

Bolsa de Comercio de Rosario



AÑO XXII • N° 1140 • 5 DE MARZO DE 2004

MEDIOS DE TRANSPORTE

Evolución del transporte de carga por ferrocarriles 1

MERCADO DE GRANOS Y PRODUCTOS DERIVADOS

Mejor clima acompaña la cosecha estadounidense 4
Las lluvias aún pueden ayudar al maíz tardío 7
Las inversiones del sector aceitero 10

ESTADÍSTICAS

PRIVADOS: Embarques del Up River de granos, aceites y subproductos (enero'04) 28
USDA: Oferta y demanda de EE.UU. (febrero'03) 29
USDA: Oferta y demanda por país de trigo, maíz y g.gruesos (febrero'03) 31

EVOLUCIÓN DEL TRANSPORTE DE CARGA POR FERROCARRILES

Según datos suministrados por la Comisión Nacional de Regulación del Transporte (CNRT) las cargas transportadas por los distintos concesionarios del ferrocarril de carga llegaron el año pasado a 20.606.592 toneladas, con un incremento de casi un 18% con respecto al año anterior. No sólo el aumento es bastante importante, respecto de las exiguas cifras de crecimiento de años anteriores, sino también que la carga transportada es la más alta registrada desde la privatización de los ramales de ferrocarriles de carga.

Hubo un crecimiento espectacular, del 81%, en la carga transportada por América Latina Logística (ALL) en la línea que perteneciera al Ferrocarril Mesopotámico, hasta llegar a 1.224.103 toneladas en este 2003. Aunque granos y subproductos apenas representa el 18% de la carga en dicha línea, ese volumen creció un 132% a casi 222.000 toneladas.

La otra línea que maneja ALL, la del ex- Buenos Aires al Pacífico, vio crecer su carga anual en un 5,5% a casi 3,2 millones de toneladas. 31% de ese volumen es granos y subproductos, cuyo tonelaje no fue mucho mayor al del año pasado; chapa y chatarra y bebidas y aceites. En este último caso, se despachó un 12% en el 2003.

El Ferrosur Roca S.A. fue otro que transportó un tonelaje bastante superior al año pasado: 34% hasta tocar los 4.362.800 Tm. En esta empresa la carga más importante son materiales de construcción y materias primas conectadas a la construcción (piedra, piedra caliza, arena, cal, cemento, entre otros), constituyendo casi el 65% del total.

Ferroexpreso Pampeano incrementó su carga en más de un 16%, totalizando 2.824.500 toneladas. En esta línea el 87% de la carga son granos y subproductos, cuyo volumen estuvo en 2,46 millones. Se trasladó un 27% más de aceites y otros tipo de líquidos en este 2003,

MEDIOS DE TRANSPORTE Y VIAS NAVEGABLES	
Situación hidrológica al 02 de marzo	14
MERCADO DE GRANOS	
Noticias nacionales y internacionales	15
Apéndice estadístico de precios	
Precios orientativos para granos de las Cámaras del país	16
Cotizaciones de productos derivados (Cámara Buenos Aires)	16
Mercado físico de Rosario	17
Mercado a Término de Rosario (ROFEX)	17
Mercado a Término de Buenos Aires	19
Cálculo del precio FAS teórico a partir del FOB	20
Tipo de cambio vigente para los productos del agro	20
Precios internacionales	21
Apéndice estadístico comercial	
SAGPyA: Compras semanales y acumuladas del sector exportador e industrial y embarques acumulados de granos	27
PRIVADOS: Embarques del Up River de granos, aceites y subproductos (ene'04)	28
USDA: Oferta y demanda de EE.UU (febrero'03)	29
USDA: Oferta y demanda por país de trigo, maíz y g.gruesos (febrero'03)	31
Nabsa: Embarques del Up River del 02 al 21/03/04	34
MERCADO DE CAPITALES	
Apéndice estadístico	
Comentario de coyuntura	35
Reseña y detalle semanal de las operaciones registradas en Rosario	36
Información sobre sociedades con cotización regular	38
Servicios de renta y amortización de títulos públicos	40

Viene de página 1

llevándose el 8% de la carga.

Luego de venir perdiendo carga por dos años seguidos, el Belgrano Cargas S.A. vio aumentar el tonelaje transportado en un 13,4% a 915.700 toneladas. El 67% lo constituye granos y subproductos, totalizando 609.500 tn. Lo cargado en granos y subproductos se incrementó un 26% respecto de lo hecho en el 2002.

El Nuevo Central Argentino disminuyó un poco el ritmo de crecimiento que vino mostrando su carga en los dos años anteriores. Aún así un 11% de suba le permitió desplazar 8.081.800 toneladas de todo tipo de carga. Esta línea también está muy vinculada al sector agropecuario. El 56% de lo transportado fueron granos y subproductos; casi 4,56 millones de toneladas. Bajo el rubro bebidas y aceites se desplazaron 464.000 toneladas, exhibiendo casi un 7% de suba anualizada.

¿Cuál ha sido la carga granaria transportada por el ferrocarril?

Partiendo de una producción en la campaña 2002/03 de 71 millones de toneladas y de exportaciones por una cifra cercana a los 54 millones, podemos estimar que utilizaron medios de transporte diversos (camión, ferrocarril, hidrovía, etc.) alrededor de 61 millones de toneladas. Consideramos que 10 millones de toneladas están dadas por el consumo en chacra, en semillas y otros usos locales y por aumento de stocks.

De los 61 millones de toneladas, la mayor parte de los granos que se dirigieron a fábricas molineras, de balanceados o aceiteras o a los puertos, lo hicieron a través del camión. Partiendo de un traslado pequeño a través de las hidrovías (fundamentalmente desde el norte de nuestra provincia hasta San Martín-San Lorenzo) que estamos en alrededor de 400 mil toneladas, y por ferrocarril, que estaría en poco más de **9 millones de toneladas**, el resto conforma el transporte automotor. Esto es, entre 51 y 52 millones de toneladas.

El transporte de granos, subproductos y aceites por ferrocarril, fue el siguiente:

- NCA (Nuevo Central Argentino) movilizó 5,02 millones Tm., lo que representa un 49% del total.
- El Ferroexpreso Pampeano movilizó 2,69 millones Tm., lo que representa casi un 26% del total desplazado en esas mercaderías.
- ALL, a través de su línea ex-BAP, 1.473.500 toneladas, lo que

EDITOR

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

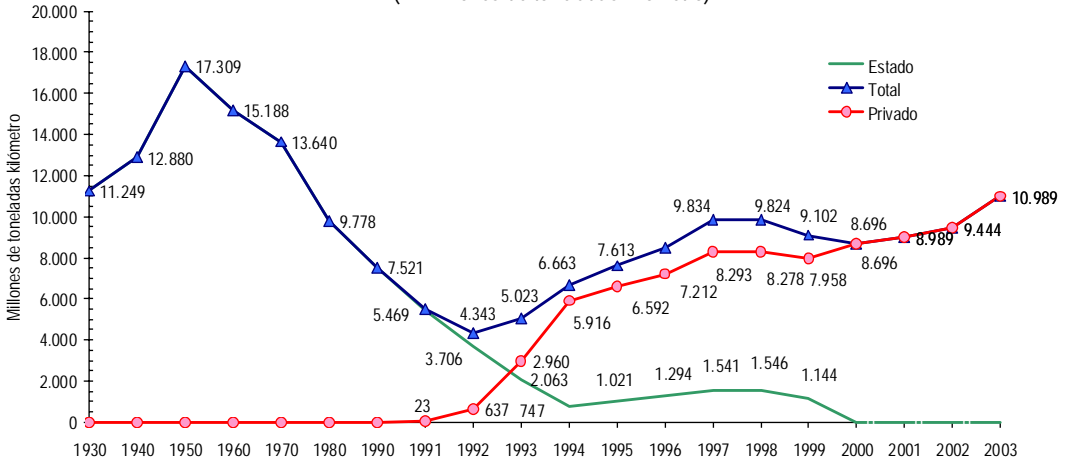
Director: CPN Rogelio T. Pontón
Córdoba 1402, S2000AWW Rosario, Argentina
Tel.: (54 0341) 4213471 al 78 - Internos 2284 al 2287
Fax: Internos 2284 y 2286

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.

Carga transportada por ferrocarriles argentinos

(En millones de toneladas-kilómetro)



Datos expresados por décadas desde 1930 a 1990. A partir de 1990, los datos corresponden a una serie anual.

Fuente: Comisión Nacional de Regulación del Transporte (CNRT).

representa un 14% del total.

d) El Ferrocarril General Belgrano movilizó casi 610 mil toneladas, lo que representa el 6% del total.

e) El Ferrosur Roca movilizó unas 260 mil toneladas, lo que representa un 3% del total.

f) ALL, a través de su línea ex-Mesopotámico, movilizó casi 222 mil toneladas, lo que representa 2% del total de esta carga.

Si sumamos la carga de granos, subproductos y aceites movilizadas por los distintos ferrocarriles, tenemos un total de 10.272.800 toneladas, lo que representa el 50% del movimiento total de carga de los ferrocarriles en conjunto.

Si descontáramos los líquidos y aceites, fueron desplazados 9.034.700 toneladas de granos y subproductos.

Lamentablemente no contamos con el detalle de las distancias recorridas de acuerdo con el tipo de carga transportada, como para darnos una idea de la tarifa unitaria que se ha cobrado en el transporte granario.

Sin embargo, sirve tomar como parámetro la tarifa media del Ferroexpreso Pampeano, puesto que el 87% de su carga consistió de granos y subproductos. En este caso, la tarifa media fue de \$ 0,0554 la tn/km. La distancia media recorrida por esta línea fue de 409,11 kilómetros. Llevando la tarifa a moneda dura, equivale a poco más de u\$s 0,019 la tonelada, o casi 2 centavos de dólar por tonelada.

Indicadores de la carga general por ferrocarril

Si analizamos la evolución de todos los ferrocarriles mes a mes nos encontramos con que el mes de mayor actividad fue mayo, con 1.955.681 toneladas transportadas y el mes de menor actividad fue enero con 1.347.567 tn. Este último mes operó al 69% del de mayor movimiento. Anualizando la cifra de mayo llegamos a un potencial de

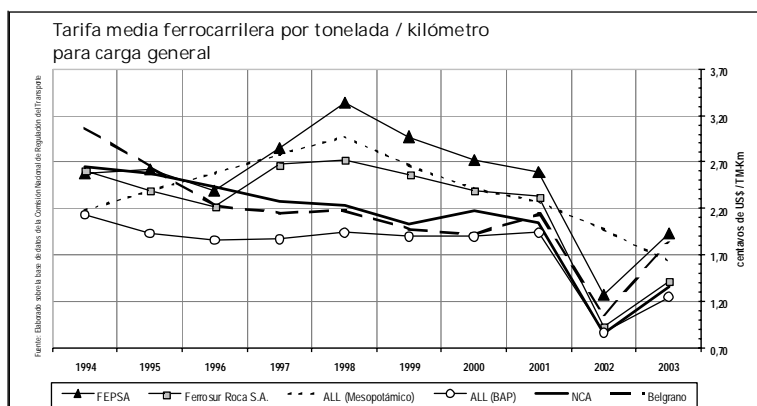
movilización total de casi 23,5 millones de toneladas.

Considerando las cargas transportadas a partir del recorrido que efectuaron, veremos que el ferrocarril movilizó 10.988.739.457 tn/km. Mensualmente considerada, esta estadística es bastante pareja: la cifra mayor se registró en julio con 1.063,5 millones tn/km y la menor en febrero con 676 millones tn/km.

En orden de importancia, tenemos el siguiente detalle por concesionario:

1. Nuevo Central Argentino transportó 3.714,07 millones de tn/km;
2. ALL, a través de su línea ex-BAP, llevó mercadería equivalente a 2.728,3 millones tn/km;
3. Ferrosur transportó 1.641,33 millones tn/km;
4. Ferroexpreso Pampeano trasladó 1.155,6 millones tn/km;
5. Belgrano Cargas llevó 970,7 millones tn/km;
6. ALL, en la línea correspondiente al otrora Urquiza, transportó 778,78 millones tn/km.

El conjunto de las seis líneas que manejan estas cinco empre-



car el trigo recientemente comprado a EE.UU. para abrir la oportunidad a nuevos negocios.

Sin embargo, el presidente de la compañía estatal china COFCO señaló que esperarán un tiempo para realizar nuevas compras de trigo en el mercado mundial para el corriente año luego de las recientes adquisiciones de los últimos meses.

Ahora los chinos se dedicarán a planear los embarques para no ejercer presión sobre los puertos dado que esperan la llegada de 2 millones de tn de trigo desde EE.UU., Australia y Canadá en el corto plazo.

A su vez, se conoció el jueves que COFCO firmará un memorando de entendimiento con la Comisión de Trigo de Dakota del Sur para comprar 3,0 millones de tn de trigo estadounidense en la campaña 2004/05.

Con los negocios sobre el cereal que hasta el momento realizó el país asiático, difícilmente se presente en el mercado como exportador. Para el 2004 la compañía estatal de comercio confirmó la ausencia de ese tipo de operaciones pero no descartó la venta de escasas cantidades a partir del ingreso de la cosecha local.

A los negocios ya hechos con China se le suman nuevas operaciones con Egipto pero con sorpresas que impactaron en los precios futuros del cereal en Chicago.

El comprador oficial de trigo de Egipto, GASC, llamó a licitación para comprar 300.000 tn de trigo y recibió ofertas de EE.UU. Canadá, Australia y Argentina para embarques del 1 al 10 de abril.

Argentina fue incluida en la licitación por primera vez luego de varios meses con los valores FOB más bajos ofrecidos y ejerciendo precios sobre las otras

sas recorrió una distancia media de 533,26 kilómetros. El detalle de la distancia media recorrida por cada una de las líneas es el siguiente:

Ferroexpreso Pampeano:	409,1 km
Ferrosur Roca:	376,2 km
ALL, ex-Mesopotámico:	636,2 km
Nuevo Central Argentino:	459,6 km
ALL, ex-Buenos Aires al Pacífico:	853,2 km
Belgrano:	1.060,1 km

El total de ingresos por estas seis líneas ferroviarias fue de \$458.547,6 millones en el 2003. Partiendo de las toneladas / kilómetro transportadas y la distancia media recorrida por cada una de las líneas, la tarifa media obtenida por tonelada / kilómetro fue de 0,0417 pesos, de acuerdo con los datos que cada una de ellas informó a la Comisión Nacional de Regulación de Transporte. La misma entidad, sin embargo, aclara que las tarifas medias pueden presentar algunos errores ya que la información puede no estar completa.

Pese a ello, sirven igualmente estos números como para tener un indicador de cuál ha sido la tarifa media por tonelada / kilómetro y compararla con valores de años precedentes: u\$s 0,015 en el 2003, tal como podrá apreciarse en el gráfico adjunto.

TRIGO

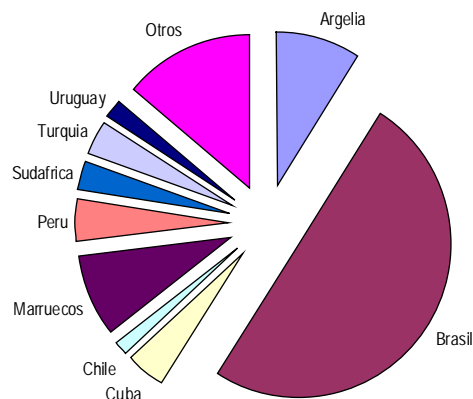
Mejor clima acompaña la cosecha estadounidense

En EE.UU. los precios del cereal tuvieron un retroceso semanal cercano al 3,80% por la mejora de las condiciones climáticas en las Grandes Planicies estadounidenses y por las escasas noticias sobre nuevas ventas del cereal al exterior.

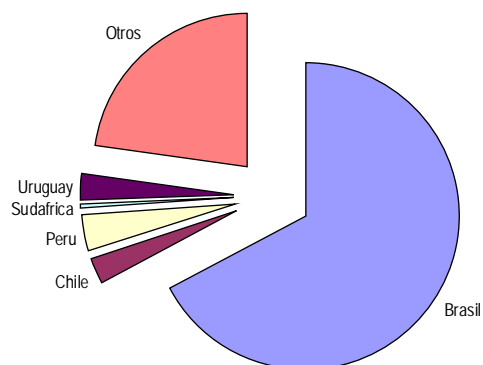
Por su parte los fondos realizaron ventas que ejercieron presión sobre los valores futuros por el efecto beneficioso de las lluvias caídas en la región productora estadounidense y la actividad más lenta de los negocios de exportación en la última semana.

Los operadores buscan soporte en que China comience a embar-

Compromisos de trigo al exterior 2003/04
a fines de febrero



Compromisos de trigo al exterior 2002/03
a fines de febrero



ofertas provenientes de Australia y EE.UU. La oferta más baja fue por trigo argentino proveniente de los puertos de up river a u\$s 153,06 por tn FOB.

Al final Egipto compró 60.000 tn de trigo estadounidense y 240.000 tn de trigo australiano, evento que impactó en el mercado por la gran competencia que tienen hoy las exportaciones de trigo de EE.UU. y dado que tradicionalmente el país árabe prefiere el cereal estadounidense.

Incluyendo este último negocio, Egipto compró 4,46 millones de tn de trigo desde que comenzó el año comercial del trigo en EE.UU (1° de junio), de las cuales 2,6 millones fueron estadounidenses y 1,86 millones desde Australia.

A pesar del menor volumen vendido a Egipto, el informe semanal del USDA de ventas de exportación señaló negocios por 1.012.700 tn (combinando cosecha nueva y vieja), por arriba del rango estimado por el mercado de 650.000 a 1.000.000 tn. En las ventas se incluyen negocios por 190.000 tn de la vieja cosecha y 415.000 tn de la nueva a China, en línea con los anuncios de compradores chinos.

Este nuevo reporte lleva a que las exportaciones estadounidenses de trigo sean un 42,4% superiores al año anterior a la misma fecha cuando se espera un aumento anual de solo el 34,7% respecto del 2002/03. La gran diferencia está dada por la aparición en este mercado de China como gran demandante del grano estadounidense.

A pesar de las buenas exportaciones y de una demanda que está latente, el otro elemento que mantiene atento a los operadores estadounidenses es la evolución de las condiciones climáticas.

El mercado comenzó presionado por las lluvias registradas durante el fin de semana en las Planicies de trigo de invierno dado que el clima seco estaba estresando la cosecha estadounidense. Sin embargo, se necesitan más precipitaciones en el corto plazo para asegurar una buena producción de trigo este año.

El aumento del nivel de humedad alcanzó incluso a las regiones del oeste, que fueron las más golpeadas por la sequía. A su vez se esperaban nuevos aportes de agua para los próximos días en forma de suaves nevadas en la porción norte de las planicies.

En el oeste de Kansas caerían algunas precipitaciones livianas, que serían más intensas en el centro y sur de ese estado y en Oklahoma y Texas.

En los reportes iniciales sobre las condiciones de los cultivos estadounidenses se mostraron mejoras en Texas, Oklahoma y Nebraska. Sin embargo, esto fue parcialmente compensado por el leve deterioro de los nuevos cultivos en Kansas, el mayor estado productor.

Estos cultivos vienen necesitando humedad, pero se prevé que las áreas más golpeadas por la sequía recibirán solamente algunas precipitaciones livianas, y aún se necesitarán más lluvias para asegurar los rendimientos.

En general el mercado se mantiene con una tendencia bajista dado que los fondos colaboran diariamente con la misma realizando ventas al compás de las nuevas precipitaciones registradas y con un panorama poco alentador ante la mayor fortaleza del dólar que le quita competitividad al grano local en el mercado mundial.

Las pérdidas de los precios futuros marcaban bajas consecutivas sólo con una leve recuperación al cierre de la semana por cobertura de posiciones pero la falta de embarques de trigo a China mantiene

preocupado a los operadores en Chicago.

Cambian los compradores del trigo local con buen ritmo

En el mercado local no se observaron grandes cambios. Los precios disponibles estuvieron constantes durante toda la semana, la exportación pagaba \$ 335 para la mercadería sin descarga inmediata y \$ 330 para el grano con descarga.

