



PROBLEMAS CLIMÁTICOS CASTIGAN AL TRIGO

Los futuros del cereal cotizantes en Chicago comenzaron la semana en baja, extendiendo las pérdidas del cierre de la semana precedente. Sin embargo, tras cuatro días esa tendencia se revirtió al llegar el miércoles, jornada en la **Pág. 8**

AÑO XXX - N° 1582 - 02 DE NOVIEMBRE DE 2012

BENEFICIOS Y SOLIDARIDAD

En un artículo en este Semanario (hace diez años) se hizo alusión a lo importante que es para la recuperación económica del país, que las empresas tengan beneficios. Los beneficios empresariales son una de las principales fuentes que generan el ahorro de un país y alimentan financieramente..... **Pág. 2**

LAS EXPORTACIONES Y LAS IMPORTACIONES SON DOS CARAS DE LA MISMA MONEDA

Las exportaciones a nivel mundial son alrededor de 22 billones de dólares y las importaciones exactamente igual. Es decir que el comercio exterior es un camino de doble vía. Las que son importaciones para algunos países son exportaciones **Pág. 5**

¿POR QUÉ EL FERROCARRIL PERDIÓ PRESENCIA?

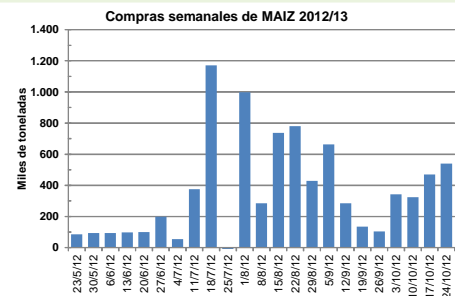
El transporte de cargas por ferrocarril en Argentina movilizó en 1927 alrededor de 54 millones de toneladas de carga y su participación en el tonelaje total transportado por los distintos medios en ese año tiene que haber sido significativa (probablemente **Pág. 6**

NOVIEMBRE COMIENZA VOLÁTIL EN EL MERCADO LOCAL

Octubre, posiblemente un mes para el olvido en el mercado local. El Merval se contrajo un 5,2% comparado con el cierre de septiembre, el peor retroceso mensual desde abril. Entre las empresas que conforman el lote más líquido (las 13 líderes del Merval), sólo Telecom pudo "salvar la ropa" y anotar una variación positiva tras exponer un buen balance trimestral. En el resto de los casos, el saldo fue negativo y las caídas **Pág. 32**

ESTADÍSTICAS

MAGyP: Embarques por puerto y destino de aceites y subproductos enero/agosto 2012 **Pág. 28**



EL MERCADO DE MAÍZ MIRA AHORA A SUDAMÉRICA

A poco concluir los trabajos de cosecha en Estados Unidos, los precios internacionales del maíz se han estabilizado en niveles altos. Esta situación es similar a la que se observa en otras commodities agrícolas y se presenta en **pág.10**

Soja 2012/13: Indicadores comerciales

	2012/13	Prom.5	M Tm 2011/12
Producción	54,00	44,70	40,50
Compras totales	3,68	4,92	6,77
	7%	11%	17%
Precios por fijar	1,53	1,90	3,02
	2,8%	4,3%	7,5%
Precios en firme	2,15	3,02	3,75
	4,0%	6,8%	9,2%
Falta vender (*)	49,5	38,6	32,6
Falta poner precio (*)	51,0	40,5	35,7

Sobre datos de MAGyP y propios. (*) Se deduce el uso como semilla.

ALTA VOLATILIDAD EN SOJA, ATADA A VAIVENES PRODUCTIVOS

El futuro más cercano de soja en Chicago se ha movido en los últimos 15 días en el rango de los 560 a 580 dólares por tonelada aunque exhibiendo gran volatilidad en un contexto de bajos stocks con la confianza del mercado **Pág.12**

BENEFICIOS Y SOLIDARIDAD

En un artículo en este Semanario (hace diez años) se hizo alusión a lo importante que es para la recuperación económica del país, que las empresas tengan beneficios. Los beneficios empresariales son una de las principales fuentes que generan el ahorro de un país y alimentan financieramente a las inversiones. Cuando se cuestionan esos beneficios, cuestionamiento bastante frecuente en nuestra sociedad, se está serruchando la rama sobre la que estamos sentados.

La base del desarrollo económico de las naciones radica en el incremento de la productividad. Toda acción económica requiere el uso de factores productivos, tierra, capital y mano de obra. Considerando sólo estos dos últimos, tenemos que habrá crecimiento si al lado de la mano de obra hay una mayor incorporación de capital. Esto está regido por la ley de los rendimientos decrecientes. Si un trabajador no tiene ningún bien de capital, su productividad será menor comparativamente con respecto a aquel trabajador que tiene a su disposición bienes de capital. Comparemos por ejemplo la productividad del campo en la India y en EE.UU. La productividad del agricultor estadounidense es mucho mayor dado que tiene a su disposición muchísimo más bienes de capital que

el productor hindú. Probablemente en la India el productor medio no tenga ningún bien de capital importante para la siembra y la cosecha, cuanto más un buey. En EE.UU. probablemente tenga un tractor John Deere de última generación.

Esa mayor producción se debe a la mayor cantidad de capital que el productor tiene en un país en relación al otro o a la mejor coordinación en el uso de los factores, tarea esta última que lleva a cabo el empresario. No se debe a que los gobiernos estadounidenses, o sus sindicatos, ni aún los productores de EE.UU., sean mejores que los gobiernos, sindicatos o productores de la India, o que trabajen más sacrificadamente. Es cierto que el mayor nivel de vida y, por lo tanto, la mayor educación en EE.UU. que en la India coadyuva a aumentar esa productividad, pero la clave está en la relación capital per cápita o en la mejor coordinación de los factores.

Cuando hablamos de capital no nos estamos refiriendo exclusivamente a las máquinas, instalaciones, computadoras, stocks de materias primas y mercaderías, sino también a la formación que ha adquirido el trabajador. Es por ello que se distingue hoy entre capital humano y no humano. El capital humano tiene que ver con la instrucción, cultura, valores sociales, experiencia laboral, etc. etc. Un país con mejores niveles educacionales tiene grandes ventajas con respecto a aquel país que no tiene un buen sistema educativo.

CONTENIDO

MERCADO DE COMMODITIES

Granos. Apéndice estadístico de precios	
Precios para granos de las Cámaras del país	14
Cotizaciones de productos derivados (Cámara de Cereales de Buenos Aires)	14
Mercado Físico de Granos de Rosario	15
Mercado a Término de Rosario (ROFEX)	16
Mercado a Término de Buenos Aires (MATBA)	17
Cálculo del precio FAS teórico a partir del FOB	19
Tipo de cambio vigente para el agro	19
Precios internacionales	20
Granos. Apéndice estadístico comercial	
NABSA: Situación de buques en Up River del 01 al 25/11/12 ...	22
MAGyP: Compras semanales y acumuladas de la exportación y la industria y embarques por grano al 24/10/12	23

MAGyP: Existencia física de granos a agosto 2012	24
MAGyP: Evolución de la molienda de granos y de granos oleaginosos	26
MAGyP: Embarques por puerto y destino de aceites y subproductos (agosto y enero/agosto de 2012)	28

MERCADO DE CAPITALES

Comentario de coyuntura	32
Apéndice estadístico	
Mercado de Valores de Rosario	
Reseña semanal de los volúmenes negociados	33
Operaciones registradas en el Mercado de Valores de Rosario	34
Resumen semanal de cheques de pago diferidos negociados ..	35
Análisis de las acciones negociadas	36
Análisis de los títulos públicos negociados	38

Algunos autores han expresado que determinados valores sociales son más frecuentes en ciudadanos de determinadas culturas, religiones o latitudes geográficas. Así por ejemplo, Max Weber, famoso sociólogo alemán, sostenía que la cultura protestante calvinista-puritana de algunos países europeos –cultura que favorecía el trabajo y el ahorro– era un factor fundamental en el desarrollo del capitalismo (Juega en esta interpretación weberiana la concepción sobre la predestinación que desarrolló Calvino en su obra **«La institución de la religión cristiana»**, por la cual el éxito desde el punto de vista económico es visto como una prueba de la gracia de Dios). Otros autores no estuvieron de acuerdo con esta teoría. Así por ejemplo, el economista alemán Alfred Müller-Armack, creador del concepto de ‘economía social de mercado’, en su obra **«Religión y Economía»** sostiene lo contrario. Todos sabemos del gran desarrollo que tuvieron regiones con fuerte presencia del catolicismo, como Flandes, algunas regiones de Alemania, el norte de Italia, etc. Un distinguido economista, Robert Barro, y su mujer Rachel McCleary, han publicado un artículo titulado **«Religion and Economic Growth»** (2003), fruto de una intensa investigación estadística sobre la influencia de la religión en el crecimiento económico.

No tiene fundamento, a nuestro juicio, la suposición de algunos que creen en la diferencia de ‘inteligencia’ entre los habitantes de distintas regiones del mundo. De regiones muy pobres del mundo han surgido eminentes científicos como el hindú Subrahmanyam Chandrasekhar, cosmólogo de fama mundial, o el pakistaní Abdus Salam, premio Nobel de física por el desarrollo de la teoría de la unificación electro-débil. Claro que alguien podría decir que estos grandes pensadores desarrollaron gran parte de su saber en universidades occidentales, pero esto no es más que una confirmación de lo que dijimos más arriba. Mejores sistemas educativos (capital humano) permiten una mayor productividad física y espiritual. Y eso es lo que falta en aquellos pobres países del Oriente.

Ahora cabe hacerse otra pregunta: ¿pero cómo formar el capital, humano o no humano? A través del ahorro. En la magnífica **«Introducción a la economía política»** de Wilhelm Röpke hay una nota sobre la formación del capital y allí se distinguen dos tipos de economía, la natural y la monetaria. En la primera no existe la moneda. En ese caso el ahorro es igual a la inversión. Por ejemplo: si no consumimos los terneros –ahorro–, se incrementa el rodeo y aumenta el capital. En una economía

monetaria la relación entre el ahorro y la inversión no es tan directa y se hace a través de la moneda. Unos son los que ahorran y otros son los que invierten.

La formación del capital en la economía monetaria se realiza a través de las siguientes fuentes: a) el sistema financiero, en donde el ahorro de algunos –a través de la intermediación bancaria– permite la inversión de aquellos que necesitan el dinero. b) a través del mercado de capitales. La función de las bolsas cumple a este respecto un papel fundamental. Las empresas buscan financiar sus inversiones colocando acciones u obligaciones negociables, las que movilizan el ahorro de otras personas u empresas. c) a través de las compañías de seguros o de los fondos de inversión y de pensión. d) a través de la autofinanciación de las empresas mediante la constitución de reservas y de utilidades no distribuidas. e) utilizando el ahorro externo, pero éste se ha formado siguiendo algunas de las vías anteriores.

A los párrafos anteriores hay que agregar que también el capital humano surge del ahorro, fundamentalmente del ahorro de ‘tiempo’. La juventud tiene más tiempo libre que los adultos, pero ese tiempo no es ‘infinito’, de ahí que debe ahorrarlo para convertirlo en más aprendizaje y educación.

Cabe ahora una nueva pregunta: ¿cómo hacer para que ese ahorro no se deteriore? La única forma es que aquel medio que ligue el presente y el futuro sea estable, de ahí la importancia que tiene una moneda sana. Sin un sistema monetario estable no hay posibilidad de que los ahorros –que son sacrificios de no consumo por parte de la población– no se deterioren y se conviertan en ‘nada’. Hay una pequeña anécdota que cuenta el economista Ludwig von Mises en la última entrevista poco antes de cumplir los noventa años. Ante la pregunta del interlocutor de cual era el efecto de la inflación sobre las instituciones de caridad y educación, contestó:

«Uno de los efectos de la inflación es la destrucción financiera de todas las instituciones y fundaciones que se basan en fondos invertidos en bonos. Uno de los más grandes males que las fantásticas inflaciones que sufrieron los países europeos como consecuencia de la guerra mundial (1914-1918) produjeron fue la completa desaparición de los fondos de muchas instituciones humanísticas, científicas y de caridad..... Por ejemplo, un austríaco, quien había vivido y se educó en un orfanato austríaco, emigró a Estados Unidos. Ahí, como un ciudadano estadounidense, adquirió

una considerable fortuna. Murió poco tiempo antes del inicio de la primera guerra mundial, habiendo donado 2 millones de dólares (alrededor de 180 millones de dólares de hoy) para un orfanato de Austria. De acuerdo a la ley de ese país, esos fondos se invirtieron en bonos domésticos mientras se planeaba la construcción de grandes edificios. La construcción se demoró hasta después de la terminación de la guerra. Para ese tiempo, la inflación había destrozado totalmente el poder de compra de este acto de beneficencia; nadie recibió ningún beneficio de todo esto» («**On Current Monetary Problems**», 1969).

El empresario es el que coordina los factores productivos, tierra, mano de obra y capital, y si es eficiente en esa coordinación logra beneficios. Esta es la principal fuente en la formación del ahorro y del capital. Es por ello que los beneficios sirven para incrementar la productividad, el empleo y los salarios. Lamentablemente, muchos consideran que tener beneficios es malo y debe ser combatido. Este es un gran error. Las sociedades que crecen lo hacen porque sus empresas tienen beneficios, si así no fuera no habría crecimiento.

Distintas teorías se formularon con respecto a los beneficios empresariales. Para Roberthus y Marx, en el siglo diecinueve, los beneficios eran el reflejo de la 'explotación' del trabajador (toda la teoría marxista parte de la llamada 'plusvalía', es decir lo que presuntamente le sacaría el capitalista al trabajador. La relación plusvalía sobre la suma del capital variable y el capital constante es igual a la tasa de beneficio). Esta teoría quedó totalmente en el pasado y en los años '50, en la propia ex Unión Soviética, el economista Liberman recomendó a las autoridades de su país introducir modificaciones en el sistema económico comunista para que las empresas tuvieran beneficios.

Para el gran economista Joseph Schumpeter el empresario tiene que recibir beneficios dado que es el que introduce 'innovaciones' en la vida económica. Este autor parte de una economía en equilibrio que se rompe por la actuación del empresario innovador. Con el tiempo, esa innovación es absorbida y la economía vuelve al equilibrio. La obra de Schumpeter se tituló la «**Teoría del des-entrevimiento económico**» (1911).

Poco tiempo después (1921) el profesor Frank Knight, de la Universidad de Chicago, formuló una teoría que justificaba los beneficios empresariales en base a que el empresario es aquél que 'asume riesgos en un mundo de incertidumbre'. El economista más arriba mencionado, von Mises, justificó los beneficios por el papel como arbitrista

que juega el empresario. Este es aquél que vislumbra diferencias de precios en el tiempo y en el espacio, y al comprar cuándo y dónde es más barato y vender cuándo y dónde es más caro, hace que aquellas diferencias se ajusten. El empresario es un arbitrista que cumple un papel fundamental en la vida económica. Más apropiadamente, es un especulador, palabra que lamentablemente ha sido degradada en el uso común sin advertir que todo ser humano 'especula'.

Algunos creen, equivocadamente, que la obtención de beneficios por el empresario no es un buen camino para contribuir a la solución del problema de la pobreza y la miseria que hoy carcome la vida de muchos argentinos. Es por ello que imaginan que es mejor que esos beneficios sean tomados por el Estado a través de impuestos diversos, como ganancias extraordinarias, retenciones, y otros, y distribuidos a los que lo necesitan. Los que así opinan no se han detenido un instante a analizar cual es el origen de esa pobreza y miseria. La causa fundamental que explica esto es la falta de empleo y esto tiene origen en la disminución de las inversiones en capital físico y humano. Solo si hay inversiones aumentará el empleo y se irá eliminando la pobreza, y para que haya inversiones es necesario que las empresas obtengan utilidades. Imaginar, como hacen algunos, que los organismos estatales centralizados pueden distribuir la 'riqueza' mejor que las empresas y el sector privado en general es no haber entendido todavía el 'cómo' del funcionamiento de la economía.

Toda actividad económica particular está enlazada a muchas otras. Esto se ve bien en la historia de 'Yo, un lápiz', el famoso cuento de Leonard Read, y que hemos analizado en un Semanario anterior. En la fabricación de un simple lápiz de grafito se enlaza la actividad de millones y millones de personas, y cuando un escolar compra ese pequeño lápiz da movimiento, aunque de una manera imperceptible a nuestros ojos, a todas esas actividades laborales. Cuando se invierte dinero en una fábrica, aún la más humilde, se está posibilitando el empleo de muchísimos potenciales trabajadores.

Con lo manifestado más arriba no se quiere decir que hay que dejar de lado la actividad 'solidaria' emprendida por instituciones privadas u organismos del Estado, sino mostrar que también la inversión privada empresarial es 'solidaria' para con aquellos que están pasando momentos difíciles.

El economista Kenneth Boulding analizó esa actividad solidaria en su magnífica obra «**La economía del amor y el temor**» (1973) en donde mues-

tra la importancia que la economía solidaria tiene en el mundo actual. No por ello deja de lado su posición sobre la economía de mercado que analizó en la obra que le hizo famoso: «Análisis Económico», de principios de los años '40. La economía del amor se manifiesta a través de innumerables 'fundaciones' que hacen sus aportes en materia de educación, salud, investigación, etc.

El 'no ajuste por inflación' de los balances de las empresas y del salario de los trabajadores (a través de los mínimos no imponibles), hace que esos beneficios sean menores o no existan en términos reales y no puedan destinarse para un mayor desarrollo de esa economía 'solidaria' de la que estamos hablando.

LAS EXPORTACIONES Y LAS IMPORTACIONES SON DOS CARAS DE LA MISMA MONEDA

Las exportaciones a nivel mundial son alrededor de 22 billones de dólares y las importaciones exactamente igual. Es decir que el comercio exterior es un camino de doble vía. Las que son importaciones para algunos países son exportaciones para otros. Es cierto que lo que es válido para el conjunto no lo es para cada país en particular. Algunos tienen superávit en su balanza comercial y otros tienen déficit.

De todas maneras, los economistas serios están de acuerdo en que la eliminación de restricciones (aranceles, impuestos, cuotas, etc.) es beneficiosa para el conjunto. Las ideas de James Mill y David Ricardo volcadas en la 'teoría de los costos comparativos', con agregados por autores posteriores (Haberler, Ohlin, Samuelson y otros), sigue siendo válida actualmente.

Pero dicha teoría no fue en su momento más que un paso provisorio para una doctrina mayor, cual es la de la libre transferencia de los factores productivos: mano de obra, capital y tecnología. Al no existir libre flujo de los factores, estos se trasladan de un país a otro a través de las mercancías, pero esto no es tan perfecto.

De hecho, si ese flujo de factores y mercaderías no es totalmente libre se debe a los intereses de grupos económicos que existen en todos los países del mundo.

En el FMIBoletín del 5 de junio del 2007 se pu-

blicó un artículo basado en el trabajo de investigación «Does Importa Protection Discourage Exports?» (IFF Working Paper No. 06/20), de Stephen Tokarick.

En el mismo se manifiesta que «los países en desarrollo que buscan elevar sus ingresos por exportación a menudo se quejan, con razón, de que las barreras arancelarias de los países ricos se lo dificultan. No obstante, su propio esquema de protección contra la importación puede frenar sus exportaciones». En el mencionado trabajo de Tokarick se muestra que los aranceles a la importación de un país actúan como impuesto a su sector exportador.

Los aranceles a la importación desalientan la exportación de tres formas:

a) Elevan el precio interno de lo importado en relación a la exportación, o, en forma equivalente, reducen el precio interno de la exportación en relación a la importación. «Un arancel a la importación y un impuesto a la exportación tienen efectos simétricos sobre los precios internos relativos».

b) Los aranceles a la importación desalientan todo tipo de exportación, y no solo las de un sector, porque hacen valorizar la tasa de cambio real. «Los aranceles tienden a subir el precio de bienes y servicios no comerciables en relación a los precios internacionales de importación y exportación...Al provocar la caída del precio de los bienes comerciables en relación a los no comerciables, los aranceles reducen la competitividad internacional del país. La valorización de la tasa de cambio real resultante de la subida de aranceles afecta todos los bienes exportables y podría reducir la exportación».

c) Los aranceles y otras barreras a la importación desincentivan la exportación al elevar los precios de los insumos intermedios importados que utilizan los exportadores. «A determinado precio de exportación, el mayor costo de los insumos debido a estas barreras reduce la producción de exportables, ya que las barreras producen una tasa efectiva de protección negativa: la tasa nominal de protección a la producción ajustada por la tasa de protección que pagan los insumos intermedios».

Utilizando un modelo económico se computaron aranceles que equivalen a impuestos a la exportación en 26 países, en su mayoría de bajos ingresos o subdesarrollados. En promedio, los aranceles a la importación de esos países equivalen a un impuesto a la exportación del 12,5%, superando el 16% en siete países y el 25% en cuatro.

