

# Bolsa de Comercio de Rosario



AÑO XXVIII • N° 1445 • 5 DE FEBRERO DE 2010

## MEDIOS DE DETRANSPORTE Y VIAS NAVEGABLES

El transporte marítimo **1**

## MERCADO AGROPECUARIO

Sin Australia, CWB es la última gran junta de granos **5**

Pasan los días... y el trigo local no encuentra mercado **8**

Continúa el tono flojo en los mercados de trigo de EE.UU. **9**

Pocos estímulos para precios sostenidos de maíz **11**

El maíz, el más activo de los granos en la plaza local **12**

La soja pudo rescatarse de las caídas generales en CBOT **12**

Presión para la nueva cosecha de soja argentina **16**

**MERCADO DE CAPITALES**

Mercados recuperan el optimismo sobre las últimas jornadas **16**

**ESTADISTICAS MinAgri**

Embarques por puerto y destino de granos y derivados a noviembre'09 **29**

## EL TRANSPORTE MARÍTIMO

La República Argentina es un país fuertemente exportador de granos, subproductos y aceites. Para esta campaña 2009/10 se espera una producción conjunta de maíz y soja de alrededor de 70 millones de toneladas o quizás más y las exportaciones se incrementarán con respecto a las muy bajas del ciclo anterior. Un componente fundamental en los costos de nuestras exportaciones es el flete oceánico. La evolución de los fletes, tal como se puede ver en las gráficas del Índice del Báltico de materia seca, ha sido durante el año pasado muy cambiante, registrando variaciones bruscas. Probablemente, este año los fletes van a registrar una suba por lo que es importante analizar el comportamiento de las variables de oferta y demanda de los medios que permiten el transporte marítimo: la oferta y demanda de buques. Para ello no hay mejor información que la que suministra la United Nations Conference on Trade and Development en su publicación "**Review of Maritime Transport 2009**", un informe sobre el movimiento marítimo que juzgamos importante comentar en este número del Semanario y en el siguiente.

El mercado de fletes tiene características especiales ya que la oferta y la demanda no es solamente de flujo sino también de stock. Por otro lado, los buques son bienes de capital cuya construcción dura un par de años o más y cuya utilización económica llega a alrededor de 20 años. Por otro lado, son bienes que cuestan muchísimo dinero (decenas o centenas de millones de dólares) y como todo bien de capital tan costoso la tasa de interés juega un papel importante. Es decir, estamos en presencia de un mercado de bienes donde se junta la teoría del capital y la teoría monetaria. Comencemos ofreciendo estadísticas para, en un Semanario posterior, sacar conclusiones.

En primer lugar, hay que mencionar que durante el 2008 el PIB mundial creció a una tasa de 2%, después de un crecimiento de 3,9% y 3,7% en los años 2006 y 2007. Para el 2009 se estimaba una caída de 2,7%. Salvo China, que para el 2009 se estimaba un crecimiento de 7,8% e India donde se estimaba un crecimiento de 5%, casi todos

**MERCADO DE GRANOS****Apéndice estadístico de precios**

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

**Apéndice estadístico comercial**

NABSA: Situación en puertos para la carga de buques del 02 al 25/02 .....	29
MinAgri: Embarques por puerto de cereales y oleaginosas a noviembre'09 .....	30
MinAgri: Embarques por destino de cereales y oleaginosas a noviembre'09 .....	32

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

Comentario de coyuntura .....	36
Reseña y detalle semanal de las operaciones registradas en Rosario .....	37
Información sobre sociedades con cotización regular .....	41

Viene de página 1

los otros países registrarían caídas.

El comercio mundial ha crecido 8,5% en el 2006, 6% en el 2007 y 2% en el 2008 y tuvo una caída en el 2009, aunque todavía es prematuro dar una cifra certera.

El comercio mundial marítimo fue el siguiente en los últimos años:

**2006:** en total se movilizaron 7.545 millones de toneladas (cargas). El total descargado fue mayor (7.720,1 millones). De petróleo crudo se cargaron 1.783 millones de toneladas, de otros productos del petróleo 865,2 millones y de materia seca 4.896,9 millones.

**2007:** en total se movilizaron 7.882 millones de toneladas (cargas). El total descargado fue de 8.061,3 millones. De petróleo crudo se cargaron 1.813,9 millones de toneladas, de otros productos del petróleo 891,1 millones y de materia seca 5.177,1 millones.

**2008:** en total se movilizaron 8.168 millones de toneladas (cargas). El total descargado fue de 8.180,7 millones. De petróleo crudo se cargaron 1.834,1 millones de toneladas, de otros productos del petróleo 915,3 millones, de otro productos del petróleo por 915,3 millones y de materia seca 5.418,6 millones.

El comercio marítimo entre economías desarrolladas durante el 2008 fue de 2.742 millones de toneladas (cargado). De este total a materia seca le correspondió 2.249,7 millones, a petróleo crudo 116,9 millones y a otros productos derivados 375,4 millones.

El comercio marítimo entre economías en desarrollo en el 2008 fue de 4.945,8 millones de toneladas (cargado). De este total, 2.856 millones le correspondió a la materia seca; 1.583,8 millones le correspondió al petróleo crudo y 506,1 millones a otros productos derivados. Dentro de las economías en desarrollo, el mayor comercio marítimo le correspondió a los países de Asia con 3.084,2 millones de toneladas, de las cuales 1.800,3 millones corresponden a materia seca; 961,8 millones a petróleo crudo y 322,1 millones a otros productos derivados.

El comercio marítimo entre países en desarrollo de América fue en el 2008 de 1.135,6 millones de toneladas, de las cuales 776,9 millones le correspondieron a materia seca y 100,1 millones a otros productos derivados del petróleo.

El comercio marítimo entre los países en desarrollo de África fue en el 2008 de 718,7 millones de toneladas; de las cuales 276,2 millones le correspondió a materia seca; 358,8 millones a petróleo y 83,7 millones a otros productos derivados.

EDITOR

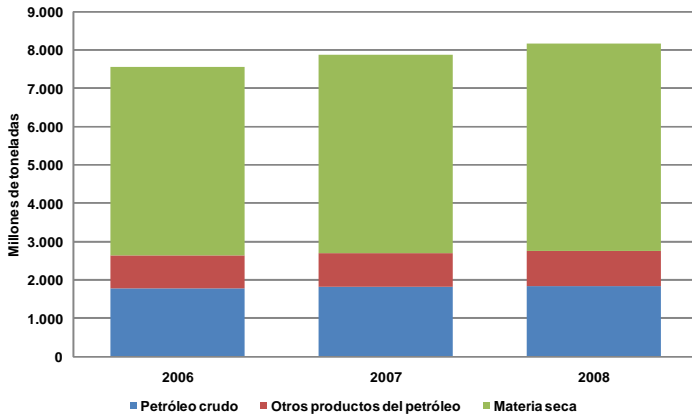
**Bolsa de Comercio de Rosario****www.bcr.com.ar**

Director: CPN Rogelio T. Pontón  
Córdoba 1402, S2000AWV Rosario, Argentina  
Tel.: (54 0341) 4213471 al 78 - Internos 2284 al 2287  
Fax: Internos 2284 y 2286

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos  
Contacto por e-mail: diyee@bcr.com.ar  
Suscripciones y aviso por e-mail:  
DellaSiega@bcr.com.ar

Este **Informativo Semanal** es una publicación propiedad 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.

### Comercio mundial marítimo



El comercio marítimo entre economías en transición durante el 2008 fue de 480,2 millones de toneladas, de las cuales 312,8 millones le correspondieron a materia seca; 133,4 millones a petróleo crudo y 33,9 millones a otros productos derivados.

El comercio marítimo entre países de Oceanía fue en el 2008 de 7,3 millones de toneladas.

El comercio marítimo mundial en toneladas-millas evolucionó de la siguiente manera en los últimos tiempos:

1970	10.654.000 millones tn/m
1980	16.777.000 millones tn/m
1990	16.440.000 millones tn/m
2000	22.927.000 millones tn/m
2006	30.058.000 millones tn/m
2007	31.425.000 millones tn/m
2008	32.746.000 millones tn/m

Si dividimos la última cifra de 32.746.000 millones de tn/m por 8.168 millones de toneladas, que fue el movimiento mundial, tenemos un recorrido medio de 4.009 millas.

Para los distintos productos este ha sido el comercio marítimo en toneladas-millas durante el año 2008:

- a)Petróleo: 9.300.000 millones tn/m
- b)Productos derivados del petróleo: 1.992.000 millones tn/m
- c)Mineral de hierro: 4.849.000 millones tn/m
- d)Carbón: 3.905.000 millones tn/m
- e)Granos: 2.029.000 millones tn/m
- f)Las cinco principales materias secas: 11.209.000 millones tn/m
- g)Otras materias secas: 10.245.000 millones tn/m

Vamos a concentrarnos en el comercio marítimo de materia seca que como hemos visto es la principal constituyente del comercio marítimo mundial.

El producto más importante es el mineral de de hierro. Los exportadores de mineral de hierro fueron los siguientes en el 2008: Australia 37%, Brasil 33%, India 12%, Canadá 3%, Suecia 2%, Sudáfrica

4% y otros países 9%.

Los importadores de mineral de hierro fueron los siguientes en el 2008: China 53%, Japón 17%, República de Corea 6%, Medio Oriente 2%, Unión Europea 15 el 14% y otros el 9%.

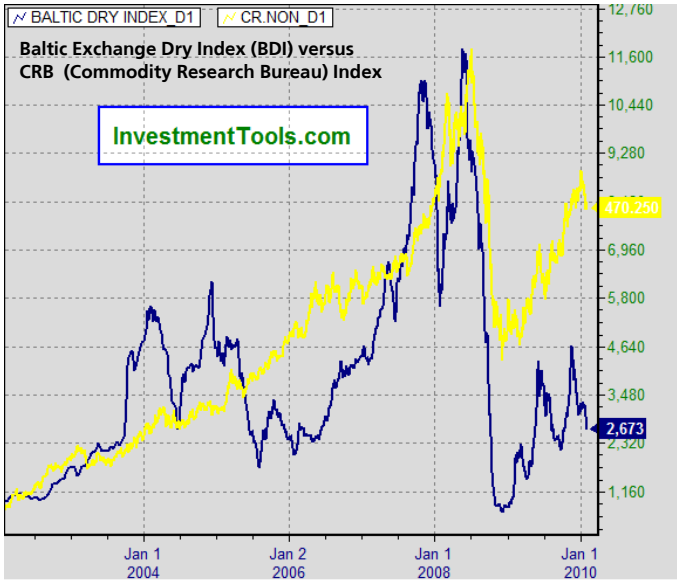
El segundo producto importante en el comercio marítimo de materia seca es el carbón. Los exportadores durante el 2008 fueron los siguientes: Australia el 33%, Sudáfrica el 8%, China el 5%, Canadá el 3%, Estados Unidos el 4%, Indonesia el 25%, Rusia el 8%, Colombia el 9% y otros países el 6%.

Los importadores de carbón durante el 2008 fueron los siguientes: Japón el 26%, Europa el 25%, India el 8%, República de Corea el 12%, Taiwán el 9%, China el 2%, Estados Unidos el 4%, Brasil el 2% y otros el 12%.

Otro de los productos de materia seca importantes del comercio marítimo son los granos. En el 2008 los embarques de granos por vía marítima fueron 323,3 millones de toneladas. El trigo totalizó 110 millones mientras los granos gruesos, incluida la soja, totalizaron 213,3 millones de toneladas.

Otros productos importantes en el comercio marítimo de materia seca son los de bauxita y alúmina, fertilizantes, etc.

Con respecto a las cargas por contenedores, que también se incluyen dentro del comercio marítimo de la materia seca, su evolución ha sido importante en los últimos años. De 30 millones de TEUs en 1990 se pasó a alrededor de 137 millones en el 2008, equivalente a 1.300 millones de toneladas, y se proyectaba a alrededor de 370 millones en el 2020, aunque la última crisis ha afectado estas estimaciones. La utilización de contenedores en el comercio mundial de materia seca pasó del 5,1% en 1980 a 25,4% en el 2008. El va-



lor del comercio marítimo por contenedores pasó de 2 billones de dólares en el 2001 a 4 billones en el 2008.

El total de barcos medido según su desplazamiento en miles de dwt (toneladas muertas) llegaba al comienzo del año pasado (2009) a 1.192.317 las cuales estaban distribuidas de la siguiente manera:

- a) Buques petroleros: 418.266
- b) Bulk carriers (para el transporte de materia seca): 418.356
- c) Barcos para carga general: 108.881
- d) Barcos contenedores: 161.919
- e) Otros tipos de barcos: 84.895

Desde el 1 de enero del 2008 al 1 de enero del 2009 la flota mundial, medida por el desplazamiento en dwt, se incrementó en 6,7%.

El número de barcos para el transporte de contenedores llegó a comienzos del año pasado a 4.638 unidades, con una capacidad de 12.142.444 TEUs.

En una de las páginas del Informe se suministra un detallado análisis de la edad de los distintos tipos de barcos.

Al 1 de enero del año pasado, el número de barcos y el desplazamiento era el siguiente para los países y territorios más importantes:

- a) Japón: tenía 3.720 buques con un desplazamiento de 173.285.235 dwt. El 92,96% registrado con bandera extranjera.

- b) Grecia: tenía 3.064 buques con un desplazamiento de 169.426.690 dwt. El 68,82% bajo bandera extranjera.

- c) Alemania: tenía 3.522 buques con un desplazamiento de 104.953.712 dwt. El 83,39% bajo bandera extranjera.

- d) China: tenía 3.499 buques con un desplazamiento de 92.799.221 dwt. El 59,91% bajo bandera extranjera.

- e) Noruega: tenía 2.027 buques con un desplazamiento de 50.216.235 dwt. El 77,01% bajo bandera extranjera.

- f) República de Corea: tenía 1.235 buques con un desplazamiento de 46.623.226 dwt. El 55,26% bajo bandera extranjera.

- g) Estados Unidos: tenía 1.782 buques con un desplazamiento de 39.965.883 dwt. El 44,44% bajo bandera extranjera.

- h) Kong Kong (China): tenía 680 buques con un desplazamiento de 33.723.826 dwt. El 45,75% bajo bandera extranjera.

- i) Dinamarca: tenía 914 buques con un desplazamiento de 31.595.523 dwt. El 62,15% bajo bandera extranjera.

- j) Inglaterra: tenía 918 buques con un desplazamiento de 30.916.501 dwt. El 63,85% bajo bandera extranjera.

- k) Taiwán: tenía 631 buques con un desplazamiento de 29.803.646 dwt. El 86,35% bajo bandera extranjera.

- l) Singapur: tenía 876 buques con un desplazamiento de 28.229.897 dwt. El 41,6i% bajo bandera extranjera.

- m) Italia: tenía 820 buques con un desplazamiento de 19.750.353 dwt. El 34,92% bajo bandera extranjera.

- n) Rusia: tenía 2.073 buques con un desplazamiento de 18.287.905 dwt. El 67,50% bajo bandera extranjera.

- o) India: tenía 564 buques con un desplazamiento de 17.212.860 dwt. El 16,40% bajo bandera extranjera.

- p) El total de los 35 países o territorios más importantes en la materia tenían 33.786 buques con un desplazamiento total de 1.056.368.158 dwt. El 68,78% bajo bandera extranjera.

- q) Todos los países del mundo tenían 37.836 buques con un desplazamiento de 1.104.959.028 dwt. El 68,60% bajo bandera extranjera.

Los países con las banderas de registro más importantes son los siguientes:

- a) Panamá: con 8.065 buques con un desplazamiento de 273.961.000 dwt.
- b) Liberia: con 2.306 buques con un desplazamiento de 125.993.000 dwt.
- c) Las Islas Marshall: con 1.265 buques con un desplazamiento de 68.451.000 dwt.
- d) Hong Kong: con 1.371 buques con un desplazamiento de 64.183.000 dwt.
- e) Grecia: con 1.498 buques con un desplazamiento de 63.036.000 dwt.
- f) Bahamas: con 1.446 buques con un desplazamiento de 62.013.000 dwt.

La lista sigue y totaliza 67.019 buques con 1.107.312.000 dwt pero incluye buques de 100 GT o más, a diferencia de la lista anterior que incluía buques de 1.000 GT o más. El total de buques de más de 100 GT llega a 99.741 unidades con un desplazamiento de 1.192.317.000 dwt.

En otro de los cuadros del Informe bajo análisis se muestran las entregas de nuevas construcciones de barcos que hubo en los últimos años:

1997	36,8 millones dwt
1998	35,3 millones dwt
1999	40,5 millones dwt
2000	44,4 millones dwt
2001	45,2 millones dwt
2002	49,0 millones dwt
2003	49,2 millones dwt
2004	49,4 millones dwt
2005	70,5 millones dwt
2006	71,1 millones dwt
2007	81,9 millones dwt
2008	82,3 millones dwt

De la misma manera que se incorporaban nuevos tonelajes de desplazamiento, una cantidad pasaba a desuso y se convertía en chatarra. Estas fueron las cifras:

2000	22,2 millones dwt
2001	27,8 millones dwt
2002	30,5 millones dwt
2003	25,6 millones dwt
2004	10,6 millones dwt
2005	6,3 millones dwt
2006	6,0 millones dwt
2007	4,0 millones dwt
2008	8,0 millones dwt

## SIN AUSTRALIA, CWB ES LA ÚLTIMA GRAN JUNTA DE GRANOS

Haciendo un breve repaso sobre las organizaciones estatales que intervienen en la comercialización de granos, es útil repasar las normas de la Organización Mundial del Comercio (OMC), normas que gobiernan las negociaciones globales de bienes y servicios.

En su momento, estas normas reconocieron a los emprendimientos de comercio estatales (State Trading Enterprise - STE) como participantes legítimos en las operaciones internacionales.

De hecho, el artículo XVII del GATT 1994 establece que dichos emprendimientos (en sus compras o ventas que involucren importaciones y/o exportaciones) deben respetar los principios generales de no discriminación y deben realizarse de acuerdo a "consideraciones comerciales". Asimismo, instituye que sus miembros deben proponer anualmente a la Organización Mundial de Comercio (World Trade Organization - WTO) información relacionada con nuevos compromisos, cambios en las políticas así como todo otro material que se les solicite (proceso conocido como "notificación").

La interpretación de la Ronda Uruguay sobre el citado artículo define a los STE como "emprendimientos gubernamentales o no gubernamentales, incluyendo Juntas de Mercado, a los que se les ha otorgado derechos o privilegios exclusivos o especiales, incluyendo poderes estatutarios o constitucionales, por medio de los cuales ejercen influencia, a través de sus compras y ventas, sobre el nivel o dirección de las importaciones o exportaciones".

Históricamente, los emprendimientos estatales han sido más importantes en agricultura que en otros sectores ya que muchos países han considerado que estos organismos son apropiados para alcanzar objetivos domésticos como precios sostenidos para los productores, economías de escala en la producción y en la comercialización. Si bien han operado sobre una amplia gama de materias primas, los STE más activos han sido los de granos y productos lácteos. De todas maneras, habría que aclarar que lograr la escala en la comercialización estaba más relacionado con el frente de la exportación, lo cual se vinculaba directamente con la existencia de países que contaban con una única organización gubernamental encargada de la compra e importación de commodities, esquema en

franco retroceso.

La principal preocupación con relación a los STE se ha centrado en que pueden contribuir a la distorsión en el comercio internacional. Muchos argumentan que la falta de transparencia puede ser utilizada para ocultar subsidios a la exportación. Asimismo, se critica que los poderes conferidos a los STE les otorgan oportunidades que no están disponibles para firmas privadas que compiten con ellos.

La última ronda de negociaciones comerciales multilaterales se inició en noviembre de 2001 durante la Cuarta Conferencia de la Organización Mundial de Comercio (OMC) en Doha. La última reunión ministerial, que es parte de esa ronda, se llevó a cabo en Génova en diciembre de 2008, pero concluyó sin progresos concretos. Las expectativas de los especialistas en negociaciones multilaterales se centran en que se alcance un acuerdo definitivo durante la próxima reunión programada, en principio, para marzo de 2010.

En la reunión de diciembre de 2008 se presentó un anteproyecto para la modificación de las modalidades de acceso a los mercados agrícolas y no agrícolas. Una de las propuestas presentadas fue la prohibición de que los llamados State Trading Enterprise (STE) ejerzan poderes monopólicos en la exportación de productos.

La propuesta pareciera estar dirigida directamente a la Canadian Wheat Board, ya que se exceptúa de esta propuesta a la única otra organización gubernamental de comercialización de exportación, o STE, que queda dentro del grupo de Países Desarrollados (PED). Ella es ZESPRI Internacional, una organización exportadora de kiwis de Nueva Zelanda derivada de la Junta de Comercialización de Kiwi de ese país.

De ser aprobada la propuesta, provocaría la eliminación de la Junta tal como se la conoce actualmente. El gobierno de Canadá se opone a dichas modificaciones aludiendo que la decisión sobre el futuro del sistema de single desk (una única mesa de negocios) es de exclusiva competencia de los canadienses.

Según la misma CWB, de aprobarse el texto de la propuesta, quedarían eliminadas las garantías del gobierno federal en los pagos a productores que efectúa la Canadian Wheat Board y los préstamos que otorga la misma organización.

Por lo tanto, el sistema de single desk de la CWB sigue siendo objeto de pedidos de eliminación como lo prueban los catorce intentos de investigación llevados a cabo por EE.UU. en las últimas dos décadas. Todos ellos fracasaron en el intento de demostrar que la estructura de mercado de los

productores del oeste de Canadá distorsiona el comercio internacional.

Se recuerda que la Canadian Wheat Board tiene el monopolio del comercio doméstico de trigo y cebada para consumo humano local en las provincias del oeste de Canadá (Alberta, Saskatchewan, Manitoba y algunos sectores del distrito de British Columbia) y el monopolio de su exportación. Eso quiere decir que se encarga de la compra, la entrega, el almacenamiento, la venta, la transferencia y el transporte de trigo y cebada de las zonas mencionadas, con participación obligatoria de los productores en este sistema de negociación.

El gobierno federal de Canadá, por otra parte, hace tiempo que viene manifestando su intención de ponerle fin al monopolio de compra y venta de trigo y cebada de las provincias del oeste canadiense, pero hasta el momento no ha conseguido el apoyo suficiente en el Congreso (House of Commons).

