

Bolsa de Comercio de Rosario



AÑO XXVI • N° 1354 • 18 DE ABRIL DE 2008

ECONOMÍA Y FINANZAS

- ¿Es la soja solidaria? 1
- Impacto de la Cadena Agroindustrial 6
- Las cuentas públicas en el 2007 7

MERCADO DE GRANOS Y DERIVADOS

- Soja: retención y precios que no bajan pese al avance de la cosecha 7
- Ni el clima frío ayudó al cereal estadounidense 10
- Las exportaciones sostienen el cereal local 14

ESTADÍSTICAS

- SAGPyA: Embarques por puerto y destino de subproductos (dic y en/dic'08) 30
- SAGPyA: Embarques por puerto y destino de aceites (dic y en/dic'08) 32
- USDA: Oferta y demanda por país de trigo y granos gruesos (abril'08) 35

¿ES LA SOJA SOLIDARIA?

Muchas veces se insinúa que el productor de soja no es solidario con los sectores más humildes de la sociedad. Para mostrar que esto no es así, vamos a analizar los impuestos que paga el campo basándonos en estadísticas que hemos tomado de distintas fuentes, entre otras de los trabajos de Mario Arbolave en la publicación «Márgenes Agropecuarios». Antes vamos a hacer algunas consideraciones teóricas sobre algunos principios que creemos que tienen que gobernar los sistemas tributarios.

El Foro de la Cadena Agroindustrial Argentina, en un documento de trabajo publicado en el 2005, distingue tres objetivos de especial relevancia para delinear un sistema tributario, que son: eficiencia, equidad y eficacia.

Como los impuestos afectan los incentivos económicos, alteran el comportamiento optimizador de los consumidores, productores y trabajadores, y reducen la eficiencia en la asignación de los recursos, el sistema tributario debe ser lo más neutral posible, evitando o reduciendo al mínimo la discriminación a favor o en contra de opciones particulares. Otro principio es el de la equidad, distinguiéndose entre:

- a) Equidad horizontal: los contribuyentes en igual posición económica deben ser tratados de igual manera.
- b) Equidad vertical: la sociedad debe decidir hasta que punto quienes tienen mayor capacidad contributiva deben pagar proporcionalmente más.

La eficacia recaudatoria que incluye la capacidad para hacer cumplir las reglas fiscales al menor costo posible para el contribuyente, debe estar garantizada por el sistema. Dos condiciones son básicas: simplicidad operativa y desarrollo de la vocación de pago del contribuyente.

A ellos se agregan otros rasgos de un sistema impositivo deseable, como son el favorecer el carácter transable de la economía, ser esta-

MERCADO DE GRANOS**Apéndice estadístico de precios**

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

Apéndice estadístico comercial

SAGPyA: Compras semanales y acumuladas del sector exportador e industrial y embarques acumulados de granos	29
SAGPyA: Embarques por puerto y destino de subproductos (dic y en/dic'08)	30
SAGPyA: Embarques por puerto y destino de aceites (dic y en/dic'08)	32
USDA: Oferta y demanda por país de trigo (abril'08)	35
USDA: Oferta y demanda por país de granos gruesos (abril'08)	36
NABSA: Situación en puertos para la carga de buques del 14/04 al 15/05/08	37

MERCADO DE CAPITALES**Apéndice estadístico**

Comentario de coyuntura	38
Reseña y detalle semanal de las operaciones registradas en Rosario	39
Información sobre sociedades con cotización regular	42
Servicios de renta y amortización de títulos públicos	44

Viene de página 1

ble y establecer una clara potestad tributaria.

Los mencionados objetivos están en íntima relación. Consideremos, por ejemplo, la equidad vertical. Dentro de este objetivo podríamos distinguir la proporcionalidad en la incidencia del impuesto, por todos aceptada, y la progresividad en las alícuotas del impuesto, especialmente en el impuesto a las ganancias. Este es uno de los puntos más controvertidos, pero aún los autores más cercanos a una concepción liberal, como Friedrich Hayek y Milton Friedman, la han aceptado aunque parcialmente. Es el caso del llamado 'impuesto negativo a la renta'. La idea consiste en que todas aquellas personas que tienen una renta inferior a una determinada suma anual, recibirían una compensación que sería mayor cuando más alejada sea su renta del mencionado límite. Esto sirve como una red de seguridad para los sectores más humildes. Pero no es aceptable una progresividad que termina siendo confiscatoria ya que alteraría la eficiencia del sistema.

El impuesto a las exportaciones granarias, sólo aceptable en determinadas y precisas circunstancias, no cumple con ninguno de los objetivos que hemos mencionado: altera la eficiencia de la economía, rompe con la equidad, no es estable y terminaría siendo de difícil aplicación, al mismo tiempo que afectaría de distinta manera a las regiones productivas.

Algunos analistas hacen notar que no sólo se aplican retenciones a los productos agropecuarios sino también a todos los otros sectores de la economía, aunque las alícuotas son totalmente diferentes, salvo en el caso de las retenciones petroleras. Pero este último caso (las exportaciones de productos petrolíferos) no es comparable dado que las reservas de petróleo se van agotando con el tiempo mientras la producción granaria tiene un ciclo de desarrollo anual.

Veamos ahora algunos argumentos esgrimidos por los defensores de las retenciones.

El principal argumento es que la tierra es un factor fijo cuya explotación no está condicionada a lo que pasa con los precios. Lo equivocado de esta tesis se muestra claramente en el libro de Olarra Jiménez, «**La economía y el hombre. Evolución del pensamiento económico argentino**» (Buenos Aires, Ediciones Planeta, 2004), en el que hay un capítulo titulado «**La inelasticidad de la oferta del sector agropecuario**» (pág. 65-67).

Allí se dice lo siguiente: «La tesis de la inelasticidad de la oferta del sector agropecuario que se imponía entonces como verdad incontestable era compartida por los economistas más serios y prestigio-

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.

sos. Esencialmente consistía en creer que la producción agrícola era fija y no respondía al estímulo de los precios, y tiene un antecedente ilustre en la tesis de John Stuart Mill y David Ricardo, de que la oferta de tierra cultivable es fija. Sin embargo, esto no es así, ya que a menudo se han arrasado tierras o agotado su fertilidad o, por el contrario, se han incorporado al área cultivable nuevas tierras rescatadas con el riego, los fertilizantes, los herbicidas y las nuevas técnicas de producción. Aquella teoría, además de proveer los justificativos para la implantación del impuesto a la tierra, tenía un corolario muy ventajoso para la posición industrialista. Y esa ventaja consistía en que, si la producción agropecuaria era insensible a las variaciones en los ingresos que derivaban de ella los productores, nada obstaba para expropiar esos ingresos con el fin de financiar la industrialización sustitutiva de importaciones» (ibidem, pág. 65).

Conocidos economistas aceptaron la teoría mencionada y ello explica que desde hace décadas se aplicaran en nuestro país retenciones a la exportación, y de esta manera tipos de cambio múltiples, medidas que perjudican al sector agropecuario. Los hechos se encargaron de derribar esta teoría. Cuando las mencionadas retenciones se eliminaron durante la década de los noventa, el sector agropecuario aumentó su tecnificación y la producción de cereales y oleaginosas se incrementó sustancialmente.

El enorme perjuicio que ocasionan los tipos diferenciales de cambio no se ha visualizado, en el contexto de los últimos cinco años, a raíz de la doble combinación que significó la devaluación y el aumento de los precios internacionales de las

commodities agrícolas, especialmente de la soja. Pero es importante no dejarnos nublar la visión por esa doble combinación. El aumento de los costos de los insumos pone un límite preciso a ese entusiasmo. Esos costos ya han aumentado tanto o más que el ajuste que ha tenido la moneda argentina pasando del 1 a 1 con respecto al dólar a 3,2 a 1.

Lamentablemente, priva en muchos analistas una concepción de la distribución de la renta de un 'juego de suma cero' en el que lo que gana un sector lo pierde otro, por lo que es fundamental actuar egoístamente. Este esquema se percibe en un artículo llamado «**Retenciones a las exportaciones primarias: reflexión y debate indispensables**» publicado por Graciela Gutman y Jorge Gaggero, del llamado 'Plan Fénix', artículo donde se muestran con claridad los argumentos que justificarían la gabela.

Comienza así: «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 artículo: «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 artículo. 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

Soja: estructura de costos de tranquera a FOB

MAYO 2009 (15/04/08)

Componentes del Costo	\$/Tn	u\$/Tn	Part.% s/FAS (\$)	Part.% s/FOB (\$)	Part.% s/FOB (u\$)
Precio Recibido por Productor Santa Fe	757,11	243,99	85,5%	46,1%	46,3%
1. Acondicionamiento de la Mercadería	16,50	5,19	1,9%	1,0%	1,0%
a. Secada	11,70		1,3%	0,7%	
b. Paritaria y otros	4,80		0,5%	0,3%	
c. Merma volátil					
Mercadería en Condiciones Comerciales	773,61	249,18	87,4%	48,1%	48,2%
2. Transporte	81,50	25,63	9,2%	5,1%	5,0%
a. Acarreo (20 km)	15,60		1,8%	1,0%	
b. Flete largo (250 km)	65,90		7,4%	4,1%	
3. Impuestos Directos al Productor	0,40	0,12	0,0%	0,0%	0,0%
a. Impuesto de Sellos	0,40		0,1%	0,0%	
4. Intervención del Acopiador (com.2%)	24,80	7,80	2,8%	1,5%	1,5%
a. Comisión corredor	4,43	1,39	0,5%	0,3%	
b. Comisión entregador	0,95	0,30	0,1%	0,1%	
c. Impuesto de Sellos	0,24	0,08	0,0%	0,0%	
d. Registro en Bolsa	0,69	0,22	0,1%	0,0%	
e. Análisis	0,67	0,21	0,1%	0,0%	
f. Ingresos brutos	4,15	1,31	0,5%	0,3%	
g. Margen bruto del acopiador	13,67	4,30	1,5%	0,8%	
FAS descontado el impuesto a las transf. Bancarias	880,31	282,73	99,4%	54,7%	54,7%
5. Impuestos sobre las transferencias	5,31	1,67	0,6%		
FAS: Precio Forward Rosario May'09	885,62	284,40	100,0%	55,0%	55,0%
6. Gastos sobre FAS (en %)	22,06	6,99	2,5%	1,4%	1,4%
a. Diferencia por humedad					
a. Impuesto de Sellos	0,24	0,08	0,0%	0,0%	
b. Registro en Bolsa	0,69		0,1%	0,0%	
c. Comisión corredor FAS	10,63		1,2%	0,7%	
d. Costo financiero IVA	4,74		0,5%	0,3%	
e. Financiación	5,10		0,6%	0,3%	
f. Análisis	0,67		0,1%	0,0%	
7. Gastos fobbing en pesos	26,22	3,25		1,6%	0,6%
a. Almacenaje	0,28	0,09		0,0%	0,0%
b. SENASA	1,13	0,36		0,1%	0,1%
c. Carga y descarga	6,85	2,20		0,4%	0,4%
d. Recibidor de granos	0,93	0,30		0,1%	0,1%
e. Comisión corredor FOB	16,10		1,0%	1,0%	
f. Crane Tax (estibaje)	0,31	0,10		0,0%	0,0%
g. Independence Surveyor	0,62	0,20		0,0%	0,0%
8. Gastos sobre FOB (en %)	703,54	225,93		43,7%	43,7%
a. Derecho de exportación (sobre FOB oficial)	703,54	225,93		43,7%	43,7%
Total Gastos	751,83	236,17	84,9%	46,7%	45,7%
FOB Teórico Resultante para Exportación		520,57			100,7%

sectores en pugna. En este análisis, se dice expresamente 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, 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 se incrementó fuertemente en los últimos tiempos 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 tierras 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 esa metodología individualista (en el buen sentido de la palabra) y no de un análisis de clases o sectores que es el que campea en todo el artículo, con el riesgo de crear fricciones y heridas pro-

SITUACIÓN DE LA SOJA 2008/09 AL 15/04/08

PRECIO FOB SOJA	u\$\$/tn	520,00
Retención s/FOB	44%	-227,24
gastos s/FAS	u\$\$/tn	-6,99
Gastos en puerto	u\$\$/tn	-3,25
	<i>Total gto + imp</i>	-237,49
Precio FAS teorico	u\$\$/tn	282,51

Soja: Cuadro de resultados

Rinde	qq/ha	30
Precio FAS Rosario	u\$\$/tn	284,40
Ingreso Bruto	u\$\$/ha	853,2
gasto comercial	u\$\$/ha	121,23
gasto labranza	u\$\$/ha	65,10
gasto semillas	u\$\$/ha	40,6
gasto agroq + fertiliz	u\$\$/ha	129,16
gasto cosecha	u\$\$/ha	45
gasto estructura	u\$\$/ha	97
impuestos varios	u\$\$/ha	63,1
Result neto (antes ganancias)	u\$\$/ha	292,01
Resultado neto (después ganancias)	u\$\$/ha	189,80
Resultado neto/valor tierra	%	1,77%

Fuente: Margenes Agropecuarios - abril 2008

Observaciones: Gastos de estructura: mov-personal-asesor-gastos oficina.

Impuestos varios= imp imob-tasa vial- impuesto a los débitos y créditos.

Valor tierra= u\$s 10/00 /ha

TOTAL DE IMPUESTOS

Derechos de exportación	u\$\$/ha	44%	681,72
Ingresos brutos	u\$\$/ha	1%	8,532
Sellos	u\$\$/ha	0,05%	0,4266
Imp debitos/creditos	u\$\$/ha	0,60%	5,1192
Imp inmobiliario	u\$\$/ha		39
tasa vial	u\$\$/ha		5
imp inclu en gasoil	u\$\$/ha		4,2
Imp a las ganancias	u\$\$/ha		102,20
cargas sociales	u\$\$/ha		3
IVA	u\$\$/ha		0
	TOTAL	u\$\$/ha	849,20
		u\$\$/tn	283,07
	TOTAL sin retenciones	u\$\$/ha	167,48
		u\$\$/tn	55,83

da', la misma nos llama poderosamente la atención. ¿O Europa y su PAC no existen, Japón no existe o tampoco existen los Estados Unidos y sus políticas de subsidios a la producción agrícola?

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. Esta última no es '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, tendríamos que ser mucho más cuidadosos para no afectar el flujo de inversiones en ese sector.

Pasemos ahora al análisis de los impuestos que paga el productor granario. Se podrá comprobar que lejos está de vivir ajeno de los sectores más desposeídos de la sociedad argentina, por el contrario, es un sector que contribuye como pocos para mejorar la situación de los que menos tienen.

Tomemos el caso de la soja. En un primer cuadro se puede ver la estructura de costos de la soja desde tranquera al FOB. Se parte de los precios forward de la plaza de Rosario para mayo del año próximo. Como se puede observar dicho precio FAS es de 284,40 dólares la tonelada. Desde allí llegamos a un precio FOB de 520 dólares. Las retenciones, calculadas sobre este último precio, son de 226 dólares la tone-

fundas en la sociedad.

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 acepta-

lada.

Desde el mencionado precio FAS llegamos, deduciendo los distintos gastos, al precio recibido por el productor en chacra (244 dólares la tonelada).

En un segundo cuadro se puede ver el resultado económico-financiero de la soja de la campaña 2008/09 proyectado desde el 15 de abril del corriente año.

Estimando un rinde de 30 quintales por hectárea, y con un precio FAS de 284,40 dólares, llegamos a un ingreso bruto de 853,2 dólares por hectárea. En dicho cuadro se pueden observar los distintos gastos de labranza, cosecha, estructura, etc., que llegan a 561,19 dólares por hectárea, siendo el resultado neto antes de ganancias de 292,01 dólares por hectárea. Después le deducimos el 35% del impuesto a las ganancias y llegamos a un resultado neto de 189,90 dólares por hectárea. Este sería el resultado neto que recibe el productor. Algunos podrían considerar arbitrario que estemos deduciendo un 35% de impuesto a las ganancias dado que no todos cumplen con sus obligaciones tributarias con respecto a este impuesto, y es por ello que aplican una alícuota menor.

En la parte inferior del segundo cuadro se pueden visualizar los distintos impuestos que tributa el campo (el impuesto a los ingresos brutos se tributa en la provincia de Buenos Aires, no en la nuestra). El monto asciende a 849 dólares por hectárea.

A partir de los datos anteriores veamos cual es la contribución de la soja en materia tributaria.

El productor, que es quien asume todos los riesgos de la producción, recibe 190 dólares por hectárea, el 18,3%. No estamos considerando aquí una determinada tasa de interés por la opción de invertir en tierra. Si la tasa de interés por la inversión fuese de 3% anual, aún considerando un valor de la tierra de 8 mil dólares la hectárea, no habría ninguna rentabilidad económica.

El Estado (fundamentalmente el nacional) recibiría 845 dólares por hectárea, el 81,7%.

Los números muestran claramente que el productor, cualquiera sea su tamaño, hace una contribución importantísima para paliar la situación de aquellos que menos tienen.

IMPACTO DE LA CADENA AGROINDUSTRIAL

Todos los sectores de una economía contribuyen en su crecimiento. Como se dijo más arriba, esos sectores están interrelacionados y, por lo tanto, no tienen razón aquellos que creen que la economía es un juego de 'suma cero', es decir que lo que gana un sector lo pierde otro. Esta concepción de juego de suma cero para los factores productivos es la que tenía el economista David Ricardo y que luego desarrollara Carlos Marx. Por el contrario, desde fines del siglo XIX, los economistas mostraron, a través de la teoría de la productividad marginal, que una mayor utilización de un factor contribuye a que aumente el producto marginal del otro factor y, por lo tanto, su ingreso.

Es por eso que cuando se muestra el importante impacto que tiene el sector agroindustrial no se hace para disminuir la importancia que tienen los otros sectores, por el contrario, la productividad del sector agroindustrial también depende de la ayuda de esos otros sectores, los que le proveen de tractores, máquinas, camiones, fertilizantes, agroquímicos, gasoil, etc.

Según un estudio dirigido por el Dr. Juan Llach para la Fundación Producir Conservando la cadena agroindustrial genera el 36 por ciento del empleo total del país; lo que implica casi 5,6 millones

puestos de trabajo. De este total, el sector primario participa con el 27,6 por ciento del total de la cadena; el sector secundario o manufacturero el 28,1% y el sector terciario o de servicios el 55,7 por ciento restante. Teniendo en cuenta que en el sector primario tenemos 1,16 millones de puestos de trabajo, por cada uno de ellos se generan casi 4 puestos más en el sector secundario y terciario. El trabajo sacó esas conclusiones en el 2003 por lo que estimamos que hoy día la ocupación laboral por la cadena agroindustrial sería mayor.

Después se hace un análisis del aporte de la cadena agroindustrial en el total de los recursos tributarios recaudados por el sector público argentino. La recaudación efectiva realizada por los tres niveles de gobierno: nación, provincias y municipios llegaría al 44% del total. Probablemente, con el incremento registrado en los dos últimos años en las retenciones a las exportaciones y el aumento en los precios internacionales de los productos agropecuarios, dicho porcentaje sea mayor.

Luego se estima que las exportaciones de la cadena agroindustrial representarían alrededor del 60% de las exportaciones totales del país. Durante los seis años que van desde el 2002 en adelante la cadena agroindustrial exportó por casi 450 millones de toneladas, por un valor acumulado de 110.000 millones de dólares. El sector agropecuario y agroindustrial aportó en el período alrededor de 27.500 millones de dólares por derechos de exportación.

En cuanto a las proyecciones futuras, se tienen los siguientes datos:

a) La Fundación Producir Conservando ha estimado que la producción de granos para el 2015

podría alcanzar los 122 millones de toneladas. En nuestra estimación, ese volumen de producción podría implicar exportaciones por 95 millones de toneladas por un valor de 38.000 millones de dólares.

b) La producción de carne puede pasar de 2,65 millones de toneladas en el 2002-03 a casi 4 millones de toneladas a fin de la década, gracias a la aplicación de mejores prácticas de manejo y con un aumento del peso promedio de faena. Esto permitiría exportaciones entre 1,2-1,5 millones de toneladas hacia el 2010, con ingresos por exportación superiores a los 2.500 millones de dólares.

La cadena agroindustrial no sólo hace un aporte económico importante, sino que también contribuye a la 'geografía humana' de nuestro país, ya que el sector agropecuario representa el interior del país, contribuyendo a la federalización del mismo.

LAS CUENTAS PÚBLICAS EN EL 2007

En «Indicadores de Coyuntura» de marzo de 2008 se publicó un artículo de Cynthia Moskovits titulado «**Superávit primario corriente y estructural**». En el mismo se publican datos sobre el comportamiento del Sector Público Nacional no financiero-base caja, del año pasado y su variación con respecto al año 2006, que tienen como fuente la Secretaría de Hacienda de la Nación.

Los recursos totales llegaron el año pasado a 219.299 millones de pesos, con un incremento de 38,3% con respecto al año anterior. Dentro de ese total, los ingresos tributarios ascendieron

a 209.313 millones de pesos, con un incremento de 39,7%. Hay que tener en cuenta que en las mencionadas cifras están incluidas transferencias del sistema previsional por 7.814 millones de pesos.

Los gastos primarios ascendieron a 193.581 millones de pesos, con un incremento de 43% con respecto al año anterior.

El superávit primario ascendió a 25.719 millones de pesos, con un incremento de 11% con respecto al año anterior. Sin la transferencia de las cuentas provisionales, el superávit primario ascendió a 17.904 millones de pesos, con una caída de 22,7% con respecto al año anterior.

El pago de intereses ascendió a 16.423 millones de pesos con un incremento de 42,3% con respecto al año 2006. Teniendo este pago de intereses, el superávit global ascendió a 9.296 millones de pesos, con una caída de 20% con respecto al año 2006. Sin las transferencias provisionales, el superávit global ascendió a 1.482 millones de pesos, con una caída de 87,3% con respecto al año previo.

El superávit primario sin la transferencia de cuentas provisionales llegó al 2,2% del Producto Bruto Interno y el superávit global al 0,2% de ese producto.

Haciendo una estimación del PBI del año pasado en 250.000 millones de dólares y estimando ingresos tributarios por 65.000 millones de dólares, la presión fiscal estaría en el orden del 26,4% de ese PBI.

SOJA

Retención y precios que no bajan pese al avance de la cosecha

La mejora observada en los precios de Chicago al inicio de la semana alentó la mejora de los precios locales de la soja.