Dado que para el cálculo de los precios de pizarra sólo se considera está última condición de entrega, los mismos oscilaron entre \$ 330 y \$ 330,50, esto quiere decir que algún comprador llegó a pagar un precio más alto por un volumen considerable de mercadería.

A la vista los volúmenes negociados en el recinto oscilan entre 5.000 y 7.000 tn dependiendo de la oferta de los productores dado que la molinería y la exportación se mantienen tranquilos sin dar un mayor impulso a los valores.

Esa monotonía se traslada directamente de lo que sucede con los precios FOB del trigo argentino. Cuando durante muchas jornadas se conocieron solamente valores vendedores, al cierre la tendencia se cortó cuando aparecieron compradores internacionales.

Los valores mostraron bajas cercanas a los u\$s 2,5 para cerrar la semana a u\$s 145,50 para el grano con embarques desde up river y a u\$s 144,5 desde los puertos del sur.

Con estos valores el trigo argentino es competitivo en el mercado mundial. En la licitación que realizó Egipto para la

compra de trigo se habían presentado cuatro ofertas de trigo argentino de distintos exportadores locales entre los que estaban Dreyfus, Toepfer y Cargill.

Los valores FOB ofrecidos oscilaban entre u\$s 153 y u\$s 159 para el cereal proveniente de los puertos de up river y a u\$s 157 la única oferta de trigo desde el sur. Estos valores hicieron que los demás competidores oferentes tuvieran que bajar sus pretensiones y los negocios se cerraron finalmente a u\$s 152,9 por el trigo blando estadounidense con embarque desde la costa oeste y a u\$s 153 el trigo australiano Standard.

La diferencia de precios que hizo que argentina perdiera la licitación no fue importante, la ventaja del resto de los competidores está dada por la calidad del grano y, lamentablemente, hace que se pierdan algunos mercados. Egipto había comprado por última vez cereal argentino durante la campaña 2001/02, donde se había llevado cerca de 250.000 tn.

Lo relevante del negocio informado fue la presencia de ofertas locales en el mundo y cuando el país tiene que ser agresivo para ganar mercados donde colocar sus saldos exportables. Recordemos que con una cosecha de 14 millones de tn las ventas externas podrían llegar este año a 9 millones de tn que deben sumarse al saldo de la campaña 2002/03 donde sólo se vendieron 6,12 millones de tn.

A fines de febrero los compromisos de exportación del trigo argentino 2003/04 llegaron a 4,0 millones de tn desde las 3,13 millones de la semana anterior y cuando a igual fecha del año pasado se habían vendido 3,807 millones de tn.

En los últimos siete días, el gobierno reportó ventas de 465.000 tn de trigo a Brasil, de 150.000 tn a Argelia, de 100.000 tn tanto a los Emiratos Árabes como a Marruecos, de 30.000 tn a Turquía y de 25.000 tn a Túnez.

Las ventas registradas hasta la fecha muestran un cambio de destinos del grano respecto de la campaña previa. En el 2003/04 se espera que Brasil no mantenga el mismo porcentaje de participación en el total de ventas que campañas pasadas. Desde ya se observa que las ventas a nuestro país vecino disminuyeron del 67% al 50% a fines de febrero.

Una suma de factores hace que nuestro cereal hoy tenga la oportunidad de llegar a otros mercados para diversificar el destino de las ventas de trigo, pero todo dependerá de la evolución de los precios internacionales y de nuestra competitividad.

Hoy el productor mantiene un buen ritmo de ventas en el mercado disponible que permite al exportador realizar las compras de mercadería a medida que sus ventas al exterior se van confirmando. A fines de febrero el sector llevaba comprado 3,9 millones de tn, es decir, el 97,5% de las ventas efectivas.

Habiendo finalizado hace muy poco la recolección del grano 2003/04, en el recinto de operaciones de Rosario se comenzaron a escuchar ofertas para el trigo 2004/05. Una empresa exportadora a partir del martes ofrece comprar trigo futuro (que si quiera está sembrado) para entregar en diciembre-enero en el puerto de San Lorenzo.

Los valores iniciales fueron de u\$s 110 por tonelada, pero fue bajando hasta cerrar la semana a u\$s 107. A la propuesta realizada no se le conoció aceptación por parte de los vendedores. Es muy prematura la realización de negocios sobre un grano que no sabe cual será su futura siembra, el año pasado el primer precio forward

ofertado fue de u\$s 90 a comienzos de mayo.

MAIZ

Las lluvias aún pueden ayudar al maíz tardío

En Argentina los precios del cereal continúan recibiendo la presión de cosecha y siguen bajando al compás de la recolección pero también de la caída de los precios internacionales.

La semana comenzó con una caída de los precios disponibles de \$ 5 para luego recuperar parte de la baja el martes por la demanda puntual de un exportador que subió sus ofertas sin que se pudiera mantener para el resto de la semana que cerró a \$ 235.

Es decir, que los precios disponibles tuvieron una caída semanal de casi un 5% que también fue acompañada por una disminución de los volúmenes operados. Cuando la semana pasada se negociaba a la vista en el recinto entre 20.000 y 30.000 tn, la caída de precios de traslado a menores operaciones (entre 15.000 y 20.000 tn).

Estos menores negocios no estarían perjudicando la posición del sector exportador que a la fecha cuenta con buenos niveles de existencias pudiendo cubrirlas rápidamente con nuevas compras por la fluidez de la mercadería que ingresa al mercado.

El sector lleva comprado 1,9 millones de tn, un 10,5% superior de las ventas efectivas reportadas para la campaña 2003/04. Mientras que de la campaña previa el nivel informado está un 1% debajo de las ventas realizadas.

Los compromisos de exportación de maíz del ciclo 2002/03 llegaron a 11,295 millones de tn, según los datos oficiales a fines de febrero. A igual fecha del año pasado, los compromisos de ventas externas de maíz sumaban 10,65 millones de tn.

Los niveles actuales de venta no se podrán igualar en la próxima campaña cuando oficialmente se está estimando una producción final 2003/04 de tan sólo 12,1 millones de tn con un saldo exportable potencial de tan solo 7,5 millones de tn.

Con estos pesimistas números en mente continúa avanzando la recolección del grano a nivel nacional. A fines de febrero se estima recolectado un 8,5%, la mayor parte proveniente del centro sur de Santa Fe, norte de Buenos Aires, sudeste de Entre Ríos y este de Córdoba.

De las regiones anteriores se están obteniendo muy buenos rindes iniciales en el norte bonaerense y en el extremo sur de Santa Fe (superiores a los 80 quintales). El progreso de la trilla en el centro sur de Entre Ríos marca niveles de rendimientos que se mantienen estables en el orden de los 70 qq /ha.

En cambio, el comienzo de la cosecha en el norte de Córdoba refleja el impacto de la sequía sobre los primeros lotes recolectados con rendimientos muy inferiores a la campaña pasada. Los cultivos sembrados más afectados por la sequía en parte están siendo destinados a alimentar ganado.

Un mayor y urgente aporte de humedad necesitan las áreas marginales como las del sudeste y sudoeste de Córdoba, donde la mayor parte del cultivo se implantó tardíamente y atraviesa las fases de floración hasta madurez.

De confirmarse los pronósti-



Remate del Primer Lote de Soja 2003/2004

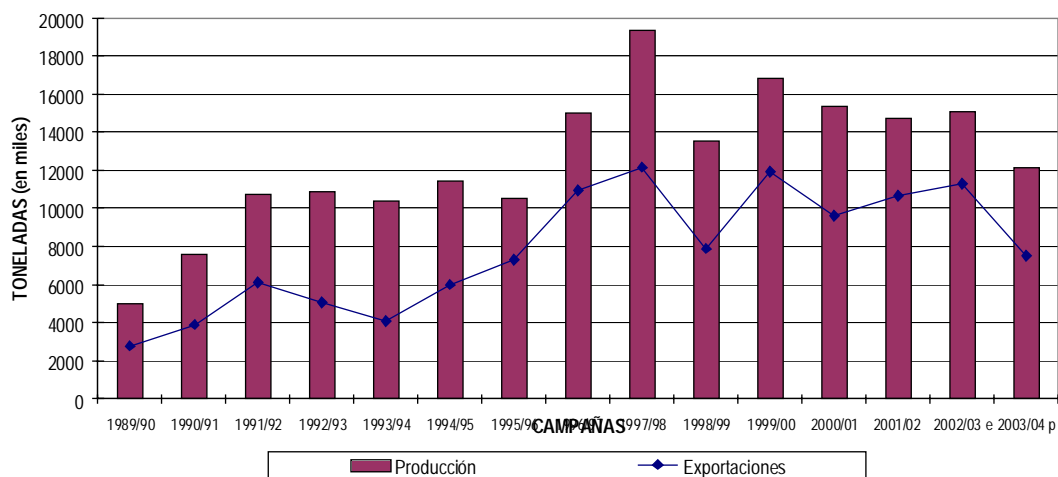
Miércoles 31 de marzo de 2004 - 12.00 horas
Recinto de Operaciones del Mercado de Granos

Edificio Torre de la Bolsa de Comercio de Rosario

Rosario, Marzo de 2004

Ingreso por Paraguay 755

MAIZ ARGENTINA 1990-2004



Fuente: SAGPyA

cos meteorológicos del fin de semana, la humedad que traerían las precipitaciones esperadas para la región pampeana beneficiará a todos lotes tardíos en floración o que se encuentran en la etapa final reproductiva (definiendo número y llenado de granos).

Las expectativas de muchos operadores todavía están puestas en una mejora de los rindes finales del grano que permitan obtener una mayor producción final.

Cuando estamos hablando de los números iniciales de la recolección, el gobierno recién la semana pasada dio por finalizada la siembra del maíz 2003/04. El área sembrada llegó a 2,865 millones ha, inferior a las 3,084 millones del año pasado debido a que muchos agricultores optaron por la soja por ser menos costosa de producir.

EE.UU. con menores ventas de maíz

En Chicago los precios del maíz continúan negociándose en simpatía con el resto de los cultivos,

principalmente en relación con la soja. La falta de noticias fundamentales que le sean propias mantiene sin tendencia definida los futuros del grano.

Resulta importante para el grano la evolución de los precios de la soja, en especial los valores de la nueva cosecha. Con la constante suba de la oleaginosa, se especula que los productores estadounidenses puedan aumentar el área de siembra de soja en detrimento del maíz, lo que sería alcista para el cereal.

De concretarse las estimaciones iniciales los efectos sobre los stocks pueden ser aún mayores. Los ajustados niveles de stocks mundiales y las buenas perspectivas de demanda del maíz en el corto plazo sirven de sostén a los precios futuros.

Particularmente la demanda del grano estadounidense esta semana se mostró adversa. En el reporte semanal, el USDA señaló que las ventas de exportación de maíz de la vieja cosecha cayeron a 394.900 tn, el nivel más bajo del año comercial y cuando el mercado esperaba negocios por un rango entre 700.000 y 900.000 tn.

El informe también mostró que los compradores fueron los habituales aunque se confirmaron ventas por 44.200 tn a Corea del Sur y embarques de 153.400 tn, incentivando a los antiguos clientes de EE.UU. a retornar al mercado.

Algunos analistas señalaban que esta reducción de ventas se debe a que los precios del maíz habían alcanzado niveles muy altos donde se raciona la demanda estadounidense.

Corea del Sur, a su vez, realizó compras por 315.000 tn de maíz de origen opcional. El mismo será embarcado entre mayo y junio con procedencia de EE.UU., Sudamérica o China.

Desde China, COFCO, la empresa compradora estatal de granos, confirmó que por la importante caída en los stocks de granos, se pronostican menores exportaciones de maíz durante el 2004 comparado con el año pasado cuando el país se convirtió en el segundo exportador mundial.

Confirmaron además la primera venta de maíz del año con destino a Japón para ser embarcado a fines de marzo en pequeños barcos.

China durante el 2003 exportó un récord de 16,4 millones de tn

Biblioteca

Germán M. Fernández

INCORPORACIONES A LA BIBLIOTECA

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

Título: Fertilidad y fertilización en siembra directa.

Rosario: AAPRESID, febrero 2004. 98 p.

➔ Solicitar a/por: 631.811 A100

Autor: *Blaug, Mark*

Título: Teoría económica en retrospectiva.

México: Fondo de Cultura Económica, c2001. 819 p.

➔ Solicitar a/por: 330.8 B57

Autor: *Jáuregui, María de los Angeles.*

Título: Tratado sobre instrumentos financieros derivados.

Buenos Aires: La Ley, 2003. 1375 p.

➔ Solicitar a/por: 336.767 J26

Autor: *Malumián, Nicolás.*

Título: Contratos derivados (futuros, opciones y swaps): aspectos jurídicos y fiscales.

Buenos Aires: La Ley, 2003. 219 p.

➔ Solicitar a/por: 347.44 M29

Autores: *Caprio, Gerard; Honohan, Patrick*

Autor Inst: *Banco Mundial (Washington, DC)*

Título: Banco Mundial (Washington, DC).

Bogota: Alfaomega, c2001. 198 p.

➔ Solicitar a/por: 336.1 C25

de maíz pero solamente tiene comprometido 1,4 millones tn de exportaciones del grano para la primera mitad del 2004.

Por falta de negocios, algunos operadores asiáticos especulan que Taiwán estaba comenzando a desechar la idea de comprar maíz de China y empezó a buscar maíz estadounidense pero en el mercado mundial el interés general se está volcando para Sudamérica por la oferta más barata del grano.

OLEAGINOSOS

Las inversiones del sector aceitero

Desde que se inició el año, se fueron haciendo diversos anuncios por parte de empresas conectadas a nuestro sector sobre futuras inversiones en pos de varios objetivos. Entre los principales, la construcción de nue-

vas instalaciones de embarque y plantas procesadoras de aceite y la ampliación de las plantas y puertos existentes.

Los principales motivos o razones detrás de estas inversiones son muy simples: el potencial de aumento de la producción de granos para los años próximos.

Dicho aumento potencial está basado no sólo en el incremento de los rindes, que la tecnología permitirá en las próximas campañas, sino también en la posibilidad de que se sigan incorporando tierras a la producción de cereales y oleaginosos. Esta incorporación de tierras, si bien alejada del potencial que exhibe Brasil, es perfectamente factible en vista de la aptitud productiva de nuestras tierras.

Esos dos factores nos pondrían frente a una producción de 100 millones de toneladas en muy poco tiempo. De hecho, un estudio reciente de la Fundación Producir Conservando, y del cual volcamos los conceptos principales en el Semanario N° 1119 del 10 de octubre último, proyecta que ese cifra podría alcanzarse fácilmente para el 2010/11 -a sólo 7 años de distancia. De ese volumen, cerca de 52 millones Tm provendrían exclusivamente de los oleaginosos.

Para un país de fuerte estructuralidad exportadora como el nuestro, estos 100 millones Tm significan que podríamos estar exportando unos 85 millones Tm para esa fecha, es decir, casi un 60% más de granos, aceites y harinas que hoy.

Esto responde al por qué de la necesidad de mejorar e incrementar la capacidad de logística en las terminales portuarias del país.

Conociendo las características en cuanto a la ubicación de las zonas de producción y las distancias existentes hacia los puertos del sur bonaerense, que cuentan con mayor profundidad, sabríamos que los costos del transporte hacia dichos puertos hacen mucho más atractivo el mejoramiento de las condiciones de profundización y navegabilidad del Paraná. De tal forma, se entiende el que las inversines

estén especialmente centralizadas en las terminales del Up River.

Nuestra industria aceitera ha estado trabajando, en este año, al 90% de su capacidad de procesamiento. Tal como puede apreciarse en el cuadro adjunto, hemos estado entre 99.000 y 100.000 Tm de capacidad diaria de industrialización, volumen del cual las plantas y plantas - puertos ubicadas en las zonas de influencia de Rosario participan con el 68.900 Tm, o 69%. Si sumáramos el tonelaje que la planta de Buyatti, ubicada en Reconquista; Oleos Santafesinos, en Santo Tomé; Sol de Mayo, en Rafaela; y Hessel e Hijos, en Esperanza, veríamos que Santa Fe se lleva el 71% de la capacidad de *crushing* país.

De materializarse las proyecciones que hablan de cosechas de oleaginosas mayores a los 50 millones Tm en poco tiempo más, se entiende la necesidad de elevar la capacidad de industrialización del sector aceitero.

Si sólo consideramos los anuncios de las empresas que dieron números concretos en cuanto a capacidad por alcanzar (Cargill y Molinos Río), veríamos que para el 2006 estaríamos con una capacidad 26% superior a la actual. Trasladado ésto a volumen de procesamiento anual, son 37,5 millones Tm. Vicentín también anunció su ampliación, pero no especificó en cuanto. Y hay otras compañías que dijeron estar estudiando un aumento de la capacidad, pero no efectuaron anuncios concretos. En tren de hipótesis, los números de producción proyectados exhiben la necesidad de que haya mayores inversiones. Si sumáramos 5.000 o 6.000 toneladas a los números de Cargill y Molinos Río, estaríamos frente a una CP24horas para el 2006 o 2007 superior a las 130.000 Tm. Es decir, 43 millones Tm al año.

Si llegamos a producir 52 millones Tm de oleaginosos para el 2011, podríamos procesar unas 37/38 millones Tm que, en su mayor parte, se exportarán como aceites y harinas proteicas. De tal forma, estaríamos utilizando el 88% de la capacidad total instalada para ese entonces.

Reacomodamiento de los márgenes de los aceiteros

Luego de iniciar la semana con negocios que tardaron en aparecer, en la jornada del martes la necesidad de la demanda hizo que los

vendedores consiguieran los \$ 700 para la entrega sobre plantas de San Martín, San Lorenzo y Ricardone y 10 pesos menos para General Lagos.

Con la baja de precios que registró Chicago en las ruedas del miércoles y del jueves, los valores por la soja disponible no lograron sostenerse y terminaron haciéndose entre \$ 670 y \$ 660. Si bien Chicago se mantuvo El viernes, frente a la limitada necesidad de algunos demandantes y no queriendo convalidar precios mayores, su retracción y la falta de interés vendedor hicieron que los precios quedaran en \$ 660 por la soja disponible.

De tal forma, quedó un 1,5% por debajo del viernes anterior. El volumen operado hubiera sido muy exiguo de no ser por los \$ 700 alcanzados el martes, cuando se negociaron 45.000 Tm de soja en el recinto, casi lo mismo que en toda la semana anterior.

Con precios de exportación mejorando alrededor de un 5% para el aceite y la harina y un valor de compra del grano en el mercado interno que cayó más de un 6%, respecto de lo observado a fines de enero, los márgenes de la industria aceitera entraron a mejorar en la última semana, tal como puede apreciarse en el gráfico adjunto.

(Hubo una leve recuperación de las primas FOB del aceite argentino, mientras que el mercado referente para la harina ayudó a compensar la caída de las primas FOB argentinas para el pellets de soja.)

El clima, lo más comentado

Para la soja nueva, la exportación quedó este viernes negociando a 222 dólares por tonelada para pago y entrega a cosecha en Rosario y San Martín. Las fábricas cerraron operaciones a

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



u\$s 219 y 220. Sólo para General Lagos se concretaron operaciones también a 222 dólares. En la medida que los precios se fueron alejando de los 226 conseguidos el lunes y martes, la oferta fue retaceando órdenes y el saldo de la semana es la realización de un 50% del volumen de negocios que se hizo en el período anterior.

Pero, si miramos los números de la exportación para la soja nueva, veremos que no son tan satisfactorios para la exportación de poroto. En la mayor parte de los días se observa en el mercado FOB ausencia de compradores y sólo precios vendedores. Éstos equivalen a un FAS teórico de algo más de u\$s 226, alejado de los 222 propuestos este viernes por las empresas exportadoras.

Los valores de exportación observados muestran, en general, una retracción de parte de los compradores.

Las ventas externas de soja nueva suman 4,16 millones de toneladas, frente a 3,37 millones comprometidas el año pasado a la misma fecha. Estas ventas externas superan en casi 900 mil toneladas la soja comprada en el mercado doméstico por los exportadores, cuando el año pasado el ritmo de compras seguía de igual a igual al de las ventas externas.

El nivel de compromisos externos en pellets creció en 142.500 Tm en esta última semana, totalizando 2.189.405 Tm. En el caso del aceite, se vendieron 12.132 tn, sumando 506.828 tn.

