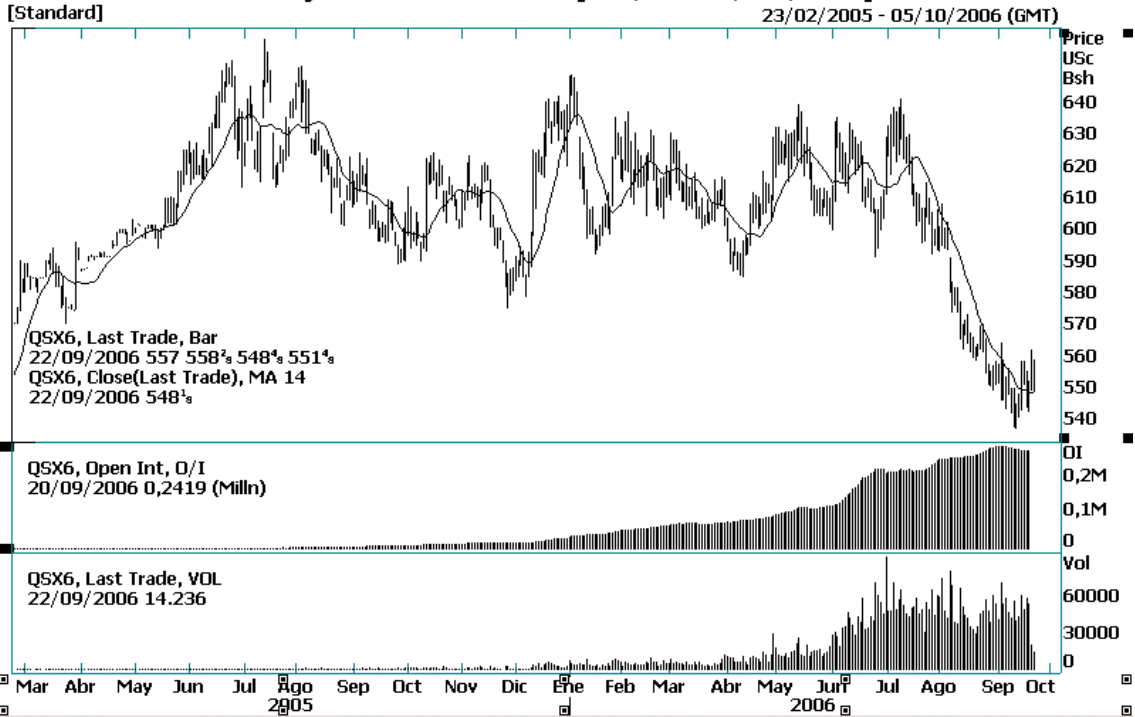
Claro que todo depende del clima, factor que está ya presente en esa proyección oficial. En el informe oficial de agosto se calculaba un área de entre 2,4 y 2,5 millones de hectáreas, frente a los 2,4 millones del último reporte mensual.

En la Bolsa de Cereales de Buenos Aires, considerando que su último informe está fechado el 15/09, trabajaban con un área de intención similar a la oficial: 2,46 millones de hectáreas.

Pero, como falta bastante para el cierre de fecha óptima de siembra para la soja, los números están a su favor. De allí que las proyecciones de área sembrada con soja tocan máximos de 16 millones de hectáreas, cuando la cobertura del año pasado fue de 15,3 millones.

Con un área cercana a 16 millones de ha, estaríamos frente a un potencial de producción de 43 millones Tm, siempre que el rendimiento se acercara a 27 qq/ha. Los analistas alemanes de la publicación *Oil World* ya están haciendo una proyección para lo que será el

Daily SOYBEANS NOV6 [Bar, MA 14, O/I, VOL]



próximo ciclo de soja en Argentina, estimando que la producción estará en 42,4 millones Tm.

Las proyecciones de la Secretaría de Agricultura se ubicaron entre 15,5 y 15,8 millones de hectáreas, lo que significaría un incremento del 1% y 3%, respectivamente, respecto de la temporada pasada.

La situación en nuestro país es diametralmente opuesta de la que vive Brasil, ya que varias campañas de resultados negativos han dejado financieramente exhaustos a los productores.

Con precios proyectados 2006/07, en general, por debajo de la campaña 2005/06, los resultados pueden ser otra vez decepcionantes (márgenes brutos negativos) para el productor, pese a la reducción del costo de producir soja en Brasil (en gran parte, debido a la baja de los insumos).

Según Safras & Mercado, si la soja en CBOT estuviera en u\$s 5,70 o u\$s 6,20, los resultados para un productor paranaense serían negativos en un 1% y 11%, en cada uno de los escenarios de precios mencionado. En el estado de Mato Grosso, el resultado sería negativo entre 11% y 25%, para cada escenario de precio. Sólo en Rio Grande do Sul los resultados serían positivos entre 3% y 11%.

La soja nueva con precios 4% mayores a los del año pasado

Siguen faltando evidencias de actividad comercial en la cosecha nueva en el recinto de esta Bolsa. Los precios escuchados por las operaciones *forward* de soja llegaron a u\$s 169 la Tm el jueves, pero en el resto de la semana se mantuvieron en u\$s 167, el mismo valor que el vier-

nes 15. Y también en ese precio fueron las ofertas escuchadas para el pago y la entrega en abril/mayo'07 en el último día de negociación.

De todas formas, sí hay declaraciones de compras en mercado doméstico, tal como puede apreciarse en la tabla de compras de la exportación y la industria que publica la SAGPyA (y que aquí reproducimos en página 27).

Para la soja 2006/07 el mercado está muy agresivo y competitivo. De acuerdo con las declaraciones de compra del sector exportador, se habría adquirido 1,35 millón Tm de soja en mercado interno al 13/09, superando las 842 mil Tm del año precedente.

En el caso de las fábricas, éstas habrían comprado 1,9 millón Tm a igual fecha (considerando lo declarado al 06/09 más un estimado para los días faltantes). Una cifra similar a ésta recién se declaró a mediados de noviembre del año pasado para la campaña previa, lo que habla la agresividad comercial para la nueva temporada.

Dicha agresividad no sólo obedecería a la necesidad de trabajar al máximo la capacidad de las plantas nuevas y las previstas por ampliar, que estarán funcionando a pleno para antes del inicio de la temporada. También juega la firmeza de la demanda externa.

Baste observar las declaraciones juradas de ventas al exterior. En poroto de soja hay compromisos externos por 1,66 millón Tm al 21/09, frente a 800 mil Tm que había el año anterior.

En el caso de los productos derivados del procesamiento, hay diez veces más de mercadería vendida que el año pasado para esta fecha: 1,22 millones Tm de soja equivalente.

Tomando el conjunto de los productos del complejo soja, las ventas externas sumaban 2,9 millones Tm de soja equivalente versus 915.000 Tm que se registraba un año atrás.

En CBOT, el aceite de soja fue el que más pérdidas sufrió

Los futuros de soja se encuentran bajo la influencia de factores contrapuestos a largo plazo frente a factores a corto plazo. La oferta de Estados Unidos se encuentra en niveles récords y la demanda no se presenta lo suficientemente activa como para revertir este escenario en el plazo inmediato, generando en el mercado un sentimiento bajista presente en cada jornada desde hace ya unos meses atrás.

Sin embargo, esta semana surgieron factores cortoplacistas positivos, y entre los más destacados encontramos al desarrollo del clima en la región productora del Medio Oeste de Estados Unidos, que con temperaturas por debajo de lo normal y precipitaciones abundantes y persistentes perjudican la maduración del cultivo y demoran la tarea de recolección. Semanas atrás se descontaba en el mercado la proximidad de la fecha de cosecha, que implicaría un mayor ingreso del poroto al circuito comercial, y por lo tanto, las dificultades en la tarea de recolección no pudieron repercutir de otra forma que no sea recuperar parte de las pérdidas pasadas. El informe semanal publicado por el USDA mostraba un porcentaje del cultivo de soja cosechado del 6 por ciento hasta el 17 de septiembre pasado, sólo un punto porcentual por debajo del nivel cosechado para la misma fecha en el año pasado. Sin embargo se espera que el próximo informe arroje una diferencia mayor ante el exceso de humedad en el suelo. El mismo informe publicó condiciones de los cultivos

similares a las exhibidas en el informe anterior y por lo tanto no tuvo repercusión sobre la operatoria en el mercado. A pesar de que se encontraron niveles extremadamente altos de hongo de la soja que daña el rendimiento en un campo de soja en el sur de Louisiana, dado el estado de crecimiento de la soja, la enfermedad no impone una amenaza para esta temporada.

Otra noticia que diluyó la presión bajista de la amplia oferta mundial de soja, la constituyó el informe de la firma Informa Economics quién publicó su estimación sobre el área a plantar con soja para el ciclo 2007 de 29,06 millones de hectáreas, menor a las 30,32 millones de toneladas estimadas por el USDA respondiendo a las mejores perspectivas de precio que presenta el maíz.

El sector exportador es sobre el cuál recaen las mayores expectativas para revertir la tendencia bajista de precios, y esta semana respondió positivamente, viéndose reflejado en el informe emitido por el USDA sobre exportaciones semanales donde el Departamento de Agricultura de Estados Unidos informó que las ventas netas de soja de ese país sumaron la semana pasada 762.000 toneladas, por encima de las estimaciones de mercado de entre 550.000 y 750.000 toneladas mientras que las exportaciones sumaron 357.000 toneladas, un 58 por ciento mayor a la semana pasada, con China como su principal comprador con 111.800 toneladas.

Sudamérica, principal competencia de EE.UU., presenta un escenario favorable para las expectativas norteamericanas. La sequía continúa en varias regiones productoras de ese continente y especialmente en Argentina. Las siembras de soja están retrasadas en el norte de las áreas productoras de Brasil, donde el crushing está ahora bajando dado que los agricultores se convirtieron en vendedores reservados, manteniendo a las ventas a un mínimo a un nivel de precios poco atractivo. Las cinco plantas de crushing de soja han estado cerradas debido a la ajustada situación de la soja en el mercado. Esto reducirá la oferta de harina y aceite de soja.

Por la falta de dirección ante la presencia de factores fundamentales que señalan diferentes direcciones, los fondos se vieron motivados a seguir señales técnicas y ello generó fuerte participación de ofertas especulativas que determinaron jornadas volátiles e indefinidas.

MAÍZ

Lento ingreso del grano y compras especulativas estimulan al maíz en CBOT

Los futuros de maíz, en tandem con los contratos de soja, se vieron impulsados por la demora en la recolección de los cultivos debido al clima húmedo en Estados Unidos y por una potencial helada en el Medio Oeste de ese país.

Hasta el 17 de septiembre, según el Departamento de Agricultura de Estados Unidos, se llevaba cosechado un 9 por ciento del cultivo de maíz, sólo un punto porcentual por debajo del avance de cosecha para la misma fecha en el año pasado. Sin embargo, se espera que el avance registrado durante esta semana se vea perjudicado.

A pesar de las demoras en la cosecha, la oferta continúa siendo

abultada mientras que existen perspectivas de una amplia cosecha de maíz en Estados Unidos para este año, que sería la segunda más importante de la historia de ese país.

Adicionalmente, ante el hecho ya conocido de una sustitución del área destinada a sembrar maíz en lugar de soja, elegida por los productores ante las mejores perspectivas del cereal, Informa Económicas, publicó su estimación del área a sembrar ascendiendo esta a 33,63 millones de hectáreas, por encima de las 32,12 millones estimadas por el Departamento de Agricultura en el mes de Junio.

Otro aspecto alcista constituyó el informe sobre ventas de maíz de Estados Unidos. El USDA informó que las ventas netas de maíz de Estados Unidos sumaron la semana pasada 1,03 millones de toneladas, por encima de las estimaciones de mercado de entre 700 y 900 mil toneladas, mientras que las exportaciones ascendieron a 1,392 millones de toneladas, un incremento del 26 por ciento con respecto a la semana pasada, siendo Méjico el país de mayor participación.

Por otro lado, China planea exportar más maíz y trigo en el 2006-07 a partir del mes de octubre, ante el buen resultado de la cosecha que superaría la demanda doméstica.

China se convertirá en importador neto de maíz en un futuro no muy lejano debido al actual programa de procesamiento de maíz que requiere un alto nivel de demanda, sin embargo, por el momento se mantendrá como principal exportador de maíz de Asia.

Analistas del país asiático consideran que a pesar de que la producción de maíz en EE.UU., uno de los principales exportadores de maíz a Asia, crezca para

el 2006-07, los precios podrían mantenerse alcistas gracias a la fuerte demanda del cereal por la industria del etanol, quién constituyó uno de los principales focos demandantes del cereal, y es por esto que la caída del precio del petróleo preocupa a este mercado reflejándose también en la cotización del maíz.

El crudo ya acumula una caída del 23,5 por ciento desde el máximo histórico de 78,4 dólares de julio último, con lo cual define el retroceso más agudo desde el final de la Guerra del Golfo, en 1991.

La baja estuvo impulsada por una reconsideración de los inventarios y una declaración del ministro de Petróleo de Arabia Saudita, Ali al-Naimi, quien consideró "justos" a los precios del barril interpretándose como una señal de que la OPEP mantendrá su actual elevada cuota de producción.

Activa exportación da firmeza a los precios

A la mejora en los futuros de Chicago se sumó la activa presencia de la exportación en el recinto de esta Bolsa por maíz. Entre ambos factores, se logró que los precios subieran un 4% en la semana, a \$277 (se había pagado algo más el jueves, por lo que el precio promedio ponderado de Cámara fue de \$ 277,10). Superados los \$270 y, luego, los \$275 hubo voluntad de vender y el volumen de negocios pactado en la rueda local fue diez veces superior al de la semana pasada para la plaza de la cosecha 2005/06.

Luego del trigo, fue el producto que más variación de precios mostró en la semana.

Los compromisos de ventas de maíz al exterior aumentaron en 53.000 Tm en esta semana, por lo que ya tocaban los 7,6 millones Tm, 28% por debajo del año pasado (lógico en una temporada con menor producción).

El aumento de las operaciones permite que los exportadores continúen aumentando su posición netamente compradora en el cereal. El total de compras de maíz 2005/06, informadas a la ONCCA, alcanzaba a 8,64 millones Tm al 14/09, superando en 1 millón Tm las ventas al exterior.

En los puertos cercanos a Rosario hay gran presencia de buques para cargar maíz, por un tonelaje que no se veía el año pasado para esta fecha. Se estima que en los próximos 20 días se necesitará cargar 282.000 Tm de maíz en las terminales del Up River, mientras que para todos los puertos argentinos la necesidad de carga estaría en el orden de las 370.000 Tm -en esos mismos 20 días-.

Los compradores de maíz argentino encuentran en el grano un buen precio. El precio FOB para embarque más cercano mostró un fuerte repunte en la semana, quedando a u\$s 116,50 frente a los u\$s124,20 del FOB Golfo de México. La diferencia entre ambos valores se estuvo ampliando en la última semana por la firmeza de las primas norteamericanas, ante una salida más lenta del cereal hacia los canales de comercialización en EE.UU.

Los precios FOB para el maíz de la nueva cosecha mejoraron un 5,5%, a u\$s 115,20 /Tm, fecha de embarque abril. El valor teórico de este precio es de 86,50, por debajo de los u\$s 88 que se escuchaban en el mercado local para la concreción de *forwards* de maíz, entrega en marzo del 2007.

En la medida que estos precios superan a los del año pasado en un 22% y se acercan a los u\$s 90, se nota la voluntad del productor de cubrir parte de su producción. Al 13/09, el productor llevaba ven-

dido 2,1 millón Tm de maíz a la exportación, sector que ya tenía compromisos externos por 2,37 millones Tm.

Las expectativas en materia de precios son alentadoras en respuesta a la buena demanda externa y al impacto que podría tener el área a sembrar 2005/06 la actual condición de falta de agua.