Analizando varias propuestas, Tokarick conclu-

ye que «reducir todos los aranceles, y los altos más que los bajos, sería la mejor estrategia para mejorar los incentivos a la exportación y el ingreso real en los países en desarrollo».

Es interesante ver como estudios técnicos-estadísticos terminan demostrando lo que ciertos autores habían intuido con un claro razonamiento lógico hace casi dos siglos. Entre esos autores, es bueno recordar al economista francés Frédéric Bastiat, quien escribió páginas brillantes contra el proteccionismo. Entre los trabajos más conocidos recordemos su conjunto de ensayos «**Lo que se ve y lo que no se ve**», especialmente el primero sobre la 'luna rota'.

Como una conclusión y en relación a lo manifestado en el primer artículo, digamos que los aranceles tienen un grado de simetría con los derechos de exportación, lo que lógicamente también es cierto para lo inverso: un tributo a la exportación (retenciones) es un tributo a la importación. A la vuelta del camino, lo único que se logra es cerrar la economía.

¿POR QUÉ EL FERROCARRIL PERDIÓ PRESENCIA?

El transporte de cargas por ferrocarril en Argentina movilizó en 1927 alrededor de 54 millones de toneladas de carga y su participación en el tonelaje total transportado por los distintos medios en ese año tiene que haber sido significativa (probablemente entre un 70 a 80% del total del transporte interurbano).

Actualmente se movilizan a través de los distintos medios aproximadamente 400 millones de toneladas, de los cuales por camión alrededor de 300 millones, por ferrocarril alrededor de 25 millones y por otros medios (ductos) el resto. Es decir que los ferrocarriles estarían transportando no mucho más del 6% del transporte interurbano total. Estos números nos dicen que el ferrocarril ha perdido presencia.

Los primeros ferrocarriles que se instalaron en Argentina eran de capital privado y comenzaron a operar a fines de la década de 1850, siendo las principales inversiones las que se hicieron entre los años 1880 (cuando la extensión de las vías llegaba a 2.516 kilómetros) hasta fines de la década del '20 (cuando llegaba a 37.551 kilómetros). Como se puede deducir de estas cifras, en ese período,

y después de dos crisis como fue la de 1890 y los años de la primera guerra mundial, la extensión de vías se incrementó en 35.035 kilómetros. Hoy el kilómetro de vías cuesta u\$s 1 millón, lo que implica una inversión a valor hoy de más de u\$s 35.000 millones. Una cifra extraordinaria para un país con una pequeña población y donde una parte importante de la población era de origen extranjero y de niveles de ingreso medio-bajo.

Durante esos años y en la zona norte del país, y tomando como base algunas líneas de capital privado, se constituyeron los llamados ferrocarriles del Estado (hoy línea Belgrano Cargas).

A partir de 1946, el gobierno de nuestro país negoció con los dueños de esas empresas de capital británico y francés la adquisición de las mismas y en un par de años toda la red pasó a manos del Estado. La compra se habría efectuado mediante el aprovechamiento de créditos en libras esterlinas que se habían acumulado durante la segunda guerra mundial a raíz de la venta de productos diversos a Inglaterra (divisas bloqueadas).

El Dr. Juan Vital Sourrouille, en su magnífico trabajo titulado «**Activos y pasivos externos de la Argentina desde fines de la Segunda Guerra Mundial**» (publicado en la Revista Desarrollo Económico, abril-junio, 2007), dice lo siguiente:

«Al 31 de diciembre de 1945 el Banco Central tenía en su activo oro, valuado a 35 dólares la onza, por 1.192 millones de dólares y depósitos en divisas por 447 millones, en tanto sus pasivos apenas llegaban al equivalente de 24 millones de dólares. Las existencias de oro se habían generado en el superávit de comercio con Estados Unidos, los saldos en divisas correspondían en su totalidad a libras esterlinas acumuladas en el Banco de Inglaterra también durante la guerra; el pasivo reflejaba el saldo del convenio comercial con Brasil firmado en 1941 en una cuenta que se llevaba en las respectivas monedas locales. La deuda externa en títulos del gobierno nacional y los provinciales sumaban 248 millones de dólares» (pág. 28 que remite a un Cuadro 1).

En esos años la relación era de alrededor de 3,6 dólares por 1 libra esterlina. Si dividimos los u\$s 447 millones que estaban bloqueados por 3,6 nos arroja una suma de 124 millones de libras esterlinas, suma similar a lo que se terminó pagando.

Desde hacía varios años las empresas habían iniciado conversaciones con el gobierno para la venta de las distintas redes ferroviarias.

¿A cuánto ascendía el capital de los ferrocarriles de origen británico?

Según las empresas, a 3.103 millones de pesos m/n (es decir 271 millones de libras esterlinas a un cambio de \$ 11,45 por libra). El 13 de febrero de 1947 se firmó un acuerdo entre el Instituto Argentino de Promoción del Intercambio (IAPI), organismo del Gobierno Argentino, y un representante de las empresas de ferrocarriles de capital británico, por el cual éstas traspasaron al Estado Argentino los activos físicos existentes al 1° de julio de 1946 y la participación que poseían en diversas empresas subsidiarias, por un valor de 150 millones de libras esterlinas al tipo de cambio de 16,55 pesos por libra. Se utilizaron para el pago 125 millones de libras que se mantenían bloqueadas en Inglaterra. El resto, probablemente, se pagó en oro.

Después de la estatización de los ferrocarriles, en los primeros años la carga transportada se mantuvo, pero posteriormente comenzó a decrecer y finalmente, a fines de la década del '80 el transporte de cargas por ferrocarril había disminuido fuertemente. A principios de la siguiente década comenzaron las concesiones al sector privado.

Veamos ahora algunos datos históricos que hemos extraído del libro «**Dos siglos de economía argentina (1810-2010)**», edición bicentenario, dirigido por Orlando J. Ferreres, y algunos datos actuales extraídos de informes de Ferrocámara.

La extensión de las líneas férreas comienza en 1857 con 10 kilómetros, llegando a 41.283 kilómetros en 1940. El máximo se logró en 1957 con casi 44.000 kilómetros y desde allí fue disminuyendo llegando en el 2006 a alrededor de 25.000 kilómetros.

Según datos de Ferrocámara (último dato publicado en 2007), la extensión de la red de ferrocarriles de carga concesionados ascendía a 28.755 kilómetros. De este total, a la red troncal le correspondían 12.846 km y al resto 15.909 km. Por ferrocarril la situación era la siguiente:

FEPSA	5.119 km
NCA	4.750 km
FERROSUR	3.145 km
ALL Centra	5.690 km
ALL Mesopotámico	2.704 km
Belgrano Cargas	7.347 km

De todas maneras, hay que tener en cuenta que gran parte de esta red, especialmente del Belgrano Cargas, no está en uso, de ahí que la cifra mencionada más arriba de 25.000 km nos parece la correcta.

En 1990 se transportaban poco más de 8 millones de toneladas y actualmente cerca de 25 millones.

Una estadística interesante que hay que tener

en cuenta es la de las toneladas kilómetros transportadas. En 1937 se llegó a 12.452 millones de tn/km, llegando a un máximo en 1951 con 16.479 millones de tn/km. Desde allí comenzó a disminuir y en 1992 se transportaban 4.388 millones de tn/km. Después de la concesión al sector privado a principios de los '90, comenzó a aumentar y se ha llegado a 12.198 millones de tn/km el año pasado, según información de Ferrocámara.

Antes del traspaso al sector público de los ferrocarriles, es decir en 1944, el número de empleados de las distintas líneas ferroviarias llegaba a 135.000. Once años más tarde había crecido a 210.000, es decir que se utilizó la empresa para el ingreso de personal al sector público. A partir de esos años, el personal ferroviario fue disminuyendo paulatinamente y en 1991 el número llegaba a 53.331 agentes. Posteriormente, y con la concesión al sector privado, se redujo a 10.262 agentes en 1993 y a 5.603 agentes en el 2003. Esta cifra incluye el personal del ferrocarril Belgrano Cargas y es la última publicada.

Durante el año pasado (2011) la distancia media fue de 504,18 km. Los ingresos totales por cobro de tarifa fueron \$ 1.725.213.000. Tomando un dólar promedio para ese año de \$ 4,13, dicho ingreso habría sido de u\$s 418 millones.

La tarifa media el año pasado fue de \$ 71,31 por tonelada, es decir u\$s 17,27. La tarifa media en \$ por tn/km fue de 0,1414, es decir u\$s 0,0342.

Pero dejemos a un lado el pasado con sus problemas. Lo importante sería darle impulso a este instrumento tan necesario en un país con largas distancias y en donde los productos que se exportan tienen la característica de ser graneles de mucho peso y de poco valor.

Por otra parte, en una época en que se insiste cada vez más en no afectar al medio ambiente con dióxido de carbono u otros gases, el ferrocarril es un medio ideal. Lo tuvimos, pero hoy participa con sólo el 6% del transporte interurbano.

Pero para lograr ese objetivo se necesitan capitales. Hay dos rubros en donde la necesidad es imperiosa: a) energía y b) transporte, y más concretamente, en ferrocarril.

Las mencionadas inversiones solo son factibles desde el exterior. El ahorro interno en pesos, dada la inflación existente, es pequeño y, para desgracia, se extrae de los fondos del sistema previsional, del BCRA y del Banco Nación, que no están para eso.

PROBLEMAS CLIMÁTICOS CASTIGAN AL TRIGO

Los futuros del cereal cotizantes en Chicago comenzaron la semana en baja, extendiendo las pérdidas del cierre de la semana precedente. Sin embargo, tras cuatro días esa tendencia se revirtió al llegar el miércoles, jornada en la que los precios se recuperaron apoyados tanto en patrones técnicos como en sólidos fundamentos.

El contrato de trigo blando de CBOT con entrega en diciembre se vio afectado recientemente por la dificultad que encuentra Estados Unidos para colocar sus saldos exportables en los mercados externos. Aun así, logró frenar su caída y rebotó en la zona de la media móvil de 100 ruedas, que constituyó un importante nivel de soporte.

Los precios de la mercadería del país del Norte siguen elevados y el dólar se ha apreciado considerablemente frente al resto de las monedas en las últimas dos semanas, agravando los problemas de competitividad. Al cerrar la semana los valores FOB golfo de México se encontraban en u\$s 378/ton para trigo duro y u\$s 340,7/ton para trigo blando, en ambos casos para embarque en noviembre. Estos precios son 31,2 y 37,6% más elevados que a igual fecha del año pasado.

A lo largo de la última semana las exportaciones de Estados Unidos se ubicaron cerca del extremo inferior del rango esperado y resultaron 12% más bajas que el promedio de las últimas seis semanas, llegando a 362.850 toneladas en términos netos. Esto podría indicar que persiste la alta com-

petencia en el mercado internacional, o bien, que los países importadores han logrado acumular abundantes stocks y sólo recurren al mercado para efectuar compras selectivas y oportunas.

Para el mayor exportador mundial esta situación luce preocupante, ya que distintas fuentes sostienen que Rusia está en condiciones de seguir embarcando y reemplazar a Ucrania, aunque le queden pocos stocks remanentes. Al comenzar la semana, la firma SovEcon indicó que durante los próximos meses el trigo ruso será la única mercadería accesible en términos de precio para algunos países importadores, aunque también destacó que se espera un ritmo de ventas muy inferior al de los últimos meses.

Al promediar la semana se conoció el resultado de una nueva licitación del GASC -ente centralizador de las importaciones de commodities en Egipto- en la que concluyó adquiriendo 300.000 toneladas para embarcar entre el 21 y 31 de diciembre. Sus proveedores resultaron Francia, Rusia y Rumania, los primeros dos con 120.000 toneladas y el tercero con 60.000.

Sin embargo, al margen de las cuestiones de comercio internacional, en Estados Unidos también comienzan a insinuarse algunos temores por la evolución de la campaña de trigo rojo duro de invierno, que ya se encuentra sembrado casi en su totalidad. La persistencia de la sequía en los estados del centro del país está castigando la condición de las plantas. Según el USDA, al 28 de octubre sólo el 40% del área se encontraba en condición buena o excelente, por debajo del 46% observado a la misma altura del año pasado.

Para los próximos días se espera clima seco en

los principales distritos productores. Las regiones del este de Colorado, norte de Kansas y la mayor parte del estado de Nebraska se encuentran muy necesitadas de agua para fortalecer los niveles de humedad de los suelos. Hasta el domingo pasado el 63% de los cultivos se encontraba emergiendo, en línea con el desarrollo seguido durante el año pasado.

La firmeza de los precios motivó un aumento del área sembrada que también se verificará en otros

Trigo Dic'12 CBOT - Dos semestres bien diferentes



Complejo Trigo: ROE Verde al 02/11/2012

Fecha de emisión	TRIGO			HARINA TRIGO			SUBPRODUCTOS TRIGO		
	ROE 45	ROE 365	TOTAL	ROE 45	ROE 180	TOTAL	ROE 45	ROE 180	TOTAL
Jul/12	6.710	1.669.429	1.676.139	50.519	17.943	68.462	8.029	6.554	14.583
Ago/12	6.675	1.464.341	1.471.016	53.738	7.708	61.446	8.486	270	8.756
Sep/12	290	751.490	751.780	40.271	10.665	50.936	5.845		5.845
Oct/12	8.000	717.108	725.108	43.873	12.984	56.857	6.094	371	6.465
Sem al 02/11	8.000	233.167	241.167	9.912	6.791	16.703	655	52	707
Total 2012	593.339	11.011.948	11.605.287	538.830	91.858	630.688	88.250	7.685	95.935

Elaborado sobre la base de datos publicados por MAGyP (Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca). Trigo baja proteína: autorizaciones por 1.195.562 tn en 2011; 27.300 tn en lo que va del 2012.

MAÍZ: ROE Verde al 02/11/2012

Fecha de emisión	MAÍZ		
	ROE 45	ROE 365	TOTAL
Ene/12	170.445	661.270	831.715
Feb/12	125.153	248.309	373.462
Mar/12	92.810	333.695	426.505
Abr/12	59.771	68.332	128.103
May/12	188.575	2.451.253	2.639.828
Jun/12	39.350	232.519	271.869
Jul/12	309.130	1.889.575	2.198.705
Ago/12	75.168	1.492.622	1.567.790
Sep/12	94.723	1.885.404	1.980.127
Oct/12	252.557	4.028.656	4.281.213
Sem al 02/11	62.000	415.272	477.272
Total 2012	1.407.682	13.291.635	14.699.317

países del hemisferio norte, como Francia, Reino Unido, Rusia y Ucrania, entre otros de menor importancia. Las estimaciones del Consejo Internacional de Cereales para Estados Unidos proyectan un aumento interanual de la superficie cercano al 4%, llegando a 23,6 millones de hectáreas. Aún así, ya se puede vislumbrar que es difícil que la campaña 2013/14 pueda alcanzar el buen desempeño de la 2012/13 si persisten las actuales condiciones climáticas.

En el hemisferio sur, en tanto, ya se van perfilando los resultados productivos de la campaña actual y en todos los casos implicarán una pérdida de producción respecto del ciclo precedente. En Australia se espera una caída en la cosecha cercana al 25% y en nuestro país se puede hablar de una proporción similar.

En Argentina continúa el avance de la cosecha, que se encuentra llegando a los departamentos del norte de la provincia de Santa Fe. Las evidencias de rendimientos no son nada alentadoras, al tiempo que la amenaza de algunas enfermedades se traduce en gran preocupación dado que se avizora una campaña con oferta muy ajustada para todo el año 2013. La misma situación atraviesan otros productores de la región, como Uruguay y Paraguay. En el primero de estos países la incidencia de fusarium puede llegar al 50%, según indican distintas fuentes.

No obstante, los trabajos de recolección en nuestro país son aún incipientes y no superan el 10% de la superficie proyectada. Respecto de esta última, las lluvias acumuladas durante los últimos tres meses han redundado en pérdidas muy signifi-

cativas de área. De acuerdo a GEA - Guía Estratégica para el Agro de la Bolsa de Comercio de Rosario, el abandono podría alcanzar las 190.000 hectáreas, perteneciendo más de la mitad de las mismas al principal distrito triguero del país, la provincia de Buenos Aires. En este contexto, la producción podría rondar las 10 millones de toneladas, cifra sustancialmente menor a la que manejan organismos internacionales como el USDA o el CIG, en torno a 11,5 y 11 millones de toneladas, respectivamente.

La contracara del panorama que se vive en las regiones afectadas por el clima se contrarresta parcialmente con la situación muy positiva que atraviesan los campos del norte de Buenos Aires y el sur de Santa Fe, donde se esperan rindes superiores al promedio histórico de la zona. La cebada también cuenta con alentadoras perspectivas en esta zona, al tiempo que el sostenimiento de sus precios por encima de los u\$s 210/ton le permite a los productores un margen importante sobre los costos. Se destaca que una importante proporción se ha sembrado con variedades de aptitud cervecera -fundamentalmente, Scarlett- aunque esta mercadería podría volcarse al mercado forrajero, ya que en algunos casos no se hicieron convenios con malterías y en los últimos dos años la relación de precios se invirtió después de la cosecha.

No obstante, el panorama productivo del trigo parecería estar descontado en la actividad del mercado local. A lo largo de la semana la exportación mantuvo sin cambios su disposición a pagar por mercadería de la nueva campaña, realizándose negocios en el mercado a término a valores cercanos a u\$s 225/ton con entrega en diciembre y u\$s 235/ton en el mes de enero. Por trigo en condición cámara con entrega entre marzo y abril en Punta Alvear se volvieron a escuchar los u\$s 250/ton de la semana precedente. Este precio se encuentra razonablemente cerca del FAS teórico, aunque los anteriores algo por debajo.

Asimismo, la molinería de la zona norte del país elevó sus valores ofrecidos para intentar capturar la llegada de los primeros lotes. En Resistencia se

pagaron u\$s 225/ton por trigo artículo 12 y PH 76 con descarga inmediata, u\$s 10/ton más que durante la semana pasada.

El gran avance que muestra la comercialización de trigo, fenómeno que también se observa en la cebada, hace pensar que el mercado mostrará pocos sobresaltos durante los próximos meses. Según datos de la Dirección de Mercados Agrícolas del Ministerio de Agricultura actualizados hasta el 24/10, la exportación ya compró 4,26 millones de toneladas de trigo nuevo.

Si efectivamente se verifica una producción de diez millones de toneladas en la cosecha 2012/13, el margen de compras de los exportadores estaría prácticamente alcanzado dado que los stocks iniciales del ciclo se estiman en 270.000 toneladas en los datos oficiales. El resto de la mercadería quedaría para el consumo interno, que habitualmente absorbe cerca de 6 millones de toneladas.

EL MERCADO DE MAÍZ MIRA AHORA A SUDAMÉRICA

A poco concluir los trabajos de cosecha en Estados Unidos, los precios internacionales del maíz se han estabilizado en niveles altos. Esta situación es similar a la que se observa en otras commodities agrícolas y se presenta en simultáneo con un contexto macroeconómico incierto. Al margen de los buenos fundamentos que hay por detrás de los precios agrícolas, no es propio soslayar que la economía mundial encuentra a Europa en recesión, a Estados Unidos débil y con elevado desempleo y a la economía china experimentando un aterrizaje hacia tasas de crecimiento cercanas al 7%.

Un factor de riesgo en el mercado internacional es la activa participación de especuladores, que aprovechan el escenario de liquidez y bajas tasas de interés para efectuar apuestas sobre los movimientos de precio. Según datos de la Commodity Futures Trading Commission (CFTC), hacia el día 30 de octubre los agentes no comerciales mantenían una cartera comprada de maíz en CBOT que -en términos netos- ascendía a 176.031 contratos, equivalentes a 22,3 millones de toneladas. Esta cifra representó el 13,7% del interés abierto total del mercado de ese día y un 8,2% de la producción física norteamericana.

En este contexto, los futuros de maíz cotizantes en Chicago cerraron la semana con pocos cambios, subiendo apenas un 0,24%. Esta

recuperación luce aún más escasa si se tiene en cuenta que los precios se encuentran cerca de u\$s 30/ton por debajo del récord que alcanzaron en agosto, cuando los cultivos atravesaron su período crítico entre altas temperaturas en el medio oeste norteamericano.