Sin embargo, la influencia externa no se sintió totalmente ya que los derechos de exportación móviles amortiguan cualquier aumento (hasta hacerlo "desaparecer", según el nivel de precios). En un gráfico adjunto, puede verse cómo ha ido evolucionando **diariamente** el derecho de exportación que se paga por los despachos de soja. Además, el avance de la cosecha de soja es otro factor que contribuye a atenuar la tendencia alcista.

De todas maneras, la presión estacional se siente relativamente. Si bien las cotizaciones también sienten el efecto de D.E. móviles -mayores cuanto más aumenta el valor externo o FOB-, lo cierto es que la retención de los productores limita, en alguna medida, las bajas.

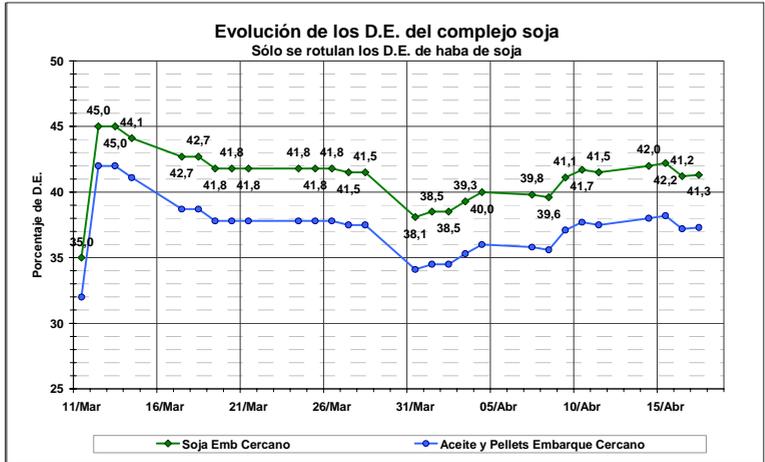
Durante esta semana se llegaron a negociar unas 110.000 Tm de soja en el recinto de operaciones local. La semana pasada se habían hecho entre 40.000 y 50.000 Tm. Aunque estas 110 mil superan al tonelaje pactado la semana anterior, al comparar con el año pasado salta a la vista una gran diferencia. En la segunda semana de abril del 2007 se pactaron 170.000 Tm de soja en recinto y en la tercera semana de abril (equivalente a ésta) unas 120.000 Tm.

Frente a precios de \$860 a \$865 en que se hicieron los negocios el viernes pasado, la semana empezó con las fábricas ofreciendo entre \$890 y \$ 895 con y sin descarga, dependiendo de la localidad de entrega del grano. Los \$900 por cada tonelada de soja llegaron en la

rueda del martes, pero los volúmenes transados copiaron a los del día anterior. Cuando en Chicago se produjo una caída importante para cerrar la primera posición unos 13 dólares abajo-esto fue el miércoles-, las ofertas de los compradores empezaron a caer. En niveles de \$870 a \$875 se hicieron menos negocios en las ruedas del miércoles y jueves.

Así fue cómo los demandantes tuvieron que mejorar sus ofrecimientos y en la rueda del viernes se pagaron en forma abierta \$890 y \$ 895 por distintas condiciones de entrega de la mercadería. Ya en estos niveles, la mercadería apareció y se habrían negociado en recinto 40.000 toneladas. Según los operadores, por lotes de mayor volumen se podían obtener los \$900. Con un mercado de Chicago que cerró el viernes 4 dólares arriba, el precio de la soja disponible exhibió un alza equivalente a 7 dólares entre jueves y viernes. **El resultado semanal es 4% de suba en los precios de la soja local, frente a 2% de aumento en la soja de Chicago.**

Es que los vendedores, ante precios en baja prefieren retraerse y esperar. Si aparecen mejores ofertas sale la mercadería. El productor argentino de soja está cosechando y guardando la mercadería. Está cumpliendo con los compromisos de entrega contraídos con anterioridad y vendiendo según su necesidad o sus criterios de oportunidad. Pero, se nota que está renuente a tomar decisiones de peso en la medida que el conflicto con el Gobierno Nacional no llegue a buen puerto. Existe gran expectativa y un seguimiento muy de cerca de las negociaciones que llevan a cabo las cuatro entidades agropecuarias (Confederaciones Rurales Argentinas,



Coninagro, Federación Agraria Argentina y Sociedad Rural Argentina) con técnicos y funcionarios de la Secretaría de Agricultura y del Ministerio de Economía.

Por otra parte, se aprecia que no todos los compradores han estado igualmente activos en la plaza rosarina, lo cual está fuertemente relacionado con el adelantado patrón de compras que se ha visto en esta campaña en comparación con las anteriores temporadas.

Un rápido pantallazo sobre la posición comercial en soja, permite ver que las urgencias son relativas en lo que se refiere a originación de soja por parte de los demandantes ya que tienen bien calzadas sus ventas. Aquí se tiene en cuenta que hubo declaraciones de compras en mercado doméstico superiores a la oferta existente en la cosecha 2006/07, por lo que ese volumen de negocios pasa a formar parte de los negocios de la 2007/08. Por lo tanto, se toman ambas cosechas para ver el déficit o superávit de grano frente a las ventas externas hasta el 9 de abril. Dicho de otra manera, si la exportación está vendida o comprada.

En millones de Tm	2006/07	2007/08	Total
Compras exp.	13,3	8,5	21,8
+Compras ind.	38,9	9,7	48,6
Compras total	52,2	18,2	70,4
- Ventas total	42,8	19,9	62,7
= Comprado / Vendido	9,4	-1,7	7,7

Aunque no hay urgencias para "balancear" posiciones, el nivel de demanda externa le va a poner presión al frente externo argentino y, por lo tanto, a toda la oferta de soja ya que el mundo "necesita" soja y sus derivados. El comportamiento de la oferta argentina (léase producción) ya ha estado incidiendo en la arena internacional y si no se destraba el conflicto con el Gobierno, no son pocos los que arriesgan la hipótesis de una comercialización "muy trabada", respondiendo a las urgencias inmediatas, en un contexto externo con precios de comportamiento firme.

Ahora bien, despegando lo que es el ritmo de compraventas con lo que es el arribo de la materia prima, esto último es lo que ha prestado sostén a la suba de los precios externos. Tal como puede verse en el gráfico adjunto (evolución de las primas FOB argentinas y brasileñas del aceite de soja), la dificultad de la oferta argentina por llegar a los mercados demandantes se vio reflejada en el aumento de

las primas FOB.

Exhibimos las primas de aceite porque es lo que ha estado traccionando el movimiento de precios en el complejo soja en los últimos tiempos. Por otra parte, es lo que ha estado demandando con mayor urgencia uno de los principales clientes del mundo de este producto (China, que se llevó el 30% de los aceites exportados por Argentina en el 2007 y el 33% de los embarques de aceite de soja del 2007; 2,17 millones Tm sobre 6,64 millones). Los embarques que no pudieron salir oportunamente hacia ese destino fueron, provisoriamente, reemplazados por compras hechas en EE.UU. Si se compara el precio FOB puertos argentinos del aceite de soja con el valor del año pasado, se verá que tuvo un incremento del 116% frente a un alza interanual del 88% en los FOB argentinos de poroto y harina.

Con respecto al avance de la cosecha de soja, de acuerdo con el informe de la SAGPyA de fecha 17 de abril, las labores se habían activado febrilmente durante la última semana. Entre el 10 y el 17 de abril se recolectaron 2,8 millones de hectáreas, lo que llevó que la superficie sojera cosechada fuera el 42% del total. A la misma fecha del año pasado, se había cosechado el 37% del área.

En general, se nota buenos niveles de rendimiento para la soja de primera que se lleva recolectada, mientras que la soja de segunda está arrojando números muy dispares, aunque de seguro bien por debajo del promedio del año pasado. Por supuesto, que los rindes zonales varían, estando muy favorecidas la zona núcleo, sur de Santa Fe, sur y este de Córdoba y norte de Buenos Aires. A partir del relevamiento que se viene haciendo, la Secretaría de Agricultura estimó que considerando una superficie de 16,6 millones de hectáreas, la producción podría estar en 47,2 millones Tm. Esta nueva estimación mensual oficial resultó 200.000 toneladas superior a la dada en el mes de marzo.

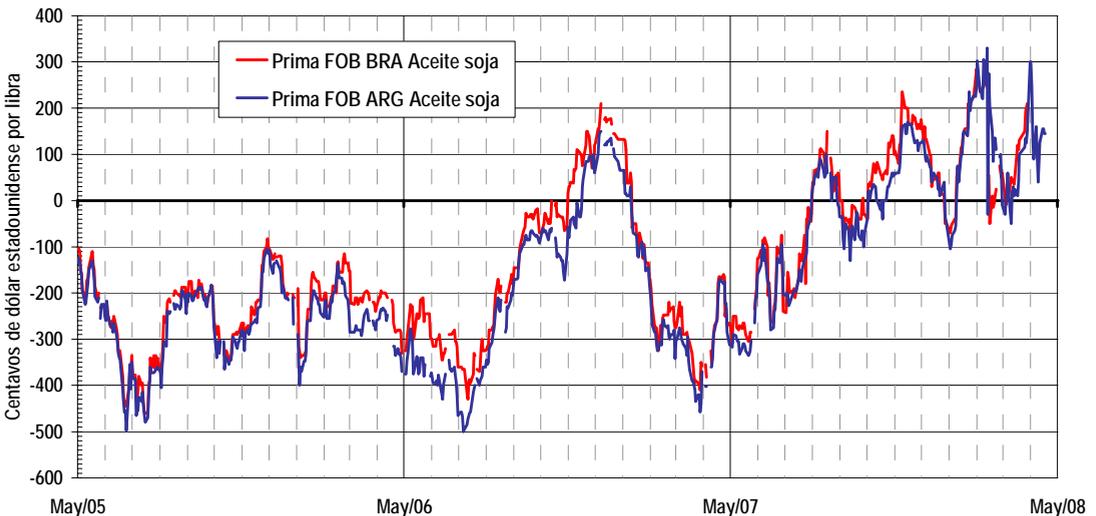
Bien de coyuntura fue el inicio de un paro de trabajadores del

sector aceitero el día lunes, paro que afectó a las terminales de San Lorenzo, San Martín y Timbúes, impidiendo el arribo de camiones a las distintas plantas por casi 48 horas. Finalmente, se destrabó el conflicto y los camiones pudieron ingresar a las terminales y plantas industriales.

Excepto por una disminución en el ingreso de camiones en los primeros días, el total ingresado por relevado por empresas entregadoras estuvo en el orden de las 33.100 unidades, frente a las 29.400 unidades del año pasado para esta misma fecha. Estimando que este relevamiento esté representando el 70% de lo efectivamente arribado, estaríamos hablando de un ingreso de 9.450 camiones por día en el sistema de Rosario y zona, o 274.000 toneladas diarias.

También bien de coyuntura fue el corte / faltante de gas experimentado por algunas plantas industriales durante los primeros fríos ocurridos en este mes de abril. Sin embargo, esta coyuntura preanuncia un problema que, sin lugar a dudas,

Primas FOB Arg y Bra del Aceite de Soja (embarque más cercano)



pasa a ser estructural para los próximos meses.

Con volatilidad, la soja arroja un saldo positivo

Los futuros de Chicago del complejo sojero tuvieron un desempeño muy volátil en esta semana. En las primeras ruedas los futuros de maíz establecieron nuevos máximos contractuales y marcaron el rumbo a seguir al resto de los futuros agrícolas. Luego, las subas ocurridas en el aceite de palma llevaron a la suba de los futuros de aceite de soja, arrastrando consigo al poroto. Las subas del aceite de palma estuvieron relacionadas con el incremento del precio del petróleo, que tocó los u\$s 116 el barril en el WTI del mercado de New York.

El saldo de la semana arrojó subas acumuladas para los futuros de poroto de soja del 2,2%, del 1,7% para los futuros de aceite y del 0,6% al 1,3% para los futuros de harina.

De entre todos los factores fundamentales, **los analistas destacan la posibilidad de que los productores argentinos vuelvan a la protesta, de no llegar a un acuerdo con el gobierno argentino, y dejen de vender soja.** La importancia de Argentina como proveedor de aceite y harina de soja en el mundo no deja lugar a dudas respecto de lo que provocarían nuevos retrasos en las exportaciones: justeza en los niveles de stocks en los países importadores. (Los países importadores de aceite de soja, han buscado este producto para compensar una oferta recortada y precios elevados en otros aceites, como el de girasol o colza, cuando no respondieron sólo a la creciente demanda do-

méstica, cual es el caso de China.)

Recuérdese que con el paro agropecuario, la materia prima dejó de alimentar a las plantas industriales argentinas. Se calculaba que durante el mes de marzo el *crushing* habría disminuido a 1,2/1,5 millón de toneladas, lo que representaría poco más de la tercera parte de una capacidad de procesamiento mensual equivalente a poco más de 4 millones de toneladas.

Fuera de estos indicadores cortoplacistas, ya los analistas empiezan a considerar las medidas que diferentes países van tomando en pos de luchar contra la inflación, medidas que se centran en las trabas, la aplicación de cuotas o la elevación de impuestos sobre las exportaciones. En ese punto, están atentos el accionar de los gobiernos que implementaron medidas para alentar la producción de biocombustibles y que se encuentran en medio de la disyuntiva: alimentos - energía. Ya hay presiones políticas para revisar los distintos programas de incentivo a la producción de biocombustibles; más aún corren los rumores de que habrá revisiones en los objetivos trazados en la Unión Europea en los próximos meses.

Mientras tanto, en lo que hace a la coyuntura norteamericana en sí, sigue siendo fuerte la presión por mercadería de ese origen desde el frente externo. El último informe semanal del USDA sobre ventas externas, mostró una cifra neta de 408.200 Tm, cuando los *traders* anticipaban entre 200 y 500 mil toneladas, considerándose un indicador algo positivo.

Por el lado de la oferta, la humedad sigue siendo elevada en partes del Medio Oeste, lo que alimenta la idea de que superficie que no se pueda sembrar con maíz se irá a soja.

TRIGO

Ni el clima frío ayudó al cereal estadounidense

En el transcurso de la semana los precios del trigo continuaron volátiles en el mercado estadounidense, mayormente sostenidos por la evolución de las condiciones climáticas en las regiones productoras y la menor oferta global.

El clima seco que afectaba al oeste de la región triguera de Estados Unidos y las condiciones húmedas y frías que se reportaban en el este del Medio Oeste del país norteamericano preocupaban a los operadores.

Igualmente había pronósticos de lluvias para el sur de las Grandes Planicies estadounidenses para fines de la semana, que presionaban los futuros a la baja.

También existía la posibilidad de heladas en el sur del cinturón triguero del país norteamericano, pero operadores comentaron que no provocarían mucho daño debido a que el desarrollo de las plantas se encuentra atrasado.

En el reporte semanal sobre el estado de los cultivos el USDA informó que el trigo de invierno estaba en un 4% despuntando frente al 9% de avance del año pasado a la misma fecha y el 6% del promedio de los últimos cinco años.

En lo que respecta a las condiciones de los cultivos, el cereal de invierno mostró una leve mejora alcanzando el 47% la categoría de

bueno a excelente frente al 45% de la semana pesada pero aún muy por debajo del 55% del año pasado a la misma fecha.

La peor situación del cultivo de invierno genera preocupación en la plaza del trigo que motivó las compras de algunos operadores que también están siguiendo de cerca el clima.

Los futuros de trigo en Chicago también operaron por contagio de los demás productos agrícolas mientras que la demanda de exportación del cereal estadounidense se muestra más calma.

Las inspecciones de embarques de trigo fueron desalentadoras para los precios. Solo se embarcaron unas 375.000 tn, debajo del reporte de la semana previa. El acumulado del año comercial es de 29,4 millones de tn frente las 20,7 millones del año anterior a la misma fecha.

Las ventas semanales de trigo totalizaron las 308.400 tn (combinando cosecha vieja y nueva), debajo del rango esperado por el mercado de 450.000 a 700.000 tn. El acumulado de los compromisos de la campaña es de 33,49 millones de tn, superando en un 42% el registro del año pasado a la misma fecha y aproximándose cada vez más a las 34,70 millones que el USDA estima como exportaciones de trigo del país en todo el 2007/08.

El aumento del 28,7% respecto de la campaña pasada vuelve a ubicar a Estados Unidos como el primer exportador mundial de trigo lejos de los restantes exportadores.

La posición actual, con un importante aumento en la participación global, continua como respuesta a la menor oferta global y a las políticas de algunos países exportadores que limitaron las ventas al exterior para contener los aumentos internos de los precios.

Esta semana, a la situación de Rusia se sumó una nueva postergación de la reapertura de las exportaciones de Argentina hasta el 5 de

mayo y Kazajstán suspendió las ventas de trigo hasta el 1° de setiembre para combatir la inflación que afecta al país.

A su vez, Ucrania suspendió la embarcación de trigo durante las primeras semanas de abril.

La menor presencia de exportadores de trigo en el mercado mundial está orientando los análisis de los operadores al clima en las regiones productoras del hemisferio norte.

Si bien mayormente las perspectivas son de un aumento en la producción, por la mayor siembra, las condiciones climáticas son las que marcarán la cifra final de la oferta para el 2008/09.

Brasil quiere exportar más sin aranceles

La postergación de la reapertura de las Declaraciones Juradas de ventas al exterior de trigo en nuestro país, produjo inmediatas reacciones por parte de Brasil.

Las autoridades argentinas habrían prometido varias veces al país vecino liberar los registros de exportaciones en el corto plazo pero la nueva suspensión llevó a la asociación de la industria procesadora de trigo de Brasil (Abitrigo) a pedir al gobierno que aumente en 3 millones de toneladas la cuota de importación de trigo libre de aranceles fuera del bloque Mercosur.

El gobierno brasileño decidió en febrero reducir a cero el arancel de importación para hasta 1 millón de toneladas del grano, en una excepción al Arancel Externo Común del Mercosur (el arancel para el trigo proveniente fuera bloque es de un 10%, mientras que dentro del bloque la tasa es de cero).

LEY 21453

DECLARACIONES JURADAS DE VENTAS AL EXTERIOR (DJVE)

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

Productos principales	Cosecha / Prod.	Registro de	Acumulado	Acum. comparativo
		la semana	Al 17/04/08	Al 17/04/07
TRIGO PAN	2007/08	580	7.050.386	8.806.694
	2006/07	300	8.902.247	8.205.656
MAIZ	2007/08	427.321	9.963.966	10.553.191
	2006/07		14.004.752	8.584.708
SORGO	2007/08	35.001	1.096.265	765.768
	2006/07		1.087.285	184.306
HABA DE SOJA	2007/08	60.000	8.720.000	6.399.520
	2006/07		11.879.387	6.788.306
SEMILLA DE GIRASOL	2007/08	748	21.344	17.723
	2006/07		55.417	43.536
ACEITE DE GIRASOL	2008	4.018	909.971	562.808
	2007	8	733.958	1.057.091
	(*) 2008	2.756	5.952	
	(*) 2007		11.715	
ACEITE DE SOJA	2008	3.310	2.214.410	2.662.974
	2007	2.590	5.820.681	5.258.493
	(*) 2008	17.206	103.343	
	(*) 2007		367.425	
PELLETS DE GIRASOL	2008		552.577	399.426
	2007		813.121	899.426
	(*) 2008		8.999	
	(*) 2007		11.162	
PELLETS DE SOJA	2008	29.300	9.009.307	9.894.781
	2007	10.080	24.447.431	22.689.827
	(*) 2008	123.806	636.871	
	(*) 2007		1.362.558	

Volumenes expresados en toneladas métricas. Nota: El volumen de pellets de soja incluye a la harina de soja. Fuente: Área Regímenes Especiales, Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA. (*) A partir del 22/05/2007 se diferenciarán los productos provenientes de una importación temporaria

La medida fue adoptada para hacer frente a una interrupción de las exportaciones del grano por Argentina, que aporta el 70% del trigo procesado por los molinos brasileños.

Ante la falta de trigo argentino en los últimos meses, Brasil apeló a compras en Estados Unidos y Canadá con un volumen que alcanzó las 300.000 tn dentro del cupo de 1 millón de toneladas libre de aranceles.

El avance de los negocios no fue mayor debido a que los molinos del país aguardaron con esperanzas una definición de Argentina sobre la liberación de las exportaciones de grano.

Hoy el sector industrial de Brasil no cree que Argentina reanude sus exportaciones de trigo y, si lo hace, los volúmenes serán insuficientes para atender la demanda brasileña.

La industria brasileña realizó el pedido de ampliación de la cuota libre de aranceles al gobierno, aunque si no retira el impuesto por otras 3 millones de tn, los negocios igualmente se realizarán con un mayor costo por la necesidad del cereal.

Según fuentes del mercado, la incidencia del arancel externo común del Mercosur sobre importaciones de trigo desde fuera del bloque, resultaría en un aumento del 16% del precio final de la harina en Brasil.

Sin embargo, aún sin el Arancel Externo común los fletes desde Candada y Estados Unidos son más caros, por eso es que el sector industrial también solicita la reducción de la tasa de la Marina Mercante (25% sobre el valor del flete).

Igualmente algunos operadores se preguntan: ¿Quién va a comprar trigo estadounidense o canadiense sabiendo que en cualquier momento tendrá trigo más barato? Por eso es que postergan compras y falta trigo para industrializar.

La falta del insumo principal de la molienda o, en su caso, la obtención del cereal a un mayor costo impacta en los precios de los productos finales.

Las industrias brasileñas de harina de trigo, pan, fideos y galletitas anunciaron que los precios de sus productos continuarán subiendo, acompañando la escalada mundial de la materia prima, frente a reducidos stocks mundiales por la mayor demanda de diversos países.

Brasil importa cerca del 70% de su consumo interno de trigo, la mayor parte de Argentina, pagando por nuestro cereal este año un 53% más en comparación con el mismo periodo del año anterior. Por la suba mencionada la harina aumento un 23% en el mismo periodo.

El sector industrial está buscando junto al gobierno abaratar las compras del cereal hasta que ingrese la nueva cosecha.

La nueva cosecha llegará al mercado para aliviar los precios recién en octubre aunque con expectativas alentadoras en materia de productividad.

El Ministerio de Agricultura de Brasil prevé un aumento del 25% en la safra 2008/09 de trigo, con una producción de 4,75 millones de tn.

El volumen estimado, que corresponde al 47% de la demanda brasileña, tiene como base la productividad de la presente cosecha ya que aún no se realizaron estimaciones a campo.

Lanzamiento de un plan nacional de trigo

El aumento en la producción, según el gobierno, fue producto de las distintas medidas tomadas para incentivar al productor brasileño a sembrar el cereal.