En su informe mensual, la SAGPyA estimó el área total maicera (grano + forraje) en 3,3 millones ha, por lo que se produciría un aumento interanual del 3,8%. Hasta el 21/09, el informe semanal de la SAGPyA daba cuenta un muy lento avance en las labores de implantación por la falta de humedad. El progreso en la provincia de Buenos Aires ha sido del 5%, mientras que fue más bien poco lo implantado en Córdoba. Entre Ríos tenía cubierto el 43% de su área de intención, mientras que en nuestra provincia de Santa Fe se sembró más bien poco.

TRIGO

Futuros de EE.UU. en la brecha alcista

Los futuros de trigo tuvieron un saldo positivo esta semana tras descontar una reducción de la oferta mundial del cereal.

El mayor recorte se registró en Australia. El Departamento de Agricultura de ese país estima una producción para este año de 16,4 millones de toneladas muy por debajo de las 25,1 millones de toneladas producidas en el año pasado, mientras en el informe de oferta y demanda mundial de granos emitido la semana pasada por el USDA se proyectaba una producción de 19,5 millones de toneladas.

Otra área afectada constituye la región productora de Argen-

tina. Alrededor de un tercio de los cultivos de trigo 2006/07 está sufriendo problemas de desarrollo debido al clima seco.

Ante un escenario diferente se encuentra India, donde se anunció una producción de trigo estimada para el 2007 de 75,53 millones de toneladas, mayor a la producción actual de 69,48 millones de toneladas. En el anuncio no se informó sobre las razones del incremento, sin embargo, días después el Secretario de Agricultura de India dijo que la mayor producción se debe al mejor balance de los micro-nutrientes en el suelo, la expansión del área sembrada y los mejores rendimientos.

En la última sesión de la semana, Informa Economics estimó que el área estadounidense sembrada con trigo sería de 25 millones ha en 2007, por encima de la superficie implantada con el cereal en el 2006, pero por otro lado el mercado asiático

el USDA. Irak es uno de los principales compradores de trigo de Estados Unidos pero en los últimos cinco meses se mantuvo fuera del mercado, siendo de vital importancia para los operadores norteamericanos que se reactive ese punto de destino. Si bien no se esperan grandes anuncios de exportación durante el encuentro, sí existen fuertes expectativas sobre futuros acuerdos.

También se generaron expectativas a partir de que India se ve obligada a importar trigo por primera vez en seis años.

La Secretaria de Agricultura del país asiático, dijo la semana pasada que el gobierno está haciendo planes para aumentar la producción de trigo en hasta 7 millones Tm a través de incentivos para los productores y el aumento del área.

80% de trigo exportable vendido

Con 6,78 millones Tm de trigo 2006/07 ya comprometido con el exterior, los negocios se hacen mirando por encima del hombro y temiendo algún tipo de intervención estatal. Más allá de este temor, la presión por la oferta de la nueva temporada ha influido sobre la vieja, negociándose ésta un 8% por sobre el viernes pasado, tocando los \$360 este viernes y negociándose sólo 25.000 Tm en recinto en toda la semana.

Los *forwards* de trigo nuevo se vieron catapultados a u\$s 121, 4% por sobre el viernes 15 y un valor que muestra una suba anual del 25%. La falta de humedad y su efecto sobre el área triguera hizo que la SAGPyA redujera en 100.000 ha la superficie a sembrar en su informe mensual, ascendiendo a 5,3 millones ha. Igualmente, son meramente provisionales puesto que pueden ser reducidas más aún.

DECLARACIONES JURADAS DE VENTAS AL EXTERIOR (DJVE)

INFORMACIÓN DE LA SECRETARÍA DE AGRICULTURA, GANADERÍA, PESCA Y ALIMENTOS

Productos principales	Registro de la semana	Acumulado 21/09/06	Acumulado comparativo 21/09/05
TRIGO PAN	2006/07 448.600 2005/06 32.000	6.782.333 7.972.574 10.534.604	101.000 9.489.749 9.845.352
MAIZ	2006/07 505.000 2005/06 52.569	2.924.300 7.598.018	560.000 10.573.420
SORGO	2006/07 228.000 2005/06 160.400	228.000 346.579	259.419 207.105
HABA DE SOJA	2006/07 1.663.400 2005/06 6.109.823	1.663.400 10.169.878	792.050 6.771.054
SEMILLA DE GIRASOL	2006/07 29.397 2005/06 103.223	29.397 103.223	90.784 25.180
ACEITE DE GIRASOL	2006 117.600 2006 766.012 2005 1.177.095	117.600 766.012 1.177.095	776.324 937.016
ACEITE DE SOJA	2006 714.562 2006 3.752.148 2005 5.009.479	714.562 3.752.148 5.009.479	42.000 3.001.982 4.533.355
PELLETS DE GIRASOL	2007 54.200 2006 744.366 2005 1.091.486	54.200 744.366 1.091.486	1.290 854.307 951.847
PELLETS DE SOJA	2006 484.250 2006 17.756.355 2005 20.961.552	484.250 17.756.355 20.961.552	77.000 13.415.143 19.609.834

Volumenes expresados en toneladas métricas. Nota: El volumen de pellets de soja incluye a la harina de soja.

Fuente: Área Registro de Ventas al Exterior de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos, SAGPyA.

de que el Ministro de Comercio confirmó una reunión que mantendrá el lunes próximo con

Cámaras Arbitrales de Granos

Pesos por tonelada

Entidad	15/09/06	18/09/06	19/09/06	20/09/06	21/09/06	Promedio semanal	Promedio año anterior *	Diferencia año anterior
Rosario								
Trigo duro	333,00	335,00	340,00	350,30	355,00	342,66	342,85	-0,1%
Maíz duro	267,20	272,70	270,00	270,20	277,10	271,44	251,71	7,8%
Girasol							618,55	
Soja	523,00	526,50	515,00	520,00	530,00	522,90	595,36	-12,2%
Mijo								
Sorgo							181,14	
Bahía Blanca								
Trigo duro							332,01	
Maíz duro		295,00	295,00	300,00	300,00	297,50	257,86	15,4%
Girasol	560,00	560,00	560,00	560,00	560,00	560,00	594,99	-5,9%
Soja	523,00	523,00	515,00	518,50	525,00	520,90	588,62	-11,5%
Córdoba								
Trigo Duro					340,90	340,90		
Soja								
Santa Fe								
Trigo								
Buenos Aires								
Trigo duro			345,00	349,60		347,30		
Maíz duro		272,00	270,00	270,00		270,67	249,78	8,4%
Girasol	560,00	560,00	565,00	565,00	565,00	563,00	604,86	-6,9%
Soja								
Trigo Art. 12		345,00	345,00	345,00	350,00	346,25	354,49	-2,3%
Maíz Consumo								
BA p/Quequén								
Trigo duro							328,72	
Maíz duro	260,00	270,00	270,00	269,50	275,00	268,90	241,53	11,3%
Girasol	560,00	560,00	560,00	560,00	560,00	560,00	594,89	-5,9%
Soja								

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

Bolsa de Cereales de Buenos Aires

Pesos por tonelada

Producto	18/09/06	19/09/06	20/09/06	21/09/06	22/09/06	Semana anterior	Variación semanal
Harinas de trigo (s)							
"0000"	648,0	648,0	648,0	648,0	648,0	648,0	
"000"	532,0	532,0	532,0	532,0	532,0	532,0	
Pellets de afrechillo (s)							
Disponible (Exp)	250,0	250,0	260,0	260,0	260,0	250,0	4,00%
Aceites (s)							
Girasol crudo	1.398,0	1.398,0	1.398,0	1.398,0	1.394,0	1.398,0	-0,29%
Girasol refinado	1.625,0	1.625,0	1.625,0	1.625,0	1.600,0	1.625,0	-1,54%
Lino							
Soja refinado	1.470,0	1.470,0	1.470,0	1.470,0	1.487,0	1.470,0	1,16%
Soja crudo	1.281,0	1.281,0	1.281,0	1.281,0	1.301,0	1.281,0	1,56%
Subproductos (s)							
Girasol pellets (Cons Dna)	320,0	320,0	320,0	320,0	320,0	320,0	
Soja pellets (Cons Dársena)	415,0	415,0	415,0	415,0	415,0	415,0	

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

PRECIOS NACIONALES

Mercado Físico de Granos de Rosario

Pesos por tonelada

Destino / Localidad	Entrega	Pago	Modalidad	18/09/06	19/09/06	20/09/06	21/09/06	22/09/06	Var. %
Trigo									
Mol/Ros	Desde 25/09	Cdo.	M/E		340,00	353,00			
Mol/Ros	C/Desc.	Cdo.	Gluten min. 28			365,00	365,00		
Mol/Ros	C/Desc.	Cdo.	Gluten min. 30			370,00	370,00		
Exp/SL	C/Desc.	Cdo.	M/E	335,00		350,00	355,00	360,00	9,1%
Exp/Ros	C/Desc.	Cdo.	M/E		340,00	350,00	355,00	360,00	9,1%
Exp/SP	C/Desc.	Cdo.	M/E		340,00	350,00		355,00	
Exp/Ramallo-SM	C/Desc.	Cdo.	M/E	335,00	340,00	350,00	355,00	360,00	9,1%
Exp/Junin	C/Desc.	Cdo.	M/E		325,00	340,00	340,00		
Exp/SM	S/Desc.	Cdo.	M/E			350,00		360,00	
Exp/SL	Desde 27/09	Cdo.	M/E		340,00			360,00	
Exp/Ros-SL	Nov'06	Cdo.	C/E	340,00					
Exp/Timbües	Dic'06	Cdo.	M/E	u\$s 116,00					
Exp/SM	Dic'06	Cdo.	M/E	u\$s 116,00	119,00	120,00	120,00	121,00	
Exp/Ros-SL	Dic'06	Cdo.	M/E	u\$s 116,00	119,00	120,00	121,00	121,00	4,3%
Exp/PA	Dic'06	Cdo.	M/E	u\$s 116,00	119,00				
Exp/Lima	Dic'06	Cdo.	M/E	u\$s 116,00					
Exp/Timbües-SM	Ene'07	Cdo.	M/E	u\$s 117,00	120,00	121,00	121,00	121,00	
Exp/Ros-SL-PA	Ene'07	Cdo.	M/E	u\$s 117,00	120,00	121,00			
Exp/Lima	Ene'07	Cdo.	M/E	u\$s 117,00	120,00		121,00	121,00	
Exp/Timbües	Feb'07	Cdo.	M/E	u\$s	120,00			121,00	
Exp/Ros-SL	Feb'07	Cdo.	M/E	u\$s 118,00					
Exp/Lima	Feb'07	Cdo.	M/E	u\$s	120,00			121,00	
Maíz									
Exp/Ros-SL	C/Desc.	Cdo.	M/E	273,00	270,00	270,00	277,00	277,00	3,7%
Exp/AS	C/Desc.	Cdo.	M/E	273,00	270,00	270,00			
Exp/SN	C/Desc.	Cdo.	M/E	270,00			277,00	277,00	4,5%
Exp/SP	C/Desc.	Cdo.	M/E	273,00	268,00	270,00		277,00	
Exp/Ramallo	C/Desc.	Cdo.	M/E	270,00	270,00	270,00	275,00	277,00	3,7%
Exp/Junin	C/Desc.	Cdo.	M/E	263,00	260,00		265,00		
Exp/Clason	C/Desc.	Cdo.	M/E	267,00	265,00	267,00		275,00	5,0%
Exp/SM	S/Desc.	Cdo.	M/E	270,00	268,00	270,00	277,00	277,00	3,7%
Exp/GL	S/Desc.	Cdo.	M/E	270,00		270,00	278,00	278,00	4,9%
Exp/SN	S/Desc.	Cdo.	M/E		268,00	270,00			
Exp/Lima	Hasta 26/09	Cdo.	M/E			275,00	283,00	280,00	5,7%
Exp/PA	Desde 26/09	Cdo.	M/E	272,00	268,00	270,00	277,00	277,00	3,7%
Exp/SM	Desde 02/10	Cdo.	M/E					278,00	
Exp/SM	Dic'06	Cdo.	M/E	u\$s			91,00	91,00	
Exp/SM-AS	Mar '07	Cdo.	M/E	u\$s 86,00	85,00	86,00	88,00	88,00	4,8%
Exp/Ros-SL	Mar '07	Cdo.	M/E	u\$s 85,00				88,00	
Exp/PA	Mar '07	Cdo.	M/E	u\$s 85,00	85,00		87,00	88,00	
Exp/GL	Mar '07	Cdo.	M/E	u\$s 86,00			88,00	88,00	
Exp/Timbües-Lima	Mar/Abr'07	Cdo.	M/E	u\$s 86,00	85,00	86,00	88,00	88,00	4,8%
Exp/Timbües	May'07	Cdo.	M/E	u\$s			89,00	90,00	
Exp/SM	May'07	Cdo.	M/E	u\$s 88,00		87,00			
Exp/Timbües	Jun'07	Cdo.	M/E	u\$s			90,00	91,00	
Exp/Timbües	Jul'07	Cdo.	M/E	u\$s			91,00	92,00	
Exp/SM	Jul'07	Cdo.	M/E	u\$s 90,00		88,00			
Sorgo									
Exp/SM	C/Desc.	Cdo.	M/E	205,00	205,00	205,00	205,00	210,00	2,4%
Exp/Clason	C/Desc.	Cdo.	M/E	205,00	205,00	205,00	205,00	210,00	2,4%
Exp/SL	Mar/Abr'07	Cdo.	M/E	u\$s		75,00	75,00	80,00	
Exp/SM	Mar/Abr'07	Cdo.	M/E	u\$s 75,00	75,00	75,00	75,00	80,00	6,7%
Exp/SL	Jun'07	Cdo.	M/E	u\$s 75,00	75,00	75,00	75,00	80,00	6,7%
Soja									
Fca/SM	C/Desc.	Cdo.	M/E	525,00	515,00	520,00	530,00	520,00	-0,4%
Fca/Ricardone	C/Desc.	Cdo.	M/E	525,00		520,00	530,00	515,00	
Fca/SL	C/Desc.	Cdo.	M/E	525,00	515,00	520,00	530,00	515,00	-1,0%
Fca/Junin	C/Desc.	Cdo.	M/E	510,00	500,00	505,00	515,00	505,00	
Fca/Timbües-GL	Desde 25/09	Cdo.	M/E	525,00	515,00	520,00	530,00		

Mercado Físico de Granos de Rosario

Pesos por tonelada

Destino / Localidad	Entrega	Pago	Modalidad	18/09/06	19/09/06	20/09/06	21/09/06	22/09/06	Var. %
Soja									
Fca/SL	Oct'06	Cdo.	M/E				530,00		
Fca/VGG	Oct'06	Cdo.	M/E	528,00			530,00		
Fca/SM	01 al 15/03/07	Cdo.	M/E	u\$s 170,00		169,00	171,00	169,00	
Fca/SM	Abr/May'07	Cdo.	M/E	u\$s			169,00		
Fca/GL	Abr/May'07	Cdo.	M/E	u\$s			168,00		
Fca/SM	May'07	Cdo.	M/E	u\$s		167,00			
Fca/SL	May'07	Cdo.	M/E	u\$s			168,00		
Fca/GL	May'07	Cdo.	M/E	u\$s 167,00				167,00	0,0%
Exp/Timbües	Jun'07	Cdo.	M/E	u\$s 169,00	167,00	168,00	170,00	168,00	0,0%
Exp/Timbües	Jul'07	Cdo.	M/E	u\$s 170,00	168,00	169,00	171,00	169,00	0,0%
Fca/SM	Ago'07	Cdo.	M/E	u\$s		170,00			
Girasol									
Fca/Ric-Ros	C/Desc.	Cdo.	M/E	570,00	570,00	570,00	570,00	570,00	0,0%
Fca/Junin	C/Desc.	Cdo.	M/E		560,00	560,00	560,00	560,00	
Fca/Villegas	C/Desc.	Cdo.	M/E	560,00	560,00	560,00	560,00	560,00	0,0%
Fca/T. Lauquen	C/Desc.	Cdo.	M/E	555,00	555,00	555,00	555,00	555,00	0,0%
Fca/Deheza	C/Desc.	Cdo.	flete/c/flete	570,00	570,00	570,00	570,00	570,00	0,0%
Fca/Ric-Ros-Deheza	Dic/Ene'07	Cdo.	M/E	u\$s 185,00	185,00	185,00	185,00	185,00	0,0%
Fca/Junin	Dic/Ene'07	Cdo.	M/E	u\$s			183,00	183,00	
Fca/Rosario	Feb/Mar'07	Cdo.	M/E	u\$s 185,00	185,00	185,00	185,00	185,00	0,0%