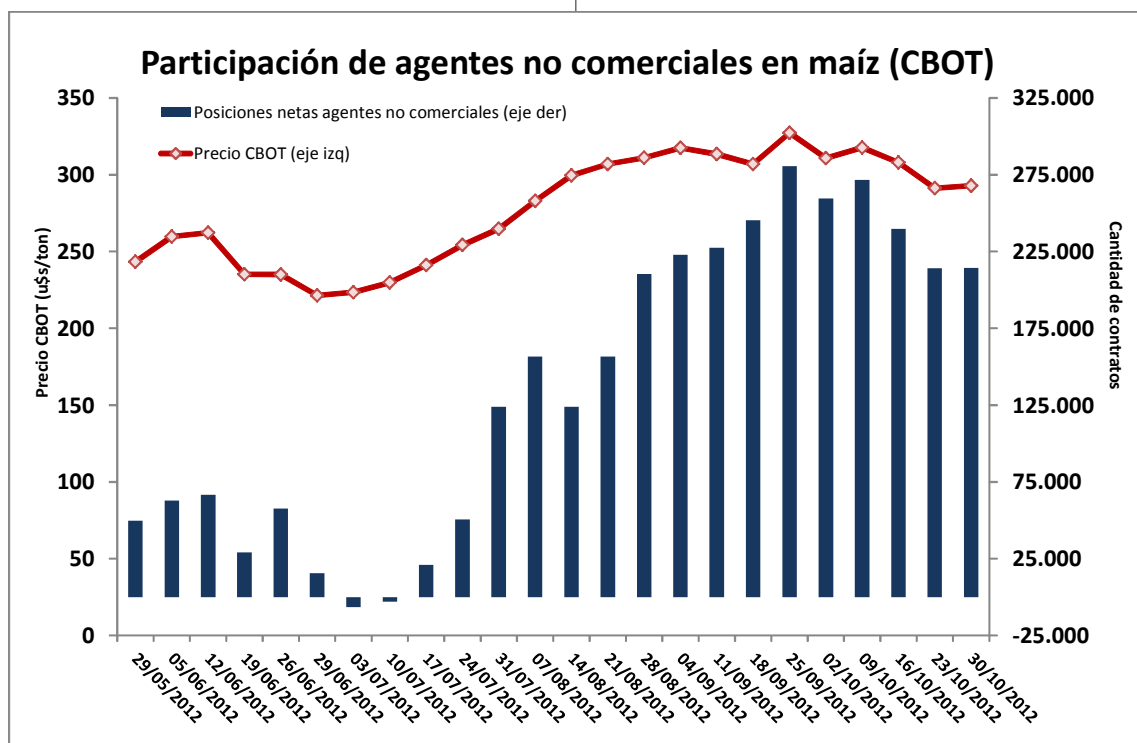
El gran quebranto productivo que sufrió Estados Unidos durante los meses de verano introdujo un importante desequilibrio en el mercado mundial, que le permitió a Sudamérica ganar competitividad. Esta oportunidad fue aprovechada gracias a que tanto Argentina como Brasil contaron con existencias durante los meses centrales del año, el primero por los abultados stocks que mantenía del año previo y el segundo como resultado de la cosecha más importante de su historia en el ciclo 2011/12. Con ello, estos participantes le robaron participación de mercado al mayor exportador del globo, que es además el mayor productor y consumidor.

La potencia exportadora de Sudamérica en el mercado de maíz continuará en ascenso durante los próximos años. En nuestro país, el relevante papel jugado a nivel mundial puede ilustrarse a través del ratio exportaciones/consumo interno. Argentina lideró durante las últimas décadas este indicador, exportando -en promedio- el doble de lo que consume internamente (200%). En Estados Unidos, en cambio, ese guarismo llegará esta campaña a apenas el 11%, aunque promedió el 20% durante los últimos 30 años.

Esta situación condujo a un acelerado ritmo de embarques desde Sudamérica durante los últimos meses, haciendo que los stocks comiencen a perder magnitud. Con ello se encarecen dramáticamente los costos que enfrentan los países asiáticos que compran grandes volúmenes para emplearlos en la alimentación animal. Según estimaciones del USDA, el mercado asiático tiene requerimientos de importación anuales por 30 millones de toneladas, más de la mitad de las mismas correspondientes a Japón y un cuarto a Corea del Sur.

En los últimos días, los precios del maíz argentino, brasileño o paraguayo para embarque enero-febrero en Asia han trepado casi hasta los mismos niveles que el cereal norteamericano. Esta situación podría dar impulso a los precios de Chicago, que cerró octubre en baja por tercer mes consecutivo.

Otro factor que tiene potencial para impactar sobre los precios son las estimaciones de oferta y demanda que publicará el USDA llegando al final de la próxima semana. Al respecto, diversas firmas ya



dieron a conocer sus cálculos propios. Por ejemplo, este viernes los analistas de Informa Economics indicaron que entienden que la campaña de maíz en Estados Unidos arrojó un rinde de 76,8 qq/ha y una cosecha de 272,8 millones de toneladas. Las estimaciones oficiales vigentes son ligeramente más pesimistas.

En cuanto al mercado local, la actividad resurgió cuando los precios volvieron a los u\$s 200/ton, algo que ocurrió en los días centrales de la semana. A este precio se encontraba una amplia oferta dispuesta a cerrar negocios. De hecho, en la rueda del jueves cerca de 150.000 toneladas de maíz nuevo cambiaron de manos en el recinto de esta Bolsa.

Entre lunes y jueves los valores escuchados fueron de menor a mayor. La mercadería con entrega desde marzo hasta julio en los puertos del Up River experimentó una mejora de u\$s 10/ton durante ese lapso de cuatro días. No obstante, el día viernes el mercado perdió dinamismo afectado por la marcha externa bajista y la sobrecompra de los días precedentes.

La comercialización de la cosecha nueva sigue muy acelerada pese a que las cifras de compras acumuladas se encuentran bien por encima de sus marcas históricas. Hasta el día miércoles 24/10, la exportación se había asegurado la entrega de 7,67

millones de toneladas de maíz de la próxima campaña, superando con creces las casi 3 millones de toneladas que se habían negociado un año atrás de maíz 2011/12.

Sin embargo, a diferencia de lo que ocurre con el trigo, en maíz todavía hay un margen relativamente amplio para que el mercado continúe con la participación de la exportación. Si bien todavía no hay cifras oficiales de estimación de producción, distintas fuentes privadas proyectan una capacidad exportable que incluso excede el cupo anunciado el día 18 de julio. Si esto efectivamente se materializa, es probable que autoridades del gobierno se adelanten a ampliar el saldo exportable autorizado a fin de seguir otorgando ROE Verde bajo la modalidad 365 días, que exigen el pago en 5 días hábiles del 90% de los derechos de exportación.

En lo que respecta al maíz de la cosecha vieja, la necesidad de capturar mercadería llevó a un comprador a pagar u\$s 200/ton con entrega en enero y febrero en la jornada del jueves. Sin embargo, la participación de compradores en este segmento es menos fluida, ya que las compras acumuladas superan las 17,2 millones de toneladas.

La emisión de Roe Verde de los últimos días ayudó a dotar al mercado de mayor fluidez comercial. Entre el lunes y el jueves se entregaron per-

misos por 298.772 toneladas, el 90% de los cuales pertenecía a la condición 365 días. La firma ADM obtuvo 95.000 toneladas de ese total otorgado.

Al margen de la situación del mercado, la principal preocupación pasa por la evolución del clima. Las lluvias de las últimas semanas han retrasado severamente los trabajos de implantación, con impacto negativo sobre los rindes potenciales. A esta altura del año cabría esperar un avance de la siembra superior a dos tercios del total, pero la evolución se encuentra lejos de ese guarismo. Debe recordarse que -a diferencia de lo que ocurre con la soja- la ventana de siembra de este cultivo es sustancialmente más acotada.

Esta circunstancia podría implicar pérdidas de superficie. Las lluvias observadas desde septiembre en adelante resultaron similares a las que suelen recibir los cultivos durante un año normal. Si bien hay regiones donde todavía puede replantarse, el paso del tiempo le resta potencial productivo a una campaña en la que se necesita mucha mercadería para aprovechar el contexto internacional.

ALTA VOLATILIDAD EN SOJA, ATADA A LOS VAIVENES PRODUCTIVOS

El futuro más cercano de soja en Chicago se ha movido en los últimos 15 días en el rango de los 560 a 580 dólares por tonelada aunque exhibiendo gran volatilidad en un contexto de bajos stocks con la confianza del mercado global depositada en una cosecha récord sudamericana. Comenzadas las labores de la nueva campaña, y con algunos nubarrones en el horizonte, es momento de saber si puede cumplirlo.

Según previsiones iniciales del USDA publicadas a principios de octubre, durante la campaña 2012/13 se sembrarían Brasil 27,5 millones de hectáreas, mientras que Argentina implantaría 19,7 millones. Entre octubre y las primeras semanas de **noviem-**

bre es el momento óptimo para completar las labores en América del Sur, pero los excesos de agua en algunas zonas y los defectos en otras están generando demoras.

En lo que respecta a Brasil, según Safras&Mercados se ha completado el 28% de las siembras, muy por detrás del 41% que se registraba a la misma fecha del año anterior aunque en línea con el 24% promedio. En nuestro país vecino el principal obstáculo es un exceso de lluvias en el sur mientras que en el centro y norte de la principal región productiva aún se necesitan más precipitaciones ya que los suelos no tienen la humedad suficiente.

En Argentina, mientras tanto, la siembra se ha demorado por un exceso de precipitaciones que ha generado graves problemas especialmente en los suelos más bajos, más planos o con las napas más altas, que dificultan su drenaje.

Según un informe de GEA publicado en la semana la intención de siembra de soja quedaría en 19,5 para la nueva campaña, un 3,7% por encima del año anterior. Los retrasos en la implantación a consecuencia de las abundantes precipitaciones podrían dejar un porcentaje de las tierras sin sembrar si no se revierte el patrón pluvial en las próximas dos semanas. Con ello, la región núcleo se encuentra en alerta amarilla ya que para minimizar el impacto de las lluvias se necesitaría un pulso seco hasta las primeras semanas de noviembre, que no parece de momento el escenario más probable atento al año Niño que nos espera.

En el recinto local, no se conocieron precios cámara de referencia en la semana pero los precios abiertos en el mercado disponible se movieron al alza hasta el día jueves, acompañando tres jornadas consecutivas de subas en el mercado externo de referencia. Con ello llegaron a cotizar a \$ 1.960 por tonelada, pese a que algunos rumores indicaban que se podrían haber pagado nuevamente \$ 2.000 por lotes más grandes revitalizando los negocios. En Rofex mientras tanto los valores continúan siendo más atractivo para quienes desean vender mercadería y el día jueves los contra-

Complejo Soja: ROE Verdes aprobados al 02/11/12

Mes emisión	Aceite de Soja			Subproductos de Soja (Hasta Dic09, 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	Total	ROE 45	ROE 180	Total	
Jul-12	56.790	87.900	144.690	402.440	1.044.000	1.446.440	12.391	54.000	66.391	69.309
Ago-12	136.422	313.270	449.692	719.627	1.277.500	1.997.127	98.054	269.514	367.568	367.903
Sep-12	68.662	35.000	103.662	468.037	527.700	995.737	50	25.500	25.550	25.979
Oct-12	101.879	134.636	236.515	291.609	255.050	546.659	48.100	65.660	113.760	114.192
Sem al 02/11	4.000	20.000	24.000	15.058	26.000	41.058		10.500	10.500	10.843
Año 2012	1.113.765	1.892.968	3.006.733	7.750.507	11.216.035	18.966.542	1.284.116	4.470.374	5.754.490	5.768.532

Elaborado sobre la base de información publicada por UCESJ, MEyFP.

tos que se encuentran en período de delivery ajustaron a \$ 2.002,6/ton en condición fábrica y 2.012,1/ton en condición cámara.

El día viernes sin embargo, traccionados por la situación externa, las ofertas abiertas no lograron sostenerse y cayeron a \$ 1.930 para la mercadería disponible en el recinto y a \$ 1.978,7 por tonelada en el mercado a término. Con ello también desaparece la motivación de los que aún retienen soja a desprenderse de la misma, ya que se espera que los valores retornen a los niveles que se escuchaban a mediados de septiembre por encima de los \$ 2.000 por tonelada.

Como comparación entre los precios del disponible y el término, para el mes de octubre el promedio CAC mensual resultó de \$ 1.890,5/ton, mientras que la posición más cercana de soja condición fábrica con entrega en Rofex promediaron los \$ 1.918,9/ton durante el mismo lapso. Esto implica que el diferencial entre ambos ascendió a un valor medio de \$ 28,4/ton.

Simultáneamente, es cada vez más notorio el interés en cerrar negocios por soja 2012/13, cuyos valores alcanzaron un máximo de u\$s 335 por tonelada pese a que según los rumores un comprador interesado en cerrar negocios bonificaba u\$s 2 a quienes adelantaban la entrega hasta el mes de marzo. En Rofex, las posiciones con entrega en mayo ajustaron a u\$s 338/ton en condición fábrica y u\$s 339/ton en condición cámara.

Observando los indicadores comerciales en Argentina, puede observarse que restan por venderse menos de 3,5 millones de toneladas, por debajo de las casi 7 millones que restaban a esta fecha en la campaña pasada y de los 5 millones promedio de los últimos cinco años.

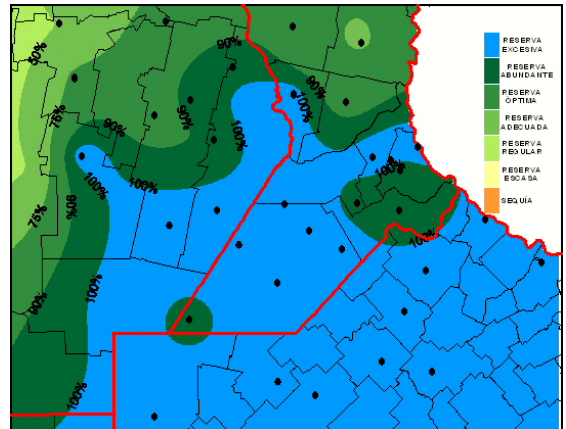
Para la soja nueva, mientras tanto, el ritmo de compras venía más retrasado hasta el 24 de octubre en comparación a las últimas campañas, aunque en los últimos días el ritmo de negocios se vio más acelerado.

De cara a las próximas semanas, el mercado espera para el próximo viernes la publicación del reporte mensual de oferta y demanda del USDA donde algunas consultoras externas estiman que se revisará al alza la cifra de producción estadounidense, factor que ha presionado a las cotizaciones en Chicago el día viernes.

Pese a que aún pueden revisarse las cifras para el Hemisferio Norte, la situación general ya está delineada. Con ello, el foco se centrará cada vez más en la evolución climática en Sudamérica donde el inicio de las labores de la nueva campaña no ha sido todo lo auspiciosa que se requería.

GEA - GUÍA ESTRATÉGICA PARA EL AGRO AGUA EN EL SUELO PARA SOJA

SERVICIO DE AGUA EN EL SUELO PARA SOJA MAPA PORCENTAJE DE AGUA ÚTIL AL 01/11/2012



DIAGNÓSTICO:

La semana entre el jueves 25 y el miércoles 31 de octubre, fue otro período con precipitaciones muy abundantes en toda la región. Las lluvias durante el mes de octubre fueron absolutamente excesivas, superando ampliamente los valores normales para el mes de octubre, incluso muy cercanas a los récords de precipitaciones acumuladas en este mes. El registro de lluvia más importante se midió sobre la provincia de Córdoba, en la localidad de Bengolea, con 128 mm seguido de General Pinto, en la provincia de Buenos Aires, con un registro de 109,2 mm y en tercer lugar, Labordeboy, en la provincia de Santa Fe, con 108,4 mm en el período de análisis y en general toda la región presentó acumulados superiores a los 60 mm. En cuanto a las marcas térmicas fueron variables a lo largo de la semana pero los valores máximos se mantuvieron muy homogéneos en toda la región entre los 29 y 33°C. Estos valores fueron muy superiores a los de la semana pasada y levemente por encima de los parámetros normales para el mes en curso. El valor más elevado fue de 34,8°C y se registró en la localidad de Bell Ville, en la provincia de Córdoba. Las temperaturas mínimas fueron relativamente bajas en toda la región, los registros se mantuvieron levemente por debajo de los valores normales para el mes en curso y muy similares a los de la semana anterior, con un promedio entre 10 y 13°C. El registro más bajo fue de 9,1°C y se midió en la localidad de Guatimozín, en la provincia de Córdoba. Con las condiciones presentadas y haciendo un balance entre las abundantes precipitaciones recibidas en todo el mes de octubre sobre la región y la evapotranspiración que se produjo durante la semana de análisis, se observa que las reservas siguen aumentado considerablemente respecto a las semanas anteriores y se registran excesos prácticamente en toda el área GEA. Con este panorama, la situación para la campaña gruesa 2012/2013 ya se ve muy retrasada, especialmente con el cultivo de maíz. En la zona GEA se necesita un período de 15 días sin precipitaciones significativas para que las reservas vuelvan a ser óptimas.

ESCENARIO: La semana comprendida entre el jueves 1 y el miércoles 7 de noviembre comienza con la presencia de un anticiclón ubicado sobre el centro-este del país, que genera condiciones estables en la región GEA. Este sistema de alta presión, se irá desplazando hacia el este, por lo que el viento rotará al sector norte provocando el incremento de las marcas térmicas durante toda la semana. A medida que el anticiclón se desplace hacia el este, las condiciones se irán inestabilizando, con el incremento de la temperatura y el ingreso de humedad en las capas bajas de la atmósfera se prevé que a partir del sábado comiencen a generarse algunas precipitaciones en forma aislada, serán chaparrones y algunas tormentas, con una intensidad de débil a moderada. De todas maneras, estas precipitaciones serán intermitentes y muy dispersas. Se espera que los mayores acumulados se registren sobre el sur de la región GEA. En cuanto a las marcas térmicas, las mismas serán acordes al mes de noviembre y se irán incrementando con el paso de los días, ya que la circulación del viento será muy importante del sector norte, alcanzando valores ampliamente superiores a los 30°C. La nubosidad, será escasa, salvo en los períodos en los que se presenten las precipitaciones y esto permitirá tener una semana con importante radiación solar, lo cual es muy positivo por favorecer la evapotranspiración en la región teniendo en cuenta el estado de los suelos en toda la zona GEA. Por último, la humedad en las capas bajas de la atmósfera se mantendrá en ascenso debido a la persistencia del viento del sector norte. <http://www.bcr.com.ar/gea>

PRECIOS NACIONALES - ORIENTATIVOS DEL MERCADO DE GRANOS

Cámaras Arbitrales de Granos

Pesos por tonelada

Fecha Operación	26/10/12	29/10/12	30/10/12	31/10/12	01/11/12	Promedio	Promedio año	Diferencia año
Fecha Pizarra	29/10/12	30/10/12	31/10/12	01/11/12	02/11/12	Semanal	anterior *	anterior
Rosario								
Trigo duro								
Maíz duro								
Girasol								
Soja							1.428,23	
Sorgo								
Bahía Blanca								
Trigo duro								
Maíz duro								
Girasol							1.252,93	
Soja							1.359,68	
Córdoba								
Trigo Duro								
Santa Fe								
Trigo								
Buenos Aires								
Trigo duro								
Maíz duro								
Girasol							1.269,78	
Soja								
BA p/Quequén								
Trigo duro								
Maíz duro								
Girasol							1.258,55	
Soja							1.370,92	

* 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	29/10/12	30/10/12	31/10/12	01/11/12	02/11/12	26/10/12	Variación semanal
Harinas de trigo (s)							
"0000"	2.200,0	2.200,0	2.200,0	2.200,0	2.200,0	2.200,0	
"000"	1.900,0	1.900,0	1.900,0	1.900,0	1.900,0	1.900,0	
Pellets de afrechillo (s)							
Disponible (Exp)	690,0	690,0	690,0	690,0	690,0	690,0	
Aceites (s)							
Girasol crudo	4.100,0	4.100,0	4.100,0	4.100,0		4.100,0	
Girasol refinado	4.650,0	4.650,0	4.650,0	4.650,0		4.650,0	
Soja refinado	4.200,0	4.200,0	4.200,0	4.200,0	4.230,0	4.200,0	0,71%
Soja crudo	3.450,0	3.450,0	3.450,0	3.450,0	3.600,0	3.450,0	4,35%
Subproductos (s)							
Girasol pellets (Cons Dna)							
Soja pellets (Cons Dársena)	1.850,0	1.850,0	1.850,0	1.850,0	1.950,0	1.850,0	5,41%