El gobierno reajustó en un 20% el precio mínimo de trigo para la campaña 2008/09.

Además, amplió un 33% el límite de financiamiento de las labores y la posibilidad de contratar el Empréstito del Gobierno Federal durante todo el año y no sólo en el momento de cosecha.

Está previsto también la creación de una Línea Especial de Crédito para la comercialización a tasas de interés de 6,75% anual y la garantía de R\$1,2 millones de crédito rural.

Con todas las acciones, el gobierno está reafirmando su compromiso de apoyar la producción y comercialización de trigo para disminuir la dependencia externa del país en relación al trigo.

Para el trigo local no todo está perdido, todo depende del gobierno

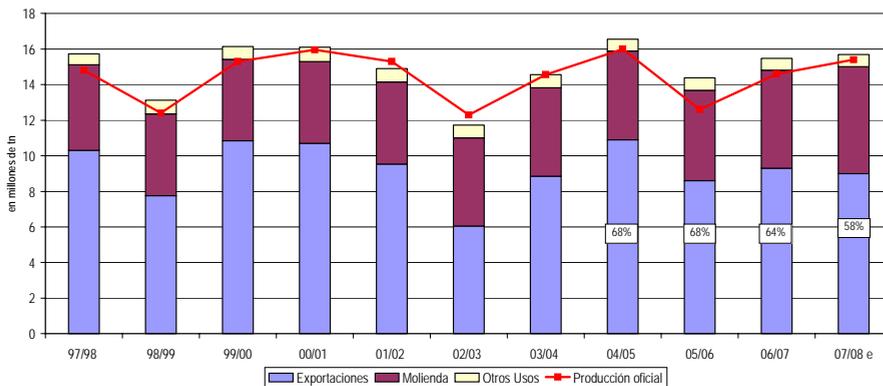
Mientras que nuestros vecinos se preparan para superar la falta de abastecimiento local, internamente no se hace nada para impulsar nuevamente el mercado del cereal.

Durante toda la semana el único comprador activo en el recinto de operaciones de la Institución fue la molinería de Rosario que mantuvo en \$ 600 el precio abierto pagado por el trigo disponible y mejorando hasta los \$ 730 para el cereal con 28 de gluten mínimo y a \$ 750 con 30 de gluten mínimo.

Estos valores están por debajo de los \$ 780 que están pagando los compradores de Buenos Aires y se refleja en los precios de Cámara.

Igualmente estos valores están por debajo de los \$ 800 que la SAGPyA estableció con valor de

Destinos de la producción Argentina de trigo



La caída de 10% en los últimos cuatro años se puede acentuar en la próxima campaña si no se establece una política para el cereal en el que

se benefician todos los sectores.

Las menores exportaciones del grano fueron absorbidas por el mayor consumo interno para industrializar y exportar posteriormente. El consumo doméstico no aumentó en la misma relación que el grano destinado a la industrialización, la ventaja la obtuvieron los exportadores de productos con mayor valor agregado como son las harinas y mezclas.

Mientras que este sector pudo obtener las subas de los precios de la harina a nivel internacional y aumentar su participación en el mercado global, los productores de trigo poco pudieron obtener de las mejoras externas.

Y el panorama para la próxima campaña parece no ser tan alentador por el establecimiento del esquema de retenciones móviles que absorbe la mayor parte de las subas internacionales que se pudieran reflejar en el precio FOB. También se proyecta una recuperación de la oferta a nivel global a partir del aumento en el área sembrada de muchos países.

Igualmente los precios a los cuales hoy puede acceder el productor de trigo que quiere operar en un mercado institucionalizado de futuros y

mercado para el pago de las compensaciones y del valor que realmente debería tener el trigo local de estar abiertas las exportaciones. Esta semana se volvieron a otorgar compensaciones para el cereal, pero los únicos beneficiados fueron los molinos harineros mientras que los productores parecen estar castigados ya que fue el 27/03 el último día donde se aprobaron subsidios.

La ausencia de nuevos pagos no significa la ausencia de negocios. Según los datos semanales de compras, ventas y embarques del sector exportador, y compras de la industria se observa una tímida actividad por parte de los primeros compradores y muy activa por parte de los segundos.

Desde la primera fecha de cierre del registro de declaraciones juradas de ventas al exterior de trigo, dispuesta el 14/02, los exportadores compraron 290.000 tn de trigo mientras que en el mismo lapso de tiempo se estima que la industria compró 1.100.000 tn.

La diferencia en la demanda no hace más que materializar la falta de competencia entre los compradores internos por el cierre de las declaraciones juradas de ventas al exterior de trigo.

Cuando la mayoría de los operadores esperaba una pronta reapertura de las exportaciones, el viernes pasado al cierre de la jornada (19 hs) la SAGPyA emitió una nueva circular que comunicaba al sector exportador que no se registrarían DJVE de trigo correspondientes a operaciones con períodos de embarque que se inicien con anterioridad al 5 de mayo de 2008.

La medida no hace más que dilatar las promesas del gobierno y sumar incertidumbre al mercado. ¿Quién va a creer entonces la promesa de que el productor recibirá el precio lleno de trigo en el 2008/09?

Al hablar de un precio lleno de un producto que se exporta entre el 60 y 70% de la producción, se debería dejar libre las exportaciones del cereal para poder recibir el precio que internacionalmente se está negociando.

opciones son alentadores.

Los niveles de u\$s 218 que se pueden obtener realizando coberturas en ROFEX o en el MATBA para la posición enero 2009 superan ampliamente los u\$s 126 que se podía negociar el año pasado a la misma fecha.

La suba de más de un 70% en los precios respecto de la campaña anterior podría absorber parte de las subas de los insumos que se proyectan para comenzar las próximas siembras en dos meses.

Respecto de las intenciones de los productores sobre el trigo 2008/09 no hay mucha claridad en el mercado, la incertidumbre lleva a que inicialmente se pueda hablar de una caída en el área destinada al cereal pero los precios pueden ser tentadores si en el medio no aparece el gobierno con nuevas medidas intervencionistas.

El establecimiento de una política agrícola que no excluya al cereal del mercado exportador mundial es el principal elemento que motivará al productor destinar hectáreas al trigo dado que internamente los precios no podrán subir para afectar la inflación que maneja el gobierno.

MAIZ

Las exportaciones sostienen el cereal local

Los precios del maíz están sujetos a los vaivenes del mercado externo de referencia y a la limitación que impone el avance de la cosecha local.

Las buenas condiciones climáticas en las regiones productoras están permitiendo la recolección a pesar que en algunas zonas se está priorizando la soja.

Según los datos oficiales al 17/04 se llevaba recolectado el 38% del área sembrada con maíz, aumentando 7 puntos porcentuales respecto de la semana previa y superando el 31% cosechado el año pasado a la misma fecha.

En la provincia de Buenos Aires la situación es dispar según la zona. En el norte la cosecha continúa en forma muy lenta debido a la prioridad que se le da a la soja de primera con rendimientos que aumentaron a medida que avanzaba la cosecha aunque con valores promedios debajo del año pasado. En el sur los cultivos están en distintas etapas de desarrollo con crecimientos irregulares según las condiciones climáticas que acompañaron.

En la región núcleo productora de Córdoba se recolectaron pocos lotes dado que la actividad se retoma en la medida que se termina con la soja. Los rendimientos superan ampliamente todos los pronósticos iniciales, hasta arriba de los 100 qq/ha.

En Santa Fe la cosecha al sur avanzó a buen ritmo con marcadas variaciones en los rendimientos según las zonas y las condiciones climáticas que acompañaron las etapas de desarrollo de los cultivos. En el norte solo falta recolectar los lotes de siembra tardía que mayormente presentan un buen estado beneficiados por las lluvias que se registraron durante el ciclo.

Con una panorámica más concreto sobre la situación del cultivo 2007/08, luego de un comienzo con falta de humedad en el periodo crítico de floración en la zona núcleo y lluvias posteriores que permi-

tieron aumentar los posibles rendimientos estimados inicialmente, la SAGPyA en su informe mensual publicado este viernes luego del cierre del mercado aumentó la proyección de la cosecha.

La cifra esperada de producción de maíz argentino ahora es de 20,6 millones de tn, aumentando tan solo unas 100.000 tn respecto del reporte previo.

Las estimaciones privadas van de un rango de 20,5 a 21,5 millones de tn, quedando como saldo exportable un volumen próximo a las 13 millones de tn.

Este volumen, de continuar con el actual nivel de registro, se podría alcanzar en el corto plazo.

En la semana que transcurrió se registraron nuevas DJVE de maíz por algo más de 677.000 tn para acumular al 17/04 compromisos de ventas al exterior por 9,96 millones de tn.

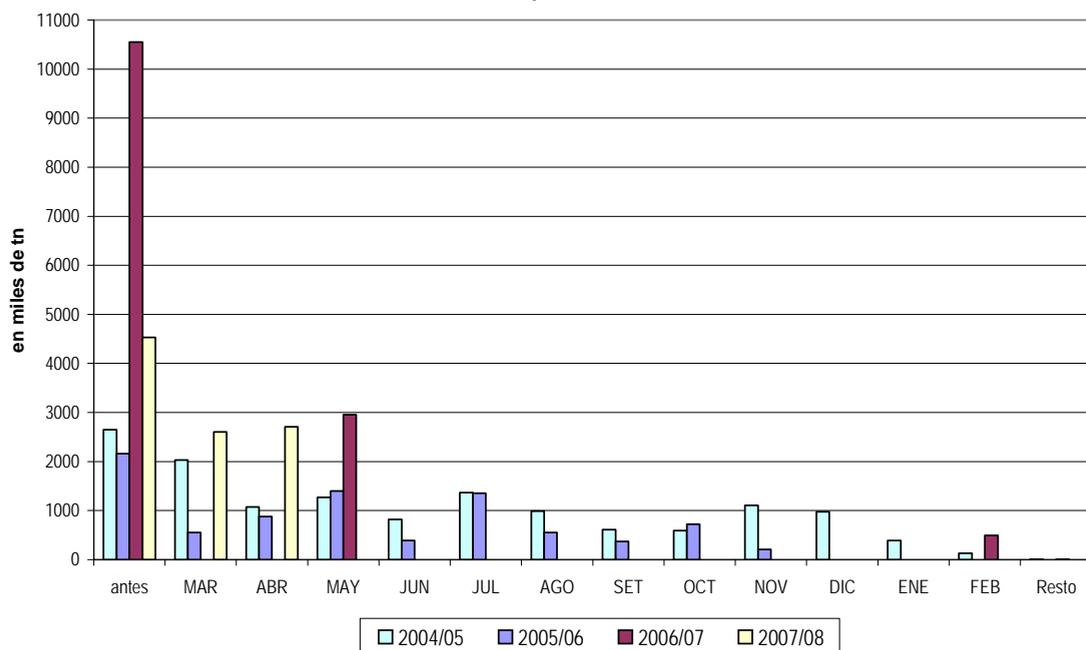
En el gráfico adjunto se puede observar la evolución mensual de los compromisos de exportación de maíz en las últimas cuatro campañas.

Podríamos citar a la campaña 2004/05 como la última en la que las exportaciones de maíz se realizaron sin ninguna intervención del gobierno. Más precisamente el impacto sobre la operatoria externa comenzó en noviembre de 2006 cuando por primera vez se cierra el registro de exportaciones

El comienzo de la campaña 2006/07 encontró al cereal con compromisos externos previos por casi 10,5 millones que motivaron el cierre en noviembre de 2006, para abrirlo parcialmente en mayo de 2007 con un cupo de 3 millones de tn y luego en enero de este año para embarques a partir de mitad de febrero.

La actualidad nos encuentra con el registro abierto para el maíz con fuertes declaraciones

MAIZ: Evolución de los compromisos mensuales al exterior



por parte de los exportadores que tienen un lapso de 30 días para iniciar el periodo de embarque desde el momento que registraron la venta externa.

El corto periodo de tiempo entre el registro y el embarque, que se puede extender un poco más por las prorrogas, lleva a concentrar fuertemente la actividad en los puertos locales.

Según informes de empresas navieras, en los próximos quince días se espera la llegada de barcos para cargar unas 940.000 tn de maíz, de las cuales el 79% corresponde a los puertos del up river.

Los embarques continúan mostrando a España, Portugal, Irán y Marruecos como los principales puertos de destinos del maíz argentino.

La posibilidad de continuar exportando es el principal elemento que hoy limita la caída de los precios del maíz pro la presión estacional del avance de la cosecha.

Los precios disponibles del maíz disminuyeron tan solo \$ 10 respecto del viernes pasado cuando en el mercado se negoció a \$ 510. La exportación llegó a pagar \$ 515 por el maíz cuando los precios del mercado de referencia subieron, generando negocios en el recinto por 10.000 tn diarias.

La necesidad del sector exportador, que tiene compradas tan solo el 83% de la mercadería para responder los compromisos externos, se traduce en precios más altos al que teóricamente se obtiene a partir del precio FOB del maíz argentino.

El precio FOB mínimo oficial mostró cambios en la semana pero finalizó a u\$s 226, igual que el viernes anterior, con una retención móvil del 25,8% y un valor de mercado resultante de \$ 503 para el pago de las compensaciones.

El valor FOB que informan los privados aumentaron u\$s 1 respec-

to de la semana pasada para quedar a u\$s 226,20, correspondiendo un FAS teórico de u\$s 161 o \$ 507.

Esta semana es levemente favorable para el valor teórico respecto del valor efectivo en el mercado. La relación se irá modificando según la necesidad del sector exportador y el volumen efectivo de ventas.

El buen ritmo que aumenta las ventas extras son también acompañadas pro el nivel de negocios de compras que informan los exportadores. En la semana que pasó se declararon compras por 900.000 tn, con volúmenes que nosotros relevábamos en el recinto de 20.000 a 40.000 tn. Esta semana el volumen de negocios disminuyó pero en el acumulado se observa que ya ingresó al circuito comercial el 43% de la producción proyectada frente al 44% del año pasado a la misma fecha (recordemos que la producción del año pasado fue un 8% mayor).

Las lluvias demoran las siembras en Estados Unidos

Los precios del maíz en el mercado de Chicago no pueden escapar a la volatilidad que les generan las condiciones climáticas.

Las causas en el comportamiento de los precios es dispar según la posición contractual. Las más cercanas finalizaron con subas por la demanda de exportación mientras que las lejanas encuentran en el clima húmedo un firme soporte.

Aunque con la estructura con que cuentan los productores estadounidenses, frente a un clima más seco la superficie se recuperaría en un corto plazo y el comienzo del desarrollo de los cultivos sería con muy buena humedad.

Las precipitaciones que continúan en la región productora del oeste del Medio Oeste están retrasando el avance de las actividades iniciales de siembra en los campos.

El USDA en el informe semanal sobre el estado de los cultivos señaló que se llevaba sembrado solo el 2% del maíz, el rango mínimo esperado por analistas de 2 al 4%, y por debajo del 4% del año pasado a la misma fecha y del 7% del promedio de los últimos cinco años.

El lento comienzo de las actividades genera preocupación entre los operadores dado que el recorte de la superficie a sembrar con el cereal podría ser mayor e impacta sobre la potencialidad de rendimiento de las plantas.

Recordemos que EEUU necesitará rindes iguales o mayores a los de tendencia en esta campaña, para que los stocks no bajen a niveles críticos.

Frente a una menor producción por la caída del área sembrada, la demanda del producto deberá ajustarse para que el balance con la oferta mantenga un equilibrio.

Sin embargo, las perspectivas iniciales difícilmente estén acordes a las proyecciones de la oferta.

La industria del etanol, la destinada a la alimentación forrajera y las exportaciones muestran señales de continuar con los actuales niveles. Las inspecciones de exportaciones de maíz volvieron a ser muy buenas en la semana, con embarques declarados por 1.153.400 tn, levemente debajo del registro previo pero superando ampliamente el volumen del año pasado a la misma fecha. El acumulado del año comercial es de 39,8 millones frente a las 33,2 millones del 2007.

Las ventas semanales también fueron muy buenas para el maíz, ayudando a mejorar las cotizaciones futuras el jueves cuando había comenzado con tomas de ganancias,

El reporte señaló nuevos negocios por 922.600 tn (combinando cosecha vieja y nueva), superando el rango esperado por el mercado de 600.000 a 900.000 tn y duplicando las ventas de la semana previa. El acumulado de compromisos de maíz 07/08 totaliza las 54,86 millones de tn frente a las 44,45 millones del 2007 cuando el USDA proyecta un incremento de tan solo 9,5 millones respecto de la campaña precedente.

La actividad exportadora está muy activa por los negocios que se realizan a Japón, Corea del Sur y México, y la debilidad del dólar frente a las demás monedas mundiales.

A su vez, la nueva suba de los precios del petróleo a nuevos máximos continúa aumentando la rentabilidad de la producción de etanol.

Esta demanda continua generando críticas por el uso de granos

para elaborar combustible alternativo cuando el mundo necesita alimentos.

El Secretario de Agricultura de Estados Unidos, Ed Schafer, respondió a las críticas de que el uso de maíz para biocombustible estaba alimentando la inflación global de los alimentos, al decir que "la energía es la gran cuestión cuando miramos esos precios de los alimentos".

Igualmente los precios récord que alcanzó el maíz estadounidense desde comienzos del año podría afectar las ganancias de los productores avícolas y ganado, y elevar los precios de la carne.

La clave sobre el comportamiento de los precios en los próximos meses estará centrada en las siembras definitivas de los productores estadounidenses y la evolución del clima en las regiones productoras.

Cámaras Arbitrales de Granos

Pesos por tonelada

Entidad	11/04/08	14/04/08	15/04/08	16/04/08	17/04/08	Promedio semanal	Promedio año anterior *	Diferencia año anterior
Rosario								
Trigo duro							427,00	
Maíz duro	509,00	505,00	515,00	514,90	510,00	510,78	433,32	17,9%
Girasol	1100,00	1100,00	1100,00	1100,00	1100,00	1100,00	745,52	47,5%
Soja	863,10	894,00	900,00	875,80	873,90	881,36	677,84	30,0%
Mijo								
Sorgo	415,00		420,00	420,00	474,00	432,25	330,13	30,9%
Bahía Blanca								
Trigo duro							427,00	
Maíz duro			553,00	568,00	550,00	557,00	441,43	26,2%
Girasol	1070,00	1070,00	1090,00	1090,00	1090,00	1082,00	708,59	52,7%
Soja	880,00	900,00	910,00	890,00	890,00	894,00	679,28	31,6%
Córdoba								
Trigo Duro	649,80	712,00	712,00	703,60	700,30	695,54	425,38	63,5%
Soja								
Santa Fe								
Trigo								
Buenos Aires								
Trigo duro	742,50	739,00	756,00	777,60	780,00	759,02	427,00	77,8%
Maíz duro								
Girasol							715,51	
Soja			880,00	855,00		867,50	657,81	31,9%
Trigo Art. 12							427,99	
Maíz Consumo								
BA p/Quequén								
Trigo duro							427,46	
Maíz duro								
Girasol	1065,00	1065,00	1085,00	1085,00	1085,00	1077,00	708,59	52,0%
Soja	835,00	860,00	875,00	850,00	850,00	854,00	662,31	28,9%

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

Bolsa de Cereales de Buenos Aires

Pesos por tonelada

Producto	14/04/08	15/04/08	16/04/08	17/04/08	18/04/08	Semana anterior	Variación semanal
Harinas de trigo (s)							
"0000"	837,0	837,0	837,0	837,0	837,0	837,0	
"000"	698,0	698,0	698,0	698,0	698,0	698,0	
Pellets de afrechillo (s)							
Disponible (Exp)	300,0	300,0	320,0	320,0	330,0	300,0	10,00%
Aceites (s)							
Girasol crudo	3.320,0	3.320,0	3.320,0	3.320,0		3.320,0	
Girasol refinado	4.000,0	4.000,0	4.000,0	4.000,0	4.000,0	4.000,0	
Lino							
Soja refinado	3.300,0	3.300,0	3.300,0	3.300,0	3.480,0	3.300,0	5,45%
Soja crudo	2.900,0	2.900,0	2.900,0	2.900,0	2.915,0	2.900,0	0,52%
Subproductos (s)							
Girasol pellets (Cons Dna)	515,0	515,0	530,0	530,0	500,0	515,0	-2,91%
Soja pellets (Cons Dársena)	840,0	840,0	860,0	860,0	885,0	850,0	4,12%