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

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. Precios de ajuste de Futuros

Posición	Volumen	Int. Abierto	18/09/06	19/09/06	20/09/06	21/09/06	22/09/06	var.sem.
FINANCIEROS		En \$ / US\$						
DLR092006	186.477	153.169	3,1000	3,1020	3,1020	3,1030	3,1020	0,0%
DLR102006	77.854	119.752	3,1070	3,1090	3,1090	3,1100	3,1090	
DLR112006	62.644	61.886	3,1180	3,1200	3,1190	3,1190	3,1190	
DLR122006	15.142	35.348	3,1280	3,1290	3,1280	3,1280	3,1290	0,0%
DLR012007		155	3,1380	3,1390	3,1380	3,1380	3,1390	0,0%
DLR032007		65	3,1720	3,1730	3,1720	3,1720	3,1730	0,0%
ECU092006	1.900	455	3,9400	3,9400	3,9390	3,9640	3,9700	1,0%
ECU102006		580	3,9520	3,9520	3,9510	3,9760	3,9820	1,0%
AGRÍCOLAS		En US\$ / Tm						
ISR112006	286	1608	170,50	169,60	169,10	170,70	168,80	-0,4%
ISR012007	28	64	173,40	172,60	172,20	173,80	171,90	-0,3%
ISR052007	1.191	8172	168,60	167,20	166,80	168,60	166,50	-0,5%
ISR072007		16	170,80	169,40	169,00	171,10	169,00	-0,3%
ISR092007			174,70	173,30	172,90	175,00	172,90	-0,3%
TRI122006	16	10			120,00	121,00	121,00	
TRIO12007	24	24		119,50	121,10	122,00	122,00	
IMR092006		36	88,10	87,20	87,20	88,70	89,40	3,7%
IMR122006		17	90,50	90,20	90,20	91,50	91,50	2,1%
IMR042007	188	658	86,30	86,20	86,20	87,50	87,50	1,7%
IMR072007		20	89,80	89,70	89,70	91,00	91,00	1,7%
ITR122006		6	114,60	116,10	116,00	117,00	117,00	2,1%
ITR012007	117	668	115,60	117,10	117,00	118,00	118,00	2,1%
ITR072007	14	6	121,50	123,00	123,00	123,50	123,40	1,6%
TOTAL	345.867	382.709						

ROFEX. Precios de operaciones de Futuros

Posición	18/09/06			19/09/06			20/09/06			21/09/06			22/09/06			var. sem.
	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	
FINANCIEROS		En \$ / US\$														
DLR092006	3,1010	3,0990	3,1010	3,1020	3,1000	3,1020	3,1020	3,1010	3,1020	3,1040	3,1020	3,1030	3,1040	3,1020	3,1020	0,03%
DLR102006	3,1080	3,1060	3,1070	3,1090	3,1060	3,1080	3,1090	3,1090	3,1090	3,1100	3,1090	3,1100	3,1110	3,1090	3,1090	
DLR112006	3,1180	3,1160	3,1180	3,1200	3,1170	3,1200	3,1200	3,1180	3,1180	3,1210	3,1190	3,1190	3,1210	3,1190	3,1190	
DLR122006	3,1280	3,1260	3,1280	3,1290	3,1270	3,1280	3,1280	3,1260	3,1280	3,1300	3,1280	3,1280	3,1290	3,1290	3,1290	0,03%
ECU092006	3,9400	3,9400	3,9400				3,9460	3,9360	3,9390				3,9750	3,9740	3,9750	
AGRÍCOLAS		En US\$ / Tm														
ISR112006	170,50	170,40	170,50	169,60	169,60	169,60				170,80	169,80	170,70	169,20	169,00	169,00	-0,29%
ISR012007							172,50	172,20	172,20							
ISR052007	168,70	168,10	168,60	168,70	167,20	167,20	167,20	166,80	166,80	168,70	168,10	168,70	167,40	166,50	166,50	-0,48%
TRI122006							120,00	120,00	120,00				121,00	121,00	121,00	
TRIO12007				120,00	119,50	119,50										
IMR042007	86,40	86,30	86,30	86,30	86,30	86,30	86,20	86,10	86,20	87,50	86,70	87,50	87,50	87,20	87,50	1,74%
ITR122006																
ITR012007	115,40	115,40	115,40	118,00	117,00	117,10	117,00	116,50	117,00	118,50	118,00	118,00	118,00	117,40	118,00	2,08%
ITR072007										123,50	123,20	123,50	123,40	123,40	123,40	
		347.055 Volumen semanal de contratos (futuros + opciones en piso y electrónico)						388.542 Interés abierto en contratos (al jueves)								

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	18/09/06	19/09/06	20/09/06	21/09/06	22/09/06
PUT									
ISR112006	164	put	12	24	1,000				
ISR112006	172	put	4	78					3,700
ISR052007	152	put	8	104	1,400				
ISR052007	156	put	24	136	2,200		2,200	2,000	
ISR052007	160	put	120	560	3,300	3,300	3,300		
ISR052007	164	put	92	158	4,800	4,800		4,500	
IMR042007	78	put	4	242			1,000		
IMR042007	82	put	38	382				1,700	1,500
ITR012007	108	put	5	25	1,100				
DLR102006	3,09	put	50	30				0,005	
DLR102006	3,11	put	30	30		0,016			
CALL									
ISR052007	176	call	21	24			3,800	4,000	
ISR052007	180	call	233	190	3,500			2,800	2,600
ISR052007	184	call	48	43		2,600	1,900		
ISR052007	188	call	16	252	2,000	1,900			
ISR052007	192	call	310	286	1,400		1,000		1,000
ISR052007	196	call	20	34	1,000				
IMR042007	86	call	2	6		4,000			
IMR042007	90	call	73	171	2,600	2,500		2,700	2,700
IMR042007	94	call	26	195				1,600	
ITR012007	116	call	2	125			3,900		
ITR012007	120	call	2	100					2,400
ITR012007	122	call	2	42			1,600		
ITR012007	124	call	2	29					1,200
DLR102006	3,11	call	30	40		0,013			

/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.

PRECIOS NACIONALES - MERCADO A TERMINO DE BUENOS AIRES

MATBA. Ajuste de la Operatoria en dólares

En tonelada

Posición	Volumen Sem.	Open Interest	18/09/06	19/09/06	20/09/06	21/09/06	22/09/06	var.sem.
Trigo BA 09/2006	2.800	25	111,00	111,50	113,00	114,00	115,00	4,36%
Trigo BA 01/2007	24.600	2.157	114,70	115,90	116,20	116,70	116,80	2,46%
Trigo BA 03/2007	4.400	327	117,60	118,90	119,10	119,70	119,70	2,31%
Trigo BA 05/2007		48	119,00	120,00	121,10	121,50	121,50	2,45%
Trigo BA 07/2007	4.800	616	120,90	122,20	122,30	122,70	122,80	1,91%
Trigo BA 09/2007	800	211	122,50	123,80	124,00	124,30	123,90	1,56%
Trigo BA 01/2008	3.800	111	110,50	111,80	111,90	112,00	111,50	0,90%
Trigo Base IW 09/2006			104,00	104,00	104,00	104,00	104,00	
Trigo Base QQ 09/2006			99,80	99,80	99,80	99,50	99,50	-0,30%
Trigo Base QQ 01/2007	100	90	99,50	100,50	100,50	99,00	99,00	-0,50%
Trigo Base QQ 03/2007	100	20	99,50	99,50	99,50	99,00	99,00	-0,50%

MATBA. Ajuste de la Operatoria en dólares

Posición	Volumen Sem. Open Interest		En tonelada					var.sem.
	18/09/06	19/09/06	20/09/06	21/09/06	22/09/06	var.sem.		
Maíz Base BA 12/2006		4	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	
Maíz Base IW 09/2006				108,00	108,00	108,00	108,00	
Maíz Base IW 10/2006		1	105,00	105,00	105,00	105,00	105,00	
Maíz Base IW 11/2006		1	105,00	105,00	105,00	105,00	105,00	
Maíz Base IW 12/2006		1	105,00	105,00	105,00	105,00	105,00	
Maíz Ros 09/2006	1.400	39	89,00	88,80	88,80	90,00	90,00	3,45%
Maíz Ros 10/2006		3	89,50	89,00	89,00	90,50	90,50	3,43%
Maíz Ros 11/2006			89,50	89,00	89,00	90,50	90,50	1,69%
Maíz Ros 12/2006	8.800	721	91,20	90,80	90,90	91,90	91,90	1,77%
Maíz Ros 04/2007	11.600	1.187	87,10	86,60	86,90	88,00	88,00	1,73%
Maíz Ros 07/2007	2.000	141	90,20	89,70	90,00	91,10	91,20	1,90%
Gira. Base IW 03/2007		1	95,00	95,00	95,00	95,00	95,00	
Gira. Ros 03/2007		8	186,50	186,50	188,00	187,00	188,00	0,80%
Soja Base IW 09/2006			100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	
Soja Base IW 11/2006			100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	
Soja Ros 09/2006	10.100	128	171,50	170,50	170,50	172,40	171,40	0,53%
Soja Ros 11/2006	11.900	2.067	173,40	172,20	172,20	173,80	172,70	
Soja Ros 01/2007	1.000	10	175,50	174,50	175,20	176,80	175,40	0,52%
Soja Ros 05/2007	60.900	5.220	169,40	168,10	168,00	169,50	168,00	-0,18%
Soja Ros 07/2007	2.900	156	171,90	170,50	170,70	171,90	170,50	-0,23%
Soja Ros 09/2007	500	14	174,00	173,00	173,20	174,50	173,00	
Soja Base Bar 09/2006			99,00	99,00	99,00	99,00	99,00	
Soja Base Bar 05/2007			99,00	99,00	99,00	99,00	99,00	
Soja B. Chac 09/2006	1.500	15	95,00	95,00	95,00	95,00	95,00	
Soja B. Chac 11/2006		22	95,00	95,00	95,00	95,00	95,00	
Soja B. Chac 05/2007			90,00	90,00	90,00	90,00	90,00	

MATBA. Ajuste de la Operatoria en pesos

Posición	Vol. Sem. Open Interest		En tonelada					var.sem.
	18/09/06	19/09/06	20/09/06	21/09/06	22/09/06	var.sem.		
Trigo BA Inm./Disp			342,00	342,00	348,00	353,00	356,00	4,09%
Maíz BA Inm./Disp			275,00	274,00	274,00	278,00	278,00	2,96%
Soja Ros Inm./Disp.			525,00	522,00	522,00	530,00	527,00	0,96%
Soja Fab. Ros Inm/Disp			525,00	522,00	522,00	530,00	527,00	0,96%

MATBA. Operaciones en dólares

Posición	En tonelada												var. sem.			
	18/09/06			19/09/06			20/09/06			21/09/06				22/09/06		
	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última		máx	mín	última
Trigo BA 09/2006	111,5	111,5	111,5	112,0	112,0	112,0	113,0	113,0	113,0	115,5	114,0	115,0	115,0	115,0	115,0	
Trigo BA 01/2007	114,9	114,0	114,8	116,1	115,5	115,7	116,4	115,7	116,3	117,0	116,3	116,4	116,8	116,3	116,8	2,5%
Trigo BA 03/2007				118,9	118,5	118,6	119,1	118,7	119,1	120,0	119,4	119,7	119,8	119,5	119,7	2,3%
Trigo BA 07/2007	121,1	121,0	121,0	122,2	122,0	122,2	122,4	122,3	122,4	122,7	122,3	122,3	122,8	122,8	122,8	1,9%
Trigo BA 09/2007	122,5	122,5	122,5	123,8	123,8	123,8	124,0	124,0	124,0	124,3	124,3	124,3				
Trigo BA 01/2008	111,0	111,0	111,0	111,5	111,4	111,4	111,9	111,6	111,6	112,0	112,0	112,0				
Trigo B. QQ 01/2007										99,0	99,0	99,0				
Trigo B. QQ 03/2007										99,0	99,0	99,0				
Maíz B. IW 09/2006				108,0	108,0	108,0										
Maíz Ros 09/2006	90,0	89,0	90,0	88,5	88,5	88,5										
Maíz Ros 12/2006	91,3	91,2	91,2	91,0	90,0	90,0				91,9	91,3	91,9	91,9	91,9	91,9	1,8%
Maíz Ros 04/2007	87,3	87,0	87,1	87,0	86,5	86,5	87,0	86,9	87,0	88,2	87,9	88,0	88,1	87,9	88,0	1,7%
Maíz Ros 07/2007	90,3	90,2	90,2	90,0	90,0	90,0	90,0	89,9	90,0	91,1	91,0	91,1				
Gira. Ros 03/2007													188,0	188,0	188,0	
Soja Ros 09/2006	171,5	171,0	171,5	170,5	169,0	169,5	170,5	170,0	170,0	172,6	171,5	172,6	172,0	171,4	171,4	0,8%
Soja Ros 11/2006	173,5	173,4	173,4	173,4	171,7	171,7	172,3	172,2	172,2	173,8	173,5	173,5	172,8	172,6	172,7	
Soja Ros 01/2007							175,2	175,2	175,2	177,0	176,8	176,8				
Soja Ros 05/2007	169,7	169,0	169,5	169,5	167,5	167,5	168,3	167,7	167,8	169,6	168,5	169,5	168,5	168,0	168,0	-0,2%
Soja Ros 07/2007				170,2	170,0	170,0	170,7	170,5	170,7	172,0	171,8	171,9	170,5	170,5	170,5	-0,3%
Soja Ros 09/2007				173,3	173,3	173,3				174,4	174,4	174,4				
Soja B.Chac 09/2006										95,0	95,0	95,0	95,0	95,0	95,0	