Pero, habría que tener en cuenta que corrieron rumores de cancelaciones de compras chinas de aceite de soja en esta semana.

Entre soja, aceite y harina están comprometidas 6,9 millones de toneladas de soja nueva, lo

cual puede representar entre un 19 y 20% de la probable producción de soja.

El año pasado se habían vendido 6,6 millones de toneladas, lo cual cubría casi el 19% de la cosecha proyectada a principios de marzo del 2003.

El clima sigue siendo motivo de fuerte preocupación respecto de las perspectivas de producción de soja. Ya los pronósticos privados están partiendo de un valor de mínima de 34 millones de toneladas.

Se produjeron lluvias durante esta semana que cayeron, principalmente, en las principales áreas de la región pampeana pero faltaron a la cita en zonas muy necesitadas, al menos en los registros que hubieran sido óptimos. Ahora bien, en todo lo que es el norte de Córdoba y el centro santafesino las reservas en el suelo son regulares. Y, mucho más importante aún, están faltando precipitaciones adecuadas al norte de la región pampeana. Hay pronósticos de más lluvias para el próximo domingo, lo cual incluiría la región norte. Lo cierto es que es menester que se produzcan más registros para que se puedan, al menos, alcanzar determinados rendimientos.

En Brasil, la recolección se aceleró en esta semana, pero, igualmente, persiste un alto nivel de humedad en el Centro Oeste. A este viernes se llevaba recolectado el 15% del área nacional, frente al 14% de la media normal y el 13% del año pasado. Goiás seguía exhibiendo un retraso notable, con sólo el 20% de la superficie estatal levantada, comparado con el 24% y 26% del año pasado y de la media histórica.

Se han producido lluvias en la región sur, pero distan de revertir la sequía que está afectando a parte de Mato Grosso do Sul y Rio Grande do Sul. Según fuentes brasileñas, los números ahora podrían ubicarse entre 54 y 55 millones de toneladas.

CBOT con los mejores precios en 16 años

En el mercado de Chicago se produjeron abruptas oscilaciones de precios de un día para el otro durante esta semana.

El contrato de soja Mar'04 llegó a tocar el máximo de 9,79 1/2 dólares por bushel, mientras que la mínima se ubicó en 9,22 dólares pbu. El máximo, obtenido el martes, se constituyó en el mejor precio desde 1988.

De allí en más se produjeron correcciones, más de índole técnica que de naturaleza fundamental. El saldo de la semana para la posición Mar'04 fue una caída de más de 3 dólares, con respecto al viernes pasado, pero hay que recordar que estamos frente a una posición recibiendo notificaciones de entrega. Si miramos las posiciones siguientes, registraron una variación positiva semanal.

Todo señala que las ajustadas existencias de soja en EE.UU. siguen siendo un factor alcista para el mercado. Los precios actuales están señalando la necesidad de una firme recuperación de la oferta de soja sudamericana, por lo que resultan un incentivo para que se siembre más en la próxima primavera.

En esta semana se escucharon rumores de compra de aceite de soja sudamericano en EE.UU., si bien nada pudo ser confirmado. De hecho, ante los precios que se están observando en el complejo sojero es lógico pensar que EE.UU. empiece a importar soja y/o los productos derivados de su procesamiento.

Sin embargo, más allá de los rumores imperantes, pareciera que cuestiones de logística o el tan mentado temor a la roya asiática están evitando que ello se lleve a cabo.

SITUACION HIDROLOGICA

Mensajes N° 5055 (02/03/04)

PRESIDENCIA DE LA NACIÓN

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

RIO PARANA EN BRASIL

La inestabilidad se presentó nuevamente concentrada sobre las nacientes, esta vez extendiéndose sobre la cuenca del río Tieté. Los acumulados semanales de lluvia alcanzaron los 90mm sobre esta región, mientras no superaron los 40mm en las cuencas de Ivaí y Piquirí y fueron muy escasos en la región de vertiente directa a Itaipú.

La perspectiva meteorológica indica que se mantendrá esta situación, con una tendencia a desplazarse hacia el sur la región de mayor actividad, aunque sin eventos significativos. El caudal descargado por JUPIA promedió los 6.000m³/s, sin una tendencia definida. En Porto PRIMAVERA la descarga promedió 6.660m³/s, ligeramente por encima del valor de la semana anterior. El aporte del Paranapanema desde ROSSANA mantiene una media semanal de 800m³/s aunque con grandes fluctuaciones. El aporte conjunto de PIQUIRÍ e IVAI continuó disminuyendo y promedió esta semana los 380m³/s, estables ahora. El caudal promedio semanal en GUAIRA disminuyó de 9.250m³/s a 8.500m³/s. Para hoy se esperaba un valor próximo a los 8.100m³/s, estable. La descarga media diaria de ITAIPÚ promedió los 9.000m³/s, sin grandes cambios respecto de las últimas semanas. Esta mañana registró 8.900m³/s, se espera una media de 9.100m³/s y se mantendría luego en ese mismo orden. El bajo nivel de embalse permite suponer que las descargas no se recuperarán en el corto y mediano plazo. La perspectiva para los próximos días indica una descarga de esta región muy acotada y estable.

RIO PARAGUAY

Las precipitaciones acumuladas en la semana del 24 de febrero al 1 de marzo alcanzaron los siguientes valores acumulados: en la alta cuenca en las nacientes y el Pantanal entre 10 y 20 mm.

En la cuenca media y baja no se registraron precipitaciones. Para los próximos 5 días se esperan en las nacientes precipitaciones intensas con valores acumulados que podrían alcanzar los 150 mm, en las cuencas media y baja las precipitaciones serían de menor intensidad sin superar los 10 mm acumulados.

A la salida del Pantanal el nivel mantiene una tendencia estable durante la última semana. BAHIA NEGRA registró el 27/02 un nivel hidrométrico de 2,43m, ascendiendo 1cm en la última semana, con un promedio mensual en febrero de 2,26m. El valor medio mensual correspondiente a febrero en los últimos 25 años es 3,17 m.

En OLIMPO el nivel hidrométrico leído el 27/02 fue de 3,38 m, ascendiendo más de 30 cm durante la última semana. El promedio mensual en febrero de 3,04 m.

En CONCEPCIÓN el nivel hidrométrico se ha mantenido estacionario en la última semana, y con un promedio de 2,23m en el mes de febrero. El valor registrado el 28/02 es de 2,34m. El valor medio mensual correspondiente a febrero en los últimos 25 años es 3,55 m. En Pto. PILCOMAYO la lectura de escala de hoy 2/03 es de 1,97m, descendiendo 10 cm en la última semana. El promedio en febrero es de 2,06m. El valor medio mensual correspondiente a febrero en los últimos 25 años es 3,63 m. Se espera que tenga un comportamiento descendente en la tendencia de los próximos días. FORMOSA la lectura de escala de hoy 2/03 es de 2,48m, observando un comportamiento fluctuante en las últimas dos semanas. El nivel medio en febrero es de: 2,50m y el valor medio mensual correspondiente a febrero en los últimos 25 años es 4,64 m. El caudal descargado actualmente al Paraná alcanza los 2.000 m³/s.

TRAMO INFERIOR Y DELTA DEL PARANA

La actividad sobre esta región se incrementó ligeramente, sin incidencia en los niveles fluviales. Fue importante la tendencia descendente, predominando en todo el Delta. Se espera una estabilización en los próximos 10 días. Las medias semanales disminuyeron un orden de 30cm en gran parte del Delta. En la siguiente tabla se resume la información correspondiente a las estaciones principales en el tramo. Se indica el valor de altura a la fecha, los promedios semanales y el promedio en el mes corriente, expresados en metros.

PRONOSTICO A 5 Y 10 DIAS

Estación	Nivel actual 4/03/04	Altura Media	Nivel de Alerta	Nivel de Evacuación	Registros Máximos Históricos	Pronóstico (m) para el 7/03/04	Pronóstico (m) para el 5-Mar-04
		MARZO (Período 1977/01) (m)					
Corrientes	2.00	4.62	6.50	7.00	9.04 (1983)	2.35	2.35
Barranquera	2.15	4.55	6.50	7.00	8.58 (1983)	2.50	2.47
Goya	2.60	4.46	5.20	5.70	7.20 (1992)	2.65	2.65
Reconquista	2.40	4.41	5.10	5.30	7.20 (1905)	2.35	2.38
La Paz	2.92	5.03	5.80	6.50	7.97 (1992)	2.73	2.80
Paraná	2.09	4.15	5.00	5.50	7.35 (1983)	1.94	1.82
Santa Fe	2.34	4.66	5.30	5.70	7.43 (1992)	2.20	2.08
Rosario	1.94	4.24	5.00	5.30	6.44 (1998)	1.92	1.85

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

Producción global de trigo, maíz y arroz caería en los próximos dos años

"Reuters", 5/03/04

La producción global de trigo, maíz y arroz caería en los próximos dos años debido a factores ambientales, lo que podría duplicar los precios de los granos, dijo el jueves el titular de una consultora en ecología con base en Washington.

"Si la tendencia en cuestiones de medio ambiente de las últimas décadas se mantiene, vamos a estar en problemas", dijo a Reuters Lester Brown, presidente del Instituto de Políticas de la Tierra que aboga por una agricultura sustentable.

Las napas en los principales países agrícolas como China India y Estados Unidos están amenazando la producción de granos y forzaron a Beijing a subir los precios sostén del trigo y el arroz, dijo Brown. La merma de la cosecha china en cuatro de los últimos cinco años es equivalente al total de la cosecha de granos de Canadá, añadió.

"Hubo una pérdida dramática de potencia en el crecimiento de la producción", señaló Brown.

Las existencias de maíz están en su nivel más bajo en 25 años y el índice de la Oficina de Investigación de Materias Primas de Reuters, que evalúa a 17 productos, subió el lunes a su pico desde mayo de 1984.

Una promisoriosa cosecha europea ayudaría este año a recuperar la reserva mundial de granos desde la caída causada por la ola de calor del año pasado, pero sólo hay una oportunidad del 50 por ciento de que vuelva a llegar a la mitad del nivel que tenían.

El déficit global de granos fue de 105 millones de toneladas en el 2003, el mayor en al menos 40 años, según el USDA.

Las existencias de granos de los cinco principales exportadores -Argentina, Australia, Canadá, la Unión Europea y Estados Unidos- caerían a 48 millones de toneladas en el ciclo 2003/04 de las 57 millones de la temporada anterior, dijo el CIG de Londres a fines de enero.

Los arrendamientos vienen muy peleados para el trigo

"Infobae", 05/03/04

El mercado de los arrendamientos comienza a

moverse primero en la región sur de Buenos Aires, dado que predominan los cultivos de invierno por sobre los de verano. Pero los primeros síntomas son preocupantes, al menos para los productores que están acostumbrados a tomar campos en alquiler. "Por los mejores campos, que históricamente se arrendaban en 10 quintales de trigo, ahora quieren 16", comentaba un productor de Tres Arroyos, que empieza por estos días a tantear el mercado. "Incluso se da que campos ganaderos que valían 4 a 6 quintales ahora están entre 10 y 12. Así es imposible hacer agricultura", agregó. El panorama se termina de complicar porque se generaliza la tendencia entre los dueños de los campos a no hacer alquileres por dos o tres años, sino que quieren negociar campaña por campaña, se quejaba.

Sucede que en la última campaña los rendimientos se ubicaron por encima de lo normal -en líneas generales- y eso "cebó" a los propietarios a querer poner pisos más altos. "Una cosa es un campo sobre la costa, con suelos bien profundos, bien provisto de materia orgánica, donde se puede aspirar a un potencial de rendimiento de 5.000 kg/ha, y que pidan 14 o 16 quintales de alquiler, y otra muy distinta es que quieran 12 quintales, como se está hablando, por un campo en la zona de Dorrego, San Cayetano o Gonzales Chaves, donde históricamente el rinde son 2.500 kg/ha", comentó este productor.

Desde Buenos Aires, el operador inmobiliario Adrián Cardella, del estudio Figueroa & Asociados, dio su visión sobre el tema. "Para el triángulo conformado entre Tandil, Necochea y Balcarce podemos hablar de un valor de entre 10 y 15 quintales de trigo. En tanto, en la zona de Tres Arroyos habría que hacer una distinción más precisa, porque hay zonas muy buenas, como la de Lincalet, y otras no tanto, como las que se encuentran pegadas a Gonzales Chaves, donde la tosca es una limitante para la producción", precisó el operador.

Cardella comentó sobre una operación cerrada en la zona de Tandil, a 1.150 kg/ha de trigo. El problema es que como la soja está ganando terreno en la región, muchos dueños ya están pensando en pedir quintales de soja.

A pesar de esta operación concretada, Cardella sostuvo que todavía es muy prematuro para hablar de tendencias, ya que aún falta para la cosecha de los cultivos de verano y para la siembra del trigo. Sin embargo, hay un tema recurrente que es la aparición pionera de los semilleros, que pagan valores altos para alquilar los campos, y que de alguna manera les impone un piso a los productores que vienen detrás.

Otro punto de interés en el arrendamiento es

que negociar ahora un arrendamiento en quintales significa hacerlo en un momento de altos precios.

Justamente, Cardella advirtió sobre este punto, particularmente para los productores de la zona sojera, a quienes hoy les piden alquileres en quintales. "Lo que están viendo quienes están buscando campo es que la soja vale hoy u\$s230, pero la de mayo 2005 está en u\$s170, y esa brecha de alguna manera tiene que cerrarse", comentó.

En otro orden, se refirió a la necesidad de que en casos donde los dueños exigen rotación de cultivos se negocie cada parcela en quintales de ese grano, y no todo en soja, como se está pidiendo.

Esperan un buen desempeño para la colza en sur de Bueno Aires

"Infobae", 4/03/04

La campaña 2003/2004 dejó a los productores con ganas de seguir con el cultivo este invierno, comenta Omar Valetti, un técnico especialista en este cultivo oleaginoso radicado en la localidad bonaerense de Tres Arroyos.

La razón es que los precios fueron buenos. Los productores sembraron con una base de 180 a 190 dólares por tonelada, y terminaron fijando precio con la oleaginosa a u\$s215/tonelada. Por el lado de los rindes hubo de todo, debido a la sequía que castigó a la región sur bonaerense durante el primer semestre del 2003; desde menos de 1.000 kg/ha hasta 3.000 kg/ha, indicó Valetti.

"Desde el punto de vista de la calidad del producto, fue una buena campaña. El grano se entregó muy seco, tuvo un rendimiento promedio de 48% de aceite y sin nada de ácido erúxico", comentó. La presencia de este ácido es castigada en el estándar de comercialización de la oleaginosa, de ahí la importancia que el contenido esté por debajo de la tolerancia. Los datos sobre la producción provienen de la planta de molienda que Cargill posee en Quequén.

Por el lado de los rendimientos, Valetti estimó que el promedio podría ubicarse en 1.400 kg/ha, con zonas muy afectadas por la sequía que se ubicaron en menos de 1.000 kg/ha, y otras que escaparon de esta situación y que rindieron entre 2.000 y 2.500 kg/ha, ya sea por lluvias o por el efecto de las napas altas. Incluso hubo lotes de 3.000 kg/ha como en el caso de un campo en la localidad de

Azul.

"En el eje de la ruta 228, que une Tres Arroyos con Necochea, podemos hablar de unos 2.000 kg/ha, mientras que en San Francisco Belloc, más cerca de la costa, bajaba a 1.700 kg/hectárea. También nos ubicamos en ese nivel de rinde en lotes afectados por el frío, más que nada aquellos manejados en siembra directa", precisó.

Un productor de la zona de Tres Arroyos comentó que hizo 750 hectáreas de colza en la última campaña, con un rinde promedio de 1.700 kg/hectárea.

Uno de los puntos sobre el cual más tiene que trabajar la práctica agronómica, es la siembra del cultivo, sobre todo en años secos, como el pasado, fundamentalmente cuando se trabaja en siembra directa.

El desafío es colocar a la semilla en contacto con la humedad del suelo. "Se observaban muchas semillas que prácticamente quedaban en el aire, dentro del surco. En algunos casos se observaron 'tandas de crecimiento', es decir que una hilera ya había emergido y la de al lado lo hacía treinta días después. Eso tuvo que ver con la regulación de la sembradora", acotó Valetti.

En cuanto al panorama varietal, no se esperan novedades para esta campaña. Por un lado están los materiales primaverales de Sursem, Eclipse, Impulse y Master. El primero, un híbrido simple, tuvo muy buen comportamiento, con rindes de hasta 3.000 kg/hectárea. También está una variedad de Hi-Tec, Teddy, de crecimiento invernal, y otra de la Chacra Barrow, de origen canadiense.

Otro de los temas es la sintonía fina de la fertilización, aunque se admite que es un cultivo de altos requerimientos. "Tenemos que pensar en que vamos a fertilizar un trigo de 4.000 kg/ha", comentó el técnico. "Estamos hablando de unos 100 a 120 kg de fosfato diamónico por hectárea, unos 130 kg de nitrógeno, o sea unos 250 kg de urea y unos 20 kg de azufre", comentó.

Estos costos, de alto impacto, se suman a arrendamientos en alza, lo cual puede terminar enfriando la buena predisposición que hoy muestran los productores para hacer el cultivo.

Por el lado de los precios, se espera que en el transcurso de los próximos diez a quince días surjan novedades desde Cargill, sobre los términos que tendrá la comercialización para esta campaña, indicaron fuentes consultadas.

Mercado Físico de Granos de Rosario

Pesos por tonelada

Destino / Localidad	Entrega	Pago	Modalidad	01/03/04	02/03/04	03/03/04	04/03/04	05/03/04
Trigo								
Exp/SP-Ros	C/Desc.	Cdo.1	ME	330,00	330,00	330,00	330,00	330,00
Exp/SN	C/Desc.	Cdo.1	ME	330,00	330,00	330,00		
Exp/SM	C/Desc.	Cdo.1	ME	330,00			330,00	
Exp/SM	Desde 8/3	Cdo.1	ME		330,00	330,00		
Exp/SM	Desde 9/3	Cdo.1	ME				330,00	
Exp/SM	Desde 10/3	Cdo.1	ME					330,00
Exp/PA	S/Desc.	Cdo.1	ME	335,00	335,00	335,00	335,00	335,00
Exp/Ros	S/Desc.	Cdo.1	ME					335,00
Exp/SL	Diciembre	Cdo.1	ME		110 u\$s	108 u\$s	107 u\$s	
Maiz								
Exp/PA	C/Desc.	Cdo.1	ME	242,00	245,00	240,00		235,00
Exp/Ros	C/Desc.	Cdo.1	ME	242,00			235,00	235,00
Exp/SM	C/Desc.	Cdo.1	ME	242,00	245,00	237,00	235,00	
Exp/AS	C/Desc.	Cdo.1	ME	242,00				
Exp/SP	C/Desc.	Cdo.1	ME					235,00
Exp/SM	Desde 8/03	Cdo.1	ME			240,00		235,00
Exp/SN	Desde 9/03	Cdo.1	ME					235,00
Exp/Ros	Hasta 5/3	Cdo.1	ME			240,00		
Exp/Ros	Hasta 8/3	Cdo.1	ME		245,00			
Exp/GL	S/Desc.	Cdo.1	ME		245,00	240,00	235,00	
Exp/SM	Abril	Cdo.1	ME	84u\$s	85u\$s	84u\$s	82u\$s	82u\$s
Exp/SM	Mayo	Cdo.1	ME				83u\$s	83u\$s
Soja								
Fca/GL	C/Desc.	Cdo.1	ME	680,00	690,00	670,00	660,00	660,00
Fca/Ric	C/Desc.	Cdo.1	ME	680,00	700,00	660,00	660,00	660,00
Fca/SL-SM	C/Desc.	Cdo.1	ME	680,00	700,00	670,00	660,00	660,00
Exp/SM	1 al 15/3	Cdo.1	ME	231u\$s				
Exp/SM	15 al 31/3	Cdo.1	ME	229u\$s	229u\$s			
Exp/SM	Abril	Cdo.1	ME	226u\$s	226u\$s			
Exp/Ros-SM	Mayo	Cdo.1	ME					222u\$s
Fca/SL	Mayo	Cdo.1	ME	226u\$s			218u\$s	219-220u\$s
Fca/SM	Mayo	Cdo.1	ME	226u\$s		220u\$s	218u\$s	219-220u\$s
Fca/GL	Mayo	Cdo.1	ME	226u\$s	226u\$s	220u\$s	218u\$s	219/20/22u\$s
Fca/Ricardone	Mayo	Cdo.1	ME	226u\$s	226u\$s			
Girasol								
Fca/Deheza-Ros-Ric	C/Desc.	Cdo.1	ME	570,00	575,00	575,00	570,00	565,00
Fca/Junin	C/Desc.	Cdo.1	ME		575,00	575,00	570,00	565,00
Fca/T.Lauquen-Villegas	C/Desc.	Cdo.1	ME	560,00	565,00	565,00	560,00	555,00

(Exp) Exportación. (Fca) Fábrica.(Ac) Acopio (Mol) Molino. (Cdo.1) 97,5% Pago contado a los 5 días, IVA normal, y 2,5% a los 120 días. (Flit/Cnfit) Flete/contra-flete. (C/D) Con descarga incluida. (S/D) Sin incluir costo de la descarga. (C/E) Pago contra entrega. (M/E) Mercadería entregada. (E/Inm) Entrega inmediata. (F/E) Fecha de entrega. (Ros) Rosario. (SL) San Lorenzo. (SM) San Martín. (SF) Santa Fe. (Ric) Ricardone. (PA) Punta Alvear. (GL) General Lagos. (AS) Arroyo Seco. (VC) Villa Constitución. (SN) San Nicolás. (SP) San Pedro. (SJ) San Jerónimo Sur. **) Convertible en pesos según el dólar comprador Banco Nación vigente hasta la entrega. (***) retira de procedencia hasta 200 Km de Rosario. * Valores ofrecidos, sin operaciones.