A lo largo del tiempo, los productores fueron ejerciendo creciente presión sobre el gobierno nacional para que la CWB diera mayores cuentas de sus actividades. En respuesta a dicha presión, en 1998 la CWB pasó, de ser una agencia gubernamental, a tener una estructura de "gobierno compartido", donde la responsabilidad de la gestión y de las operaciones corresponde tanto a la Junta como al Gobierno Federal. Este gobierno conjunto implica:

- La conformación de una junta de directores de 15 miembros, de los cuales 10 son elegidos directamente por los productores, en representación de distintos distritos regionales, y 5 son nombrados por el gobierno, incluyendo al Presidente y un Director Ejecutivo.

- La actuación de la Junta de Directores sobre las operaciones diarias, con un gobierno federal que retiene la autoridad final sobre la dirección y las operaciones.

El mayor poder otorgado a los productores es permanentemente mencionado. De hecho, las frases que con mayor frecuencia se encuentran en folletos, publicaciones y websites de la CWB son "Diez años de liderazgo de los productores en la CWB", o "Diez años de control de los productores", o, significativamente, "Tomando las riendas"; siempre resaltado el hecho de que los productores tienen ahora mayor control sobre la agencia de comercialización.

Pese al respaldo del que goza la CWB entre los productores y el mayor control del sector productivo sobre las actividades de esta organización desde 1999, ese apoyo ha seguido disminuyendo en los últimos diez años.

Según los resultados de una encuesta realizada a 1.300 productores en abril de 2008 por la empresa privada Gandalf Group, un 65% de los entrevistados apoyan la participación de la Junta en el comercio de granos. Pero ese porcentaje es inferior a una encuesta similar anterior, del año 2005, con un apoyo del 73% entre los productores.

Entre las razones que se esgrimen en oposición a la CWB se señalan:

- 1) Falta de control por parte de los productores (51%)
- 2) Imposibilidad de obtener precios justos (22%)
- 3) Falta de confianza en la Junta, excesiva burocracia (17%)
- 4) Monopolio, lo que no permite la competencia (11%)
- 5) Ineficiencias en el pasado (10%)

Por otro lado, aquellos que apoyan la gestión de una Junta como la CWB mencionan, como aspectos positivos, los siguientes:

- 1) Satisfacción con el sistema de single desk (34%)
- 2) Imposibilidad de negociar sin la Junta (24%)
- 3) Obtención de buenos precios (12%)
- 4) Permite a los pequeños productores competir en el mercado (11%)

Un 65% todavía es un respaldo interesante a la gestión de la CWB, pero apoyo no necesariamente implica que se adhiera completamente al sistema monopólico instaurado. Por ejemplo, ante otra pregunta, un 45% de los encuestados manifestó preferir un sistema dual; esto es, poder cerrar operaciones por medio de la CWB y también a través de un mercado libre.

Respecto de la que fuera la **Australian Wheat Board**, una entidad del gobierno de Australia, ésta fue sufriendo una serie de cambios a partir de 1998 cuando se transformó en una compañía privada.

Los activos y pasivos de aquella Junta se transfirieron a AWB Limited y AWB Limited International, subsidiarias de propiedad exclusiva de la Junta, y en 1999 se transfirió el antiguo Fondo de la Industria de Trigo (Wheat Industry Fund) a AWB Limited emitiéndose acciones clase B para quienes tenían participaciones en dicho fondo. Las acciones clase A se distribuyeron sólo entre productores activos. De esta forma, AWB Limited se convirtió en una corporación controlada por productores. El Directorio está conformado por 11 directores, de los cuales 7 son elegidos por las acciones clase A; dos por las de clase B y dos directores más designados por los elegidos por la clase A. En efecto, los accionistas de la clase A se aseguran el control de la compañía. En agosto de 2001, AWB comenzó a cotizar sus acciones clase B en el mer-

cado de capitales de Australia, el Australian Securities Exchange.

Respecto de las operaciones en granos, el mercado doméstico australiano fue completamente desregulado en 1989 y opera libremente desde entonces, sin regulaciones específicas del gobierno. Los productores pueden vender directamente el cereal a los operadores locales y consumidores o entregar su producción a determinados "pools".

Con el cambio de 1989, el mercado de exportación de granos se desarrolló a través de un único exportador de trigo a granel, AWB International, bajo el sistema conocido como "single desk", con una entidad gubernamental controlante, la Export Wheat Commission (ésta, a su vez, manejaba la exportación de trigo no a granel).

En junio de 2008 el Parlamento Australiano aprobó una nueva ley de exportación de trigo a granel (Wheat Export Marketing Act 2008) que reemplazó la ley de 1989. La consecuencia inmediata fue la finalización del monopolio de exportación que poseía AWB Limited, empresa que hoy subsiste, abriendo el mercado a una mayor competencia.

En consecuencia, varios participantes internacionales ingresaron al mercado australiano. Entre las empresas extranjeras que obtuvieron licencias para exportar podemos mencionar, entre otras, a Cargill, Louis Dreyfus, Glencore International, Bunge y Toepfer International. Esta última fue la primera firma internacional que se vinculó con una empresa local, Elders Group, en 2007.

Según las estimaciones de la consultora Wilson HTM, AWB Limited controla aproximadamente el 23% de las operaciones (antes de la desregulación del 2008, tenía el monopolio y, por lo tanto, era responsable del 100% de las exportaciones de trigo a granel). El resto del mercado se divide entre compañías locales y empresas internacionales que obtuvieron las respectivas licencias para exportar. Actualmente, existen 28 licencias otorgadas de las cuales sólo 13 son propiedad de empresas locales. La firma CBH Group posee una participación del 20% en el mercado, Viterro/ABB el 16% y GrainCorp Ltd. el 11%. El 30% restante es compartido por empresas internacionales y pequeños operadores locales como Esmerald Group.

Como un participante más del mercado, y en un intento de mejorar su participación, AWB Limited anunció, en septiembre de 2009, que se encontraba en conversaciones preliminares con la empresa Bunge Limited para fortalecer su posición. Bunge encabeza la lista de las empresas potenciales para formar un joint venture. El objetivo sería incrementar el acceso a los mercados internacionales. Asimismo, AWB se expandió en la in-

dustria de cebada y sorgo desde la desregulación, pero no logró ganar demasiada participación en dichos mercados.

Con la existencia de la monopólica Australian Wheat Board, coexistían una serie de organizaciones, mayormente juntas (New South Wales Barley Board o Queensland Barley Board, o Grain Handling Authorities of New South Wales, o Grain Pool of Western Australia) encargadas, como únicos responsables, de comercializar regionalmente determinados productos. Deudas y pérdidas a partir de su actividad comercial en granos, desafortunados convenios de inversión y procedimientos contables determinaron que estas juntas fueran reduciéndose, disminuyendo en cantidad, cuando no desapareciendo. Mientras que en 1985 estas llamadas "organizaciones de productores" (en realidad, eran Juntas de Comercialización) sumaban aproximadamente 15, el número se redujo a 6 en 2002 y a 4 para finales de la primera década del siglo XXI.

Esta nueva conformación del mercado demuestra que Australia, en sintonía con el resto de los países, ha ido dejando de lado la regulación y la influencia del Estado en el comercio, abriendo paso a la libre competencia.

Por lo tanto, de las dos más importantes organizaciones comerciales estatales, con otrora fuerte peso sobre la exportación de trigo, hoy sólo subsiste la Canadian Wheat Board. De hecho, la CWB es el mayor exportador individual de trigo a nivel mundial y es efectivamente la "última" de las grandes Juntas internacionales de granos.

## TRIGO

### Pasan los días, las semanas... y el cereal no encuentra mercado

Pasan los días y las semanas y los precios de trigo no aparecen en la rueda local; tampoco lo hacen en las otras plazas concentradoras. Todo lo que hay son negocios con los molinos y no en los volúmenes que satisfagan a quienes necesitan vender. Ello es entendible dado que las medidas que surgen de los acuerdos entre el Gobierno Nacional y sectores de la demanda contemplan una comercialización direccionada sólo a un sector de la producción y regionalmente asignado.

Más aún, los que pueden vender su cereal deben figurar en listas elevadas por organizaciones

de productores a autoridades provinciales, y éstas a la Secretaría de Comercio Interior, que autorizará a vender a los que se encuentran en las mismas y girará a las cámaras que agrupan a compradores (FAIM y CEC), de acuerdo a pautas establecidas en los acuerdos mencionados.

Traducido al castellano, si un productor tiene trigo y necesita o quiere venderlo, debe estar en la lista autorizada, en la zona asignada y encontrar una demanda que, en estos momentos, se muestra esquiva porque no tiene dónde colocar el cereal.

Dos de las entidades de productores que aceptaron las medidas planteadas por el Gobierno Nacional, dejando de lado sus creencias y urgidos por las necesidades de sus asociados, ya están alertando sobre los problemas que plantea el mecanismo instaurado.

CARBAP, en su rol como participante de la mesa provincial de trigo de Buenos Aires y La Pampa, dirigió una nota al ministro de Agricultura para describir el panorama:

- No hay demanda de exportaciones en Bahía Blanca y Necochea, razón por la cual el sector exportador no está haciendo ofertas por trigo.

(De hecho, desde el 28/04/2009 que las pizarras de Bahía Blanca y Quequén no muestran cotizaciones del cereal. Aquí, en Rosario, el último valor consignado por nuestra Cámara son los precios llenos del Gobierno pagados en operaciones de cuatro días de fines de noviembre y diciembre del 2009 y, antes de eso, el 18/06/2009. La última vez que la pizarra de Buenos Aires mostró valores para trigo fue el 28/05/2009.

Aquí es donde se nota que la mercadería que se compró para cumplir con las autorizaciones de exportación extendidas por ROE Verdes de esta campaña 2009/10 fueron todas adquiridas bajo la modalidad forward; de allí que falten referencias de mercado disponible.)

- Los productores de una de las zonas asignadas y, a la vez, de poco volumen de producción por la reciente sequía, no logran siquiera vender 10.000 toneladas de trigo.

- Los acopios bonaerenses no pueden vender el grano almacenado.

- Respecto de esto último, preocupa la situación de aquellos espacios de almacenaje que deberán enfrentar el inminente ingreso de la cosecha gruesa y aún tienen trigo en sus silos.

Productores de la provincia de Entre Ríos, a través de un relevamiento de la misma Federación Agraria Argentina, habrían vendido hasta el momento sólo 50.000 toneladas, cuando la "asignación" del Gobierno Nacional asciende a 240.000



toneladas para toda la provincia.

Las ventas externas se presentan sumamente lentas, pese al reciente acuerdo entre el Gobierno Nacional y la Cámara de Exportadores de Cereales (CEC) por el cual el primero autoriza la registración de 1 millón de toneladas más de trigo, siempre que las compras ventas se dirijan a las regiones asignadas (Entre Ríos y puertos del sur bonaerense) y paguen el precio pleno (valor de mercado publicado diariamente por el Ministerio de Agricultura).

En esta semana se aprobó un RV45 días por 290 toneladas, que apenas suma al tonelaje que veníamos consignando. De acuerdo con la información de la ONCCA, se llevan otorgados ROE Verde, opción 365 días, por 3,53 millones de toneladas de trigo y ROE Verdes, opción 45 días, por 136.000 toneladas. Sobre esta base, presumimos que habría 3,66 millones Tm de trigo vendido al exterior.

En lo que va del 2010, las autorizaciones por trigo suman 48.645 Tm, de las cuales la última gran operación, de 8.000 toneladas- fue realizada a mediados de enero y autorizada el 21/01.

Siguiendo la información de la carga de buques, desde el inicio del año comercial el 1° de diciembre último, se habrían despachado 1,38 millones de toneladas de trigo, de los cuales el 87% se habría destinado a Brasil.

Durante enero, el volumen de despacho se ha-

bría acercado a 520.000 Tm mientras que para febrero estaríamos cerca de las 207.000 toneladas.

El precio pleno, o valor de mercado, es el FAS teórico que se calcula oficialmente. Este precio surge de un valor FOB oficial calculado ya que el relevamiento entre los exportadores no arroja precios de negocios hechos.

Desde los US\$ 230, el FOB oficial se fue reduciendo a US\$ 228 el día miércoles y allí se quedó, mientras que, según nuestros registros, sólo hay precios vendedores -a US\$ 225 el último- y los compradores están ausentes.

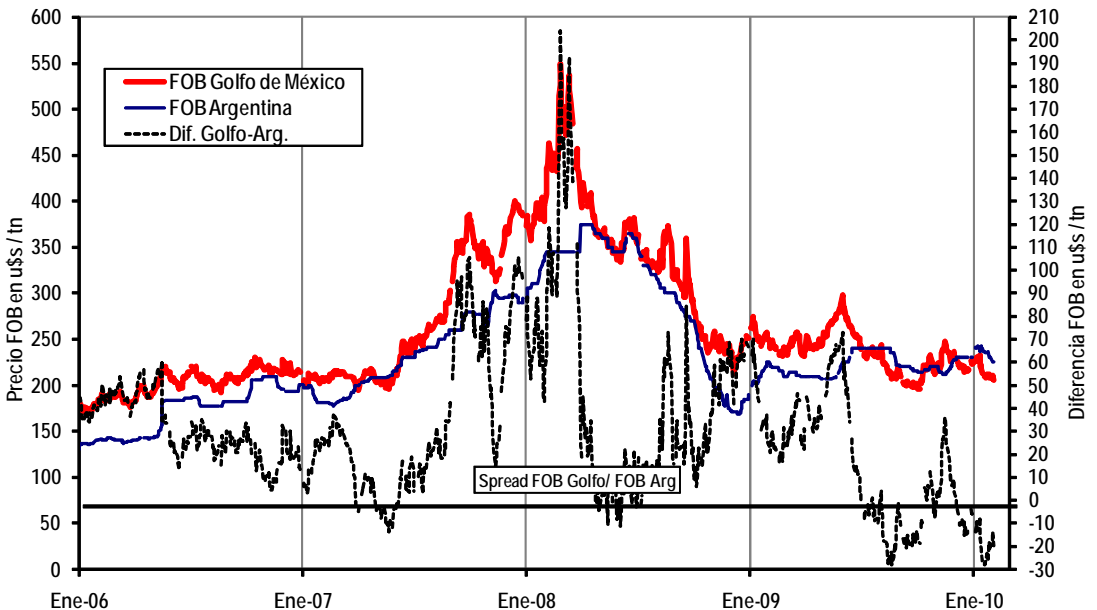
Estos valores para el trigo argentino de exportación son elevados en la coyuntura internacional. En el gráfico adjunto puede apreciarse que estos precios estaban inclusive por encima del precio FOB Golfo de México para el trigo estadounidense que, ya de por sí, está poco competitivo frente a otros proveedores.

## Continúa el tono flojo en los mercados de EE.UU.

La falta de noticias en la arena internacional, el exceso del cereal a escala mundial, junto con el comportamiento del dólar estadounidense, siguen siendo los principales factores de presión sobre este cereal.

Los futuros de trigo en EE.UU. maniobraron en forma muy ambivalente en las distintas ruedas de

**Trigo: Precios FOB Arg. y FOB Golfo de México**



esta semana. Luego de cierres positivos en las dos primeras ruedas de la semana, la caída del miércoles fue un duro golpe. Sobrevinieron dos días de recuperación, pero el saldo es casi neutral.

Los vaivenes no hicieron más que responder a la influencia de las ruedas vecinas de granos, la fluctuación del dólar norteamericano y de los mercados accionarios y energéticos. Este cereal no encuentra "vida propia", por así llamarlo, ya que los fundamentales siguen siendo negativos.

Aunque las inspecciones de exportación de trigo estadounidense fueron las mejores en muchas semanas, al ascender a 484.000 Tm, la cifra acumulada en el año comercial representa el 66,3% de la proyección de exportación que mantiene el USDA. La relación promedio de los últimos cinco años entre inspecciones y proyección de exportaciones, a la esta misma altura del año, es de casi un 68%.

El informe semanal de ventas de exportación del USDA de los jueves da una idea de la marcha de los negocios. En el último, las cifras de ventas estuvieron cerca de las expectativas de los analistas, con 418.2000 Tm anotadas para el trigo viejo y 64.500 Tm para el trigo de la próxima campaña, lo que arroja un total de 482.700 Tm.

Si se mira lo que arroja este informe en el acumulado de compromisos (exportaciones más ventas pendientes de despacho al exterior), se verá que está cubierto el 80,8% del pronóstico de exportación que hizo el USDA para el trigo 2009/

2010. Este ratio es inferior a la media histórica de 82%. De acuerdo con los analistas, EE.UU. tiene que vender un promedio de 243.000 Tm de trigo por semana de aquí hasta el cierre del año comercial para que se materialice la estimación del USDA.

En relación con lo que se ve en la arena internacional, luego de las ventas ocurridas en enero, hay operadores que piensan que la demanda se irá tranquilizando y que recién retornará cuando sobrevenga la primavera del Hemisferio Norte (nuestro otoño).

Por ejemplo, la gran compra realizada por Argelia la semana pasada -por 500.000 Tm de trigo- podría cubrir las necesidades del país hasta más allá de abril ya que algunas condiciones de embarque contemplaban la entrega sobre fines de junio.

En estos días, y fuera de las licitaciones por trigo forrajero, se decidía la suerte de una licitación por 100.000 Tm de trigo de cualquier origen lanzada por el gobierno iraquí y otra de Jordania por 100.000 Tm de trigo duro, también de cualquier origen. Entre cifras más destacadas se encuentra una licitación del Ministerio de Agricultura de Japón por 85.000 Tm de trigo de calidad alimentaria, incluyendo 65.000 Tm de origen estadounidense, lo que, de todas maneras, era considerada una licitación de rutina.

El nivel de adquisiciones que se fue dando en enero se nota por comentarios desde las mesas de negocios de Europa. Justo en estos días, operadores europeos dijeron que la demanda para exportar

### Cereales: ROE Verde aprobados

Fecha de emisión	TRIGO					MAIZ			
	ROE 45	ROE 90	ROE 180	ROE 365	TOTAL	ROE 45	ROE 180	ROE 365	TOTAL
Desde Ene 2009	5.000	1.117.417	620.000	494.700	2.237.117	139.664	5.867.047		6.006.711
Octubre	86.315			854.241	940.556	118.668		1.235.139	1.353.807
Noviembre	30.000			1.574.373	1.604.373	82.378		1.828.823	1.911.201
Diciembre	10.000			564.656	574.656	190.500		982.017	1.172.517
<b>Total 2009</b>	<b>131.315</b>	<b>1.117.417</b>	<b>620.000</b>	<b>3.487.970</b>	<b>5.356.702</b>	<b>531.210</b>	<b>5.867.047</b>	<b>4.045.979</b>	<b>10.444.236</b>
06/01/2010				14.760	14.760	56		16.682	16.738
08/01/2010				300	300	500		9.000	9.500
11/01/2010						9.600			9.600
13/01/2010	915				915				
14/01/2010								3.500	3.500
15/01/2010				23.000	23.000				
20/01/2010	480				480	1.900		2.000	3.900
21/01/2010	8.000				8.000			15.000	15.000
25/01/2010	290				290				
26/01/2010	310			300	610				
27/01/2010								50.000	50.000
28/01/2010								50.000	50.000
29/01/2010								125.056	125.056
01/02/2010								50.000	50.000
02/02/2010	390				390			100.000	100.000
03/02/2010								75.000	75.000
04/02/2010								155.000	155.000
05/02/2010								27.000	27.000
<b>Total General</b>	<b>141.700</b>	<b>1.117.417</b>	<b>620.000</b>	<b>3.526.330</b>	<b>5.405.447</b>	<b>543.266</b>	<b>5.867.047</b>	<b>4.724.217</b>	<b>11.134.530</b>

tar ha sido tan intensa que se teme por problemas logísticos en las terminales portuarias para las semanas venideras.

Se lo vio a Egipto comprando trigo europeo; unas 240.000 Tm a Francia, Rusia y Kazakstán. En definitiva, el poco movimiento que se ve en estos días es la originación de trigo de variados orígenes, excepto el estadounidense que se lo considera comparativamente caro.

Una posibilidad de colocar algo más de trigo, la dio la noticia de Marruecos sobre la reducción de su arancel de importación para el cereal. Marruecos redujo su arancel de importación de trigo blando a 90%, cuando el nivel anterior estaba en 135%, medida que rige desde el 1° de enero. Para el trigo candeal también recortaron el arancel de importación, yendo de 170% a 80%. Los altos aranceles que recaían sobre las importaciones de trigo obedecían a la intención de proteger a los productores marroquíes de la competencia externa, aprovechando que en el año pasado se había obtenido una cosecha récord de cereales de 10,2 millones Tm. Esta producción estaba compuesta por 4,3 millones Tm de trigo blando, 2,03 millones de trigo candeal y el resto cebada. La señal de apertura de este año, a través de una baja del arancel, obedece a que se anticipa una fuerte caída en la producción; por lo menos, 7 millones de toneladas menos que el año anterior.

Todo hasta aquí desde cómo se ve la demanda internacional para el grano estadounidense. Respecto de cómo se ve la oferta, la condición del trigo de invierno es favorable, en general, merced al buen tiempo, más allá de algún problema puntual en el estado de Texas. Mejoró la cobertura de nieve durante el fin de semana último sobre una franja de tierra que va desde los campos de trigo duro rojo de invierno de Oklahoma hasta los de trigo blando rojo de invierno en el centro - sur y sudeste norteamericano.

## MAIZ

### Pocos estímulos para precios sostenidos en Chicago

Empezó febrero con precios en alza para el maíz en el primer día de la semana, y liderando el CBOT, pero no cambia el panorama general en el mercado norteamericano. Hay gran oferta de maíz en EE.UU., los fundamentales alcistas están acotados y los mercados "externos" a la plaza cerealera (tipo de cambio, energía, metales, acciones; en fin, la economía, en general) parecieran ser muy ambivalentes. Por lo tanto, el resultado positivo de la mayoría de los días de esta semana resultó opacado por las fuertes pérdidas del miércoles y las bajas del viernes. Muchos consideraron que las subas iniciales habrían sido un rebote en un mercado algo sobrevendido, mientras que otros lo ven como algo que podría sostenerse en este mes de febrero.

Como sea, el saldo semanal fue la acumulación de pérdidas del 1,4% en la posición más cercana, mientras que, a medida que nos alejamos de Marzo 2010, las bajas se recortan. En la última jornada, viernes 5, la posición May 2010 tocó el nivel más bajo de los últimos cuatro meses.