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

Mercado Físico de Granos de Rosario

Pesos por tonelada

Destino / Localidad	Entrega	Pago	Modalidad	14/04/08	15/04/08	16/04/08	17/04/08	18/04/08	Var. %	11/04/08
Trigo										
Mol/Ros	Desde 28/04	Cdo.	M/E		600,00	600,00	600,00	600,00	-7,7%	650,00
Mol/Ros	Gluten mín. 28	Cdo.	M/E	720,00	720,00	720,00	730,00	730,00	1,4%	720,00
Mol/Ros	Gluten mín. 30	Cdo.	M/E	740,00	740,00	740,00	750,00	750,00	1,4%	740,00
Maíz										
Exp/Timbúes	C/Desc.	Cdo.	M/E	505,00	515,00	515,00	510,00	500,00	-1,0%	505,00
Exp/SM	C/Desc.	Cdo.	M/E	505,00	515,00	515,00	510,00	500,00	-1,0%	505,00
Exp/SL	C/Desc.	Cdo.	M/E	505,00	515,00					505,00
Exp/Ramallo	Desde 21/04	Cdo.	M/E	505,00	515,00	510,00	505,00	500,00	-1,0%	505,00
Exp/SM	Desde 21/04	Cdo.	M/E	505,00				500,00		
Exp/PA	S/Desc.	Cdo.	M/E	505,00	515,00	515,00				505,00
Exp/Ros-SL-AS	S/Desc.	Cdo.	M/E					505,00		
Exp/Ros	May'08	Cdo.	M/E		525,00		515,00	510,00		
Exp/SM	May'08	Cdo.	M/E			522,00	515,00			
Exp/SL	May'08	Cdo.	M/E					510,00		
Exp/AS	May'08	Cdo.	M/E			522,00	515,00	510,00		
Exp/SM	May'08	Cdo.	M/E	u\$s		167,00				
Sorgo										
Exp/SM	Desde 21/04	Cdo.	M/E		420,00	420,00	470,00	450,00		
Exp/SL	Desde 19/04	Cdo.	M/E			420,00	470,00			
Exp/SF	C/Desc.	Cdo.	M/E	405,00						
Exp/Clason	C/Desc.	Cdo.	M/E	400,00						
Exp/SM	S/Desc.	Cdo.	M/E				480,00			
Exp/SL	S/Desc.	Cdo.	M/E	430,00			480,00	460,00	12%	410,00
Exp/Ros	S/Desc.	Cdo.	M/E	430,00			480,00	460,00	7%	430,00
Exp/Ros-SL-SM	May/Jun/Jul'08	Cdo.	M/E	u\$s			155,00	150,00	3%	145,00
Exp/Ros	May'08	Cdo.	M/E	u\$s	155,00					145,00
Exp/Ros	Jun/Jul'08	Cdo.	M/E	u\$s		150,00				
Soja										
Fca/Timbúes	C/Desc.	Cdo.	M/E	890,00	900,00	875,00	875,00	890,00	3,5%	860,00
Fca/SM	C/Desc.	Cdo.	M/E	890,00	900,00	875,00	875,00	890,00	3,5%	860,00
Fca/SL	C/Desc.	Cdo.	M/E	890,00	900,00	875,00	870,00	890,00	3,5%	860,00
Fca/Ric	C/Desc.	Cdo.	M/E	890,00	900,00	875,00	870,00	890,00	3,5%	860,00
Fca/VGG	C/Desc.	Cdo.	M/E					890,00		
Fca/GL	C/Desc.	Cdo.	M/E	890,00	900,00	875,00	870,00	890,00	3,5%	860,00
Fca/SJ	Desde 21/04	Cdo.	M/E	890,00	900,00	875,00	870,00	890,00	3,5%	860,00
Exp/Timbúes	C/Desc.	Cdo.	M/E			880,00	875,00	895,00	3,5%	865,00
Exp/AS	Desde 21/04	Cdo.	M/E	900,00						865,00
Exp/Lima	C/Desc.	Cdo.	M/E	880,00	890,00	870,00				
Exp/Ramallo	Desde 21/04	Cdo.	M/E	890,00	900,00	875,00	870,00	890,00	3,5%	860,00
Fab/VGG	S/Desc.	Cdo.	M/E	890,00	900,00	875,00	870,00			
Fca/SM	May'08	Cdo.	M/E			880,00				
Exp/Timbúes	May'08	Cdo.	M/E				880,00	900,00		
Exp/AS	May'08	Cdo.	C/E		910,00	880,00	880,00	900,00		
Exp/AS	Jun'08	Cdo.	M/E					905,00		
Exp/AS	Jul'08	Cdo.	M/E					910,00		
Exp/Timbúes	Jun/Jul'08	Cdo.	M/E	u\$s				288,00		
Girasol										
Fca/Ric-Ros	C/Desc.	Cdo.	M/E	1100,00	1100,00	1100,00	1100,00	1100,00	0,0%	1100,00
Fca/Junin	C/Desc.	Cdo.	M/E	1065,00	1065,00	1065,00	1080,00	1080,00		
Fca/Villegas	C/Desc.	Cdo.	M/E			1060,00	1060,00	1060,00		
Fca/T.Lauquen	C/Desc.	Cdo.	M/E			1020,00	1020,00	1020,00		

(Exp) Exportación. (Fca) Fábrica. (Mol) Molino. (Cdo.) 97,5% Pago contado + 100% IVA, con la LP, y 2,5% con la LF. (Flt/Cnfl) Flete/contra-flete. (C/D) Con descarga incluida. (S/D) Sin incluir costo de la descarga. (C/E) Pago contra entrega. (M/E) Mercadería entregada. (E/Im) Entrega inmediata. (F/E) Fecha de entrega. (Ros) Rosario (SL) San Lorenzo (SM) San Martín (SF) Santa Fe (Ric) Ricardone (PA) Punta Alvear (GL) General Lagos (AS) Arroyo Seco (VC) Villa Constitución (SN) San Nicolás (SP) San Pedro (SJ) San Jerónimo Sur. Precios en dólares convertibles a pesos según el dólar comprador Banco Nación vigente hasta la entrega. (*) Valores ofrecidos, sin operaciones. (**) retira de procedencia hasta 200 Km de Rosario.

ROFEX. Precios de ajuste de Futuros

Posición	Volumen	Int. Abierto	14/04/08	15/04/08	16/04/08	17/04/08	18/04/08	var.sem.
FINANCIEROS								
	En \$ / US\$							
BAR042008			8,6200	8,6200	8,6200	8,6200	8,6200	
DLR042008	510.226	193.545	3,1540	3,1670	3,1700	3,1740	3,1710	0,57%
DLR052008	317.410	149.835	3,1610	3,1740	3,1770	3,1830	3,1810	0,63%
DLR062008	93.071	132.899	3,1730	3,1900	3,1870	3,1930	3,1900	0,60%
DLR072008	93.320	88.215	3,1840	3,2050	3,2010	3,2120	3,2060	0,75%
DLR082008	90.133	99.479	3,2000	3,2150	3,2130	3,2270	3,2170	0,59%
DLR092008	101.027	190.016	3,2150	3,2300	3,2330	3,2440	3,2320	0,62%
DLR102008	2.000	67.168	3,2310	3,2460	3,2490	3,2600	3,2480	0,62%
DLR112008	32.800	24.049	3,2530	3,2680	3,2650	3,2760	3,2670	0,71%
DLR122008	29.000	59.170	3,2680	3,2830	3,2800	3,2900	3,2770	0,55%
DLR012009	27.504	62.000	3,2820	3,2960	3,2920	3,3020	3,2930	
DLR022009		47.151	3,3000	3,3150	3,3150	3,3230	3,3100	
DLR032009		58.000	3,3180	3,3330	3,3320	3,3400	3,3300	
DLR042009		1.000	3,3360	3,3500	3,3500	3,3580	3,3450	
ECU042008		300	4,9700	4,9890	5,0450	5,0450	5,0200	
AGRÍCOLAS								
	En US\$ / Tm							
IMR072008	60	118	161,00	163,20	163,50	164,20	164,00	1,23%
IMR042009	8	20	158,00	159,50	159,00	159,30	160,00	0,63%
ISR052008	1.789	8194	285,00	286,10	282,00	282,30	283,20	2,42%
ISR072008	523	456	289,10	291,10	287,00	286,50	287,60	2,49%
ISR092008		12	293,00	295,00	292,00	291,50	292,60	2,85%
ISR112008	54	542	295,50	297,50	293,50	293,00	294,50	2,26%
ISR052009	23	711	282,00	284,40	280,00	280,00	282,00	2,36%
ITR072008	27	168	218,00	217,00	214,50	213,90	216,50	-1,01%
ITR012009	143	249	219,50	220,50	219,50	218,90	218,60	-0,41%
MAI042008			160,20	163,20				
MAI000000			160,20	163,20	162,80	160,90	157,80	-3,78%
MAI042009			159,50	161,00	160,50	160,80	161,50	0,94%
SOJ000000			283,90	285,20	276,90	276,10	282,30	3,22%
SOJ042008	25			289,00	289,00			
SOJ052008	311	2227	290,00	293,00	288,30	289,00	292,70	3,06%
SOJ062008	340	435	293,00	300,00	293,00	292,00	294,50	2,61%
SOJ072008	86	198	294,50	300,00	293,00	294,20	295,50	2,43%
SOJ052009	2	216	284,00	286,40	283,00	283,00	285,00	3,07%
TRIO00000			218,50	215,00	205,00	205,00	205,00	-6,18%
TRIO42008			218,50	215,00				
TRIO12009			219,50	221,00	220,00	219,40	219,10	-0,18%
TOTAL	1.299.882	1.186.373						

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

Biblioteca Germán M. Fernández

Horario de atención
Correo electrónico
Dirección
Tel.

Lunes a Viernes 10:00 a 17:00 hs
bib@bcr.com.ar
Córdoba 1402, 1° Piso - S2000AWV Rosario
(041) 213471/8 - Interno: 2235

ROFEX. Precios de operaciones de Futuros

Posición	14/04/08			15/04/08			16/04/08			17/04/08			18/04/08			var. sem.
	max	min	ultima	max	min	ultima	max	min	ultima	max	min	ultima	max	min	ultima	
FINANCIEROS En \$ / US\$																
DLR042008	3,1550	3,1520	3,1550	3,1680	3,1530	3,1670	3,1730	3,1620	3,1680	3,1770	3,1660	3,1740	3,1740	3,1700	3,1720	0,63%
DLR052008	3,1630	3,1590	3,1610	3,1740	3,1600	3,1740	3,1800	3,1700	3,1770	3,1900	3,1740	3,1830	3,1860	3,1810	3,1810	0,63%
DLR062008	3,1730	3,1690	3,1730	3,1940	3,1730	3,1900	3,1870	3,1800	3,1840	3,2000	3,1870	3,1930	3,1970	3,1900	3,1900	0,60%
DLR072008	3,1850	3,1800	3,1850	3,2100	3,1920	3,2090	3,2030	3,1910	3,2010	3,2180	3,2000	3,2120	3,2090	3,2060	3,2090	0,85%
DLR082008				3,2150	3,2000	3,2150	3,2200	3,2060	3,2130	3,2390	3,2130	3,2260	3,2250	3,2170	3,2170	0,66%
DLR092008	3,2200	3,2150	3,2150	3,2320	3,2100	3,2280	3,2400	3,2200	3,2350	3,2540	3,2320	3,2410	3,2420	3,2290	3,2310	0,59%
DLR102008													3,2520	3,2500	3,2520	0,74%
DLR112008	3,2530	3,2500	3,2530				3,2650	3,2490	3,2500	3,2830	3,2600	3,2720	3,2700	3,2650	3,2680	
DLR122008				3,2870	3,2640	3,2810	3,2850	3,2800	3,2800	3,2950	3,2800	3,2940	3,2880	3,2880	3,2880	
DLR012009	3,2780	3,2760	3,2780	3,3000	3,2790	3,2960	3,3000	3,2800	3,3000				3,3050	3,2900	3,2900	
DLR022009	3,3030	3,2970	3,2970	3,3150	3,3080	3,3150	3,3250	3,3180	3,3180	3,3280	3,3120	3,3230	3,3250	3,3100	3,3100	
DLR032009				3,3230	3,3230	3,3230	3,3320	3,3140	3,3320	3,3450	3,3250	3,3400	3,3300	3,3270	3,3300	
DLR042009	3,3400	3,3100	3,3360	3,3500	3,3500	3,3500										
AGRÍCOLAS En US\$ / Tm																
IMR072008	161,00	160,00	161,00	163,20	162,20	163,20	163,30	163,20	163,20	164,20	163,20	164,20	164,00	162,50	164,00	0,92%
IMR042009	158,00	158,00	158,00	159,50	159,50	159,50				159,30	159,30	159,30				
ISR052008	285,00	281,00	285,00	288,00	285,40	286,00	286,00	282,00	282,00	282,50	280,00	282,30	284,00	279,00	283,20	2,42%
ISR072008	287,80	287,50	287,50				288,50	288,50	288,50	287,00	285,00	286,50	288,50	288,20	288,20	1,73%
ISR092008																
ISR112008	295,50	293,50	295,50				295,00	295,00	295,00				295,00	294,50	294,50	
ISR052009	282,00	282,00	282,00	285,00	285,00	285,00	280,00	280,00	280,00	280,00	280,00	280,00				
ITR072008	218,50	218,50	218,50	217,00	217,00	217,00	214,50	214,50	214,50							
ITR012009	220,40	219,90	219,90	220,50	220,00	220,50	221,50	219,50	219,50	220,00	217,40	218,90	219,00	218,50	218,70	0,09%
SOJ042008				289,00	289,00	289,00										
SOJ052008	290,00	287,90	289,00	294,00	293,00	293,70	292,50	288,50	288,50	288,00	288,00	288,00	292,70	287,80	292,70	3,06%
SOJ062008				300,00	300,00	300,00				292,00	292,00	292,00				
SOJ072008				300,00	300,00	300,00							295,50	295,00	295,50	
SOJ052009	284,00	284,00	284,00													
1.546.801	Volumen semanal de contratos (futuros + opciones en piso y electrónico)						1.196.999	Interés abierto en contratos								

ROFEX. Ultimo precio operado de cada día en Opciones de Futuros

Posición	Precio de Ejercicio	Tipo de opción	Volumen semanal	IA por posición ¹⁾	14/04/08	15/04/08	16/04/08	17/04/08	18/04/08
					PUT				
ISR052008	268	put	24					1,300	1,300
ISR052008	272	put	124			1,900	1,700	2,000	2,500
ISR052008	276	put	60				3,000	3,300	2,800
ISR052008	280	put	88			3,600		4,500	4,500
ISR052008	284	put	16			5,000			5,000
ISR052008	288	put	56			7,200	8,200		8,700
CALL									
ISR052008	284	call	7		5,000				4,700
ISR052008	292	call	156		3,100		3,200	2,300	2,500
ISR052008	296	call	24		2,300				
ISR052008	300	call	294		1,600	1,600	1,000		
ISR052008	304	call	4		0,700				
DLR062008	3,22	call	94		0,011	0,016	0,018		

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

MATBA. Ajuste de la Operatoria en dólares

Posición	Volumen Sem.	Open Interest	En tonelada						var.sem.
			14/04/08	15/04/08	16/04/08	17/04/08	18/04/08		
TRIGO B.A. 05/2008	20.000	133	232,40	230,20	225,30	225,50	230,60	-0,39%	
TRIGO B.A. 07/2008	20.600	1.561	228,70	227,50	222,50	222,50	226,00	-1,09%	
TRIGO B.A. 09/2008	15.200	264	236,00	233,50	228,00	228,00	232,50	-1,06%	
TRIGO B.A. 01/2009	16.500	1.633	220,50	221,50	220,50	217,00	221,50	0,45%	
TRIGO B.A. 03/2009		1	225,50	226,50	225,50	222,00	226,50	0,44%	
MAIZ I.W. 04/2008		7	103,00	103,00	103,00	103,00	103,00		
MAIZ ROS 04/2008	60.800	932	164,50	167,30	168,30	167,50	166,30	1,40%	
MAIZ ROS 05/2008		28	162,50	169,00	169,00	167,40	164,00	0,92%	
MAIZ ROS 06/2008		14	161,60	168,00	168,00	168,00	166,00	2,72%	
MAIZ ROS 07/2008	14.800	1.297	161,70	164,20	163,50	164,50	164,50	1,86%	
MAIZ ROS 09/2008	5.900	230	163,00	166,00	165,30	164,90	164,50	0,92%	
MAIZ ROS 12/2008		106	168,50	172,00	169,00	169,00	169,20	0,42%	
MAIZ ROS 04/2009	4.100	507	160,00	161,50	161,00	161,70	162,20	1,37%	
MAIZ ZAR 04/2008			100,00	100,00	100,00	100,00	100,00		
GIRASOL ROS 05/2008	200	4	400,00	400,00	400,00	395,00	395,00	-1,25%	
GIRASOL ROS 03/2009		13	380,00	380,00	380,00	380,00	380,00		
SOJA I.W. 05/2008	6.100	61	103,00	105,00	105,00	105,00	105,00		
SOJA Q.Q. 05/2008	4.300	159	94,00	95,00	95,00	95,00	94,00		
SOJA ROS 04/2008			281,00	290,00	281,00	280,00	285,00	1,42%	
SOJA ROS 05/2008	154.200	9.424	288,90	294,90	290,80	289,50	292,00	2,46%	
SOJA ROS 07/2008	80.600	2.254	292,90	299,00	295,00	292,50	295,50	2,43%	
SOJA ROS 08/2008		1	296,30	302,50	298,00	296,50	296,50	1,47%	
SOJA ROS 09/2008		45	297,30	303,50	299,00	297,50	297,50	1,47%	
SOJA ROS 11/2008	12.200	1.660	298,30	304,50	300,00	297,80	300,70	2,21%	
SOJA ROS 05/2009	6.400	1.321	284,00	290,00	287,00	286,00	287,00	1,95%	
I.C.A B.A. 04/2008			164,00	166,70	164,90	164,20	165,20	1,72%	
I.C.A B.A. 05/2008			165,00	167,70	165,90	165,20	166,20	1,71%	

MATBA. Ajuste de la Operatoria en pesos

Posición	Vol. Sem.	Open Interest	En tonelada						var.sem.
			14/04/08	15/04/08	16/04/08	17/04/08	18/04/08		
Trigo BA Inm./Disp			745,00	740,00	756,00	775,00	780,00	4,70%	
Maiz BA Inm./Disp			510,00	510,00	515,00	515,00	505,00	-2,98%	
Soja Ros Inm./Disp			890,00	910,00	885,00	880,00	900,00	2,27%	
Soja Fáb. Ros Inm/Disp			890,00	910,00	885,00	880,00	900,00	2,27%	

MATBA. Operaciones en dólares

Posición	14/04/08			15/04/08			16/04/08			17/04/08			18/04/08			var. sem.
	máx	mín	última													
TRIGO B.A. 05/2008	233,0	232,0	232,0	232,0	231,0	231,0	231,0	226,0	226,0	227,0	225,0	225,5				
TRIGO B.A. 07/2008	229,0	228,7	228,7	228,0	227,0	227,5	227,5	222,0	223,0	225,5	222,0	225,5	226,0	224,0	226,0	-1,3%
TRIGO B.A. 09/2008	236,0	236,0	236,0	235,0	233,5	233,5	233,5	228,0	229,0	230,5	228,0	230,5				
TRIGO B.A. 01/2009	220,5	220,5	220,5	222,0	220,0	221,0	222,6	220,0	220,0	220,0	217,0	220,0	221,0	221,0	221,0	
MAIZ ROS 04/2008	166,0	163,5	165,5	168,0	166,5	167,2	168,4	167,5	168,0	168,3	167,2	167,8	167,5	166,3	166,3	2,0%
MAIZ ROS 05/2008													166,5	166,2	166,2	
MAIZ ROS 07/2008	163,0	161,0	163,0	165,5	163,5	165,5	165,0	163,5	165,0	165,0	163,5	165,0	164,5	164,5	164,5	1,9%
MAIZ ROS 09/2008	164,5	163,0	164,5	166,0	166,0	166,0	166,0	165,0	165,5	164,5	164,5	164,5	164,5	164,5	164,5	0,6%
MAIZ ROS 12/2008													168,5	168,5	168,5	
MAIZ ROS 04/2009	160,0	160,0	160,0	161,5	161,0	161,0	161,5	161,0	161,5	161,0	161,0	161,0				
GIRASOL ROS 05/08	405,0	405,0	405,0													
SOJA I.W. 05/2008	105,0	103,0	105,0	105,0	105,0	105,0	105,0	105,0	105,0				105,0	105,0	105,0	
SOJA Q.Q. 05/2008				95,0	95,0	95,0	94,0	94,0	94,0	94,0	94,0	94,0	94,0	94,0	94,0	
SOJA ROS 05/2008	292,7	288,9	292,5	296,2	293,7	294,8	296,0	288,0	288,5	291,2	288,0	291,2	292,5	288,0	292,0	2,5%
SOJA ROS 07/2008	296,0	292,0	296,0	300,2	298,0	299,2	300,0	293,0	293,0	294,5	291,9	294,5	295,5	292,0	295,5	2,4%
SOJA ROS 09/2008													298,5	297,5	297,5	0,8%
SOJA ROS 11/2008	300,5	298,0	300,5	305,7	303,5	304,3	305,5	298,0	298,0	299,0	298,0	299,0	301,0	299,5	300,0	1,9%
SOJA ROS 05/2009	285,0	284,0	284,0	290,0	288,0	290,0	288,0	286,0	286,0	286,0	284,0	284,0	287,0	287,0	287,0	2,0%

Cálculo del Precio FAS Teórico a partir del FOB

		embarque	14/04/08	15/04/08	16/04/08	17/04/08	18/04/08	sem.ant.	var.sem.
Trigo Up River									
Precio FOB	Spot		375,00	375,00	375,00	375,00	375,00	375,00	
Precio FAS			257,49	257,95	257,95	257,95	257,95	257,49	0,18%
Maíz Up River									
Precio FOB	Spot		228,00	233,00	231,00	227,00	226,00	226,00	
Precio FAS			161,91	163,26	162,70	161,61	161,33	161,33	
Precio FOB	Abr'08	v	227,45	v 232,27	v 225,78	v 225,80	v 221,05	v 225,29	-1,88%
Precio FAS			161,37	162,53	157,48	159,99	156,38	160,61	-2,63%
Precio FOB	May'08	v	227,45	v 232,27	v 225,75	v 226,17	v 227,16	v 225,29	0,83%
Precio FAS			161,37	162,53	159,45	160,78	162,48	160,61	1,16%
Precio FOB	Jun'08						v 228,73		
Precio FAS							164,06		
Sorgo Up River									
Precio FOB	Spot		206,00	206,00	206,00	206,00	202,00	207,00	-2,42%
Precio FAS			159,05	158,97	158,97	158,70	155,50	159,82	-2,70%
Precio FOB	Abr'08	v	206,19	v 207,08	v 202,16	v 198,22	v 196,65	v 204,42	-3,80%
Precio FAS			159,24	160,05	155,13	150,92	150,15	157,24	-4,51%
Precio FOB	May'08	v	206,19	v 207,08	v 202,16	v 200,19	v 198,61	v 204,42	-2,84%
Precio FAS			159,24	160,05	155,13	152,89	152,11	157,24	-3,26%
Precio FOB	Jun'08	v	212,49	v 216,33	v 209,44	v 205,50	v 203,93	v 209,64	-2,72%
Precio FAS			165,54	169,30	162,41	158,20	157,43	162,46	-3,10%
Soja Up River / del Sur									
Precio FOB	Spot		483,00	486,00	473,00	473,00	476,00	475,00	0,21%
Precio FAS			271,57	272,35	268,85	268,85	269,69	269,49	0,07%
Precio FOB	May'08		477,68	479,52	v 470,24	v 472,35	v 476,39	v 476,76	-0,08%
Precio FAS			266,24	265,87	266,08	268,20	270,08	271,25	-0,43%
Precio FOB	Jun'08	v	488,43	v 490,54	473,46	474,56	477,50	v 482,91	-1,12%
Precio FAS			276,99	276,89	269,30	270,40	271,18	277,40	-2,24%
Precio FOB	Jul'08				v 478,05	v 476,39	v 480,25		
Precio FAS					273,89	272,24	273,94		
Girasol Ptos del Sur									
Precio FOB	Spot		600,00	600,00	600,00	600,00	600,00	600,00	
Precio FAS			290,38	290,38	290,38	290,38	290,38	290,38	