Cálculo del Precio FAS Teórico a partir del FOB

		embarque	18/09/06	19/09/06	20/09/06	21/09/06	22/09/06	sem.ant.	var.sem.
Trigo Up River									
Precio FOB	Spot		182,00	182,00	182,00	182,00	182,00	182,00	
Precio FAS			139,35	139,30	139,22	139,17	139,13	139,39	-0,19%
Precio FOB	Set		165,50	168,50	168,50	168,50	171,00	165,50	3,32%
Precio FAS			122,85	125,80	125,80	125,67	128,13	122,89	4,26%
Precio FOB	Dic	v	168,00	v 170,00	167,50	168,00	168,00	v 168,00	
Precio FAS			127,35	129,30	126,72	126,57	126,53	127,39	-0,68%
Precio FOB	Ene'07	v	169,00	v 172,00	169,50	170,00	170,00	v 169,00	0,59%
Precio FAS			128,35	131,30	128,72	128,57	128,53	128,39	0,11%
Precio FOB	Feb'07	v	171,00	v 175,00	172,00	172,50	172,50	v 171,00	0,49%
Precio FAS			130,35	134,30	131,22	131,07	131,03	130,39	0,49%
Ptos del Sur									
Precio FOB	Oct		164,50	167,00	167,00	167,00	169,50	164,50	3,04%
Precio FAS			121,27	123,74	123,73	123,72	126,22	121,29	4,06%
Maíz Up River									
Precio FOB	Spot		116,00	116,00	116,00	120,00	119,00	114,00	4,39%
Precio FAS			87,81	87,82	87,83	90,98	90,18	86,24	4,57%
Precio FOB	Oct	v	116,04	v 115,55	v 116,53	116,43	115,65	v 113,68	1,73%
Precio FAS			87,85	87,37	88,36	87,41	86,83	85,92	1,06%
Precio FOB	Dic	v	117,22	v 116,73	v 117,71	v 119,39	v 119,78	v 114,86	4,28%
Precio FAS			89,03	88,55	89,54	90,37	90,96	87,10	4,43%
Precio FOB	Mar'07	v	109,25	v 108,76	v 109,54	v 112,59	v 111,22	v 106,89	4,05%
Precio FAS			81,65	81,01	81,80	83,82	82,64	79,37	4,12%
Precio FOB	Abr'07		111,36	111,52	111,11	115,16	113,68	109,15	4,16%
Precio FAS			83,72	83,94	84,53	86,54	85,26	81,79	4,24%
Precio FOB	May'07		112,50	112,69	113,29	116,34	115,06	110,33	4,28%
Precio FAS			84,90	85,12	85,71	87,72	86,64	82,97	4,42%
Sorgo Up River									
Precio FOB	Spot		100,00	100,00	100,00	104,00	103,00	97,00	6,19%
Precio FAS			75,48	75,48	75,48	78,68	77,85	73,08	6,53%
Precio FOB	Abr'07	v	101,08	v 100,69	v 101,28	v 104,33	v 103,83	v 98,91	4,97%
Precio FAS			76,56	76,16	76,75	79,01	78,68	74,99	4,92%
Soja Up River									
Precio FOB	Spot		224,00	222,00	223,00	226,00	224,00	223,00	0,45%
Precio FAS			164,41	162,94	163,68	165,91	164,45	163,67	0,48%
Precio FOB	Oct'07	v	221,57	v 219,46	v 221,29	v 224,51	v 222,03	v 220,37	0,75%
Precio FAS			161,98	160,40	161,97	164,42	162,47	161,04	0,89%
Precio FOB	May'07	v	219,18	v 216,24	v 217,89	v 220,74	v 218,54	v 217,89	0,30%
Precio FAS			160,30	157,89	159,51	161,83	160,16	159,27	0,56%
Ptos del Sur/Up River									
Precio FOB - BB	Set		220,84	v 222,03	v 223,87	v 227,08	v 223,87	219,64	1,93%
Precio FAS			161,25	162,97	164,55	166,99	164,31	160,31	2,50%
Precio FOB - BB	May'07		219,37	216,43	218,08	220,93	218,72	218,08	0,30%
Precio FAS			160,48	158,07	159,70	162,01	160,34	159,45	0,56%
Girasol Ptos del Sur									
Precio FOB	Spot		225,00	225,00	225,00	230,00	230,00	225,00	2,22%
Precio FAS			141,87	141,87	141,88	145,71	145,71	141,87	2,71%

Los precios están expresados en dólares por tonelada. Spot: fuente SAGPyA

Tipo de cambio de referencia

		18/09/06	19/09/06	20/09/06	21/09/06	22/09/06	var.sem.	
Tipo de cambio	comprador	3,0580	3,0570	3,0580	3,0590	3,0590	0,03%	
	vendedor	3,0980	3,0970	3,0980	3,0990	3,0990	0,03%	
Producto	Der. Exp.	Reintegros						
Todos los cereales	20,00		2,4464	2,4456	2,4464	2,4472	2,4472	0,03%
Semillas Oleaginosas	23,50		2,3394	2,3386	2,3394	2,3401	2,3401	0,03%
Harina y Pellets de Trigo	20,00		2,4464	2,4456	2,4464	2,4472	2,4472	0,03%
Subproductos de Maní	20,00		2,4464	2,4456	2,4464	2,4472	2,4472	0,03%
Resto Harinas y Pellets	20,00		2,4464	2,4456	2,4464	2,4472	2,4472	0,03%
Aceite Maní	20,00		2,4464	2,4456	2,4464	2,4472	2,4472	0,03%
Resto Aceites Oleagin.	20,00		2,4464	2,4456	2,4464	2,4472	2,4472	0,03%

PRECIOS INTERNACIONALES

Trigo

Dólares por tonelada

	SAGPyA(1)	FOB Arg.-up river			Quequén	FOB Golfo de México(2)			
	Emb.cercano	Sep-06	Dic-06	Ene-07	Oct-06	Sep-06	Oct-06	Nov-06	Dic-06
Promedio junio	183,86		142,43	138,79		213,42	217,24	220,22	220,32
Promedio julio	182,10		140,67	141,52		212,48	213,11	214,13	215,84
Promedio agosto	178,14	166,50	150,07	151,98	169,50	203,70	207,25	212,25	215,80
Semana anterior	182,00	165,50	v168,00	v169,00	164,50	203,00	203,00	203,00	203,00
18/09	182,00	165,50	v168,00	v169,00	164,50	202,60	204,10	203,40	200,40
19/09	182,00	168,50	v170,00	v172,00	167,00	208,00	209,40	208,70	205,80
20/09	182,00	168,50	167,50	169,50	167,00	206,50	208,00	207,20	204,30
21/09	182,00	168,50	168,00	170,00	167,00	206,30	207,80	207,00	204,10
22/09	182,00	171,00	168,00	170,00	169,50		208,16	208,16	208,16
Variación semanal	0,00%	3,32%	0,00%	0,59%	3,04%		2,54%	2,54%	2,54%

Chicago Board of Trade(3)

	Dic-06	Mar-07	May-07	Jul-07	Sep-07	Dic-07	Jul-08	Dic-08	Jul-09
Promedio junio	150,50	156,31	159,38	161,66	163,27	167,76	166,77	168,35	
Promedio julio	153,88	160,15	163,23	165,60	168,08	172,77	174,94	177,12	
Promedio agosto	147,57	154,31	157,73	159,79	162,72	168,18	171,42	173,83	
Semana anterior	144,22	150,65	154,33	156,90	160,21	164,62	165,90	169,94	169,02
18/09	145,32	151,75	155,25	157,45	160,76	165,26	166,64	170,31	169,02
19/09	150,28	156,53	160,21	162,04	164,98	169,30	170,49	173,43	171,96
20/09	149,83	156,35	159,84	161,58	164,62	169,02	171,14	174,35	173,43
21/09	154,88	161,40	163,88	165,63	168,29	173,43	175,27	177,84	173,80
22/09	153,96	160,30	163,15	164,62	167,55	171,41	174,35	177,84	176,19
Variación semanal	6,75%	6,40%	5,71%	4,92%	4,59%	4,13%	5,09%	4,65%	4,24%

Kansas City Board of Trade(4)

	Sep-06	Dic-06	Mar-07	May-07	Jul-07	Sep-07	Dic-07	Mar-08	Jul-08
Promedio junio	180,15	183,24	183,38	180,59	173,10	174,47	176,30	177,51	167,94
Promedio julio	184,03	189,12	189,89	186,29	178,13	180,23	182,88	183,48	177,64
Promedio agosto	170,76	176,19	178,49	176,45	168,22	171,78	175,77	178,78	173,79
Semana anterior		169,94	172,70	169,76	162,32	165,72	169,76	171,96	169,76
18/09		171,23	174,17	170,86	163,60	166,08	170,95	173,43	169,76
19/09		176,65	179,40	175,45	168,66	171,96	175,64	178,58	172,70
20/09		175,00	177,75	174,17	167,55	170,49	174,35	178,58	172,33
21/09		177,93	180,87	178,21	171,05	173,80	178,21	180,42	176,37
22/09		176,92	179,86	177,11	169,48	171,96	176,37	180,05	175,45
Variación semanal		4,11%	4,15%	4,33%	4,41%	3,77%	3,90%	4,70%	3,35%

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

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

PRECIOS INTERNACIONALES

Sorgo

Dólares por tonelada

	SAGPyA(1)	FOB Arg.		FOB Golfo de México(2)				
	Emb cerc	Ago-06	Abr-07	Ago-06	Sep-06	Oct-06	Nov-06	Dic-06
Promedio junio	98,57			103,74	107,12	111,29		
Promedio julio	101,95	109,64	108,20	115,71	115,02	116,38		
Promedio agosto	100,59		100,27	113,19	112,97	110,89	110,80	
Semana anterior	97,00		v98,91		116,82	116,82		
18/09	100,00		v101,08		119,19	119,19		
19/09	100,00		v100,69		118,69	118,69		
20/09	100,00		v101,28		119,68	119,68		
21/09	104,00		v104,33		122,93	122,93		
22/09	103,00		v103,83		f/i	f/i	f/i	f/i
Variación semanal	6,19%		4,97%		2,45%	2,45%		

Maíz

Dólares por tonelada

	SAGPyA(1)	FOB Arg.-Up river				FOB Golfo de México(2)			
	Emb cerc	Sep-06	Oct-06	Mar-07	Abr-07	Sep-06	Oct-06	Nov-06	Dic-06
Promedio junio	112,76	114,37	115,30			117,18	122,17	128,35	129,96
Promedio julio	116,10	116,54	117,78	112,77	114,45	120,29	125,47	126,15	126,99
Promedio agosto	116,68	112,87	114,90	110,78	111,72	119,10	122,59	122,98	123,64
Semana anterior	114,00	112,10	v113,68	v106,89	109,15	119,90	120,40	121,20	121,20
18/09	116,00	114,47	v116,04	v109,25	111,36	120,80	122,40	123,20	123,20
19/09	116,00	113,97	v115,55	v108,76	111,52	120,40	122,00	122,80	123,60
20/09	116,00	114,76	v116,53	v109,54	112,11	122,00	123,10	123,90	124,70
21/09	120,00		116,43	v112,59	115,16	124,20	125,20	126,40	127,20
22/09	119,00		115,65	v111,22	113,68	124,11	125,29	126,08	126,86
Variación semanal	4,39%		1,73%	4,05%	4,16%	3,51%	4,06%	4,03%	4,67%

Chicago Board of Trade(5)

	Dic-06	Mar-07	May-07	Jul-07	Sep-07	Dic-07	Mar-08	May-08	Jul-08
Promedio junio	103,93	108,37	111,31	114,15	116,00	117,80	120,52	122,36	124,35
Promedio julio	104,13	109,03	112,45	115,76	118,04	120,44	124,13	126,43	128,65
Promedio agosto	97,03	102,67	106,37	109,92	112,86	116,51	120,42	122,62	125,02
Semana anterior	95,17	100,59	103,64	106,59	108,36	111,81	114,96	115,94	117,71
18/09	97,54	102,95	105,80	108,66	110,33	113,68	116,83	117,81	119,48
19/09	97,04	102,46	105,41	108,36	110,33	113,78	116,92	117,81	119,29
20/09	98,03	103,24	106,00	108,95	110,92	113,97	117,22	117,81	119,58
21/09	101,28	106,30	109,05	111,81	113,28	116,14	118,79	119,29	121,65
22/09	100,49	105,70	108,56	111,51	113,18	116,33	119,19	120,17	122,44
Variación semanal	5,58%	5,09%	4,75%	4,62%	4,45%	4,05%	3,68%	3,65%	4,01%

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

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	Sep-06	Feb-07	Emb cerc	Oct-06	En/Mr-07	Mar-07
Promedio junio	224,71		76,95			586,76			567,28
Promedio julio	225,00		74,00		75,15	570,38			579,18
Promedio agosto	223,45		78,14	83,50	78,60	576,05	575,04		583,93
Semana anterior	225,00		83,00	v82,00	v82,00	582,00	577,50		590,00
18/09	225,00		83,00	v82,00	v82,00	580,00	577,50		588,75
19/09	225,00		83,00	v82,00	v82,00	580,00	575,00		585,00
20/09	225,00		83,00	v82,00	v82,00	580,00	575,00		585,00
21/09	230,00		83,00	v82,00	v82,00	575,00	575,00		580,00
22/09	230,00		83,00	v82,00	v82,00	575,00	575,00		580,00
Var.semanal	2,22%		0,00%	0,00%	0,00%	-1,20%	-0,43%		-1,69%

Rotterdam

	Pellets(6)					Aceite(9)			
	Sep-06	Oc/Dc06	En/Mr07	Ab/Jn07	Jl/St07	Oct-06	Nov-06	En/Mr07	Ab/Jn07
Promedio junio		117,50	119,30	115,75				703,91	
Promedio julio	121,00	120,15	121,50	116,86				683,21	689,44
Promedio agosto	130,83	129,47	130,17	121,57	129,60			680,11	689,35
Semana anterior	160,00	158,00	138,00	130,00	137,00			685,00	690,00
18/09	160,00	160,00	138,00	130,00	137,00			680,00	690,00
19/09	160,00	158,00	138,00	130,00	137,00			677,50	682,50
20/09	160,00	160,00	138,00	130,00	137,00		665,00	675,00	682,50
21/09	158,00	158,00	137,00	130,00	137,00			672,50	680,00
22/09	158,00	158,00	137,00	130,00	137,00	660,00	665,00	672,50	680,00
Var.semanal	-1,25%	0,00%	-0,72%	0,00%	0,00%			-1,82%	-1,45%

Soja

Dólares por tonelada

	SAGPyA(1)	FOB Arg.- Up River		FOB Golfo de México(2)					
	Unico emb	Oct-06	May-07	Sep-06	Oct-06	Nov-06	Dic-06	Ene-07	Feb-07
Promedio junio	226,57			241,13	244,53	247,47	248,62	249,73	
Promedio julio	231,10		231,93	241,59	244,48	246,64	249,66	251,26	252,68
Promedio agosto	226,50		224,41	229,05	232,34	234,42	236,70	239,06	241,09
Semana anterior	223,00	v220,37	v217,89	221,70	225,70	228,30	229,80	230,90	232,30
18/09	224,00	v221,57	v219,18	222,60	226,60	229,10	231,80	232,80	233,70
19/09	222,00	v219,46	v216,24	219,70	225,10	227,00	228,60	230,10	231,60
20/09	223,00	v221,29	v217,89	221,40	226,80	228,90	228,70	230,30	232,50
21/09	226,00	v224,51	v220,74	229,80	230,70	232,90	231,20	232,50	235,00
22/09	224,00	v222,03	v218,54		226,44	230,11	231,21	231,95	
Var.semanal	0,45%	0,75%	0,30%		0,33%	0,79%	0,61%	0,45%	

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

PRECIOS INTERNACIONALES

Soja

Dólares por tonelada

	FOB Paranaguá, Br.							FOB Río Grande, Br.	
	Sep-06	Oct-06	Nov-06	Mar-07	Ab/My-07	May-07	Jn/Jl-07	Ago-06	Sep-06
Promedio junio	236,39			240,35	241,51	238,95		225,38	
Promedio julio	240,33	239,86		241,49		241,00		229,46	233,15
Promedio agosto	231,42	230,44		232,61	230,68	238,32	231,64	227,81	233,09
Semana anterior		225,88		229,09	229,09		230,75		
18/09		227,07		230,29	230,38		232,03		
19/09		224,78	224,22	227,16	227,26		229,28		
20/09		226,61	226,06	228,54	228,91		230,75		
21/09		228,91	229,28	231,30	231,21		233,04		
22/09		225,69	226,06	228,17	228,27		230,10		
Variación semanal		-0,08%		-0,40%	-0,36%		-0,28%		

Chicago Board of Trade(8)

	Nov-06	Ene-07	Mar-07	May-07	Jul-07	Ago-07	Sep-07	Nov-07	Ene-08
Promedio junio	226,41	229,86	232,77	234,23	235,85	236,90	237,63	238,21	
Promedio julio	225,85	229,90	233,15	235,11	238,05	239,08	240,37	242,14	
Promedio agosto	209,66	214,36	218,04	221,41	224,98	226,39	227,66	230,94	
Semana anterior	202,00	206,69	210,91	214,40	217,89	219,36	221,20	224,69	224,88
18/09	203,20	207,88	212,02	215,60	219,18	220,65	223,77	225,43	226,71
19/09	199,98	204,76	208,98	212,84	216,24	217,89	220,10	222,30	227,82
20/09	201,82	206,60	210,73	214,22	217,89	219,36	221,57	223,68	224,88
21/09	205,03	209,99	213,94	217,34	220,74	222,21	224,14	226,25	227,08
22/09	201,82	206,60	210,73	214,22	217,80	219,27	221,57	223,50	226,16
Variación semanal	-0,09%	-0,04%	-0,09%	-0,09%	-0,04%	-0,04%	0,17%	-0,53%	0,57%