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

PRECIOS NACIONALES - MERCADO FÍSICO DE GRANOS DE ROSARIO

Precios del Mercado de Físico de Granos de Rosario

Pesos por tonelada

Destino / Localidad	Entrega	Pago	Modalidad	29/10/12	30/10/12	31/10/12	01/11/12	02/11/12	Var. %	26/10/12	
Trigo											
Mol/Resistencia	C/Desc.	Cdo.	Art. 12 / PH 76	u\$s	215,00	225,00	225,00	230,00	7,0%	215,00	
Exp/Tmb	Dic '12	Cdo.	Prot. 10,5/PH 78	u\$s				220,00			
Exp/PA	Mar/Abr 13	Cdo.	M/E	u\$s	250,00	250,00	250,00			250,00	
Exp/PA	Abr'13	Cdo.	M/E	u\$s			250,00	250,00			
Maíz											
Cons/Clason	C/Desc.	Cdo.	M/E	u\$s	790,00	800,00	800,00	810,00	2,5%	790,00	
Exp/PA-SM	Ene/Feb 13	Cdo.	M/E	u\$s	185,00	190,00	192,00	200,00		185,00	
Exp/SM	Feb '13.	Cdo.	M/E	u\$s			192,00				
Exp/GL	Feb '13.	Cdo.	M/E	u\$s				195,00			
Exp/SM-GL	Mar/May'13	Cdo.	M/E	u\$s		195,00	198,00	200,00			
Exp/Tmb	Mar/May 13	Cdo.	M/E	u\$s				200,00			
Exp/B. Blanca	Abr/May '13	Cdo.	M/E	u\$s			200,00				
Exp/Necochea	Abr/May '13	Cdo.	M/E	u\$s			200,00				
Exp/SM	Abr/May '13	Cdo.	M/E	u\$s	190,00					190,00	
Exp/Tmb	Abr/May 13	Cdo.	M/E	u\$s				190,00			
Exp/Lima	Abr/May '13	Cdo.	M/E	u\$s				195,00			
Exp/GL	Abr/May '13	Cdo.	M/E	u\$s	190,00						
Exp/Lima	May '13	Cdo.	M/E	u\$s	195,00	195,00	200,00			195,00	
Exp/Tmb	May '13	Cdo.	M/E	u\$s	190,00	195,00	198,00			190,00	
Exp/SM-AS	May/Jul '13	Cdo.	M/E	u\$s				200,00			
Cebada											
Exp/Necochea	Ene '13	Cdo.	M/E	u\$s	210,00	210,00	210,00	210,00			
Exp/B. Blanca	Ene '13	Cdo.	M/E	u\$s	210,00	210,00	210,00	210,00			
Exp/Lima	Ene '13	Cdo.	PH min 62	u\$s	210,00			215,00	2,4%	210,00	
Exp/AS	Ene '13	Cdo.	PH min 62	u\$s	215,00	215,00	215,00	215,00			
Sorgo											
Exp/SM-AS	Nov 12	Cdo.	M/E	u\$s	830,00						
Exp/SM-AS	Dic '12	Cdo.	M/E	u\$s	840,00	840,00	840,00	840,00	830,00	-1,2%	840,00
Exp/SM-AS	Ene 13	Cdo.	M/E	u\$s	850,00	850,00	850,00	850,00	840,00	-1,2%	850,00
Exp/SL	Mar/Abr 13	Cdo.	M/E	u\$s	170,00	175,00	177,00			175,00	
Exp/SM-AS	Mar/Abr '13	Cdo.	M/E	u\$s	170,00	175,00					
Exp/SM-AS	Mar/Abr 13	Cdo.	Grado 2	u\$s			180,00	180,00			
Exp/SM	Abr/May '13	Cdo.	M/E	u\$s			175,00	180,00	175,00	2,9%	170,00
Soja											
Fca/Tmb-Ric	C/Desc.	Cdo.	M/E	u\$s	1890,00	1915,00	1935,00	1960,00	1930,00	1,0%	1910,00
Fca/SM	C/Desc.	Cdo.	M/E	u\$s	1890,00	1915,00	1935,00				1910,00
Fca/GL-SL	C/Desc.	Cdo.	M/E	u\$s	1890,00	1915,00	1935,00	1960,00	1930,00	1,0%	1910,00
Exp/SM-AS	May'13	Cdo.	M/E	u\$s	325,00		330,00	335,00	330,00	0,0%	330,00
Fca/GL-Tmb-SL	May'13	Cdo.	M/E	u\$s	325,00	330,00	330,00	335,00	330,00	0,0%	330,00
Fca/SM	May'13	Cdo.	M/E	u\$s	325,00	330,00	330,00	335,00			
Girasol											
Fca/Rosario	C/Desc.	Cdo.	M/E	u\$s			1590,00	1590,00	1590,00		
Fca/Reconquista	Dic '12	Cdo.	M/E	u\$s				295,00			
Fca/Ricardone	Dic '12	Cdo.	M/E	u\$s	310,00	310,00	310,00	310,00			
Fca/Rosario	Dic '12	Cdo.	M/E	u\$s	310,00	310,00	310,00	310,00	310,00	0,0%	310,00
Fca/Deheza	Dic '12	Cdo.	FII/Cnflit	u\$s	310,00	310,00	310,00	310,00	310,00	0,0%	310,00
Fca/Junin	Feb '13	Cdo.	M/E	u\$s				310,00		310,00	

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

PRECIOS NACIONALES - MERCADOS DE FUTUROS

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

En U\$S

Posición	Precio de Ejercicio	Tipo de opción	Volumen semanal	IA por posición ¹	29/10/12	30/10/12	31/10/12	01/11/12	02/11/12	
PUT										
ISR052013	294	put	20	20		4,00				
ISR052013	298	put	30	30		4,90				
ISR052013	302	put	152	112		5,90	5,20			
ISR052013	306	put	31	31		6,90		6,00		
ISR052013	310	put	50	91				7,00		
ISR052013	314	put	60	99				8,20	8,50	

PRECIOS NACIONALES - MERCADOS DE FUTUROS

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 ¹	29/10/12	30/10/12	31/10/12	01/11/12	02/11/12
CALL									
ISR052013	346,00	call	33	47	16,40				
ISR052013	350,00	call	8	23	13,00				
ISR052013	358,00	call	80	174	8,80				
ISR052013	362,00	call	1	21					8,70
ISR052013	366,00	call	11	37	6,60			8,50	
ISR052013	370,00	call	95	273	5,80	7,00	6,60		

¹ El interés abierto corresponde al día viernes. Nota: Los contratos de cereales y oleaginosas son por 30 tn.

ROFEX. Precios de ajuste de Futuros

Posición	Volumen	Int. Abierto	29/10/12	30/10/12	31/10/12	01/11/12	02/11/12	var.sem.	
FINANCIEROS									
	En \$ / US\$								
DLR102012	320.275		4,761	4,763	4,766				
DLR112012	347.061	691.242	4,829	4,829	4,832	4,835	4,831	0,04%	
DLR122012	105.038	254.608	4,900	4,900	4,904	4,905	4,903	0,08%	
DLR012013	196.655	168.803	4,977	4,977	4,982	4,984	4,980	0,08%	
DLR022013	244.670	161.987	5,049	5,045	5,052	5,056	5,052	0,12%	
DLR032013	121.520	92.253	5,125	5,123	5,132	5,135	5,132	0,20%	
DLR042013	76.847	41.611	5,205	5,207	5,215	5,220	5,219	0,29%	
DLR052013	27.776	35.730	5,292	5,290	5,295	5,307	5,308	0,34%	
DLR062013	16	6.285	5,378	5,375	5,380	5,392	5,394	0,30%	
DLR072013	628	21.816	5,479	5,476	5,480	5,490	5,490	0,20%	
DLR082013	6.038	25.721	5,570	5,570	5,576	5,586	5,584	0,18%	
DLR092013		16.501	5,670	5,669	5,675	5,685	5,684	0,25%	
RFX000000		2.832	4,757	4,762	4,767	4,770	4,769	0,35%	
ECU102012			6,131	6,171	6,192				
ECU112012	8.900	7.450	6,216	6,256	6,270	6,256	6,207	-0,53%	
ECU122012	50						6,285		
ORO102012			1.716,00	1.710,00	1.719,00				
ORO112012			1.718,00	1.712,00	1.724,50	1.718,80	1.678,30	-2,42%	
ORO122012	407	4.809	1.726,00	1.720,00	1.732,50	1.726,80	1.683,30	-2,42%	
ORO042013			1.746,00	1.740,00	1.752,50	1.746,80	1.713,30	-1,82%	
ORO062013	1.189	7.283	1.759,00	1.760,20	1.760,80	1.765,40	1.742,00	-1,01%	
WTI112012	103	1.322	86,00	86,16	86,04	87,40	85,20	-1,79%	
WTI022013			87,80	87,80	88,80	89,60	87,80	-0,90%	
WTI052013	542	1.476	89,650	89,480	91,730	91,890	90,400	-0,11%	
TVPP112012	910	424	14,562	14,808	14,618	15,138	15,400	3,02%	
TVPP122012	922	176	14,831	15,081	14,886	15,386	15,725	3,28%	
TVPP052013	163	499	15,297	15,593	15,352	15,923	16,213	6,18%	
AGRICOLAS									
	En US\$ / Tm								
ISRT12012	912	1.854	401,70	404,30	406,00	410,30	407,00	0,47%	
ISR012013	47	124	401,80	404,30	406,00	410,30	407,50	0,69%	
ISR052013	915	2.611	329,50	330,50	332,40	335,10	330,70	-0,57%	
ISR072013	84	24	332,50	334,00	335,00	338,00	333,50	-0,60%	
TRIO00000		65	221,00	221,00	221,50	223,00	223,00	0,45%	
TR112012		5	221,00	221,00	221,50	223,00	223,00	0,45%	
TR1122012	6	284	225,00	225,00	230,00	225,00	228,00	1,33%	
TRIO12013	27	1.068	232,00	232,00	232,00	236,00	240,00	3,45%	
TRIO32013		15	243,00	243,00	243,00	247,00	249,00	2,89%	
MAIO00000		32	181,00	185,00	184,50	185,00	184,80	0,43%	
MAI112012	1					185,00	184,80		
MAI122012	18	41	186,50	187,00	188,00	191,50	190,00	1,60%	
MAIO42013	153	847	196,00	198,00	198,00	200,00	198,50	1,02%	
MAIO52013		3	197,00	198,50	198,50	200,50	199,00	0,76%	
MAIO72013	4	9	198,00	199,00	199,70	201,00	199,50	0,76%	
SOF000000		1.703	413,50	414,50	416,50	420,00	415,00	-0,24%	
SOF112012	737	1.925	413,50	414,50	416,50	420,00	415,00	-0,24%	
SOF122012		5	414,00	415,00	417,00	420,00	415,00	-0,48%	
SOF012013	60	222	413,80	413,00	416,00	419,00	414,00	-0,53%	
SOF032013		2	333,00	334,00	336,50	339,00	336,00	0,15%	
SOF042013		866	333,00	334,00	336,50	339,00	336,00	0,15%	
SOF052013	413	2.642	332,00	333,40	335,40	338,00	335,20	0,21%	
SOF072013		160	335,00	336,50	338,50	341,00	338,00		
SOF112013		5	337,00	338,50	340,50	343,50	340,00		
SOJ000000		300	414,00	416,50	417,50	422,00	416,50	0,05%	
SOJ112012	43	424	414,00	416,50	417,50	422,00	416,50	0,05%	
SOJ122012		5	415,00	417,00	418,00	420,00	416,50	-0,60%	
SOJO12013	20	36	414,50	414,50	416,50	419,40	414,50	-0,72%	
SOJO52013	190	2.061	333,00	334,00	336,30	339,00	336,00	-0,06%	
SOJO72013		42	336,00	337,50	339,50	342,00	339,00		
SOJ112013		5	338,00	339,50	341,50	344,50	341,00		
SOY022013	365	511	555,60	557,10	562,70	565,20	555,10	-1,89%	
SOY062013	92	804	530,10	532,50	539,00	543,50	535,10	-0,72%	
CRN022013	256	256				299,00	293,40		
CRN042013	20	100	289,60	291,20	295,80	295,00	291,90	0,62%	
CRN112013		20	250,30	250,90	250,60	251,80	250,60	0,20%	
TOTAL	1.464.073	1.561.904							

Cálculo del Precio FAS Teórico a partir del FOB

embarque		29/10/12	30/10/12	31/10/12	01/11/12	02/11/12	sem.ant.	var.sem.
Trigo Up River								
Precio FOB	Spot Oficial	330,00	330,00	330,00	330,00	fi	330,00	
Precio FAS		237,96	237,96	237,96	237,96		237,95	0,0%
Precio FOB	Dic	v 342,00	v 343,00	v 343,00	v 343,00		v 342,00	0,3%
Precio FAS		247,66	248,66	248,20	248,20		247,19	0,4%
Precio FOB	Ene'13	340,50	341,50	341,50	341,50		340,50	0,3%
Precio FAS		246,16	247,16	246,70	246,70		245,69	0,4%
Precio FOB	Feb'13	347,50	347,50	347,50	347,50		347,50	
Precio FAS		253,16	253,16	252,70	252,70		252,69	0,0%
Precio FOB	Mar'13	352,50	352,50	352,50	352,50		v 352,50	
Precio FAS		258,16	258,16	257,70	257,70		257,69	0,0%
Ptos del Sur - Bb								
Precio FOB	Ene'13	352,50	330,50	355,00	355,00		352,50	0,7%
Precio FAS		257,66	235,66	259,70	259,70		257,19	1,0%
Ptos del Sur - Qq								
Precio FOB	Ene'13	331,00	345,00	332,50	334,50		330,00	1,4%
Precio FAS		236,16	250,16	237,20	239,20		234,69	1,9%
Maiz Up River								
Precio FOB	Spot Oficial	283,00	284,00	291,00	291,00		283,00	2,8%
Precio FAS		213,84	214,62	220,05	220,05		213,84	2,9%
Precio FOB	Nov	v 284,24	291,62	v 293,59	v 291,72		v 282,57	3,2%
Precio FAS		215,08	222,24	222,65	220,77		213,41	3,5%
Precio FOB	Dic	283,26	286,31	291,82	289,95		282,57	2,6%
Precio FAS		214,10	216,93	220,87	219,00		213,41	2,6%
Precio FOB	Ene'13	287,98	291,13	296,05	294,67		287,29	2,6%
Precio FAS		218,82	221,75	225,11	223,73		218,13	2,6%
Precio FOB	Abr'13	269,08	274,50	280,70	280,70		269,48	4,2%
Precio FAS		202,53	207,92	213,75	213,75		202,92	5,3%
Precio FOB	May'13	268,49	c 272,23	c 276,56	c 279,32		268,89	3,9%
Precio FAS		201,94	205,66	209,62	212,37		202,33	5,0%
Precio FOB	Jun'13	v 269,28	v 274,69	v 280,50	v 279,32		v 282,57	-1,2%
Precio FAS		202,72	208,12	213,56	212,57		203,02	4,7%
Ptos del Sur - Bb								
Precio FOB	Nov	c 286,21	291,62	297,13	295,26		c 286,50	3,1%
Precio FAS		219,65	225,04	230,19	228,32		219,94	3,8%
Precio FOB	Dic	c 286,21	c 292,02	c 297,53	c 295,66		c 286,50	3,2%
Precio FAS		219,65	225,44	230,58	228,71		219,94	4,0%
Sorgo Up River								
Precio FOB	Spot Oficial	238,00	236,00	242,00	242,00		238,00	1,7%
Precio FAS		179,06	177,40	182,21	182,21		178,99	1,8%
Precio FOB	Nov	238,97	240,84	246,35	244,48		239,26	2,2%
Precio FAS		180,03	182,24	186,56	184,69		180,25	2,5%
Precio FOB	Dic	c 233,06	c 234,93	c 240,44	c 238,57		c 233,36	2,2%
Precio FAS		174,12	176,34	180,65	178,79		174,34	2,6%
Precio FOB	Mar'13	232,67	234,83	c 235,23	c 234,05		233,06	0,4%
Precio FAS		173,73	176,24	175,44	174,26		174,05	0,1%
Precio FOB	Abr/May'13	227,75	229,91	237,20	236,01		228,14	3,4%
Precio FAS		168,81	171,32	177,40	176,23		169,13	4,2%
Soja Up River / del Sur								
Precio FOB	Spot Oficial	587,00	589,00	594,00	598,00		600,00	-0,3%
Precio FAS		362,87	364,03	367,16	369,60		371,18	-0,4%
Precio FOB	Nov	v 594,25	v 596,64				v 606,74	
Precio FAS		370,12	371,67				377,92	
Precio FOB	Abr'13	535,64	531,60	535,83	547,68		544,84	0,5%
Precio FAS		331,12	326,23	329,28	338,87		338,36	0,2%
Precio FOB	May'13	535,64	531,60	535,83	547,68		546,76	0,2%
Precio FAS		331,12	326,23	329,28	338,87		339,28	-0,1%
Precio FOB	Jun'13		534,91	539,13	v 547,49			
Precio FAS			329,54	332,59	338,69			
Girasol Ptos del Sur								
Precio FOB	Spot Oficial	630,00	630,00	630,00	630,00		630,00	
Precio FAS		371,02	372,05	372,08	372,11		370,97	0,3%

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

Tipo de cambio de referencia

Tipo de cambio		26/10/12	29/10/12	30/10/12	31/10/12	01/11/12	02/11/12	var.sem.
copdr		4.7120	4.7170	4.7230	4.7260	4.7300	4.7290	0,36%
vndr		4.7520	4.7570	4.7630	4.7660	4.7700	4.7690	0,36%
Producto	Der. Exp.							
Trigo	23,0	3,6282	3,6321	3,6367	3,6390	3,6421	3,6413	0,36%
Maiz	20,0	3,7696	3,7736	3,7784	3,7808	3,7840	3,7832	0,36%
Demás cereales	20,0	3,7696	3,7736	3,7784	3,7808	3,7840	3,7832	0,36%
Habas de soja	35,0	3,0628	3,0661	3,0700	3,0719	3,0745	3,0739	0,36%
Semilla de girasol	32,0	3,2042	3,2076	3,2116	3,2137	3,2164	3,2157	0,36%
Resto semillas oleagin.	23,5	3,6047	3,6085	3,6131	3,6154	3,6185	3,6177	0,36%
Harina y Pellets de Trigo	13,0	4,0994	4,1038	4,1090	4,1116	4,1151	4,1142	0,36%
Harina y Pellets Soja	32,0	3,2042	3,2076	3,2116	3,2137	3,2164	3,2157	0,36%
Harina y pellets girasol	30,0	3,2984	3,3019	3,3061	3,3082	3,3110	3,3103	0,36%
Resto Harinas y Pellets	30,0	3,2984	3,3019	3,3061	3,3082	3,3110	3,3103	0,36%
Aceite de soja	32,0	3,2042	3,2076	3,2116	3,2137	3,2164	3,2157	0,36%
Aceite de girasol	30,0	3,2984	3,3019	3,3061	3,3082	3,3110	3,3103	0,36%
Resto Aceites Oleaginos.	30,0	3,2984	3,3019	3,3061	3,3082	3,3110	3,3103	0,36%

PRECIOS INTERNACIONALES

TRIGO												
US\$ / Tn	FOB Of (1)		FOB Arg		FOB Golfo Duro (2)		FOB Golfo Bldo (3)		CBOT (4)			KCBOT (5)
	Emb.cerc.	2°Posic.	Dic-12	Ene-13	Nov-12	Dic-12	Nov-12	Dic-12	Dic-12	Mar-13	May-13	Dic-12
02/11/2011	248,00		235,00	v245,00	306,00	307,90	264,00	265,80	229,10	242,15	249,95	261,99
Semana anterior	330,00	342,00	v342,00	340,50	381,80	381,80	346,30	348,20	317,38	322,80	325,19	334,10
29/10/12	330,00	340,00	v342,00	340,50	377,80	377,80	340,90	342,80	315,27	320,69	323,26	331,89
30/10/12	330,00	340,00	v343,00	341,50	377,40	377,40	340,50	342,30	314,81	320,32	322,98	331,53
31/10/12	330,00	342,00	v343,00	341,50	378,00	378,00	343,30	345,20	317,66	323,08	325,65	332,17
01/11/12	330,00	342,00	v343,00	341,50	379,70	378,21	346,60	346,98	319,13	324,55	327,12	333,82
02/11/12	330,00	342,00	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	317,66	322,80	325,37	333,92
Var. Semanal			0,3%	0,3%	-0,6%	-0,9%	0,1%	-0,4%	0,1%		0,1%	-0,1%
Var. Anual	33,1%		46,0%	39,4%	24,1%	22,8%	31,3%	30,5%	38,7%	33,3%	30,2%	27,5%

(1) Precios FOB Oficiales fijados por MAGyP. (2/3) Precios FOB Puertos Golfo de México, E.E.UU. (2) Trigo duro rojo de invierno N° 2, prot. 11%. (3) Trigo blando rojo de invierno N° 2. (4) Trigo rojo blando de invierno N° 2, entregado en depósitos autorizados por el mercado de Chicago. (5) Trigo rojo duro de invierno, entregado en depósitos autorizados por el mercado de Kansas.