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

Tipo de cambio de referencia

		14/04/08	15/04/08	16/04/08	17/04/08	18/04/08	var.sem.				
Tipo de cambio	cprdr	3,1140	3,1210	3,1260	3,1320	3,1300	0,55%				
	vndr	3,1540	3,1610	3,1660	3,1720	3,1700	0,54%				
Producto	Der. Exp.										
Trigo	28,8	2,2172	28,8	2,2222	28,8	2,2257	28,8	2,2300	28,8	2,2286	0,55%
Maiz	26,2	2,2981	27,2	2,2721	26,8	2,2882	26,0	2,3177	25,8	2,3225	0,55%
Demás cereales	20,0	2,4912	20,0	2,4968	20,0	2,5008	20,0	2,5056	20,0	2,5040	0,55%
Habas de soja	42,0	1,8061	42,2	1,8039	41,3	1,8350	41,3	1,8385	41,5	1,8311	0,55%
Semilla de girasol	41,2	1,8310	41,2	1,8351	41,2	1,8381	41,2	1,8416	41,2	1,8404	0,55%
Resto semillas oleagin.	23,5	2,3822	23,5	2,3876	23,5	2,3914	23,5	2,3960	23,5	2,3945	0,55%
Harina y Pellets de Trigo	18,8	2,5286	18,8	2,5343	18,8	2,5383	18,8	2,5432	18,8	2,5416	0,55%
Harina y Pellets Soja	38,0	1,9307	38,2	1,9288	37,3	1,9600	37,3	1,9638	37,5	1,9563	0,55%
Harina y pellets girasol	37,2	1,9556	37,2	1,9600	37,2	1,9631	37,2	1,9669	37,2	1,9656	0,55%
Resto Harinas y Pellets	32,0	2,1175	32,0	2,1223	32,0	2,1257	32,0	2,1298	32,0	2,1284	0,55%
Aceite de soja	38,0	1,9307	38,2	1,9288	37,3	1,9600	37,3	1,9638	37,5	1,9563	0,55%
Aceite de girasol	37,2	1,9556	37,2	1,9600	37,2	1,9631	37,2	1,9669	37,2	1,9656	0,55%
Resto Aceites Oleaginos.	30,0	2,1798	30,0	2,1847	30,0	2,1882	30,0	2,1924	30,0	2,1910	0,55%

PRECIOS INTERNACIONALES

Trigo

Dólares por tonelada

	Fob - SAGPyA(1)		FOB Arg: Up River		FOB Golfo de México(2)				
	Emb.cercano	2° Pos.	Abr-08	Dic-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08
Promedio enero	313,50	332,91	329,15		388,88	392,16	381,15	369,75	365,74
Promedio febrero	344,76	360,14	360,00		464,50	462,60	436,58	419,54	400,72
Promedio marzo	346,67	373,18	387,50		475,43	477,82	461,43	450,89	440,86
Semana anterior	375,00				394,50	394,50	389,20	385,60	391,30
14/04	375,00				397,00	397,00	392,00	385,60	388,10
15/04	375,00				396,90	396,90	389,70	383,30	385,70
16/04	375,00				409,60	409,60	399,70	393,30	393,80
17/04	375,00				403,70	403,70	396,80	390,30	391,30
18/04	375,00				f/i	f/i	f/i	f/i	f/i
Variación semanal	0,00%				2,33%	2,33%	1,95%	1,22%	0,00%

Chicago Board of Trade(3)

	May-08	Jul-08	Sep-08	Dic-08	Mar-09	May-09	Jul-09	Dic-09	Jul-10
Promedio enero	344,54	309,83	311,38	316,30	320,20	323,97	301,66	306,54	305,92
Promedio febrero	393,91	359,32	361,17	364,21	366,93	362,41	335,11	337,44	335,35
Promedio marzo	404,90	394,73	398,53	401,35	403,40	390,98	372,67	375,73	365,98
Semana anterior	329,41	334,56	339,52	344,66	349,44	350,91	338,05	343,56	339,89
14/04	329,23	334,56	339,52	345,03	349,81	351,28	337,87	343,38	339,89
15/04	329,14	334,56	339,70	345,40	350,17	351,64	338,05	343,19	339,89
16/04	339,70	345,03	350,27	355,50	360,65	362,48	352,75	358,26	352,75
17/04	335,48	340,99	346,22	351,64	356,42	357,16	349,81	354,95	349,81
18/04	319,68	325,19	330,52	337,31	341,36	342,83	335,48	340,99	336,21
Variación semanal	-2,96%	-2,80%	-2,65%	-2,13%	-2,31%	-2,30%	-0,76%	-0,75%	-1,08%

Kansas City Board of Trade(4)

	May-08	Jul-08	Sep-08	Dic-08	Mar-09	May-09	Jul-09	Sep-09	Dic-09
Promedio enero	354,20	330,89	332,62	335,58	338,49	306,54	307,09	302,41	312,65
Promedio febrero	411,42	389,36	389,67	393,90	394,36	366,20	344,29	344,00	347,78
Promedio marzo	423,97	413,24	413,07	416,09	414,83	403,93	371,52	372,57	376,73
Semana anterior	350,45	355,32	358,26	364,50	367,81	361,93	345,40	349,07	352,75
14/04	349,35	351,64	355,14	360,92	364,14	360,10	343,56	347,23	350,91
15/04	349,15	349,35	352,75	358,44	363,77	360,10	345,40	347,23	352,75
16/04	361,93	359,36	360,83	365,97	368,91	363,77	351,64	352,75	355,50
17/04	357,80	356,42	358,26	364,50	366,34	367,44	350,91	350,91	360,10
18/04	344,20	342,83	347,23	353,11	356,05	354,58	339,89	343,56	343,56
Variación semanal	-1,78%	-3,52%	-3,08%	-3,13%	-3,20%	-2,03%	-1,60%	-1,58%	-2,60%

(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

Dolares por tonelada

	SAGPyA(1)	FOB Arg.			FOB Golfo de México(2)				
	Emb cerc	Abr-08	May-08	Jun-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08
Promedio enero	227,73			206,91	202,38	201,95			
Promedio febrero	238,71		206,68	209,31	218,42	224,07	224,40	230,70	
Promedio marzo	210,11		201,88	207,03	227,41	228,58	229,50	234,01	237,00
Semana anterior	207,00	v204,42	v204,42	v209,64	234,44	232,86	233,65	244,48	245,27
14/04	205,00	v206,19	v206,19	v212,49	238,47	235,72	236,90	246,84	247,63
15/04	205,00	v207,08	v207,08	v216,33	244,58	242,21	243,79	252,55	252,55
16/04	203,00	v202,16	v202,16	v209,44	242,12	240,15	241,72	250,97	251,76
17/04	203,00	v198,22	v200,19	v205,50	241,23	240,44	242,02	251,17	251,96
18/04	202,00	v196,65	v198,61	v203,93	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i
Variación semanal	-2,42%	-3,80%	-2,84%	-2,72%	2,90%	3,26%	3,58%	2,74%	2,73%

Maíz

Dolares por tonelada

	SAGPyA(1)	FOB Arg.-Up river		FOB Golfo de México(2)					
	Emb cerc	Abr-08	May-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08
Promedio enero	201,55	202,59	208,83	215,06	215,30	218,64	218,95	219,56	236,90
Promedio febrero	216,57	208,21		226,74	226,36	230,71	231,02	232,19	240,37
Promedio marzo	216,89	220,05	221,15	238,02	238,09	236,97	238,16	243,28	243,64
Semana anterior	226,00	v225,29	v225,29	249,33	249,30	252,20	253,00	258,10	258,90
14/04	228,00	v227,45	v227,45	253,74	252,70	255,60	257,00	260,70	260,70
15/04	233,00	v232,27	v232,27	257,09	257,10	260,60	262,00	265,60	266,30
16/04	231,00	v225,78	v225,75	255,12	255,10	259,40	261,00	264,70	265,50
17/04	227,00	v225,80	v226,17	252,56	252,60	256,10	259,40	264,40	264,80
18/04	226,00	v221,05	v227,16	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i
Variación semanal	0,00%	-1,88%	0,83%	1,30%	1,32%	1,55%	2,53%	2,44%	2,28%

Chicago Board of Trade(5)

	May-08	Jul-08	Sep-08	Dic-08	Mar-09	May-09	Jul-09	Sep-09	Dic-09
Promedio enero	196,89	200,70	199,21	198,72	201,11	202,61	204,21		192,54
Promedio febrero	207,99	212,57	212,35	212,42	215,50	216,61	217,74		203,17
Promedio marzo	217,78	222,63	223,19	223,15	226,22	227,14	228,17	212,87	213,49
Semana anterior	230,01	235,23	238,38	237,79	242,02	243,20	244,48	226,76	222,43
14/04	232,86	238,08	241,03	241,43	245,07	246,45	247,43	228,73	224,79
15/04	238,57	243,89	246,64	246,15	249,60	250,97	251,76	232,27	227,45
16/04	237,59	242,90	245,76	246,35	249,99	250,97	252,16	233,26	228,34
17/04	237,88	242,90	245,86	246,45	249,99	251,56	252,94	235,42	231,09
18/04	236,21	241,33	244,58	245,17	248,51	249,99	251,76	235,42	230,90
Variación semanal	2,70%	2,59%	2,60%	3,10%	2,68%	2,79%	2,98%	3,82%	3,81%

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

Complejo Girasol

Dólares por tonelada

	Semilla		Pellets		Aceite				
	SAGPyA(1)	SAGPyA(1)	FOB Arg.		SAGPyA(1)		FOB Arg.		
	Emb cerc	Emb cerc	Abr-08	May-08	Emb cerc	2°Pos.	May-08	Jun-08	Jn/Jl-08
Promedio enero	513,86	198,73			1.510,91	1.559,09	1.540,00		
Promedio febrero	581,43	225,00	214,29		1.645,48	1.653,86	1.658,36		1.650,29
Promedio marzo	592,11	230,56	220,00	220,00	1.692,50	1.722,50	1.704,31		1.696,11
Semana anterior	600,00	230,00	220,00		1625,00		1630,00		1615,00
14/04	600,00	230,00	220,00		1625,00		1630,00	1632,50	
15/04	600,00	230,00	220,00		1625,00		1692,50		1685,00
16/04	600,00	230,00	220,00		1625,00		1702,50		1697,50
17/04	600,00	230,00	220,00		1645,00		1702,50		1682,50
18/04	600,00	230,00	220,00		1655,00		1717,50		1689,00
Var.semanal	0,00%	0,00%	0,00%		1,85%		5,37%		4,58%

Rotterdam

	Pellets(6)			Aceite(9)					
	Abr-08	Ab/Jn08	Jl/St.08	May-08	My/Jn-08	Jun-08	Jl/St-08	Oc/Dc-08	En/Mr-09
Promedio enero	310,00	294,51	291,25				1.712,75	1.768,44	
Promedio febrero	320,00	317,56					1.761,88	1.711,00	
Promedio marzo		329,92	339,00		1.867,50	1.855,00	1.848,06	1.689,71	1.698,13
Semana anterior		322,00	333,00				1805,00	1655,00	1655,00
14/04		319,00	333,00				1800,00	1660,00	1660,00
15/04		320,00	330,00				1815,00	1670,00	1670,00
16/04		319,00	327,00				1830,00	1670,00	1670,00
17/04		319,00	328,00				1835,00	1670,00	1670,00
18/04	310,00	315,00	325,00				1835,00	1670,00	1670,00
Var.semanal		-2,17%	-2,40%				1,66%	0,91%	0,91%

Soja

Dólares por tonelada

	SAGPyA(1)	FOB Arg.- UR/Sur			FOB Golfo de México(2)				
	Emb cerc	May-08	Jun-08	Jul-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08
Promedio enero	471,91	437,62	440,09		479,48	482,28	484,14	485,74	484,99
Promedio febrero	515,29	484,56	487,66		524,91	527,83	524,35	520,55	514,27
Promedio marzo	514,28	471,09	484,93		513,49	514,89	520,38	520,66	507,53
Semana anterior	475,00	v476,76	v482,91		507,16	507,20	508,20	510,40	497,79
14/04	483,00	477,68	v488,43		525,83	524,40	525,80	526,90	512,89
15/04	486,00	479,52	v490,54		526,19	527,20	528,70	529,80	515,15
16/04	473,00	v470,24	473,46	v478,05	513,89	511,70	512,90	514,70	503,16
17/04	473,00	v472,35	474,56	v476,39	515,36	513,80	514,90	516,70	504,82
18/04	476,00	v476,39	477,50	v480,25	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i
Var.semanal	0,21%	-0,08%	-1,12%		1,62%	1,30%	1,32%	1,23%	1,41%

(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. (9) Origen EE.UU. FOB puertos del noroeste de Europa.

PRECIOS INTERNACIONALES

Soja

Dólares por tonelada

	FOB Paranaguá, Br.								
	Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	Ab/My08	May-08	Jn/Jl08	Ago-08	Sep-08
Promedio enero	472,67		458,21		442,54		446,66		
Promedio febrero			487,08		480,98		485,99		
Promedio marzo				465,85	476,92	455,05	476,54	458,32	
Semana anterior						474,92	479,23	486,12	475,65
14/04						482,27	489,25	494,11	479,69
15/04						485,02	491,27	496,96	484,65
16/04						472,07	479,88	485,02	472,16
17/04						476,94	482,27	490,90	477,67
18/04						480,98	485,94	494,94	479,51
Variación semanal						1,28%	1,40%	1,81%	0,81%

Chicago Board of Trade(8)

	May-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08	Nov-08	Ene-09	Mar-09	May-09	Jul-09
Promedio enero	470,35	474,59	470,43	457,50	447,03	448,31	449,49	449,42	449,73
Promedio febrero	514,87	519,06	514,31	501,11	491,04	493,14	492,96	491,72	492,02
Promedio marzo	499,59	504,93	500,40	485,21	466,14	469,60	472,39	474,26	475,16
Semana anterior	489,62	495,77	491,64	479,33	463,90	468,86	472,53	474,37	476,58
14/04	504,32	510,38	506,06	490,72	472,90	477,77	481,44	483,19	485,58
15/04	507,07	513,32	508,91	495,68	477,68	482,45	485,76	487,05	489,25
16/04	494,12	500,09	496,05	483,19	467,94	472,81	476,39	477,86	480,43
17/04	496,23	501,56	498,25	485,03	469,69	474,55	478,32	479,79	482,55
18/04	500,28	505,24	502,30	486,86	470,70	475,66	479,42	481,17	483,56
Variación semanal	2,18%	1,91%	2,17%	1,57%	1,47%	1,45%	1,46%	1,43%	1,46%

Tokyo Grain Exchange

	Transgénica(9)					No transgénica(10)			
	Abr-08	Jun-08	Ago-08	Oct-08	Dic-08	Abr-08	Jun-08	Ago-08	Oct-08
Promedio enero	571,17	569,20	575,63	576,76	566,84	772,07	786,80	796,59	809,42
Promedio febrero	613,82	626,60	642,16	654,41	653,27	692,22	710,48	737,06	759,28
Promedio marzo	619,14	622,99	631,36	640,23	636,82	747,24	755,01	780,41	802,73
Semana anterior	614,24	599,28	601,76	602,94	600,47	682,60	684,98	720,44	743,33
14/04	614,54	600,28	602,16	599,38	590,57	658,91	672,48	690,50	713,38
15/04	629,00	611,89	613,76	611,00	602,25	670,31	695,59	715,26	737,98
16/04	629,68	623,57	617,96	614,61	603,29	669,56	695,55	718,59	742,22
17/04	623,85	632,15	627,85	624,54	613,32	665,41	692,63	717,41	747,65
18/04	614,62	613,08	623,46	622,59	607,22	653,35	679,49	706,31	726,49
Variación semanal	0,06%	2,30%	3,61%	3,26%	1,12%	-4,28%	-0,80%	-1,96%	-2,27%

(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)				
	Abr-08	May-08	Oc/Dc08	En/Mr09	Abr-08	May-08	Jn/St08	Oc/Dc08	En/Mr09
Promedio enero	417,77	414,05	419,64		418,95		410,27	413,68	
Promedio febrero	437,00	431,33	441,05		439,43		428,57	435,48	
Promedio marzo	462,87	435,42	436,56	443,07	446,67	456,50	436,14	437,47	445,17
Semana anterior		478,00	437,00	436,00		470,00	437,00	442,00	437,00
14/04		475,00	432,00	432,00		470,00	432,00	430,00	430,00
15/04		479,00	431,00	434,00	502,00	475,00	438,00	431,00	
16/04	509,00	480,00	429,00	433,00	503,00	475,00	436,00	428,00	432,00
17/04	510,00	482,00	427,00	430,00	500,00	473,00	429,00	425,00	430,00
18/04		484,00	460,00	435,00	500,00	486,00	437,00	430,00	
Variación semanal		1,26%	5,26%	-0,23%		3,40%	0,00%	-2,71%	

	SAGPyA(1)	FOB Arg.		FOB Brasil - Paranaguá					
	Emb cerc	Ab/My.08	My/St.08	Jul-08	Oc/Dc.08	May-08	Jn/Jl-08	Ag/St-08	Oc/Dc08
Promedio enero	361,00						342,51	343,88	352,80
Promedio febrero	387,67					352,40	353,43	352,84	365,59
Promedio marzo	357,61					346,49	344,13	338,55	342,32
Semana anterior	368,00	366,51	349,43			361,00	345,35	337,30	346,12
14/04	370,00	369,49	350,53			365,08	349,21	340,61	349,43
15/04	370,00	371,80	354,50		348,87	363,54	347,61	337,85	348,87
16/04	360,00	363,76	347,22		340,61	354,94	340,11	330,14	341,16
17/04	364,00	372,57	353,84		345,57	362,10	344,47	336,20	345,02
18/04	366,00	376,10		368,39	344,47	368,94	348,54	335,10	345,57
Var.semanal	-0,54%	2,62%				2,20%	0,93%	-0,65%	-0,16%

Harina de Soja

Dólares por tonelada

	Chicago Board of Trade(15)								
	May-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08	Oct-08	Dic-08	Ene-09	Mar-09	May-09
Promedio enero	385,19	389,14	383,68	376,35	358,30	356,11	354,99	352,37	350,88
Promedio febrero	403,74	407,51	403,14	394,62	376,93	373,79	374,12	371,16	369,59
Promedio marzo	382,85	386,83	382,19	369,97	343,18	339,12	339,75	342,09	342,74
Semana anterior	379,74	383,93	376,98	363,76	340,61	337,30	338,96	341,71	343,36
14/04	386,02	390,54	383,60	368,17	341,16	338,40	339,84	342,81	344,47
15/04	384,48	389,77	383,16	368,17	343,36	341,16	342,59	345,57	347,22
16/04	374,78	380,07	373,68	359,90	338,40	336,20	337,63	341,16	342,81
17/04	380,29	385,80	380,29	367,06	345,02	342,81	344,25	347,22	348,88
18/04	382,16	387,68	381,94	367,06	343,36	341,16	342,81	346,12	348,32
Var.semanal	0,64%	0,98%	1,32%	0,91%	0,81%	1,14%	1,14%	1,29%	1,44%

(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	2°Posic.	Abr-08	Ab/My08	May-08	My/Jl08	Jn/Jl08	Ag/Oc08	Nv/En09
Promedio enero	1161,41	1152,64				1275,61		1288,33	
Promedio febrero	1325,95	1306,38		1518,43		1379,03		1420,47	1439,44
Promedio marzo	1357,67	1375,65		1652,63	1413,54	1501,40		1499,69	1531,72
Semana anterior	1335,00			1438,26			1441,42		
14/04	1365,00					1504,01		1515,08	1534,06
15/04	1390,00			1479,80				1525,60	1542,98
16/04	1380,00			1494,14			1534,04	1534,04	1543,62
17/04	1370,00			1469,46			1493,28		
18/04	1370,00			1482,38			1485,53	1485,53	1493,42
Var.semanal	2,62%			3,07%			3,06%		

FOB Arg.

FOB Brasil - Paranaguá

	May-08	Jn/Jl.08	Ag/St.08	Oc/Dc.08	May-08	Jun-08	Jn/Jl-08	Jul-08	Ag/St-08
Promedio enero									
Promedio febrero			1420,23	1308,51					1366,85
Promedio marzo	1251,82		1362,86	1361,38	1245,53		1212,90		1315,73
Semana anterior	1348,99	1336,87	1338,63	1345,69	1.357,81		1.342,93		1.341,94
14/04	1390,00	1374,57	1377,65	1383,17	1.397,72		1.375,67		1.376,55
15/04	1412,49	1391,54	1392,87	1402,35	1.426,82		1.400,91		1.398,38
16/04	1388,46	1368,62	1370,82	1380,74	1.403,89	1.382,95		1.381,84	1.370,82
17/04	1373,02	1355,39	1355,39	1365,31	1.384,05		1.359,80		1.355,39
18/04	1373,02	1361,12	1358,03	1367,95	1.386,25		1.365,53		1.361,34
Var.semanal	1,78%	1,81%	1,45%	1,65%	2,09%		1,68%		1,45%

Chicago Board of Trade(14)

	May-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08	Oct-08	Dic-08	Ene-09	Mar-09	May-09
Promedio enero	1161,74	1174,34	1178,89	1179,86	1175,12	1183,40	1184,92	1186,50	1186,14
Promedio febrero	1324,22	1337,03	1343,03	1345,11	1344,66	1352,79	1354,64	1356,10	1355,88
Promedio marzo	1333,01	1349,02	1355,74	1357,86	1356,42	1366,74	1368,98	1372,80	1369,60
Semana anterior	1321,43	1337,96	1345,24	1349,65	1351,85	1362,21	1366,62	1373,46	1375,66
14/04	1355,82	1372,35	1379,41	1384,26	1386,46	1395,28	1399,25	1406,31	1408,51
15/04	1378,31	1394,84	1401,90	1406,08	1408,29	1416,67	1421,30	1429,01	1431,22
16/04	1356,48	1373,02	1380,07	1384,04	1385,80	1395,06	1398,37	1403,88	1404,98
17/04	1341,05	1357,58	1364,64	1368,61	1370,15	1379,63	1382,94	1388,45	1389,55
18/04	1344,36	1361,11	1368,39	1372,35	1373,46	1382,28	1385,58	1389,99	1392,20
Var.semanal	1,74%	1,73%	1,72%	1,68%	1,60%	1,47%	1,39%	1,20%	1,20%

(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

AI 16/04/08	Producto	Cosecha	Ventas		Declaraciones de Compras			Embarques est.	
			Embarcadas	Efectivas	semana	Total comprado	Total a fijar	Total fijado	Acumulado (*) año comercial
	Trigo pan	07/08		7050,4	151,9	8.817,7	533,0	206,9	6702,8
	(Dic Nov)			(8.806,7)		(7.935,2)	(398,8)	(245,9)	(5.778,1)
	Maíz	07/08		9.836,7	488,0	8.769,9	1.985,2	677,2	3.136,0
	(Mar Feb)			(10.553,2)		(10.302,0)	(948,2)	(379,3)	(2.845,8)
		06/07	14.908,7	14.004,8	5,4	18.064,5	2.430,7	2.236,6	14.908,7
				(8.584,7)		(10.650,5)	(1.546,3)	(1.156,0)	(9.538,6)
	Sorgo	07/08		1.071,3	29,7	770,6	36,5	0,9	126,0
	(Mar Feb)			(765,8)		(799,2)	(1,5)	(0,3)	(206,8)
		06/07		1.087,3	14,9	1.214,3	5,8	3,5	1.070,3
				(184,3)		(196,8)	(3,9)	(3,9)	(167,8)
	Soja	07/08		8.660,0	716,5	9.137,2 (**)	3.835,5	362,6	885,0
	(Abr Mar)			(6.399,5)		(6.107,9)	(1.773,9)	(536,5)	(965,0)
		06/07	12.443,2	11.879,4	246,1	13.545,2	3.021,3	1.858,7	12.443,2
				(6.788,3)		(7.966,5)	(2.199,7)	(2.199,2)	(7.331,5)
	Girasol	07/08		21,3	23,6	186,0	62,9	12,7	0,5
	(Ene Dic)			(17,7)		(8,4)	(1,3)	(0,8)	(1,2)

(*) Embarque mensuales hasta ENERO y desde FEBRERO estimado por Situación de Vapores. (**) Diferencia que se pasará a la industria.