Bolsa de Cereales de Buenos Aires

Pesos por tonelada

Producto	01/03/04	02/03/04	03/03/04	04/03/04	05/03/04	Semana anterior	Variación semanal
Harnas de trigo (s)							
"0000"	813,0	813,0	813,0	813,0	813,0	813,0	
"000"	561,0	561,0	561,0	561,0	561,0	561,0	
Pellets de atrechillo (s)							
Disponible (Exp)	210,0	210,0	210,0	210,0	210,0	210,0	
Acetes (s)							
Girasol crudo	1.520,0	1.520,0	1.520,0	1.542,0	1.542,0	1.520,0	1,45%
Girasol refinado	1.750,0	1.750,0	1.750,0	1.746,0	1.746,0	1.750,0	-0,23%
Lino							
Soja refinado	1.700,0	1.700,0	1.700,0	1.688,0	1.688,0	1.700,0	-0,71%
Soja crudo	1.550,0	1.550,0	1.550,0	1.513,0	1.513,0	1.550,0	-2,39%
Subproductos (s)							
Girasol pellets (Cons Dna)	260,0	260,0	260,0	260,0	260,0	260,0	
Soja pellets (Cons Dársena)	590,0	590,0	590,0	590,0	590,0	590,0	

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

Cámaras Arbitrales de Granos

Pesos por tonelada

Entidad	27/02/04	01/03/04	02/03/04	03/03/04	04/03/04	Promedio semanal	Promedio año anterior *	Diferencia año anterior
Rosario								
Trigo duro	330,00	330,50	330,00	330,10	330,00	330,12	369,80	-10,7%
Maíz duro	246,50	242,00	244,90	239,50	235,00	241,58	241,40	0,1%
Girasol	570,00	570,00	575,00	575,00	570,00	572,00	517,72	10,5%
Soja	670,00	680,00	699,90	670,00	660,00	675,98	555,72	21,6%
Mijo								
Sorgo							169,49	
Bahía Blanca								
Trigo duro	350,00	350,00	350,00	350,00	350,00	350,00	390,34	-10,3%
Maíz duro	260,00	263,00	260,00	262,00	250,00	259,00	258,86	0,1%
Girasol	555,00	560,00	565,00	565,00	555,00	560,00	518,74	8,0%
Soja								
Córdoba								
Trigo Duro		327,50	324,80	322,40		324,90	371,24	-12,5%
Soja								
Santa Fe								
Trigo								
Sorgo								
Buenos Aires								
Trigo duro	360,00					360,00	395,48	-9,0%
Maíz duro	243,00	240,00	241,00	235,00	231,00	238,00	241,40	-1,4%
Girasol	570,00	570,00	571,20	575,00	570,00	571,24	520,18	9,8%
Soja								
Trigo Art. 12	365,00	360,50	359,00	359,70	352,00	359,24	397,53	-9,6%
Maíz Consumo								
BA p/Quequén								
Trigo duro	340,00				335,90	337,95	390,34	-13,4%
Maíz duro								
Girasol	555,00	557,00	562,60	565,00	555,00	558,92	518,74	7,7%
Soja								

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

PRECIOS NACIONALES - MERCADO DE FUTUROS Y OPCIONES DE ROSARIO

Precios de ajuste de Futuros del Rofex

En tonelada

destino/prod/pos.	vol.sem.est.	open int.	01/03/04	02/03/04	03/03/04	04/03/04	05/03/04	variac.seman.
DLR (FUTUROS DE DÓLAR ESTADOUNIDENSE) - \$								
Febrero	9.008		2,916					
Marzo	44.360	20.628	2,922	2,916	2,910	2,922	2,927	0,14%
Abril	24.586	8.316	2,926	2,917	2,912	2,924	2,928	0,07%
Mayo	5.173	4.721	2,932	2,922	2,917	2,928	2,932	-0,03%
Junio	2.301	4.593	2,940	2,930	2,925	2,936	2,940	-0,03%
Julio	1.383	1.498	2,949	2,939	2,933	2,944	2,948	-0,07%
Agosto	150	780	2,960	2,952	2,943	2,954	2,957	-0,17%
Septiembre	75	1.096	2,970	2,965	2,957	2,967	2,968	-0,13%
Octubre	175	779	2,986	2,980	2,970	2,980	2,980	-0,27%
Diciembre	190	742	3,017	3,010	3,000	3,010	3,008	-0,36%
Enero'05	335	440	3,036	3,029	3,019	3,027	3,026	-0,39%
Febrero	10	45	3,051	3,044	3,035	3,043	3,042	-0,36%
ISR (INDICE SOJA ROSAFE) - u\$s								
Mayo	771	1822	226,1	220,9	222,4	220,3	221,7	0,36%
Junio	60	90	226,4	221,4	222,9	220,8	222,2	0,45%
Noviembre	36	35	219,0	215,0	217,0	216,0	216,0	-0,23%
Mayo	12	4	173,0	172,5	173,0	170,5	172,1	-0,52%
TRIGO (con entrega) - u\$s								
Marzo			114,7	114,0	114,0			
Mayo		2	116,5	115,5	115,0	114,0	114,6	-2,05%

Precios de ajuste de Futuros del Rofex

destino/prod.pos.	vol.sem.est.	open int.	01/03/04	02/03/04	03/03/04	04/03/04	05/03/04	En tonelada variac.seman.
MAIZ (con entrega) - u\$s								
Abril		4	86,5	87,2	87,2	85,5	84,5	-2,87%
ITR (INDICE TRIGO ROSAFE) - u\$s								
Enero		40	115,2	115,2	114,5	114,0	113,5	-2,16%
IMR (INDICE MAIZ ROSAFE) - u\$s								
Abril		88	86,5	87,2	87,2	85,5	84,5	-2,87%
Total	88.625	45.723						

OPERACIONES EN OPCIONES DE FUTUROS

mes	prec.ejercicio	tipo opción	estimado	01/03/04	02/03/04	03/03/04	04/03/04	05/03/04
ISR - may04	190	put	40					0,90
	196	put	112	1,20		1,50	1,70	1,60
	202	put	36	2,50	3,00			
	208	put	84		3,30	3,80	4,10	4,10
	214	put	46	5,00	6,00			6,30
DLR - mar.04	2,90	put	323		0,020	0,020	0,014	0,008
	2,95	put	140		0,048	0,050		
DLR - abr.04	2,90	put	50	0,030				
	3,90	put	15				0,050	
ISR - may04	214	call	4				13,00	
	220	call	170	11,50	10,70	11,00	9,40	9,50
	226	call	82	9,60	7,60	7,20	6,50	
	232	call	56	6,20	4,70	5,00	4,50	3,50
	238	call	24		3,50	3,80		
	242	call	39	3,10	2,40	2,20		
DLR - feb.04	2,90	call	200	0,015				
	2,95	call	20	0,020				
DLR - mar.04	2,90	call	1010		0,040	0,033	0,035	0,041
	2,95	call	590		0,018	0,012	0,025	0,015
	3,00	call	319	0,006	0,007	0,004	0,011	
DLR - abr.04	2,90	call	300		0,052	0,058		0,050
	2,95	call	590	0,030	0,026	0,023		0,030
	3,00	call	341	0,015	0,014	0,010		0,012
DLR - may.04	2,90	call	150				0,059	0,064
	2,95	call	420		0,040	0,035	0,035	0,038
	3,00	call	740	0,028	0,024	0,018	0,020	
	3,05	call	60			0,008		0,009
		open interest	ISR	Puts	480	ISR	Calls	351
			TRG	Calls	8	IMR	Calls	28
			DLR	Puts	255	DLR	Calls	3.555

Precios de operaciones de Futuros del Rofex

destino/ prod./posic.	01/03/04			02/03/04			03/03/04			04/03/04			05/03/04			Var. Sem.
	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	
ISR (INDICE SOJA ROSAFE) - u\$s																
Mayo	226,1	220,9	226,1	228,0	220,0	220,0	224,0	220,0	222,4	222,0	220,0	220,3	220,8	219,0	220,8	-0,05%
Junio	225,0	225,0	225,0	227,0	223,4	223,4										
Noviembre	219,0	219,0	219,0							216,0	216,0	216,0	214,5	214,0	214,0	
Mayo	172,0	172,0	172,0										172,1	170,5	172,1	
DLR (FUTUROS DE DÓLAR ESTADOUNIDENSE) - \$																
Febrero	2,922	2,912	2,917													
Marzo	2,924	2,912	2,922	2,927	2,916	2,916	2,916	2,908	2,910	2,922	2,910	2,922	2,937	2,924	2,927	0,14%
Abril	2,926	2,917	2,926	2,930	2,917	2,917	2,917	2,910	2,912	2,924	2,915	2,924	2,938	2,923	2,923	-0,07%
Mayo	2,935	2,923	2,932	2,933	2,926	2,926	2,922	2,916	2,917	2,928	2,920	2,928	2,933	2,931	2,931	-0,07%
Junio				2,935	2,931	2,931	2,930	2,924	2,925	2,936	2,936	2,936	2,949	2,935	2,935	-0,20%
Julio				2,941	2,941	2,941	2,938	2,937	2,937	2,938	2,938	2,938	2,952	2,943	2,950	
Agosto							2,943	2,943	2,943				2,957	2,957	2,957	-0,17%
Septiembre				2,965	2,965	2,965	2,960	2,960	2,960							
Octubre	2,986	2,986	2,986	2,980	2,980	2,980	2,974	2,970	2,970				2,990	2,990	2,990	0,07%
Diciembre							3,005	2,998	3,000							
Enero'05							3,024	3,019	3,019				3,040	3,020	3,025	-0,43%
Febrero							3,035	3,035	3,035							

Volumen, en contratos estimados, en la semana (piso y electrónico): 117.521 - Posiciones abiertas (a día jueves): 50.400.

MATBA. Ajuste de la Operatoria en dólares

destino/prod/posic.	Volumen Sem.	Open Interest	1/03/04	2/03/04	3/03/04	4/03/04	5/03/04	var.semanal
Dársena								
TRIGO								
Entrega Inm/Disp.			123,00	123,00	122,00	122,50	122,50	-0,41%
Marzo	90	123	124,00	122,70	123,30	124,00	123,70	-0,88%
Mayo	33	583	129,00	127,90	126,70	127,00	126,50	-2,69%
Julio	36	240	134,20	132,50	130,50	131,50	131,00	-2,60%
Setiembre		10	136,50	135,00	134,00	135,00	134,50	-1,82%
Enero'05	8	126	116,00	116,00	115,00	114,00	113,50	-2,99%
MAIZ								
Entrega Inm/Disp.			85,00	85,00	85,00	84,00	83,00	-2,35%
Abril	97	899	86,80	87,00	87,00	86,10	84,80	-3,09%
Mayo	26	55	88,20	89,00	89,20	88,80	87,20	-2,02%
Junio	9	9		89,00	89,00	90,00	88,60	
Agosto	21	21		91,00	91,00	91,50	91,30	
Rosario								
GIRASOL								
Entrega Inm/Disp.			200,00	200,00	200,00	199,00	199,00	-1,00%
Marzo	6	12	200,00	200,00	200,00	199,00	201,00	0,15%
Abril		2	201,00	201,00	201,00	200,00	203,00	0,50%
SOJA								
Entrega Inm/Disp.			235,00	232,00	232,00	230,00	228,00	-2,98%
Mayo	697	4.538	227,00	222,00	223,20	220,60	222,60	-0,13%
Julio	56	344	227,00	222,00	223,00	221,10	222,50	-0,36%
Setiembre	1	1	225,00	220,00	221,50	219,50	220,00	-0,45%
Mayo'05	7	108	173,00	171,00	171,00	168,00	170,00	-1,16%
Quequén								
TRIGO								
Mayo		14	94,00	94,00	94,00	94,50	94,50	0,53%

MATBA. Ajuste de la Operatoria en pesos

destino/prod/posic.	Volumen Sem.	Open Interest	1/03/04	2/03/04	3/03/04	4/03/04	5/03/04	var.semanal
Dársena								
TRIGO								
Entrega Inm/Disp.			365,00	365,00	362,00	362,00	362,00	-0,82%
MAIZ								
Entrega Inm/Disp.			243,00	245,00	244,00	242,00	241,00	-1,63%
Rosario								
SOJA								
Entrega Inm/Disp.			675,00	680,00	690,00	670,00	660,00	-2,22%

MATBA. Operaciones en dólares

destino/ prod./pos.	1/03/04			2/03/04			3/03/04			4/03/04			5/03/04			var. sem.
	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	
Dársena																
TRIGO																
Marzo	124,0	124,0	124,0	123,5	122,7	122,7				124,0	124,0	124,0				
Mayo	129,0	129,0	129,0	128,5	127,8	127,9	126,8	126,7	126,7	127,0	126,5	127,0				
Julio	134,2	134,0	134,2	132,5	132,5	132,5	130,5	130,5	130,5	131,5	130,0	131,5				
Enero'05	116,0	116,0	116,0						114,8	114,0	114,0	114,0				
MAIZ																
Abril	86,8	86,8	86,8	87,0	87,0	87,0	87,0	86,9	87,0	86,5	86,0	86,1	85,5	84,8	84,8	-3,09%
Mayo				89,0	89,0	89,0	89,2	89,0	89,2	88,8	88,3	88,8	88,3	87,5	87,5	
Junio				89,0	89,0	89,0				90,0	90,0	90,0			89,3	
Agosto				91,0	91,0	91,0				91,5	91,0	91,5	91,3	91,3	91,3	
Rosario																
GIRASOL																
Marzo	200,0	200,0	198,0													
SOJA																
Mayo'04	227,0	225,3	227,0	229,0	222,0	222,0	224,0	221,5	223,1	223,5	220,5	220,6	222,6	219,5	222,6	-0,13%
Julio	227,0	226,0	227,0	228,0	222,0	222,0							222,5	222,5	222,5	-0,36%
Mayo'05	173,0	173,0	173,0										170,0	170,0	170,0	-1,16%

Cálculo del Precio FAS Teórico a partir del FOB

		embarque	01/03/04	02/03/04	03/03/04	04/03/04	05/03/04	sem.ant.	var.sem.
Trigo Up River									
Precio FOB	marzo'04		147,50	146,50	v 148,00	145,50	145,50	148,00	-1,69%
Precio FAS			106,56	106,55	107,63	105,76	105,53	107,69	-2,01%
Precio FOB	abril'04		v 151,00	v 151,00	v 150,00	v 153,00		v 152,00	
Precio FAS			109,93	109,91	109,13	109,12		110,68	
Precio FOB	mayo'04		v 154,00	v 154,00	v 153,00	v 150,00		v 155,00	
Precio FAS			112,17	112,15	111,37	111,36		112,92	
Ptos del Sur									
Precio FOB	marzo'04		147,00	147,00	v 148,00	144,50	146,75	147,00	-0,17%
Precio FAS			108,82	109,03	109,51	106,83	108,65	109,20	-0,50%
Maíz Up River									
Precio FOB	marzo'04		v 111,31	v 108,56	v 108,17	v 107,48	v 107,18	v 111,41	-3,80%
Precio FAS			82,71	80,57	80,21	79,74	79,56	82,81	-3,92%
Precio FOB	abril'04		v 111,31	v 108,56	v 108,95	v 108,26	v 107,57	v 111,41	-3,45%
Precio FAS			82,71	80,57	80,82	80,34	79,86	82,81	-3,56%
Precio FOB	mayo'04		112,30	111,12	111,32	111,22	110,53	112,60	-1,83%
Precio FAS			83,47	82,53	82,63	82,61	82,13	83,72	-1,90%
Precio FOB	junio'04		116,53					117,03	
Precio FAS			86,72					87,12	
Precio FOB	julio'04		120,67					v 121,16	
Precio FAS			89,90					90,30	
Sorgo Up River									
Precio FOB	abril'04		v 99,50	v 96,75	v 97,54	v 97,24	v 97,34	v 99,60	-2,27%
Precio FAS			75,80	73,60	74,23	74,00	74,08	75,88	-2,37%
Precio FOB	mayo'04		v 99,50	v 96,75	v 97,54	v 97,24	v 97,34	v 99,60	-2,27%
Precio FAS			75,80	73,60	74,23	74,00	74,08	75,88	-2,37%
Soja Up River									
Precio FOB	abril'04		v 316,92	v 306,26	v 311,59	v 309,20	v 311,50	v 311,41	0,03%
Precio FAS			232,63	224,61	228,38	226,56	228,36	228,53	-0,07%
Precio FOB	mayo'04		v 312,14	v 300,94	v 305,99	v 304,98	v 307,18	v 304,98	0,72%
Precio FAS			229,08	220,65	224,21	223,42	225,16	223,75	0,63%
Girasol Ptos de Uruguay									
Precio FOB	abril'04		273,75	v 277,50	v 227,50	v 227,50	v 277,50	273,75	1,37%
Precio FAS			162,83	165,55	165,12	164,94	165,70	162,83	1,76%

Los precios están expresados en dólares por tonelada.