MAIZ												
US\$ / Tn	FOB Of (1)		FOB Arg			FOB Golfo (2)		CBOT (3)				
	Emb.cerc.	2°Posic.	Dic-12	Abr-13	May-13	Nov-12	Dic-12	Dic-12	Mar-13	May-13	Jul-13	Sep-13
02/11/2011	279,00	269,00	277,55	264,95	v264,95	283,50	283,90	253,93	258,26	260,62	262,19	245,86
Semana anterior	283,00	270,00	282,57	269,48	268,89	319,70	318,90	290,44	291,23	290,15	287,29	259,24
29/10/12	283,00	270,00	283,26	269,08	268,49	317,30	316,90	290,15	290,93	289,75	287,00	259,34
30/10/12	284,00	270,00	286,31	274,50	272,23	319,20	318,80	292,02	293,10	291,92	289,06	260,03
31/10/12	291,00	271,00	291,82	280,70	276,56	324,70	324,30	297,53	298,02	296,25	292,90	260,42
01/11/12	291,00	271,00	289,95	280,70	279,32	322,40	323,40	295,66	296,64	295,07	291,33	262,29
02/11/12	286,00	275,00	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	291,13	292,31	291,13	287,69	258,85
Var. Semanal	1,1%	1,9%	2,8%	2,6%	3,9%	0,8%	1,4%	0,2%	0,4%	0,3%	0,1%	-0,2%
Var. Anual	2,5%	2,2%	4,8%	9,4%	5,4%	13,7%	13,9%	14,7%	13,2%	11,7%	9,7%	5,3%

(1) Precios FOB Oficiales fijados por MAGyP. (2) Precios FOB Puertos Golfo de México, E.E.UU., para el maíz amarillo N° 3. (3) Maíz amarillo N° 3, a entregar en depósitos autorizados de Chicago.

SORGO				COMPLEJO GIRASOL								
US\$ / Tn	FOB Arg		FOB Golfo (2)	Grano			Pellets		Aceite			
	Emb.cerc.	Nov-12	May-13	Nov-12	FOB Of (1)	FOB Of (1)	FOB Arg	RTTDM(3)	FOB Of (1)	FOB Arg	RTTDM (4)	
02/11/2011	245,00	236,21	202,55	262,60	505,00	160,00	c170,00		1.120,00	1.080,00	1.190,00	1.185,00
Semana anterior	238,00	239,26	228,14	297,45	630,00	228,00	c275,00		1.185,00	1.160,00	1.255,00	1.252,50
29/10/12	238,00	238,97	227,75	297,54	630,00	228,00	c275,00		1.185,00	1.145,00	1.240,00	1.240,00
30/10/12	236,00	240,84	229,91	299,12	630,00	228,00	c275,00		1.190,00	1.145,00	1.240,00	1.242,50
31/10/12	242,00	246,35	237,20	305,86	630,00	228,00	c275,00		1.195,00	1.157,50	1.247,50	1.247,50
01/11/12	242,00	244,48	236,01	299,84	630,00	228,00	c280,00		1.195,00	1.157,50	1.250,00	1.250,00
02/11/12	238,00	f/i	f/i	f/i	630,00	228,00	f/i		1.195,00	f/i	1.247,50	1.247,50
Var. Semanal		2,2%	3,4%	0,8%			1,8%		0,8%	-0,2%	-0,6%	-0,4%
Var. Anual	-2,9%	3,5%	16,5%	14,2%	24,8%	42,5%	64,7%		6,7%	7,2%	4,8%	5,3%

(1) Precios FOB Oficiales fijados por MAGyP. (2) Precios FOB Puertos Golfo de México, E.E.UU., para el sorgo. (3) Origen argentino/uruguayo. CIF mercado de Rotterdam. (4) Crudo puesto en tanque en el noroeste de Europa.

SOJA												
US\$/Tn	FOB Oficial (1)	FOB Arg		FOB Paranaguá-Brasil			FOB Golfo (2)		CBOT (3)			TGE (4)
	Emb.cerc.	Abr-13	May-13	Mar-13	Ab/My13	Jn/Jl.13	Nov-12	Dic-12	Nov-12	Ene-13	Jul-13	GM Dic-12
02/11/2011	469,00	456,00	c456,00	466,84	466,20	470,51	466,00	468,30	438,54	441,94	451,86	476,57
Semana anterior	600,00	544,84	546,76	343,81	330,14	328,38	607,60	609,50	573,67	574,59	539,04	693,95
29/10/12	587,00	535,64	535,64	337,58	324,35	323,91	597,82	595,20	561,18	562,10	530,13	692,68
30/10/12	589,00	531,60	531,60	338,79	325,67	324,57	595,82	597,35	563,57	564,58	532,52	692,42
31/10/12	594,00	535,83	535,83	341,55	328,10	326,45	604,69	603,10	568,44	569,08	536,74	688,80
01/11/12	598,00	547,68	547,68	343,48	331,35	329,37	607,30	606,90	572,66	573,21	541,61	684,89
02/11/12	587,00	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	561,09	561,00	534,26	683,37
Var. Semanal	-2,2%	0,5%	0,2%	-0,1%	0,4%	0,3%	0,0%	-0,4%	-2,2%	-2,4%	-0,9%	-1,5%
Var. Anual	25,2%	20,1%	20,1%	-26,4%	-28,9%	-30,0%	30,3%	29,6%	27,9%	26,9%	18,2%	43,4%

(1) Precios FOB Oficiales fijados por MAGyP. (2) Precios FOB de EE.UU. sobre Puertos Golfo de México. (3) Soja origen EE.UU. entregada en depósitos autorizados de Chicago. (4) Soja origen EE.UU. entregada en depósitos autorizados de Tokio, Kanagawa, Chiba y Saitama.

PELLETS DE SOJA												
US\$/Tn	FOB Of (1)	FOB Arg		FOB Paranagua-Br		CIF RTTDM - Br (2)			CBOT (3)			
	Emb.cerc.	Dic-12	Abr-13	Ene-13	Mar-13	Nov-12	En/Mr13	Ab/S113	Dic-12	Ene-13	Mar-13	May-13
02/11/2011	341,00	345,76	336,12	340,66	336,03	375,00	378,00	372,00	342,26	344,58	347,88	349,98
Semana anterior	582,00	587,41	c470,90	590,39	500,99	603,00	573,00	484,00	532,85	527,01	513,12	485,23
29/10/12	567,00	575,95	467,37	577,93	491,95	604,00	574,00	488,00	520,83	514,55	501,32	476,19
30/10/12	576,00	579,25	c464,28	578,37	493,11	596,00	573,00	488,00	524,69	517,75	504,41	478,62
31/10/12	580,00	586,09	c473,43	583,88	499,89	603,00	576,00	495,00	531,53	523,81	511,46	485,56
01/11/12	583,00	590,06	479,39	580,36	501,54	609,00	580,00	496,00	533,84	526,90	514,22	489,31
02/11/12	575,00	f/i	f/i	f/i	f/i	602,00	576,00	495,00	524,58	518,41	506,17	484,35
Var. Semanal	-1,2%	0,5%	1,8%	-1,7%	0,1%	-0,2%	0,5%	2,3%	-1,6%	-1,6%	-1,4%	-0,2%
Var. Anual	68,6%	70,7%	42,6%	70,4%	49,3%	60,5%	52,4%	33,1%	53,3%	50,4%	45,5%	38,4%

(1) Precios FOB Oficiales fijados por MAGyP. (2) Pellets de soja origen Brasil y Argentina puestos en Rotterdam. (3) Origen Estados Unidos puestos en depósitos autorizados de Chicago.

ACEITE DE SOJA												
US\$/Tn	FOB Of (1)		FOB Arg			FOB Paranagua-Br		CIF RTTDM (2)		CBOT (3)		
	Emb.cerc.	2°Posic.	Nv/Dc12	En/Mr.13	My/Jl.13	Mar-13	Ab/My13	Nv/Dc-12	Fb/Ab-13	Dic-12	Ene-13	Mar-13
02/11/2011	1.129,00	1.129,00	1.125,45	1.130,30	1.119,94	1.131,18	1.123,68	1.208,06	1.208,06	1.121,03	1.127,20	1.135,14
Semana anterior	1.108,00	1.084,00	1.104,73	1.119,72	1.081,80	1.100,76	1.078,93	1.170,80	1.183,74	1.123,46	1.131,17	1.140,43
29/10/12	1.088,00	1.060,00	1.089,73	1.103,92	1.066,37	1.085,10	1.061,29		1.184,73	1.106,26	1.113,98	1.123,68
30/10/12	1.089,00	1.066,00	1.087,75	1.102,01	1.063,43	1.085,32	1.059,97		1.161,54	1.104,28	1.112,21	1.121,69
31/10/12	1.090,00	1.066,00	1.088,19	1.102,52	1.065,41	1.091,28	1.071,44		1.166,76	1.105,82	1.113,98	1.123,24
01/11/12	1.096,00	1.072,00	1.095,25	1.108,47	1.073,05	1.097,23	1.074,52	1.183,25	1.189,73	1.111,77	1.119,93	1.129,19
02/11/12	1.070,00	1.054,00	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	1.177,90	1.190,85	1.085,98	1.094,58	1.104,72
Var. Semanal	-3,4%	-2,8%	-0,9%	-1,0%	-0,8%	-0,3%	-0,4%	0,6%	0,6%	-3,3%	-3,2%	-3,1%
Var. Anual	-5,2%	-6,6%	-2,7%	-1,9%	-4,2%	-3,0%	-4,4%	-2,5%	-1,4%	-3,1%	-2,9%	-2,7%

(1) Precios FOB Oficiales fijados por MAGyP. (2) Aceite crudo desgomado holandés. (3) Origen Estados Unidos, entregado en depósitos autorizados de Chicago.

Situación en puertos argentinos al 01/11/12. Buques cargando y por cargar.En toneladas
Hasta: 25/11/12

PUERTO / Terminal (Titular)	Desde: 01/11/12										TOTAL	PROD.O. ORIGEN.		
	TRIGO	MAÍZ	SORGO	SOJA	PELLETS SOJA	HARINA SOJA	SUBPRO- DUCTOS	ACEITE SOJA	ACEITE GIRASOL	OTROS ACEITES			OTROS PROD.	
DIAMANTE (Cargill SACI)														
SAN LORENZO	7.500	476.295	127.795		54.000	1.150.071	64.299	133.091	2.800		15.500	1.946.611	105.150	
Timbues - Dreyfus	7.500	70.500				77.000						155.000		
Timbues - Noble		58.000				16.000		15.000				89.000		
Alianza G2														
Terminal 6 (T6 S.A.)		6.645	6.645			345.871	45.299	10.500				414.959	5.000	
Alto Paraná (T6 S.A.)								57.591				57.591	10.000	
Quebracho (Cargill SACI)					54.000			15.000				217.500		
Nidera (Nidera S.A.)														
El Tránsito (Alfred C. Toepfer Int. S.A.)		7.150	7.150			104.250						80.000		
Pampa (Bunge Argentina S.A.)		98.250				131.950						147.900		
Quebracho (Cargill SACI)		15.000	65.000									36.000		
Pampa (Bunge Argentina S.A.)		15.950						21.000	2.800			221.600		
Dempa (Bunge Argentina S.A.)		15.000										305.000		
ACA SL (Asoc. Coop. Arg.)		169.800	49.000			286.000	19.000	14.000				14.000		
Vicentin (Vicentin SAIC)														
Akzo Nobel														
San Benito		20.000				189.000				15.500		139.761		
ROSARIO	6.400	295.261	65.000			99.619			36.000	15.500		517.780		
Ex Unidad 6 (Sav. Portuarios S.A.)	6.400	78.000	65.000									149.400		
Villa Gobernador Gálvez (Cargill SACI)														
Punía Alvear (Cargill SACI)						39.619				15.500		39.619		
Terminal Dreyfus Gral. Lagos (Louis Dreyfus)		124.261				60.000						189.000		
SAN NICOLAS														
RAMALLO														
SAN PEDRO - Elevator Pier SA										7.000		7.000		
LIMA - Delta Dock		25.800										25.800		
CAMPANA		5.000										5.000		
Terminal Las Palmas		5.000										5.000		
BUENOS AIRES														
NECOCHEA		20.247								4.200		156.529		
ACA SL (Asoc. Coop. Arg.)		20.247										119.329		
TOSA 4/5												33.000		
TOSA 6														
BAHÍA BLANCA														
Terminal Bahía Blanca S.A.	31.500	132.500	9.300		7.000					4.200		263.000		
Galvan Terminal (OMHSA)	31.500	90.000								22.700		201.500		
Cargill Terminal (Cargill SACI)			9.300							20.000		9.300		
TOTAL	45.400	955.103	202.095	192.082	61.000	1.249.690	64.299	133.091	2.800	36.000	64.900	2.921.720	105.150	
TOTAL UP-RIVER	13.900	771.556	192.795	192.082	54.000	1.249.690	64.299	133.091	2.800	36.000	31.000	2.464.391	105.150	
NAUEVA PALMIRA (URUGUAY)														
Navíos Terminal														
TGU Terminal														

Elaborado sobre la base de datos de la agencia marítima NABSA. www.nabsa.com.ar

Compras - Venta y Embarques del Sector Exportador

En miles de toneladas

Al 24/10/12		Ventas	Declaraciones de Compras			Embarques est.	
Producto	Cosecha		semana	Total comprado 1	Total a fijar 2	Total fijado 3	Acumulado * año comercial
Trigo pan (Dic-Nov)	12/13		128,8	4.258,9 (1.397,3)	172,4 (107,7)	3,9	
	11/12		30,1	11.930,4 (8.916,7)	694,8 (417,5)	421,4 (203,3)	10.617,0 (7.491,1)
Maíz (Mar-Feb)	12/13		539,4	7.674,0 (2.969,5)	292,2 (231,8)	41,9 (19,3)	
	11/12		202,9	17.238,0 (13.818,0)	1.934,1 (975,8)	811,6 (641,1)	12.498,3 (11.799,0)
Sorgo (Mar-Feb)	12/13		10,7	195,0 (333,7)	19,3 (9,9)	1,0	
	11/12		64,8	2.873,0 (1.668,5)	147,5 (24,8)	63,6 (24,0)	1.870,2 (1.187,8)
Cebada Cerv. (Dic-Nov) **	12/13		1,9	526,3 (718,6)	273,4 (335,7)	50,5 (120,1)	
	11/12	Sin datos		1.222,2 (882,6)	367,3 (416,0)	367,3 (415,9)	1.309,1 (852,2)
Cebada Forr. (Dic-Nov) **	12/13		9,6	2.324,7 (945,2)	0,8 (37,7)	0,6 (16,4)	
	11/12		0,2	2.036,0 (416,0)	135,8 (18,2)	132,6 (16,8)	1.997,1 (417,0)
Soja (Abr-Mar)	12/13		29,0	1.679,0 (4.543,2)	606,7 (1.912,3)	94,6 (239,0)	
	11/12		50,7	11.528,1 (14.796,0)	3.214,7 (2.984,3)	2.472,0 (1.956,8)	4.882,8 (8.615,1)
Girasol (Ene-Dic)	12/13		0,1	1,0			
	11/12		2,4	33,4 (203,9)	7,4 (33,7)	5,5 (13,7)	

Nota: los valores entre parentesis corresponden a la cosecha anterior en igual fecha. * Datos de embarque mensuales hasta AGOSTO y desde SETIEMBRE es estimado por Situación de Vapores.

** Los datos de exportación corresponden al INDEC, hasta AGOSTO.

Compras de la Industria

En miles de toneladas

Al 17/10/12		Compras estimadas (*)	Compras declaradas 1	Total a fijar 2	Fijado total 3
Trigo pan	12/13 **		126,8 (79,3)	71,4 (39,0)	6,3
	11/12	4.575,7 (5.156,3)	4.346,9 (4.898,5)	1.222,7 (1.485,3)	1.175,1 (1.439,4)
Soja	12/13 **		1.901,8 (2.385,8)	1.200,6 (1.753,8)	263,5 (304,9)
	11/12	24.213,6 (27.501,7)	24.213,6 (27.501,7)	10.115,5 (12.857,0)	7.815,5 (8.516,0)
Girasol	12/13 **		119,0 (137,3)	80,4 (83,1)	(1,7)
	11/12	3.220,4 (3.047,6)	3.220,4 (3.047,6)	1.088,9 (1.166,5)	750,8 (819,6)
Al 05/09/12					
Maíz	11/12	2.710,6 (2.687,2)	2.439,5 (2.418,5)	268,0 (462,4)	151,5 (242,2)
Sorgo	11/12	77,0 (78,3)	69,3 (70,5)	8,8 (9,2)	3,4 (4,5)
Cebada Cerv.	11/12	1.251,5 (1.132,0)	1.188,9 (1.075,4)	630,0 (481,6)	366,3 (324,3)

(*) Las compras del sector industrial, respecto de la capacidad instalada, resultan de computar las fábricas que representan: para trigo y cebada el 95%, para maíz y sorgo el 90% y para soja y girasol el 100 %, en ambas cosechas. (**) Esta cosecha no representa el porcentaje de las firmas que declaran sus compras. (1) Total comprado: compras efectuadas bajo cualquier modalidad.

Incluye "a fijar". (2) Total a fijar: compras que involucran el compromiso de entrega de la mercadería pero sin haber pactado precio. (3) Total fijado: porción del rubro (2) a las que ya se les estableció precio. Fuente: Datos procesados por la Dirección de Mercados Agroalimentarios según base ONCCA.

Existencia Física de Granos

A fines de Agosto de 2012 (datos provisorios)

Provincia	Especies						Total General	Cap.de Almacenaje de las Plantas (*)			Número plantas (**)
	Trigo Pan	Soja	Maiz	Girasol	Arroz Cáscara	Sorgo		Otros	Capacidad utilizada	Capacidad instalada	
Buenos Aires	2.179.270	3.216.999	1.852.339	536.503	180.827	1.095.955	9.061.893	8.328.813	21.318.043	39	1.463
Santa Fe	765.772	4.573.033	2.547.849	76.852	115.724	320.953	9.073.411	8.320.518	17.679.395	47	846
Córdoba	477.006	1.773.457	1.699.521	140.909	31	560.543	4.958.951	4.680.712	8.444.934	55	736
Entre Ríos	215.218	474.359	292.059	147	228.755	11.965	1.498.780	1.423.562	3.039.764	47	256
La Pampa	325.424	316.753	231.715	107.079	68.096	8.494	1.057.561	826.283	1.193.760	69	123
Chaco	24.502	154.129	94.179	844	19.138	27	292.819	286.305	730.742	39	85
Resto del País	91.637	559.547	416.031	185	151.181	187.623	1.428.421	580.387	1.732.080	34	157
Total País	4.078.829	11.068.277	7.133.693	862.519	495.691	2.185.560	27.371.836	25.146.626	54.637.228	46	3.666

A fines de Julio de 2012 (datos provisorios)

Provincia	Especies						Total General	Cap.de Almacenaje de las Plantas (*)			Número plantas (**)
	Trigo Pan	Soja	Maiz	Girasol	Arroz Cáscara	Sorgo		Otros	Capacidad utilizada	Capacidad instalada	
Buenos Aires	2.565.256	4.184.480	1.991.155	743.328	194.100	1.245.232	10.923.551	10.050.222	21.330.654	47	1.465
Santa Fe	954.312	4.988.806	2.520.942	90.663	123.109	363.177	9.761.287	9.033.350	17.679.395	51	846
Córdoba	594.512	2.080.024	1.713.444	138.514	15	637.842	5.492.950	5.156.395	8.493.220	61	744
Entre Ríos	282.054	608.955	334.404	49.382	263.264	13.208	1.847.313	1.751.786	3.039.764	58	256
La Pampa	177.268	392.118	213.661	121.701	70.406	9.223	974.377	732.808	1.193.760	61	123
Chaco	23.086	172.195	88.931	5.619	18.641	30	308.502	293.970	730.742	40	85
Resto del País	104.824	659.457	408.335	185	182.497	185.696	1.561.907	580.387	1.732.080	34	160
Total País	4.701.312	13.076.035	7.270.872	1.149.392	568.885	2.454.408	30.869.887	28.393.316	54.744.420	52	3.679

Nota: Los valores están expresados en toneladas. La existencia física de granos representa el volumen total ponderado por volumen informado. Se calcula la mercadería almacenada en plantas de acopio, industrias y depósitos portuarios, junto con los depósitos transitorios que livianar asociados a sus plantas. Incluye el stock al último día del mes. Las actividades con planta, inscriptas en la ex-ONCCA, remiten sus declaraciones del día 1 al 10 del mes posterior a informar, con estos datos se confecciona el presente informe. Dentro de estos volúmenes NO se incluye el grano de productores depositado en sus campos, por no haber ingresado al circuito comercial. Con los datos anteriores se calcula la capacidad de almacenaje utilizada. (*) La capacidad de almacenaje está expresada en toneladas y calculada en base Trigo Pan de Peso Hectolítico 80. La Capacidad Utilizada e instalada no incluyen los depósitos transitorios. (**) Datos provisorios.

Fuente: Gestión Estratégica de la Información, Subsecretaría de Agricultura, MA GYP.