Compras de la Industria

En miles de toneladas

AI 26/03/08	Producto	Cosecha	Compras	Compras	Total	Fijado
			estimadas (1)	declaradas	a fijar	total
	Trigo pan	07/08	2.796,0	2.656,2	1.130,2	521,8
			(2.314,2)	(2.198,5)	(1.036,1)	(446,1)
		06/07	5.869,2	5.575,7	1.571,5	1.566,5
			(4.852,2)	(4.609,6)	(1.625,8)	(1.606,8)
	Soja	07/08	9.990,7	9.990,7	4.398,9	619,2
			(12.600,3)	(12.600,3)	(5.848,6)	(633,5)
		06/07	38.933,9	38.933,9	11.813,7	10.249,8
			(34.121,4)	(34.121,4)	(10.340,1)	(7.938,1)
	Girasol	07/08	3.244,1	3.244,1	914,9	246,7
			(2.458,8)	(2.458,8)	(752,8)	(276,6)
		06/07	3.282,7	3.282,7	872,0	717,5
			(3.679,3)	(3.679,3)	(1.576,5)	(1.430,0)
	Maíz	07/08	108,4	97,6	61,2	5,1
			(172,0)	(154,8)	(43,7)	(17,1)
		06/07	2.961,8	2.665,6	771,5	601,0
			(2.837,1)	(2.553,4)	(804,0)	(548,3)
	Sorgo	07/08	3,9	3,5	0,1	(0,8)
			(16,1)	(14,5)	(1,4)	(0,8)
		06/07	166,2	149,6	15,5	14,7
			(197,4)	(177,7)	(20,2)	(12,1)

(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: Dirección de Mercados Agroalimentarios según base ONCCA-SAGPYA.

Exportaciones Argentinas de Subproductos**Por puerto durante DICIEMBRE de 2007**

salidas	Pellet Soja	Pellet Girasol	Pellet Maní	Pellet Maíz	Pellet Afrechillo	Subprod. Algodón	Pellet Canola	Harina de Trigo	Malta / Pell.Sorgo	Totales	Part. ^{1/}
Bahía Blanca	32.713								25.092	57.805	2,4%
Terminal									15.172	15.172	0,6%
Pto.Galván	8.583									8.583	0,4%
Cargill	24.130								9.920	34.050	1,4%
Necochea	49.499	29.264								78.763	3,2%
Emb.Directo	49.499	29.264								78.763	3,2%
Rosario	413.481								15.196	428.677	17,6%
Villa Gob. Gálvez	164.168									164.168	6,7%
Pta. Alvear	34.330								15.196	49.526	2,0%
Gral.Lagos	214.983									214.983	8,8%
Pto.San Martín	1.865.231	11.806								1.877.037	76,9%
Timbúes (Dryfs)	158.323									158.323	6,5%
Terminal VI	577.033	6.020								583.053	23,9%
Quebracho 3/	275.867									275.867	11,3%
IMSA	65.399									65.399	2,7%
Dempa	8.697									8.697	0,4%
Pampa	140.855									140.855	5,8%
Vicentín	308.251	5.786								314.037	12,9%
San Benito	330.806									330.806	13,5%
Totales	2.360.924	41.070							40.288	2.442.282	
Part. ^{2/}	96,67%	1,68%							1,65%		

Por puerto durante 2007 (ENERO / DICIEMBRE)

salidas	Pellet Soja	Pellet Girasol	Pellet Maní	Pellet Maíz	Pellet Afrechillo	Subprod. Algodón	Pellet Canola	Harina de Trigo	Malta / Pell.Sorgo	Totales	Part. ^{1/}
Bahía Blanca	597.541	108.218							275.232	980.991	3,4%
Terminal									221.109	221.109	0,8%
Pto.Galván	329.750	53.792								383.542	1,3%
Cargill	267.791	54.426							54.123	376.340	1,3%
Necochea	424.390	131.186								555.576	1,9%
Emb.Directo	424.390	122.369								546.759	1,9%
ACA		8.817								8.817	0,0%
Rosario	5.051.864	17.921							117.846	5.187.631	17,8%
Villa Gob. Gálvez	2.327.296									2.327.296	8,0%
Arroyo Seco		8.524								8.524	0,0%
Pta. Alvear	37.966	9.397							117.846	165.209	0,6%
Gral.Lagos	2.686.602									2.686.602	9,2%
Pto.San Martín	21.782.376	544.809		982	5.760					22.333.927	76,8%
Timbúes (Dryfs)	1.350.802									1.350.802	4,6%
Timbúes (Noble)				982						982	0,0%
Terminal VI	6.992.039	164.168								7.156.207	24,6%
Quebracho 4/	3.456.819	10.263								3.467.082	11,9%
IMSA	722.958	156.870								879.828	3,0%
Dempa	34.628									34.628	0,1%
Pampa	1.635.100									1.635.100	5,6%
Vicentín	3.673.543	213.508			5.760					3.892.811	13,4%
San Benito	3.916.487									3.916.487	13,5%
Ramallo					5.721					5.721	0,0%
Bunge					5.721					5.721	0,0%
Zárate - Las Palmas	1.400									1.400	0,0%
Totales	27.857.571	802.134		982	11.481				393.078	29.065.246	
Part. ^{2/}	95,84%	2,76%		0,00%	0,04%				1,35%		

Fuente: SAGPyA-Direc.Mercados Agrícolas y Agroindustriales y empresas privadas. 1/ Partic. de c/puerto s/ el total embarcado. 2/ Participación de cada producto sobre el total embarcado. 3/ Corresponden 52.559 tn de pellets soja paraguayo y 4/ 492.130 tn pellets soja paraguayo

Por destino durante 2007 (enero/diciembre)

salidas	P. Soja	P. Girasol	P. Maní	P.Maíz	P.Afrechillo	S.Algodón	P. Trigo	Har. Trigo	Otros /1	Totales	Partic./2
España	4.079.627	10.502						38		4.090.167	13,67%
Países Bajos	3.183.789	298.906								3.482.695	11,64%
Italia	2.493.789	48.799								2.542.588	8,50%
Polonia	1.616.548									1.616.548	5,40%
Dinamarca	1.440.312	27.376								1.467.688	4,90%
Indonesia	1.210.128									1.210.128	4,04%
Sudáfrica	907.810	139.313						584		1.047.707	3,50%
Reino Unido	960.707	57.744								1.018.451	3,40%
Brasil								603.713	345.439	949.152	3,17%
Filipinas	928.397									928.397	3,10%
Tailandia	897.047									897.047	3,00%
Malasia	837.135									837.135	2,80%
Francia	659.184	79.803						6		738.993	2,47%
Vietnam	692.626									692.626	2,31%
Irlanda	644.160	20.304								664.464	2,22%
Chile 4/	495.733	47.591		982				35.272	12.246	591.824	1,98%
Corea del Sur	562.938									562.938	1,88%
Argelia	551.448									551.448	1,84%
Perú 5/	498.850									498.850	1,67%
Bélgica	461.987	22.194						15		484.196	1,62%
Alemania	416.593							1		416.594	1,39%
Ecuador	410.999	4.950								415.949	1,39%
Venezuela	341.513								35.393	376.906	1,26%
Colombia	350.000	5.260						1		355.261	1,19%
Túnez	321.538				5.721					327.259	1,09%
Arabia Saudita	302.328									302.328	1,01%
Siria	290.709									290.709	0,97%
Grecia	210.440									210.440	0,70%
Turquía	202.913									202.913	0,68%
Irán	200.863									200.863	0,67%
Egipto	199.762									199.762	0,67%
Libia	178.217									178.217	0,60%
Bolivia								177.568		177.568	0,59%
Eslovenia	167.792									167.792	0,56%
Rusia	160.083							22		160.105	0,54%
Rumania	153.255									153.255	0,51%
Australia	130.970									130.970	0,44%
Yemen	87.661									87.661	0,29%
Chipre	85.227									85.227	0,28%
Japón	72.590									72.590	0,24%
Cuba	42.408							20.439		62.847	0,21%
Jordania	57.475									57.475	0,19%
Libano	56.696									56.696	0,19%
Portugal	52.708									52.708	0,18%
Uruguay	23.825	19.597			1.260			1.346		46.028	0,15%
Isla Reunión	43.065									43.065	0,14%
Nigeria	37.405									37.405	0,13%
Israel	37.125									37.125	0,12%
Isla Mauricio	33.116									33.116	0,11%
Marruecos	22.516				4.500					27.016	0,09%
Nueva Zelanda	26.317									26.317	0,09%
Estados Unidos		19.795						80		19.875	0,07%
Angola								14.005		14.005	0,05%
Mozambique	6.712									6.712	0,02%
China	5.500									5.500	0,02%
Congo	3.491							124		3.615	0,01%
Senegal	3.020									3.020	0,01%
Gambia								2.566		2.566	0,01%
Paraguay								1.851		1.851	0,01%
Panamá								655		655	0,00%
Totales	27.857.572	802.134		982	11.481			858.705	393.078	29.923.952	
Participación /3	93,09%	2,68%		0,00%	0,04%			2,87%	1,31%		

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

3/ Participación de c/producto sobre total embarcado. 4/ Corresponden 32.469 tn y 5/ 20.090 tn pellets soja paraguayano durante el mes de diciembre

Exportaciones Argentinas de Aceites

En toneladas

Por puerto durante DICIEMBRE de 2007

salidas	Algodón	Girasol	Lino/Linaza	Soja	Mani	Cártamo	Maíz	Canola	Varios ¹	Totales	Partic. ²
Bahía Blanca		8.970		1.100						10.070	1,37%
Cargill		8.970		1.100						10.070	1,37%
Buenos Aires		12.933								12.933	1,76%
Embarque Directo		12.933								12.933	1,76%
Necochea		2.000		13.422						15.422	2,09%
Emb.Directo		2.000		13.422						15.422	2,09%
Rosario				165.400	8.000					173.400	23,55%
Guide				31.500	8.000					39.500	5,37%
Villa Gob. Galvez				71.700						71.700	9,74%
Gral.Lagos				62.200						62.200	8,45%
Pto.San Martín		4.036		520.320						524.356	71,23%
Timbúes (Dryfs)				37.900						37.900	5,15%
Terminal VI				137.390						137.390	18,66%
Quebracho				88.300						88.300	11,99%
Imsa				16.466						16.466	2,24%
Tránsito				24.950						24.950	3,39%
Dempa				43.000						43.000	5,84%
Pampa				5.450						5.450	0,74%
ACA		4.036								4.036	0,55%
Vicentín				71.420						71.420	9,70%
San Benito				95.444						95.444	12,96%
Totales		27.939		700.242	8.000					736.181	
Participación ³		3,80%		95,12%	1,09%						

Por puerto durante 2007 (enero/diciembre)

salidas	Algodón	Girasol	Lino/Linaza	Soja	Mani	Cártamo	Maíz	Canola	Varios ¹	Totales	Partic. ²
Bahía Blanca		180.900		80.451						261.351	3,44%
Pto.Galván		65.750		41.567						107.317	1,41%
Cargill		115.150		38.884						154.034	2,03%
Buenos Aires		105.393								105.393	1,39%
Embarque Directo		105.393								105.393	1,39%
Necochea		151.541		82.612						234.153	3,09%
Emb.Directo		151.541		82.612						234.153	3,09%
Rosario		21.529		1.433.565	32.625	6.500	7.000			1.501.219	19,78%
Villa Gob. Galvez				621.376						621.376	8,19%
Guide		21.529		119.265	32.625	6.500	6.500			186.419	2,46%
Gral.Lagos				692.924			500			693.424	9,14%
Pto.San Martín		428.147	5.900	5.041.145		3.000		8.950		5.487.142	72,30%
Timbúes (Dryfs)				324.295						324.295	4,27%
Terminal VI				1.541.922						1.541.922	20,32%
Quebracho				728.707						728.707	9,60%
IMSA		124.950	3.400	129.924						258.274	3,40%
Tránsito		5.475		165.421		1.500				172.396	2,27%
Dempa		14.656	2.500	268.637						285.793	3,77%
Pampa		2.577		107.765		1.500				111.842	1,47%
ACA		14.496								14.496	0,19%
Vicentín		258.738		916.235				8.950		1.183.923	15,60%
San Benito		7.255		858.239						865.494	11,40%
Totales		887.510	5.900	6.637.773	32.625	9.500	7.000	8.950		7.589.258	
Participación ³		11,69%	0,08%	87,46%	0,43%	0,13%	0,09%	0,12%			

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/ 32.700 tn aceite de soja paraguay. 5/ 158.379 tn aceite soja paraguay y 5.329 tn aceite soja boliviano.

Exportaciones Argentinas de Aceites

En toneladas

Por destino durante 2007 (enero/diciembre)

salidas	Algodón	Girasol	Lino/Linaza	Soja	Maní	Cártamo	Maíz	Canola	Varios/1	Totales	Partic./2
China		60.801	5.500	2.173.791	1.320					2.241.412	29,53%
India		80.598		989.156						1.069.754	14,10%
Sudáfrica		128.110	400	250.267						378.777	4,99%
Bangladesh		3.372		325.766						329.138	4,34%
Países Bajos		159.780		112.744	10.585	6.500		8.950		298.559	3,93%
Perú		8.931		251.017						259.948	3,43%
Argelia		5.000		250.229						255.229	3,36%
Venezuela 6/		3.850		241.232						245.082	3,23%
Marruecos				235.646						235.646	3,10%
Corea del Sur 4/		5.841		212.245						218.086	2,87%
Egipto		26.643		158.274			4.500			189.417	2,50%
Irán				186.179						186.179	2,45%
Malasia		37.508		145.210						182.718	2,41%
Colombia		20.490		118.908						139.398	1,84%
Ecuador		8.672		103.596						112.268	1,48%
Rep.Dominicana		6.045		101.920						107.965	1,42%
Francia		18.800		72.725	4.000					95.525	1,26%
Túnez				90.367						90.367	1,19%
Estados Unidos		46.007			16.040	3.000				65.047	0,86%
Italia		2.380		60.495			2.000			64.875	0,85%
Pakistan				62.975						62.975	0,83%
Brasil		6.984		53.350						60.334	0,79%
Turquía		47.599		8.980						56.579	0,75%
Vietnam		1.000		54.560						55.560	0,73%
Guatemala		2.650		41.223						43.873	0,58%
Taiwan 5/		10.230		31.120						41.350	0,54%
Mozambique		5.349		34.375						39.724	0,52%
Senegal		97		39.432						39.529	0,52%
Australia		30.106		8.125						38.231	0,50%
Chile		11.061		26.038						37.099	0,49%
Madagascar		12		34.933						34.945	0,46%
Angola		33.769								33.769	0,44%
Reino Unido		4.226		28.000						32.226	0,42%
Isla Mauricio		6.035		22.038						28.073	0,37%
Portugal		12.000		11.730						23.730	0,31%
México		19.875								19.875	0,26%
España		15.304		1.500						16.804	0,22%
Rusia				15.000						15.000	0,20%
Panamá		1.598		13.176						14.774	0,19%
Irlanda				12.954						12.954	0,17%
Kenia		8		11.719			500			12.227	0,16%
Tanzania				10.999						10.999	0,14%
Rumania		1.617		8.935						10.552	0,14%
Japón		9.125		103						9.228	0,12%
Hong Kong				8.000	680					8.680	0,11%
Libano				8.000						8.000	0,11%
Israel		5.313								5.313	0,07%
Nueva Zelanda		5.261								5.261	0,07%
Isla Reunión		5.220								5.220	0,07%
Irak		4.408								4.408	0,06%
Omán		3.360		1.000						4.360	0,06%
Trinidad y Tobago		3.168								3.168	0,04%
Puerto Rico		3.113								3.113	0,04%
Emiratos Arabes		3.104								3.104	0,04%
Jamaica				3.000						3.000	0,04%
El Salvador		41		2.800						2.841	0,04%
Costa Rica		2.452								2.452	0,03%
Nicaragua		263		2.000						2.263	0,03%

Exportaciones Argentinas de Aceites

En toneladas

Por destino durante 2007 (enero/diciembre)

salidas	Algodón	Girasol	Lino/Linaza	Soja	Maní	Cártamo	Maíz	Canola	Varios/1	Totales	Partic./2
Surinam		1.994								1.994	0,03%
Haití		1.815								1.815	0,02%
Cuba		1.322								1.322	0,02%
Ghana		1.308								1.308	0,02%
Corea del Norte				1.241						1.241	0,02%
Barbados		236		700						936	0,01%
Gambia		712								712	0,01%
Antillas Holandesas		459								459	0,01%
Bahrein		307								307	0,00%
Namibia		279								279	0,00%
Uruguay		240								240	0,00%
Filipinas		219								219	0,00%
Grenada		213								213	0,00%
Camerún		212								212	0,00%
Djibouti		182								182	0,00%
Noruega		175								175	0,00%
Costa de Marfil		154								154	0,00%
Benin		132								132	0,00%
Gabón		132								132	0,00%
Honduras		122								122	0,00%
Canadá		97								97	0,00%
Guinea		24								24	0,00%
Totales		887.510	5.900	6.637.773	32.625	9.500	7.000	8.950		7.589.258	
Participación /3		11,69%	0,08%	87,46%	0,43%	0,13%	0,09%	0,12%			

Fuente: SAGPYA-Dir.Mercados Agrícolas y Agroindust. 1/ Incluye aceites de tung, oliva, uva, cacahuete. 2/ Participación de c/destino s/ el total embarcado. 3/ Participación de c/producto s/ el total. 4/ 5.700 tn, 5/ 8.000 tn y 6/ 19.000 tn aceite soja paraguayo durante el mes de diciembre

B O L S A D E C O M E R C I O D E R O S A R I O**Biblioteca Germán M. Fernández**

Autores: *Beltramo, Rafael E., comp.; Marchetti, Pablo F., comp.*

Título: La crítica como método : ensayos en honor de Rogelio T. Pontón.

En: Rosario: Fundación Libertad, 2007. 340 p

➔ Solicitar a/por: 330.1 B35

Autor: *Venegas Martínez, Francisco*

Título: Riesgos financieros y económicos : productos derivados y decisiones económicas bajo incertidumbre.

En: Mexico: Thomson, 2007. 1139 p.

➔ Solicitar a/por: 336.581 V44

Autores: *Otal Franco, Sara Helena; Serrano, Gregorio R.; Serrano García, Ramiro*

Título: Simulación financiera con delta simul - e.

En: Madrid: Diaz de Santos, 2007. 248 p.

➔ Solicitar a/por: 657.41 O85

Autores: *Moya, Ramiro; Viglione, Abel; Bermúdez, Guillermo*

Título: El transporte interno y su incidencia sobre los precios finales.

En: Buenos Aires: Temas, 2007. 196 p.: tpls., graf.

➔ Solicitar a/por: 656.033 M83

Horario de atención

Lunes a Viernes 10:00 a 17:00 hs

Dirección

Córdoba 1402, 1° Piso - S2000AWV Rosario

Tel.