Tokyo Grain Exchange

	Transgénica(9)					No transgénica(10)			
	Oct-06	Dic-06	Feb-07	Abr-07	Jun-07	Oct-06	Dic-06	Feb-07	Abr-07
Promedio junio	255,20	268,95	276,46	280,08	281,66	270,99	288,25	299,82	
Promedio julio	253,54	270,56	281,84	288,27	292,55	273,37	292,03	301,10	
Promedio agosto	237,80	251,12	263,08	273,11	279,85	263,65	289,90	291,79	
Semana anterior	231,49	241,02	251,95	264,47	274,09	243,57	291,90	283,08	290,84
18/09	226,38	236,14	247,47	259,41	271,00	239,63	288,16	277,97	285,55
19/09	229,90	240,70	252,10	264,64	275,62	245,49	294,25	282,32	289,55
20/09	231,01	245,05	253,34	263,46	274,09	244,53	292,15	282,90	289,53
21/09	218,64	231,65	240,18	250,38	259,57	229,83	275,56	265,95	272,83
22/09	224,68	240,84	251,63	261,91	271,93	240,23	288,00	277,98	285,93
Variación semanal	-2,94%	-0,07%	-0,13%	-0,97%	-0,79%	-1,37%	-1,34%	-1,80%	-1,69%

(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)				
	Sep-06	Oc/Dc06	Abr-07	My/St07	Sep-06	Oc/Dc06	En/Mr07	Abr-07	My/St07
Promedio junio		225,50		223,10		207,80	211,55		206,95
Promedio julio	217,70	225,40		220,40	203,50	207,80	212,65		205,30
Promedio agosto	222,39	226,70		218,43	208,17	211,22	214,48		204,39
Semana anterior	230,00	233,00	220,00	218,00	210,00	214,00	216,00	211,00	207,00
18/09	234,00	235,00	225,00	222,00	216,00	216,00	219,00	214,00	208,00
19/09	234,00	236,00			215,00	217,00	220,00		210,00
20/09	234,00	233,00	225,00	220,00	213,00	214,00	217,00	215,00	206,00
21/09	238,00	237,00		222,00	219,00	217,00	219,00		210,00
22/09	237,00	238,00		224,00	221,00	220,00	222,00		211,00
Variación semanal	3,04%	2,15%		2,75%	5,24%	2,80%	2,78%		1,93%

	SAGPyA(1)		FOB Argentino			FOB Brasil - Paranaguá			
	Emb cerc	D.Oct06	Oct-06	Oc/Dc-06	My/St-07	Oct-06	Nv/Dc-07	En/Fb-07	My/St-07
Promedio junio	171,38			174,52	174,52				
Promedio julio	168,48			168,34	168,34				
Promedio agosto	169,59			166,09	166,09		188,35		184,52
Semana anterior	172,00	174,00	169,75	168,21	168,21	191,14	192,46	198,19	185,85
18/09	173,00	175,00	170,42	169,31	169,31	195,22	195,27	199,08	189,51
19/09	171,00	173,00	168,76	167,66	167,66	193,01	192,46	198,08	186,84
20/09	171,00	173,00	171,74	170,08	170,08	196,82	195,44	200,18	188,99
21/09	176,00	179,00	173,17	172,34	172,34	198,47	196,32	201,72	189,95
22/09	175,00	177,00	169,75	169,26	169,26	195,05	193,23	198,74	186,76
Var.semanal	1,74%	1,72%	0,00%	0,62%	0,62%	2,05%	0,40%	0,28%	0,49%

Harina de Soja

Dólares por tonelada

	Chicago Board of Trade(15)								
	Oct-06	Dic-06	Ene-07	Mar-07	May-07	Jul-07	Ago-07	Sep-07	Oct-07
Promedio junio	199,08	201,63	202,64	204,34	204,34	205,92	205,29	205,01	
Promedio julio	190,58	193,03	194,27	196,53	196,95	199,06	198,78	198,93	
Promedio agosto	177,69	180,49	181,92	184,97	187,37	190,40	191,48	192,41	
Semana anterior	177,91	179,23	180,78	183,31	185,74	188,82	190,15	190,26	190,70
18/09	180,89	181,99	183,09	185,85	188,16	191,36	192,57	193,78	194,00
19/09	178,68	179,23	180,34	183,20	185,41	188,60	190,04	191,25	191,25
20/09	182,76	182,76	183,86	185,85	187,94	191,58	192,35	193,67	194,22
21/09	185,52	185,30	186,40	188,49	190,70	193,23	194,55	195,88	195,77
22/09	182,10	182,21	182,98	185,52	187,94	190,15	191,58	192,68	193,12
Var.semanal	2,35%	1,66%	1,22%	1,20%	1,19%	0,70%	0,75%	1,27%	1,27%

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

Aceite de Soja

	SAGPyA (1)		Rotterdam (13)						
	Emb cerc	D.Oct-06	Sep-06	Oct-06	Nv/Dc-06	En/Mr-07	Fb/Ab-07	Ab/Jn-07	My/JI-07
Promedio junio	470,67		604,03	595,51			598,61		
Promedio julio	497,62	508,00	632,47	616,27	624,58	621,99	604,58		
Promedio agosto	509,14	520,91	625,58	617,73	626,00	634,84	634,20		640,61
Semana anterior	529,00	535,00	604,48	604,48	610,80		617,12	629,77	
18/09	527,00	533,00	609,12	609,12	615,47		615,47	615,47	
19/09	521,00	527,00	608,26	608,26					
20/09	520,00	525,00	603,39	603,39			622,45		635,15
21/09	522,00	527,00	597,04	597,04			622,45		635,15
22/09	515,00	517,00	601,55	601,55			627,15		633,55
Var.semanal	-2,65%	-3,36%	-0,48%	-0,48%			1,62%		

FOB Arg.

FOB Brasil - Paranaguá

	Oct-06	Oc/Dc-06	En/Mr-07	My/JI-07	Oct-06	Nv/Dc-07	En/Fb-07	Ab/My-07	My/JI-07
Promedio junio		486,25		511,74		506,29		519,42	
Promedio julio		511,49	526,31	534,97					
Promedio agosto	503,03	514,85	525,35	529,49		524,14		534,98	
Semana anterior	525,58	522,71	533,29	528,00	536,60	543,65	555,34		541,23
18/09	522,27	519,18	529,32	522,71	533,29	538,47	553,58	533,07	538,14
19/09	518,19	514,77	520,40	514,77	527,56	529,10	541,89	519,84	526,35
20/09	518,30	516,10	519,18	515,88	524,92	527,12	539,02	517,97	524,69
21/09	521,39	523,04	522,49	520,29	529,10	530,76	540,13	525,36	531,31
22/09	511,91	512,46	513,67	511,03	519,62	520,18	531,31	515,88	522,05
Var.semanal	-2,60%	-1,96%	-3,68%	-3,22%	-3,16%	-4,32%	-4,33%		-3,54%

Chicago Board of Trade(14)

	Oct-06	Dic-06	Ene-07	Mar-07	May-07	Jul-07	Ago-07	Sep-07	Oct-07
Promedio junio	564,00	573,41	578,00	584,52	590,67	596,97	598,52	599,69	
Promedio julio	597,95	607,29	612,87	619,83	627,20	633,99	636,54	638,92	
Promedio agosto	568,33	577,16	583,87	591,94	600,23	608,26	611,67	614,64	
Semana anterior	544,31	552,47	559,30	568,56	574,29	582,01	585,32	588,62	591,71
18/09	541,01	550,04	557,10	565,70	572,75	581,13	584,22	587,52	590,83
19/09	534,17	541,23	548,50	556,22	565,04	573,19	576,72	580,91	583,77
20/09	532,63	540,34	546,96	554,45	562,61	570,99	574,29	577,60	581,13
21/09	535,71	544,53	551,15	558,86	567,24	575,40	578,70	580,69	583,55
22/09	526,23	533,95	541,23	550,04	557,76	566,14	569,22	571,43	574,29
Var.semanal	-3,32%	-3,35%	-3,23%	-3,26%	-2,88%	-2,73%	-2,75%	-2,92%	-2,94%

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

Compras - Venta y Embarques del Sector Exportador

En miles de toneladas

Producto	Cosecha	Ventas		Declaraciones de Compras			Embarques est.	
		Potenciales	Efectivas	semana	Total comprado	Total a fijar	Total fijado	Acumulado (*) año comercial
Trigo pan (Dic-Nov)	06/07		6.128,7	251,7	3.570,9	63,2	48,7	
		(8.000,0)	(95,0)		(222,8)	(29,0)	(1,3)	
	05/06	7.950,0	7.926,1	200,7	9.312,0	827,9	618,5	6.718,9
		(10.500,0)	(10.116,8)		(10.945,5)	(1.124,0)	(889,5)	(9.626,2)
Maíz (Mar-Feb)	06/07		2.374,3	107,5	2.066,9	324,7	88,3	
			(560,0)		(472,5)	(110,7)	(0,8)	
	05/06	8.200,0	7.545,4	356,1	8.639,8	1.470,0	878,1	5.686,5
		(13.000,0)	(10.512,8)		(11.994,3)	(2.204,5)	(1.562,3)	(9.651,8)
Sorgo (Mar-Feb)	06/07		(204,0)	6,2	172,8	(0,7)	(0,2)	
					(0,7)			
	05/06	350,0	160,4	4,2	182,8	3,5	3,5	130,3
		(700,0)	(237,4)		(265,9)	(2,3)	(0,2)	(188,9)
Soja (Abr-Mar)	06/07		1.660,0	61,3	1.352,8	264,2	1,3	
			(732,0)		(841,6)	(95,4)	(6,3)	
	05/06	8.000,0	6.036,5	339,1(**)	7.221,9	2.024,9	1.626,4	5.491,0
		(8.800,0)	(8.778,7)		(8.478,4)	(1.973,0)	(1.890,4)	(8.127,3)
Girasol (Ene-Dic)	06/07				1,0			
					(1,4)			
	05/06	55,0	28,7	0,3	25,9	2,8	2,2	16,9
		(200,0)	(89,6)		(90,4)	(22,5)	(14,5)	(72,4)

(*) Embarque mensuales hasta JUNIO y desde JULIO estimado por Situación de Vapores. (**) Diferencia que pasara a la industria.

Compras de la Industria

En miles de toneladas

AI 23/08/06	Compras estimadas (1)	Compras declaradas	Total a fijar	Fijado total	
Trigo pan	05/06	3.847,8 (4.003,2)	3.655,4 (3.803,0)	1.436,0 (1.539,6)	1.142,4 (1.168,0)
AI 06/09/06					
Soja	06/07	1.863,0	1.863,0	343,9	1,7
	05/06	24.596,3 (21.984,2)	24.596,3 (21.984,2)	9.116,7 (6.872,4)	5.011,1 (3.754,7)
Girasol	06/07	830,6	830,6	171,7	1,7
	05/06	3.406,5 (3.150,8)	3.406,5 (3.150,8)	1.540,1 (1.127,5)	999,4 (799,3)
AI 02/08/06					
Maíz	05/06	1.706,6 (1.646,9)	1.535,9 (1.482,2)	570,3 (406,5)	320,6 (275,8)
Sorgo	05/06	117,8 (82,0)	106,1 (73,8)	14,7 (6,7)	6,4 (4,1)

(1) Las compras del sector industrial, respecto de la capacidad instalada, resultan de computar las fábricas que representan para trigo: 95%, maíz y sorgo: 90%, y para soja y girasol: 100%, en ambas cosechas. Nota: los valores entre paréntesis corresponden a la cosecha anterior igual fecha. Fuente: Datos procesados por la Dir. de Mercados Agroalimentarios s/ base ONCCA-SAGPYA.

Exportaciones Argentinas de Aceites

En toneladas

Por puerto durante JUNIO de 2006

salidas	Algodón	Girasol	Lino/Linaza	Soja	Mani	Cártamo	Maiz	Canola	Varios/1	Totales	Partic./2
Bahía Blanca		35.000		17.500						52.500	8,97%
Pto.Galván		21.000		13.500						34.500	5,90%
Cargill		14.000		4.000						18.000	3,08%
Buenos Aires		10.143								10.143	1,73%
Tenanco		10.143								10.143	1,73%
Necochea		23.020		3.800						26.820	4,58%
Emb.Directo		23.020		3.800						26.820	4,58%
Rosario		2.350		85.030	8.111					95.491	16,32%
Gral.Lagos				55.400						55.400	9,47%
Guide		2.350		2.000	8.111					12.461	2,13%
Villa Gob. Galvez				27.630						27.630	4,72%
Pto.San Martín		53.250		346.814						400.064	68,38%
Pampa				21.000						21.000	3,59%
IMSA		10.000		8.550						18.550	3,17%
Quebracho /4				55.075						55.075	9,41%
San Benito		5.000		31.500						36.500	6,24%
Terminal VI				118.489						118.489	20,25%
Tránsito				31.000						31.000	5,30%
Vicentín		38.250		81.200						119.450	20,42%
Totales		123.763		453.144	8.111					585.018	
Participación /3		21,16%		77,46%	1,39%						

Por puerto durante 2006 (enero/junio)

salidas	Algodón	Girasol	Lino/Linaza	Soja	Mani	Cártamo	Maiz	Canola	Varios/1	Totales	Partic./2
Bahía Blanca		142.698		21.940						164.638	4,48%
Pto.Galván		68.994		13.500						82.494	2,25%
Cargill		73.704		8.440						82.144	2,24%
Buenos Aires		73.547								73.547	2,00%
Tenanco		10.143								10.143	0,28%
Embarque Directo		63.404								63.404	1,73%
Necochea		96.869		12.700				3.394		112.963	3,07%
Emb.Directo		96.869		12.700				3.394		112.963	3,07%
Rosario		39.373	1.020	449.605	27.111	2.000	3.000			522.109	14,21%
Gral.Lagos		18.950		324.780						343.730	9,36%
Guide		20.423	1.020	69.195	27.111	2.000	3.000			122.749	3,34%
Villa Gob. Galvez				55.630						55.630	1,51%
Pto.San Martín		372.001	500	2.422.418				5.502		2.800.421	76,23%
ACA		2.000								2.000	0,05%
DEMPPA		17.510		123.951						141.461	3,85%
Pampa				91.863						91.863	2,50%
IMSA		59.800		58.446						118.246	3,22%
Quebracho				369.693						369.693	10,06%
San Benito		20.811		208.488						229.299	6,24%
Terminal VI				897.607						897.607	24,43%
Tránsito				131.750						131.750	3,59%
Vicentín		271.880	500	540.620				5.502		818.502	22,28%
Totales		724.488	1.520	2.906.663	27.111	2.000	3.000	8.896		3.673.678	
Participación /3		19,72%	0,04%	79,12%	0,74%	0,05%	0,08%	0,24%			

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

3/ Participación de cada producto s/total embarcado. 4/ Corresponden 13.000 tn aceite soja paraguayano