Tipo de cambio de referencia

			01/03/04	02/03/04	03/03/04	04/03/04	05/03/04	var.sem.
Tipo de cambio	comprador		2,880	2,880	2,870	2,884	2,889	0,21%
	vendedor		2,920	2,920	2,910	2,924	2,929	0,21%
Producto	Der. Exp.	Reintegros						
Todos los cereales	20,00		2,3040	2,3040	2,2960	2,3072	2,3112	0,21%
Semillas Oleaginosas	23,50		2,2032	2,2032	2,1956	2,2063	2,2101	0,21%
Harina y Pellets de Trigo	20,00	2,70	2,3818	2,3818	2,3735	2,3851	2,3892	0,21%
Subproductos de Maní	20,00	1,60	2,3501	2,3501	2,3419	2,3533	2,3574	0,21%
Resto Harinas y Pellets	20,00		2,3040	2,3040	2,2960	2,3072	2,3112	0,21%
Aceite Maní	20,00	1,15	2,3371	2,3371	2,3290	2,3404	2,3444	0,21%
Resto Aceites Oleagin.	20,00	0,70	2,3242	2,3242	2,3161	2,3274	2,3314	0,21%

PRECIOS INTERNACIONALES

Trigo

Dólares por tonelada

	SAGPyA(1)	FOB Arg.-up river		Quequéñ	FOB Golfo México(2)				
	Unico emb.	Mar-04	Abr-04	Mar-04	Mar-04	Abr-04	May-04	Jun-04	Jul-04
Promedio diciembre	165,50	164,80			168,64	167,83			
Promedio enero	162,57	164,35	171,20	158,67	169,51	169,89	170,71	170,62	170,13
Promedio febrero	150,75	151,08	151,20	149,73	165,54	166,02	167,37	168,52	169,21
Semana anterior	151,00	148,00	v 152,00	147,00	168,00	166,90	166,90	166,90	167,10
01/03	151,00	147,50	v 151,00	147,00	166,10	165,30	164,20	162,80	162,10
02/03	151,00	146,50	v 151,00	147,00	165,50	164,80	163,70	162,20	161,60
03/03	151,00	v 148,00	v 150,00	v 148,00	164,80	164,10	163,00	161,50	160,90
04/03	151,00	145,50	v 153,00	144,50	166,40	165,70	164,20	162,00	160,90
05/03	151,00	145,50		146,75	161,12	163,05	161,58		
Variación semanal	0,00%	-1,69%		-0,17%	-0,95%	-0,72%	-1,62%	-2,94%	-3,71%

Chicago Board of Trade(3)

	Dic-03	Mar-04	May-04	Jul-04	Sep-04	Dic-04	Mar-05	May-04	Jul-05
Promedio diciembre	143,91	143,03	142,33	134,53	135,81	139,71	141,19		124,59
Promedio enero		143,27	144,78	141,77	142,94	145,86	146,68		130,98
Promedio febrero		140,14	142,74	140,92	142,01	144,89	145,94	140,15	132,76
Semana anterior		139,90	143,58	144,13	145,05	147,99	148,81	143,30	137,06
01/03		137,79	141,47	142,38	143,58	146,33	147,16	143,30	135,59
02/03		137,42	140,27	141,28	142,57	145,69	146,61	142,20	135,95
03/03		135,77	138,25	139,54	140,91	144,04	145,14	141,47	135,59
04/03		136,23	139,08	140,18	141,47	144,77	145,14	141,10	135,59
05/03		134,67	137,33	138,71	140,55	143,95	145,32	141,10	135,40
Variación semanal		-3,74%	-4,35%	-3,76%	-3,10%	-2,73%	-2,35%	-1,54%	-1,21%

Kansas City Board of Trade(4)

	Jul-03	Sep-03	Dic-03	Mar-04	May-04	Jul-04	Sep-04	Dic-04	Mar-05
Promedio diciembre			146,81	143,75	142,08	135,81	136,81	141,01	142,46
Promedio enero				146,27	146,07	143,06	143,88	146,40	147,14
Promedio febrero				141,87	142,98	141,84	142,91	145,58	146,51
Semana anterior				141,19	143,76	143,49	144,86	147,53	149,55
01/03				139,45	141,10	141,83	142,75	145,88	147,53
02/03				139,26	140,55	141,37	142,29	145,51	147,53
03/03				137,06	139,81	140,73	142,02	144,77	146,24
04/03				137,79	140,00	141,01	142,29	144,77	145,51
05/03				136,78	138,80	139,81	141,10	144,41	145,51
Variación semanal				-3,12%	-3,45%	-2,56%	-2,60%	-2,12%	-2,70%

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

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

PRECIOS INTERNACIONALES

Sorgo

Dólares por tonelada

	SAGPyA(1)	FOB Arg.			FOB Golfo de México(2)			
	unico emb.	Abr-04	May-04	Jun-04	Ene-04	Feb-04	Mar-04	Abr-04
Promedio diciembre	105,37	108,54			122,19	122,15		123,71
Promedio enero	105,38	107,58	109,70	112,03	125,46	125,46	127,36	121,71
Promedio febrero	106,00	104,31	104,46			129,24	129,22	128,99
Semana anterior	102,00	v 99,60	v 99,60			133,16	133,16	
01/03	102,00	v 99,50	v 99,50			133,06	133,06	
02/03	102,00	v 96,75	v 96,75				132,97	
03/03	101,00	v 97,54	v 97,54				133,75	
04/03	101,00	v 97,24	v 97,24					
05/03	101,00	v 97,34	v 97,34		f/i	f/i	f/i	f/i
Variación semanal	-0,98%	-2,27%	-2,27%					

Maíz

Dólares por tonelada

	SAGPyA(1)	FOB Arg.-Up river				FOB Golfo de México(2)			
	unico emb.	Mar-04	Abr-04	May-04	Jun-04	Mar-04	Abr-04	May-04	Jun-04
Promedio diciembre	115,17	114,48	116,63			114,89	114,36	113,46	112,84
Promedio enero	114,52	115,06	115,73	115,19	119,53	118,41	118,63	118,49	118,91
Promedio febrero	115,15	113,79	114,83	115,61	116,20	124,17	125,16	125,51	126,30
Semana anterior	113,00	v 111,41	v 111,41	112,60	117,03	128,80	130,00	130,80	132,00
01/03	113,00	v 111,31	v 111,31	112,30	116,53	129,00	129,40	129,80	131,10
02/03	112,00	v 108,56	v 108,56	111,12		125,90	126,40	126,80	127,90
03/03	110,00	v 108,17	v 108,95	111,32		127,70	128,10	128,50	130,10
04/03	109,00	v 107,48	v 108,26	111,22		126,90	127,30	127,70	129,30
05/03	109,00	v 107,18	v 107,57	110,53		123,81	126,87	127,65	129,13
Variación semanal	-3,54%	-3,80%	-3,45%	-1,83%		-1,48%	-2,08%	-2,37%	-2,05%

Chicago Board of Trade(5)

	Mar-04	May-04	Jul-04	Sep-04	Dic-04	Mar-05	May-05	Jul-05	Dic-05
Promedio diciembre	97,54	98,66	99,41	98,10	97,62	99,34	100,43	101,26	96,57
Promedio enero	105,02	106,50	107,63	105,58	104,44	105,68	106,28	106,73	99,32
Promedio febrero	111,40	113,81	114,78	112,39	111,27	112,33	113,04	113,10	101,65
Semana anterior	116,63	119,29	120,37	117,71	116,33	116,83	117,52	117,32	105,11
01/03	116,53	119,19	120,47	117,91	116,73	116,92	117,91	117,91	105,61
02/03	113,97	116,43	117,81	115,55	114,96	115,65	116,53	116,53	105,51
03/03	114,37	117,22	118,70	116,53	115,45	115,74	116,53	116,53	105,11
04/03	114,46	116,92	118,40	116,14	114,96	115,35	116,14	116,24	104,92
05/03	114,37	117,02	118,50	116,04	114,76	115,15	115,94	116,14	104,33
Variación semanal	-1,94%	-1,90%	-1,55%	-1,42%	-1,35%	-1,43%	-1,34%	-1,01%	-0,75%

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

Complejo Girasol

Dólares por tonelada

	Semilla		Pellets			Aceite			
	SAGPyA(1)	FOB Arg.	SAGPyA(1)	FOB Arg.		SAGPyA(1)	FOB Arg.		
	único emb.	Abr-04	único emb.	Feb-04	Mar-04	único emb.	Feb-04	Mar-04	Abr-04
Promedio diciembre	267,67	263,04	115,43			612,00		605,00	
Promedio enero	270,00	273,75	95,86	96,11		620,14	617,65	618,03	
Promedio febrero	275,15	277,11	78,25	84,86	80,75	644,80	620,00	646,03	653,17
Semana anterior	268,00	273,75	70,00		77,50	656,00		641,25	648,75
01/03	268,00	273,75	70,00		77,50	652,00		641,50	650,00
02/03	268,00	v 277,50	70,00		77,50	650,00		627,50	631,90
03/03	270,00	v 227,50	70,00		77,50	640,00		626,25	633,75
04/03	270,00	v 227,50	70,00		77,50	637,00		622,50	622,50
05/03	270,00	v 277,50	70,00		f/i	627,00		620,00	622,50
Var.semanal	0,75%	1,37%	0,00%		0,00%	-4,42%		-3,31%	-4,05%

Rotterdam

	Pellets(6)					Aceite(7)			
	Mar-04	Abr-04	ab/n.04	jl/st.04	oc/dc.04	Mar-04	ab/jn.04	jl/st.04	oc/dc.04
Promedio diciembre			161,30	158,40	164,30		658,25	667,14	
Promedio enero	149,57		146,86	145,76	151,29	702,50	691,63	702,14	666,67
Promedio febrero	136,80		140,40	141,60	146,74	727,94	730,63	739,00	696,72
Semana anterior	140,00		143,00	146,00	152,00	740,00	740,00	750,00	695,00
01/03	142,00		148,00	148,00	154,00	740,00	740,00	750,00	700,00
02/03	142,00	142,00	148,00	148,00	154,00		730,00	735,00	690,00
03/03	140,00	143,00	144,00	144,00	150,00		730,00	740,00	690,00
04/03	140,00	143,00	144,00	144,00	150,00	720,00	715,00	720,00	680,00
05/03	136,00		140,00	142,00	148,00	710,00	710,00	715,00	680,00
Var.semanal	-2,86%		-2,10%	-2,74%	-2,63%	-4,05%	-4,05%	-4,67%	-2,16%

Soja

Dólares por tonelada

	SAGPyA(1)		FOB Arg. - Up river		FOB Golfo de México(2)				
	h.mr04	h.dc04	Abr-04	May-04	Mar-04	Abr-04	May-04	Jun-04	Jul-04
Promedio diciembre	293,16	282,74	294,82	272,78	302,22	302,45	301,00	296,91	
Promedio enero	309,24	285,62	287,17	282,55	316,27	301,74	302,59	296,09	287,37
Promedio febrero	317,20	287,20	286,38	284,91	333,38	333,09	333,16	333,05	329,42
Semana anterior	330,00	306,00	v 311,41	v 304,98	361,50	362,20	362,20	362,40	362,40
01/03	330,00	312,00	v 316,92	v 312,14	362,00	364,40	364,40	366,50	366,50
02/03	330,00	317,00	v 306,26	v 300,94	353,20	354,60	355,40	355,80	355,80
03/03	320,00	309,00	v 311,59	v 305,99	362,10	361,90	362,60	362,60	362,60
04/03	320,00	314,00	v 309,20	v 304,98	358,00	355,30	356,70	358,20	358,20
05/03	314,00	309,00	v 311,50	v 307,18	353,39	355,59	356,70	356,42	356,79
Var.semanal	-4,85%	0,98%	0,03%	0,72%	-0,97%	-1,91%	-1,52%	-1,16%	-1,16%

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

PRECIOS INTERNACIONALES

Soja

Dólares por tonelada

	FOB Paranaguá, Br.					FOB Río Grande, Br.			
	Mar-04	mr/ab04	Abr-04	May-04	Jul-04	Mar-04	Abr-04	May-04	Jul-04
Promedio diciembre	291,86	280,93	274,55	268,84	266,89	291,86	274,65	268,56	
Promedio enero	291,88	293,36	287,64	283,91	278,79	300,48	288,31	285,08	
Promedio febrero	284,89	286,36	285,47	280,70	273,52	291,62	285,36	287,19	274,84
Semana anterior	293,04	293,04	298,55	292,12	282,38	296,71		295,79	278,71
01/03	300,39	300,39	305,90	295,61	289,36	304,06	299,47	294,69	287,53
02/03	294,32	294,32	294,32	289,00	282,75	295,24	292,49	287,16	277,24
03/03	298,73	296,90	296,90	291,66	286,61	302,41	299,65	294,05	282,93
04/03	298,18	298,18	296,34	292,12	286,61	300,02	297,26	293,04	282,93
05/03	300,48		300,48	296,16		f/i	f/i	f/i	f/i
Variación semanal	2,54%		0,65%	1,38%		1,11%		-0,93%	1,52%

Chicago Board of Trade(8)

	Mar-04	May-04	Jul-04	Ago-04	Sep-04	Nov-04	Ene-05	Mar-05	Nov-05
Promedio diciembre	284,41	280,50	275,66	266,31	247,69	226,14	226,14	225,24	
Promedio enero	302,10	301,44	297,85	286,29	266,43	242,42	242,66	242,72	227,52
Promedio febrero	316,56	315,96	309,85	296,55	273,55	246,84	246,99	247,54	227,20
Semana anterior	346,32	344,48	338,05	322,80	296,90	270,44	270,26	269,34	231,67
01/03	353,57	351,83	347,05	329,78	303,60	275,49	274,85	273,75	233,33
02/03	342,09	341,17	335,84	319,49	297,63	271,91	272,28	271,36	234,25
03/03	346,13	346,50	340,90	323,35	297,81	271,08	269,89	268,23	232,96
04/03	342,64	344,11	339,89	323,35	298,00	271,73	271,36	269,70	233,33
05/03	343,10	344,57	340,25	323,81	298,18	271,63	270,90	269,52	231,49
Variación semanal	-0,93%	0,03%	0,65%	0,31%	0,43%	0,44%	0,24%	0,07%	-0,08%

Tokyo Grain Exchange

	Transgénica(9)					No transgénica(10)			
	Abr-04	Jun-04	Ago-04	Oct-04	Dic-04	Feb-04	Abr-04	Jun-04	Ago-04
Promedio diciembre	364,61	353,80	348,44	340,93		405,17	399,28	390,08	382,81
Promedio enero	379,54	375,68	373,57	366,76	342,57	418,65	417,88	416,67	415,61
Promedio febrero	408,36	411,59	410,34	398,94	353,40	428,50	438,83	445,99	447,56
Semana anterior	444,08	440,88	442,07	432,45	380,32	434,10	455,54	468,00	470,93
01/03	457,53	454,29	455,49	445,78	393,16	473,71	486,29	489,25	484,35
02/03	461,80	460,70	462,08	457,37	394,08	467,99	485,92	494,24	489,34
03/03	454,93	453,82	458,09	454,19	393,82	461,16	482,33	498,77	492,08
04/03	455,33	455,43	459,26	460,54	393,19	456,98	483,48	499,94	493,36
05/03	451,94	451,94	455,33	457,80	390,59	453,41	469,96	489,61	486,32
Variación semanal	1,77%	2,51%	3,00%	5,86%	2,70%	4,45%	3,17%	4,62%	3,27%

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

PRECIOS INTERNACIONALES

Pellets de Soja

Dólares por tonelada

	Rotterdam(11)				Rotterdam(12)				
	Feb-04	Mar-04	Abr-04	my/st.04	Feb-04	Mar-04	Abr-04	my/st.04	Oc/Dc.04
Promedio diciembre			265,47	255,89			257,95	243,32	224,11
Promedio enero	295,72	293,20	287,71	277,95	278,90	279,15	275,43	262,57	238,88
Promedio febrero	296,47	285,55	281,45	276,25	281,36	279,35	272,70	265,65	243,67
Semana anterior	314,00	300,00	294,00	292,00	294,00	291,00	287,00	283,00	265,00
01/03	318,00	303,00	298,00	292,00	298,00	297,00	293,00	284,00	260,00
02/03	321,00	307,00	301,00	298,00	298,00	300,00	295,00	292,00	272,00
03/03	316,00	301,00	295,00	295,00	299,00	295,00	290,00	280,00	260,00
04/03		306,00	304,00	298,00	300,00	297,00	292,00	288,00	263,00
05/03		304,00	302,00	298,00	298,00	296,00	290,00	290,00	268,00
Variación semanal		1,33%	2,72%	2,05%	1,36%	1,72%	1,05%	2,47%	1,13%

	FOB Argentino				SAGPyA(1)	FOB Brasil - Paranaguá			R.Grande
	Mar-04	Abr-04	May-04	my/jl.04	Mar-04	Mar-04	Abr-04	May-04	1° Posic.
Promedio diciembre		213,43			218,47	239,97	228,15		
Promedio enero	229,37	223,02	221,03		229,76	246,94	241,73		250,49
Promedio febrero	224,18	214,90	214,10	215,15	221,30	228,92	226,64	226,73	230,23
Semana anterior	236,88	230,27	229,17	226,08	229,00	235,23	236,88	236,88	242,39
01/03	242,39	236,00	234,90	233,25	232,00	239,64	239,86	246,47	238,54
02/03	235,89	228,51	226,30	217,59	235,00	234,24	238,98	243,39	234,24
03/03	234,68	231,54	230,16	216,71	232,00	234,13	243,39	243,39	234,13
04/03	234,57	232,80	229,50	220,57	233,00	237,87	241,62	241,62	237,32
05/03	f/i	f/i	f/i	f/i	232,00	f/i	f/i	f/i	f/i
Var.semanal	-0,98%	1,10%	0,14%	-2,44%	1,31%	1,12%	2,00%	2,00%	-2,09%

Harina de Soja

Dólares por tonelada

	Chicago Board of Trade(15)								
	Mar-04	May-04	Jul-04	Ago-04	Sep-04	Oct-04	Dic-04	Ene-05	Mar-05
Promedio diciembre	257,29	254,85	250,03	240,81	227,44	204,36	201,25	201,16	201,73
Promedio enero	279,46	279,15	274,37	263,41	246,98	219,47	216,29	206,88	216,80
Promedio febrero	286,28	286,38	280,81	269,46	253,82	219,73	215,25	216,16	216,70
Semana anterior	308,53	310,19	304,89	292,55	275,79	244,71	239,20	238,98	238,98
01/03	312,94	315,37	310,41	298,94	282,19	248,57	243,39	243,06	243,06
02/03	308,64	310,07	305,78	294,31	278,11	246,91	242,28	242,28	241,95
03/03	308,53	314,48	304,89	297,29	279,98	244,71	239,20	242,50	242,06
04/03	311,73	313,27	308,20	297,29	279,98	248,57	243,39	242,28	242,17
05/03	312,83	314,81	311,07	299,82	281,64	249,56	243,39	242,50	242,17
Var.semanal	1,39%	1,49%	2,02%	2,49%	2,12%	1,98%	1,75%	1,48%	1,34%

(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 dele 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)						
	Mar-04	d.ab04	fb/ab.04	Mar-04	mr/ab.04	Abr-04	my/jl.04	ag/oc.04	nv/en.05
Promedio diciembre	606,00	599,39	637,36				624,46	612,74	551,49
Promedio enero	606,86	584,62	657,30				651,36	640,34	623,06
Promedio febrero	647,60	625,40	682,29	695,01	701,84	695,01	684,24	665,50	647,48
Semana anterior	660,00	643,00			683,16		683,16	664,52	645,89
01/03	658,00	643,00			704,10		701,60		
02/03	658,00	653,00			705,39		702,91		
03/03	638,00	628,00		668,03		670,46	668,03		
04/03	642,00	635,00		677,98		677,98	673,11		
05/03	630,00	622,00				676,70	677,93		
Var.semanal	-4,55%	-3,27%					-0,76%		

	FOB Arg.			FOB Brasil - Paranaguá				R.Grande	
	Mar-04	Abr-04	my/jl.04	Mar-04	Abr-04	May-04	Jun-04	Mar-04	Abr-04
Promedio diciembre	595,16		565,26	593,39	583,82	578,86		584,37	
Promedio enero	603,17		578,47	600,64	595,56	602,81	593,69	610,14	591,23
Promedio febrero	640,69	636,68	612,26	644,14	633,56	624,79	615,69	647,02	630,81
Semana anterior	638,89	644,40	638,23	647,93	643,30	643,30	637,13	649,03	645,50
01/03	644,29	644,84	640,87	643,08	643,74	649,25	644,18	653,00	652,56
02/03	620,70	623,46	616,18	628,86	625,66	625,66	618,39	627,20	623,46
03/03	631,06	633,82	627,20	633,71	634,92	633,82	627,20	636,46	633,82
04/03	615,96	618,17	615,96	617,28	619,27	617,06	614,86	621,69	618,17
05/03	614,42	614,42	615,08		616,62	616,62	615,08	ffi	ffi
Var.semanal	-3,83%	-4,65%	-3,63%		-4,15%	-4,15%	-3,46%	-4,21%	-4,23%

	Chicago Board of Trade(14)								
	Mar-04	May-04	Jul-04	Ago-04	Sep-04	Oct-04	Dic-04	Ene-05	Mar-05
Promedio diciembre	611,39	604,85	596,42	584,98	569,13	540,36	525,76	524,06	514,65
Promedio enero	643,06	639,57	633,44	622,09	605,89	580,37	563,14	560,96	556,55
Promedio febrero	704,97	702,29	692,92	674,52	650,33	620,00	591,56	587,53	581,04
Semana anterior	753,75	750,22	744,05	723,10	695,55	663,58	625,66	617,28	619,49
01/03	762,13	761,68	756,61	736,77	710,32	671,30	640,21	634,92	631,61
02/03	736,33	728,17	720,90	701,06	676,81	650,35	617,28	612,43	608,47
03/03	741,18	738,54	731,92	711,42	684,52	652,56	621,69	611,77	612,87
04/03	726,41	722,88	720,68	704,37	685,63	654,76	625,44	621,69	619,49
05/03	721,78	720,24	718,69	701,72	682,98	656,97	625,44	621,69	620,59
Var.semanal	-4,24%	-4,00%	-3,41%	-2,96%	-1,81%	-1,00%	-0,04%	0,71%	0,18%

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

Compras - Venta y Embarques del Sector Exportador

En miles de toneladas

Producto	AI 03/03/04 Cosecha	Ventas		Declaraciones de Compras			Embarques est.	
		Potenciales	Efectivas	semana	Total comprado	Total a fijar	Total fijado	Acumulado (*) año comercial
Trigo pan (Dic-Nov)	03/04	9.000,0 (7.500,0)	3.969,1 (3.830,6)	141,8	3.994,6 (3.270,5)	493,8 (1.075,1)	171,4 (334,2)	2.175,5 (2.261,9)
	02/03	7.500,0 (10.200,0)	6.200,6 (9.505,0)	0,7	6.523,4 (10.301,3)	1.740,3 (1.028,7)	1564,7 (989,6)	6.020,7 (9.505,2)
Maíz (Mar-Feb)	03/04	7.500,0 (9.200,0)	1.680,0 (3.479,6)	302,9	2.197,4 (3.217,8)	988,9 (1.708,3)	108 (123,9)	134 (49,3)
	02/03	10.900,0 (10.900,0)	11.293,0 (10.900,0)	27,0	11.292,9 (10.886,3)	3.415,4 (2.261,3)	3118,9 (1.916,0)	10.928,0 (10.897,5)
Sorgo (Mar-Feb)	03/04	800,0 (700,0)	130,1 (500,5)	0,8	154,0 (478,0)	31,3 (36,6)	11,5	
	02/03	700,0 (500,0)	666,4 (350,0)		650,2 (482,5)	51,4 (40,4)	41 (37,9)	576,9 (313,7)
Soja (Abr-Mar)	03/04	9.000,0 (9.000,0)	4.154,7 (3.368,0)	153,9	3.280,9 (3.367,3)	1.327,0 (1.423,4)	42,9 (21,9)	
	02/03	9.000,0 (6.500,0)	8.569,2 (6.200,0)	19,7	8.749,1 (6.363,6)	1.821,1 (1.290,1)	1319,9 (1.113,0)	8.815,3 (6.136,5)
Girasol (Ene-Dic)	03/04	300,0 (400,0)	3,6 (172,7)	0,3	5,6 (115,6)	0,2 (3,3)	(0,5)	(15,5)
	02/03	300,0 (330,0)	227,2 (330,0)		190,2 (320,3)	33,9 (53,0)	19,7 (42,5)	214,0 (311,2)

(*) Embarque mensuales hasta DICIEMBRE y desde ENERO estimado por Situación de Vapores.