De entre los factores que estuvieron en el sostén coyuntural para los precios de maíz se pueden mencionar:

a) El índice de Manufacturación ISM de enero, que aumentó al nivel más alto desde agosto del 2004.

b) Las inspecciones de exportación de maíz semanales que ascendieron a 935.000 Tm, superando las 594.000 de la semana anterior. (Eso sí, mirando el panorama -the whole picture-, los registros de exportación llegan al 32% de la proyección de exportaciones del USDA, contra el 40% que ha sido la media en cinco años a esta altura del año.)

c) La retención de los productores de maíz norteamericanos, que a los niveles de precios existentes no quieren vender.

Fuera de la coyuntura de una gran oferta, la demanda sigue siendo saludablemente buena, particularmente las perspectivas en el mercado doméstico norteamericano.

En el frente externo, sin embargo, las ventas semanales de exportación están retrasadas respecto del comportamiento histórico. Las ventas semanales de exportación de maíz que da a conocer el USDA se acercaron al máximo estimado por los operadores, que era de 926.200 Tm. Al 28/01 las ventas acumuladas de maíz representaban el 56% del pronóstico de exportaciones del USDA para el ciclo 2009/10. El promedio de 5 años es de 59,7% para la fecha comparable.

En esta semana, la EPA (Agencia de Protección del Medio Ambiente) de EE.UU. dio a conocer normas revisadas para biocombustibles. Contrariamente a algunos temores circulando en el mercado, el nuevo cuerpo reglamentario no supone obstáculos o amenazas para la producción y el uso del bioetanol.

Dentro de lo que sustenta la

noción de que el mercado tiene el marco para un comportamiento débil, se encuentra la evolución del petróleo. Durante esta semana, el precio del petróleo cayó 8 dólares en sólo tres días, lo que "borró", al menos circunstancialmente, el optimismo que dejó la noticia de la EPA.

Por otra parte, mirando el informe de la Commodity Futures Trading Commission (CFTC), éste sigue mostrando que los fondos están desprendiéndose de posiciones vendidas. Al 26/01, y por tercera semana consecutiva, estuvieron vendiendo posiciones de futuros en maíz y quedan con una posición neta comprada del 9,2% del interés abierto.

¿Qué tendría que pasar para que los futuros de maíz estadounidenses reviertan su actual tendencia bajista? Básicamente:

a) que haya reducciones en las cifras de producción de los granos gruesos en el informe mensual del USDA de la semana próxima, respecto del reporte de enero;

b) que se produzcan demoras en la siembra de maíz -para lo cual falta bastante-; y/o

c) que la economía norteamericana dé señales sólidas de recuperación.

Mientras tanto, empiezan a tejerse hipótesis respecto de cuál será la intención de siembra de maíz de los farmers estadounidenses. El USDA proyectó que el área maicera aumentaría un 2% en este año, ascendiendo a 88 millones de acres (35,6 millones de hectáreas). Esto podría significar una producción de 329,2 millones de toneladas, la tercera cosecha en volumen luego del 2007 y 2009.

A principios de enero, la AFBF (American Farm Bureau Federation) estimó la siembra en 90 millones de acres. El 25 de enero el economista agrícola Darrell Good, de la Universidad de Illinois, había dicho que para satisfacer las necesidades de la alimentación animal, de la industria del etanol, del resto de las industrias y de la exportación era necesario cubrir 89,5 millones de acres.

En esta semana, el Linn Group proyectó la superficie de maíz en 92,5 millones de acres (37,43 millones de hectáreas), muy por sobre lo que analistas oficiales estiman y la misma AFBF calcula.

## El más activo de los granos

La proximidad de la cosecha sumada a las bajas internacionales del maíz llevó a que los precios del maíz en el mercado de físico de Rosario se vieran presionados a la baja.

Aunque el nivel de negocios no habría sido el que se registró la semana pasada, cuando se tocaron los US\$ 115 se anotó un elevado volumen de operaciones. Pero, las oscilaciones, con tendencia

a la baja en Chicago, no ayudaron a que el precio se mantuviera y se terminaron cerrando negocios inclusive a US\$ 110. Los últimos precios relevados en recinto estuvieron en ese mismo nivel, *forwards* Marzo/Abril 2010 de US\$ 110; es decir, 5 dólares menos que el último viernes de enero. Pero, corría el rumor que por volumen se podría haber negociado algún punto más.

Con volumen y una operatoria algo más fluida, a diferencia de lo que ocurre en trigo, los precios a cosecha se han ido aproximando al FAS teórico, contrariamente a lo que ocurría el año pasado. Con un FOB de 158/158,50 dólares /Tm, el FAS T para marzo y abril está en US\$ 115/117,70.

Hay buen nivel de demanda externa, lo que ha llevado a que las primas FOB argentinas subieran en esta semana.

Tal como puede apreciarse en el cuadro de ROE Verde autorizados, en esta semana de febrero se anotaron más ventas externas que en todo enero (407.000 Tm versus 284.000 Tm).

De todas maneras, una gran cosecha está a la vuelta de la esquina y el rango de producción posible va de 18 a 19 millones de toneladas.

## SOJA

### La soja pudo rescatarse de las fuertes caídas generales

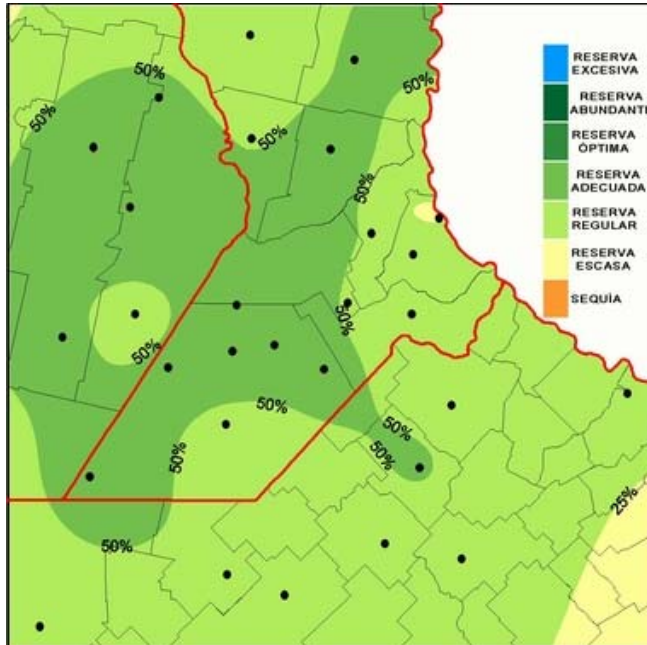
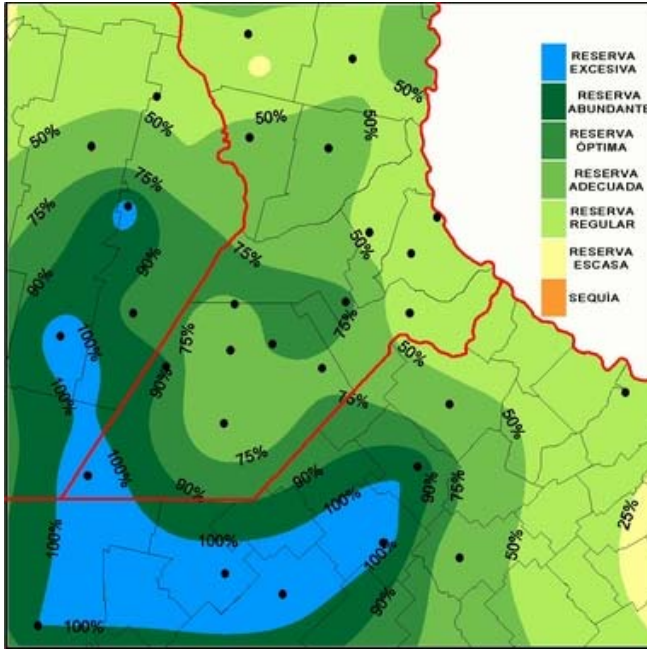
El mes de enero evidenció fuertes pérdidas en todas las commodities agrícolas que se negocian en Chicago. Teniendo en cuenta la posición marzo las caídas fueron de 13,7% para la soja, 14% el aceite, 13% harina, 17% maíz y 18% el trigo.

Este escenario, cimentado por fundamentals bajistas propios de los granos, creó un mercado con exceso de posiciones vendidas, que insinuaba una pronta corrección.

Si observamos el comportamiento semanal de la soja, podríamos pensar que hay indicios del inicio de cierta recuperación. Revisando el recorrido de los precios de la oleaginosa, notamos que hasta el jueves la variación acumulada fue del 0% ya que el movimiento dispar causó que las pérdidas fueran compensadas por las ganancias. El viernes, a pesar de la turbulencia que se observó en todos los mercados del mundo tras las preocupaciones por los problemas de deuda en Europa y los datos mixtos sobre empleo en EE.UU., la oleaginosa logró mantenerse al margen de la fuerte corriente bajista durante la mayor parte de la jornada. El sustento fueron las coberturas de posiciones vendi-

# SERVICIO DE AGUA EN EL SUELO PARA MAIZ GEA - GUÍA ESTRATÉGICA PARA EL AGRO

MAPA DE AGUA ÚTIL EN EL SUELO PARA MAIZ  
Porcentaje de agua útil al 04/02/2010



MAPA DE AGUA ÚTIL EN EL SUELO PARA MAIZ  
Porcentaje de agua útil al 28/01/2010

das y correcciones técnicas después de que el miércoles tocara los 333 dólares, el valor más bajo desde el 05 de octubre pasado (327 dólares).

Sin embargo, hacia el cierre la presión de los mercados externos junto a tardías ventas de los fondos determinó una caída del 0,05% en la posición más cercana (marzo) que finalizó a 335,66 dólares la tonelada. Los subproductos también registraron pequeñas pérdidas: 0,5% los futuros de aceite y 0,07% los de harina.

El impulso proveniente de las correcciones deberá ser lo suficientemente fuerte (y persistente) como para superar por un lado, los efectos negativos que tienen sobre los precios los actuales fundamentales y por el otro, el actual escenario en baja de los mercados externos.

La buena nueva es que China continuará con su política de almacenamiento de soja, programa que el año pasado llevó a las importaciones a niveles récord. Según el Centro Nacional de Información de Granos y Aceites del país asiático la fuerte caída de los precios internacionales, producto de las abundantes ofertas, provocará que los procesadores trasladen sus compras a los mercados externos, más baratos.

De todos modos, la firmeza por el lado de la demanda comienza a debilitarse para EE.UU. y empiezan a confirmarse los rumores de que los compradores se orientarán al hemisferio sur (patrón estacional normal para esta época). Las exportaciones efectivas cayeron un 8% semanal pero más del 20% desde comienzos de enero. Los compromisos mostraron cifras más pesimistas: las intenciones disminuyeron un 43% semanal y casi el 98% si tomamos los datos del 07 de enero.

Argentina y Brasil son dos jugadores importantes en el comercio internacional de la oleaginosa, gozando de mayor protagonismo en el período entre marzo y septiembre, cuando comienza la cosecha del hemisferio norte. Los buenos pronósticos de estas regiones continúan reforzando la debilidad de los precios vía oferta.

En Argentina, según el Ministerio de Agricultura, hasta la semana pasada se habían sembrado el 99% de las 18,2 millones de hectáreas previstas (que llegan a 19 millones según las estimaciones de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires). Asimismo, las lluvias que se registraron en la última semana beneficiaron el desarrollo de los cultivos aunque algunas zonas aún necesitan mayor humedad.

En Brasil, la consultora Celeres se acopló al optimismo de otras estimaciones locales y proyectó una cosecha de 65 millones de toneladas, que se ex-

plica en el aumento tanto de la superficie como de los rindes. También la consultora AgraFNP elevó su pronóstico hasta los 65,1 millones debido a la mejora en los rendimientos que se observó en las primeras recolecciones.

A la ya abundante oferta se agregan nuevas estimaciones que anticipan cifras aún superiores a las que viene manejando el mercado. En este sentido, la consultora Informa Economics proyectó la producción de Brasil en 66,5 millones y de Argentina en 54 millones, por encima de las estimaciones del USDA. En cuanto a este último, el martes próximo publica su informe mensual de oferta y demanda, que el mercado espera con ansiedad teniendo en cuenta el fuerte impacto que tuvieron en las cifras del reporte de enero.

Una cierta mejora en los precios podría provenir de la mano del clima, ya que se espera que "El Niño" traiga lluvias por encima de las normales durante febrero, marzo y abril (principalmente en Brasil) lo cual demoraría la cosecha y disminuiría los rendimientos.

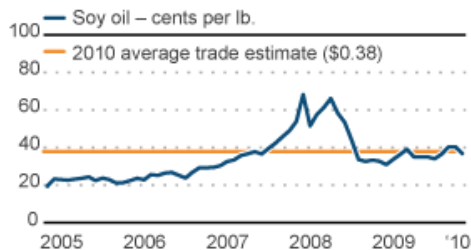
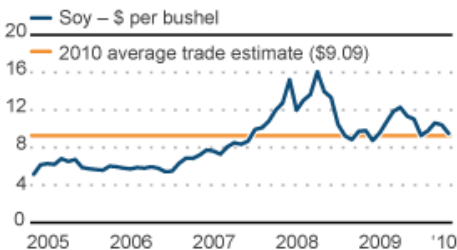
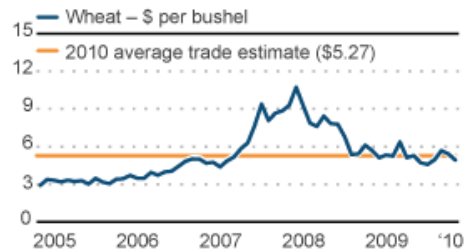
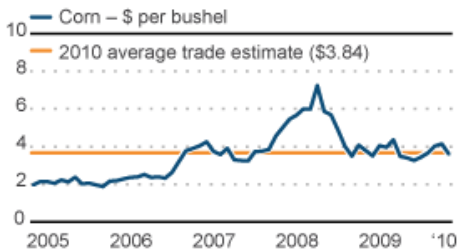
Ahora el mercado fijará la mirada en dos cuestiones: el próximo informe de oferta y demanda que publica el USDA el martes y la evolución de las economías (ergo, sus efectos sobre el dólar) ya que si bien la soja logró salvarse de las caídas, los temores ante los continuos problemas de deuda en Europa repercutieron fuertemente en todos los activos.

**China y su política de importación de soja**

El gobierno chino expresó en un documento sobre política agrícola, publicado en esta semana, su decisión de adoptar una política provisoria de acumulación de maíz, soja y colza, entre otros granos, y apoyar a las empresas a participar en un programa de "acumulación de reservas".

**U.S. grain futures**

Forecasts of front-month CBOT grain futures prices in 2010



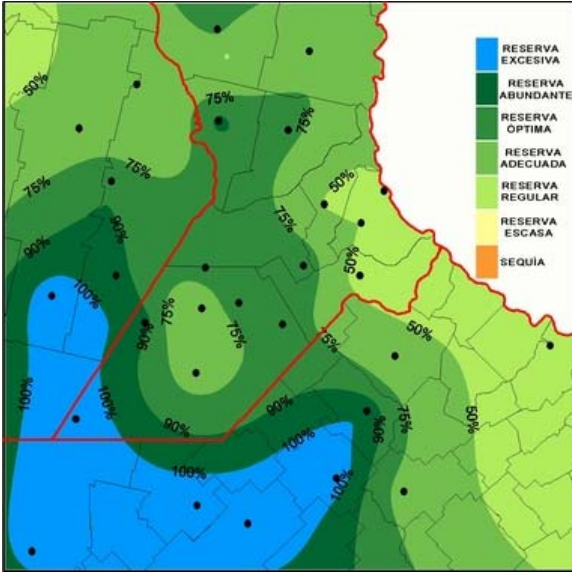
Source: Thomson Reuters

Reuters graphic/Stephen Culp

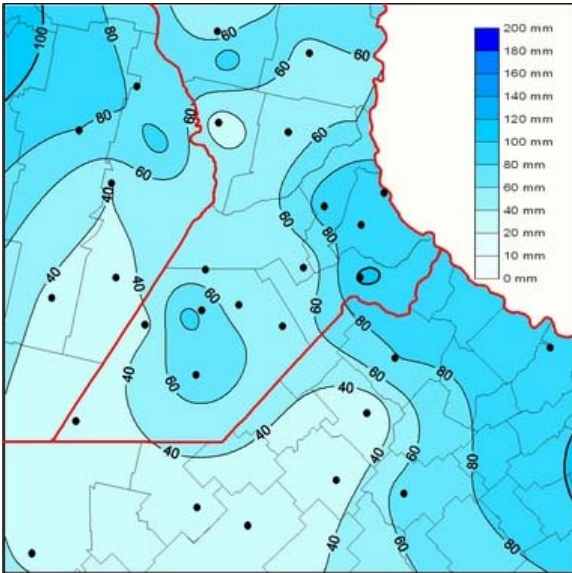


# SERVICIO DE AGUA EN EL SUELO PARA SOJA DE PRIMERA GEA - GUÍA ESTRATÉGICA PARA EL AGRO

**MAPA DE AGUA EN EL SUELO PARA SOJA**  
Porcentaje de agua útil al 04/02/2010



centro en la localidad de Lincoln donde el acumulado llegó a los 276 mm, y en Gral Pintos donde fue de 246 mm, estos valores son superiores a los valores medios mensuales climáticos para el mes de febrero. En el resto de las estaciones del Sudoeste los



**MAPA DE LLUVIAS NECESARIAS PARA SOJA DE 1° -**  
Lluvias necesarias en próximos 15 días para que el cultivo cubra sus necesidades hídricas. Situación al 04/01/2010

**DIAGNOSTICO:** Después de una semana de descanso, las precipitaciones llegaron nuevamente a la región GEA, ya que a partir del 31 de enero intensas lluvias acompañadas de fuertes tormentas fueron registradas por las diferentes estaciones meteorológicas que componen la red automática de medición. Los máximos acumulados se dieron en el sudoeste de GEA, con

montos medidos variaron entre los 100 y los 130 mm, mientras que hacia el Sudeste los registros fueron inferiores, llegando a ser menores a los 30mm en la localidad de Baradero. Hacia el centro y Norte las lluvias estuvieron por debajo de los 75 mm, e incluso rondando los 25 mm en las estaciones ubicadas en el extremo Norte como Irigoyen y Pellegrini. Como conse-

cuencia de estas abundantes e importantes lluvias, las condiciones hídricas han mostrado un aumento notable con respecto a la semana pasada, sobre todo en los sectores donde las precipitaciones fueron mayores. Estas precipitaciones son bien recibidas por el cultivo de soja, el cual comienza a atravesar sus etapas de mayor demanda hídrica las cuales definirán los potenciales rindes finales. En la actualidad, se observan reservas excesivas en el sudoeste de GEA, y disminuyendo hacia el Norte y Este, donde las reservas varían entre óptimas y regulares. **ESCENARIO:** Durante la semana comprendida entre el jueves 4 y el miércoles 10 de febrero se desarrollarán precipitaciones de variada intensidad durante la primera mitad del período. La presencia de un sistema frontal estacionario, que se ubicará sobre la región GEA, combinado con una importante circulación del sector Norte que aporta humedad en capas bajas de la atmósfera, y las temperaturas relativamente altas, serán factores primordiales en el desarrollo de precipitaciones en forma de chaparrones y tormentas, algunas de las cuales pueden ser fuertes, con acumulados de agua muy significativos en forma aislada, presencia de ráfagas intensas de viento, y de manera puntual no se descarta la caída de granizo. Esta situación se va a mantener hasta el domingo, luego se espera que las condiciones mejoren significativamente, dado que se prevé el ingreso de una nueva masa de aire más fresco y menos húmedo que la masa de aire actual, lo que provocará un moderado descenso de temperatura en toda la región y un importante secamiento de la atmósfera. Por estos motivos, se espera que a partir del lunes y hasta por lo menos el final del período, el cielo se presente con escasa nubosidad y temperaturas agradables. El viento también presentará un cambio en la dirección de la circulación rotando del sector Norte al sector Sur.

[www.bcr.com.ar/gea](http://www.bcr.com.ar/gea)

Esta política seguiría en la línea de lo aplicado hasta aquí, que, buscando apoyar a los productores locales, determinó que la nación oriental alcanzase importaciones récord de soja.

Por lo tanto, para este ciclo 2009/10, se estará ante un fuertísimo importador de soja, como China, aprovechando que las cosechas récord de EE.UU. y de Sudamérica abaratarán las importaciones, frente al grano producido localmente.

De acuerdo con China National Grain and Oils Information Centre (CNGOIC), la abrupta caída de precios de soja en la arena internacional, en un contexto de firmes cotizaciones domésticas de soja, hará que los industriales aceiteros del nordeste compren en mercados de ultramar.

El Centro de Información calculó que los embarques de soja sudamericana arribarían a US\$ 498,10 / Tm (3.400 yuan) para poco después de mayo de 2010, lo cual es un 11% menos que la soja doméstica que cotiza en Harbin, la mayor área productiva de China.

De hecho, los márgenes de procesamiento en el área de Shanghai, fuerte originadora de soja importada, han estado subiendo. Esto explica el elevado tonelaje de soja estadounidense originada en los últimos meses.

Este margen contrasta fuertemente con el obtenido por las industrias que utilizan mercadería producida localmente, ya que vienen disminuyendo desde diciembre y alienta la importación.

Los subsidios del gobierno de Beijing a algunos aceiteros de 160 yuans (US\$ 23,40/Tm) permitirían que éstos puedan comprar soja a los productores a un precio de 3.740 yuan (US\$ 548 /Tm). La cuestión actual pasa por la retención de los productores, alentada por el gobierno chino, que no encuentra salida frente a una soja importada más barata. Por otra parte, tampoco resulta atractivo

para los aceiteros comprar grano chino, aún con subvenciones oficiales, por no cierra el margen.

## Presión para la nueva cosecha

El panorama no podía tener menos diferencias respecto de lo que se observa en las últimas semanas. Hay pocas ventas de soja en el mercado doméstico, tanto de la presente campaña como de la próxima. Mientras tanto, los precios del mercado referente externo, Chicago, siguen bajo presión a pesar de algún esbozo de rebote.

En la negociación de la cosecha vieja, los precios se fueron alejando de los \$1000 y el último valor escuchado fue de \$930. De cualquier forma, el tonelaje operado posiblemente haya sido una tercera parte de lo hecho en la semana anterior.