(041) 213471/8 - Interno: 2235

Correo electrónico

bib@bcr.com.ar

Oferta y Demanda de Trigo por País

Proyección de: ABRIL 2008

Pais o Región	Campaña	Stock Inicial	Produc.	Import.	Oferta Total	Export.	Utilización Total	Stock Final	Relac. 3/
Argentina	2006/07 (act.)	0,50	15,20	0,01	15,71	10,50	4,90	0,31	6,33%
	2007/08 (ant.)	0,31	15,50	0,01	15,82	9,50	5,40	0,91	16,85%
	2007/08 (act.)	0,31	15,50	0,01	15,82	9,50	5,40	0,91	16,85%
	Variación 1/								
	Variación 2/	-38,0%	2,0%		0,7%	-9,5%	10,2%	193,5%	
Australia	2006/07 (act.)	9,62	10,64	0,09	20,35	8,73	7,40	4,22	57,03%
	2007/08 (ant.)	4,22	13,10	0,08	17,40	8,00	6,20	3,20	51,61%
	2007/08 (act.)	4,22	13,10	0,08	17,40	7,50	6,20	3,70	59,68%
	Variación 1/					-6,3%		15,6%	
	Variación 2/	-56,1%	23,1%	-11,1%	-14,5%	-14,1%	-16,2%	-12,3%	
Canadá	2006/07 (act.)	9,64	25,27	0,32	35,23	19,64	8,74	6,85	78,38%
	2007/08 (ant.)	6,85	20,05	0,28	27,18	14,00	9,10	4,07	44,73%
	2007/08 (act.)	6,85	20,05	0,28	27,18	14,00	9,10	4,07	44,73%
	Variación 1/								
	Variación 2/	-28,9%	-20,7%	-12,5%	-22,8%	-28,7%	4,1%	-40,6%	
Unión Europea	2006/07 (act.)	23,39	124,80	5,14	153,33	13,87	125,50	13,96	11,12%
	2007/08 (ant.)	13,96	119,65	6,50	140,11	9,00	119,97	11,14	9,29%
	2007/08 (act.)	13,96	119,65	6,50	140,11	9,00	118,97	12,14	10,20%
	Variación 1/						-0,8%	9,0%	
	Variación 2/	-40,3%	-4,1%	26,5%	-8,6%	-35,1%	-5,2%	-13,0%	
China	2006/07 (act.)	34,89	104,47	0,38	139,74	2,78	101,00	35,96	35,60%
	2007/08 (ant.)	35,96	106,00	0,15	142,11	2,50	100,50	39,11	38,92%
	2007/08 (act.)	35,96	106,00	0,15	142,11	2,70	100,50	38,91	38,72%
	Variación 1/					8,0%		-0,5%	
	Variación 2/	3,1%	1,5%	-60,5%	1,7%	-2,9%	-0,5%	8,2%	
Norte de Africa	2006/07 (act.)	10,51	18,53	16,30	45,34	0,26	33,90	11,18	32,98%
	2007/08 (ant.)	11,18	13,78	17,80	42,76	0,16	34,88	7,73	22,16%
	2007/08 (act.)	11,18	13,82	18,20	43,20	0,16	35,18	7,87	22,37%
	Variación 1/		0,3%	2,2%	1,0%		0,9%	1,8%	
	Variación 2/	6,4%	-25,4%	11,7%	-4,7%	-38,5%	3,8%	-29,6%	
Sudeste Asia	2006/07 (act.)	2,00		10,65	12,65	0,42	9,96	2,28	22,89%
	2007/08 (ant.)	2,28		10,20	12,48	0,43	10,28	1,78	17,32%
	2007/08 (act.)	2,28		10,20	12,48	0,53	10,20	1,76	17,25%
	Variación 1/					23,3%	-0,8%	-1,1%	
	Variación 2/	14,0%		-4,2%	-1,3%	26,2%	2,4%	-22,8%	
FSU-12	2006/07 (act.)	13,67	85,98	5,93	105,58	22,35	73,64	9,60	13,04%
	2007/08 (ant.)	9,60	93,49	5,57	108,66	22,65	76,61	9,39	12,26%
	2007/08 (act.)	9,60	93,69	5,58	108,87	21,65	76,82	10,41	13,55%
	Variación 1/		0,2%	0,2%	0,2%	-4,4%	0,3%	10,9%	
	Variación 2/	-29,8%	9,0%	-5,9%	3,1%	-3,1%	4,3%	8,4%	

1/ Relación actual estimación y anterior de campaña 2007/08. 2/ Relación entre la presente campaña y la 2006/07. 3/ Relación entre el stock final y la utilización.

Oferta y Demanda de Granos Gruesos por País

Proyección de: ABRIL 2008

País o Región	Campaña	Stock			Oferta		Utilización	Stock	Relac.
		Inicial	Produc.	Import.	Total	Export.	Total	Final	3/
Argentina	2006/07 (act.)	1,46	27,54		29,00	16,81	10,02	2,17	21,66%
	2007/08 (ant.)	2,17	26,67		28,84	16,61	10,27	1,97	19,18%
	2007/08 (act.)	2,17	26,97		29,14	16,96	10,27	1,92	18,70%
	Variación 1/		1,1%		1,0%	2,1%		-2,5%	
	Variación 2/	48,6%	-2,1%		0,5%	0,9%	2,5%	-11,5%	
Canadá	2006/07 (act.)	6,28	23,15	2,17	31,60	3,65	24,45	3,49	14,27%
	2007/08 (ant.)	3,49	27,84	2,07	33,40	4,80	24,65	3,95	16,02%
	2007/08 (act.)	3,49	27,84	2,07	33,40	5,13	24,55	3,72	15,15%
	Variación 1/					6,9%	-0,4%	-5,8%	
	Variación 2/	-44,4%	20,3%	-4,6%	5,7%	40,5%	0,4%	6,6%	
Unión Europea	2006/07 (act.)	22,75	138,32	7,99	169,06	4,69	146,51	17,86	12,19%
	2007/08 (ant.)	17,86	136,63	15,46	169,95	5,06	152,45	12,44	8,16%
	2007/08 (act.)	17,86	136,94	16,69	171,49	5,06	153,71	12,71	8,27%
	Variación 1/		0,2%	8,0%	0,9%		0,8%	2,2%	
	Variación 2/	-21,5%	-1,0%	108,9%	1,4%	7,9%	4,9%	-28,8%	
Japón	2006/07 (act.)	1,74	0,18	19,67	21,59		19,82	1,76	8,88%
	2007/08 (ant.)	1,76	0,20	19,14	21,10		19,57	1,53	7,82%
	2007/08 (act.)	1,76	0,20	19,16	21,12		19,59	1,53	7,81%
	Variación 1/			0,1%	0,1%		0,1%		
	Variación 2/	1,1%	11,1%	-2,6%	-2,2%		-1,2%	-13,1%	21,66%
México	2006/07 (act.)	3,34	29,14	11,02	43,50	0,22	39,51	3,78	9,57%
	2007/08 (ant.)	3,43	29,78	11,33	44,54	0,10	40,71	3,73	9,16%
	2007/08 (act.)	3,78	29,78	11,33	44,89	0,10	40,71	4,08	10,02%
	Variación 1/	10,2%			0,8%			9,4%	
	Variación 2/	13,2%	2,2%	2,8%	3,2%	-54,5%	3,0%	7,9%	
China	2006/07 (act.)	35,81	153,50	1,16	190,47	5,41	152,23	32,83	21,57%
	2007/08 (ant.)	32,83	153,60	1,33	187,76	0,75	157,51	29,50	18,73%
	2007/08 (act.)	32,83	153,60	1,33	187,76	0,75	157,51	29,50	18,73%
	Variación 1/								
	Variación 2/	-8,3%	0,1%	14,7%	-1,4%	-86,1%	3,5%	-10,1%	
Brasil	2006/07 (act.)	3,17	53,18	1,76	58,11	10,95	43,45	3,70	8,52%
	2007/08 (ant.)	3,84	55,86	1,01	60,71	9,15	45,38	6,17	13,60%
	2007/08 (act.)	3,70	55,32	1,06	60,08	9,15	44,89	6,03	13,43%
	Variación 1/	-3,6%	-1,0%	5,0%	-1,0%		-1,1%	-2,3%	
	Variación 2/	16,7%	4,0%	-39,8%	3,4%	-16,4%	3,3%	63,0%	
FSU-12	2006/07 (act.)	5,49	58,70	0,89	65,08	8,48	51,27	5,34	10,42%
	2007/08 (ant.)	5,34	53,91	0,56	59,81	4,95	50,37	4,49	8,91%
	2007/08 (act.)	5,34	53,91	0,63	59,88	4,95	50,44	4,49	8,90%
	Variación 1/			12,5%	0,1%		0,1%		-0,1%
	Variación 2/	-2,7%	-8,2%	-29,2%	-8,0%	-41,6%	-1,6%	-15,9%	-14,5%

1/ Relación actual estimación y anterior de campaña 2007/08. 2/ Relación entre la presente campaña y la 2006/07. 3/ Relación entre el stock final y la utilización.

Situación en puertos argentinos al 14/04/08. Buques cargando y por cargar.

En toneladas

Desde: 14/04/08

Hasta: 15/05/08

PUERTO / Terminal (Titular)	TRIGO	MAÍZ	SORGO	SOJA	GIRASOL	PELLETS SOJA	HARINA SOJA	SUBPRO-DUCTOS	ACEITE SOJA	ACEITE GIRASOL	OTROS ACEITES	OTROS PROD.	TOTAL
DIAMANTE (Cargill SAC)	26.000			21.000					174.900	53.875			53.000
SAN LORENZO	397.200		33.500	234.800		92.000	631.310	74.690	7.000				1.692.275
Timbues - Dreyfus	57.700						12.500						77.200
Timbues - Noble	66.500			35.000									101.500
Alianza G2						5.000		3.580					8.580
Terminal 6 (T6 S.A.)	18.000						165.700	71.110					254.810
Resiniflor (T6 S.A.)									87.500				87.500
Quebracho (Cargill SAC)	15.500					87.000	34.000		5.000				141.500
Nidiera (Nidiera S.A.)	86.000			45.000					3.400	1.500			135.900
El Transito (Alfred C. Toepfer Int. S.A.)	60.000		10.000										70.000
Pampa (Bunge Argentina S.A.)				20.500			65.000		3.500				85.500
ACA SL (Asoc. Coop. Arg.)	93.500		23.500	134.300									254.800
Vicentin (Vicentin SA/C)							119.078						119.078
Dupeiral - ICI									57.000	24.500			81.500
San Benito									11.500	27.875			274.407
ROSARIO	213.100			217.750			235.032	77.500	59.100	8.500	39.500	8.000	787.900
Plazoleta (Puerto Rosario)							164.450		12.000	8.500			20.500
Ex Unidad 6 (Serv. Portuarios S.A.)	41.000			90.000									131.000
Villa Gobernador Gálvez (Cargill SAC)							52.200	7.500	47.100				106.800
Punta Alvear (Cargill SAC)	94.500			69.000									171.500
Terminal Dreyfus Gral. Lagos (Louis Dreyfus)	60.000			58.750			112.250	70.000			39.500		340.500
Arroyo Seco (Alfred C. Toepfer Int. S.A.)	17.600												17.600
RAMALLO - Bunge Terminal													
SAN PEDRO - Elevator Pier SA													
LIMA - Delta Dock				46.885									46.885
PARANA GUAZÚ				45.000									45.000
Terminal del Guazu				45.000									45.000
ZARATE	27.714												33.714
Terminal Las Palmas	27.714												33.714
NECOCHEA				12.600						22.750		23.000	93.350
ACA SL (Asoc. Coop. Arg.)				12.600						5.000			29.100
Open Berth 1								23.500		17.750			41.250
TOSA 4/5													23.000
BAHIA BLANCA	131.620			231.784				13.200		25.200			414.804
Terminal Bahía Blanca S.A.	51.000			124.000									188.000
L. Piedrabuena / Toepfer Terminal													21.784
Cargill Terminal (Cargill SAC)	80.620			86.000									205.020
TOTAL	795.634	610.300	33.500	815.819	92.000	92.000	795.760	206.390	234.000	110.325	39.500	44.000	3.166.928
TOTAL UP-RIVER	15.000			452.550	92.000	92.000	795.760	152.190	234.000	62.375	39.500	8.000	2.480.175
NUEVA PALMIRA (Uruguay)				120.000									135.000
Navios Terminal				120.000									135.000

www.nabsa.com.ar

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

RESUMEN SEMANAL

Las acciones recuperan terreno

En una semana que estuvo signada por un nuevo récord en el precio del petróleo, la Bolsa local tuvo una buena performance, cerrando el índice Merval en positivo en cada una de las cinco ruedas. Los volúmenes negociados fueron relativamente altos el lunes, el martes y el viernes (50% por encima de la media que se viene observando), debido en gran parte a las muchas transacciones que se hicieron sobre el papel Petrobras. A principios de semana se había anunciado el descubrimiento de una reserva de petróleo, que podría ser de las más grandes del mundo, por parte del consorcio integrado por aquella, Repsol y British Gas. La noticia tuvo una repercusión inmediata en la Bolsa argentina, haciendo saltar la cotización de Petrobras a niveles que tocan los \$200.

De cualquier manera, parece ser que en lo inmediato no hay ningún aumento en la oferta de crudo. De otro modo no se podría explicar el precio de cierre que éste tuvo el viernes, por encima de los U\$S 116. Las causas de la reciente escalada parecen ser las caídas de inventarios de petróleo en los EE.UU. a niveles inesperados, así como ataques que se produjeron contra instalaciones de refinería y oleoductos en Nigeria.

Claro que el petróleo no es el único commodity que vive una bonanza en los precios. Otros productos que siguen la misma senda son el cobre y el arroz, en ambos casos debido a un menor abastecimiento por parte de los países exportadores. El oro, por su lado, finalizó la semana en baja, pero su precio sigue demostrando que es un refugio que sigue albergando a muchos que buscan protegerse del riesgo que puedan llegar a tener otros activos.

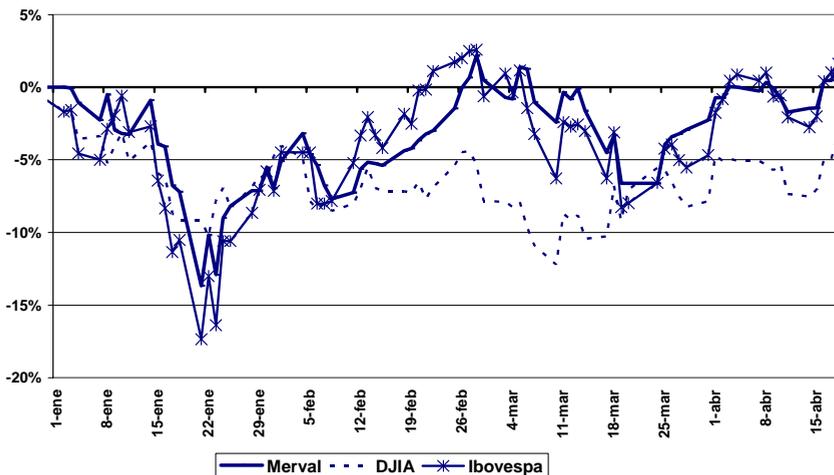
En el plano de las instituciones financieras, las cuales lógicamente están entre las más golpeadas por la crisis desatada por las hipotecas de alto riesgo crediticio, se observaron subas, sobre todo en las Bolsas europeas. Hoy viernes se conocieron los resultados del Citigroup, el banco más grande de los EE.UU., los cuales mostraron una pérdida

en el trimestre de U\$S 5,100 millones a raíz, entre otras causas, de una reducción del valor de los activos financieros con hipotecas subprime como subyacentes. Sin embargo, los inversores apostaron a que este balance del Citi haya marcado la culminación del peor capítulo de esta historia que vive el sector financiero desde el año pasado.

El Dow Jones Industrial Average y el Ibovespa también tuvieron una semana auspiciosa. El índice bursátil norteamericano se vio empujado en gran medida en la jornada de hoy por la acción Google, la cual cerró en U\$S 539,41, subiendo U\$S 89,87 o 19,99% en un sólo día. El motor de búsquedas más popular a nivel mundial presentó ganancias por encima de las estimaciones de los analistas.

La Bolsa china no corrió la misma suerte. El índice Shanghai Composite cayó a su nivel más bajo de los últimos 12 meses; perdió 49% desde su pico en Octubre de 2007. Los operadores en dicho mercado temen un mayor intervencionismo estatal para la implementación de políticas tendientes a controlar la inflación.

Evolución 2008 del Merval - DJIA - Ibovespa



Volúmenes Negociados

Instrumentos/ días	14/04/08	15/04/08	16/04/08	17/04/08	18/04/08	Total semanal	Variación semanal
Títulos Públicos							
Valor Nom.	1.232.995,76	91.334,88		792.044,61	667.399,23	2.783.774,47	208,36%
Valor Efvo. (\$)	1.104.630,19	165.086,21		817.174,76	684.079,75	2.770.970,91	185,36%
Acciones							
Valor Nom.				150,00		150,00	-91,67%
Valor Efvo. (\$)				29.760,00		29.760,00	173,28%
Ob. Negociables							
Valor Nom.					108.000,00	108.000,00	96,36%
Valor Efvo. (\$)					108.722,52	108.722,52	95,81%
Cauciones							
Valor Nom.	3.145.744,00	597.290,72	2.043.081,92	2.455.978,65	1.600.878,91	9.842.974,21	-0,53%
Valor Efvo. (\$)	1.359.231,83	1.490.677,27	2.078.385,34	2.448.903,39	1.563.020,15	8.940.217,98	-9,40%
Totales							
Valor Efvo. (\$)	2.463.862,02	1.655.763,48	2.078.385,34	3.295.838,15	2.355.822,42	11.849.671,41	8,66%

Sección III: Cheques de Pago Diferido Directos Autorizados para Cotizar

Sección III: Cheques de pago diferido directos

ID Cheque	Nro Cheque	Banco	Cod.	Sucursal	Plaza	Emisión	Vencimiento	Acreditación	Monto
2073	07790354	CREDICOOP	191	033	1605	25-03-08	21-06-08	24hs	3.572,65
2074	07790341	CREDICOOP	191	033	1605	05-03-08	31-05-08	24hs	1.281,03
2075	35105252	LA PAMPA	093	358	8400	03-04-08	24-05-08	48hs	2.500,00
2076	02953661	GALICIA	007	079	3000	26-03-08	21-05-08	48hs	1.755,79
2077	00184852	FRANCES	017	078	2930	05-03-08	21-05-08	48hs	1.500,00
2078	41130987	GALICIA	007	139	1744	14-03-08	07-05-08	48hs	2.000,00
2079	34525755	SANTA FE	330	538	3013	28-02-08	30-05-08	48hs	1.000,00
2080	18589339	BISEL	388	019	2500	26-02-08	18-05-08	24hs	1.250,00
2081	35458278	SANTA FE	330	022	2600	27-03-08	27-06-08	48hs	8.352,45
2082	08267569	CREDICOOP	191	042	1430	03-04-08	20-06-08	24hs	4.279,29
2083	65274224	PATAGONIA	034	234	1824	15-02-08	22-05-08	24hs	1.605,18
2084	64174460	CORDOBA	020	331	5986	03-03-08	09-05-08	48hs	2.500,00
2169	17257892	BISEL	388	122	2144	15-02-08	20-05-08	24hs	4.362,00
2170	16355329	BISEL	388	080	2700	06-03-08	20-05-08	24hs	2.869,17
2171	18479943	BISEL	388	033	6740	12-04-08	11-06-08	24hs	2.644,59
Fecha	14/04/2008								
2172	19377430	BISEL	388	103	2000	14-04-08	15-05-08	lnm.	25.000,00
2173	01853872	FRANCES	017	478	2000	14-04-08	26-05-08	24hs	4.800,00
2174	01853873	FRANCES	017	478	2000	14-04-08	30-05-08	24hs	4.800,00
2175	01853874	FRANCES	017	478	2000	14-04-08	09-06-08	24hs	4.800,00
2176	01853875	FRANCES	017	478	2000	14-04-08	16-06-08	24hs	4.800,00
2177	01853876	FRANCES	017	478	2000	14-04-08	23-06-08	24hs	4.800,00
2178	01853877	FRANCES	017	478	2000	14-04-08	30-06-08	24hs	4.800,00
2179	01853878	FRANCES	017	478	2000	14-04-08	07-07-08	24hs	4.800,00
Fecha	15/04/2008								
Fecha	16/04/2008								
2180	19248023	BISEL	388	276	2000	16-04-08	06-06-08	lnm.	6.000,00
2181	19248024	BISEL	388	276	2000	16-04-08	09-06-08	lnm.	6.000,00
2183	44567738	MACRO	285	322	5147	08-02-08	20-05-08	48hs	26.000,00
2184	00267607	FRANCES	017	262	3600	03-04-08	10-06-08	48hs	66.844,74
Fecha	17/04/2008								
2185	34037767	SANTA FE	330	004	2000	14-03-08	22-06-08	24hs	10.000,00
2186	34037475	SANTA FE	330	004	2000	22-02-08	24-06-08	24hs	10.000,00
2188	24405648	CREDICOOP	191	091	2000	17-04-08	12-05-08	24hs	9.800,00
2189	24405649	CREDICOOP	191	091	2000	17-04-08	23-05-08	24hs	9.800,00
2190	24405650	CREDICOOP	191	091	2000	17-04-08	30-05-08	24hs	9.800,00
Fecha	18/04/2008								

Negociación de Cheques de Pago Diferido

Vencimiento	Plazo	Tasa Mínima	Tasa Máxima	Tasa Promedio	Monto Nominal	Monto Liquidado	Cant. Cheques
15/05/2008	31	13,00	13,00	13,00	11.578,49	11.436,14	5
16/05/2008	32	13,00	13,00	13,00	7.545,26	7.449,74	2
20/05/2008	36	15,00	15,00	15,00	7.231,17	7.119,98	2
23/05/2008	39	13,00	13,00	13,00	1.161,26	1.143,74	1
11/06/2008	58	14,00	14,00	14,00	2.644,59	2.586,07	1
Totales Operados al	14/04/08				30.160,77	29.735,67	11
05/05/2008	20	15,00	15,00	15,00	40.000,00	39.641,60	1
07/05/2008	22	15,00	15,00	15,00	2.000,00	1.978,05	1
09/05/2008	24	15,00	15,00	15,00	2.500,00	2.470,56	1
15/05/2008	30	15,00	15,00	15,00	25.000,00	24.685,51	1
18/05/2008	33	15,00	15,00	15,00	1.250,00	1.231,78	1
21/05/2008	36	15,00	15,00	15,00	3.255,79	3.201,84	2
22/05/2008	37	15,00	15,00	15,00	1.605,18	1.578,58	1
24/05/2008	39	15,00	15,00	15,00	2.500,00	2.455,60	1
26/05/2008	41	15,00	15,00	15,00	4.800,00	4.716,65	1
30/05/2008	45	15,00	15,00	15,00	5.800,00	5.685,12	2
31/05/2008	46	15,00	15,00	15,00	1.281,03	1.255,24	1
09/06/2008	55	15,50	15,50	15,50	4.800,00	4.686,56	1
16/06/2008	62	15,50	15,50	15,50	4.800,00	4.671,07	1
20/06/2008	66	13,50	13,50	13,50	4.279,29	4.172,80	1
21/06/2008	67	15,00	15,00	15,00	3.572,65	3.471,36	1
23/06/2008	69	16,00	16,00	16,00	4.800,00	4.655,12	1
27/06/2008	73	13,50	13,50	13,50	8.352,45	8.121,16	1
30/06/2008	76	17,00	17,00	17,00	4.800,00	4.631,73	1
07/07/2008	83	17,50	17,50	17,50	4.800,00	4.609,92	1
20/08/2008	127	13,00	13,00	13,00	19.000,00	18.171,58	1
17/09/2008	155	15,75	15,75	15,75	19.000,00	17.801,68	1
Totales Operados al	15/04/08				168.196,39	163.893,51	23
24/09/2008	161	15,50	15,50	15,50	19.000,00	17.769,98	1
Totales Operados al	16/04/08				19.000,00	17.769,98	1
20/05/2008	33	13,00	13,00	13,00	26.000,00	25.670,85	1
10/06/2008	54	11,00	11,00	11,00	66.844,74	65.735,34	1
28/11/2008	225	15,50	15,50	15,50	10.000,00	9.113,72	1
31/12/2008	258	14,00	14,00	14,00	15.000,00	13.620,76	1
Totales Operados al	17/04/08				117.844,74	114.140,67	4
12/05/2008	24	12,00	12,00	12,00	9.800,00	9.716,94	1
23/05/2008	35	12,00	12,00	12,00	9.800,00	9.675,94	1
30/05/2008	42	12,00	12,00	12,00	9.800,00	9.654,00	1
06/06/2008	49	15,00	15,00	15,00	6.000,00	5.874,46	1
09/06/2008	52	15,00	15,00	15,00	6.000,00	5.872,10	1
22/06/2008	65	13,00	13,00	13,00	10.000,00	9.763,54	1
24/06/2008	67	13,00	13,00	13,00	10.000,00	9.760,14	1
30/07/2008	103	12,25	12,25	12,25	20.000,00	19.338,00	1
25/08/2008	129	13,00	13,00	13,00	20.000,00	19.127,97	1
Totales Operados al	18/04/08				101.400,00	98.783,09	9