Existencias en plantas industriales de oleaginosas y sus productos

AI 01/10/12

Existencias de semillas oleaginosas

Cifras en toneladas

	SOJA	GIRASOL	LINO	MANI	ALGODON	CARTAMO	CANOLA
Total Gral Buenos Aires	5.230	2.460					
Total Buenos Aires	388.818	112.658					
Total Santa Fe	1.109.868	46.706			1.770		
Total Córdoba	494.147	110.270		12.387			
Total Entre Ríos	22.181		5.005				
Total otras provincias	124	4.110					
Total General	2.020.368	276.204	5.005	12.387	1.770		

Existencia de aceite

	SOJA	GIRASOL	LINO	MANI	ALGODON	CARTAMO	CANOLA
Total Gral Buenos Aires							
Total Buenos Aires	27.337	70.885					
Total Santa Fe	251.579	15.092			5.778		
Total Córdoba	16.968	17.032		7.178			
Total Entre Ríos	2.054		635				
Total otras provincias	4.688						
Total General	302.626	103.009	635	7.178	5.778		

Existencia de pellets

	SOJA	GIRASOL	LINO	MANI	ALGODON	CARTAMO	CANOLA
Total Gral Buenos Aires							
Total Buenos Aires	44.182	24.581					
Total Santa Fe	750.357	15.140			12.952		
Total Córdoba	6.809	2.275		3.841			
Total Entre Ríos	2.374		2				
Total otras provincias	27.025						
Total General	830.747	41.996	2	3.841	12.952		

Existencia de expellers

	SOJA	GIRASOL	LINO	MANI	ALGODON	CARTAMO	CANOLA
Total Gral Buenos Aires							
Total Buenos Aires	1.036	496					
Total Santa Fe	1.728						
Total Córdoba	2.575						
Total Entre Ríos	779						
Total otras provincias							
Total General	6.118	496					

Fuente: Dirección de Mercados Agroalimentarios, MAGYP

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

Horario de atención
Correo electrónico
Dirección
Tel.

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

Evolución mensual de la molienda granos

Actualizado al 10/10/12

En toneladas

	Trigo Pan		Trigo Candeal		Maíz		Sorgo	Avena	Cebada		Centeno	Soja	Alpiste	Girasol	Maní	Arroz	Trigo	
	Molinos	Balanc.	Molinos	Balanc.	Total	Balanc.			Mol. Hum.	Carv.							Forraj.	Balanc.
Ene	482.122	5.022	7.495	139	279.119	182.818	9.123	87.178	17.639	1.827	79.019	863	47	1.992	518	56.303	360.468	122.642
Feb	483.137	3.980	15.798	82	274.031	175.196	13.581	85.254	13.396	1.754	71.582	1.632	35	4.311	696	70.442	360.766	123.755
Miz	530.248	3.029	18.459	199	325.003	209.271	16.848	98.884	17.675	1.576	79.655	2.664	72	7.929	874	79.148	397.741	132.913
Abr	515.318	2.388	17.250	171	298.641	185.444	14.160	99.036	18.353	1.699	92.858	1.764	27	6.397	954	76.250	386.867	128.907
May	498.095	1.889	17.349	179	295.186	182.462	15.441	97.283	18.806	1.636	71.688	1.188	21	6.988	865	75.282	373.861	124.524
Jun	552.191	2.412	17.705	233	295.208	177.286	19.099	98.823	19.346	1.598	74.274	1.178	20	8.446	907	70.791	414.276	137.862
Jul	574.332	2.892	18.608	141	295.904	185.074	16.196	94.634	19.912	1.654	49.167	1.377	20	9.722	1.175	65.401	429.765	142.745
Ago	572.702	3.208	19.167	184	304.327	194.199	11.474	98.654	19.694	1.763	82.123	993	30	7.701	2.036	54.658	425.822	141.371
Sep	572.312	2.973	20.129	80	350.170	238.864	12.566	98.740	28.241	1.547	81.006	1.092	33	7.391	2.279	56.000	426.722	144.540
Oct	536.817	3.273	19.931	135	319.007	199.006	11.013	108.988	17.169	1.194	81.039	1.198	31	6.150	1.891	55.509	402.613	134.204
Nov	526.816	4.449	20.296	115	247.696	168.447	12.641	66.608	14.991	950	86.145	1.217	33	7.764	1.598	71.323	395.112	131.704
Dic	479.296	8.468	10.963	71	350.353	234.984	13.011	102.358	19.694	786	91.863	1.089	51	4.050	884	55.809	359.472	119.824
2010	6.323.386	43.983	203.150	1.729	3.634.645	2.333.051	165.153	1.136.440	224.916	17.984	940.419	16.255	369	78.841	14.677	786.922	4.733.485	1.584.991
Ene	511.159	15.155	14.091	92	326.661	211.784	18.648	96.229	14.646	1.374	82.631	1.813	25	3.244	866	47.648	382.965	127.377
Feb	525.462	9.539	17.346	243	275.625	162.287	20.570	92.768	10.062	1.863	75.629	1.544	31	7.240	892	70.115	392.920	130.721
Miz	541.550	7.065	19.482	207	321.623	198.550	22.924	100.149	10.569	1.344	74.426	2.424	35	7.884	1.003	110.860	406.326	134.868
Abr	544.783	5.022	19.684	209	316.885	193.515	23.819	99.551	11.948	1.599	81.345	1.079	37	43.607	38	6.911	1.134	108.044
May	578.090	4.806	22.460	254	342.299	217.497	20.160	104.642	13.835	1.526	71.127	1.087	29	40.095	3	6.653	2.333	115.994
Jun	566.137	5.126	21.281	110	344.236	216.168	22.802	105.266	14.726	1.733	69.787	1.197	34	55.344	1.826	107.805	424.624	141.264
Jul	572.759	5.261	19.204	308	329.403	206.252	20.616	102.535	13.491	1.900	79.720	1.514	64	5.393	2.200	100.460	429.376	143.184
Ago	555.151	6.754	19.685	212	347.297	219.740	19.733	107.824	13.170	1.892	63.606	1.322	41	6.947	2.322	94.818	416.218	138.723
Sep	540.675	7.392	20.026	450	381.404	257.367	16.915	107.122	14.019	1.657	82.466	791	39	5.174	1.672	85.854	405.442	134.674
Oct	498.544	9.915	16.736	597	381.449	249.217	15.730	116.502	9.100	1.691	69.577	1.148	39	6.148	1.307	86.989	373.908	124.636
Nov	488.608	12.147	19.513	787	377.190	256.766	12.452	107.972	7.055	1.245	76.899	776	93	6.892	1.039	73.514	366.456	122.152
Dic	467.089	13.299	13.042	904	381.172	254.520	13.117	113.535	5.599	989	79.912	1.130	39	4.326	1.102	50.711	350.317	116.772
2011	6.390.007	101.481	222.550	4.373	4.125.244	2.643.663	227.486	1.254.095	138.220	18.813	907.125	15.825	506	72.704	17.696	1.052.812	4.791.020	1.594.583
Ene	503.622	15.997	14.522	845	340.152	216.978	18.052	105.122	6.681	1.145	76.109	1.340	45	3.838	639	80.266	377.005	125.446
Feb	467.043	13.528	17.808	612	325.361	210.016	18.100	97.245	3.652	1.375	75.196	648	46	6.938	978	78.035	350.317	116.685
Miz	555.182	19.666	20.250	213	351.905	228.155	23.069	100.681	4.986	1.355	80.908	758	46	6.841	1.447	98.612	416.480	138.759
Abr	499.682	12.654	19.327	361	346.111	217.526	19.258	109.327	3.941	1.028	78.701	645	44	30.000	34	159.032	374.818	125.025
May	566.815	20.015	21.265	2.146	359.989	225.646	19.861	114.482	10.406	1.681	75.454	611	45	38.910	1	122.901	424.246	142.187
Jun	535.044	14.627	21.131	1.097	318.879	204.391	14.948	99.540	11.884	1.850	76.168	355	3	6.255	1.179	84.066	400.221	130.816
Jul	552.359	12.552	21.493	436	350.636	227.564	16.737	106.335	19.473	1.853	82.023	511	39	7.249	908	99.460	408.784	136.343
Ago	545.262	7.050	22.347	392	402.143	275.370	17.382	109.391	18.370	1.738	77.750	389	35	6.899	1.200	86.053	408.549	136.047
2012	4.225.009	116.089	158.143	6.102	2.795.176	1.805.646	147.407	842.123	79.393	12.025	622.309	5.257	303	51.100	8.680	808.425	3.160.420	1.051.306

Fuente: Dirección de Mercados Agroalimentarios-IMA GYP Elaboración propia en base a datos del ONCCA.

Evolución mensual de la molienda de granos oleaginosos

Actualizado al 26/10/12 (cifras provisorias)

	GRANOS OLEAGINOSOS							ACEITES							
	Soja	Girasol	Lino	Maní	Algodón	Cártamo	Canola	Soja	Girasol	Lino	Maní	Algodón	Cártamo	Canola	
Total 2008	31.709.219	4.211.298	8.427	148.199	30.045	46.923	43.047	6.024.101	1.740.060	2.424	61.860	4.099	16.946	17.809	
Total 2009	30.285.623	3.463.353	3.349	200.662	41.639	53.591	21.308	5.772.026	1.418.821	352	81.027	5.822	16.767	8.280	
Total 2010	36.824.921	2.750.476	7.062	135.843	130.040	22.235	17.459	7.000.075	1.127.698	1.444	52.945	19.943	8.284	5.536	
Enero	2.309.131	178.855	470	16.669			38.416	18.257	445.932	71.468	150	6.680		14.154	8.087
Febrero	2.049.685	217.551	420	3.375			15.158	2.508	392.781	93.125	109	1.303		5.603	1.061
Marzo	2.754.188	533.247	940	278			161		531.056	224.033	188	100		46	
Abril	3.747.978	317.841	862	6.257			655		722.138	132.761	172	2.570		167	
Mayo	4.025.531	268.969	150	2.159	22.405				757.432	110.453	30	815	3.363		
Junio	3.292.474	394.710	1.137	13.296	25.796				621.982	165.477	227	5.438	3.723		
Julio	3.233.759	314.022	1.216	15.917	31.740				614.702	131.666	243	6.139	4.444		
Agosto	3.017.451	352.337	77	1.305	30.804				568.296	148.939	15	516	4.405		
Septiembre	3.735.809	291.454	383	15.609	30.404				708.660	123.350	17	6.350	4.363		
Octubre	3.318.819	248.004	300	6.265	12.529				633.274	106.997	16	2.198	2.496		
Noviembre	3.007.786	184.067	80	9.299	3.952				573.036	77.080	22	3.664	566		
Diciembre	2.847.243	246.870	267	4.398			29.183		544.393	104.357	86	1.888		10.398	
Total 2011	37.339.854	3.547.927	6.302	94.827	157.630	83.573	20.765	7.113.681	1.489.706	1.275	37.661	23.360	30.368	9.148	
Enero	2.582.456	223.809	1.080	11.028			7.602	14.870	495.022	98.681	166	4.174		2.585	6.384
Febrero	2.270.417	305.017	600	13.111			3.433	7.665	436.320	127.595	192	5.225	1.261		3.328
Marzo	2.441.365	566.194	220	5.641			74		472.415	236.948	70	2.410		10	
Abril	3.521.359	480.075	175	3.081			2.721		681.287	200.475	56	960		932	
Mayo	3.793.901	265.901	175	15.244	27.184				712.205	110.789	56	5.897	4.185		
Junio	3.221.930	369.914		15.908	16.399				613.019	155.200	89	5.806	2.614		
Julio	2.967.427	332.219	200	4.618	25.183				559.687	138.842	20	1.630	3.903		
Agosto	2.826.714	295.084	70	18.507	12.204				532.339	124.400	22	7.628	1.824		
Septiembre	3.079.868	233.503	430	20.345	28.237				584.782	96.892	42	8.173	4.240		
TOTAL 2012	26.705.437	3.071.716	2.950	107.483	109.207	13.830	22.535	5.087.076	1.289.822	713	41.903	16.766	4.788	9.712	

	PELLETES							EXPELLERS						
	Soja	Girasol	Lino	Maní	Algodón	Cártamo	Canola	Soja	Girasol	Lino	Maní	Algodón	Cártamo	Canola
Total 2008	24.524.309	1.767.201		86.503	13.954	27.622	24.248	183.512	1.671	2.493				
Total 2009	23.637.854	1.466.068		117.472	34.967	28.694	10.949	222.909	1.994	567				
Total 2010	28.299.923	1.192.463	3.220	81.708	113.173	13.212	7.642	355.633	1.572					
Enero	1.777.416	76.845		7.900			22.850	9.735			306			
Febrero	1.580.426	99.786		1.978			9.111	1.331			304			
Marzo	2.127.838	233.030		167			97			19	752			
Abril	2.908.404	140.966		3.088			395			406	690			
Mayo	3.095.867	121.179		1.291	18.594					305	120			
Junio	2.537.803	175.714		6.890	21.556					151	910			
Julio	2.495.723	140.820		8.115	26.661					331	972			
Agosto	2.286.494	158.285		746	25.783					191	62			
Septiembre	2.856.324	129.151		7.620	25.433					81	66			
Octubre	2.531.802	109.518		3.889	3.307					210	65			
Noviembre	2.292.991	84.774		5.014						59	56			
Diciembre	2.173.181	101.878		2.707			19.415			74	174			
Total 2011	28.664.269	1.571.946		49.405	121.334	51.868	11.066	397.386	1.827	4.477				
Enero	1.981.378	101.593	864	5.373			4.740	8.355	30.348	37	338			
Febrero	1.748.484	133.418	480	6.821			2.049	4.317	30.452		390			
Marzo	1.860.103	244.428	179	2.635			44		38.180	218	143			
Abril	2.710.140	207.886	114	1.632			1.715		36.104	246	114			
Mayo	2.928.573	113.884	112	7.571	22.456				39.169	345				
Junio	2.478.677	160.188	169	7.645	13.457				37.849	52				
Julio	2.274.692	144.726	160	3.019	20.776				36.157	246				
Agosto	2.166.465	124.831	46	10.265	10.137				39.995	452				
Septiembre	2.367.996	104.304	84	9.502	23.432				31.716	295				
TOTAL 2012	20.516.508	1.335.258	8.648	54.463	90.258	8.548	12.672	319.970	1.891	985				

Fuente: Elaboración de la Dirección de Mercados Agroalimentarios - MAGYP.

Exportaciones Argentinas de Aceites

En toneladas

Por puerto durante AGOSTO de 2012

Puerto	Algodón	Girasol	Soja	Soja Parag.	Soja Boliv.	Mani	Cártamo	Maiz	Canola/Colza	Totales	Partic. ^{1,2}
Bahía Blanca		6.060	15.677							21.737	5,63%
Pto.Galván		3.000	15.677							18.677	
Cargill		3.060								3.060	0,79%
Necochea		10.000	8.530							18.530	4,80%
Emb.Directo		10.000	8.530							18.530	4,80%
Ramallo			11.300							11.300	2,93%
Terminal			11.300							11.300	2,93%
Rosario			43.845	1.955						45.800	11,87%
Guide											
Villa Gob. Galvez			38.800							38.800	10,06%
Gral.Lagos			5.045	1.955						7.000	1,81%
Pto.San Martín			286.985		1.408					288.393	74,76%
Timbúes (Dryfs)			51.000							51.000	13,22%
Timbúes (Noble)			40.700							40.700	10,55%
Terminal VI			56.025							56.025	14,52%
Quebracho			42.035		1.408					43.443	11,26%
Imsa			34.475							34.475	8,94%
Tránsito											
Dempa			18.750							18.750	4,86%
Pampa											
Akzo Nobel			32.000							32.000	8,30%
ACA											
Vicentín											
San Benito			12.000							12.000	3,11%
Totales		16.060	366.337	1.955	1.408					385.760	
Participación ¹		4,16%	94,97%	0,51%	0,36%						

Por puerto durante 2012 (enero/agosto)

salidas	Algodón	Girasol	Soja	Soja Parag.	Soja Boliv.	Mani	Cártamo	Maiz	Canola/Colza	Totales	Partic. ^{1,2}
Bahía Blanca		159.960	72.067							232.027	6,82%
Pto.Galván		51.800	59.617							111.417	3,27%
Cargill		108.160	12.450							120.610	3,54%
Necochea		159.444	27.092						5.500	192.036	5,64%
Emb.Directo		159.444	27.092						5.500	192.036	5,64%
Ramallo			182.105							182.105	5,35%
Terminal			182.105							182.105	5,35%
Rosario		6.000	384.034	6.650	1.034	15.260	8.200	8.550	5.853	435.581	12,80%
Guide		6.000	8.350			15.260	8.200	8.550		46.360	1,36%
Villa Gob. Galvez			291.027							291.027	8,55%
Gral.Lagos			84.657	6.650	1.034				5.853	98.194	2,89%
Pto.San Martín	8.292	183.504	2.095.209	58.586	11.141		4.157			2.360.889	69,38%
Timbúes (Dryfs)			193.881							193.881	5,70%
Timbúes (Noble)			274.000							274.000	8,05%
Terminal VI			553.756							553.756	16,27%
Quebracho			256.390	58.586	11.141					326.117	9,58%
Imsa		42.767	231.114							273.881	8,05%
Tránsito		18.290	45.270							63.560	1,87%
Dempa			100.692							100.692	2,96%
Pampa			42.446							42.446	1,25%
Akzo Nobel			32.000							32.000	0,94%
ACA	5.590	4.400					1.157			11.147	0,33%
Vicentín	2.702	82.747	75.600							161.049	4,73%
San Benito		35.300	290.060				3.000			328.360	9,65%
Totales	8.292	508.908	2.760.507	65.236	12.175	15.260	12.357	8.550	11.353	3.402.638	
Participación ¹	0,24%	14,96%	81,13%	1,92%	0,36%	0,45%	0,36%	0,25%	0,33%		

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

3/ Participación de cada producto s/total embarcado.

Exportaciones Argentinas de Aceites

En toneladas

Por destino durante 2012 (enero/agosto)

salidas	Algodón	Girasol	Soja	Soja Parag.	Soja Boliv.	Maní	Cártamo	Maíz	Canola/colza	Totales*	Partic./2
India		30.200	761.764	10.000			6.300			808.264	23,75%
China		26.500	387.898							414.398	12,18%
Irán		10.000	221.911	10.000						241.911	7,11%
Venezuela		6.000	225.665	8.000	500					240.165	7,06%
Perú		5.359	211.035		5.461					221.855	6,52%
Egipto		155.300	7.200							162.500	4,78%
Bangladesh			158.598	1.955						160.553	4,72%
Colombia		600	110.194							110.794	3,26%
Sudáfrica	6.952	82.194	8.300	2.923	1.034					101.403	2,98%
Corea del Norte		7.500	92.025							99.525	2,92%
Rep.Dominicana		4.500	93.563							98.063	2,88%
Corea del Sur		1.500	69.965							71.465	2,10%
Malasia	1.340	13.700	41.839	9.000						65.879	1,94%
Países Bajos		31.267				5.500	6.057		5.853	48.677	1,43%
Ecuador		3.438	35.734	86	5.180					44.438	1,31%
Francia		16.190	19.155			6.250				41.595	1,22%
Guatemala		6.850	34.302							41.152	1,21%
Tailandia			39.105							39.105	1,15%
Indonesia			36.146							36.146	1,06%
Mozambique		9.100	22.070							31.170	0,92%
Pakistan			31.100							31.100	0,91%
Marruecos		12.000	18.300							30.300	0,89%
México		11.000	11.500							22.500	0,66%
Estados Unidos		18.900				3.510				22.410	0,66%
Australia		20.400	1.225					500		22.125	0,65%
Argelia			6.500	14.500						21.000	0,62%
Túnez		8.300	5.000	5.000				1.500		19.800	0,58%
Italia			15.950							15.950	0,47%
Nigeria			14.850							14.850	0,44%
Tanzania			12.390							12.390	0,36%
Vietnam			10.000							10.000	0,29%
Brasil		6.800							2.500	9.300	0,27%
España			6.200	2.000						8.200	0,24%
Taiwan		8.060								8.060	0,24%
Haití			8.000							8.000	0,24%
Madagascar			6.228	1.772						8.000	0,24%
Cuba			7.500							7.500	0,22%
Senegal			7.500							7.500	0,22%
Panamá			7.470							7.470	0,22%
Mauritania		3.500	3.500							7.000	0,21%
Arabia Saudita								6.550		6.550	0,19%
Chile		3.250							3.000	6.250	0,18%
Nueva Zelanda		5.300	725							6.025	0,18%
Isla Mauricio			5.000							5.000	0,15%
Nicaragua			4.100							4.100	0,12%
Isla Reunión		1.200								1.200	0,04%
El Salvador			1.000							1.000	0,03%
Totales	8.292	508.908	2.760.507	65.236	12.175	15.260	12.357	8.550	11.353	3.402.638	
Participación /3	0,24%	14,96%	81,13%	1,92%	0,36%	0,45%	0,36%	0,25%	0,33%		

Fuente: SAGPyA-Dir.Mercados Agrícolas y Agroindust. 1/ Incluye aceites de tung, oliva, uva, cacahuete. 2/ Participación de cada destino sobre el total embarcado. 3/ Participación de cada producto sobre el total.