Después de tocar los US\$ 215 en la rueda del martes, los *forwards* de soja en el mercado local fueron paulatinamente cayendo a US\$ 211 y quedaron en US\$ 212 el viernes, lo que está muy cerca del FAS teórico que surge de los FOB argentinos de aceite y harina de soja.

La reticencia a la venta hace que las primas FOB argentinas se hayan fortalecido en esta semana, particularmente en grano, segmento para el cual se anotaron ventas externas por 480.000 Tm.

De todas maneras, está por delante la perspectiva de una gran cosecha. Hay disparidad en las estimaciones, que van de 50 a 53 millones Tm. En la cifra del área sembrada hay diferencias, mientras que la mayoría coincide en un rinde por sobre los 74 qq/ha. El rinde dependerá de las condiciones climáticas de febrero. Por ahora, la primera semana transcurrió con buenas lluvias, aunque abundantes en determinadas zonas, lo que provocó anegamientos, y en otras pareció no ser lo suficiente. Pero, como hay pronósticos de más lluvias, no hay mayores temores sobre falta de agua.

### Complejo soja: ROE Verdes aprobados por mes de emisión al 05/02/10

Mes emisión	Aceite de Soja			Subproductos de Soja (Hasta antes de Dic09, se asume que la mayoría es harina y/o pellets de soja.)			Soja			Total Soja (incluyendo orgánica y desactivada)	
	ROE 45	ROE 180	Total	ROE 45	ROE 180	ROE 365	Total	ROE 45	ROE 180		Total
Ene	373.916	17.000	390.916	1.356.571	81.000		1.437.571	341.794	65.000	406.794	407.705
Feb	413.054		413.054	1.314.006	23.000		1.337.006	304		304	2.710
Mar	280.963	8.500	289.463	1.467.695	25.000		1.492.695	165.237	465.000	630.237	652.653
Abr	636.112	105.000	741.112	3.676.203	87.000		3.763.203	705.675	439.000	1.144.675	1.147.789
May	358.627	75.000	433.627	2.265.194	260.539		2.525.733	352.204	283.000	635.204	639.410
Jun	349.882	84.000	433.882	2.153.849	131.404		2.285.252	435.755	127.000	562.755	565.564
Jul	397.721	28.300	426.021	1.651.494	217.000		1.868.494	74.712		74.712	76.764
Ago	358.326	20.000	378.326	1.770.156	175.000		1.945.156	84.544		84.544	85.849
Sep	175.871	135.000	310.871	1.321.886	120.000		1.441.886	56.056	35.000	91.056	92.680
Oct	164.888	170.000	334.888	1.365.349	210.000		1.575.349	8.544		8.544	9.434
Nov	199.465	30.000	229.465	806.030	40.324		846.354	425		425	1.929
Dic	76.309	135.000	211.309	1.131.447	245.516	9.430	1.386.393	56		56	1.031
<b>Total Año 2009</b>	<b>3.785.135</b>	<b>807.800</b>	<b>4.592.935</b>	<b>20.279.878</b>	<b>1.615.783</b>	<b>9.430</b>	<b>21.905.091</b>	<b>2.225.305</b>	<b>1.414.000</b>	<b>3.639.305</b>	<b>3.683.514</b>
Ene-10	83.078	95.000	178.078	519.588	375.000		894.588	1.210		1.210	4.250
Feb-10	16.950		16.950	126.778			126.778		480.000	480.000	480.000
<b>Total 2008/09</b>	<b>2.817.230</b>	<b>952.800</b>	<b>3.770.030</b>	<b>18.255.667</b>	<b>1.616.083</b>		<b>19.871.750</b>	<b>1.884.418</b>	<b>1.414.000</b>	<b>3.298.418</b>	<b>3.336.751</b>
<b>Total Soja equivalente 2008/09</b>			<b>27.804.482</b>								

Elaborado sobre la base de información publicada por la Oficina Nacional de Control Comercial Agropecuario (ONCCA). Desde diciembre de 2009 ONCCA informa el detalle de subproductos.



**Cámaras Arbitrales de Granos**

Pesos por tonelada

Entidad	29/01/10	01/02/10	02/02/10	03/02/10	04/02/10	Promedio semanal	Promedio año anterior *	Diferencia año anterior
<b>Rosario</b>								
Trigo duro							405,08	
Maíz duro							424,33	
Girasol	880,00	880,00	880,00	885,00	885,00	882,00	760,66	16,0%
Soja			957,00		939,00	948,00	971,64	-2,4%
Mijo								
Sorgo		350,00	350,00		340,00	346,67	341,72	1,4%
<b>Bahía Blanca</b>								
Trigo duro							436,35	
Maíz duro							425,44	
Girasol	890,00	890,00	890,00	890,00	880,00	888,00	741,79	19,7%
Soja							981,78	
<b>Córdoba</b>								
Trigo Duro		622,90				622,90	436,35	42,8%
Soja								
<b>Santa Fe</b>								
Trigo								
<b>Buenos Aires</b>								
Trigo duro							438,12	
Maíz duro								
Girasol		880,00	880,00	885,00	885,00	882,50	751,13	17,5%
Soja								
Trigo Art. 12								
Maíz Consumo								
<b>BA p/Quequén</b>								
Trigo duro							422,71	
Maíz duro							403,62	
Girasol	890,00	890,00	890,00		880,00	887,50	741,79	19,6%
Soja								

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

**Bolsa de Cereales de Buenos Aires**

Pesos por tonelada

Producto	01/02/10	02/02/10	03/02/10	04/02/10	05/02/10	29/1/10	Variación semanal
<b>Harinas de trigo (s)</b>							
"0000"	837,0	837,0	837,0	837,0	837,0	837,0	
"000"	698,0	698,0	698,0	698,0	698,0	698,0	
<b>Pellets de afrechillo (s)</b>							
Disponible (Exp)	350,0	350,0	350,0	350,0	350,0	350,0	
<b>Aceites (s)</b>							
Girasol crudo	2.489,0	2.489,0	2.489,0	2.489,0	2.489,0	2.489,0	
Girasol refinado	2.864,0	2.864,0	2.864,0	2.864,0	2.864,0	2.864,0	
Lino							
Soja refinado	2.501,0	2.501,0	2.501,0	2.501,0	2.501,0	2.501,0	
Soja crudo	2.138,0	2.138,0	2.138,0	2.138,0	2.138,0	2.138,0	
<b>Subproductos (s)</b>							
Girasol pellets (Cons Dna)	572,0	572,0	572,0	572,0	572,0	572,0	
Soja pellets (Cons Dársena)	980,0	980,0	980,0	980,0	980,0	980,0	

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

**Mercado Físico de Granos de Rosario**

Pesos por tonelada

Destino / Localidad	Entrega	Pago	Modalidad	01/02/10	02/02/10	03/02/10	04/02/10	05/02/10	Var. %	29/01/10
<b>Trigo</b>										
Exp/Ros	C/Desc.	Cdo.	M/E	s/cz	s/cz	s/cz	s/cz	s/cz		s/cz
<b>Maíz</b>										
Exp/Tmb	Mar/Abr'10	Cdo.	M/E	u\$s 113,00	115,00	110,00	110,00	110,00	-4,3%	115,00
Exp/SM	Mar/Abr'10	Cdo.	M/E	u\$s 113,00	113,00	113,00	112,00	110,00	-4,3%	115,00
Exp/SL	Mar/Abr'10	Cdo.	M/E	u\$s 113,00	115,00	110,00	110,00	110,00	-4,3%	115,00
Exp/PA	Mar/Abr'10	Cdo.	M/E	u\$s 113,00	113,00	110,00				113,00
Exp/GL	Mar/Abr'10	Cdo.	M/E	u\$s	115,00					115,00
Exp/AS	Mar/Abr'10	Cdo.	M/E	u\$s			112,00			115,00
Exp/Ramallo	Mar/Abr'10	Cdo.	M/E	u\$s 113,00	113,00	113,00	112,00	110,00	-4,3%	115,00
Exp/Lima	Mar/Abr'10	Cdo.	M/E	u\$s 113,00	115,00	110,00	110,00	110,00	-4,3%	115,00
Exp/SM-AS	Abr/May'10	Cdo.	M/E	u\$s			112,00	110,00		
Exp/Tmb-GL	May/Jun'10	Cdo.	M/E	u\$s	115,00	110,00	111,00	110,00		
<b>Sorgo</b>										
Exp/SM	C/Desc.	Cdo.	M/E	350,00	350,00	320,00	330,00	300,00	-14,3%	350,00
Cons/Clason	C/Desc.	Cdo.	M/E	350,00	350,00	350,00	350,00	350,00	0,0%	350,00
<b>Soja</b>										
Fca/Tmb	Hasta 22/02	Cdo.	M/E		950,00	910,00	920,00	930,00		
Fca/SM	Hasta 22/02	Cdo.	M/E	940,00	950,00	910,00	920,00	930,00	-1,1%	940,00
Fca/SL	Hasta 22/02	Cdo.	M/E	940,00	950,00	910,00	920,00	930,00	-1,1%	940,00
Fca/Ric	Hasta 22/02	Cdo.	M/E	940,00	950,00	910,00	920,00	930,00	-1,1%	940,00
Fca/VGG	Hasta 22/02	Cdo.	M/E	940,00	950,00	910,00	920,00	930,00	-1,1%	940,00
Fca/GL	Hasta 22/02	Cdo.	M/E	940,00	950,00	910,00	920,00	930,00	-1,1%	940,00
Exp/Ramallo	Hasta 22/02	Cdo.	M/E	940,00	950,00	910,00	920,00	930,00	-1,1%	940,00
Fca/Tmb	May'10	Cdo.	M/E	u\$s 213,00	215,00	211,00	211,00	212,00	-0,5%	213,00
Fca/SM	May'10	Cdo.	M/E	u\$s 213,00	215,00	213,00	211,00	212,00	-0,5%	213,00
Fca/SL	May'10	Cdo.	M/E	u\$s 213,00	215,00		211,00	212,00	-0,5%	213,00
Fca/Ric	May'10	Cdo.	M/E	u\$s 213,00	215,00		211,00	212,00	-0,5%	213,00
Fca/VGG	May'10	Cdo.	M/E	u\$s 213,00	215,00					
Fca/GL	May'10	Cdo.	M/E	u\$s 213,00	215,00	211,00	211,00	212,00	-0,5%	213,00
Exp/SM-AS	May'10	Cdo.	M/E	u\$s 213,00	215,00					
Exp/Ramallo	May'10	Cdo.	M/E	u\$s 213,00	215,00	213,00	211,00	212,00	-0,5%	213,00
Exp/Lima	May'10	Cdo.	M/E	u\$s 213,00	215,00			212,00	-0,5%	213,00
Fca/Tmb	Jun'10	Cdo.	M/E	u\$s 214,00	216,00			213,00		
Exp/Lima	Jun'10	Cdo.	M/E	u\$s 214,00	216,00			213,00		
Fca/Tmb	Jul'10	Cdo.	M/E	u\$s 215,00	217,00			214,00		
Exp/Lima	Jul'10	Cdo.	M/E	u\$s 215,00	217,00			214,00		
<b>Girasol</b>										
Fca/Ricardone	C/Desc.	Cdo.	M/E	880,00	880,00	885,00	885,00	875,00	-0,6%	880,00
Fca/Rosario	C/Desc.	Cdo.	M/E	880,00	880,00	885,00	885,00	875,00	-0,6%	880,00
Fca/Junin	C/Desc.	Cdo.	M/E	880,00	880,00	885,00	885,00	875,00	1,2%	865,00
Fca/Villegas	C/Desc.	Cdo.	M/E	870,00	870,00	875,00	875,00	865,00	-0,6%	870,00
Fca/SJ	C/Desc.	Cdo.	M/E	880,00	880,00	885,00	885,00	875,00	-0,6%	880,00
Fca/Deheza	C/Desc.	Cdo.	Flt/Cnflt	880,00	880,00	885,00	885,00	875,00	-0,6%	880,00
Fca/Reconquista	C/Desc.	Cdo.	M/E	880,00	880,00	885,00	885,00	875,00	-0,6%	880,00
Fca/Ros	Mar'10	Cdo.	M/E	u\$s 235,00	235,00	235,00	235,00	230,00	-2,1%	235,00
Fca/Ric	Mar'10	Cdo.	M/E	u\$s 235,00	235,00	235,00	235,00	230,00	-2,1%	235,00
Fca/Deheza	Mar'10	Cdo.	M/E	u\$s 235,00	235,00	235,00	235,00	230,00	-2,1%	235,00
Fca/Reconquista	Mar'10	Cdo.	M/E	u\$s 235,00	235,00	235,00	235,00	230,00	-2,1%	235,00
Fca/Junin	Mar'10	Cdo.	M/E	u\$s 235,00	235,00	235,00	235,00	235,00	2,2%	230,00

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

**ROFEX. Precios de ajuste de Futuros**

Posición	Volumen	Int. Abierto	01/02/10	02/02/10	03/02/10	04/02/10	05/02/10	var.sem.	
<b>FINANCIEROS</b>		En \$ / US\$							
DLR022010	318.238	389.265	3,857	3,847	3,846	3,849	3,846	-0,29%	
DLR032010	412.869	286.225	3,889	3,877	3,877	3,877	3,873	-0,46%	
DLR042010	118.259	172.757	3,921	3,909	3,908	3,909	3,907	-0,51%	
DLR052010	130.054	199.364	3,957	3,948	3,944	3,949	3,948	-0,30%	
DLR062010	61.204	166.608	3,999	3,987	3,983	3,990	3,988	-0,25%	
DLR072010	22.417	152.335	4,037	4,025	4,026	4,032	4,030	-0,15%	
DLR082010	42.611	125.075	4,079	4,071	4,068	4,075	4,066	-0,22%	
DLR092010	21.159	98.936	4,122	4,109	4,109	4,120	4,100	-0,41%	
DLR102010	12.306	84.261	4,158	4,148	4,145	4,155	4,140	-0,36%	
DLR112010	57.150	72.045	4,193	4,183	4,185	4,195	4,185	-0,19%	
DLR122010	29.727	123.685	4,235	4,225	4,225	4,235	4,223	-0,19%	
DLR012011	19.250	25.750	4,265	4,260	4,260	4,275	4,265		
DLR022011	12.000	29.500	4,305	4,298	4,298	4,310	4,300	-0,12%	
DLR032011	3.000	15.070	4,340	4,333	4,333	4,345	4,335	-0,12%	
DLR042011		14.000	4,375	4,368	4,368	4,380	4,370	-0,11%	
DLR052011	1.150	40.980	4,445	4,438	4,438	4,440	4,445	0,23%	
DLR052011	1.150	40.980	4,445	4,438	4,438	4,440	4,445	0,23%	
DLR062011		1.150	4,470	4,470	4,470	4,470	4,470		
DLR102011			4,658	4,658	4,658	4,658	4,658		
ECU022010		10	5,355	5,355	5,355	5,290	5,240	-1,96%	
ECU032010		15	5,400	5,400	5,400	5,335	5,285	-1,95%	
RFX000000	80	250	3,838	3,833	3,834	3,841	3,843	0,30%	
<b>AGRÍCOLAS</b>		En US\$ / Tm							
IMR042010	8	275	114,60	115,40	114,70	114,70	112,80	-1,57%	
ISR052010	3.112	7208	215,30	217,10	214,70	213,20	213,50	-1,20%	
ISR072010	780	1220	219,30	221,20	219,00	217,40	217,70	-1,31%	
ISR092010	32	52	224,00	225,90	224,50	222,90	223,20	-0,84%	
ISR112010	56	32	229,70	231,50	229,50	227,90	228,20	-1,00%	
ISR052011	4	4	225,00	225,00	225,00	220,50	220,50	-2,00%	
MAI032010	4	44	114,50	114,50	113,80	113,30	111,00	-2,20%	
MAI042010	4	65	114,50	114,50	113,80	113,30	112,00	-1,32%	
SOF022010	26	16	257,00	256,00	252,00	250,00	247,00	-4,26%	
SOF042010	265	442	216,50	218,50	215,50	214,00	213,80	-1,61%	
SOF062010	20	20			220,00	218,60	218,60		
SOJ000000		14	257,00	256,00	252,00	250,00	247,00	-4,26%	
SOJ022010			257,00	256,00	252,00	250,00	247,00	-4,26%	
SOJ042010		32	216,50	218,50	215,50	214,00	213,80	-1,61%	
SOJ052010	524	2618	218,40	220,10	217,90	216,50	216,50	-1,10%	
SOJ072010		30	223,50	225,20	223,00	221,60	221,60	-1,07%	
SOJ092010		32	228,50	230,20	228,00	226,60	226,60	-1,05%	
SOJ112010		16	232,60	234,30	232,10	230,70	230,70	-1,03%	
TRIO00000			135,50	135,50	135,50	135,50			
<b>TOTAL</b>			2.047.653						

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

Posición	Precio de Ejercicio	Tipo de opción	Volumen semanal	IA por posición <sup>1)</sup>	01/02/10	02/02/10	03/02/10	04/02/10	05/02/10
<b>PUT</b>									
ISR052010	200	put	220	885	3,200	3,000			3,500
ISR052010	204	put	32	96		4,000	4,500		4,500
ISR052010	208	put	100	223	5,500	5,200	5,800		6,200
ISR052010	212	put	16	32		6,900			
ISR052010	224	put	28	1360		12,800			15,000
ISR052010	228	put	8	162		15,500			

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

En US\$

Posición	Precio de Ejercicio	Tipo de opción	Volumen semanal	IA por posición <sup>1)</sup>	01/02/10	02/02/10	03/02/10	04/02/10	05/02/10
<b>CALL</b>									
ISR052010	220	call	16	152					6,000
ISR052010	224	call	8	52					4,900
ISR052010	232	call	44	276	4,000		3,500		2,600
ISR052010	236	call	208	158	3,000	3,500	2,900		
ISR052010	240	call	204	533	2,800		2,200		1,700
ISR052010	244	call	88	224		2,000			
ISR052010	248	call	24	300		1,600			
ISR052010	252	call	220	237					0,800
DLR082010	3,80	call	10	56					
DLR082010	4,18	call	10	56					

<sup>1)</sup> El interés abierto corresponde al día viernes. Nota: Los contratos de cereales son por 50 tn y los de oleaginosos son de 25 tn.

**ROFEX. Precios de operaciones de Futuros**

Posición	01/02/10			02/02/10			03/02/10			04/02/10			05/02/10			var. sem.
	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	
<b>FINANCIEROS</b> En \$ / US\$																
DLR022010	3,879	3,854	3,856	3,850	3,846	3,847	3,850	3,845	3,846	3,854	3,846	3,849	3,850	3,844	3,846	-0.29%
DLR032010	3,921	3,885	3,889	3,883	3,875	3,877	3,880	3,876	3,877	3,886	3,874	3,877	3,878	3,873	3,873	-0.46%
DLR042010	3,955	3,918	3,921	3,915	3,907	3,909	3,909	3,908	3,908	3,917	3,907	3,909	3,913	3,907	3,910	-0.43%
DLR052010	3,985	3,955	3,959	3,953	3,945	3,948	3,948	3,942	3,944	3,950	3,945	3,945	3,951	3,945	3,950	-0.18%
DLR062010	4,000	3,999	3,999	3,987	3,987	3,987	3,988	3,978	3,983	3,991	3,983	3,991	3,990	3,985	3,988	
DLR072010	4,041	4,037	4,037				4,035	4,025	4,026	4,032	4,032	4,032	4,034	4,030	4,030	
DLR082010	4,085	4,075	4,079	4,071	4,060	4,071	4,072	4,066	4,068	4,079	4,075	4,079	4,066	4,066	4,066	
DLR092010	4,130	4,119	4,122	4,112	4,112	4,112	4,117	4,117	4,117				4,105	4,100	4,100	-0.41%
DLR102010	4,160	4,158	4,158	4,148	4,144	4,148	4,141	4,141	4,141				4,145	4,145	4,145	
DLR112010	4,195	4,188	4,193	4,185	4,180	4,180	4,181	4,180	4,181				4,185	4,180	4,185	-0.19%
DLR122010	4,235	4,226	4,235	4,240	4,220	4,225	4,225	4,225	4,225	4,245	4,230	4,233	4,225	4,215	4,215	-0.31%
DLR012011	4,260	4,260	4,260	4,260	4,260	4,260				4,280	4,275	4,275				
DLR022011				4,325	4,325	4,325				4,305	4,305	4,305				
DLR032011							4,370	4,370	4,370	4,345	4,345	4,345				
DLR052011	4,445	4,445	4,445				4,465	4,465	4,465	4,475	4,475	4,475				
RFX000000										3,825	3,821	3,821				

**AGRÍCOLAS**

En US\$ / Tm

IMR042010				115,40	115,40	115,40							113,60	112,80	112,80	-1.57%
ISR052010	217,00	215,30	215,30	217,70	216,70	217,10	217,00	214,50	214,70	214,10	212,30	213,20	214,20	211,50	213,50	-1.29%
ISR072010	220,50	219,80	219,80	221,50	220,80	221,40	221,40	218,80	219,00	217,50	216,50	217,30	217,50	216,50	217,50	
ISR092010							225,30	225,30	225,30				222,50	222,50	222,50	
ISR112010							230,30	230,30	230,30	227,90	227,90	227,90	227,50	227,50	227,50	
ISR052011										220,50	220,50	220,50				
MAI032010	114,50	114,50	114,50													
MAI042010	114,50	114,50	114,50													
SOF022010				256,00	252,00	256,00										
SOF042010	218,00	216,50	216,50	218,50	218,00	218,50	217,30	215,50	215,50	214,00	213,50	213,50	214,10	212,00	213,60	-1.88%
SOF062010							220,00	220,00	220,00							
SOJ052010	220,00	219,10	219,10	220,30	219,00	219,90	220,00	218,10	218,20	217,00	215,40	216,50	216,00	215,50	215,50	-1.60%