Compras de la Industria

En miles de toneladas

Producto	AI 04/02/04	Compras estimadas (1)	Compras declaradas	Total a fijar	Fijado total
Trigo pan	03/04	1.484,3 (1.651,9)	1.410,1 (1.569,3)	753,9 (658,8)	189,4 (195,0)
	02/03	5.019,4 (4.372,5)	4.768,4 (4.153,9)	1.531,1 (1.052,0)	1292,3 (917,5)
Soja	03/04	3.126,3 (2.739,1)	3.126,3 (2.739,1)	1.265,9 (735,7)	66,6 (38,5)
	02/03	24.088,2 (21.071,0)	24.088,2 (**) (21.071,0)	7.959,7 (7.132,7)	7.198,0 (6.517,8)
Girasol	03/04	841,2 (1.014,9)	841,2 (1.014,9)	235,9 (227,2)	67,6 (64,9)
	02/03	3.168,7 (3.199,4)	3.168,7 (3.199,4)	1.363,2 (1.038,3)	1.167,0 (913,7)
Maíz (*)	02/03	1.897,1 (1.673,3)	1.707,4 (1.506,0)	480,0 (481,7)	358,4 (412,9)
	01/02	1.698,4 (1.845,4)	1.528,6 (1.660,9)	491,4 (462,0)	433,3 (369,6)
Sorgo	02/03	142,0 (102,3)	127,8 (92,1)	14,2 (15,3)	11,0 (15,0)
	01/02	108,8 (130,6)	97,9 (117,5)	15,3 (11,7)	10,3 (11,3)

(1) Las compras del sector industrial, respecto de la capacidad instalada, resultan de computar las fábricas que representan para el trigo el 95%, maíz y sorgo el 90%, y para soja y girasol el 100%, en ambas cosechas. Los valores entre paréntesis corresponden a cosecha anterior, en igual fecha. (*) Datos actualizados. (**) Se descontaron 28,4 miles de toneladas por anulación de contratos.

Fuente: Dirección de Mercados Agroalimentarios- SAGPYA.

Embarques de granos, harinas y aceites por puertos del Up River

Mes de ENERO de 2004

Terminal de embarque	Maíz	Sorgo	Trigo	Soja	Mijo	Girasol	Moha	Cebada	Cártamo	Canola	Subtotal	Acetes	Subproductos	Total
Terminal 6	53.557	47.877									101.434	73.219	465.683	640.337
Quebracho	26.461		34.835	65.600							126.896	68.400	220.748	416.044
Nidera	39.345		31.510								70.855		79.077	149.932
Tránsito	10.942		64.453								75.395	2.500	7.596	85.491
Dempai/Pampa	27.759		80.039								107.798	21.650	127.330	256.778
ACA	26.400		6.500								32.900	1.800	119.720	154.420
Vicentín												57.200	327.671	384.871
Serv.Portuarios-Term.3														
Serv.Portuarios-Term. 6 y 7	100.716		95.205								195.921	8.289		195.921
Planta Guide														8.289
Punta Alvear	26.350		33.460								59.810		47.397	107.207
Gral.Lagos	35.010		12.000								47.010	49.000	355.102	451.112
Arroyo Seco	53.200										53.200			53.200
Va. Constitución-Term.1 y 2													2.388	2.388
Terminal San Nicolás														
Terminal San Pedro				1.500							1.500			1.500
Total	399.740	47.877	358.002	67.100							872.719	282.058	1.752.712	2.907.490

Elaborado sobre la base de datos proporcionados por las empresas dueñas de las terminales.

Embarques de aceites, harinas y pellets por puertos del Up River

Mes de ENERO de 2004

Terminal de embarque	Acete algodón	Acete girasol	Acete soja	Acete cártamo	/1 Otros aceites	Total Acetes	Pellets soja	Harina soja	Pellets girasol	Pellets maní	Pellets maíz	Subpr. sorgo	Subpr. Lino	Subpr. Trigo	/2 Otros Subpr.	Total Subprod.
Terminal 6			73.219			73.219	176.679	268.812	6.230						13.962	465.683
Quebracho			68.400			68.400	175.470	37.588	2.190						5.500	220.748
Nidera							79.077									79.077
Tránsito		1.900			600	2.500	7.596									7.596
Dempai/Pampa			21.650			21.650		127.330								127.330
ACA		1.800				1.800			119.720							119.720
Vicentín		6.000	51.200			57.200	66.358	245.288	12.350					3.675		327.671
Planta Guide		2.281	6.008			8.289										
Punta Alvear							40.947		6.450							47.397
Gral.Lagos			49.000			49.000	109.732	236.320							9.050	355.102
Arroyo Seco																
Villa Constitución																
San Nicolás															2.388	2.388
Total	11.981	269.477	600	282.058	600	282.058	576.782	994.415	146.940	3.675	30.900	3.675	30.900	1.752.712	1.752.712	

Elaborado según datos de las empresas dueñas de las terminales. /1 Otros aceites incluye mezzas y oleína. /2 Otros subproductos está incluyendo pellets cáscara, pel.germen, descarte de soja, gluten de maíz, pel.cártamo, sub.algodón y soja desactivada

Oferta y demanda de Estados Unidos

Proyección de: FEBRERO 2004

	Todo Trigo					Soja						
	2003/04		2003/04	2002/03	Var.		2003/04		2003/04	2002/03	Var.	
	a/ Actual	b/ Ant.	c/ Actual	a/b	a/c	a/ Actual	b/ Ant.	c/ Actual	a/b	a/c	a/b	a/c
Area Sembrada	24,97	24,97	24,48		2,0%	29,70	29,70	29,91		-0,7%		
Area Cosechada	21,37	21,37	18,57		15,0%	29,26	29,26	29,30		-0,1%		
% Cosechado	86%	86%	76%		12,8%	99%	99%	98%		0,5%		
Rinde	29,73	29,73	23,74		25,2%	22,46	22,46	25,56		-12,1%		
Stock Inicial	13,36	13,36	21,15		-36,8%	4,84	4,84	5,66		-14,4%		
Producción	63,60	63,60	44,06		44,3%	65,81	65,81	74,82		-12,0%		
Importación	2,04	2,04	2,10		-2,6%	0,22	0,22	0,14		60,0%		
Oferta Total	79,01	79,01	67,31		17,4%	70,87	70,87	80,61		-12,1%		
Industrialización						39,60	39,60	43,95		-9,9%		
Consumo humano	24,77	24,77	24,98		-0,9%							
Uso semilla	2,29	2,29	2,29			2,45	2,45	2,45				
Forraje/Residual	6,12	6,12	3,43		78,6%	0,90	0,90	1,14		-21,4%		
Consumo Interno	33,18	33,18	30,70		8,1%	42,95	42,95	47,55		-9,7%		
Exportación	31,30	30,62	23,24	2,2%	34,7%	24,49	24,49	28,44		-13,9%		
Empleo Total	64,47	63,79	53,94	1,1%	19,5%	67,47	67,47	76,01		-11,2%		
Stock Final	14,53	15,21	13,36	-4,5%	8,8%	3,40	3,40	4,60		-26,0%		
Ratio Stocks/Empleo	22,5%	23,8%	24,8%	-5,5%	-9,0%	5,0%	5,0%	6,1%		-16,7%		
Precio prom. Chacra (u\$s / Tm)	121	125	119	127	131							
						255	277	254	279	203		31,1%
	Aceite de Soja					Harina de Soja						
	2003/04		2003/04	2002/03	Var.		2003/04		2003/04	2002/03	Var.	
	a/ Actual	b/ Ant.	c/ Actual	a/b	a/c	a/ Actual	b/ Ant.	c/ Actual	a/b	a/c	a/b	a/c
Stock Inicial	0,68	0,68	1,07		-36,8%	0,20	0,20	0,22		-8,3%		
Producción	7,43	7,43	8,36		-11,2%	31,53	31,53	34,67		-9,0%		
Importación	0,11	0,11	0,02		410,9%	0,43	0,43	0,15		186,1%		
Oferta Total	8,21	8,21	9,45		-13,1%	32,16	32,16	35,04		-8,2%		
Consumo Interno	7,37	7,37	7,75		-4,9%	28,12	28,12	29,38		-4,3%		
Exportación	0,39	0,39	1,03		-62,4%	3,86	3,86	5,45		-29,3%		
Empleo Total	7,76	7,76	8,78		-11,6%	31,98	31,98	34,84		-8,2%		
Stock Final	0,46	0,46	0,68		-32,5%	0,18	0,18	0,20		-9,1%		
Ratio Stocks / Empleo	5,9%	5,9%	7,7%		-23,6%	0,6%	0,6%	0,6%		-1,0%		
Precio prom. Productor (u\$s / Tm)	617	661	606	650	486							
						254	276	248	270	200	2,1%	32,2%

a/b Relación entre este mes y el anterior para la presente campaña. a/c Relación entre la presente campaña y la anterior. En general, las cifras están expresadas en millones de toneladas, las de área en millones de ha y las de rinde en qq/ha. El precio de la harina de soja es para 48% de cont. prot.

Oferta y demanda de Estados Unidos

Proyección de: FEBRERO 2004

	Granos Gruesos					Maíz				
	2003/04 a/ Actual	2003/04 b/ Ant.	2002/03 c/ Actual	Var. a/b a/c		2003/04 a/ Actual	2003/04 b/ Ant.	2002/03 c/ Actual	Var. a/b a/c	
Area Sembrada	39,70	39,70	39,94	-0,6%		31,85	31,85	32,01	-0,5%	
Area Cosechada	34,76	34,76	33,51	3,7%		28,77	28,77	28,04	2,6%	
% Cosechado	88%	88%	84%	4,4%		90%	90%	88%	3,1%	
Rinde	32,10	32,10	29,60	8,4%		89,26	89,26	81,60	9,4%	
Stock Inicial	30,90	30,90	45,00	-31,3%		27,61	27,61	40,54	-31,9%	
Producción	275,50	275,50	244,90	12,5%		256,91	256,91	228,81	12,3%	
Importación	2,10	2,40	2,40	-12,5% -12,5%		0,25	0,25	0,36	-28,6%	
Oferta Total	308,50	308,80	292,30	-0,1% 5,5%		284,77	284,77	269,73	5,6%	
Consumo humano	69,20	68,50	65,00	1,0% 6,5%		63,76	62,99	59,59	1,2% 7,0%	
Forraje/Residual	155,10	154,80	150,50	0,2% 3,1%		147,33	146,69	142,07	0,4% 3,7%	
Consumo Interno	224,30	223,30	215,50	0,4% 4,1%		211,08	209,69	201,66	0,7% 4,7%	
Exportación	56,70	56,10	45,90	1,1% 23,5%		50,80	50,17	40,44	1,3% 25,6%	
Empleo Total	281,00	279,30	261,40	0,6% 7,5%		261,88	259,85	242,12	0,8% 8,2%	
Stock Final	27,50	29,50	30,90	-6,8% -11,0%		22,89	24,92	27,61	-8,2% -17,1%	
Ratio										
Stocks / Empleo	9,8%	10,6%	11,8%	-7,3% -17,2%		8,7%	9,6%	11,4%	-8,9% -23,4%	
Precio prom.										
Productor (u\$ / Tm)						93 100	85 96	91	6,5% 5,6%	
	Sorgo					Cebada				
	2003/04 a/ Actual	2003/04 b/ Ant.	2002/03 c/ Actual	Var. a/b a/c		2003/04 a/ Actual	2003/04 b/ Ant.	2002/03 c/ Actual	Var. a/b a/c	
Area Sembrada	3,80	3,80	3,88	-2,1%		2,14	2,14	2,06	3,9%	
Area Cosechada	3,16	3,16	2,95	6,8%		1,90	1,90	1,66	14,6%	
% Cosechado	83%	83%	76%	9,1%		89%	89%	80%	10,3%	
Rinde	33,08	33,08	31,82	3,9%		31,69	31,69	29,54	7,3%	
Stock Inicial	1,09	1,09	1,55	-29,5%		1,50	1,50	2,02	-25,8%	
Producción	10,44	10,44	9,40	11,1%		6,01	6,01	4,94	21,6%	
Importación						0,33	0,54	0,39	-40,0% -16,7%	
Oferta Total	11,53	11,53	10,95	5,3%		7,84	8,06	7,36	-2,7% 6,5%	
Alim./Semilla/Industr.	0,64	0,64	1,14	-44,4%		3,74	3,77	3,77	-0,6% -0,6%	
Forraje/Residual	4,19	4,19	4,01	4,4%		1,42	1,63	1,42	-13,3%	
Consumo Interno	4,83	4,83	5,16	-6,4%		5,16	5,40	5,18	-4,4% -0,4%	
Exportación	5,33	5,33	4,72	12,9%		0,54	0,54	0,65	-16,7%	
Empleo Total	10,16	10,16	9,86	3,1%		5,70	5,94	5,86	-4,0% -2,6%	
Stock Final	1,37	1,37	1,09	25,6%		2,13	2,11	1,50	1,0% 42,0%	
Ratio										
Stocks/Empleo	13,5%	13,5%	11,1%	21,8%		37,4%	35,5%	25,7%	5,3% 45,8%	
Precio prom.										
Chacra (u\$ / Tm)	93 100	87 98	91	4,3% 5,6%		129 138	124 138	125	1,8% 6,6%	

a/b Relación entre este mes y el anterior para la presente campaña. a/c Relación entre la presente campaña y la anterior. En general, las cifras están expresadas en millones de toneladas, las de área en millones de ha y las de rinde en qq/ha.

Oferta y Demanda de Trigo por País

Proyección de: FEBRERO 2004

País o Región	Campaña	Stock			Oferta		Utilización		Relac. 3/
		Inicial	Produc.	Import.	Total	Export.	Total	Stock Final	
Argentina	2002/03 (act.)	1,14	12,30	0,01	13,45	6,76	5,16	1,53	29,65%
	2003/04 (ant.)	1,77	12,50	0,01	14,28	7,50	5,28	1,50	28,41%
	2003/04 (act.)	1,53	13,50	0,01	15,04	8,00	5,28	1,76	33,33%
	Variación 1/	-13,6%	8,0%		5,3%	6,7%		17,3%	
	Variación 2/	34,2%	9,8%		11,8%	18,3%	2,3%	15,0%	
Australia	2002/03 (act.)	7,63	10,06	0,29	17,98	9,15	6,10	2,72	44,59%
	2003/04 (ant.)	2,94	24,50	0,01	27,45	17,50	6,20	3,75	60,48%
	2003/04 (act.)	2,72	24,50	0,01	27,23	17,50	6,20	3,53	56,94%
	Variación 1/	-7,5%			-0,8%			-5,9%	
	Variación 2/	-64,4%	143,5%	-96,6%	51,4%	91,3%	1,6%	29,8%	
Canadá	2002/03 (act.)	6,73	16,20	0,38	23,31	9,40	8,26	5,65	68,40%
	2003/04 (ant.)	5,65	23,50	0,15	29,30	16,00	7,70	5,60	72,73%
	2003/04 (act.)	5,65	23,50	0,20	29,35	16,00	7,70	5,65	73,38%
	Variación 1/			33,3%	0,2%			0,9%	
	Variación 2/	-16,0%	45,1%	-47,4%	25,9%	70,2%	-6,8%		
Unión Europea	2002/03 (act.)	10,82	103,89	12,53	127,24	16,32	97,10	13,83	14,24%
	2003/04 (ant.)	13,40	91,00	5,00	109,40	7,00	94,50	7,90	8,36%
	2003/04 (act.)	13,83	90,70	5,00	109,53	7,00	94,50	8,03	8,50%
	Variación 1/	3,2%	-0,3%		0,1%			1,6%	
	Variación 2/	27,8%	-12,7%	-60,1%	-13,9%	-57,1%	-2,7%	-41,9%	
China	2002/03 (act.)	76,59	90,29	0,43	167,31	1,72	105,20	60,39	57,40%
	2003/04 (ant.)	60,39	87,00	2,00	149,39	1,70	104,50	43,19	41,33%
	2003/04 (act.)	60,39	86,00	2,00	148,39	2,20	104,50	41,69	39,89%
	Variación 1/		-1,1%		-0,7%	29,4%		-3,5%	
	Variación 2/	-21,2%	-4,8%	365,1%	-11,3%	27,9%	-0,7%	-31,0%	
Norte de Africa	2002/03 (act.)	5,66	11,17	18,69	35,52	0,30	29,47	5,76	19,55%
	2003/04 (ant.)	5,68	15,98	13,10	34,76	0,21	29,48	5,07	17,20%
	2003/04 (act.)	5,76	15,98	13,60	35,34	0,21	29,58	5,55	18,76%
	Variación 1/	1,4%		3,8%	1,7%		0,3%	9,5%	
	Variación 2/	1,8%	43,1%	-27,2%	-0,5%	-30,0%	0,4%	-3,6%	
FSU-12	2002/03 (act.)	17,14	96,91	3,65	117,70	24,86	73,80	19,06	25,83%
	2003/04 (ant.)	19,11	61,88	7,34	88,33	10,21	66,03	12,09	18,31%
	2003/04 (act.)	19,06	61,31	7,14	87,51	9,71	65,61	12,19	18,58%
	Variación 1/	-0,3%	-0,9%	-2,7%	-0,9%	-4,9%	-0,6%	0,8%	
	Variación 2/	11,2%	-36,7%	95,6%	-25,6%	-60,9%	-11,1%	-36,0%	
Sudeste Asia	2002/03 (act.)	1,61		9,32	10,93	0,37	9,16	1,39	15,17%
	2003/04 (ant.)	1,40		9,05	10,45	0,33	8,95	1,17	13,07%
	2003/04 (act.)	1,39		9,05	10,44	0,33	8,95	1,16	12,96%
	Variación 1/	-0,7%			-0,1%			-0,9%	
	Variación 2/	-13,7%		-2,9%	-4,5%	-10,8%	-2,3%	-16,5%	

1/ Relación actual estimación y anterior mismas campaña. 2/ Relación entre la presente campaña y la precedente. 3/ Relación entre el stock final y la utilización.