Cauciones Bursátiles - operado en pesos

	14/04/08	15/04/08	16/04/08				17/04/08	18/04/08	
Plazo / días	7	7	7	8	14	30	7	7	28
Fecha vencimiento	21-Abr	22-Abr	23-Abr	24-Abr	30-Abr	16-May	24-Abr	25-Abr	16-May
Tasa prom. Anual %	5,56	6,30	5,98	5,50	6,00	7,75	6,25	5,84	7,80
Cantidad Operaciones	35	63	20	1	1	1	134	10	2
Monto contado	1.357.784,84	1.488.878,61	1.351.874,73	76.899,84	300.330,00	344.748,61	2.445.971,47	1.539.466,34	21.700,00
Monto futuro	1.359.231,83	1.490.677,27	1.353.426,24	76.992,53	301.021,18	346.945,39	2.448.903,39	1.541.190,30	21.829,85

Operaciones registradas en el Mercado de Valores de Rosario

Títulos Valores colizaciones	14/04/08		15/04/08		16/04/08		17/04/08		18/04/08		
	precio	v/nom.	precio	v/nom.	precio	v/nom.	precio	v/nom.	precio	v/nom.	
Títulos Públicos											
Bonos Prev. Sta Fe S.3 \$ CI	59,000	2.485,46	1.466,42						59,000	11.972,94	7.064,04
CONFIBONO 33 \$ CI									101,138	92.276,83	93.326,94
CP FF ATAM 2 c.l.A \$ CG CI											
CP FF GARBARINO 39 cl.A \$ CI											
CP FF SUCREDITO 1 CI					100,575	7.000,00	7.040,25				
CP FF TINUVIEL s.3 \$ CI									100,699	91.000,00	91.636,09
CPFF GARBARINO 38 cl.A CI											
CPFF GARBARINO 38 cl.B CI											
VDF CONFIBONO XXIX c.A CI											
VDF MEGABONO 28 \$ CI											
VD FF "CGS 4" cl.A \$ CI					100,989	1.231,19	1.243,37				
VD FF "TKT1" cl.A \$ CI											
VD FF Bco. Córdoba 1 c.B \$ CI											
VD FF BAZAR EL EMTRE. 1 \$ CI					99,777	13.892,76	13.861,78				
VD FF FIDEBICA 6 cl.A \$ CI											
VD FF INSUAGRO 1 \$ CI	99,197	373.666,00	370.664,71								
VD FF La Médica AMR 2 cl. A \$ CI											
VD FF La Médica AMR 3 \$ CI											
VD FF LA VITALICIA 1 cl.A \$ CI	85,488	856.844,30	732.499,04								
VD FF MAINERO 1 \$ CI											
VD FF METROSHOP 4 \$ CI					100,850	13.567,40	13.682,72				
VD FF NOVAGRO 1 URS CI											
VD FF PRICOOP 4 cl.A \$ CI					325,835	32.500,00	105.896,31				
VD FF PRONTO Cred. 1 cl.A \$ CI											
VD FF RIBEIRO 19 \$ CG CI											
VD FF SECUBONO 25 \$ CI											
VD FF SECUBONO 29 \$ CI											
VD FF SICOM 1 cl. A \$ CI					101,039	13.143,52	13.280,08				
VD FF Sup. Cred. Banex 21 \$ CI											
VD FF TINUVIEL 3 cl.A \$ CI											
VD FF TINUVIEL s.4 cl.A \$ CI											
VDF BA.Cred.1 Baymor-Plur. A \$ CI											
VDF Cta.Arg.de Granos 2 \$ CI											
VDF Pluralcoop 1 cl.B \$ CI					100,817	10.000,00	10.081,70				
VDF San Cristobal CM 4 cl.A CI											
VDF San Cristobal CM 4 cl.B CI											
Oblig.Negociables											
O.N.Regional Trade s.3 \$ CI											
Títulos Privados											
Petróleo Brasileiro SA 72 hs											

Información sobre sociedades con cotización regular

SOCIEDAD	última cotización		balance		resultado ejercicio	patrimonio neto	cap. admitido a la cotización
	precio	fecha	general	período			
Acindar *	5,750	18/04/2008	31/12	2° Jun-07	235.479.449	2.375.742.804	855.531.094
Agritech Inversora	1,650	21/05/2004	31/03	1° Jun-07	-85.135	9.762.263	4.142.968
Agrometal	3,910	18/04/2008	31/12	2° Jun-07	1.960.177	48.649.961	24.000.000
Alpargatas *	4,120	18/04/2008	31/12	2° Jun-07	19.407.321	233.717.072	46.236.713
Alto Palermo	12,000	18/04/2008	30/06	4° Jun-07	64.056.564	823.907.227	78.206.421
Aluar Aluminio Argentino S.A.	5,850	18/04/2008	30/06	4° Jun-07	602.388.842	2.578.756.155	1.320.000.000
American Plast	1,500	08/06/2006	31/05	4° Jun-07	244.413	35.734.972	2.644.598
Autopistas del Sol	0,730	17/04/2008	31/12	2° Jun-07	167.053	359.666.631	52.696.394
BBVA Banco Francés	7,500	18/04/2008	31/12	1° Jun-07	151.384.000	2.015.968.000	471.361.306
Banco Galicia	4,450	15/04/2008	31/12	2° Jun-07	-28.523	1.234.493.000	562.326.651
Banco Hipotecario *	1,610	18/04/2008	31/12	1° Jun-07	149.842.000	2.711.296.000	1.500.000.000
Banco Macro	8,020	18/04/2008	31/12	1° Jun-07	238.476.000	2.450.862.000	683.943.437
Banco Santander Río	4,900	18/04/2008	31/12	1° Jun-07	180.787.000	1.489.452.000	440.174.247
Bod. Esmeralda	11,800	17/04/2008	31/03	1° Jun-07	9.112.445	130.405.763	32.757.725
Boldt	4,040	18/04/2008	31/10	3° Jul-07	14.445.993	155.042.847	76.345.688
Camuzzi Gas Pampeana	0,900	16/10/2003	31/12	2° Jun-07	-1.621.715	938.531.208	333.281.049
Capex	8,900	18/04/2008	30/04	1° Jul-07	-7.574.214	466.635.344	59.934.094
Caputo	2,500	18/04/2008	31/12	2° Jun-07	5.131.540	51.333.277	24.300.000
Carlos Casado	7,200	18/04/2008	31/12	2° Jun-07	488.402	63.146.891	35.000.000
Celulosa	4,970	18/04/2008	31/05	4° May-07	23.238.574	356.981.779	100.941.791
Central Costanera	3,950	18/04/2008	31/12	2° Jun-07	-20.238.158	781.926.671	146.988.378
Central Puerto	6,000	18/04/2008	31/12	2° Jun-07	111.268.530	511.408.367	88.505.982
Cerámica San Lorenzo	4,200	17/04/2008	31/12	2° Jun-07	11.405.776	214.645.908	71.118.396
Cía. Industrial Cervecera	1,150	03/06/2005	31/12	2° Jun-07	799.101	247.856.467	46.482.249
Cía. Introdutora Bs.As.	1,390	31/03/2008	30/06	4° Jun-07	3.794.624	58.266.844	23.356.336
Colorín	24,600	18/04/2008	31/03	2° Jun-07	870.000	10.943.000	1.458.054
Comercial del Plata *	0,588	18/04/2008	31/12	2° Jun-07	-18.572	-758.235.000	260.511.750
Cresud	5,080	18/04/2008	30/06	4° Jun-07	49.362.269	824.954.215	309.764.375
Della Penna	0,830	18/04/2008	30/06	4° Jun-07	-9.181.682	41.074.256	21.680.055
Distribuidora Gas Cuyana	3,000	18/04/2008	31/12	2° Jun-07	10.267.000	529.648.000	99.152.131
Domec	3,900	18/04/2008	30/04	1° Jul-07	1.563.097	31.193.935	14.000.000
Dycasa	4,580	18/04/2008	31/12	2° Jun-07	9.318.113	123.568.473	30.000.000
Electromac	16,000	14/11/2005	30/09	3° Jun-07	1.710.507	10.359.982	567.000
Emp. Dist. y Com. Norte SA	3,230	18/04/2008	31/12	2° Jun-07	114.817.000	1.966.940.000	442.210.385
Estrada, Angel *	1,900	18/04/2008	30/06	4° Jun-07	7.764.434	6.805.751	42.607.474
Euromayor *	3,210	26/12/2007	31/07	3° Abr-07	-1.245.793	21.231.547	22.595.256
Ferrum *	4,600	18/04/2008	30/06	4° Jun-07	17.690.326	193.026.784	54.500.000
Fiplasto	1,560	18/04/2008	30/06	4° Jun-07	8.153.109	74.250.169	36.000.000
Indupa	5,750	18/04/2008	31/12	2° Jun-07	103.451.000	1.314.245.000	414.283.186
García Reguera	4,950	06/12/2007	31/08	3° May-07	1.703.807	11.722.576	2.000.000
Garovaglio *	11,400	18/04/2008	30/06	4° Jun-07	6.790.253	7.543.321	42.593.230
Gas Natural Ban	2,110	18/04/2008	31/12	4° Jun-07	-89.403.664	699.035.101	159.514.582
Goffre, Carbone	1,800	01/02/2008	30/09	3° Jun-07	-1.795.971	17.264.704	5.799.365
Grafex	1,390	27/03/2008	30/04	4° Abr-07	1.643.442	10.596.839	8.140.383
Grimoldi	6,150	17/04/2008	31/12	2° Jun-07	3.512.722	43.644.888	8.787.555

Información sobre sociedades con cotización regular

SOCIEDAD	última cotización		balance		resultado ejercicio	patrimonio neto	cap. admitido a la cotización
	precio	fecha	general	período			
Grupo Conc. Del Oeste	0,850	18/04/2008	31/12	2° Jun.07	2.434.603	331.495.462	160.000.000
Grupo Financiero Galicia	2,180	18/04/2008	31/12	2° Jun.07	-5.535.000	1.602.933.000	960.185.367
Hulytego *	0,300	08/11/2004	31/12	2° Jun.07	-220.075	-14.246.715	858.800
I. y E. La Patagonia	25,500	17/04/2008	30/06	4° Jun.07	42.388.322	502.543.881	50.000.000
Instituto Rosenbusch	3,100	18/04/2008	31/12	2° Jun.07	949.481	36.289.971	22.212.863
INTA *	1,480	30/11/2006	31/12	2° Jun.07	2.331.583	57.363.243	24.700.000
IRSA	4,350	18/04/2008	30/06	4° Jun.07	107.097.000	1.646.714.000	381.016.562
Ledesma	5,390	18/04/2008	31/05	4° May.07	84.723.000	1.062.190.000	440.000.000
Longvie	4,680	18/04/2008	31/12	2° Jun.07	10.151.730	58.869.354	21.800.000
Mañana Aseg.Asoc.	1,820	04/01/2008	30/06	4° Jun.07	10.217	1.649.090	1.303.112
Massuh	0,960	18/04/2008	30/06	4° Jun.07	-45.006.972	188.457.242	95.526.397
Merc. Valores BsAs	3.200.000,000	09/11/2007	30/06	4° Jun.07	58.398.516	336.753.281	15.921.000
Merc. Valores Rosario	440.000,000	25/09/2006	30/06	4° Jun.06	3.775.305	10.894.877	500.000
Metrogas	1,220	18/04/2008	31/12	2° Jun.07	30.235.000	1.003.940.000	221.976.771
Metrovías *	3,110	18/09/2007	31/12	2° Jun.07	-10.097.640	32.623.439	6.707.520
Minetti, Juan	2,030	18/04/2008	31/12	2° Jun.07	18.296.044	957.034.069	352.056.899
Mirgor	151,50	18/04/2008	31/12	2° Jun.07	19.627.715	138.042.344	2.000.000
Molinos Fenix			31/08	3° May.07	1.558.947	13.684.190	10
Molinos J.Semino	2,200	18/04/2008	31/05	4° May.07	2.929.292	59.118.129	38.000.000
Molinos Río	11,000	18/04/2008	31/12	2° Jun.07	145.926.000	1.167.102.000	250.380.112
Morixe *	3,000	18/04/2008	31/05	4° May.07	10.988.801	16.226.634	9.800.000
Pampa Holding	2,350	18/04/2008	30/06	2° Jun.07	52.316.333	1.847.639.726	1.046.000.000
Papel Prensa	2,350	18/04/2008	31/12	4° Dic.06	10.375.034	345.207.856	131.000.000
Pertrak **	2,200	06/12/2007	30/06	4° Jun.07	-140.555	18.660.603	21.736.216
Petrobrás Energía SA	2,450	17/04/2008	31/12	2° Jun.07	381.000.000	8.028.000.000	1.009.618.410
Petrobrás Energía Part.SA	9,700	18/04/2008	31/12	2° Jun.07	283.000.000	6.500.000.000	2.132.043.387
Petróleo Brasileiro SA /1	4,180	18/04/2008	31/12	4° Dic.05	10.344	32.917	2.536.673.672
Petrolera del Conosur	200,200	18/04/2008	31/12	2° Jun.07	-13.721.289	75.313.204	72.387.015
Polledo	1,280	18/04/2008	30/06	4° Jun.07	-35.854.859	225.153.420	125.048.204
Quickfood SA	0,595	18/04/2008	30/06	4° Jun.07	30.348.510	88.340.289	21.419.606
Química Estrella	16,100	18/04/2008	31/03	4° Mar.07	-41.563.000	88.697.000	102.864.269
Repsol SA	1,080	18/04/2008	31/12	4° Dic.05	1.687.619.000	15.253.333.000	1.220.508.578
YPF	132,000	18/04/2008	31/12	2° Jun.07	2.144.000.000	24.126.000.000	3.933.127.930
Rigolleau	136,500	11/04/2008	30/11	2° May.07	14.711.703	160.547.316	24.177.387
S.A. San Miguel	15,500	18/04/2008	31/12	2° Jun.07	-543.641	214.651.347	7.625.000
SCH, Banco /2	24,000	18/04/2008	31/12	2° Jun.06	47.072.302	7.595.947	3.127.148.289,0
Siderar	69,100	18/04/2008	31/12	2° Jun.07	680.817.231	5.325.753.450	347.468.771
Sniafa	26,500	18/04/2008	30/06	4° Jun.07	-3.999.488	10.296.659	8.461.928
Carboclor (Sol Petróleo)	0,480	11/04/2008	31/12	2° Jun.07	5.027.908	83.677.843	80.096.758
Telecom Arg. "B" *	12,650	18/04/2008	31/12	2° Jun.07	387.000.000	2.511.000.000	482.625.908
Telefónica de Arg. "A"	2,950	11/05/2006	31/12	2° Jun.07	90.000.000	2.219.000.000	698.420.029
Telefónica S.A. /2	96,000	18/04/2008	31/12	2° Jun.07	3.943.073	21.250.934	4.921.130.397
Tenaris	86,750	18/04/2008	31/12	2° Jun.07	3.246.466.800	18.964.334.600	1.180.536.830
Transp.Gas del Sur	2,850	18/04/2008	31/12	2° Jun.07	119.786.000	2.901.915.000	794.495.283
Transener	1,330	18/04/2008	31/12	2° Jun.07	-6.643.301	1.077.473.363	181.870.265

(*) cotización en rueda reducida. (**) cotización suspendida. /1 Resultado y patrimonio neto expresados en millones de dólares estadounidenses según balances presentados en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires. /2 Resultado y patrimonio neto expresados en miles de euros.

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			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			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			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			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%)			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%)			41,875	100	15		1.000	100
			41,875		16		1.000	100
GD05				u\$s				u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 11% 2005 (Cedel)			55	100	5		1.000	100
			55		6		1.000	100
GD08				u\$s				u\$s
Bonos Ext. Globales de la Rep. Arg. en u\$s 2001-04(7%) 2004-08(15,50%)			0,035	16,66			1.000	100
GE17				u\$s				u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 2017 (11,375%)			56,875	100	9		1.000	100
	d 30/01/02		56,875		10		1.000	100
GE31				u\$s				u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 2001-2031 (12%)			60	100	1		1.000	100
	d 31/01/02		60		2		1.000	100
GF12				u\$s				u\$s
Bonos Ext. Globales de la Rep. Arg. 2001-2012 en u\$s (12,375%)			61,88	100	1		1.000	100
	d 21/02/02		61,88		2		1.000	100
GF19				u\$s				u\$s
Bonos Ext. Globales de la Rep. Arg. 2019-Sin opción de compra (12,125%)			60,625	100	5		1.000	100
	d 25/02/02		60,625		6		1.000	100
GJ15				u\$s				u\$s
Bonos Ext. Globales de la Rep. Arg. 2000-2015 (11,75%)			58,75		2		1.000	100
			58,75	100	3		1.000	100
GJ18								u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina en u\$s 2001-2018 (12,25%)							1.000	100
GJ31								u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina en u\$s 2001-2031 (12%)				100			1.000	100
GO06				u\$s				u\$s
Bonos Externos globales de la Rep. Argentina 2006 (11%)			55	100	10		1.000	100
	d 09/04/02		55		11		1.000	100
GS27				u\$s				u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Arg. 2027 (9,75%)			48,75	100	8		1.000	100
	d 19/03/02		48,75		9		1.000	100

Servicios de Renta y Amortización

TÍTULOS	Fecha de Pago		Servicio de		Nro. de Servicio		Lámina mín. residual #	
	Renta	Amort.	Renta *	Amort.**	Renta	Amort.	Valor	% s/ valor
LE90 <i>Letras del Tesoro dólares vto. 15/3/02</i>		d 15/03/02		% u\$s 100			100	100
L104 <i>Letras del Tesoro dólares vto. 09/4/02</i>		d 09/04/02		% u\$s 100			1	1
L105 <i>Letras del Tesoro dólares vto. 15/2/02</i>		d 15/02/02		% u\$s 100			1	1
L106 <i>Letras del Tesoro dólares vto. 08/3/02</i>		d 08/03/02		% u\$s 100			1	1
L107 <i>Letras del Tesoro dólares vto. 19/4/02</i>		d 19/04/02		% u\$s 100			1	1
L108 <i>Letras del Tesoro dólares vto. 22/2/02</i>		d 22/02/02		% u\$s 100			1	1
L109 <i>Letras del Tesoro dólares vto. 22/3/02</i>		d 22/03/02		% u\$s 100			1	1
L110 <i>Letras del Tesoro dólares vto. 14/5/02</i>		d 14/05/02		% u\$s 100			1	1
L111 <i>Letras del Tesoro pesos vto. 14/5/02</i>		d 14/05/02		% u\$s				u\$s
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 <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 <i>Bonos Consolidación Deudas Previsionales en u\$s - 2° Serie</i>	d 01/06/02	d 01/06/02		% u\$s 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 <i>Bonos Consolidación Deudas Previsionales en u\$s - 3° Serie</i>	01/02/2006	01/02/2006		% u\$s 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 <i>Bonos de Consolidación en u\$s - 1° Serie</i>	01/02/2002	01/02/2002		% u\$s 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 <i>Bonos de Consolidación en u\$s - 2° Serie</i>	d 28/01/02	d 28/01/02		% u\$s 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

TITULOS	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
<i>Bonos de Consolidación en u\$s - 3° Serie</i>	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			% \$	\$				\$
<i>Bonos de Consolidación en Moneda Nacional - 4° Serie</i>	01/02/2006	01/02/2006		0,84			1	100
PRO8			% u\$s	u\$s				u\$s
<i>Bonos de Consolidación en u\$s - 4° Serie</i>	01/02/2006	01/02/2006		0,84			1	100
PRO9			\$	\$				\$
<i>Bonos de Consolidación en Moneda Nacional - 5° Serie</i>	d 15/01/02		0,009032				1	100
	d 15/04/02	15/07/2003	0,008703				1	100
PR10			u\$s	u\$s				u\$s
<i>Bonos de Consolidación en u\$s - 5° Serie</i>	d 15/01/02		0,006075		3		1	100
	d 15/04/02	15/07/2003	0,004309		4		1	100
PR12			\$	\$				\$
<i>Bonos de Consolidación en Moneda Nacional - 4° Serie 2%</i>	03/02/2006	03/02/2006		2,08	1		1	100
RG12			% u\$s	% u\$s				u\$s
<i>Bonos del Gobierno Nacional en u\$s Libor 2012 (BODEN)</i>	03/02/2005	03/08/2005	1,010	12,50	6		100	100
	03/08/2005		1,490		7		87,5	87,5
RF07			%\$	%\$				\$
<i>Bonos del Gobierno Nacional en \$ 2% 2007 (BODEN)</i>	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
<i>Bonos del Gobierno Nacional en u\$s Libor 2005 (BODEN)</i>	03/11/2004		0,280		5		40	40
	03/05/2005	03/05/2005	0,470	40	6	3		
RS08			%\$	%\$				\$
<i>Bonos del Gobierno Nacional en Pesos 2% 2008 (BODEN)</i>	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
<i>"Bontes 11,75%" Bonos del Tesoro a Mediano Plazo</i>	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
<i>"Bontes 11,25%" Bonos del Tesoro a Mediano Plazo en u\$s</i>	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
<i>"Bontes 12,125%" Bonos del Tesoro a Mediano Plazo</i>	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
<i>"Bontes 11,75%" Bonos del Tesoro a Mediano Plazo</i>	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
<i>Bonos de Consolidación de la Provincia de Buenos Aires en u\$s - Ley 11.192 - 1° Serie</i>	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			%\$	%\$				\$
<i>Bonos de Consolidación de la Provincia de Buenos Aires Moneda Nacional - Ley 11.192</i>	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

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

Biblioteca

Germán M. Fernández

SERVICIOS QUE PRESTA

- Catálogo automatizado de libros y artículos de revistas
- Bases de Datos Bibliográficas de la Red UNIREN, 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