1.268.153 Volumen semanal de contratos (futuros + opciones en piso y electrónico)

2.021.040 Interés abierto en contratos

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

Posición	Volumen Sem.	Open Interest	En tonelada						var.sem.
			01/02/10	02/02/10	03/02/10	04/02/10	05/02/10		
TRIGO B.A. 02/2010	360	71	131,00	129,80	127,60	128,00	125,00	-6,02%	
TRIGO B.A. 03/2010	4.514	811	138,00	136,80	134,60	135,00	131,80	-5,86%	
TRIGO B.A. 04/2010						139,00	138,50		
TRIGO B.A. 05/2010	248	55	146,00	144,00	142,50	143,00	142,00	-3,40%	
TRIGO B.A. 07/2010	2.488	575	152,00	150,50	149,10	150,00	146,60	-4,18%	
TRIGO B.A. 09/2010	136	48	156,00	154,50	153,00	153,00	153,00	-2,86%	
TRIGO B.A. 01/2011	554	116	147,00	147,00	146,00	147,50	145,50	-1,22%	
TRIGO Q.Q. 02/2010	4		97,50	97,50	97,50	97,50	97,50		
TRIGO Q.Q. 03/2010	42	9	99,00	99,00	99,00	99,00	99,00		
MAIZ ROS 04/2010	8.245	1.641	114,10	114,80	112,50	112,00	111,00	-3,06%	
MAIZ ROS 07/2010	1.081	242	117,10	118,00	115,70	115,00	114,50	-2,55%	
GIRASOL I.W. 03/2010	10	2	98,00	98,00	98,00	98,00	98,00	-1,01%	
GIRASOL ROS 03/2010	65	13	248,00	248,00	248,00	248,00	248,00	-1,59%	
SOJA I.W. 05/2010	280	56	105,00	106,00	106,00	104,50	104,50	-0,48%	
SOJA Q.Q. 05/2010	1.540	308	97,00	97,00	97,00	97,00	96,50	-0,52%	
SOJA ROS 05/2010	55.319	11.094	217,60	220,20	217,20	216,00	215,70	-1,46%	
SOJA ROS 07/2010	1.781	379	223,00	225,20	222,30	221,10	220,70	-1,52%	
SOJA ROS 11/2010	265	53	232,50	234,50	231,50	230,50	230,00	-1,50%	
SOJA ROS 05/2011	80	16	225,00	225,00	222,00	222,00	221,00	-1,78%	
SOJA VIL 05/2010	1.385	277	86,50	86,50	86,50	86,50	86,50		
SOJA DAI 05/2010	760	152	87,50	87,50	87,50	87,50	87,50		

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

Posición	Vol. Sem.	Open Interest	En tonelada						var.sem.
			01/02/10	02/02/10	03/02/10	04/02/10	05/02/10		
Trigo BA Inm./Disp			505,00	497,00	488,00	490,00	480,00	-6,80%	
Maiz BA Inmed.			470,00	470,00	470,00	470,00	465,00	-1,06%	
Maiz BA Disponible			470,00	470,00	470,00	470,00	465,00	-1,06%	
Soja Ros Inm/Disp.			990,00	975,00	965,00	965,00	950,00	-3,65%	
Soja Fab. Ros Inm/Disp			990,00	975,00	965,00	965,00	950,00	-3,65%	

**MATBA. Operaciones en dólares**

Posición	01/02/10			02/02/10			03/02/10			04/02/10			05/02/10			var. sem.
	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	
TRIGO B.A. 02/2010	133,0	131,0	131,0	129,8	129,5	129,8	127,6	127,6	127,6	128,0	128,0	128,0	125,0	125,0	125,0	-5,3%
TRIGO B.A. 03/2010	138,0	138,0	138,0	138,0	136,5	136,8	135,5	134,5	135,5	135,3	135,0	135,0	134,0	131,8	131,8	-5,9%
TRIGO B.A. 04/2010										139,0	139,0	139,0				
TRIGO B.A. 05/2010				144,0	143,5	144,0	142,5	142,5	142,5	144,0	142,5	144,0	143,0	142,0	142,0	
TRIGO B.A. 07/2010	152,0	152,0	152,0	151,0	150,5	150,5	150,0	149,0	150,0	150,0	150,0	150,0	149,0	146,5	146,6	-2,9%
TRIGO B.A. 09/2010	156,0	156,0	156,0	155,0	154,5	154,5	153,0	153,0	153,0	153,5	153,5	153,5	153,0	153,0	153,0	-2,5%
TRIGO B.A. 01/2011	147,0	147,0	147,0	147,0	147,0	147,0	146,5	146,0	146,5							
TRIGO Q.Q. 03/2010							99,0	99,0	99,0							
MAIZ ROS 04/2010	114,3	114,0	114,0	115,2	114,0	114,0	113,0	112,5	112,5	112,5	112,0	112,0	111,0	111,0	111,0	-2,5%
MAIZ ROS 07/2010	117,3	117,0	117,1	118,2	117,0	117,0	115,5	115,5	115,5	115,0	115,0	115,0				
SOJA Q.Q. 05/2010				98,0	97,0	97,0							98,0	96,5	96,5	
SOJA ROS 05/2010	219,5	217,5	218,0	220,7	219,0	220,1	219,0	217,0	217,5	217,0	214,6	214,7	216,7	214,8	215,7	-1,1%
SOJA ROS 07/2010				225,6	224,7	225,5	222,3	222,3	222,3	221,5	219,7	221,1	221,7	220,0	220,7	-1,3%
SOJA ROS 11/2010													230,0	230,0	230,0	-1,7%
SOJA ROS 05/2011										223,0	222,0	222,0				

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

		embarque	01/02/10	02/02/10	03/02/10	04/02/10	05/02/10	sem.ant.	var.sem.
<b>Trigo Up River</b>									
Precio FOB	Spot		230,00	229,00	228,00	228,00	228,00	230,00	-0,87%
Precio FAS			165,67	164,89	164,18	164,20	164,19	165,63	-0,87%
Precio FOB	Feb'10		v 225,00	v 225,00	v 225,00	v 225,00	v 227,00	v 230,00	-1,30%
Precio FAS			160,67	160,89	161,18	161,20	163,19	165,63	-1,47%
Precio FOB	Mar'10		v 229,00	v 229,00	v 229,00	v 229,00	v 227,00	v 234,00	-2,99%
Precio FAS			164,67	164,89	165,18	165,20	163,19	169,63	-3,80%
<b>Maíz Up River</b>									
Precio FOB	Spot		164,00	167,00	163,00	162,00	160,00	164,00	-2,44%
Precio FAS			122,72	125,11	121,85	121,15	119,56	122,68	-2,54%
Precio FOB	Mar'10		156,29	160,04	155,31	155,70	154,72	v 154,72	
Precio FAS			115,01	118,14	114,16	114,85	114,28	113,40	0,78%
Precio FOB	Abr'10		159,54	162,89	158,27	158,56	157,68	v 158,56	-0,56%
Precio FAS			118,26	121,00	117,11	117,70	117,23	v 117,24	-0,01%
Precio FOB	May'10		v 159,54	v 165,84	v 161,21	v 161,51	v 160,62	v 161,71	-0,67%
Precio FAS			118,26	123,95	120,07	120,66	120,18	120,39	-0,17%
<b>Sorgo Up River</b>									
Precio FOB	Spot		140,00	142,00	138,00	137,00	135,00	138,00	-2,17%
Precio FAS			104,52	106,11	102,92	102,12	100,52	102,92	-2,33%
Precio FOB	Ab/My'10		v 133,95	v 136,31	v 131,69	v 131,98	v 131,10	v 132,97	-1,41%
Precio FAS			98,47	100,43	96,61	97,11	96,62	97,88	-1,29%
<b>Soja Up River / del Sur</b>									
Precio FOB	Spot		340,00	343,00	335,00	339,00	338,00	341,00	-0,88%
Precio FAS			208,29	210,15	205,30	207,82	207,08	208,86	-0,85%
Precio FOB	My/Jn'10		337,04	343,29	337,13	339,15	c 337,59	v 336,49	0,33%
Precio FAS			206,39	211,53	208,23	208,92	207,68	205,43	1,10%
Precio FOB	Jun'10		337,22	343,47	337,13	339,15		v 338,32	
Precio FAS			206,58	211,71	208,23	208,92		207,27	
Precio FOB	Jul'10		v 338,69	v 344,94	v 338,60	337,87		v 339,06	
Precio FAS			208,05	213,18	209,70	207,63		208,00	
<b>Girasol Ptos del Sur</b>									
Precio FOB	Spot		370,00	370,00	370,00	370,00	370,00	370,00	
Precio FAS			204,34	204,28	204,12	204,15	204,61	204,07	0,26%

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

### Tipo de cambio de referencia

		01/02/10	02/02/10	03/02/10	04/02/10	05/02/10	var.sem.	29/01/10
Tipo de cambio	cprdr	3,7960	3,7920	3,7940	3,8010	3,8000	0,13%	3,7950
	vndr	3,8360	3,8320	3,8340	3,8410	3,8400	0,13%	3,8350
Producto	Der. Exp.							
Trigo	23,0	2,9229	2,9198	2,9214	2,9268	2,9260	0,13%	2,9222
Maíz	20,0	3,0368	3,0336	3,0352	3,0408	3,0400	0,13%	3,0360
Demás cereales	20,0	3,0368	3,0336	3,0352	3,0408	3,0400	0,13%	3,0360
Habas de soja	35,0	2,4674	2,4648	2,4661	2,4707	2,4700	0,13%	2,4668
Semilla de girasol	32,0	2,5813	2,5786	2,5799	2,5847	2,5840	0,13%	2,5806
Resto semillas oleagin.	23,5	2,9039	2,9009	2,9024	2,9078	2,9070	0,13%	2,9032
Harina y Pellets de Trigo	13,0	3,3025	3,2990	3,3008	3,3069	3,3060	0,13%	3,3017
Harina y Pellets Soja	32,0	2,5813	2,5786	2,5799	2,5847	2,5840	0,13%	2,5806
Harina y pellets girasol	30,0	2,6572	2,6544	2,6558	2,6607	2,6600	0,13%	2,6565
Resto Harinas y Pellets	30,0	2,6572	2,6544	2,6558	2,6607	2,6600	0,13%	2,6565
Aceite de soja	32,0	2,5813	2,5786	2,5799	2,5847	2,5840	0,13%	2,5806
Aceite de girasol	30,0	2,6572	2,6544	2,6558	2,6607	2,6600	0,13%	2,6565
Resto Aceites Oleaginos.	30,0	2,6572	2,6544	2,6558	2,6607	2,6600	0,13%	2,6565

PRECIOS INTERNACIONALES

**Trigo**

Dólares por tonelada

	<b>SAGPyA(1)</b>	<b>FOB Arg: Up River</b>		<b>FOB Golfo de México(2)</b>					
	Emb.cercano	Feb-10	Mar-10	Feb-10	Mar-10	Abr-10	May-10	Jun-10	Jul-10
Promedio noviembre	216,81	215,00		237,14	238,80	234,68	236,45	238,29	
Promedio diciembre	229,68	241,03		224,26	224,83	223,55	224,03	226,14	
Promedio enero	231,80	237,55	238,70	218,62	219,16	220,03	220,15	216,37	216,68
Semana anterior	230,00	v230,00	v234,00	209,70	209,30	211,10	211,10	206,76	206,76
01/02	230,00	v225,00	v229,00	207,00	206,60	208,50	208,50	204,08	204,08
02/02	229,00	v225,00	v229,00	211,20	210,90	212,70	212,70	207,38	207,38
03/02	228,00	v225,00	v229,00	205,50	205,10	206,80	206,80	202,53	202,53
04/02	228,00	v225,00	v229,00	207,40	207,00	208,90	208,90	204,45	204,45
05/02	228,00	v227,00	v227,00	205,95	205,59	207,33	207,33		
Variación semanal	-0,87%	-1,30%	-2,99%	-1,79%	-1,77%	-1,79%	-1,79%		

**Chicago Board of Trade(3)**

	Mar-10	May-10	Jul-10	Sep-10	Dic-10	Mar-11	May-11	Jul-11	Sep-11
Promedio noviembre	205,86	210,47	214,40	220,12	227,31	232,22	234,72	238,15	241,87
Promedio diciembre	199,17	204,02	207,94	213,17	221,76	228,57	231,00	234,89	239,31
Promedio enero	191,85	196,72	200,80	206,17	215,10	223,63	226,80	230,47	235,89
Semana anterior	174,17	179,40	183,81	189,51	198,97	207,88	211,10	214,68	220,37
01/02	174,44	179,86	184,27	190,06	199,80	209,35	212,57	216,24	221,94
02/02	179,04	184,27	188,50	194,38	204,30	214,04	217,34	221,29	226,99
03/02	172,33	177,66	182,07	187,86	198,05	208,34	212,02	216,52	222,76
04/02	174,81	180,05	184,55	190,34	200,53	210,64	214,40	219,18	224,97
05/02	173,89	179,31	183,91	189,88	200,17	210,36	214,04	218,45	224,14
Variación semanal	-0,16%	-0,05%	0,05%	0,19%	0,60%	1,19%	1,39%	1,75%	1,71%

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

	Mar-10	May-10	Jul-10	Sep-10	Dic-10	Mar-11	May-11	Jul-11	Sep-11
Promedio noviembre	204,21	208,47	212,83	217,16	223,87			234,22	
Promedio diciembre	196,49	200,76	205,17	209,58	216,48			227,26	
Promedio enero	192,05	196,35	200,68	204,91	211,56	206,98	186,11	224,49	217,31
Semana anterior	178,95	183,35	187,49	191,81	197,96	203,93	183,35	210,73	214,04
01/02	179,13	183,54	187,58	191,90	198,33	204,48	183,54	211,37	214,68
02/02	183,35	187,76	191,81	196,12	202,46	208,71	187,76	215,60	218,91
03/02	177,57	181,88	186,29	190,70	197,13	203,20	181,88	210,09	213,39
04/02	179,50	183,91	188,13	192,54	198,88	205,13	183,91	212,02	215,32
05/02	178,03	182,34	186,29	190,70	197,13	203,38	182,34	210,27	213,58
Variación semanal	-0,51%	-0,55%	-0,64%	-0,57%	-0,42%	-0,27%	-0,55%	-0,22%	-0,21%

(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. (4) Colorado duro de invierno.

PRECIOS INTERNACIONALES

**Sorgo**

Dólares por tonelada

	SAGPyA(1)	FOB Arg.				FOB Golfo de México(2)			
	Emb cerc	Dic-09	Ene-10	Feb-10	Abr-10	Ago-09	Sep-09	Oct-09	Nov-09
Promedio noviembre	156,57	143,89	158,56	158,56	152,77				158,07
Promedio diciembre	158,58	146,73			159,58				
Promedio enero	154,25		149,42		150,93				
Semana anterior	138,00				v132,97				
01/02	140,00				v133,95				
02/02	142,00				v136,31				
03/02	138,00				v131,69				
04/02	137,00				v131,98				
05/02	135,00				v131,10				
Variación semanal	-2,17%				-1,41%				

**Maíz**

Dólares por tonelada

	SAGPyA(1)	FOB Arg-Up river			FOB Golfo de México(2)				
	Emb cerc	Mar-10	Abr-10	May-10	Feb-10	Mar-10	Abr-10	May-10	Jun-10
Promedio noviembre	175,24	182,25	176,02		192,51	188,04	177,17	169,04	170,89
Promedio diciembre	176,32	176,24	173,05		180,89	180,89	178,41	176,63	177,97
Promedio enero	178,45	169,61	169,35		182,41	179,07	179,02	179,77	176,13
Semana anterior	164,00	v154,72	v158,56	v161,71	171,79	168,00	168,40	169,60	166,57
01/02	164,00	156,29	159,54	v163,48	171,01	167,30	167,80	169,00	165,79
02/02	167,00	160,04	162,89	v165,84	173,76	170,10	170,60	171,40	167,74
03/02	163,00	155,31	158,27	v161,21	169,04	165,40	165,90	166,70	163,02
04/02	162,00	155,70	158,56	v161,51	169,43	165,70	166,20	167,00	163,41
05/02	160,00	154,72	157,68	v160,62		164,76	165,35	166,14	
Variación semanal	-2,44%	0,00%	-0,56%	-0,67%		-1,93%	-1,81%	-2,04%	

**Chicago Board of Trade(5)**

	Mar-10	May-10	Jul-10	Sep-10	Dic-10	Mar-11	May-11	Jul-11	Sep-11
Promedio noviembre	159,42	163,31	166,59	169,20	172,08	175,78	178,09	180,36	178,29
Promedio diciembre	158,44	162,59	166,18	168,56	171,14	174,98	177,47	179,65	177,02
Promedio enero	151,91	156,13	159,71	161,99	164,09	167,94	170,38	172,47	170,47
Semana anterior	140,35	144,78	148,62	151,27	153,83	158,16	160,53	162,49	161,51
01/02	141,33	145,76	149,70	152,55	155,31	159,64	162,49	164,66	163,18
02/02	143,70	148,12	152,06	155,11	157,87	162,30	165,05	167,02	165,15
03/02	138,97	143,50	147,53	150,68	153,44	158,06	160,72	162,99	161,31
04/02	139,36	143,79	147,83	150,68	153,44	158,26	161,02	163,08	161,31
05/02	138,38	142,91	146,84	149,70	152,36	157,08	160,03	161,80	160,82
Variación semanal	-1,40%	-1,29%	-1,19%	-1,04%	-0,96%	-0,68%	-0,31%	-0,42%	-0,43%

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



PRECIOS INTERNACIONALES

**Complejo Girasol**

Dólares por tonelada

	Semilla		Pellets		Aceite				
	SAGPyA(1)		FOB Arg.		SAGPyA(1)		FOB Arg.		
	Emb cerc	Emb cerc	Feb-10	Mar-10	Emb cerc	Ene-10	Feb-10	Mar-10	Abr-10
Promedio noviembre	327,14	140,95			838,19	850,00		861,19	889,04
Promedio diciembre	370,00	160,00	145,79		905,47	883,33		905,53	909,61
Promedio enero	370,00	153,50	173,53		894,85	895,56	870,23	879,50	880,00
Semana anterior	370,00	155,00	181,50		865,00		862,50	865,00	865,00
01/02	370,00	155,00	181,50		865,00		862,50	865,00	865,00
02/02	370,00	155,00	181,50		865,00		847,50	850,00	855,00
03/02	370,00	155,00	180,00		855,00		840,00	844,50	849,00
04/02	370,00	155,00	180,00		840,00		827,50	842,50	847,50
05/02	370,00	155,00		179,00	835,00		830,00	841,50	847,50
Var.semanal	0,00%	0,00%			-3,47%		-3,77%	-2,72%	-2,02%

**Rotterdam**

	Pellets(6)			Aceite(9)					
	Fb/Ab-10	Mar-10	My/Jl-10	Ene-10	En/Mr.10	Fb/Mr.10	Ab/Jn.10	Jl/St.10	Oc/Dc.10
Promedio noviembre					929,76		950,60	974,52	
Promedio diciembre	212,43		211,46		980,48		1.002,38	1.027,98	1.045,42
Promedio enero	235,69		235,69			960,45	982,50	1.012,75	1.026,84
Semana anterior						940,00	960,00	990,00	1010,00
01/02						940,00	960,00	990,00	1010,00
02/02						940,00	960,00	980,00	1005,00
03/02		229,68				945,00	965,00	995,00	1010,00
04/02		240,85				945,00	955,00	985,00	1005,00
05/02						940,00	955,00	980,00	1005,00
Var.semanal						0,00%	-0,52%	-1,01%	-0,50%

**Soja**

Dólares por tonelada

	SAGPyA(1)		FOB Arg.- UR/Sur			FOB Golfo de México(2)			
	Emb cerc	C.Nva	May-10	Jun-10	Jul-10	Feb-10	Mar-10	Abr-10	May-10
Promedio noviembre	439,29	375,57	373,11	383,17	386,21	403,56	401,57	401,31	402,00
Promedio diciembre	447,53	387,53	386,92	387,31	390,49	409,49	406,27	400,86	400,86
Promedio enero	384,80	368,16	365,49	365,93	367,09	386,64	385,23	383,56	380,56
Semana anterior	341,00		v336,49	v338,32	v339,06	365,60	366,10	366,10	362,23
01/02	340,00		337,04	337,22	v338,69	357,50	358,50	358,50	354,34
02/02	343,00		343,29	343,47	v344,94	363,30	364,30	364,30	360,21
03/02	335,00		337,13	337,13	v338,60	356,90	357,80	357,80	353,78
04/02	339,00		339,15	339,15	337,87	359,10	359,90	359,90	355,99
05/02	338,00		337,59				359,18	359,82	359,82
Var.semanal	-0,88%		0,33%				-1,89%	-1,72%	-0,67%

(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/uruguayo, CIF Rotterdam. (9) Crudo puesto en tanque en el noroeste de Europa.