Exportaciones Argentinas de Aceites

En toneladas

Por destino durante 2006 (enero/junio)

salidas	Algodón	Girasol	Lino/Linaza	Soja	Maní	Cártamo	Maíz	Canola	Varios/1	Totales	Partic./2
India		58.553		846.166						904.719	24,63%
China		9.867	1.020	476.487						487.374	13,27%
Países Bajos		146.235		24.813	9.000	2.000		5.502		187.550	5,11%
Egipto		58.550		108.033						166.583	4,53%
Sudáfrica		44.599	500	109.965						155.064	4,22%
Marruecos		9.200		143.802						153.002	4,16%
Argelia		13.500		130.125						143.625	3,91%
Corea del Sur				136.474						136.474	3,71%
Turquía		83.055		47.450						130.505	3,55%
Malasia		41.089		78.900						119.989	3,27%
Perú		3.775		111.603						115.378	3,14%
Venezuela 4/		4.500		101.533				3.394		109.427	2,98%
Francia		81.398		6.000	8.000					95.398	2,60%
Colombia		7.940		78.269						86.209	2,35%
Ecuador		10.359		56.474						66.833	1,82%
Bangladesh				65.075						65.075	1,77%
Rep.Dominicana				60.800						60.800	1,66%
Libano		29.909		27.500						57.409	1,56%
Túnez				49.895						49.895	1,36%
Italia				45.542						45.542	1,24%
Polonia				33.450						33.450	0,91%
Senegal		185		31.821						32.006	0,87%
Isla Mauricio		1.000		21.500						22.500	0,61%
Brasil		1.779		19.823						21.602	0,59%
Kuwait		19.592								19.592	0,53%
Emiratos Arabes		10.237		3.150	2.000		3.000			18.387	0,50%
Vietnam				16.000						16.000	0,44%
Dinamarca		14.760								14.760	0,40%
Mozambique				14.583						14.583	0,40%
Estados Unidos		4.792			8.111					12.903	0,35%
Jamaica		44		12.334						12.378	0,34%
Guatemala				10.000						10.000	0,27%
Angola		9.355								9.355	0,25%
Madagascar		4.257		5.083						9.340	0,25%
Chile		5.670		3.500						9.170	0,25%
Panamá		732		7.116						7.848	0,21%
España		6.619								6.619	0,18%
Nicaragua		98		6.435						6.533	0,18%
México		6.410								6.410	0,17%
Georgia				5.000						5.000	0,14%
Omán		3.200		1.250						4.450	0,12%
El Salvador				3.938						3.938	0,11%
Australia		3.833								3.833	0,10%
Taiwan		3.080								3.080	0,08%
Siria		3.033								3.033	0,08%
Grecia				3.000						3.000	0,08%
Portugal		3.000								3.000	0,08%
Tanzania				2.500						2.500	0,07%
Trinidad y Tobago		1.314		1.173						2.487	0,07%
Israel		2.288								2.288	0,06%
Cuba		2.177								2.177	0,06%
Puerto Rico		2.021								2.021	0,06%
Japón		1.902		102						2.004	0,05%
Haití		1.760								1.760	0,05%
Isla Reunión		1.300								1.300	0,04%
Costa Rica		1.253								1.253	0,03%
Jordania		1.244								1.244	0,03%
Camerún		947								947	0,03%

Exportaciones Argentinas de Aceites

En toneladas

Por destino durante 2006 (enero/junio)

salidas	Algodón	Girasol	Lino/Linaza	Soja	Maní	Cártamo	Maíz	Canola	Varios/1	Totales	Partic./2
Surinam		808								808	0,02%
Costa de Marfil		578								578	0,02%
Rusia		385								385	0,01%
Afganistán		318								318	0,01%
Benin		247								247	0,01%
Antillas Holandesas		211								211	0,01%
Uruguay		177								177	0,00%
Nueva Zelanda		152								152	0,00%
Bahrein		150								150	0,00%
Gambia		145								145	0,00%
Bélgica		132								132	0,00%
Chipre		104								104	0,00%
Djibouti		78								78	0,00%
Namibia		78								78	0,00%
Honduras		72								72	0,00%
Grenada		70								70	0,00%
Canadá		52								52	0,00%
Ghana		52								52	0,00%
Noruega		48								48	0,00%
Hong Kong		47								47	0,00%
Liberia		40								40	0,00%
Barbados		27								27	0,00%
Yemen		26								26	0,00%
Guinea		25								25	0,00%
Antigua y Barbuda		24								24	0,00%
Bélice		17								17	0,00%
Kenia		14								14	0,00%
Totales		724.488	1.520	2.906.664	27.111	2.000	3.000	8.896		3.673.679	
Participación /3		19,72%	0,04%	79,12%	0,74%	0,05%	0,08%	0,24%			

Fuente: SAGPyA-Dir.Mercados Agrícolas y Agroindust. 1/ Incluye aceites de tung, oliva, uva, cacahuate. 2/ Participación de c/destino s/ el total embarcado. 3/ Participación de c/producto s/ el total embarcado. 4/ Corresponden 13.000 tn aceite de soja paraguayo.

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO**Sólo para suscriptores**

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

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

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

E-mail: diyee@bcr.com.ar

Nuestra web

www.bcr.com.ar

Exportaciones Argentinas de Subproductos**Por puerto durante JUNIO de 2006**

salidas	Pellet Soja	Pellet Girasol	Pellet Maní	Pellet Maíz	Pellet Afrechillo	Subprod. Algodón	Pellet Canola	Subprod. Lino	Otros Subprod.	Totales	Part.1'
Bahía Blanca	48.465								18.500	66.965	2,9%
Terminal									18.500	18.500	0,8%
Pto.Galván	16.500									16.500	0,7%
Cargill	31.965									31.965	1,4%
Buenos Aires											
Emb.Directo											
Necochea	19.118	13.650								32.768	1,4%
Emb.Directo	19.118	13.650								32.768	1,4%
Rosario	236.509	14.460								250.969	10,8%
Gral.Lagos	157.930									157.930	6,8%
Pta. Alvear	4.291	14.460								18.751	0,8%
Villa Gob. Galvez	74.288									74.288	3,2%
Pto.San Martín	1.904.469	67.529								1.971.998	84,9%
Vicentín	277.822	32.354								310.176	13,4%
Pampa	185.503									185.503	8,0%
IMSA	89.566	17.160								106.726	4,6%
Quebracho 3/	249.857									249.857	10,8%
San Benito	409.805									409.805	17,6%
Terminal VI	691.916	18.015								709.931	30,6%
Totales	2.208.561	95.639							18.500	2.322.700	
Part.2/	95,09%	4,12%							0,80%		

Por puerto durante 2006 (enero/junio)

salidas	Pellet Soja	Pellet Girasol	Pellet Maní	Pellet Maíz	Pellet Afrechillo	Subprod. Algodón	Pellet Canola	Subprod. Lino	Otros Subprod.	Totales	Part.1'
Bahía Blanca	180.598	134.968							93.180	408.746	3,1%
Terminal									77.900	77.900	0,6%
Pto.Galván	104.549	80.743								185.292	1,4%
Cargill	76.049	54.225							15.280	145.554	1,1%
Buenos Aires	17.006	13.243								30.249	0,2%
Emb.Directo	17.006	12.023								29.029	0,2%
Terbasa		1.220								1.220	0,0%
Necochea	39.294	66.517								105.811	0,8%
Emb.Directo	35.794	60.217								96.011	0,7%
ACA	3.500	6.300								9.800	0,1%
Rosario	1.399.294	59.679						15.716		1.474.689	11,2%
Gral.Lagos	1.213.840							179		1.214.019	9,2%
Pta. Alvear	5.952	59.679						15.537		81.168	0,6%
Villa Gob. Galvez	179.502									179.502	1,4%
Pto.San Martín	10.777.442	340.219			12.635					11.130.296	84,6%
Vicentín	1.533.350	196.026			12.635					1.742.011	13,2%
Pampa	928.555									928.555	7,1%
IMSA	393.023	42.925								435.948	3,3%
Quebracho	1.718.694									1.718.694	13,1%
San Benito	1.922.866									1.922.866	14,6%
Terminal VI	4.280.954	101.268								4.382.222	33,3%
Totales	12.413.634	614.626			12.635			15.716	93.180	13.149.791	
Part.2/	94,40%	4,67%			0,10%			0,12%	0,71%		

Fuente: SAGPyA-Direc.Mercados Agrícolas y Agroindustriales y empresas privadas. 1/ Partic. de c/puerto s/el total embarcado. 2/ Participación de cada producto sobre el **Otros** contiene subproductos de malta y sorgo. 3/ Corresponden 48.599 y 8.558 tn pel.soja paraguayo y brasileño respectivamente.

Exportaciones Argentinas de Subproductos**Por destino durante 2006 (enero/junio)**

salidas	Pellets de Soja	Pellets de Girasol	Pellets de Mani	Pellets de Maíz	Pellets Afrechillo	Subpr. Algodón	Pellets Canola	Subpr. Lino	Otros /1	Totales	Partic./2
Países Bajos	1.713.218	318.695						8.854		2.040.767	15,52%
España	1.980.344	13.030								1.993.374	15,16%
Italia	1.243.225	11.656								1.254.881	9,54%
Polonia	705.437									705.437	5,36%
Dinamarca	673.435									673.435	5,12%
Francia	452.998	41.228								494.226	3,76%
Sudáfrica	401.012	19.570								420.582	3,20%
Indonesia	410.772									410.772	3,12%
Malasia	380.716									380.716	2,90%
Filipinas	343.255									343.255	2,61%
Tailandia	338.015									338.015	2,57%
Corea del Sur	302.721									302.721	2,30%
Reino Unido	197.225	84.911								282.136	2,15%
Perú 5/	280.030									280.030	2,13%
Irlanda	247.971	18.254								266.225	2,02%
Bélgica	219.181	34.390						6.862		260.433	1,98%
Vietnam	253.434									253.434	1,93%
Chile 4/	216.267	14.210								230.477	1,75%
Venezuela	209.211									209.211	1,59%
Argelia	199.156									199.156	1,51%
Colombia	162.273	9.870								172.143	1,31%
Ecuador	161.917	2.200								164.117	1,25%
Alemania	151.704									151.704	1,15%
Túnez	128.800				3.355					132.155	1,00%
Grecia	129.975									129.975	0,99%
Siria	128.752									128.752	0,98%
Turquía 6/	97.193									97.193	0,74%
Brasil									93.180	93.180	0,71%
China	90.070									90.070	0,68%
Letonia	80.087									80.087	0,61%
Uruguay	18.222	25.747			9.280					53.249	0,40%
Portugal	52.607									52.607	0,40%
Eslovenia	52.480									52.480	0,40%
Egipto	51.124									51.124	0,39%
Chipre	47.565									47.565	0,36%
Rumania	43.008									43.008	0,33%
Libia	42.599									42.599	0,32%
Jordania	38.804									38.804	0,30%
Japón	37.317									37.317	0,28%
Bangladesh	15.610	11.491								27.101	0,21%
Isla Reunión	19.408	4.525								23.933	0,18%
Rep.Dominicana	22.583									22.583	0,17%
Arabia Saudita	18.042									18.042	0,14%
Isla Mauricio	14.825									14.825	0,11%
Puerto Rico	8.100	4.850								12.950	0,10%
Yemen	12.930									12.930	0,10%
Irak	7.628									7.628	0,06%
Croacia	3.500									3.500	0,03%
Nigeria	3.500									3.500	0,03%
Marruecos	3.268									3.268	0,02%
Rep.Dem.Congo	1.520									1.520	0,01%
Senegal	600									600	0,00%
Totales	12.413.634	614.627			12.635			15.716	93.180	13.149.792	
Participación /3	94,40%	4,67%			0,10%			0,12%	0,71%		

Fuente: SAGPyA - Dirección de Mercados Agrícolas y Agroindustriales. 1/ Incluye malta y pellets de sorgo. 2/ Participación de c/destino sobre total embarcado.

3/ Participación de c/producto sobre total embarcado. 4/ 16.393 y 8.558 tn pel. soja paraguaya y brasileño respectiv. 5/ 21.014 y 6/ 11.192 tn pellets soja paraguayo.

Oferta y Demanda de Trigo por País

Proyección de: SETIEMBRE 2006

País o Región	Campaña	Stock			Oferta		Utilización	Stock	Relac.
		Inicial	Produc.	Import.	Total	Export.	Total	Final	3/
Argentina	2005/06 (act.)	0,55	12,50	0,01	13,06	7,50	5,10	0,46	9,02%
	2006/07 (ant.)	0,46	13,50	0,01	13,97	8,80	4,90	0,27	5,51%
	2006/07 (act.)	0,46	13,25	0,01	13,72	8,50	4,90	0,32	6,53%
	Variación 1/		-1,9%		-1,8%	-3,4%		18,5%	
	Variación 2/	-16,4%	6,0%		5,1%	13,3%	-3,9%	-30,4%	
Australia	2005/06 (act.)	6,89	24,50	0,08	31,47	16,50	6,70	8,27	123,43%
	2006/07 (ant.)	7,87	21,50		29,37	17,00	6,60	5,77	87,42%
	2006/07 (act.)	8,27	19,50		27,77	16,50	6,70	4,57	68,21%
	Variación 1/	5,1%	-9,3%		-5,4%	-2,9%	1,5%	-20,8%	
	Variación 2/	20,0%	-20,4%		-11,8%			-44,7%	
Canadá	2005/06 (act.)	7,99	26,78	0,25	35,02	16,00	9,38	9,64	102,77%
	2006/07 (ant.)	9,64	25,50	0,25	35,39	18,50	9,00	7,89	87,67%
	2006/07 (act.)	9,64	25,90	0,25	35,79	19,00	9,00	7,79	86,56%
	Variación 1/		1,6%		1,1%	2,7%		-1,3%	
	Variación 2/	20,7%	-3,3%		2,2%	18,8%	-4,1%	-19,2%	
Unión Europea	2005/06 (act.)	25,20	122,64	7,50	155,34	15,00	119,50	20,84	17,44%
	2006/07 (ant.)	20,93	119,35	6,80	147,08	15,50	117,00	14,58	12,46%
	2006/07 (act.)	20,84	119,18	6,80	146,82	15,50	117,00	14,32	12,24%
	Variación 1/	-0,4%	-0,1%		-0,2%			-1,8%	
	Variación 2/	-17,3%	-2,8%	-9,3%	-5,5%	3,3%	-2,1%	-31,3%	
China	2005/06 (act.)	38,82	97,45	1,02	137,29	1,40	101,00	34,89	34,54%
	2006/07 (ant.)	34,97	105,00	0,70	140,67	2,00	101,00	37,67	37,30%
	2006/07 (act.)	34,89	105,00	0,70	140,59	2,00	101,00	37,59	37,22%
	Variación 1/	-0,2%			-0,1%			-0,2%	
	Variación 2/	-10,1%	7,7%	-31,4%	2,4%	42,9%		7,7%	
Norte de Africa	2005/06 (act.)	10,25	15,18	18,70	44,13	0,22	33,78	10,13	29,99%
	2006/07 (ant.)	10,13	18,33	16,60	45,06	0,22	35,13	9,71	27,64%
	2006/07 (act.)	10,13	18,33	16,60	45,06	0,22	35,13	9,72	27,67%
	Variación 1/							0,1%	
	Variación 2/	-1,2%	20,8%	-11,2%	2,1%		4,0%	-4,0%	
Sudeste Asia	2005/06 (act.)	2,06		10,50	12,56	0,38	10,15	2,03	20,00%
	2006/07 (ant.)	1,89		10,05	11,94	0,38	9,85	1,71	17,36%
	2006/07 (act.)	2,03		10,05	12,08	0,38	10,02	1,68	16,77%
	Variación 1/	7,4%			1,2%		1,7%	-1,8%	
	Variación 2/	-1,5%		-4,3%	-3,8%		-1,3%	-17,2%	
FSU-12	2005/06 (act.)	14,27	92,20	4,48	110,95	20,15	75,27	15,52	20,62%
	2006/07 (ant.)	15,59	80,51	4,04	100,14	15,66	71,70	12,78	17,82%
	2006/07 (act.)	15,52	79,89	4,04	99,45	16,16	71,35	11,94	16,73%
	Variación 1/	-0,4%	-0,8%		-0,7%	3,2%	-0,5%	-6,6%	
	Variación 2/	8,8%	-13,4%	-9,8%	-10,4%	-19,8%	-5,2%	-23,1%	

1/ Relación actual estimación y anterior campaña 2006/07. 2/ Relación entre la presente campaña y la 2005/06. 3/ Relación entre el stock final y la utilización.

Situación en puertos argentinos al 19/09/06. Buques cargando y por cargar.