Exportaciones Argentinas de Subproductos**Por puerto durante AGOSTO de 2012**

salidas	Pellet Soja	Pellet Soja Parag.	Pellet Soja Boliv.	Pellet Girasol	Pellet Afrechillo	Pellet Colza	Malta	Totales*	Part. ^{1/}
Bahía Blanca	9.005			1.608			14.381	24.994	1,3%
Terminal							14.381	14.381	0,7%
Pto.Galván				1.608				1.608	0,1%
Cargill	9.005							9.005	0,5%
Necochea	15.575			17.123				32.698	1,7%
Emb.Directo	15.575			17.123				32.698	1,7%
Ramallo	100.100							100.100	5,1%
Terminal	100.100							100.100	5,1%
Rosario	383.607						29.962	413.569	21,1%
Villa Gob. Gálvez	221.492							221.492	11,3%
Plta. Alvear							29.962	29.962	1,5%
Gral.Lagos	162.115							162.115	8,3%
Pto.San Martín	1.281.308		5.329	33.202				1.319.839	67,3%
Timbúes (Dryfs)	145.799							145.799	7,4%
Timbúes (Noble)	62.761							62.761	3,2%
Terminal VI	76.288			9.749				86.037	4,4%
Quebracho	228.203		5.329					233.532	11,9%
IMSA	104.852			14.477				119.329	6,1%
Pampa	95.272							95.272	4,9%
Vicentín	279.512			8.976				288.488	14,7%
San Benito	288.621							288.621	14,7%
Totales	1.789.595		5.329	51.933			44.343	1.960.912	
Part. ^{2/}	91,26%		0,27%	2,65%			2,26%		

* Total general incluye 69.712 tn de harina de trigo.

Por puerto durante 2012 (enero/agosto)

salidas	Pellet Soja	Pellet Soja Parag.	Pellet Soja Boliv.	Pellet Girasol	Pellet Afrechillo	Pellet Colza	Malta	Totales *	Part. ^{1/}
Bahía Blanca	288.529			62.849			206.571	557.949	3,0%
Terminal							147.306	147.306	0,8%
Pto.Galván	193.193			4.902				198.095	1,0%
Cargill	95.336			57.947			59.265	212.548	1,1%
Necochea	101.491			140.952		11.363	10.480	264.286	1,4%
Emb.Directo	101.491			140.952		5.513		247.956	1,3%
ACA						5.850	10.480	16.330	0,1%
Ramallo	301.688							301.688	1,6%
Terminal	301.688							301.688	1,6%
Rosario	3.118.494				11.953		121.569	3.252.016	17,2%
Villa Gob. Gálvez	1.834.764							1.834.764	9,7%
Plta. Alvear					11.953		121.569	133.522	0,7%
Gral.Lagos	1.283.730							1.283.730	6,8%
Pto.San Martín	13.179.181	253.444	36.738	418.360	14.265			13.901.988	73,6%
Timbúes (Dryfs)	1.058.600							1.058.600	5,6%
Timbúes (Noble)	996.908				6.400			1.003.308	5,3%
Terminal VI	3.839.456			155.177				3.994.633	21,2%
Quebracho	1.275.310	253.444	36.738		7.865			1.573.357	8,3%
IMSA	929.303			115.025				1.044.328	5,5%
Dempa				7.443				7.443	0,0%
Pampa	864.034							864.034	4,6%
Vicentín	2.210.431			140.715				2.351.146	12,5%
San Benito	2.005.139							2.005.139	10,6%
Totales	16.989.383	253.444	36.738	622.161	26.218	11.363	338.620	18.878.024	
Part. ^{2/}	90,00%	1,34%	0,19%	3,30%	0,14%	0,06%	1,79%		

Fuente: MAGYP-Dirección de Mercados Agroalimentarios y empresas privadas. 1/ Partic. de c/puerto s/ el total embarcado. 2/ Participación de cada producto sobre el total embarcado. (*) Total general incluye 600.097 tn de harina de trigo.

Por destino durante 2012 (enero/agosto)

salidas	Pellets de Soja	Pellets de Soja Parag.	Pellets de Soja Boliv.	Pellets de Girasol	Pellets Afrechillo	Pellets Colza	Harina de Trigo	Malta	Totales	Partic./2
Indonesia	1.934.409								1.934.409	10,25%
Países Bajos	1.353.744			252.448		5.513			1.611.705	8,54%
España	1.270.002			62.067			22		1.332.091	7,06%
Italia	911.080	55.254							966.334	5,12%
Reino Unido	833.430			102.943					936.373	4,96%

Por destino durante 2012 (enero/agosto)

salidas	Pellets de Soja	Pellets de Soja Parag.	Pellets de Soja Boliv.	Pellets de Girasol	Pellets Alfrecillo	Pellets Colza	Harina de Trigo	Malta	Totales	Partic./2
Vietnam	898.555								898.555	4,76%
Polonia	893.519								893.519	4,73%
Tailandia	703.420						690		704.110	3,73%
Malasia	673.330								673.330	3,57%
Brasil							397.328	266.950	664.278	3,52%
Dinamarca	641.273			7.877					649.150	3,44%
Irán	609.326								609.326	3,23%
Colombia	525.428	7.016		48.381	11.953		72		592.850	3,14%
Sudáfrica	462.343			80.750					543.093	2,88%
Argelia	496.564								496.564	2,63%
Australia	454.286								454.286	2,41%
Chile	294.807	81.151		28.459		5.850	15.395	22.549	448.211	2,37%
Filipinas	308.944								308.944	1,64%
Siria	270.687								270.687	1,43%
Arabia Saudita	259.173								259.173	1,37%
Irlanda	224.350			14.229					238.579	1,26%
Perú	120.596	74.919	13.316				350	7.700	216.881	1,15%
Egipto	210.464								210.464	1,11%
Turquía	200.108								200.108	1,06%
Venezuela	169.000		23.422					7.498	199.920	1,06%
Jordania	155.639								155.639	0,82%
Grecia	130.455	15.704							146.159	0,77%
Libia	142.413								142.413	0,75%
Bolivia							141.413		141.413	0,75%
Rusia	129.729								129.729	0,69%
Bélgica	122.188								122.188	0,65%
Japón	112.915								112.915	0,60%
Letonia	109.340								109.340	0,58%
Lituania	108.835								108.835	0,58%
Yemen	106.578								106.578	0,56%
Corea	104.502								104.502	0,55%
Alemania	100.072								100.072	0,53%
Francia	99.208								99.208	0,53%
Marruecos	84.405				10.915				95.320	0,50%
Corea del Sur	92.818								92.818	0,49%
Libano	65.044								65.044	0,34%
Israel	35.382	19.400							54.782	0,29%
Rumania	52.545								52.545	0,28%
Emiratos Arabes U.	50.575								50.575	0,27%
Nueva Zelanda	46.194								46.194	0,24%
Panamá	44.251						1.802		46.053	0,24%
Uruguay	22.774			17.587			1.086		41.447	0,22%
Nigeria	39.114								39.114	0,21%
Túnez	38.818								38.818	0,21%
Angola							36.883		36.883	0,20%
Chipre	35.610								35.610	0,19%
Ecuador	24.747						943	5.250	30.940	0,16%
Rep.Dominicana	13.037						1.426	14.490	28.953	0,15%
Isla Mauricio	26.989								26.989	0,14%
Senegal	16.629			5.420	3.350				25.399	0,13%
Portugal	23.000								23.000	0,12%
Camerún	22.263								22.263	0,12%
Isla Reunión	21.774								21.774	0,12%
Cuba	20.243								20.243	0,11%
Taiwán	18.359								18.359	0,10%
Croacia	14.973								14.973	0,08%
Eslovenia	10.000								10.000	0,05%
Costa de Marfil	8.699								8.699	0,05%
Puerto Rico	7.230								7.230	0,04%
Honduras								7.209	7.209	0,04%
El Salvador								6.974	6.974	0,04%
Estados Unidos	6.598						32		6.630	0,04%
Congo	4.847								4.847	0,03%
Mozambique				2.000					2.000	0,01%
Ghana	1.753						22		1.775	0,01%
Otros							2.633		2.633	0,01%
Totales	16.989.383	253.444	36.738	622.161	26.218	11.363	600.097	338.620	18.878.024	
Participación /3	90,00%	1,34%	0,19%	3,30%	0,14%	0,06%	3,18%	1,79%		

Fuente: SAGPyA - Dirección de Mercados Agrícolas y Agroindustriales. 2/ Participación de cada destino sobre total embarcado. 3/ Participación de cada producto sobre total embarcado.

NOVIEMBRE COMIENZA VOLÁTIL EN EL MERCADO LOCAL

Octubre, posiblemente un mes para el olvido en el mercado local. El Merval se contrajo un 5,2% comparado con el cierre de septiembre, el peor retroceso mensual desde abril. Entre las empresas que conforman el lote más líquido (las 13 líderes del Merval), sólo Telecom pudo "salvar la ropa" y anotar una variación positiva tras exponer un buen balance trimestral. En el resto de los casos, el saldo fue negativo y las caídas llegaron al 17,9% para el caso de Sociedad Comercial del Plata (históricamente uno de los papeles más volátiles, es justo mencionar), 11% observado en Edenor y 10,5% para Siderar. En el caso de la distribuidora eléctrica, la caída acumulada en lo que va del año supera ampliamente el 50%.

El mes que cerró sorprendió también por el escaso monto operado. El volumen de negocios concertados en acciones en la bolsa porteña durante octubre promedió 26,8 millones de pesos diarios. Esto representa un 19,6% menos que el mes previo. En este punto es válido mencionar que durante las ruedas del 29 y 30 de octubre el mercado no tuvo la referencia de Wall Street (cuyos mercados operaron en forma limitada al estar los recintos clausurados por el huracán Sandy que azotó New York). Sin la brújula de los principales

mercados, los operadores locales reducen su actividad en forma notoria.

Para la semana que terminamos, los mercados accionarios internacionales se encontraron en una situación poco habitual, por la operatoria limitada que se dio en los mercados neoyorquinos fruto del mencionado evento meteorológico. Más allá de esto, lo más relevante pasó por la publicación de datos de la cartera laboral de los Estados Unidos el viernes. Las estadísticas oficiales señalaron que durante el mes de octubre la economía norteamericana creó 171.000 nóminas no agrícolas, excediendo ampliamente las expectativas de los analistas (que estimaban un valor del orden de los 125.000 puestos).

La novedad animó los mercados del viejo continente, que cierran una semana positiva con la excepción de Grecia. El mercado de Atenas se desplomó fruto de fricciones entre el Gobierno heleno y la Troika en la negociación de una prórroga en los plazos de cumplimiento del plan de rescate. Observando los principales índices, el Dax finaliza la semana con una mejora del 1,8% y hace punta entre los europeos al acumular una mejora del 24,8% en lo que va de 2012. El Cac 40 subió el 1,7%, el FTSE MiB 1,2% y el Ibex el 2,5%.

En contraste con lo que ocurría del otro lado del Atlántico, Wall Street vivió un viernes moderadamente negativo y cierra la semana con leves caídas, mostrando cautela a la espera de las elecciones presidenciales. El índice Dow Jones cedió un

0,1% y el Nasdaq un 0,4%. Standard & Poor's 500 logra mantener un tibio 0,2% positivo.

Pasando al mercado local, el saldo semanal se dio vuelta con la suba del día viernes y pasó a cerrar en terreno positivo. Así el índice Merval mejora un 0,6% respecto al cierre de la semana pasada. Entre las líderes sorprendió la fuerte suba que



mostró Pampa Energía. Los papeles del holding energético treparon un 6,6% en medio de rumores que apuntan a novedades en materia tarifaria para el sector. Las empresas vinculadas a la energía atraviesan una delicada situación económica y financiera (sin ir más lejos, Pampa acumula un resultado negativo del casi 300 millones de pesos en el primer semestre del año), pero en los últimos días comenzaron a verse algunas señales que dieron esperanza a los operadores en relación a la posibilidad de que estas empresas puedan salir de los precios de liquidación que ofrecen.

También tuvo buen desempeño Telecom, que presentó un sólido balance trimestral dando cuenta de un incremento en las ventas del orden del 20% comparado con los primeros nueve meses de 2011. En tres trimestres, la empresa acumula ganancias por 1.923 millones de pesos. Haciendo eco de los buenos resultados, las acciones de la telefónica mejoraron un 4,2% contra el cierre de la semana pasada.

Las mayores subas se completan con las acciones de Petrobras Argentina (+2,2%), Tenaris (+3,9%) y el Banco Macro (+1,9%).

Las principales bajas pasaron por Sociedad Comercial del Plata, que continúa en un movimiento bajista y cedió un 5,4% en la semana. También tuvo un saldo negativo YPF, al caer el 3,3%. En el caso de la petrolera, las dificultades que encuentra la empresa para el acceso al financiamiento de grandes inversiones pesaron más que un informe dado a conocer esta semana en el que adelantan mejo-

ras en los resultados fruto de una mayor producción y subas en sus precios durante los pasados meses. Vale mencionar que si bien la producción de petróleo se incrementó en los meses de mayo a julio respecto a sus comparables de 2011, en agosto y septiembre se aprecia un declive.

Edenor (-1,6%), Petrobras Brasil (-0,9%) y el Grupo Financiero Galicia (-0,9%) completaron las caídas más significativas.

Los títulos públicos experimentaron una semana agitada como consecuencia del fallo del Juez Thomas Griesa, favorable a los bonistas que no ingresaron a los canjes de 2005 y 2010. En este sentido, se teme que el pago a realizar por bonos argentinos pueda ser embargado dejando a la Argentina en una situación de default técnico. Los Global 2017, próximo cupón a pagarse en plaza extranjera retrocedieron un 6%. Resulta notoria la suba que mostraron los CDS (seguros contra default de deuda argentina) que alcanzaron máximos al esperar los operadores que una eventual acción judicial o cambio en las condiciones de pago dispere cláusulas de incumplimiento. El dos de diciembre pasa a ser una fecha clave al vencer ese día el cupón de renta de los Títulos Globales, poco antes del pago de las unidades vinculadas al PBI, previsto para el 15 de ese mes.

Los cupones vinculados al PBI se vieron estimulados por la confirmación presidencial de pago en moneda dura, echando mano a las reservas del Banco Central, y subieron fuerte pese a descontarse que no tendrán un pago en 2013.

Volúmenes Negociados

Instrumentos/ días	29/10/12	30/10/12	31/10/12	01/11/12	02/11/12	Total semanal	Variación semanal
Títulos Renta Fija							
Valor Nom.	9.574	5.771		104.525		119.870	-94,59%
Valor Efvo. (\$)	53.135,70	5.770,41		110.997,41		169.903,52	-93,49%
Títulos Renta Variable							
Valor Nom.		10.887,00				10.887,00	275,41%
Valor Efvo. (\$)		30.516,80				30.516,80	200,66%
Cauciones							
Valor Nom.	167	233	212	256	152	853	-11,24%
Valor Efvo. (\$)	7.666.533,93	16.720.972,54	13.059.289,31	14.392.097,33	8.447.419,51	52.619.778,69	-0,42%
Totales							
Valor Efvo. (\$)	7.719.669,63	16.757.259,75	13.059.289	14.503.095	8.447.420	60.486.732,94	-0,29%

Operaciones registradas en el Mercado de Valores de Rosario

Títulos Valores colizaciones	29/10/12		30/10/12		31/10/12		01/11/12		02/11/12	
	precio	v/nom.	precio	v/nom.	precio	v/nom.	precio	v/nom.	precio	v/nom.
Títulos Renta Fija										
RO15	555,000	9.574,00	53.135,70							
O.N.ROGIROACEROS1				99,804	1.500,00	1.497,06				
PROCRED2A				100,053	4.271,09	4.273,35				
CVT6							100,000	6.798,00	6.798,00	
TSRB4							102,828	1.231,00	1.265,81	
IL1B1							102,470	29.205,00	29.926,36	
YGRB8							125,922	15.367,00	19.350,43	
TNFB3							102,585	1.467,00	1.504,92	
SICOMCREDITOS2B							103,438	48.300,00	49.960,55	
CRE DINAMICO4B							101,592	2.157,00	2.191,34	
Títulos Renta Variable										
GARO				6,500	3.750,00	24.375,00				
SEMI				1,400	2.137,00	2.991,80				
PERK				0,630	5.000,00	3.150,00				

Cauciones Bursátiles - operado en pesos

Conceptos	29/10/12							30/10/12							31/10/12						
	7	9	14	23	30	8	9	14	28	30	7	8	9	14	28	30	7	8	9	14	
Plazo / días	05-Nov	07-Nov	12-Nov	21-Nov	28-Nov	07-Nov	08-Nov	13-Nov	27-Nov	29-Nov	07-Nov	08-Nov	09-Nov	12-Nov	14-Nov	07-Nov	08-Nov	09-Nov	12-Nov	14-Nov	
Fecha vencimiento	14,21	14,75	14,80	15,50	16,24	14,76	15,00	14,57	15,50	15,50	15,02	14,50	15,00	15,00	15,00	15,02	14,50	15,00	15,00	15,00	
Tasa prom. Anual %	134	1	1	7	24	103	2	119	8	1	197	1	3	3	1	197	1	3	3	1	
Cantidad Operaciones	6.123,678	283,409	31,461	104,650	1.089,869	9.157,925	24,600	6.337,628	1.074,290	48,000	12.081,590	97,000	297,360	149,500	97,000	12.081,590	97,000	297,360	149,500	97,000	
Monto cotizado	6.140,368	284,440	31,640	105,672	1.104,415	9.187,554	24,691	6.373,052	1.087,064	48,612	12.116,396	97,308	298,460	150,237	97,558	12.116,396	97,308	298,460	150,237	97,558	

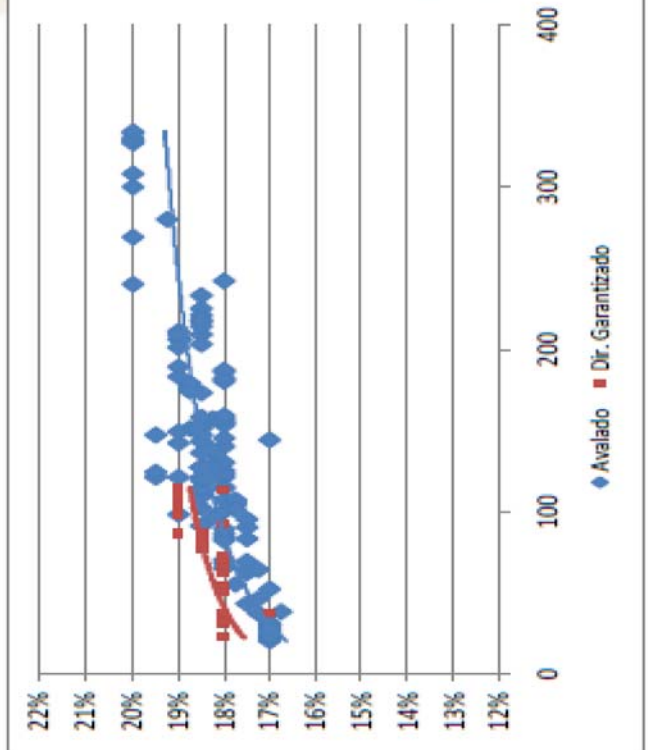
Conceptos	01/11/12							02/11/12						
	15	30	7	12	14	15	20	29	32	7	11	14	21	31
Plazo / días	15-Nov	30-Nov	08-Nov	13-Nov	15-Nov	16-Nov	21-Nov	30-Nov	03-Dic	09-Nov	13-Nov	16-Nov	23-Nov	03-Dic
Fecha vencimiento	15,25	16,25	14,63	15,25	15,05	15,00	15,25	15,50	15,59	13,32	13,91	14,50	15,28	16,00
Tasa prom. Anual %	2	5	222	5	6	2	2	1	18	137	6	1	3	5
Cantidad Operaciones	88,000	208,000	12.583,902	572,454	2.38,514	112,000	54,340	20,500	759,054	7.640,372	314,061	12,000	241,777	213,285
Monto cotizado	88,552	210,778	12.619,217	575,324	2.39,890	112,690	54,794	20,752	769,429	7.659,890	315,377	12,067	243,902	216,183

CHEQUES DE PAGO DIFERIDO NEGOCIADOS EN EL MERCADO DE VALORES DE ROSARIO S.A.