PRECIOS INTERNACIONALES

**Soja**

Dólares por tonelada

	<b>FOB Paranaguá, Br.</b>								
	Ago-09	Sep-09	Nov-09	Mar-10	Mr/Ab10	Abr-10	Ab/My10	May-10	Jn/JI10
Promedio noviembre				390,43	386,67		378,65		379,55
Promedio diciembre				399,67	398,12		390,94		391,42
Promedio enero				377,90	376,48	367,23	397,02	366,12	369,26
Semana anterior				346,86	347,51	340,71		339,79	342,73
01/02				344,75	343,83	338,87		338,32	341,26
02/02				350,54	349,25	345,21		344,48	347,87
03/02				344,84	342,27	339,70		338,41	341,90
04/02				347,05	344,38	341,81		340,53	343,74
05/02				347,23	344,57	342,36		341,08	344,20
Variación semanal				0,11%	-0,85%	0,49%		0,38%	0,43%

**Chicago Board of Trade(8)**

	Mar-10	May-10	Jul-10	Ago-10	Sep-10	Nov-10	Ene-11	Mar-11	May-11
Promedio noviembre	373,64	374,09	375,67	375,06	371,56	370,02	371,90	373,71	373,33
Promedio diciembre	382,23	384,45	386,37	384,83	378,65	373,63	376,65	379,12	378,36
Promedio enero	361,99	364,52	366,49	364,43	358,44	353,67	356,89	359,83	359,38
Semana anterior	335,84	339,79	342,73	340,62	336,95	334,83	338,23	341,36	341,82
01/02	334,28	338,32	341,26	339,70	335,75	333,92	337,31	340,44	340,90
02/02	340,07	344,11	347,51	345,77	340,80	338,60	342,00	345,03	345,49
03/02	333,64	337,68	341,17	339,70	335,29	333,27	336,58	339,52	340,07
04/02	335,84	339,79	343,01	341,72	337,31	334,37	337,68	340,62	341,17
05/02	335,66	339,61	342,73	341,26	335,94	331,99	335,38	338,32	338,97
Variación semanal	-0,05%	-0,05%	0,00%	0,19%	-0,30%	-0,85%	-0,84%	-0,89%	-0,83%

**Tokyo Grain Exchange**

	<b>Transgénica(9)</b>					<b>No transgénica(10)</b>			
	Feb-10	Abr-10	Jun-10	Ago-10	Oct-10	Feb-10	Abr-10	Jun-10	Ago-10
Promedio noviembre	499,91	488,91	468,50	467,30	468,24	585,78	571,13	546,25	555,32
Promedio diciembre	522,20	501,89	480,65	476,94	480,80	592,86	566,98	549,07	550,18
Promedio enero	523,96	491,84	474,48	455,64	459,33	571,89	555,49	540,88	533,36
Semana anterior	508,66	463,54	458,00	434,34	439,87	528,57	528,68	509,88	510,21
01/02	506,47	452,92	445,31	425,15	428,89	525,65	525,65	503,61	503,61
02/02	508,61	449,39	443,85	425,59	433,89	527,98	531,19	505,84	507,06
03/02	472,16	426,51	434,52	425,96	434,19	503,65	506,83	497,07	496,30
04/02	493,96	452,41	449,61	435,68	441,86	500,03	501,93	498,34	501,93
05/02	491,97	451,23	447,87	428,06	432,53	496,79	495,78	494,44	495,67
Variación semanal	-3,28%	-2,66%	-2,21%	-1,45%	-1,67%	-6,01%	-6,22%	-3,03%	-2,85%

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

PRECIOS INTERNACIONALES

**Pellets de Soja**

Dólares por tonelada

	Rotterdam(11)					Rotterdam(12)			
	Feb-10	Mar-10	Abr-10	My/St10	Oc/Dc10	Ene-10	Abr-10	My/St10	Oc/Dc10
Promedio noviembre			360,50		351,75		350,17	345,20	344,50
Promedio diciembre	399,29		360,05		360,73	412,25	353,56	348,73	349,93
Promedio enero	419,40	391,65	358,95	345,20	351,05	413,71	352,32	336,80	335,88
Semana anterior	406,00	382,00	345,00	329,00	335,00		339,00	321,00	326,00
01/02	398,00	375,00	335,00	321,00	325,00	396,00	331,00	311,00	315,00
02/02	393,00	373,00	332,00	317,00	322,00		328,00	307,00	311,00
03/02	396,00	375,00	332,00	317,00	322,00		329,00	309,00	313,00
04/02	395,00	369,00	327,00	310,00	315,00		321,00	302,00	306,00
05/02	397,00	369,00	327,00	309,00	314,00		321,00	302,00	306,00
Variación semanal	-2,22%	-3,40%	-5,22%	-6,08%	-6,27%		-5,31%	-5,92%	-6,13%

	SAGPyA(1)		FOB Arg.			FOB Brasil - Paranaguá			
	Emb cerc	C.Nva	Feb-10	Mar-10	My/St10	Feb-10	Mar-10	Abr-10	My/J10
Promedio noviembre	385,71	308,14			308,94	355,79	337,74		
Promedio diciembre	376,53	318,11			313,86	357,76	347,20		
Promedio enero	364,05	303,45	373,57	346,14	298,85	366,41	343,63	310,69	286,12
Semana anterior	352,00	283,00	357,20	360,23	279,32	343,14	329,36	293,76	281,64
01/02	346,00	279,00	354,72	356,37	275,35	338,73	331,57	290,89	279,04
02/02	349,00	280,00	355,60	357,25	276,56	341,27	333,00	290,34	279,10
03/02	344,00	276,00	351,52	351,52	271,60		325,07	283,40	271,77
04/02	343,00	273,00	354,06	351,85	271,27		328,15	284,61	270,83
05/02	338,00	271,00	348,87	347,77	270,06		324,07	282,74	271,16
Var.semanal	-3,98%	-4,24%	-2,33%	-3,46%	-3,31%		-1,61%	-3,75%	-3,72%

**Harina de Soja**

Dólares por tonelada

	Mar-10	May-10	Jul-10	Ago-10	Sep-10	Oct-10	Dic-10	Ene-11	Mar-11
	Promedio noviembre	324,56	322,66	323,50	323,36	322,17	318,29	318,90	319,10
Promedio diciembre	335,79	333,06	334,08	333,11	329,03	321,12	320,20	321,02	323,23
Promedio enero	321,41	314,53	313,96	312,01	308,30	301,09	299,37	300,71	303,28
Semana anterior	301,81	295,97	294,86	292,77	289,79	287,48	286,60	288,25	291,01
01/02	299,60	294,20	293,10	291,34	288,58	284,17	284,17	285,71	288,58
02/02	301,59	295,30	294,53	292,66	289,79	284,72	284,50	286,04	288,80
03/02	296,41	290,01	289,68	287,92	285,38	281,08	280,42	282,08	284,94
04/02	298,94	291,23	290,67	288,91	286,71	280,64	280,42	282,08	284,83
05/02	298,72	292,11	291,01	288,47	285,49	277,45	276,68	278,33	281,08
Var.semanal	-1,02%	-1,30%	-1,31%	-1,47%	-1,48%	-3,49%	-3,46%	-3,44%	-3,41%

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

## Aceite de Soja

	SAGPyA (1)		Rotterdam (13)						
	Emb cerc	C.Nueva	Ene-10	Feb-10	Fb/Ab10	Mar-10	Abr-10	My/Jl10	Ag/Oc10
Promedio noviembre	856,19	851,67	930,36		939,29			934,65	
Promedio diciembre	865,89	864,16	933,32		939,08			945,23	
Promedio enero	843,75	831,55	928,49	910,74	926,94	904,62	904,62	916,90	914,21
Semana anterior	806,00	789,00		892,42		885,48	885,48	893,81	
01/02	810,00	791,00		897,20		890,24	887,46		
02/02	835,00	820,00		899,07		892,10	892,10	878,16	
03/02	824,00	810,00		911,76		911,76	904,80	890,88	890,88
04/02	827,00	815,00		901,48		894,60	901,48	873,95	880,83
05/02	819,00	810,00		898,66		891,85	885,04	868,70	876,87
Var.semanal	1,61%	2,66%		0,70%		0,72%	-0,05%	-2,81%	

### FOB Arg.

### FOB Brasil - Paranaguá

	Feb-10	Mar-10	Abr-10	My/Jl10	Feb-10	Mar-10	Abr-10	My/Jl10	Oc/Dc.10
Promedio noviembre				851,33		865,23		858,94	
Promedio diciembre		858,16		859,57	863,22	864,96	864,86	866,76	
Promedio enero	856,07	842,87	835,20	791,97	845,16	837,37	824,84	831,80	
Semana anterior	805,99	799,72	787,81	789,91		802,47	794,98	792,11	
01/02	806,10	802,25	789,25	791,01	802,25	804,46	799,17	795,42	
02/02	831,57	824,96	815,26	816,14	829,37	833,78	824,63	821,65	
03/02	819,00	818,46	806,00	805,78		817,91	811,51	809,09	822,32
04/02	824,73	821,43	811,95	813,06		823,64	819,67	817,47	830,69
05/02	519,00	816,80	807,54	809,20		817,91	816,36	814,16	824,74
Var.semanal	-35,61%	2,14%	2,50%	2,44%		1,92%	2,69%	2,78%	

### Chicago Board of Trade(14)

	Mar-10	May-10	Jul-10	Ago-10	Sep-10	Oct-10	Dic-10	Ene-11	Mar-11
Promedio noviembre	872,06	878,51	884,61	886,82	888,84	890,16	893,86	898,38	900,58
Promedio diciembre	879,91	887,89	895,77	898,94	901,93	903,81	909,66	914,64	916,85
Promedio enero	842,73	852,03	860,87	864,35	867,35	869,44	876,10	882,54	886,95
Semana anterior	796,96	807,10	816,36	819,89	822,97	824,74	830,69	837,30	841,71
01/02	797,84	807,98	817,46	820,99	823,85	825,84	832,01	838,62	843,03
02/02	826,06	836,20	845,90	849,65	852,73	855,16	861,33	867,95	872,35
03/02	813,49	823,63	833,33	837,08	840,17	842,59	848,77	855,38	859,79
04/02	820,33	830,69	840,61	844,14	847,22	849,21	854,94	860,45	864,86
05/02	815,70	826,28	836,20	839,73	842,81	844,58	850,09	855,60	860,01
Var.semanal	2,35%	2,38%	2,43%	2,42%	2,41%	2,41%	2,34%	2,19%	2,17%

(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.

**Situación en puertos argentinos al 02/02/10. Buques cargando y por cargar.**

En toneladas

PUERTO / Terminal (Titular)	Desde: 02/02/10										Hasta: 25/02/10	
	TRIGO	MAIZ	SORGO	SOJA	PELETS SOJA	HARINA SOJA	SUBPRO-DUCTOS	ACEITE SOJA	ACEITE GIRASOL	OTROS ACEITES	OTROS PROD.	TOTAL
<b>DIAMANTE (Cargill SACI)</b>												
SANTA FE (Eme Adm. Pto. Santa Fe)												
<b>SAN LORENZO</b>												
Timbues - Dreyfus	57.200	222.500	50.500		47.350	378.116	28.750	150.250				934.666
Timbues - Noble		26.800				78.466	6.250	27.700				139.216
Terminal 6 (T6 S.A.)	25.000	50.000										75.000
Alto Paraná (T6 S.A.)		8.200				118.050	12.500	78.250				160.550
Quebracho (Cargill SACI)		45.000			47.350	37.000						78.250
Nidera (Nidera S.A.)		10.000				76.800						92.550
El Tránsito (Alfred C. Toepfer Int. S.A.)												10.000
Pampa (Bunge Argentina S.A.)												10.000
Dempa (Bunge Argentina S.A.)												31.300
ACA SL (Asoc. Coop. Arg.)												31.300
Vicentin (Vicentin SANC)	32.200	52.500	50.500			37.300						135.200
San Benito						30.500						37.300
<b>ROSARIO</b>												
Plazoleita (Puerto Rosario)	17.000	42.000				210.520	20.500	13.000	4.000			294.020
Ex Unidad 6 (Serv. Portuarios S.A.)	17.000	17.000							4.000			4.000
Villa Gobernador Gálvez (Cargill SACI)						148.520						34.000
Terminal Dreyfus Gral. Lagos (Louis Dreyfus)						62.000	20.500					148.520
Arroyo Seco (Alfred C. Toepfer Int. S.A.)		25.000										82.500
<b>RAMALLO - Bunge Terminal</b>												
SAN PEDRO - Elevator Pier SA						50.000		6.000				25.000
LIMA - Delta Dock												56.000
<b>ZARATE</b>												
Terminal Las Palmas		6.000								6.000		12.000
<b>NECOCHEA</b>												
ACA SL (Asoc. Coop. Arg.)	50.430	6.000								6.000		12.000
Open Berth 1	50.430									10.500		12.000
TOSA 4/5												82.130
<b>BAHIA BLANCA</b>												
Terminal Bahía Blanca S.A.	82.000	57.750			10.500	8.700		1.000				50.430
L. Piedrabuena / Toepfer Terminal	52.000	23.750										21.200
Cargill Terminal (Cargill SACI)	30.000	16.000			10.500	8.700		1.000		10.500		10.500
<b>TOTAL</b>	206.630	328.250	50.500		57.850	663.336	49.250	157.250	4.000	21.500		1.548.066
<b>TOTAL UP-RIVER</b>	74.200	264.500	50.500		47.350	588.636	49.250	150.250	4.000			1.228.686
<b>NUEVA PALMIRA (Uruguay)</b>												
Navios Terminal	62.250	25.000		76.500								163.750
TGU Terminal	35.000	25.000		76.500								136.500
<b>TOTAL</b>	27.250									5.000		27.250

www.nabssa.com.ar

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

## Exportaciones Argentinas de Granos, Aceites y Subproductos Oleaginosos

Cifras en toneladas

salidas	trigo pan	maíz	cebada	avena	girasol	mijo	sorgo	Alpiste	centeno	soja	lino	cañamo	canola	subprod.	aceites	total
<b>BAHIA BLANCA</b>	93.929		23.057											60.375	33.020	210.381
Terminal	60.000													21.475		81.475
Glenc.Topeh.UTE	15.929		23.057												17.800	38.986
Pto. Galván	18.000														15.220	35.800
Cargill														38.900		54.120
<b>QUEQUEEN</b>	213.585		23.750													237.335
Term. Quequén	90.300		23.750													114.050
ACA SCL	123.285															123.285
Emb. Directo	64%		61%											3%	10%	
<b>Plos marítimos</b>	302	6.307			4.044		211				20	121			8.430	19.435
<b>BUENOS AIRES</b>	302	6.307			4.044		211				20	121			8.430	19.435
Emb. Directo																
Tenanco																
<b>DIAMANTE</b>																
<b>RAMALLO</b>																
<b>ROSARIO</b>	104.941	163.744	29.679				43.502			34.510				46.700	14.000	60.700
Serv. Port. U. VI y VII	49.997	61.192					43.502							298.279	40.835	715.490
Gral. Lagos	12.000	38.440												149.510	5.130	154.691
Guide																205.080
Villa Gob. Gálvez		36.910	29.679							34.510				139.087	35.705	174.792
Arroyo Seco	42.944	27.202												9.682		101.099
Punta Alvear	70.433	316.345					52.200			32.191				1.323.221	249.129	2.043.519
<b>S.LOR/S.MARTIN</b>		73.440					5.000								2.358	80.798
ACA														2.30.536		230.536
Vicentin															1.640	50.072
Dempa	48.432													55.369	443	161.509
Pampa		105.697												82.279	25.024	154.844
Imssa		25.541					22.000							289.729	54.194	376.747
Quebracho 1/		29.822								3.002				224.923	50.600	275.523
San Benito														346.986	92.870	506.548
Terminal VI 1/2		37.503								29.189				93.399	22.000	157.400
Timbues (Dreyfus)	22.001	20.000														13.842
Timbues (Noble)		13.842														13.842
Transito		10.500					25.200									35.700
<b>SAN NICOLAS</b>																
Emb. Oficial																
Term. S. Nicolás																
<b>SAN PEDRO - Terminal</b>																
V. CONSTITUCION-SP																
<b>LIMA - Delta Dock</b>																
<b>ZARATE - Las Palmas</b>	293	1.750														2.043
<b>Plos fluviales</b>	36%	100%	39%		100%		100%			100%	100%	100%		93%	90%	
<b>Total</b>	<b>483.483</b>	<b>488.146</b>	<b>76.486</b>		<b>4.044</b>		<b>95.913</b>			<b>66.701</b>	<b>20</b>	<b>121</b>		<b>1.792.338</b>	<b>345.414</b>	<b>3.397.858</b>

Fuente: Direc. Mercados Agroalimentarios, SAGPYA. Total incluye 21.730 tn arroz, 23.462 tn maiz y total subproductos 63.763 tn de harina trigo sin especificar puerto. 1/ Incluye 3.002 tn de soja, 71.707 tn pellets de soja, 8.000 tn aceite de soja paraguayano y 1.800 tn pellets soja y 1.600 tn aceite de soja boliviano. 2/ 29.189 tn de soja paraguayano.

## Exportaciones Argentinas de Granos, Aceites y Subproductos Oleaginosos

Cifras en toneladas

salidas	trigo pan	maíz	cebada	avena	girasol	mijo	sorgo	Alpiste	centeno	soja	lino	cañiama	canola	subprod.	aceites	total
<b>BAHIA BLANCA</b>	1.145.102	875.630	374.647				22.000			1.385.930			2.500	712.900	342.778	4.861.487
Terminal	509.780	336.361	309.264							403.448				198.292		1.478.145
Glenc.Topeh.UTE	136.426	208.903	201.360							523.159						1.069.848
Pto. Galván	337.186	56.400	103.123				22.000			27.928						953.875
Cargill	1.61.710	273.966	39.900							431.395			2.500	273.466	176.682	1.359.619
QUEQUEEN	1.038.368	84.624	334.294							603.084			9.735	374.342	227.875	2.672.322
Term. Quequeén	520.413	44.035	82.485							239.411				41.549		927.893
ACA	517.955	40.589	251.809							363.673			9.735	56.184		1.239.945
Emb. Directo							2%			44%			58%	276.609	227.875	504.484
<b>Ptos marítimos</b>	48%	13%	76%											4%	11%	
<b>BUENOS AIRES</b>	834	73.479	95	95	26.525	44	261		3	2.102	988	2.024			34.564	140.919
Emb. Directo	834	73.479	95		26.525	44	261		3	2.102	988	2.024			27.477	133.832
Tenanco															7.087	59.000
<b>DIAMANTE - Terminal</b>	15.000									44.000				54.475	14.000	521.300
<b>RAMALLO</b>	111.852	90.468								250.505				4.503.251	1.014.264	9.586.171
<b>ROSARIO</b>	692.438	1.916.557	130.702				323.596			1.005.363						1.421.777
Serv. Port. U. VI y VII	174.398	585.568					264.455			397.356				1.828.271	380.550	2.870.304
Gral. Lagos	151.365	510.118												2.593.157	51.328	51.328
Guide															582.386	3.175.543
Villa Gob. Gálvez	45.128	237.825	130.702							172.699				81.823		1.480.865
Arroyo Seco	321.547	583.046					59.141			435.308				17.721.680	3.665.496	28.293.048
Punta Alvear	1.381.954	3.973.342	7.183				615.073			916.224	3.340		8.756			1.671.375
<b>S. LLORS.MARTIN</b>	207.284	1.005.975					228.655			211.347			8.756			1.671.375
ACA 2/										22.603				2.985.835	415.914	3.432.005
Vicentin		7.653												24.758	168.369	664.222
Dempia	140.546	330.549								4.500				1.617.119	30.185	1.912.135
Pampa	260.331	260.331								104.676				827.875	259.108	2.070.409
Quebracho 1/	278.672	544.297	7.183				48.598			142.770	3.340			2.573.261	560.204	3.713.796
San Benito	145.650	288.571												2.657.150	668.803	3.325.953
Terminal VI /3	253.160	684.624					60.388			56.806				5.642.424	1.114.890	7.812.292
Terminal VI /3	175.880	186.687					79.055			209.842				1.393.258	271.643	2.316.365
Timbues (Dreyfus)	94.130	445.143					30.370			118.386						688.029
Timbues (Noble)	86.632	219.572					168.007			45.294						102.700
Transito	26.250	76.450														49.000
SAN NICOLAS	26.250	76.450														102.700
Emb. Oficial		49.000														49.000
Term. S. Nicolás	26.250	27.450								22.066						53.700
<b>SAN PEDRO-Terminal</b>	14.500	25.791	9.600													71.957
V.CONSTITUCION-SP	25.000	25.000														50.000
LIMA - Delta Dock	40.150	48.520	7.867				88.797			88.797						185.334
ZARATE - Las Palmas	39.447	57.862	69.075				175.131			175.131						347.515
<b>Ptos fluviales</b>	52%	87%	24%		100%	100%	5.500		100%	56%	100%	100%	42%	92%	89%	80%
<b>Total</b>	<b>4.530.895</b>	<b>7.247.723</b>	<b>933.463</b>		<b>27.025</b>	<b>44</b>	<b>966.430</b>		<b>3</b>	<b>4.493.202</b>	<b>4.328</b>	<b>2.024</b>	<b>20.991</b>	<b>24.241.262</b>	<b>5.298.977</b>	<b>48.504.691</b>

Fuente: Dirección de Mercados Agrícolas, SAGPYA. 1/ Incluye 71.479 tn de maíz, 27.491 tn de trigo, 37.222 tn de soja, 554.957 tn de pellets de soja y 1.600 tn de pellets de soja boliviano. 2/ 19.581 tn de maíz paraguayos. 3/ 29.189 tn de pellets de soja paraguayos. Total incluye 571.043 tn de arroz, 167.281 tn de maní y Total subproductos 874.614 tn de harina de trigo sin especificar puerto durante 2009.