En toneladas

PUERTO / Terminal (Titular)	Desde: 19/09/06											TOTAL	
	TRIGO	MAÍZ	SORGO	SOJA	PELLETS SOJA	HARINA SOJA	HARINA/PELL.TRG	SUBPR.	ACEITE SOJA	ACEITE GIRASOL	OTROS ACEITES		OTROS PROD.
DIAMANTE (Cargill SACI)													
SANTA FE (Ente Adm. Pto. Santa Fe)	25.000	156.250	4.000		103.250	379.300		36.200	278.430	10.000			992.430
SAN LORENZO						56.000			19.350				75.350
Noble - Timbues						20.000							20.000
Alianza G2						126.800							158.800
Terminal 6 (T6 S.A.)		32.000							114.086				114.086
Resinor (T6 S.A.)		39.250			67.250	8.000		22.000	6.000				136.500
Quebracho (Cargill SACI)		40.000				44.500		5.000	17.774				95.500
Niddera (Niddera S.A.)			4.000										21.774
El Transito (Alfred C. Toepfer Int. S.A.)						28.000							28.000
Pampa (Bunge Argentina S.A.)	25.000	20.000						9.200	74.270	5.000			45.000
Dempa (Bunge Argentina S.A.)		25.000							46.950	5.000			25.000
ACA SL (Asoc. Coop. Arg.)									55.530		2.000		115.200
Vicentin (Vicentin SAIC)					36.000	70.000							79.270
Duperial - ICI													2.000
San Benito													77.950
ROSARIO	68.500	126.000		12.500	38.500	130.800		46.000	55.530		2.000		479.830
Piazoleta (Puerto Rosario)													2.000
Villa Gobernador Galvez (Cargill SACI)													92.330
Punta Alvear (Cargill SACI)	53.500	57.500		12.500		67.800			24.530				123.500
Terminal Dreyfus Gral. Lagos (Louis Dreyfus)	15.000	68.500			38.500	63.000		46.000	31.000				262.000
VA. CONSTITUCION													
Ex Unidades 1 y 2 (Serv. Portuarios S.A.)													1.800
SAN NICOLAS													
RAMALLO - Bunge Terminal													
SAN PEDRO - Elevador Pier SA													
LIMA - Della Dock													
ESCOBAR													
BUENOS AIRES													
MAR DEL PLATA													
NECOCHEA													
Open Berth 1					5.340	10.540			7.550	26.050			49.480
Terminal Bahía Blanca S.A.	127.550	83.000		39.000	5.340	10.540			7.550	26.050			49.480
L. Piedrabuena / Toepfer Terminal	52.250	30.000		25.000	8.500	16.400			2.000	9.000	43.250		328.700
Galvan Terminal (OMHSA)	64.300				8.500								107.250
Cargill Terminal (Cargill SACI)	11.000	53.000		14.000		16.400							90.550
TOTAL	221.050	367.050	4.000	51.500	155.590	537.040		82.200	343.510	45.050	2.000	17.000	1.852.240
TOTAL UP-RIVER	93.500	282.250	4.000	12.500	141.750	510.100		82.200	333.960	10.000	2.000		1.472.260
NUEVA PALMIRA (Uruguay)				63.350									63.350
Navíos Terminal				63.350									63.350

www.nabssa.com.ar

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

RESUMEN SEMANAL

Acciones		183.310.155	
Renta Fija		316.306.214	
Cau/Pases		509.413.348	
Opciones		14.660.543	
Plazo		87	
Rueda Continua		485.078.053	
		Var. Sem.	Var. Mens.
MERVAL	1.638,45	0,66%	-1,47%
GRAL	80.205,15	0,99%	-1,08%
BURCAP	5.675,94	1,20%	-2,01%

La bolsa comenzó la semana con una significativa suba gracias al fuerte rebote de los papeles más castigados en el último tiempo, ganando un 2,1% y de esta manera el índice líder cerró en los 1.662 puntos, lo que le permitió recortar su rojo de septiembre. Entre las líderes, se destacaron las subas de Transener (+7,1%), Petrobras Energía (+4,1%), Tenaris (+2,9%) y Grupo Financiero Galicia (+1,9%).

Sin embargo la escasez de negocios aún continúa siendo un factor de preocupación ya que se operó el lunes en acciones \$ 35,2 millones, un nivel muy lejano al operado diariamente en el primer semestre del año que promediaba los \$ 60 y \$ 80 millones.

El martes además de la cautela habitual de los mercados por la reunión de la Reserva Federal para decidir el futuro de las tasas en EE.UU. al día siguiente se sumó la noticia del golpe de Estado en Tailandia, que incrementó la preocupación de los inversores en el mundo llevando a varias bolsas a cerrar a la baja.

Los mercados emergentes fueron los que sintieron con más fuerza el impacto de la noticia. El Merval cayó un 0,69%, en tanto el Bovespa cerró con una baja del 1,7%.

A mitad de la semana decisión de la Reserva Federal (Fed) de mantener inalterable las tasas de interés de referencia en EE.UU. se tradujo en buenos rendimientos. En este contexto la Bolsa argentina cerró con una mejora de 0,61%, hasta los 1.660 puntos. Además la rueda se vio impulsada por las entidades bancarias en donde los papeles del BBVA Banco Francés subieron un 3,20% y el Banco Macro un 2,07%.

El jueves e índice Merval registró un retroceso de 0,74% al llegar a los 1.648.49 puntos a pesar de la buena performance de las acciones del sector energético. La Bolsa cerró la semana con una leve baja de - 0.60%

En otro orden el 20 de septiembre el Instituto Argentino de Mercado de Capitales (IAMC), presentó un documento que informa que la capitalización bursátil del mercado argentino cayó más del 14% en el último año.

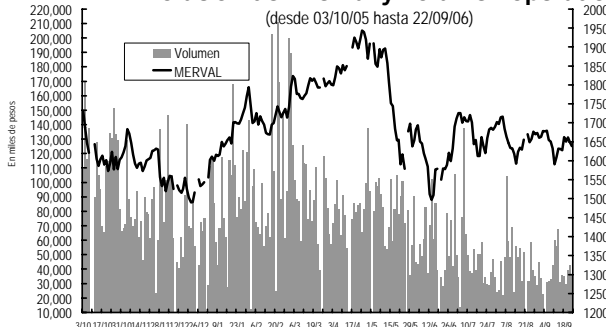
Al mes de agosto, el valor de las empresas domésticas locales fue de sólo u\$s 44.463 millones, nivel 14% por debajo de los u\$s 51.710 millones que registraba la plaza a igual mes de 2005. La capitalización bursátil de Brasil, en cambio, alcanzó en agosto los u\$s 580.096 millones, 47% superior a la de un año atrás y trece veces superior a la del mercado argentino.

En términos del PIB, el valor de mercado de las compañías domésticas sólo representa el 20% en tanto que en Brasil es de poco más del 73%.

Asimismo el informe de IAMC en cuanto a la distribución del valor de mercado entre sectores, Industria Metalúrgica y Siderúrgica (con tres empresas) mostró el valor más elevado. Los primeros cinco sectores concentraron el 85.3% del valor de mercado total de las empresas domésticas del Merval 25.

Finalmente dicho informe analiza el valor de mercado de las empresas domésticas del Merval 25 ajustado por free float (porcentaje de las acciones que flotan en el mercado) y por las tenencias de las AFJP que fue en junio de sólo \$ 15.410 millones. Sobre el total de la capitalización bursátil; este valor ajustado representa sólo el 30%, nivel muy similar al observado a mediados de 2005 (29,3%).

Evolución del Merval y volumen operado



Volúmenes Negociados

Instrumentos/ días	18/09/06	19/09/06	20/09/06	21/09/06	22/09/06	Total semanal	Variación semanal
Títulos Públicos							
Valor Nom.	302.170,70	13.295,48	2.830,85	264.818,59		583.115,62	441,67%
Valor Efvo. (\$)	203.788,99	12.918,43	2.009,91	260.283,47		479.000,80	355,35%
Acciones							
Valor Nom.							
Valor Efvo. (\$)							
Ob. Negociables							
Valor Nom.							
Valor Efvo. (\$)							
Cauciones							
Valor Nom.	143.719,00	1.317.496,05	1.517.617,61	973.432,00	874.252,00	4.826.516,66	-17,27%
Valor Efvo. (\$)	488.194,21	1.651.749,54	2.201.322,07	1.108.961,20	1.257.252,36	6.707.479,38	-19,52%
Totales							
Valor Efvo. (\$)	691.983,20	1.664.667,97	2.203.331,98	1.369.244,67	1.257.252,36	7.186.480,18	-14,85%
Vlr Efvo. (u\$s)							

Negociación de Cheques de Pago Diferido

Vencimiento	Plazo	Tasa Mínima	Tasa Máxima	Tasa Promedio	Monto Nominal	Monto Liquidado	Cant. Cheques
23/10/2006	35	10,50	10,50	10,50	32.558,00	32.233,46	1
Totales Operados 18/09/06					32.558,00	32.233,46	1
Totales Operados 19/09/06							
Totales Operados 20/09/06							
Totales Operados 21/09/06							
Totales Operados 22/09/06							

Mercado de Valores de Rosario S. A.

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

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



Operaciones registradas en el Mercado de Valores de Rosario

Títulos Valores colizaciones	18/09/06		19/09/06		20/09/06		21/09/06		22/09/06	
	precio	v/nom.	v/efec.	precio	v/nom.	v/efec.	precio	v/nom.	precio	v/nom.
Títulos Públicos										
Bonos Prev. SlaFe S.3 \$ 72hs										
Bonos Prev. SlaFe S.3 \$ CI										
Bonos Prev. SlaFe S.2 \$ 72hs										
F.F. CUENCAFID CI										
CP FF Fidebica 3 c.A \$ CG CI										
CP FF Contibono 17 c.A \$ CG CI										
VD FF AMFA 2 c.A \$ CG CI										
Bonos Consolid.\$ 2 s.2% 72hs										
FF Fidebica II c. A CI										
VD FF Rosental \$ CI										
CPFF San Cristóbal 1 A \$ CG CI	99,000	4.170,70	4.128,99							
FFVD NBB Personales 2 c.A \$ CG CI										
Bonos R.A.Causi PAR \$ 3,31% CI										
ON Regional Trade SA S1 \$ CI	67,000	298.000,00	199.660,00							
VD FF Pricoop 2 c.A \$ CG CI										
CP FF Garbarino 30 c.A \$ CG CI										
FF VD Columbia Tarjetas 4 \$ CG CI										
VDFF Tinuviel S.2 \$ CG CI										

Cauciones Bursátiles - operado en pesos

Plazo / días Fecha vencimiento Tasa prom. Anual % Cantidad Operaciones Monto contado Monto futuro	18/09/06		19/09/06		20/09/06		21/09/06		22/09/06	
	7	25-Sep	7	26-Sep	7	27-Sep	7	28-Sep	7	29-Sep
	6,88	7,74	7,68	7,68	7,82	8,70	7,82	7,82	7,98	7,98
	62	20	78	78	4	3	54	3	83	83
	487.550,5	1.559.987	2.068.459	2.068.459	129.000,0	67.000,0	836.497,4	201.981,3	1.255.332	1.255.332
	488.194,2	1.562.304	2.071.506	2.071.506	129.816,4	67.447,2	837.752,3	203.761,7	1.257.252	1.257.252

Información sobre sociedades con cotización regular

SOCIEDAD	última cotización		balance		resultado ejercicio	patrimonio neto	cap. admitido a la cotización
	precio	fecha	general	período			
Acindar *	4,620	22/09/2006	31/12	4° Dic-05	549.680.697	1.690.140.130	809.432.277
Agraria	2,300	27/10/2003	30/06	4° Jun-05	-418.889	11.757.460	3.000.000
Agritech Inversora	1,650	21/05/2004	31/03	3° Dic-05	-1.216.081	19.116.497	4.142.969
Agrometal	3,860	22/09/2006	31/12	4° Dic-05	13.152.697	47.864.748	24.000.000
Alpargatas *	4,720	22/09/2006	31/12	4° Dic-05	40.025.591	-263.111.000	46.236.713
Alto Palermo	7,000	22/09/2006	30/06	2° Dic-05	23.285.156	785.292.729	78.042.363
Aluar Aluminio Argentino S.A.	3,680	22/09/2006	30/06	2° Dic-05	184.739.492	2.004.884.242	1.320.000.000
American Plast	1,500	08/06/2006	31/05	4° Dic-05	1.529.298	34.025.600	6.852.765
Autopistas del Sol	0,940	27/04/2006	31/12	4° Dic-05	-41.047.229	385.771.415	52.696.394
Banco del Suquia **	0,495	03/06/2002	31/12	4° Dic-05	-9.540.000	-463.252.000	106.023.038
BBVA Banco Francés	7,630	22/09/2006	31/12	4° Dic-05	117.204.000	1.801.547.000	471.361.306
Banco Galicia	3,400	22/09/2006	31/12	4° Dic-05	190.970.000	1.389.217.000	468.661.845
Banco Hipotecario *	14,450	22/09/2006	31/12	4° Dic-05	253.307.000	2.217.115.000	1.500.000.000
Banco Macro Bansud	6,170	08/09/2006	31/12	4° Dic-05	262.719.000	1.489.574.000	683.943.437
Banco Río de la Plata	1,910	20/09/2006	31/12	4° Dic-05	-912.742.000	1.000.341.000	440.174.247
Bod. Esmeralda	12,000	08/02/2006	31/03	3° Dic-05	20.487.747	114.889.205	29.779.750
Boldt	3,230	22/09/2006	31/10	4° Oct-05	43.701.201	183.877.945	70.000.000
Camuzzi Gas Pampeana	0,900	16/10/2003	31/12	4° Dic-05	8.505.428	927.359.463	333.281.049
Capex	11,000	22/09/2006	30/04	3° Ene-06	169.903.073	533.880.571	59.934.094
Caputo	2,930	21/09/2006	31/12	4° Dic-05	4.160.804	33.057.268	12.150.000
Carlos Casado	3,780	22/09/2006	31/12	4° Dic-05	1.480.610	62.161.547	30.888.000
Celulosa	2,350	22/09/2006	31/05	3° Feb-06	19.232.624	331.345.665	100.941.791
Endesa Costanera	2,800	22/09/2006	31/12	4° Dic-05	-42.560.265	830.246.988	146.988.378
Central Puerto	2,450	22/09/2006	31/12	4° Dic-05	-86.085.121	304.207.002	88.505.982
Cerámica San Lorenzo	2,700	22/09/2006	31/12	4° Dic-05	27.664.011	211.144.390	71.118.396
Cia. Industrial Cervecera	1,150	03/06/2005	31/12	4° Dic-05	5.750.465	238.446.817	46.482.249
Cia. Introdutora Bs.As.	1,400	01/09/2006	30/06	2° Dic-05	2.225.803	54.484.978	23.356.336
Colorin	10,950	12/09/2006	31/03	3° Dic-05	3.871.000	22.131.000	1.458.054
Comercial del Plata *	0,295	22/09/2006	31/12	4° Dic-05	115.423.000	100.013.000	260.511.750
Cresud	4,040	22/09/2006	30/06	2° Dic-05	23.885.942	543.310.386	171.822.194
Della Penna	0,710	22/09/2006	30/06	2° Dic-05	518.593	41.074.256	21.680.055
Distribuidora Gas Cuyana	1,820	19/09/2006	31/12	4° Dic-05	20.382.000	552.471.000	103.199.157
Domec	2,300	11/09/2006	30/04	3° Dic-05	3.882.847	28.835.204	15.000.000
Dycasa	3,480	22/09/2006	31/12	4° Dic-05	10.227.937	115.170.273	30.000.000
Electromac	16,000	14/11/2005	30/09	4° Jun-05	-593.375	8.760.881	567.000
Estrada, Angel *	0,800	22/09/2006	30/06	2° Dic-05	-6.302.583	-78.066.151	11.220.000
Euromayor *	1,500	27/10/2005	31/07	2° Ene-06	1.002.522	1.488.160	27.095.256
Ferrum *	3,460	21/09/2006	30/06	2° Dic-05	11.989.773	169.122.287	50.000.000
Fiplasto	0,990	22/09/2006	30/06	2° Dic-05	889.722	66.049.096	30.000.000
Frig. La Pampa *	1,240	22/09/2006	30/06	2° Dic-05	1.497.202	25.042.615	6.000.000
García Reguera	4,000	24/08/2006	31/08	2° Feb-06	511.941	10.158.504	2.000.000
Garovaglio *	0,281	22/09/2006	30/06	2° Dic-05	529.256	2.591.688	42.593.230
Gas Natural Ban	1,390	21/09/2006	31/12	4° Dic-05	6.517.373	799.213.860	159.514.582
Goffre, Carbone	1,060	22/05/2006	30/09	1° Dic-05	-1.023.897	20.855.489	5.799.365
Grafex	0,800	22/09/2006	30/04	3° Dic-05	449.263	8.503.538	8.140.383