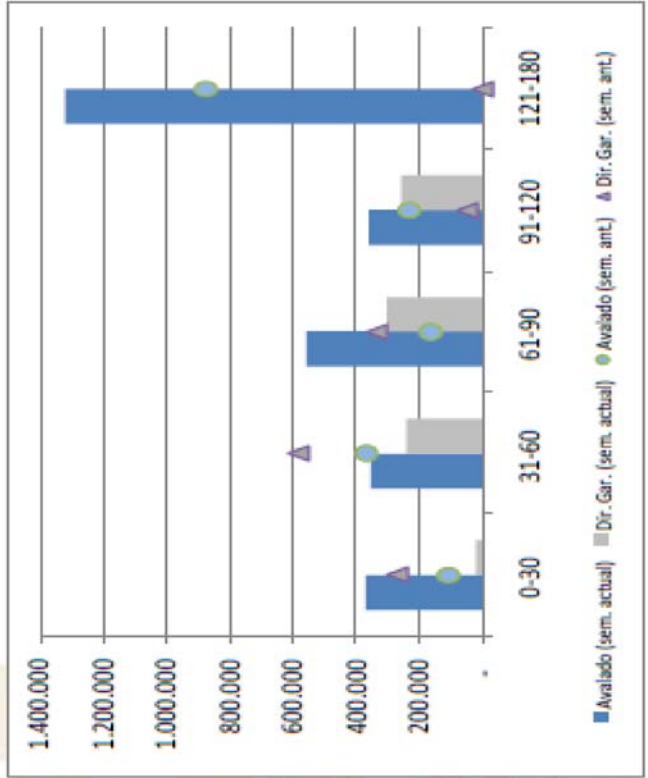
Segmento	Monto negociado en \$		Cantidad Cheques		Var. sem. %		Vcto. Prom. POND.		Monto Prom.	
	Actual	Anterior	Actual	Anterior	En \$	En cant.	Actual	Anterior	Actual	Anterior
Avalado	4.144.392	4.188.225	184	189	-1,0%	-2,6%	144,2	183,7	22.524	22.160
Directo Garantizado	825.218	1.239.169	92	157	-33,4%	-41,4%	74,1	51,0	8.970	7.893
Directo No Gar.	1.700.826	1.906.861	167	118	-10,8%	41,5%	68,3	61,3	10.185	16.160
Directo Warrant	117.249	408.842	10	30	-71,4%	-66,7%	138,7	140,2	11.725	13.661
Total	6.787.685	7.744.096	453	494	-12,4%	-8,3%				

Actual: serie correspondiente a la semana 22/10/2012 al 28/10/2012. Anterior: serie correspondiente a la semana 15/10/2012 al 19/10/2012.

Dispersión cheques negociados por segmento y días de vencimiento



Volúmenes negociados en AR\$ por plazo de vencimiento



Análisis de Acciones del Mercado de Valores de Rosario
Acciones Líderes

Sociedad	Sigla Bursátil	Cotización		Variaciones		Resultado Neto (1)		Volatil. 10 días	Beta		Cotiz.V. Libro	PER		Volumen Media sem.	Capitalización Bursátil en U\$S
		Precio	Fecha	1 año	1 sema.	2011	2010		empresa	sector		empresa	sector		
Alluar	ALUA	2,25	02-Nov-12	-27,04	-2,17	766.262.480		31,14	0,93	1,01	1,08	22,83	7,59	88.934,20	5.625.000.000
Petrobras Brasil	APBR	71,35	02-Nov-12	15,07	0,21			35,11	1,01	0,51	0,84	14,71	4,13	20.203,60	652.274.779,911
Banco Hipotecario	BHIP	1,05	02-Nov-12	-41,25	0,96	251.517.000		22,44	1,52	1,03	0,23	5,10	6,52	68.241,80	726.042.576
Banco Macro	BMA	9,16	02-Nov-12	-10,20	0,66	1.176.097.000		45,04	1,22	1,03	1,15	4,14	6,52	163.795,20	5.445.484.139
Banco Patagonia	BPAT	3,16	02-Nov-12	-31,30	-7,87	612.246.000		24,13	0,70	1,03	0,95	3,04	6,52	4.926,40	2.364.171.942
Comercial del Plata	COME	0,51	02-Nov-12	-13,73	-6,61	- 379.695.000		39,62	0,84	0,98	0,00	0,00	0,00	546.436,00	132.600.481
Cresud	CRES	5,45	02-Nov-12	1,36	5,83		78.263.000	33,81	0,98	0,95	1,32	38,92	24,64	8.963,20	2.733.516.879
Edenor	EDN	0,62	02-Nov-12	-67,20	-4,62	- 304.057.000		65,43	1,46	0,95	0,19	0,00	1,70	381.230,20	274.170.439
Siderar	ERAR	1,30	02-Nov-12	-31,30	-0,76	1.341.211.030		34,47	1,06	1,01	0,59	10,57	7,59	467.282,20	5.872.222.230
Bco. Francés	FRAN	8,15	02-Nov-12	-19,70	-2,28	1.005.577.000		27,46	1,33	1,03	1,13	3,69	6,52	29.884,40	4.371.344.644
Grupo Clarín	GCLA	6,70	01-Nov-12	-40,90	1,52	522.279.380		48,87	1,09		0,33	4,46		3.342,80	1.248.085.454
Grupo Galicia	GGAL	3,36	02-Nov-12	-16,62	-4,27	1.106.943.000		25,98	1,44	1,03	0,91	3,33	6,52	1.317.671,20	3.226.222.833
Indupa	INDU	1,16	02-Nov-12	-44,76	-3,33	- 51.188.000		34,92	0,95	1,06	0,30	0,00	25,43	31.496,00	480.568.496
IRSA	IRSA	4,70	02-Nov-12	4,19	2,17		280.081.000	26,18	1,17	0,60	1,16	9,71	8,50	16.444,80	2.719.779.362
Ledesma	LEDE	4,80	02-Nov-12	-26,92	0,00		222.981.000	27,79	0,84	0,95	1,42	10,13	24,64	11.555,60	2.112.000.000
Mirgor	MIRG	62,75	02-Nov-12	-0,92	-0,55	81.237.000		27,67	1,31	0,70	1,22	3,89	15,65	1.264,00	376.500.000
Molinos Rio	MOLI	23,00	02-Nov-12	-32,75	-5,35	277.403.000		35,18	0,66	0,70	4,22	32,58	15,65	7.325,00	5.784.239.249
Pampa Holding	PAMP	0,90	02-Nov-12	-62,48	0,90	- 819.931.000		34,57	0,90	0,95	0,56	0,00	1,70	399.260,80	1.365.943.847
Petrobras energia	PESA	2,95	02-Nov-12	-10,61	5,36	704.000.000		29,86	0,26	0,51	0,57	0,00	4,13	170.312,20	5.956.748.619
Socotherm	STHE	1,55	02-Nov-12	0,00	6,16	- 104.500.190		26,70	1,49	1,01	0,37	0,00	7,59	6.695,80	32.860.000
Telecom	TECO2	13,40	02-Nov-12	-28,27	1,52	2.513.000.000		30,60	1,02	0,75	0,80	5,21	8,05	111.951,20	6.453.695.779
TGS	TGSU2	2,00	02-Nov-12	-35,69	8,11	230.679.000		32,97	0,77	0,95	0,40	7,40	32,08	22.152,20	778.605.378
Transener	TRAN	0,53	02-Nov-12	-61,67	-4,68	- 42.786.310		27,45	1,31	0,95	0,19	0,00	1,70	81.202,40	115.263.888
Tenaris	TS	130,00	02-Nov-12	73,76	6,38			39,04	1,21	1,01	0,00	0,00	7,59	43.685,20	110.003.686.266
Alpargatas	ALPA	7,85	26-Oct-12	8,28	2,61	16.787.820		0,00	0,92	0,65	1,54	14,96	9,20	806,00	549.528.331

(1) Según último año presentado

Acciones No Líderes

Sociedad	Sigla Bursátil	Cotización		Variaciones		Resultado Neto (1)		Volatil.	Beta		PER		Volumen	Capitalización Bursátil en US\$	
		Precio	Fecha	1 año	1 sema.	2011	2010		10 días	empresa	sector	empresa			sector
Agrometal	AGRO	2.20	01-Nov-12	-37,85	-5,58			24,98	0,36	1,01	4,56	7,59	3.933,60	52.800.000	
Alto Palermo	APSA	27,00	02-Nov-12	52,99	17,39		327.842.000	46,40	0,39	0,60	14,82	8,50	17.000,00	3.400.942.707	
Aulop. Del Sol	AUSO4	0,68	02-Nov-12	-26,88	-2,86	-	23.265.550	28,13	0,57	0,60	4,13	8,50	20.500,80	99.438.095	
Boldt gaming	GAMI	11,50	02-Nov-12	-46,55	-8,00	155.344.090		36,20	0,59		2,84		2.141,00	517.500.000	
Banco Río	BRIO	6,30	02-Nov-12	-21,25	-0,47	1.676.972.000		11,96	0,00	1,03	19,82	6,52	1.770,40	6.669.172.441	
Carlos Casado	CADO	3,96	30-Oct-12	-15,34	1,02	50.835.630		6,21	0,57	0,60	15,99	8,50	7.891,60	224.115.883	
Capulo	CAPU	1,48	02-Nov-12	-38,25	-8,64	31.552.190		20,90	0,85	0,60	3,19	8,50	7.012,80	82.859.813	
Capex	CAPX	2,80	02-Nov-12	-39,91	3,70		20.020.150	54,75	1,12	1,73	25,15		3.212,60	503.446.390	
Carboclor	CARC	0,96	02-Nov-12	-10,75	-4,50	3.503.130		26,65	1,12	1,06	76,28	25,43	6.652,80	80.289.484	
Central Costanera	CECO2	1,53	08-Ago-12	-63,13	-2,55	-	170.775.590	0,00	1,09	0,95	1,49	0,00	3.326,20	224.892.218	
Celulosa	CELU	2,72	02-Nov-12	-44,49	-4,56		29.156.000	17,96	1,61	0,95	46,10	24,64	7.306,40	274.561.669	
Central Puerto	CEPU2	9,20	02-Nov-12	-49,17	-5,64	231.848.680		35,53	0,71	0,95	10,19	1,70	3.803,20	0	
Camuzzi	CGPA2	0,78	26-Oct-12	-41,35	-11,36			25,22	0,73	0,95	0,00	1,70	9.971,80	259.959.218	
Colorin	COLO	3,80	30-Oct-12	-38,71	-6,17			0,00	1,11	1,06	1,28	0,00	1.480,00	21.120.605	
Comodoro Rivadavia	COMO	30,00		0,00	0,00			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8.100,000		
Consultatio	CTIO	2,50	26-Oct-12	-4,58	-4,58			0,00	0,45	0,60	1,18	22,86	5.890,00	957.832.875	
Distrib Gas Cuyana	DGCU2	1,50	25-Oct-12	-37,11	-6,25			0,00	0,70	0,95	0,22	117,92	32,08	5.360,80	118.375.503
Domec	DOME	5,75	17-Oct-12	92,69	5,25			0,00	0,57	0,72	2,38	8,85	764,60	80.500.000	
Dycasa	DYCA	4,20	30-Oct-12	-25,66	11,70			29,27	0,52	0,60	0,72	0,00	485,20	126.000.000	
Emdorsa	EMDE	1,48	16-Ago-12	0,00	-16,38			0,00	0,45	0,95	0,97	1,70	737,00	717.206.013	
Esmeralda	ESME	12,00	23-Oct-12	-1,43	-4,00			40,38	0,45	0,45	9,74		881,20	707.242.848	
Estrada	ESTR	2,90	05-Oct-12	10,13	-9,38			0,00	0,64	0,64	1,24	9,90	731,80	123.561.675	
Euromayor	EURO	3,31	17-May-10	0,00	0,00			0,00	0,67	0,60	2,54	8,88	8,50	142.800.000	
Ferrum	FERR	1,79	02-Nov-12	-28,08	-4,79			33,52	0,34	0,43	0,63	0,00	22,77	19.886,00	202.274.543
Fipiaso	FIPL	1,57	02-Nov-12	-4,57	0,00			13,40	0,71	1,00	7,83		14.288,40	93.179.500	
Banco Galicia	GALI	7,00	02-Nov-12	-25,53	-7,89			34,74	0,34	1,03	0,00	6,52	1.639,20	3.936.286.557	
Garovaglio	GARO	5,55	02-Nov-12	34,59	-11,06			50,90	0,47		1,45	0,00	26.976,60	69.352.511	
Gas Natural	GBAN	1,90	27-Jul-12	-29,77	-13,64			0,00	0,96	0,95	0,42	3,00	1.145,40	303.077.706	
Goffre	GOFF	1,80		0,00	0,00			0,00	0,56	0,00	45,53		0,00	10.438.857	
Graféxx	GRAF	1,03	24-Jul-12	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00	0,68	0,00	2.491,60	10.289.507	
Grimoldi	GRIM	2,00	02-Nov-12	2,13	0,00			53,80	0,00	0,65	1,02	0,00	2.269,20	88.615.028	
INTA	INTA								0,89		4,44				
Juan Minelli	JMIN	3,35	01-Nov-12	-23,80	0,00			26,61			0,94		1.347,20	1.179.390.612	
Longie	LONG	1,66	02-Nov-12	12,55	-5,14			24,38	0,86	0,72	0,76	6,57	6.891,00	88.693.216	
Metrogas	METR	0,47	02-Nov-12	-52,04	-2,08			0,00	1,37	0,95	0,14	0,00	32,08	7.714,00	0
Morixe	MORI	2,50	02-Nov-12	-41,13	3,31			23,87	0,76	0,70	1,15	0,00	15,65	1.490,60	37.500.000
Metrovias	MVIA	0,01	16-Oct-12	0,00	0,00			0,00	0,76	0,00	0,44	0,00	0,00	18.110.304	
G. Cons. Oeste	OEST	1,74	02-Nov-12	8,75	-1,69			24,08	0,00	0,60	1,36	0,00	8,50	4.340,00	278.400.000

Acciones No Líderes

Sociedad	Sigla Bursátil	Cotización		Variaciones		Resultado Neto (1)		Volatil. 10 días	Beta		PER		Volumen Media sem.	Capitalización Bursátil en U.S\$	
		Precio	Fecha	1 año	1 sema.	2011	2010		empresa	sector	empresa	sector			
Patagonia	PATA	41.50	02-Nov-12	50.49	-1.19			21.12	0.73	0.73	5.44	15.65	1.294,00	2.075.000,000	
Quickfood	PATY	8.00	02-Nov-12	-39.62	-5.88			75.47	0.67	0.70	8.83	15.65	1.258,20	171.356,848	
Petrak	PERK	0.63	02-Nov-12	-41.67	-3.08			7.87	0.27	0.79	12.72	8.31	4.093,00	13.693,816	
YPF	YPFD	70.50	02-Nov-12	-54.68	-7.60			36.30	0.51	0.51	1.48	5.94	24.340,80	27.724,910,652	
Polledo	POLL	20.13	02-Nov-12	84.17	19.54			50.99	0.57	0.60	11.30	4.13	1.874,159,80	1.793,088,164	
Petrol del Conosur	PSUR	0.80	25-Oct-12	23.08	-1.23			0.00	2.40	0.79	22.50	0.00	1.780,00	80.295,162	
Repsol	REP	130.00	02-Nov-12	-8.38	8.33			33.09	0.37	0.51	19.82	4.13	591,80	121.661,343,783	
Rigollean	RIG05	3.44		0.00	0.00			0.00	0.37	0.71	5.22	19.82	0.00	1.486,909,301	
Rosenbusch	ROSE	1.30	01-Nov-12	-20.25	-2.99			16.19	0.39	0.39	14.82	0.00	48.967,80	38.552,067	
San Lorenzo	SAL	0.80	16-Oct-12	-32.20	-6.98			0.00	0.30	0.43	2.25	0.00	22.77	6.598,60	136.894,717
San Miguel	SAMI	19.90	02-Nov-12	-17.94	-0.50			26.88	0.70	0.60	21.18	8.50	714,20	303.475,000	
Saniander	STD	49.70	02-Nov-12	29.98	4.16			31.54	0.77	1.03	9.38	6.52	2.477,20	374.178,165,710	
Telefónica	TEF	87.20	02-Nov-12	-17.21	1.40			25.37	0.47	0.75	2.18	10.89	7.685,20	290.618,006,079	

(1) Según último año presentado

Análisis de Títulos Públicos del Mercado de Valores de Rosario

Título	SIB	Vto. final	Próxima fecha de pago	Valor residual	Cotización (c/100VR)	Fecha de Cotización	Cupon	Interes corridos	Valor técnico (c/100VN)	Paridad	Tir	DM
Bocom Prov. 4°	PR12	30-Ene-14	05-Nov-12	31.96%	305,00	02-Nov-12	16,80	0,171	107,96%	0,9029	0,9007	1,338
Bocom Cons. 6°	PR13	15-Mar-24	15-Nov-12	100,00%	126,25	02-Nov-12	2,00	0,318	260,52%	0,4846	0,1497	4,477
Bonarar 2018	NF18	04-Feb-18	04-Dic-12	56,20%	248,75	02-Nov-12	15,96	0,029	177,95%	0,7856	0,1133	2,322
Bocom Prev. 4°	PRE 09	12-Jun-12	15-Nov-12	25,75%	219,00	02-Nov-12	10,50	0,075	59,51%	0,9477	0,0943	0,674
PAR \$ (2005)	PARP	03-Ene-16	03-Abr-13	100,00%	39,50	02-Nov-12	1,18	10,391	225,01%	0,1755	0,1262	11,855
Discount \$ (2005)	DICP	31-Dic-38	31-Dic-12	100,00%	123,00	02-Nov-12	1,18	4,272	271,58%	0,4529	0,1483	6,890
Discount \$ (2010)	DIB0	31-Dic-33	30-Jun-12	100,00%	120,00	02-Nov-12	4,06	4,272	271,58%	0,4419	0,1518	6,784
Boden 2014	RS14	30-Sep-14	03-Abr-13	100,00%	193,00	02-Nov-12	2,00	0,423	206,21%	0,9359	0,0803	1,037
EN PESOS												
Bonarar 2013	AA13	12-Sep-13	04-Ene-13	100,00%	100,00	02-Nov-12	7,00	1,603	101,60%	0,9842	0,2208	0,323
Bonarar 2014	AE14	30-Ene-14	30-Ene-13	100,00%	100,90	02-Nov-12	16,80	4,464	104,46%	0,9659	0,1629	0,923
Bonarar 2015	AS15	10-Sep-15	10-Dic-12	100,00%	127,90	02-Nov-12	15,96	2,537	111,28%	1,1494	0,0691	1,330
EN DOLARES ESTADOUNIDENSES												
Bonarar VII	AST3	30-Sep-14	12-Mar-13	100,00%	632,00	02-Nov-12	2,00	1,069	101,07%	1,3082	-0,2389	3,684
Bonarar X	AA17	03-Oct-15	17-Abr-13	100,00%	502,00	02-Nov-12	7,00	0,389	100,39%	1,0461	0,0580	
Boden 2013	RA13	04-Oct-22	30-Abr-13	100,00%	609,00	02-Nov-12	14,23	0,014	100,01%	1,2739	-0,4367	
Boden 2015	RO15	03-Ago-12	03-Abr-13	100,00%	561,20	02-Nov-12	0,79	0,661	100,66%	1,1663	0,0112	2,660
Par US\$ (2005)	PARA	15-Mar-24	31-Mar-13	100,00%	200,00	02-Nov-12	2,50	10,257	110,26%	0,3795	0,0982	11,605
Par US\$ (NY) (2005)	PARY	04-Feb-18	31-Mar-13	100,00%	233,00	02-Nov-12	2,50	10,257	110,26%	0,4421	0,0859	12,349
Disc. USS	DICA	31-Dic-38	31-Dic-12	100,00%	123,00	02-Nov-12	4,06	4,272	271,58%	0,4529	0,1483	6,890
Disc. USS 10	DI10	31-Dic-33	30-Jun-12	100,00%	595,00	02-Nov-12	5,77	2,749	139,00%	0,8955	0,0677	7,139
Disc. USS (NY)	DICY	31-Dic-38	31-Dic-12	100,00%	710,00	02-Nov-12	5,77	2,520	127,40%	1,1659	0,0446	7,765
Disc. USS (NY) 10	DIY0	31-Dic-33	30-Jun-12	100,00%	710,00	02-Nov-12	5,77	2,520	127,40%	1,1659	0,0446	7,765
Global 17	G17	02-Jun-17	03-Dic-12	100,00%	645,00	02-Nov-12	8,75	3,767	103,77%	1,3004	0,0164	3,794



BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO



Biblioteca "Germán M. Fernández"

La biblioteca de la Bolsa se encuentra abierta a la comunidad y está especializada en economía, particularmente en los mercados financieros, de derivados, bursátil, de dinero, de capital, de productos básicos y distintas áreas relacionadas, como bancos, impuestos, economía agraria, transporte y legislación en general.

SERVICIOS QUE PRESTA

- Catálogo automatizado de libros y artículos de revistas
- Bases de datos cooperativas
- Atención a consultas telefónicas y correo electrónico
- Servicio de Referencia
- Búsquedas bibliográficas
- Préstamo in situ
- Préstamo interbibliotecario
- Servicio de fotocopias
- Consulta de obras en formato multimedia
- Canje de publicaciones
- Acceso a Internet
- Acceso a recursos en línea
- Acceso a publicaciones electrónicas
- Alertas bibliográficos y de información legislativa

Visítenos en: www.bcr.com.ar/Pages/Servicios/Biblio/biblioteca.aspx

Horario de atención: lunes a viernes de 10:00 a 14:00

Contacto: bib@bcr.com.ar

Dirección: Córdoba 1402 - 1^{er} Piso - S2000AWV Rosario

Tel.: (0341) 421 3471/78. Int.: 2235 o 2214

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

IMPRESO