**Embarques argentinos por destino durante 2009 (enero/noviembre)**

Destinos	1/	Trigo Pan	Maíz	Cebada	Avena	Mijo	Sorgo	Centeno	Arroz	Til.Cereal
<b>Unión Europea</b>	<b>26,4%</b>	<b>866</b>	<b>158.818</b>			<b>44</b>	<b>22.000</b>		<b>21.478</b>	<b>203.206</b>
Alemania			63						4.217	4.280
Bélgica		120	125			44			1.278	1.567
Bulgaria			448							448
Dinamarca			25						20	45
Eslovenia			179							179
España			139						7.455	7.594
Estonia										
Finlandia										
Francia			319							319
Grecia			409				22.000			22.409
Hungría			25							25
Irlanda										
Italia			1.793						1.582	3.375
Letonia									24	24
Lituania			99							99
Países Bajos			73.019						345	73.364
Polonia			297						1.135	1.432
Portugal			150						494	644
Reino Unido		746	81.430						4.928	87.104
República Checa			148							148
Rumania			150							150
Suecia										
<b>Otros Europa</b>	<b>0,0%</b>	<b>327</b>	<b>708</b>						<b>1.750</b>	<b>2.785</b>
Albania			50						1.750	1.800
Croacia			148							148
Islandia										
Montenegro			50							50
Noruega			360							360
Serbia			75							75
Suiza		327								327
<b>P. Bálticos y CEI</b>	<b>0,2%</b>		<b>588</b>						<b>420</b>	<b>1.008</b>
Bielorrusia										
Georgia			537							537
Rusia									420	420
Ucrania			26							26
<b>Norteamérica</b>	<b>0,1%</b>		<b>277</b>						<b>1.625</b>	<b>1.902</b>
Canadá			25						501	526
EE. UU.			252						1.124	1.376
México										
<b>Mercosur</b>	<b>9,5%</b>	<b>2.896.281</b>	<b>37.392</b>	<b>342.254</b>			<b>20.731</b>		<b>218.093</b>	<b>3.514.751</b>
Brasil		2.890.661	5.497	329.678					217.173	3.443.009
Paraguay									121	121
Uruguay		5.620	31.895	12.576			20.731		799	71.621
<b>Resto Latinoamér.</b>	<b>14,2%</b>	<b>636.151</b>	<b>2.089.691</b>	<b>300.688</b>			<b>673.712</b>	<b>3</b>	<b>162.659</b>	<b>3.862.904</b>
Antillas Holandesas										
Barbados										
Bolivia									11.103	11.103
Chile		74.232	323.723	61.735			475.426		95.083	1.030.199
Colombia		243.243	876.928	126.345			188.826			1.435.342
Costa Rica			25					3	132	160
Cuba			10							10
Ecuador		4.042	26.926	29.979						60.947
El Salvador									116	116
Guatemala										
Haití		19.936							10.011	29.947
Honduras										
Jamaica										
Nicaragua										
Panamá			26							26
Perú		294.698	689.986	82.629			9.460		171	1.076.944
Puerto Rico									167	167
Rep. Dominicana			48.422							48.422
Surinam			26							26
Trinidad y Tobago			91							91
Venezuela			123.528						45.876	169.404



ESTADÍSTICAS COMERCIALES - INFORMACIÓN MINAGRI

en toneladas											
Maní*	Girasol	Soja	Lino	Colza	Moha	Cártamo	Canola	Til.Oleag.	Subproductos	Aceites	Til General
95.710	7.475	226.286	3.917	11.170		2.024	7.321	353.903	11.985.501	243.558	12.786.168
1.663	282					50		1.995	333.421		339.696
697	778		63			780		2.318	371.462		375.347
405								405			853
218								218	885.897	25	886.185
18								18	33.660		33.857
1.099	3.171	32.191						36.461	2.169.043	44.675	2.257.773
171								171			171
273						75		348			348
1.032	75	118	142			256		1.623	317.652	45.755	365.349
246		16.704						16.950	166.212		205.571
	143							143			168
764								764	327.794		328.558
300	834	176.400	86			91		177.711	2.103.061		2.284.147
227								227	25.000	474	25.725
1.046	565							1.611			1.710
64.532	1.045		3.505	11.170		698	7.321	88.271	2.756.860	152.629	3.071.124
1.994								1.994	1.062.481		1.065.907
18	42							60	131.392		132.096
20.344	54		121			74		20.593	1.246.519		1.354.216
25								25			173
27	464							491	55.047		55.688
610	22	873						1.505			1.505
929	411		20					1.360		43	4.188
											1.800
25								25			173
299								299			299
											50
605	411							1.016		43	1.419
											75
			20					20			347
22.563								22.563	88.022		111.593
298								298			298
36								36			573
19.238								19.238	88.022		107.680
2.991								2.991			3.017
12.206	1.181	1.060	359					14.806	62	34.728	51.498
7.157		86	80					7.323			7.849
160	168	974	279					1.581	62	11.513	14.532
4.890	1.013							5.903		23.215	29.118
528		34.182	20	2.500				37.230	1.014.535	40.384	4.606.899
26		32.132	20	2.500				34.678	853.341	39.929	4.370.957
180								180	706		1.007
321		2.050						2.371	160.488	455	234.935
4.147	859	116.365	12					121.383	2.222.913	685.151	6.892.351
										441	441
										164	164
406								406	240.543		252.051
1.473		47.522						48.995	466.008	1.751	1.546.953
288		33.984						34.272	469.036	108.701	2.047.351
	21		12					33		2.222	2.415
									26.023	549	26.582
110								110	358.012	101.431	520.500
											116
										18.495	18.495
									24	15.292	45.263
	10							10	13.578	500	14.088
									5.891		5.891
20								20		2.500	2.520
									7.873	10.938	18.837
124	48	34.859						35.031	339.382	160.169	1.611.526
											167
43	25							68		90.026	138.516
										947	973
1.057	44							1.101			1.192
627	711							1.338	296.543	171.000	638.285

**Embarques argentinos por destino durante 2009 (enero/noviembre)**

Destinos	/1	Trigo Pan	Maíz	Cebada	Avena	Mijo	Sorgo	Centeno	Arroz*	Ttl.Cereal
<b>Oceanía</b>	<b>0,8%</b>		440						40	480
<b>Cercano Or.</b>	<b>13,7%</b>	379.704	2.389.081	211.241			50		100.467	3.080.543
Arabia Saudita			330.798	71.934					344	403.076
Bahrein			26							26
Chipre			103							103
Egipto			701.875							701.875
Emiratos Arabes		26.000	34.633	24.673						85.306
Irak									83.635	83.635
Irán		261.968	933.600	114.634					600	1.310.802
Israel		62							729	791
Jordania			35.418							35.418
Kuwait			32.452							32.452
Libano			885				50		1.298	2.233
Libia			15.916							15.916
Omán		26.604	26							26.630
Siria		11.000	3.459							14.459
Turquía			4.188						13.861	18.049
Yemen		54.070	295.676							349.746
<b>Sudéste Asiático</b>	<b>10,0%</b>	1.987	784.329				211			786.527
Corea del Norte										
Corea del Sur			179.228							179.228
Filipinas			42.737				211			42.948
Indonesia			25							25
Malasia		1.987	562.314							564.301
Singapur										
Tailandia			25							25
<b>Resto de Asia</b>	<b>16,1%</b>		307.366	17.024			249.726			574.116
Bangladesh										
China				8.824						8.824
Hong-Kong										
India			785							785
Japón			191.576	8.200			249.726			449.502
Pakistán										
Taiwán			24							24
Vietnam			114.981							114.981
<b>Africa</b>	<b>8,9%</b>	615.579	1.479.033	62.256					64.514	2.221.382
Angola			279						1.196	1.475
Argelia			897.150						250	897.400
Benin			485						696	1.181
Cabo Verde			4.525							4.525
Camerún		4.530	6.047							10.577
Congo		900	12.091							12.991
Costa de Marfil			7.755							7.755
Djibouti			102							102
Gabón			26							26
Gambia									9.031	9.031
Ghana			21.633							21.633
Guinea Bissau									7.018	7.018
Is.Mauricio		1.179	68.083							69.262
Is.Reunión										
Kenia		61.731	50	10.405						72.186
Madagascar		22.000								22.000
Mali		8.250	51	5.051						13.352
Marruecos			347.679	4.800						352.479
Mauritania			4.825							4.825
Mozambique		40.431								40.431
Nigeria		192.287	37.748							230.035
República Democ.del Congo		16.183								16.183
Senegal			69.368						46.322	115.690
Sudáfrica		169.131		42.000						211.131
Tanzania		88.157								88.157
Togo			255							255
Túnez			730							730
Uganda		10.800								10.800
<b>Total mundial</b>		4.530.895	7.247.723	933.463		44	966.430	3	571.045	14.249.603

Cifras provisionales de la SAGPYA. 1/ Porcentaje que cada región representa sobre el total de embarques. En los totales incluyen de origen paraguayo: maíz - 91.060 tn; trigo - 14.902 tn;

ESTADÍSTICAS COMERCIALES - INFORMACIÓN MINAGRI

en toneladas											
Mani*	Girasol	Soja	Lino	Colza	Moha	Cártamo	Canola	Ttl.Oleaq.	Subproductos	Aceites	Ttl General
18	125							143	384.196	26.605	411.424
3.233	15.410	794.292						812.935	2.107.500	655.609	6.656.586
	1.081	9.143						10.224	191.976	1.000	606.276
										137	163
	26							26	77.543		77.672
	893	223.047						223.940	136.719	318.849	1.381.383
3.054	4.214							7.268	44.366	106.000	242.940
											83.635
	42	347.045						347.087	611.443	189.350	2.458.682
179								179		200	1.170
	40							40	26.681	798	62.937
	167							167		2.100	34.719
	403							403	67.341		69.977
	64							64	191.065	124	207.169
										30.200	56.830
	5.796	111.025						116.821	498.201		629.481
	2.684	104.032						106.716	152.691	6.851	284.307
									109.474		459.220
414	376	161.847						162.637	3.696.928	213.026	4.859.118
										73.684	19.425
										101.832	415.630
322	125							447	759.431		802.826
38	230	37.931						38.199	1.262.794		1.301.018
	21	51.821						51.842	742.383	58.093	1.416.619
										938	938
54		72.095						72.149	756.804		828.978
1.543	46	3.109.249						3.110.838	1.127.740	2.996.214	7.808.908
										10.800	214.973
985		3.104.251						3.105.236	51.400	2.093.295	5.258.755
										2.000	2.000
										10.500	673.433
558		1.534						2.092	81.901	783	534.278
										18.565	18.565
										5.500	5.524
	46	3.464						3.510	973.139	9.750	1.101.380
25.991	1.142	49.921						77.054	1.613.867	403.659	4.315.962
										13.025	14.484
24.970	1.142	23.849						49.961	586.135	12.490	1.545.986
											1.181
											4.525
										3.990	14.567
										3.416	16.407
										2.997	10.840
											102
											527
										501	9.031
											7.018
										10.179	31.837
											7.018
										23.425	105.865
										21.174	23.574
											78.236
										6.050	28.000
										6.000	13.352
										5.500	415.533
										2.100	17.148
										4.500	64.200
										9.746	239.781
											16.183
										10.178	156.069
984								984	771.481	181.208	1.164.805
										13.732	101.889
											255
36		26.072						26.108	146.021	36.256	209.115
											10.800
167.282	27.025	4.493.202	4.328	13.670		2.024	7.321	4.714.852	24.241.263	5.298.977	48.504.695

soja - 66.229 tn; pellets soja - 533.737 tn; aceite soja - 130.263 tn. De origen boliviano: pellets soja - 1.800 tn; aceite soja - 1.600 tn. \* Datos proporcionados por el INDEC.

## MERCADOS RECUPERAN EL OPTIMISMO SOBRE LAS ÚLTIMAS JORNADAS

Comienzan a apreciarse con más fuerza las secuelas fruto del debilitamiento de las economías, gestado por la necesidad de recurrir a políticas expansivas para impulsar el crecimiento económico ante la virulencia de la crisis.

Si bien esas medidas fueron las responsables de evitar que se repita la severidad y la durabilidad de los efectos del crack del '29, era sabido que iba a acarrear consecuencias para la salud de las cuentas nacionales de los países que más se resintieron con la crisis.

Tiempo atrás era extraño pensar que Moody's advirtiera al Gobierno de Estados Unidos sobre la posibilidad de que la calificación de su deuda pública quede bajo presión. Sin embargo, esto ocurrió durante la semana que culmina. El llamado de atención fue justificado desde el punto de vista de que el déficit proyectado no estabiliza los niveles de deuda en relación al PBI y la porción del gasto público destinada a pagar los intereses de la deuda muestra un incremento constante.

Por otro lado, ya no sólo las pequeñas economías que pertenecen a la Unión Europea están sujetas a severas advertencias. Si bien Grecia encabeza la lista de los países que "preocupan" con un déficit que alcanza el 12,7% sobre su PIB, España también está en el ojo de la tormenta. Su déficit se sitúa según su Gobierno en 7,9% para este año mientras que se supo, contrario a lo que se esperaba, que el país ibérico no salió todavía de la recesión en el cuarto trimestre, acumulando una caída del PBI en el año pasado del 3,6%. Por otro lado, el Reino Unido salió en el cuarto trimestre de 2009

de su peor recesión en 50 años registrando un alza en el Producto Bruto Interno, pero con una magnitud por debajo de las previsiones.

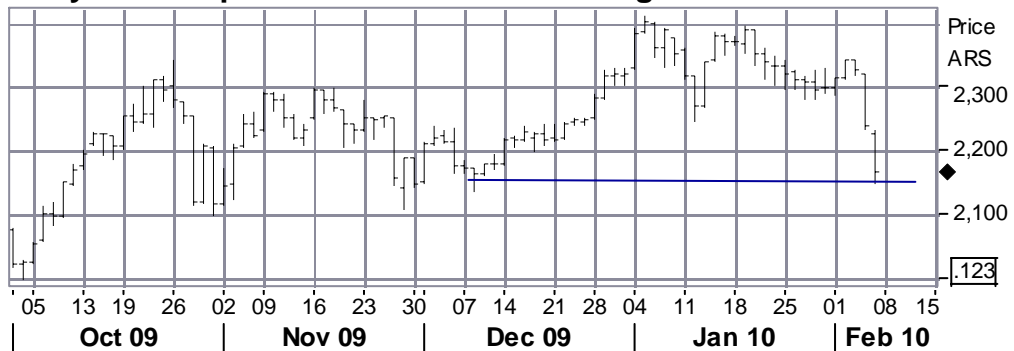
Con este panorama, ni los balances de algunas industrias en Estados Unidos mejores a los esperados, ni la caída en el ansiado dato del nivel de desempleo de ese país, fueron suficientes para contener al mercado que se desplomó, con mayor o menor intensidad, pero en todas las plazas bursátiles del planeta.

Las bajas estuvieron lideradas por las plazas europeas con el Ibx cayendo un 8,35%, el CAC40 un 4,9% y el DAX 3,2%. En Asia el índice de Hong Kong cayó durante la semana un 2,3% mientras que el de Shanghai recortó un 1,7%. En Estados Unidos las caídas fueron del 1,2% y del 1% para el S&P500 y el DJ respectivamente.

En nuestra región, el Ibovespa perdió un 4,2% mientras que el mercado local no fue la excepción siendo víctima de frentes externos e internos que lo llevaron a recortar un 6,2%.

El apalancamiento de las bajas se produjo, en gran medida, gracias a la incertidumbre que genera la nueva presidencia del Banco Central, cuya titular fue la impulsora de algunas modificaciones de la carta orgánica de dicha entidad. Entre ellas, propone que si bien la función del Banco Central es preservar el valor de la moneda, lo debe hacer "de un modo consistente con las políticas orientadas a sostener un alto nivel de actividad y asegurar el máximo empleo de los recursos humanos y materiales disponibles, en un contexto de expansión sustentable de la economía" y que "deberá coordinar su cometido con el Poder Ejecutivo Nacional". Sobre todo en este último punto, la modificación parece ir contra la tendencia a la independencia del organismo monetario, política que se había ido afirmando luego de décadas en contrario.

### Daily Desplome del Merval consume ganancias de diciembre



**Volúmenes Negociados**

Instrumentos/ días	01/02/10	02/02/10	03/02/10	04/02/10	05/02/10	Total semanal	Variación semanal
<b>Titulos Públicos</b>							
Valor Nom.	65.169,00	160.231,00	18.000,00		180.646,00	424.046,00	11,93%
Valor Efv. (\$)	65.147,44	163.490,41	18.203,22		185.616,46	432.457,53	15,62%
<b>Cauciones</b>							
Valor Nom.	1.229.428,00	15.145.263,00	11.608.520,00	6.774.244,00	342.392,00	35.099.847,00	-2,15%
Valor Efv. (\$)	2.068.287,98	2.650.106,10	2.164.537,45	941.107,44	1.110.907,14	8.934.946,11	-25,04%
<b>Totales</b>							
Valor Efv. (\$)	2.133.435,42	2.813.596,51	2.182.740,67	941.107,44	1.296.523,60	9.367.403,64	-23,81%

**Negociación de Cheques de Pago Diferido**

Vencimiento	Plazo	Tasa Mínima	Tasa Máxima	Tasa Promedio	Monto Nominal	Monto Liquidado	Cant. Cheques
28/02/2010	27	16,00	16,00	16,00	7.934,00	7.831,02	1
18/03/2010	45	16,00	16,00	16,00	4.000,00	3.915,89	1
06/04/2010	64	16,00	16,00	16,00	16.000,00	15.550,11	1
13/04/2010	71	16,50	16,50	16,50	16.300,00	15.779,28	1
24/04/2010	82	16,50	16,50	16,50	11.500,00	11.069,65	1
27/04/2010	85	13,50	13,50	13,50	20.000,00	19.376,50	1
30/04/2010	88	16,50	16,50	16,50	4.083,53	3.920,48	1
02/05/2010	90	14,00	14,00	14,00	20.000,00	19.318,30	1
10/05/2010	98	14,00	14,00	14,00	20.000,00	19.268,33	1
15/05/2010	103	18,00	18,00	18,00	25.000,00	23.746,94	1
17/05/2010	105	14,00	14,00	14,00	20.000,00	19.218,62	1
11/06/2010	130	14,50	14,50	14,50	8.400,00	7.975,44	1
<b>Totales Operados al</b>	<b>01/02/10</b>				<b>8.400,00</b>	<b>7.975,44</b>	<b>1</b>
22/02/2010	20	12,00	12,00	12,00	15.000,00	14.892,29	1
23/02/2010	21	12,00	12,00	12,00	18.000,00	17.864,91	1
25/02/2010	23	12,00	12,00	12,00	18.000,00	17.841,63	1
26/02/2010	24	12,00	12,00	12,00	15.000,00	14.863,18	1
28/02/2010	26	12,00	12,00	12,00	15.000,00	14.858,34	1
02/03/2010	28	12,00	12,00	12,00	18.000,00	17.824,20	1
04/03/2010	30	12,00	12,00	12,00	18.000,00	17.801,02	1
07/03/2010	33	12,00	12,00	12,00	18.000,00	17.789,45	1
09/03/2010	35	14,00	14,00	14,00	12.580,00	12.403,97	1
12/03/2010	38	14,00	14,00	14,00	9.102,41	8.958,10	1
13/03/2010	39	13,00	13,00	13,00	12.000,00	11.818,99	1
14/03/2010	40	14,00	14,00	14,00	7.282,18	7.164,02	1
20/03/2010	46	13,00	13,00	13,00	12.000,00	11.785,92	1
26/03/2010	52	13,00	13,00	13,00	13.766,00	13.496,80	1
27/03/2010	53	13,00	13,00	13,00	27.532,00	26.984,18	2
31/03/2010	57	15,00	15,00	15,00	6.341,00	6.180,97	1
03/04/2010	60	15,00	15,00	15,00	7.282,18	7.095,56	1
09/04/2010	66	17,00	17,00	17,00	11.200,00	10.846,38	1
16/04/2010	73	17,00	17,00	17,00	9.350,00	9.026,29	1
17/04/2010	74	16,00	16,00	16,00	9.102,41	8.801,47	1
20/04/2010	77	16,00	16,00	16,00	16.000,00	15.464,46	1
25/04/2010	82	16,00	16,00	16,00	21.950,00	21.161,52	1
26/04/2010	83	16,00	16,00	16,00	9.102,41	8.775,43	1
30/04/2010	87	16,00	16,00	16,00	9.102,41	8.753,24	1
11/05/2010	98	17,00	17,00	17,00	9.102,41	8.697,33	1
18/05/2010	105	17,00	17,00	17,00	9.102,41	8.670,32	1
31/05/2010	118	17,00	17,00	17,00	9.212,00	8.724,39	1
04/06/2010	122	14,50	14,50	14,50	50.000,00	47.616,56	1
<b>Totales Operados al</b>	<b>02/02/10</b>				<b>406.109,82</b>	<b>396.160,92</b>	<b>29</b>
28/02/2010	25	12,50	12,50	12,50	6.200,00	6.141,11	1
22/03/2010	47	15,00	15,00	15,00	4.052,99	3.971,39	1
25/03/2010	50	13,25	13,25	13,25	1.323,50	1.298,05	1
05/04/2010	61	13,50	13,50	13,50	6.000,00	5.863,38	1
04/05/2010	90	14,00	14,00	14,00	6.400,00	6.181,86	1
02/06/2010	119	14,50	14,50	14,50	6.000,00	5.724,82	1
21/06/2010	138	15,00	15,00	15,00	6.000,00	5.671,37	1
02/07/2010	149	15,80	15,80	15,80	15.000,00	14.068,26	1
<b>Totales Operados al</b>	<b>03/02/10</b>				<b>50.976,49</b>	<b>48.920,24</b>	<b>8</b>

### Negociación de Cheques de Pago Diferido

Vencimiento	Plazo	Tasa Mínima	Tasa Máxima	Tasa Promedio	Monto Nominal	Monto Liquidado	Cant. Cheques
02/03/2010	26	13,00	13,00	13,00	9.102,41	9.012,53	1
15/03/2010	39	14,00	14,00	14,00	6.540,00	6.438,74	1
17/03/2010	41	14,00	14,00	14,00	19.620,00	19.301,65	1
20/03/2010	44	14,00	15,00	14,50	26.552,71	26.037,53	2
30/03/2010	54	13,00	13,00	13,00	13.490,00	13.207,75	1
31/03/2010	55	13,00	13,00	13,00	6.000,00	5.874,46	1
09/04/2010	64	13,00	13,00	13,00	3.387,64	3.307,53	1
10/04/2010	65	13,00	13,00	13,00	2.000,00	1.952,03	1
15/04/2010	70	13,00	16,00	13,60	30.000,00	29.200,91	5
17/04/2010	72	13,00	13,00	13,00	5.000,00	4.868,22	1
20/04/2010	75	13,00	13,00	13,00	2.500,00	2.433,27	1
22/04/2010	77	13,00	13,00	13,00	2.000,00	1.943,92	1
23/04/2010	78	13,00	13,00	13,00	2.500,00	2.429,06	1
25/04/2010	80	13,00	13,00	13,00	5.000,00	4.856,44	1
26/04/2010	81	13,00	13,00	13,00	7.500,00	7.284,66	2
27/04/2010	82	13,00	13,00	13,00	2.000,00	1.941,90	1
29/04/2010	84	13,00	13,00	13,00	2.000,00	1.939,22	1
30/04/2010	85	13,00	13,00	13,00	70.990,00	68.808,85	8
01/05/2010	86	17,00	17,00	17,00	17.000,00	16.316,07	1
05/05/2010	90	13,50	13,50	13,50	5.000,00	4.835,46	1
06/05/2010	91	17,00	17,00	17,00	24.000,00	22.983,08	1
15/05/2010	100	14,00	14,00	14,00	36.000,00	34.619,04	2
20/05/2010	105	13,50	13,50	13,50	7.500,00	7.209,36	2
22/05/2010	107	17,00	17,00	17,00	25.806,00	24.526,59	1
23/05/2010	108	13,50	13,50	13,50	2.500,00	2.400,56	1
26/05/2010	111	13,50	13,50	13,50	7.500,00	7.199,12	2
30/05/2010	115	13,50	14,00	13,63	22.990,00	22.008,60	4
08/06/2010	124	14,00	14,00	14,00	50.000,00	47.694,96	1
14/06/2010	130	14,50	14,50	14,50	8.000,00	7.601,40	1
21/06/2010	137	14,50	14,50	14,50	8.000,00	7.581,36	1
26/06/2010	142	14,50	14,50	14,50	8.000,00	7.564,28	1
29/06/2010	145	14,50	14,50	14,50	8.000,00	7.561,44	1
<b>Totales Operados al</b>	<b>04/02/10</b>				<b>446.478,76</b>	<b>430.939,99</b>	<b>51</b>
01/03/2010	24	12,00	12,00	12,00	2.250,00	2.230,93	1
04/03/2010	27	12,00	12,00	12,00	7.000,00	6.929,38	1
08/03/2010	31	12,00	12,00	12,00	7.000,00	6.924,87	1
12/03/2010	35	13,00	13,00	13,00	21.366,78	21.074,05	1
16/03/2010	39	13,00	13,00	13,00	9.931,96	9.789,01	1
18/03/2010	41	13,00	13,00	13,00	12.036,56	11.846,68	2
20/03/2010	43	13,00	13,00	13,00	8.450,21	8.308,18	2
27/03/2010	50	13,25	13,25	13,25	3.187,11	3.125,84	1
28/03/2010	51	13,25	13,25	13,25	5.000,00	4.903,87	1
13/04/2010	67	13,50	13,50	13,50	3.680,68	3.589,08	1
15/04/2010	69	13,00	15,00	14,00	59.074,40	57.375,19	3
16/04/2010	70	15,00	15,00	15,00	50.000,00	48.524,33	1
17/04/2010	71	15,00	15,00	15,00	50.000,00	48.504,98	1
18/04/2010	72	15,00	15,00	15,00	50.000,00	48.504,98	1
20/04/2010	74	12,50	12,50	12,50	17.500,00	17.056,07	1
21/04/2010	75	14,00	14,00	14,00	5.048,70	4.903,87	1
25/04/2010	79	14,00	14,00	14,00	13.378,44	12.970,49	2
30/04/2010	84	12,80	12,80	12,80	17.500,00	16.976,11	1
10/05/2010	94	13,50	13,50	13,50	2.250,00	2.172,85	1
31/05/2010	115	13,75	13,75	13,75	25.000,00	23.944,63	1
15/06/2010	130	13,75	13,75	13,75	19.760,00	18.823,96	1
<b>Totales Operados al</b>	<b>05/02/10</b>				<b>19.760,00</b>	<b>18.823,96</b>	<b>1</b>