Información sobre sociedades con cotización regular

SOCIEDAD	última cotización		balance		resultado ejercicio	patrimonio neto	cap. admitido a la cotización
	precio	fecha	general	período			
Grimoldi	2,250	21/09/2006	31/12	4° Dic.05	4.253.171	38.248.260	8.787.555
Grupo Conc. Del Oeste	1,900	28/04/2006	31/12	4° Dic.05	4.180.937	356.540.227	80.000.000
Grupo Financiero Galicia	2,040	22/09/2006	31/12	4° Dic.05	190.970.000	1.389.217.000	960.185.367
Hulytego *	0,300	08/11/2004	31/12	2° Jun.05	-1.772.612	-13.608.719	858.800
I. y E. La Patagonia	19,500	21/09/2006	30/06	2° Dic.05	13.374.424	448.359.984	23.000.000
Instituto Rosenbusch	2,500	22/09/2006	31/12	4° Dic.05	4.156.910	34.161.783	22.212.863
INTA *	1,480	07/12/2005	31/12	4° Dic.05	1.316.253	53.311.661	24.700.000
IRSA	3,860	22/09/2006	30/06	2° Dic.05	28.986.000	1.301.356.000	381.016.562
Ledesma	1,860	22/09/2006	31/05	2° Nov.05	19.363.079	1.030.725.784	440.000.000
Longvie	1,550	15/09/2006	31/12	4° Dic.05	4.539.500	42.403.639	21.800.000
Mañana Aseg.Asoc.	87,000	16/12/2005	30/06	2° Dic.05	43.200	1.717.010	50.000
Massuh	0,900	19/09/2006	30/06	2° Dic.05	2.933.753	233.477.862	95.526.397
Merc.Valores BsAs	2.200.000,0	01/11/2005	30/06	2° Dic.05	25.036.253	277.542.386	15.921.000
Merc.Valores Rosario	340.000,0	16/03/2006	30/06	4° Jun.05	1.268.771	4.495.286	500.000
Metrogas	1,040	21/09/2006	31/12	4° Dic.05	28.411.000	681.152.000	221.976.771
Metrovías *	1,730	22/09/2006	31/12	4° Dic.05	23.571.424	39.943.823	6.707.520
Minetti, Juan	2,70	22/09/2006	31/12	4° Dic.05	96.515.645	908.788.544	352.056.899
Mirgor	59,000	21/09/2006	31/12	4° Dic.05	19.722.640	82.412.064	2.000.000
Molinos Fenix			31/08	2° Feb.05	11.420.424	-138.950	10
Molinos J.Semino	1,000	22/09/2006	31/05	3° Feb.05	2.726.679	56.967.175	31.000.000
Molinos Rio	3,240	22/09/2006	31/12	4° Dic.05	42.792.000	953.185.000	250.380.112
Morixe *	0,890	18/09/2006	31/05	2° Nov.05	461.113	3.946.262	9.800.000
Papel Prensa	1,540	25/11/2005	31/12	4° Dic.05	15.045.571	349.832.822	131.000.000
Pertrak **	0,761	15/09/2006	30/06	2° Dic.05	-1.135.893	20.326.225	17.655.460
Petrobrás Energía SA	7,500	22/09/2006	31/12	4° Dic.05	819.000.000	7.681.000.000	1.009.618.410
Petrobrás Energía Part.ic.SA	3,130	22/09/2006	31/12	4° Dic.05	613.000.000	6.124.000.000	2.132.043.387
Petróleo Brasileiro SA /1	74,800	28/04/2006	31/12	4° Dic.05	10.344	32.917	2.536.673.672
Petrolera del Conosur	1,230	22/09/2006	31/12	4° Dic.05	-89.211.179	25.769.737	72.387.015
Polledo	0,325	22/09/2006	30/06	2° Dic.05	-15.079.242	275.787.679	125.048.204
Quickfood SA	3,250	22/09/2006	30/06	2° Dic.05	5.633.703	75.418.083	21.419.606
Química Estrella	0,640	22/09/2006	31/03	3° Dic.05	-1.233.000	131.544.000	102.864.269
Renault Argentina *	16,670	16/12/2005	31/12	4° Dic.05	-73.621.582	-12.310.670	61.310.912
Repsol SA	86,800	22/09/2006	31/12	4° Dic.05	1.687.619.000	15.253.333.000	1.220.508.578
YPF	136,500	22/09/2006	31/12	4° Dic.05	5.337.000.000	22.546.000.000	3.933.127.930
Rigolleau	8,000	21/09/2006	30/11	4° Nov.05	28.591.452	131.366.938	24.177.387
S.A. San Miguel	8,800	22/09/2006	31/12	4° Dic.05	451.962	226.285.727	7.625.000
SCH, Banco	47,800	20/09/2006	31/12	4° Dic.04	3.059.100.000	18.442.100.000	3.127.148.290,0
Siderar	20,200	22/09/2006	31/12	4° Dic.05	1.164.914.910	3.692.802.727	347.468.771
Sniafa	0,820	18/07/2006	30/06	4° Jun.04	-2.999.240	23.578.586	8.461.928
Carboclor (Sol Petróleo)	1,460	22/09/2006	31/12	4° Dic.05	32.547.870	72.182.621	80.096.758
Solvay Indupa	3,200	21/09/2006	31/12	4° Dic.05	116.353.000	1.037.774.000	334.283.186
Telecom Arg. "B" *	8,700	22/09/2006	31/12	4° Dic.05	1.334.000.000	1.836.000.000	436.413.941
Telefónica de Arg. "A"	2,950	11/05/2006	31/12	4° Dic.05	767.000.000	2.955.000.000	1.091.847.170
Telefónica S.A.	51,800	22/09/2006	31/12	4° Dic.04	1.483.700.000	80.000.000.000	4.921.130.397
Tenaris	55,100	22/09/2006	31/12	4° Dic.05	984.636.093	3.080.061.558	1.180.536.830
Transp.Gas del Sur	3,290	22/09/2006	31/12	4° Dic.05	217.507.000	2.424.107.000	794.495.283
Transener	1,460	22/09/2006	31/12	4° Dic.05	612.125.468	1.074.462.176	181.870.265

(*) cotización en rueda reducida (**) cotización suspendida. /1 Resultado y patrimonio neto expresados en millones de dólares estadounidenses según balances presentados en el Bolsa de Comercio de Buenos Aires

Servicios de Renta y Amortización

TITULOS	Fecha de Pago		Servicio de		Nro. de Servicio		Lámina mín. residual #	
	Renta	Amort.	Renta *	Amort.**	Renta	Amort.	Valor	% s/ valor
BT02 / BTX02				u\$s				u\$s
"Bontes" 8,75% - Bonos del Tesoro a Mediano Plazo - Vto. 2002	09/11/2001		43,75	%	9		1.000	100
	d 09/05/02	d 09/05/02	a 39.916	100	10	1		
BT03 / BTX03				u\$s				u\$s
"Bontes" a Tasa Variable - Bonos del Tesoro a Mediano Plazo - Vto. 2003	22/10/2001	21/07/2003	39,57	100	13		1.000	100
	d 21/01/02		36,52		14		1.000	100
BX92				u\$s				u\$s
Bonos Externos 1992	17/09/2001	17/09/2001	0,62	12,50	18	7	12,50	12,50
	d 15/03/02		0,22		19	8	12,50	12,50
FRB/FRN				u\$s				u\$s
Bonos a Tasa Flotante en Dólares Estadounidenses	28/09/2001	28/09/2001	18,00	80	17	12	1.000	56
	d 28/03/02	d 28/03/02	9,50	80	18	13	1.000	48
GA09				u\$s				u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 1999-2009 (11,75%)	09/10/2001	07/04/2009	58,75	100	5		1.000	100
	d 09/04/02		58,75		6		1.000	100
GD03				u\$s				u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 2003 (8,375%)	20/06/2001	20/12/2003	41,875	100	15		1.000	100
	20/12/2001		41,875		16		1.000	100
GD05				u\$s				u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 11% 2005 (Cedel)	04/06/2001	04/12/2005	55	100	5		1.000	100
	04/12/2001		55		6		1.000	100
GD08				u\$s				u\$s
Bonos Ext. Globales de la Rep. Arg. en u\$s 2001-04(7%) 2004-08(15,50%)	19/12/2001	19/06/2006	0,035	16,66			1.000	100
GE17				u\$s				u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 2017 (11,375%)	30/07/2001	30/01/2007	56,875	100	9		1.000	100
	d 30/01/02		56,875		10		1.000	100
GE31				u\$s				u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 2001-2031 (12%)	31/07/2001	31/01/1931	60	100	1		1.000	100
	d 31/01/02		60		2		1.000	100
GF12				u\$s				u\$s
Bonos Ext. Globales de la Rep. Arg. 2001-2012 en u\$s (12,375%)	21/08/2001	21/02/2012	61,88	100	1		1.000	100
	d 21/02/02		61,88		2		1.000	100
GF19				u\$s				u\$s
Bonos Ext. Globales de la Rep. Arg. 2019-Sin opción de compra (12,125%)	25/08/2001	25/02/2019	60,625	100	5		1.000	100
	d 25/02/02		60,625		6		1.000	100
GJ15				u\$s				u\$s
Bonos Ext. Globales de la Rep. Arg. 2000-2015 (11,75%)	15/06/2001		58,75		2		1.000	100
	17/12/2001	15/06/2015	58,75	100	3		1.000	100
GJ18								u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina en u\$s 2001-2018 (12,25%)	19/06/2016	19/06/2016					1.000	100
GJ31								u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina en u\$s 2001-2031 (12%)	19/12/2016	19/06/1931		100			1.000	100
GO06				u\$s				u\$s
Bonos Externos globales de la Rep. Argentina 2006 (11%)	09/10/2001	09/10/2006	55	100	10		1.000	100
	d 09/04/02		55		11		1.000	100
GS27				u\$s				u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Arg. 2027 (9,75%)	19/09/2001	20/09/2027	48,75	100	8		1.000	100
	d 19/03/02		48,75		9		1.000	100

Servicios de Renta y Amortización

TÍTULOS	Fecha de Pago		Servicio de		Nro. de Servicio		Lámina mín. residual #	
	Renta	Amort.	Renta *	Amort.**	Renta	Amort.	Valor	% s/ valor
LE90				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto. 15/3/02</i>		d 15/03/02		100			100	100
L104				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto. 09/4/02</i>		d 09/04/02		100			1	1
L105				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto. 15/2/02</i>		d 15/02/02		100			1	1
L106				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto. 08/3/02</i>		d 08/03/02		100			1	1
L107				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto. 19/4/02</i>		d 19/04/02		100			1	1
L108				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto. 22/2/02</i>		d 22/02/02		100			1	1
L109				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto. 22/3/02</i>		d 22/03/02		100			1	1
L110				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto. 14/5/02</i>		d 14/05/02		100			1	1
L111				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro pesos vto. 14/5/02</i>		d 14/05/02						
NF18			% \$	% \$				\$
<i>Bonos Garantizados en Moneda Nacional al 2% - Vencimiento 2018</i>	04/04/2005	04/04/2005	0,00270956	0,00	31		0,992	0,992
	04/05/2005	04/05/2005	0,00264709	0,00	32		0,988	0,988
PARD			% u\$s	% u\$s				u\$s
<i>Bonos Garantizados a Tasa Fija de la Rep.Arg. Vto. 2023 en u\$s (A la Par)</i>	31/05/02		3,0000	100	19		1.000	100
	05/03/2003		3,0000		20		1.000	100
PRE3			% \$	% \$				\$
<i>Bonos Consolidación de Deudas Previsionales en Pesos - 2° Serie</i>	d 01/06/02	d 01/06/02		2,08	45	45	0,0640	6,40
	d 03/07/02	d 03/07/02		2,08	46	46	0,0432	4,32
PRE4			% u\$s	% u\$s				u\$s
<i>Bonos Consolidación Deudas Previsionales en u\$s - 2° Serie</i>	d 01/06/02	d 01/06/02		2,08	45	45	0,0640	6,40
	d 03/07/02	d 03/07/02		2,08	46	46	0,0432	4,32
PRE5			% \$	% \$				\$
<i>Bonos Consolidación de Deudas Previsionales en Pesos - 3° Serie</i>	01/02/2006	01/02/2006		2,08			1	100
PRE6			% u\$s	% u\$s				u\$s
<i>Bonos Consolidación Deudas Previsionales en u\$s - 3° Serie</i>	01/02/2006	01/02/2006		2,08			1	100
PRE8			% \$	% \$				\$
<i>Bonos Consolidación Deudas Previsionales en Pesos - 3° Serie 2%</i>	03/02/2006	03/02/2006		2,08			1	100
PRO1			% \$	\$				\$
<i>Bonos de Consolidación en Moneda Nacional - 1° Serie</i>	d 01/04/02	d 01/04/02		0,84	60	60	0,4960	49,60
	d 01/05/02	d 01/05/02		0,84	61	61	0,4876	48,76
PRO2			% u\$s	u\$s				u\$s
<i>Bonos de Consolidación en u\$s - 1° Serie</i>	01/02/2002	01/02/2002		0,84	58	58	0,5128	51,28
	d 01/03/02	d 01/03/02		0,84	59	59	0,5044	50,44
PRO4			% u\$s	u\$s				u\$s
<i>Bonos de Consolidación en u\$s - 2° Serie</i>	d 28/01/02	d 28/01/02		0,84	13	13	0,8908	89,08
	d 28/02/02	d 28/02/02		0,84	14	14	0,8824	88,24
PRO5			\$	% \$				\$
<i>Bonos de Consolidación en Moneda Nacional - 3° Serie</i>	d 15/01/02	d 15/01/02	0,0079482	4	12	4	0,84	84
	d 15/04/02	d 15/04/02	0,0073105	4	13	5	0,80	80

Servicios de Renta y Amortización

TÍTULOS	Fecha de Pago		Servicio de		Nro. de Servicio		Lámina mín. residual #	
	Renta	Amort.	Renta *	Amort.**	Renta	Amort.	Valor	% s/ valor
PRO6			% 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
PRO7			% \$	\$				\$
Bonos de Consolidación en Moneda Nacional - 4° Serie	01/02/2006	01/02/2006		0,84			1	100
PRO8			% u\$s	u\$s				u\$s
Bonos de Consolidación en u\$s - 4° Serie	01/02/2006	01/02/2006		0,84			1	100
PRO9			\$	\$				\$
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
PR10			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
PR12			\$	\$				\$
Bonos de Consolidación en Moneda Nacional - 4° Serie 2%	03/02/2006	03/02/2006		2,08	1		1	100
RG12			% 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
RF07			%\$	%\$				\$
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
RY05			% 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		
RS08			%\$	%\$				\$
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
TY03			% 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
TY04			% 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
TY05			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
TY06			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
BPRD1			% 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
BPRO1			%\$	%\$				\$
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 UNIREL, 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@grimaldigrassi.com.ar

BUENOS AIRES

Reconquista 522 - Piso 2°
Tel. (011) 4393-0701 / 3620 / 2313
Fax N° 4393 - 3976
C.P. C1003ABL

e-mail: buenosaires@grimaldigrassi.com.ar

ROSARIO

Casa Central

Santa Fe 1467 - C.P. S2000ATU
Tel. (0341) 410-5550/71
Fax N° (0341) 410-5572

Internet: www.ggsa.com.ar
e-mail: rosario@grimaldigrassi.com.ar

CORONEL SUAREZ

A. Storni 857
Tel. (02926) 42-3169
Fax N° 42-4121
C.P. B7540AAI

e-mail: coronelsuarez@grimaldigrassi.com.ar

RIO CUARTO

Gral. Fotheringham 181
Tel. (0358) 464-5668 / 5459
Fax N° 464-7017
C.P. X5800DGC

e-mail: riocuarto@grimaldigrassi.com.ar

PARANA

Belgrano 139
Tel. (0343) 423-0274 / 0059 / 0693
Fax: Conmutador
C.P. E3100AJC

e-mail: parana@grimaldigrassi.com.ar

BOLIVAR

Carlos Pellegrini 434
Tel. (02314) 42-4074
Fax N° (02314) 42-6090
C.P. B6550BUJ

e-mail: bolivar@grimaldigrassi.com.ar