Oferta y Demanda de Maíz por País

Proyección de: FEBRERO 2004

País o Región	Campaña	Stock			Oferta		Utilización		Relac. 3/
		Inicial	Produc.	Import.	Total	Export.	Total	Final	
FSU-12	2002/03 (act.)	1,50	8,44	0,23	10,17	0,86	7,72	1,60	20,73%
	2003/04 (ant.)	1,52	11,08	0,60	13,20	1,53	10,41	1,27	12,20%
	2003/04 (act.)	1,60	11,28	0,60	13,48	1,53	10,60	1,35	12,74%
	Variación 1/	5,3%	1,8%		2,1%		1,8%	6,3%	
	Variación 2/	6,7%	33,6%	160,9%	32,5%	77,9%	37,3%	-15,6%	
China	2002/03 (act.)	64,86	121,30	0,03	186,19	15,24	126,50	44,44	35,13%
	2003/04 (ant.)	42,99	114,00	0,10	157,09	8,00	129,10	19,99	15,48%
	2003/04 (act.)	44,44	114,00	0,10	158,54	8,00	129,10	21,44	16,61%
	Variación 1/	3,4%			0,9%			7,3%	
	Variación 2/	-31,5%	-6,0%	233,3%	-14,9%	-47,5%	2,1%	-51,8%	
Sudáfrica	2002/03 (act.)	1,94	9,68	0,25	11,87	1,20	8,65	2,02	23,35%
	2003/04 (ant.)	1,87	8,00	0,45	10,32	1,00	8,70	0,62	7,13%
	2003/04 (act.)	2,02	7,50	0,55	10,07	1,00	8,70	0,37	4,25%
	Variación 1/	8,0%	-6,3%	22,2%	-2,4%			-40,3%	
	Variación 2/	4,1%	-22,5%	120,0%	-15,2%	-16,7%	0,6%	-81,7%	
Unión Europea	2002/03 (act.)	1,75	39,45	3,80	45,00	0,20	40,80	4,00	9,80%
	2003/04 (ant.)	5,08	30,50	4,00	39,58	0,10	37,20	2,28	6,13%
	2003/04 (act.)	4,00	30,23	4,50	38,73	0,10	37,20	1,43	3,84%
	Variación 1/	-21,3%	-0,9%	12,5%	-2,1%			-37,3%	
	Variación 2/	128,6%	-23,4%	18,4%	-13,9%	-50,0%	-8,8%	-64,3%	
Argentina	2002/03 (act.)	0,33	15,50	0,02	15,85	11,00	4,00	0,84	21,00%
	2003/04 (ant.)	0,60	12,50	0,01	13,11	8,50	4,00	0,61	15,25%
	2003/04 (act.)	0,84	12,50	0,01	13,35	8,50	4,10	0,75	18,29%
	Variación 1/	40,0%			1,8%		2,5%	23,0%	
	Variación 2/	154,5%	-19,4%	-50,0%	-15,8%	-22,7%	2,5%	-10,7%	
Brasil	2002/03 (act.)	1,02	45,00	0,35	46,37	5,00	37,00	4,37	11,81%
	2003/04 (ant.)	4,87	40,00	0,30	45,17	4,50	38,00	2,67	7,03%
	2003/04 (act.)	4,37	42,00	0,40	46,77	4,50	39,00	3,27	8,38%
	Variación 1/	-10,3%	5,0%	33,3%	3,5%		2,6%	22,5%	
	Variación 2/	328,4%	-6,7%	14,3%	0,9%	-10,0%	5,4%	-25,2%	
México	2002/03 (act.)	3,40	19,28	5,28	27,96	0,01	24,70	3,25	13,16%
	2003/04 (ant.)	3,25	19,00	6,50	28,75	0,05	25,70	3,00	11,67%
	2003/04 (act.)	3,25	19,00	6,50	28,75	0,05	25,70	3,00	11,67%
	Variación 1/								
	Variación 2/	-4,4%	-1,5%	23,1%	2,8%	400,0%	4,0%	-7,7%	
Sudeste de Asia	2002/03 (act.)	1,05	14,67	4,12	19,84	0,30	18,64	0,90	4,83%
	2003/04 (ant.)	0,89	15,67	3,86	20,42	0,10	19,30	1,02	5,28%
	2003/04 (act.)	0,90	15,67	3,76	20,33	0,30	18,84	1,20	6,37%
	Variación 1/	1,1%		-2,6%	-0,4%	200,0%	-2,4%	17,6%	
	Variación 2/	-14,3%	6,8%	-8,7%	2,5%		1,1%	33,3%	

1/ Relación actual estimación y anterior mismas campaña. 2/ Relación entre la presente campaña y la precedente. 3/ Relación entre el stock final y la utilización.

Oferta y Demanda de Granos Gruesos por País

Proyección de: FEBRERO 2004

País o Región	Campaña	Stock			Oferta		Utilización		Relac. 3/
		Inicial	Produc.	Import.	Total	Export.	Total	Final	
FSU-12	2002/03 (act.)	11,42	60,58	0,72	72,72	8,16	52,56	12,00	22,83%
	2003/04 (ant.)	11,66	56,58	1,41	69,65	6,12	58,41	5,12	8,77%
	2003/04 (act.)	12,00	54,98	1,31	68,29	6,50	56,49	5,30	9,38%
	Variación 1/	2,9%	-2,8%	-7,1%	-2,0%	6,2%	-3,3%	3,5%	
	Variación 2/	5,1%	-9,2%	81,9%	-6,1%	-20,3%	7,5%	-55,8%	
Unión Europea	2002/03 (act.)	17,69	105,62	4,95	128,26	6,61	103,24	18,41	17,83%
	2003/04 (ant.)	19,59	92,75	5,91	118,25	3,41	104,11	10,74	10,32%
	2003/04 (act.)	18,41	92,36	6,41	117,18	3,41	104,11	9,66	9,28%
	Variación 1/	-6,0%	-0,4%	8,5%	-0,9%			-10,1%	
	Variación 2/	4,1%	-12,6%	29,5%	-8,6%	-48,4%	0,8%	-47,5%	
Europa Oriental	2002/03 (act.)	5,21	50,47	1,45	57,13	3,44	47,98	5,71	11,90%
	2003/04 (ant.)	5,64	41,75	2,04	49,43	1,47	45,17	2,79	6,18%
	2003/04 (act.)	5,71	41,67	2,20	49,58	1,42	45,27	2,90	6,41%
	Variación 1/	1,2%	-0,2%	7,8%	0,3%	-3,4%	0,2%	3,9%	
	Variación 2/	9,6%	-17,4%	51,7%	-13,2%	-58,7%	-5,6%	-49,2%	
Japón	2002/03 (act.)	2,34	0,22	20,33	22,89		20,48	2,41	11,77%
	2003/04 (ant.)	2,41	0,25	19,59	22,25		19,89	2,37	11,92%
	2003/04 (act.)	2,41	0,25	19,59	22,25		19,89	2,37	11,92%
	Variación 1/								
	Variación 2/	3,0%	13,6%	-3,6%	-2,8%		-2,9%	-1,7%	19,81%
Argentina	2002/03 (act.)	0,98	19,44	0,03	20,45	11,80	7,22	1,43	19,81%
	2003/04 (ant.)	1,24	15,80	0,01	17,05	9,22	6,84	1,00	14,62%
	2003/04 (act.)	1,43	15,80	0,01	17,24	9,22	6,99	1,03	14,74%
	Variación 1/	15,3%			1,1%		2,2%	3,0%	
	Variación 2/	45,9%	-18,7%	-66,7%	-15,7%	-21,9%	-3,2%	-28,0%	
Canadá	2002/03 (act.)	3,52	19,89	4,24	27,65	1,70	22,81	3,14	13,77%
	2003/04 (ant.)	3,14	26,31	2,06	31,51	3,73	23,75	4,04	17,01%
	2003/04 (act.)	3,14	26,31	2,06	31,51	3,63	23,98	3,91	16,31%
	Variación 1/					-2,7%	1,0%	-3,2%	
	Variación 2/	-10,8%	32,3%	-51,4%	14,0%	113,5%	5,1%	24,5%	
China	2002/03 (act.)	65,65	129,15	1,82	196,62	15,34	136,27	45,01	33,03%
	2003/04 (ant.)	43,56	121,30	2,10	166,96	8,03	138,60	20,33	14,67%
	2003/04 (act.)	45,01	121,30	2,11	168,42	8,05	138,60	21,76	15,70%
	Variación 1/	3,3%		0,5%	0,9%	0,2%		7,0%	
	Variación 2/	-31,4%	-6,1%	15,9%	-14,3%	-47,5%	1,7%	-51,7%	
México	2002/03 (act.)	4,27	26,49	8,78	39,54	0,01	35,62	3,91	10,98%
	2003/04 (ant.)	3,91	25,45	9,73	39,09	0,05	35,45	3,59	10,13%
	2003/04 (act.)	3,91	25,45	9,73	39,09	0,05	35,45	3,59	10,13%
	Variación 1/								
	Variación 2/	-8,4%	-3,9%	10,8%	-1,1%	400,0%	-0,5%	-8,2%	

1/ Relación actual estimación y anterior mismas campaña. 2/ Relación entre la presente campaña y la precedente. 3/ Relación entre el stock final y la utilización.

Situación en puertos argentinos al 02/03/04. Buques cargando y por cargar.

PUERTO / Terminal (Titular)	En toneladas												
	TRIGO	MAÍZ	SOJA	GIRASOL	PELLETS SOJA	HARINA SOJA	HARINA/PELL.TRG	SUBPR.	ACEITE SOJA	ACEITE GIRASOL	OTROS ACEITES	OTROS PROD.	TOTAL
	Desde: 02/03/04 Hasta: 27/03/04												
DIAMANTE (Cargill SACI)		26.000											26.000
SANTA FE (Ente Adm. Pto. Santa Fe)													
SAN LORENZO	126.300	188.900			218.440	318.874		67.324	91.150	17.750		35.500	1.064.238
Terminal 6 (T6 S.A.)	32.800	11.000			92.440	129.940		37.500				16.500	320.180
Resmiró (T6 S.A.)									80.400				80.400
Quebracho (Cargill SACI)	45.000	35.400			111.000	16.000		29.824					237.224
Pto Fertilizante Quebracho (Cargill SACI)													
Nidera (Nidera S.A.)	20.000	40.000				30.934			2.500				93.434
El Tránsito (Alfred C. Toepfer Int. S.A.)	40.000	40.000				15.000			4.500			9.000	68.500
Pampa (Bunge Argentina S.A.)	20.000	20.000				34.000							54.000
Dempa (Bunge Argentina S.A.)	29.000	29.000											29.000
ACA SL (Asoc. Coop. Atg.)	28.500	13.500										10.000	52.000
Vicentín (Vicentín SA(C))					15.000	93.000			10.750	10.750			108.000
Duperial													21.500
ROSARIO	36.790	45.000			65.000	140.400		76.700	46.000				409.890
EXUnidad 3 (Serv.Portuarios S.A.)		20.000											20.000
Plazoleta (Puerto Rosario)													
Ex Unidades 6 y 7 (Serv.Portuarios S.A.)	36.790												48.790
Punta Alvear (Prod. Sudamericanos S.A.)		12.000			30.000			13.000					56.000
Terminal Dreyfus Gral. Lagos (Louis Dreyfus)		13.000			35.000	140.400		63.700	46.000				285.100
Arroyo Seco (Alfred C. Toepfer Int. S.A.)													
VA. CONSTITUCION													
Ex Unidades 1 y 2 (Serv. Portuarios S.A.)		25.000											25.000
SAN NICOLAS	25.000												25.000
Term.Puerto San Nicolás (Serv.Portuarios SA)													
Puerto Nuevo													
SAN PEDRO	15.283	15.283											30.565
LIMA	40.000												40.000
ESCOBAR					38.780								38.780
BUENOS AIRES													
Terbase (Terminal Buenos Aires S.A.)													
MAR DEL PLATA													
NECOCHEA	48.000							6.000	3.230	8.230			65.460
Terminal Bahía Blanca S.A.	119.750				13.600				4.250	40.550		30.000	208.150
UTE Terminal (Glencore / Toepfer)	42.750											25.000	67.750
Galvan Terminal (OMHSA)	50.000											5.000	55.000
Cargill Terminal (Cargill SACI)	27.000				13.600				4.250	14.250			32.100
TOTAL	346.123	340.783			335.820	459.274		150.024	144.630	66.530		65.500	1.908.083
TOTAL UP-RIVER	163.090	310.900			283.440	459.274		144.024	137.150	17.750		35.500	1.551.128

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

www.nabsa.com.ar

RESUMEN SEMANAL

Acciones		301.649.327	
Renta Fija		204.736.561	
Cau/Pases		285.405.734	
Opciones		28.621.579	
Plazo		2.279.200	
Rueda Continua		457.929.001	
		Var. Sem.	Var. Mens.
MERVAL	1.157,56	-2,16%	-2,16%
GRAL	51.227,30	-1,88%	-1,88%
BURCAP	2.750,79	-1,30%	-1,30%

Luego de obtener casi 4 % de ganancias en su índice Merval durante el mes de febrero, el mercado accionario local abrió el mes de marzo con tendencia bajista, por el temor provocado por la demora del acuerdo con el Fondo Monetario Internacional, donde muchos inversores decidieron desprenderse de sus tenencias para efectivizar utilidades.

Además, la renuncia del director gerente del FMI, Horst Köhler, quien se postulará como candidato a presidente en las elecciones alemanas, no fue bien recibida en el mercado y se reflejó en el escaso interés que mostraron los inversores en el circuito bursátil y en las reducidas operaciones.

El temor reinante es que el cargo dejado por Köhler será ocupado interinamente por Anne Krueger, funcionaria que siempre mantuvo una posición dura hacia Argentina desde que el país declaró la cesación de pagos sobre buena parte de sus deudas en diciembre del 2001.

Es que el gobierno de Néstor Kirchner, quien ha criticado públicamente a Krueger, espera que el FMI apruebe antes del martes la revisión del segundo tramo de un acuerdo vigente firmado en septiembre del 2003.

En esa fecha el país debe pagar al FMI unos u\$s 3.100 millones, pero el propio Kirchner dijo en reiteradas oportunidades que si previamente no existe un guiño del organismo de que aprobará las metas, no utilizará reservas del Banco Central para afrontar el compromiso.

La plaza cambiaria mantuvo la tranquilidad de precios dada la

liquidez existente tanto en pesos como en dólares, con oscilaciones controladas y al ritmo de las noticias políticas y económicas, locales e internacionales.

Así, el dólar minorista operó en promedio a \$ 2,91 para la compra y a \$ 2,94 para la venta.

Por el lado del mercado mayorista del Siopel, el dólar "físico" entre bancos quedó en \$ 2,93, mientras el tipo transferencia cerró en 2,929 pesos.

En el MEC, el tipo "hoy puesto" quedó a 2,937 pesos y el "normal puesto" a 2,926 pesos.

Por su parte, bajo un comportamiento mixto, en esta oportunidad la preferencia de los inversores norteamericanos se volcó hacia la tecnología.

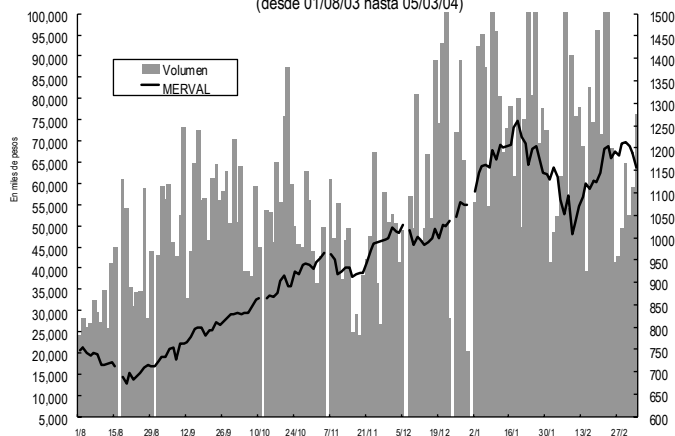
A pesar del reacomodamiento de carteras a raíz de las performances, se esperó ansiosamente los claves indicadores del mercado laboral ya que esas cifras ayudan a pronosticar la dinámica de ajustes de tasas y realizar escenarios sobre el resultado electoral.

La economía de Estados Unidos creó sólo 21.000 empleos el mes pasado, una cifra mucho menor de lo esperado, de acuerdo con un informe del gobierno divulgado el viernes que probablemente pesará en la campaña de reelección del presidente George W. Bush. En su informe, el Departamento de Trabajo dijo que el empleo en el sector privado no mostró cambios en febrero, mientras que el gobierno generó 21.000 empleos.

El informe también mostró que la creación de empleo en diciembre y enero fue más débil de lo calculado previamente, lo que profundizó el tono de debilidad del informe, sumado a que los economistas de Wall Street habían pronosticado que las nóminas en febrero crecerían en 125.000 puestos de trabajo nuevos.

Evolución del Merval y volumen operado

(desde 01/08/03 hasta 05/03/04)



Volúmenes Negociados

Instrumentos/ días	01/03/04	02/03/04	03/03/04	04/03/04	05/03/04	Total semanal	Variación semanal
Títulos Públicos							
Valor Nom.							
Valor Efvo. (\$)							
Valor Efvo. (u\$s)							
Acciones							
Valor Nom.	4.040,00	1.000,00		2.000,00		7.040,00	-19,63%
Valor Efvo. (\$)	11.771,20	4.080,00		4.880,00		20.731,20	-24,78%
Valor Efvo. (u\$s)							
Ob. Negociables							
Valor Nom.							
Valor Efvo. (\$)							
Valor Efvo. (u\$s)							
Opciones							
Valor Nom.							
V. Efvo. (\$)							
Cauciones							
Valor Nom.	40.000,00	160.641,00	1.234.322,83	446.300,00	3.228.522,28	5.109.786,11	7,93%
Valor Efvo. (\$)	161.840,00	253.300,14	1.015.131,03	533.799,23	2.339.035,58	4.303.105,98	18,71%
Vlr Efvo. (u\$s)							
Totales							
Valor Efvo. (\$)	173.611,20	257.380,14	1.015.131,03	538.679,23	2.339.035,58	4.323.837,18	-27,17%
Vlr Efvo. (u\$s)							

Mercado de Valores de Rosario S. A.