### Sección III: Cheques de Pago Diferido Directos Autorizados para Cotizar

ID Cheque	Nro Cheque	Banco	Cod.	Sucursal	Plaza	Emisión	Vencimiento	Acreditación	Monto
13545	07823997	MUNICIPAL	065	000	2000	01-02-10	26-02-10	48hs	15.000,00
13546	85242788	CORRIENT.	094	005	3450	15-10-09	18-03-10	48hs	4.000,00
13547	07494433	S.ESTERO	321	001	4200	30-08-09	28-02-10	48hs	7.934,00
13548	07823996	MUNICIPAL	065	000	2000	01-02-10	22-02-10	48hs	15.000,00
13549	07823998	MUNICIPAL	065	000	2000	01-02-10	28-02-10	48hs	15.000,00
<b>Fecha</b>	<b>01/02/2010</b>								

**Sección III: Cheques de Pago Diferido Directos Autorizados para Cotizar**

ID Cheque	Nro Cheque	Banco	Cod.	Sucursal	Plaza	Emisión	Vencimiento	Acreditación	Monto
13550	83916080	SANTANDER	072	165	4400	30-01-10	31-03-10	48hs	6.341,00
13552	82179115	GALICIA	007	113	3200	14-01-10	03-04-10	48hs	7.282,18
13553	83916100	SANTANDER	072	165	4400	20-01-10	30-04-10	48hs	9.102,41
13554	83916099	SANTANDER	072	165	4400	20-01-10	26-04-10	48hs	9.102,41
13555	16421405	BAPRO	014	319	6070	25-01-10	25-04-10	48hs	21.950,00
13556	83916098	SANTANDER	072	165	4400	20-01-10	17-04-10	48hs	9.102,41
13557	80696198	CORDOBA	020	918	5000	27-01-10	13-03-10	48hs	12.000,00
13559	83916094	SANTANDER	072	165	4400	20-01-10	02-03-10	48hs	9.102,41
13560	40293761	SANTA FE	330	033	6009	23-01-10	09-03-10	48hs	12.580,00
13561	83916095	SANTANDER	072	165	4400	20-01-10	12-03-10	48hs	9.102,41
13562	82179114	GALICIA	007	113	3200	14-01-10	14-03-10	48hs	7.282,18
13563	00000352	SANTANDER	072	376	2741	26-01-10	31-05-10	48hs	9.212,00
13564	80696199	CORDOBA	020	918	5000	27-01-10	20-03-10	48hs	12.000,00
13565	83916176	SANTANDER	072	165	4400	20-01-10	11-05-10	48hs	9.102,41
13566	81145829	CORDOBA	020	918	5000	29-01-10	27-03-10	48hs	13.766,00
13567	81145828	CORDOBA	020	918	5000	29-01-10	27-03-10	48hs	13.766,00
13568	83916177	SANTANDER	072	165	4400	20-01-10	18-05-10	48hs	9.102,41
13569	81145827	CORDOBA	020	918	5000	29-01-10	26-03-10	48hs	13.766,00
13570	09762703	BAPRO	014	418	2700	27-01-10	20-04-10	48hs	16.000,00
13571	66489232	MACRO	285	841	2000	02-02-10	09-04-10	48hs	11.200,00
13572	66489233	MACRO	285	841	2000	02-02-10	16-04-10	48hs	9.350,00
13573	07824017	MUNICIPAL	065	000	2000	02-02-10	04-03-10	48hs	18.000,00
13574	07824016	MUNICIPAL	065	000	2000	02-02-10	02-03-10	48hs	18.000,00
13575	07824014	MUNICIPAL	065	000	2000	02-02-10	23-02-10	48hs	18.000,00
13576	07824015	MUNICIPAL	065	000	2000	02-02-10	25-02-10	48hs	18.000,00
13577	07824018	MUNICIPAL	065	000	2000	02-02-10	07-03-10	48hs	18.000,00
<b>Fecha</b>	<b>02/02/2010</b>								
13585	00000092	SANTANDER	072	230	4000	14-01-10	31-03-10	48hs	6.000,00
13586	44995635	SANTA FE	330	005	2000	02-02-10	22-03-10	48hs	4.052,99
13591	09762407	BAPRO	014	418	2700	18-01-10	06-05-10	48hs	24.000,00
<b>Fecha</b>	<b>03/02/2010</b>								
13634	07875294	BAPRO	014	351	7530	01-02-10	05-03-10	48hs	6.932,71
13635	61149987	CREDICOOP	191	371	6450	30-01-10	03-03-10	48hs	6.540,00
13638	15097298	BAPRO	014	410	8170	27-01-10	15-03-10	48hs	6.540,00
13639	40293767	SANTA FE	330	033	6009	01-02-10	17-03-10	48hs	19.620,00
13640	07875295	BAPRO	014	351	7530	01-02-10	20-03-10	48hs	6.932,71
13641	04646406	NACION	011	305	6034	02-02-10	20-03-10	48hs	19.620,00
13643	14161147	BAPRO	014	361	7513	09-01-10	15-04-10	48hs	5.000,00
13644	09762717	BAPRO	014	418	2700	01-02-10	01-05-10	48hs	17.000,00
13645	60437860	CREDICOOP	191	274	2000	01-02-10	10-05-10	48hs	2.250,00
13646	60437859	CREDICOOP	191	274	2000	01-02-10	15-04-10	48hs	2.250,00
13647	60437858	CREDICOOP	191	274	2000	01-02-10	20-03-10	48hs	2.550,00
13648	60437857	CREDICOOP	191	274	2000	01-02-10	01-03-10	48hs	2.250,00
<b>Fecha</b>	<b>04/02/2010</b>								
13665	19256001	BAPRO	014	418	2700	04-01-10	05-04-10	48hs	27.000,00
13666	07852648	MUNICIPAL	065	000	2000	04-02-10	05-03-10	48hs	25.000,00
13667	07852650	MUNICIPAL	065	000	2000	04-02-10	09-03-10	48hs	25.000,00
13668	07852653	MUNICIPAL	065	000	2000	04-02-10	10-03-10	48hs	25.000,00
13669	07852652	MUNICIPAL	065	000	2000	04-02-10	11-03-10	48hs	25.000,00
13670	07791489	MUNICIPAL	065	000	2000	26-01-10	13-03-10	48hs	2.500,00
13671	07791482	MUNICIPAL	065	000	2000	22-01-10	13-03-10	48hs	3.500,00
13672	17100763	GALICIA	007	075	2000	05-02-10	18-04-10	48hs	50.000,00
13674	17100760	GALICIA	007	075	2000	05-02-10	15-04-10	48hs	50.000,00
13676	17100762	GALICIA	007	075	2000	05-02-10	17-04-10	48hs	50.000,00
13677	17100761	GALICIA	007	075	2000	05-02-10	16-04-10	48hs	50.000,00
13678	07852649	MUNICIPAL	065	000	2000	04-02-10	04-03-10	48hs	7.000,00
13679	07852649	MUNICIPAL	065	000	2000	04-02-10	08-03-10	48hs	7.000,00
<b>Fecha</b>	<b>05/02/2010</b>								

## 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	01/02/10		02/02/10		03/02/10		04/02/10		05/02/10	
	precio	v/nom.	v/efec.	precio	v/nom.	v/efec.	precio	v/nom.	precio	v/nom.
<b>Títulos Públicos</b>										
VD FF "TKT 4" c.A \$ CG CI	101,200	19.932,31	20.171,50							
VD FF "CIS 1" c. "A" \$ CI				103,505	58.816,43	60.877,94			103,646	106.436,3
VD FF CERRITO 1 c.A \$ CI										
VD FF CONSUBOND 71 c.A \$ CI				100,876	1.864,71	1.881,04			101,198	51.510,95
VD FF FIDEBICA 10 c.A \$ CI										
VD FF GRANCOOP 2 c.A \$ CI	102,380	6.843,61	7.006,49							
VD FF GRANCOOP 2 c.B \$ CI	79,529	5.250,00	4.175,27							
VD FF MERIDIAN 2 c.A \$ CI	101,061	10.400,00	10.510,34							
VD FF MIL 1 CL."C" \$ CI				101,061	32.000,00	32.339,52			102,000	15.355,57
VD FF SECUBONO 44 c.A \$ CG CI	103,000	11.628,73	11.977,59							
VD FF SECUBONO 45 c.A \$ CG CI	101,850	10.350,68	10.542,16							
VD FF SECUBONO 47 c.A \$ CG CI				101,653	15.250,40	15.502,49				
VD FF SECUBONO 49 c.A \$ CG CI				101,127	52.300,00	52.889,42				
VD FF SECUBON 71 c.A \$ CG CI	100,000	745,88	745,88							
VD FF MEROLI 13 \$ CG CI	100,000	18,21	18,21							

**Cauciones Bursátiles - operado en pesos**

Plazo / días Fecha vencimiento Tasa prom. Anual % Cantidad Operaciones Monto contado Monto futuro	01/02/10		02/02/10		03/02/10		04/02/10		05/02/10	
	7	17	7	9	15	7	30	7	14	28
	08-Feb	18-Feb	09-Feb	11-Feb	17-Feb	10-Feb	05-Mar	11-Feb	19-Feb	05-Mar
	7,09	8,00	7,39	6,00	7,00	6,32	9,00	6,07	6,29	9,00
	43	4	49	2	1	40	1	15	16	3
	1.841.368	223.584,7	2.493.407	123.900,0	29.000,0	2.143.756	18.050,0	940.013,9	1.029.708	33.100,0
	1.843.871	224.417,4	2.496.939	124.083,3	29.083,4	2.146.354	18.183,5	941.107,4	1.030.950	33.328,5



**Información sobre sociedades con cotización regular**

SOCIEDAD	última cotización		balance		resultado ejercicio	patrimonio neto	cap. admitido a la cotización
	precio	fecha	general	período			
Acindar *	5,100	27/11/08	31/12	2° Jun-07	235.479.449	2.375.742.804	855.531.094
Agritech Inversora	1,650	30/05/08	31/03	1° Jun-07	-85.135	9.762.263	4.142.968
Agrometal	4,160	05/02/10	31/12	2° Jun-07	1.960.177	48.649.961	24.000.000
Alpargatas *	3,350	05/02/10	31/12	2° Jun-07	19.407.321	233.717.072	46.236.713
Alto Palermo	9,200	04/02/10	30/06	4° Jun-07	64.056.564	823.907.227	78.206.421
Aluar Aluminio Argentino S.A.	3,480	05/02/10	30/06	4° Jun-07	602.388.842	2.578.756.155	1.320.000.000
American Plast	1,500	08/06/06	31/05	4° Jun-07	244.413	35.734.972	2.644.598
Autopistas del Sol	0,440	02/11/09	31/12	2° Jun-07	167.053	359.666.631	52.696.394
BBVA Banco Francés	7,500	05/02/10	31/12	1° Jun-07	151.384.000	2.015.968.000	471.361.306
Banco Galicia	3,400	05/02/10	31/12	2° Jun-07	-28.523	1.234.493.000	562.326.651
Banco Hipotecario *	1,290	05/02/10	31/12	1° Jun-07	149.842.000	2.711.296.000	1.500.000.000
Banco Macro	9,600	05/02/10	31/12	1° Jun-07	238.476.000	2.450.862.000	683.943.437
Banco Santander Río	5,890	05/02/10	31/12	1° Jun-07	180.787.000	1.489.452.000	440.174.247
Bod. Esmeralda	14,200	05/01/10	31/03	1° Jun-07	9.112.445	130.405.763	32.757.725
Boldt	4,250	05/02/10	31/10	3° Jul-07	14.445.993	155.042.847	76.345.688
Camuzzi Gas Pampeana	0,900	16/10/03	31/12	2° Jun-07	-1.621.715	938.531.208	333.281.049
Capex	3,450	05/02/10	30/04	1° Jul-07	-7.574.214	466.635.344	59.934.094
Caputo	2,600	04/02/10	31/12	2° Jun-07	5.131.540	51.333.277	24.300.000
Carlos Casado	8,700	04/02/10	31/12	2° Jun-07	488.402	63.146.891	35.000.000
Celulosa	3,100	05/02/10	31/05	4° May-07	23.238.574	356.981.779	100.941.791
Central Costanera	3,090	04/02/10	31/12	2° Jun-07	-20.238.158	781.926.671	146.988.378
Central Puerto	6,200	05/02/10	31/12	2° Jun-07	111.268.530	511.408.367	88.505.982
Cerámica San Lorenzo	2,050	03/02/10	31/12	2° Jun-07	11.405.776	214.645.908	71.118.396
Cia. Industrial Cervecera	1,150	03/06/05	31/12	2° Jun-07	799.101	247.856.467	46.482.249
Cia. Introdutora Bs.As.	1,650	05/02/10	30/06	4° Jun-07	3.794.624	58.266.844	23.356.336
Colorín	6,800	05/02/10	31/03	2° Jun-07	870.000	10.943.000	1.458.054
Comercial del Plata *	0,299	05/02/10	31/12	2° Jun-07	-18.572	-758.235.000	260.511.750
Cresud	4,500	05/02/10	30/06	4° Jun-07	49.362.269	824.954.215	309.764.375
Della Penna	0,310	29/12/08	30/06	4° Jun-07	-9.181.682	41.074.256	21.680.055
Distribuidora Gas Cuyana	1,550	05/02/10	31/12	2° Jun-07	10.267.000	529.648.000	99.152.131
Domec	2,600	21/11/08	30/04	1° Jul-07	1.563.097	31.193.935	14.000.000
Dycasa	4,400	04/02/10	31/12	2° Jun-07	9.318.113	123.568.473	30.000.000
Electromac	16,000	14/11/05	30/09	3° Jun-07	1.710.507	10.359.982	567.000
Emp. Dist. y Com. Norte SA	1,370	05/02/10	31/12	2° Jun-07	114.817.000	1.966.940.000	442.210.385
Estrada, Angel *	1,680	04/02/10	30/06	4° Jun-07	7.764.434	6.805.751	42.607.474
Euromayor *	3,100	15/07/09	31/07	3° Abr-07	-1.245.793	21.231.547	22.595.256
Ferrum *	3,000	02/02/10	30/06	4° Jun-07	17.690.326	193.026.784	54.500.000
Fiplasto	1,620	05/02/10	30/06	4° Jun-07	8.153.109	74.250.169	36.000.000
Indupa	3,290	05/02/10	31/12	2° Jun-07	103.451.000	1.314.245.000	414.283.186
García Reguera	8,000	11/11/09	31/08	3° May-07	1.703.807	11.722.576	2.000.000
Garovaglio *	11,250	05/02/10	30/06	4° Jun-07	6.790.253	7.543.321	42.593.230
Gas Natural Ban	1,450	05/02/10	31/12	4° Jun-07	-89.403.664	699.035.101	159.514.582
Goffre, Carbone	1,800	01/02/08	30/09	3° Jun-07	-1.795.971	17.264.704	5.799.365
Grafex	1,450	27/01/10	30/04	4° Abr-07	1.643.442	10.596.839	8.140.383
Grimoldi	3,180	05/02/10	31/12	2° Jun-07	3.512.722	43.644.888	8.787.555

## Información sobre sociedades con cotización regular

SOCIEDAD	última cotización		balance		resultado ejercicio	patrimonio neto	cap. admitido a la cotización
	precio	fecha	general	período			
Grupo Conc. Del Oeste	1,050	04/02/10	31/12	2° Jun.07	2.434.603	331.495.462	160.000.000
Grupo Financiero Galicia	1,840	05/02/10	31/12	2° Jun.07	-5.535.000	1.602.933.000	960.185.367
Hulytego *	0,300	08/11/04	31/12	2° Jun.07	-220.075	-14.246.715	858.800
I. y E. La Patagonia	23,500	04/02/10	30/06	4° Jun.07	42.388.322	502.543.881	50.000.000
Instituto Rosenbusch	1,950	05/02/10	31/12	2° Jun.07	949.481	36.289.971	22.212.863
INTA *	2,750	04/03/09	31/12	2° Jun.07	2.331.583	57.363.243	24.700.000
IRSA	3,510	05/02/10	30/06	4° Jun.07	107.097.000	1.646.714.000	381.016.562
Ledesma	4,450	05/02/10	31/05	4° May.07	84.723.000	1.062.190.000	440.000.000
Longvie	2,140	04/02/10	31/12	2° Jun.07	10.151.730	58.869.354	21.800.000
Mañana Aseg.Asoc.	1,820	04/01/08	30/06	4° Jun.07	10.217	1.649.090	1.303.112
Massuh	0,350	22/12/08	30/06	4° Jun.07	-45.006.972	188.457.242	95.526.397
Merc.Valores BsAs	3.200.000,000	30/09/09	30/06	4° Jun.07	58.398.516	336.753.281	15.921.000
Merc.Valores Rosario	440.000,000	25/09/06	30/06	4° Jun.06	3.775.305	10.894.877	500.000
Metrogas	0,720	05/02/10	31/12	2° Jun.07	30.235.000	1.003.940.000	221.976.771
Metrovías *	3,120	02/03/09	31/12	2° Jun.07	-10.097.640	32.623.439	6.707.520
Minetti, Juan	1,760	05/02/10	31/12	2° Jun.07	18.296.044	957.034.069	352.056.899
Mirgor	78,20	05/02/10	31/12	2° Jun.07	19.627.715	138.042.344	2.000.000
Molinos Fenix			31/08	3° May.07	1.558.947	13.684.190	10
Molinos J.Semino	2,400	05/02/10	31/05	4° May.07	2.929.292	59.118.129	38.000.000
Molinos Río	12,500	05/02/10	31/12	2° Jun.07	145.926.000	1.167.102.000	250.380.112
Morixe *	3,600	05/02/10	31/05	4° May.07	10.988.801	16.226.634	9.800.000
Pampa Holding	1,620	05/02/10	30/06	2° Jun.07	52.316.333	1.847.639.726	1.046.000.000
Papel Prensa	1,620	05/02/10	31/12	4° Dic.06	10.375.034	345.207.856	131.000.000
Pertrak **	2,500	18/11/09	30/06	4° Jun.07	-140.555	18.660.603	21.736.216
Petrobrás Energía SA	0,700	04/02/10	31/12	2° Jun.07	381.000.000	8.028.000.000	1.009.618.410
Petrobrás Energía Part.SA	6,560	05/02/10	31/12	2° Jun.07	283.000.000	6.500.000.000	2.132.043.387
Petróleo Brasileiro SA /1	2,520	24/09/09	31/12	4° Dic.05	10.344	32.917	2.536.673.672
Petrolera del Conosur	75,500	05/02/10	31/12	2° Jun.07	-13.721.289	75.313.204	72.387.015
Polledo	0,950	04/02/10	30/06	4° Jun.07	-35.854.859	225.153.420	125.048.204
Quickfood SA	0,319	04/02/10	30/06	4° Jun.07	30.348.510	88.340.289	21.419.606
Química Estrella	15,950	05/02/10	31/03	4° Mar.07	-41.563.000	88.697.000	102.864.269
Repsol SA	1,240	22/10/09	31/12	4° Dic.05	1.687.619.000	15.253.333.000	1.220.508.578
YPF	89,000	05/02/10	31/12	2° Jun.07	2.144.000.000	24.126.000.000	3.933.127.930
Rigolleau	136,500	11/04/08	30/11	2° May.07	14.711.703	160.547.316	24.177.387
S.A. San Miguel	18,500	01/02/10	31/12	2° Jun.07	-543.641	214.651.347	7.625.000
SCH, Banco /2	16,500	05/02/10	31/12	2° Jun.06	47.072.302	7.595.947	3.127.148.289,0
Siderar	47,000	05/02/10	31/12	2° Jun.07	680.817.231	5.325.753.450	347.468.771
Sniafa	22,500	05/02/10	30/06	4° Jun.07	-3.999.488	10.296.659	8.461.928
Carboclor (Sol Petróleo)	0,210	20/11/08	31/12	2° Jun.07	5.027.908	83.677.843	80.096.758
Telecom Arg. "B" *	12,800	05/02/10	31/12	2° Jun.07	387.000.000	2.511.000.000	482.625.908
Telefónica de Arg. "A"	2,950	09/10/09	31/12	2° Jun.07	90.000.000	2.219.000.000	698.420.029
Telefónica S.A. /2	87,000	05/02/10	31/12	2° Jun.07	3.943.073	21.250.934	4.921.130.397
Tenaris	81,000	05/02/10	31/12	2° Jun.07	3.246.466.800	18.964.334.600	1.180.536.830
Transp.Gas del Sur	2,080	05/02/10	31/12	2° Jun.07	119.786.000	2.901.915.000	794.495.283
Transener	1,020	05/02/10	31/12	2° Jun.07	-6.643.301	1.077.473.363	181.870.265

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

# Biblioteca

# Germán M. Fernández

## SERVICIOS QUE PRESTA

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

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

IMPRESO