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

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



Operaciones registradas en el Mercado de Valores de Rosario

Títulos Valores cotizaciones	01/03/04		02/03/04		03/03/04		04/03/04		05/03/04	
	precio	v/nom.	precio	v/nom.	precio	v/nom.	precio	v/nom.	precio	v/nom.
Títulos Públicos										
Títulos Privados										
Acindar	2.960	1.200,0								
Banco del Sud	3.280	1.470,0								
Grupo Financiero Galicia	2.480	1.370,0								
Petrobrás Energía Part.			4.080	1.000,0	4.080,0					

Cauciones Bursátiles - operado en pesos

Plazo / días Fecha vencimiento Tasa prom. Anual % Cantidad Operaciones Monto contado Monto futuro	01/03/04		02/03/04		03/03/04		04/03/04		05/03/04	
	precio	v/nom.	precio	v/nom.	precio	v/nom.	precio	v/nom.	precio	v/nom.
	9		7		7		7		7	
	10-Mar		09-Mar		10-Mar		11-Mar		12-Mar	
	4,00		1,00		4,00		1,75		1,73	
	1		4		44		38		75	
	161.680,5		253.251,5		1.014.353		533.620,1		2.338.261	
	161.840,0		253.300,1		1.015.131		533.799,2		2.339.036	

Información sobre sociedades con cotización regular

SOCIEDAD	última cotización		balance		resultado ejercicio	patrimonio neto	cap. admitido a la cotización
	precio	fecha	general	período			
Acindar *	2,880	05/03/04	31/12	3° set.03	442.300.000	431.834.654	279.634.357
Agraria	2,300	03/06/97	30/06	4° jun.03	805.010	12.679.940	3.000.000
Agritech Inversora	1,650	22/12/03	31/03	2° set.03	-2.218.803	14.808.333	4.142.968,71
Agrometal	9,000	05/03/04	31/12	3° set.03	8.146.892	40.801.363	10.850.000
Alpargatas *	2,450	05/03/04	31/12	3° set.03	-7.381.312	-245.384.355	46.236.713
Alto Palermo	3,800	05/03/04	30/06	1° set.03	-3.880.470	755.473.869	71.990.254,30
Aluar	5,190	16/10/03	30/06	1° set.03	78.169.556	1.833.701.043	1.120.000.000
American Plast	1,350	28/08/00	31/05	1° ago.03	-4.106	26.586.801	4.700.474
Atanor	7,000	04/03/04	31/12	3° set.03	31.887.000	325.386.000	71.000.000
Banco del Suquia **	0,495	03/06/02	31/12	3° set.03	-339.030.000	-153.407.000	106.023.038
Banco Francés	8,250	05/03/04	31/12	3° set.03	-196.123.000	1.830.000.000	368.128.432
Banco Galicia	4,700	01/03/04	31/12	3° set.03	-154.175.000	1.397.552.000	468.661.845
Banco Hipotecario *	7,270	04/03/04	31/12	3° set.03	-453.494.000	972.129.000	1.500.000.000
Banco Macro Bansud	40,600	18/12/03	31/12	3° set.03	28.607.000	1.204.261.000	608.943.437
Banco Río de la Plata	4,000	05/03/04	31/12	3° set.03	-272.863.000	963.544.000	446.741.665
Bod. Esmeralda	8,000	19/02/04	31/03	2° set.03	7.962.758	75.354.683	19.059.040
Boldt	3,120	05/03/04	31/10	3° jul.03	7.114.047	129.841.264	50.000.000
Camuzzi Gas Pampeana	0,900	16/10/03	31/12	3° set.03	25.912.101	924.916.836	333.281.049
Capex	4,400	05/03/04	30/04	2° oct.03	5.705.508	354.571.508	47.947.275
Caputo	1,720	09/02/04	31/12	3° set.03	-1.590.009	25.788.965	12.150.000
Carlos Casado	2,200	04/03/04	31/12	3° set.03	1.671.271	57.800.898	21.600.000
CCI - Concesiones SA	5,000	30/11/98	30/06	1° set.03	-19.129.324	489.926.440	111.682.078
Celulosa	2,750	05/03/04	31/05	2° nov.03	8.619.200	265.685.617	75.974.304
Central Costanera	4,500	05/03/04	31/12	3° set.03	27.548.865	795.289.013	146.988.378
Central Puerto	2,360	05/03/04	31/12	3° set.03	45.422.301	523.908.316	88.505.982
Cerámica San Lorenzo	2,600	05/03/04	31/12	3° set.03	18.599.655	209.262.613	71.118.396
Cía. Industrial Cervecera	1,150	16/10/03	31/12	3° set.03	-16.564.927	178.278.920	31.291.825
Cia. Introdutora Bs.As.	1,950	02/03/04	30/06	1° set.03	670.548	54.715.449	23.356.336
CINBA	2,050	05/03/04	30/09	4° set.03	-4.408.557	47.138.655	25.092.701
Colorín	1,700	04/03/04	31/03	2° set.03	-975.000	4.658.000	10.839.054
Com Rivadavia	20,000	22/10/99	31/12	3° set.03	-194.827	361.995	270.000
Comercial del Plata *	0,610	05/03/04	31/12	3° set.03	-725.199.000	-576.764.000	260.511.750
Cresud	3,150	05/03/04	30/06	1° set.03	-1.970.759	390.504.838	146.406.495
Della Penna	1,100	04/03/04	30/06	1° set.03	144.459	35.978.205	18.480.055
Distribuidora Gas Cuyana	1,990	05/03/04	31/12	2° jun.03	15.224.000	581.481.000	202.351.288
Domec	1,300	01/03/04	30/04	2° oct.03	32.365	23.639.805	15.000.000
Dycasa	3,380	05/03/04	31/12	3° set.03	550.002	110.541.120	30.000.000
Estrada, Angel *	1,590	16/01/04	30/06	1° set.03	-7.867.505	-59.228.100	11.220.000
Euromayor *	1,350	27/03/02	31/07	1° oct.03	-1.010.822	8.272.554	27.095.256
Faplac	2,050	24/09/03	31/12	3° set.03	-12.138.490	55.307.869	37.539.541,70
Ferrum *	3,900	05/03/04	30/06	1° set.03	147.812	104.662.713	42.000.000
Fiplasto	2,800	05/03/04	30/06	1° set.03	600.145	62.238.157	12.000.000
Frig. La Pampa *	0,470	09/02/04	30/06	1° set.03	-361.594	1.458.258	6.000.000
García Reguera	2,750	06/08/03	31/08	4° ago.03	-234.125	9.457.842	2.000.000
Garovaglio *	0,630	05/03/04	30/06	1° set.03	-402.801	4.768.674	42.593.230
Gas Natural Ban	2,210	05/03/04	31/12	3° set.03	94.741.262	796.668.542	159.514.582
Goffre, Carbone	2,200	16/01/04	30/09	4° set.03	-597.714	25.622.027	5.799.365
Grafex	1,130	05/03/04	30/04	1° jul.03	1.101.000	8.112.250	8.140.383

Información sobre sociedades con cotización regular

SOCIEDAD	última cotización		balance		resultado ejercicio	patrimonio neto	cap. admitido a la cotización
	precio	fecha	general	período			
Grimoldi	2,300	05/03/04	31/12	3° set.03	422.279	31.690.244	8.787.555
Grupo Conc. Del Oeste	1,470	01/03/04	31/12	3° set.03	-2.696.081	350.953.548	80.000.000
Grupo Financiero Galicia	2,330	05/03/04	31/12	3° set.03	-195.308.000	1.483.130.000	811.185.367
Hulytego *	0,500	18/12/00	31/12	2° jun.03	-892.071	-5.946.938	858.800
I. y E. La Patagonia	14,400	02/03/05	30/06	1° set.03	-4.189.555	279.391.195	23.000.000
Instituto Rosenbusch	6,250	01/03/04	31/12	3° set.03	3.392.127	26.128.684	10.109.319
INTA *	1,300	04/03/04	31/12	2° jun.03	-1.962.145	45.103.911	24.700.000
IRSA	2,820	05/03/04	30/06	1° set.03	-15.166.000	794.320.000	230.542.159
Ledesma	1,980	05/03/04	31/05	2° nov.03	23.836.170	1.027.401.490	440.000.000
Longvie	1,400	05/03/04	31/12	3° set.03	-4.036.321	44.913.000	21.800.000
Mañana Aseg.Asoc.	87,000	05/05/03	30/06	4° jun.03	2.804	1.695.630	50.000
Massuh	1,380	05/03/04	30/06	1° set.03	2.434.379	175.210.192	84.151.905
Merc.Valores BsAs	1.500.000,0	17/12/03	30/06	1° set.03	6.847.871	223.999.606	15.921.000
Merc.Valores Rosario	480.000,0	27/11/03	30/06	1° set.03	130.110	3.356.625	500.000
Metrogas	1,610	05/03/04	31/12	3° set.03	30.078.000	816.042.000	221.976.771
Metrovías *	1,900	27/02/04	31/12	3° set.03	-2.996.550	14.790.235	6.707.520
Minetti, Juan	3,470	05/03/04	31/12	3° set.03	101.289.358	429.433.775	352.056.899
Mirgor	23,500	05/03/04	31/12	2° jun.03	-3.358.424	55.323.798	2.000.000
Molinos J.Semino	2,900	05/03/04	31/05	2° nov.03	2.304.623	50.840.519	24.000.000
Molinos Río	5,080	05/03/04	31/12	3° set.03	9.301.000	897.488.000	250.380.112
Morixe *	0,805	04/03/04	31/05	2° nov.03	-110.221	2.414.381	9.800.000
Papel Prensa	1,200	01/10/03	31/12	3° set.03	13.774.215	339.565.844	131.000.000
Perkins **	1,750	05/03/04	30/06	4° jun.03	9.762.352	30.108.531	7.000.000
Petrobrás Energía Partic.SA	3,860	05/03/04	31/12	3° set.03	524.000.000	4.960.000.000	2.132.043.387
Petrobrás Energía SA	9,100	05/03/04	31/12	3° set.03	532.000.000	5.061.000.000	779.424.273
Petrolera del Conosur	0,870	02/03/04	31/12	2° jun.03	10.879.000	125.794.000	33.930.786
Polledo	0,700	05/03/04	30/06	4° jun.03	-31.490.147	303.084.925	125.048.204
Quickfood SA	3,000	05/03/04	30/06	4° jun.03	-14.779.508	51.045.107	21.419.606
Química Estrella	1,050	27/02/04	31/03	1° set.03	-3.433.732	120.523.999	70.500.000
Renault Argentina *	1,600	05/03/04	31/12	3° set.03	-105.868.502	213.036.404	264.000.000
Repsol SA	61,000	05/03/04	31/12	3° set.01	1.687.619.000	15.253.333.000	1.220.508.578
YPF	111,000	05/03/04	31/12	3° set.03	3.348.000.000	21.254.000.000	3.933.127.930
Rigolleau	3,660	05/03/04	30/11	3° ago.03	8.876.434	80.282.907	24.177.387
S.A. San Miguel	15,200	05/03/04	31/12	2° jun.03	6.230.967	210.329.401	7.625.000
SCH, Banco	32,300	04/03/04	31/12	4° dic.01	3.059.100.000	18.442.100.000	2.384.201.471,5
Siderar	16,600	05/03/04	31/12	3° set.03	284.438.081	1.462.663.754	347.468.771
Sniafa	1,400	23/02/04	30/06	4° jun.03	1.187.975	26.577.826	8.461.928
Carbochlor (Sol Petróleo)	0,690	05/03/04	30/06	1° set.03	431.323	88.359.810	61.271.450
Solvay Indupa	2,910	05/03/04	31/12	3° set.03	9.223.000	859.662.000	269.283.186
Telecom Arg. "B" *	6,220	05/03/04	31/12	3° set.03	779.000.000	1.596.000.000	436.323.992
Telefónica de Arg. "A"	3,170	05/03/04	31/12	3° set.03	526.000.000	2.899.000.000	1.091.847.170
Telefónica Holding de Arg. *	3,200	02/01/01	31/12	3° set.03	334.000.000	-695.000.000	404.729.360
Telefónica SA	48,500	05/03/04	31/12	3° set.01	1.483.700.000	80.000.000.000	4.955.891.361
Tenaris	10,050	05/03/04	31/12	2° jun.03	275.105.000	9.235.526.000	1.160.700.794
Transp.Gas del Sur	3,010	05/03/04	31/12	3° set.03	243.510.000	2.016.008.000	794.495.283
Transener	1,580	05/03/04	31/12	3° set.03	93.083.509	512.529.093	140.477.539

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

Servicios de Renta y Amortización

TÍTULOS	Fecha de Pago		Servicio de		Nro. de Servicio		Lámina mín. residual #	
	Renta	Amort.	Renta *	Amort.**	Renta	Amort.	Valor	% s/ valor
BT02 / BTX02			u\$s	%			u\$s	u\$s
"Bontes" 8,75% - Bonos del Tesoro a Mediano Plazo - Vto. 2002	09/11/01		43,75		9		1.000	100
	09/05/02	09/05/02 a	39.916	100	10	1		
BT03 / BTX03			% u\$s	% u\$s			u\$s	u\$s
"Bontes" a Tasa Variable - Bonos del Tesoro a Mediano Plazo - Vto. 2003	22/10/01	21/07/03	39,57	100	13		1.000	100
	21/01/02		36,52		14		1.000	100
BX92			u\$s	u\$s			u\$s	u\$s
Bonos Externos 1992	17/09/01	17/09/01	0,62	12,50	18	7	12,50	12,50
	15/03/02		0,22		19	8	12,50	12,50
FRB/FRN			u\$s	u\$s			u\$s	u\$s
Bonos a Tasa Flotante en Dólares Estadounidenses	28/09/01	28/09/01	18,00	80	17	12	1.000	56
	28/03/02	28/03/02	9,50	80	18	13	1.000	48
GA09			u\$s	%				u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 1999-2009 (11,75%)	09/10/01	07/04/09	58,75	100	5		1.000	100
	09/04/01		58,75		6		1.000	100
GD03			u\$s	% u\$s				u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 2003 (8,375%)	20/06/01	20/12/03	41,875	100	15		1.000	100
	20/12/01		41,875		16		1.000	100
GD05			u\$s	%			u\$s	u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 11% 2005 (Cedel)	04/06/01	04/12/05	55	100	5		1.000	100
	04/12/01		55		6		1.000	100
GD08			u\$s	%				u\$s
Bonos Ext. Globales de la Rep. Arg. en u\$s 2001-04(7%) 2004-08(15,50%)	19/12/01	19/06/06	0,035	16,66			1.000	100
GE17			u\$s	% u\$s				u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 2017 (11,375%)	30/07/01	30/01/07	56,875	100	9		1.000	100
	30/01/02		56,875		10		1.000	100
GE31			u\$s	% u\$s				u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 2001-2031 (12%)	31/07/01	31/01/31	60	100	1		1.000	100
	31/01/02		60		2		1.000	100
GF12			u\$s	%				u\$s
Bonos Ext. Globales de la Rep. Arg. 2001-2012 en u\$s (12,375%)	21/08/01	21/02/12	61,88	100	1		1.000	100
	d 21/02/02		61,88		2		1.000	100
GF19			u\$s	%				u\$s
Bonos Ext. Globales de la Rep. Arg. 2019-Sin opción de compra (12,125%)	25/08/01	25/02/19	60,625	100	5		1.000	100
	d 25/02/02		60,625		6		1.000	100
GJ15			u\$s	%				u\$s
Bonos Ext. Globales de la Rep. Arg. 2000-2015 (11,75%)	15/06/01		58,75		2		1.000	100
	17/12/01	15/06/15	58,75	100	3		1.000	100
GJ18								u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina en u\$s 2001-2018 (12,25%)	19/06/16	19/06/16					1.000	100
GJ31				% u\$s				u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina en u\$s 2001-2031 (12%)	19/12/16	19/06/31		100			1.000	100
GO06			u\$s	% u\$s				u\$s
Bonos Externos globales de la Rep. Argentina 2006 (11%)	09/10/01	09/10/06	55	100	10		1.000	100
	d 09/04/02		55		11		1.000	100
GS27			u\$s	%				u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Arg. 2027 (9,75%)	19/09/01	20/09/27	48,75	100	8		1.000	100
	19/03/01	d 48.75			9		1.000	100

Servicios de Renta y Amortización

TÍTULOS	Fecha de Pago		Servicio de		Nro. de Servicio		Lámina mín. residual #	
	Renta	Amort.	Renta *	Amort.**	Renta	Amort.	Valor	% s/ valor
LE90				% u\$s				u\$s
Letras del Tesoro dólares vto.15/3/02		d 15/03/02		100			100	100
L104				% u\$s				u\$s
Letras del Tesoro dólares vto. 09/4/02		d 09/04/02		100			1	1
L105				% u\$s				u\$s
Letras del Tesoro dólares vto.15/2/02		d 15/02/02		100			1	1
L106				% u\$s				u\$s
Letras del Tesoro dólares vto. 08/3/02		d 08/03/02		100			1	1
L107				% u\$s				u\$s
Letras del Tesoro dólares vto.19/4/02		d 19/04/02		100			1	1
L108				% u\$s				u\$s
Letras del Tesoro dólares vto. 22/2/02		d 22/02/02		100			1	1
L109				% u\$s				u\$s
Letras del Tesoro dólares vto. 22/3/02		d 22/03/02		100			1	1
L110				% u\$s				u\$s
Letras del Tesoro dólares vto.14/5/02		d 14/05/02		100			1	1
L111				% u\$s				u\$s
Letras del Tesoro pesos vto.14/5/02								
PARD				% u\$s				u\$s
Bonos Garantizados a Tasa Fija de la Rep.Arg. Vto. 2023 en u\$s (A la Par)	d 30/11/01	30/03/03	3,0000	100	18		1.000	100
	d 31/05/02		3,0000		19		1.000	100
PRE3				% \$				\$
Bonos Consolidación de Deudas Previsionales en Pesos - 2° Serie	d 01/06/02	d 01/06/02		2,08	45	45	0,0640	6,40
	d 03/07/02	d 03/07/02		2,08	46	46	0,0432	4,32
PRE4				% u\$s				u\$s
Bonos Consolidación Deudas Previsionales en u\$s - 2° Serie	d 01/06/02	d 01/06/02		2,08	45	45	0,0640	6,40
	d 03/07/02	d 03/07/02		2,08	46	46	0,0432	4,32
PRE5				% \$				\$
Bonos Consolidación de Deudas Previsionales en Pesos - 3° Serie	01/02/06	01/02/06		2,08			1	100
PRE6				% u\$s				u\$s
Bonos Consolidación Deudas Previsionales en u\$s - 3° Serie	01/02/06	01/02/06		2,08			1	100
PRE8				% \$				\$
Bonos Consolidación Deudas Previsionales en Pesos - 3° Serie 2%	03/02/06	03/02/06		0,84			1	100
PRO1				% \$				\$
Bonos de Consolidación en Moneda Nacional - 1° Serie	d 01/04/02	d 01/04/02		0,84	60	60	0,4960	49,60
	d 01/05/02	d 01/05/02		0,84	61	61	0,4876	48,76
PRO2				% u\$s				u\$s
Bonos de Consolidación en u\$s - 1° Serie	01/02/02	01/02/02		0,84	58	58	0,5128	51,28
	d 01/03/02	d 01/03/02		0,84	59	59	0,5044	50,44
PRO3				% \$				\$
Bonos de Consolidación en Moneda Nacional - 2° Serie	d 28/03/02	d 28/03/02		0,84	15	15	0,8740	87,40
	d 28/04/02	d 28/04/02		0,84	16	16	0,8656	86,56
PRO4				% u\$s				u\$s
Bonos de Consolidación en u\$s - 2° Serie	28/01/02	28/01/02		0,84	13	13	0,8908	89,08
	d 28/02/02	d 28/02/02		0,84	14	14	0,8824	88,24
PRO5				\$				\$
Bonos de Consolidación en Moneda Nacional - 3° Serie	15/01/02	15/01/02	0,0079482	4	12	4	0,84	84
	d 15/04/02	d 15/04/02	0,0073105	4	13	5	0,80	80

Servicios de Renta y Amortización

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

! 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.

El resultado más confiable

Laboratorio de Análisis:

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

RECONOCIMIENTOS:

O.A.A.: Acreditación Normas ISO.

FOSFA: Member Analyst.

GAFTA: Professional Service-
Category G.

INASE: Habilitado para análisis de
semilla.

SENASA: Laboratorio inscripto.

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



Cámara Arbitral de Cereales

Bolsa de Comercio de Rosario

Córdoba 1402 S2000AWV Rosario

Te. 0341 4211000, Fax: interno 2211

camara@bcr.com.ar www.bcr.com.ar

CORREO ARGENTINO Sociedad Anónima 2000 - ROSARIO	FRANQUEO A PAGAR
	Cuenta N° 10663

IMPRESO



GRIMALDI GRASSI S.A.

CORREDORES DE CEREALES - OLEAGINOSOS Y SUBPRODUCTOS

OPERACIONES DE MERCADO A TERMINO

CASA FUNDADA EN 1888

SANTA FE

Eva Perón 2739
Tel. (0342) 455-6858 / 4259
Fax N° 455-9820
C.P. S3000BVO
e-mail: santafe@ggsa.com.ar

RIO CUARTO

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

PARANA

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

ROSARIO

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

BUENOS AIRES

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

CHACABUCO

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

CORONEL SUAREZ

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

BOLIVAR

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