

Analizan fusionar Vialidad con Corredores Viales
Eliminan registro de constructoras para abrir
más competencia en la futura obra pública — P.8 y 9



Sucesión familiar
La pelea entre los
Zuccardi se expande
a otras empresas — P.19

El Cronista

BUENOS AIRES . ARGENTINA

WWW.CRONISTA.COM

MARTES
 18 DE MARZO DE 2025

PRECIO: \$ 2000
 Nº 34.837 REC.

• URUGUAY: \$ 40 W
 • BRASIL: R\$ 8
 • PARAGUAY: G\$ 9.500

Merval 2.346.305 ▲ +0,50% — Dow Jones 41.841 ▲ +1,65% — Dólar BNA 1088 ▲ +0,14% — Euro 1,09 ▲ +0,05% — Real 5,69 ▲ +0,03% — Riesgo país 750 ▲ +1,76%

MAÑANA HABRÁ UNA SESIÓN ESPECIAL EN DIPUTADOS

El Gobierno lanza nueva jugada para avanzar con el FMI, pero persiste la inquietud entre inversores



Hubo fondos que salieron del carry trade y le dieron impulso a las cotizaciones del dólar. Cayeron los bonos y subió el riesgo

Otra jornada difícil se vivió en el mercado cambiario local con nuevos traspasos de pesos a dólar, y una suba en el "contado con liqui", el MEP y en la plaza de futuros. Los temores se centran en el esquema cambiario que surja del nuevo acuerdo con el FMI, y el eventual levantamiento de algunas de las restricciones cambiarías antes de lo previsto. El BCRA intervino con u\$s 56 millones en el mercado oficial y también lo hizo en el CCL. Los cierres mos-

traron alzas superiores al 1% promedio en el dólar MEP, mientras que el blue llegó a \$1255, poniendo la brecha en 17%. Aunque hoy comenzará formalmente la revisión del DNU que firmó Javier Milei para habilitar el acuerdo, el Ejecutivo decidió convocar mañana a una sesión especial de la Cámara de Diputados. La intención oficial es sortear rápido el trámite legislativo para completar la discusión técnica con el staf del Fondo. — P. 4, 5, 14 y 15

BUSCAN FÓRMULAS QUE EVITEN SALTO EN EL DÓLAR

El debate que siguen el mercado y los analistas: aconsejan ahora una banda cambiaria ancha — P. 6

► ZOOM EDITORIAL

Para calmar la ansiedad por el FMI, muestran superávit fiscal y le suman fichas al Congreso

Hernán de Goñi
 Director Periodístico
 — p. 2 —

► OPINIÓN

Fin de ciclo económico: señales macro y políticas

Claudio Caprarulo
 Director de Analytica
 — p. 3 —



AHORA HAY QUE NEGOCIAR CANDIDATOS

La Libertad Avanza y el PRO acordaron ir juntos en la Provincia para enfrentar al peronismo

En Capital el camino es diferente. Larreta adelantó que se postulará como legislador

El oficialismo libertario expuso un principio de acuerdo con el PRO para aliarse electoralmente en la provincia de Buenos Aires en los próximos comicios nacionales y provinciales, aorando fuerzas para competirle al oficialismo bonaerense de Unión por la Patria. Esta novedad se hizo pública ayer a través de una foto publicada por Manuel Adorni en la que se encontraban reunidos en Casa Rosada

el presidente Javier Milei, la secretaria general de la Presidencia, Karina Milei, los armadores de LLA Eduardo "Lule" Menem y Sebastián Pareja; y los diputados nacionales del PRO, Cristian Riontondo y Diego Santilli. La alianza entre ambas fuerzas tuvo sus idas y vueltas durante el último año. "Está muy avanzado todo. Señal de eso es que hayan estado Javier y Karina", afirmó una alta fuente de la Casa Rosada. — P. 10 y 11

SE SUMAN PIQUETEROS Y SINDICATOS

Tensión ante la nueva marcha: Bullrich respaldó a Gendarmería y un juez vigilará en tiempo real

El Gobierno se prepara para enfrentar mañana una nueva marcha ante el Congreso, en la que organizaciones sociales, piqueteros y gremios sumarán su presencia al reclamo que hacen los jubilados. La ministra Patricia Bullrich analiza poner en marcha un dispositivo de seguridad que evite los desbordes, aunque todavía no había precisiones sobre la cantidad de fuerzas que serán desplegadas. Después de rechazar la suspensión del protocolo antipiquetes, el juez Martín Cormick avisó que su juzgado observará de manera presencial todo lo que suceda en la marcha. — P. 12

ZOOM EDITORIAL



Hernán de Goñi
hdegoni@cronista.com

Para calmar la ansiedad por el FMI, muestran superávit fiscal y le suman fichas al Congreso

El superávit fiscal no se negocia. Ese es el mensaje directo que proporcionó el ministro Luis Caputo, quien esta vez anunció temprano, a través de un tuit, que febrero había cerrado con saldo a favor tanto primario como financiero. Si el objetivo era calmar algunas expectativas del mercado financiero, lo logró a medias. La ansiedad todavía está focalizada en el acuerdo con el FMI, y por esa razón el Gobierno también sumó una jugada adicional: lanzó una sesión especial el miércoles en la Cámara de Diputados para discutir el DNU que habilita la toma del crédito con el organismo. Es un plan audaz, considerando que recién hoy la comisión bicameral revisora de los decretos recibirá a varios integrantes del equipo económico para poner sobre la mesa los argumentos que justifican la urgencia.

Hoy los números fiscales revelan más una vocación por sostener el principal ancla del programa que una situación de solvencia. El superávit primario del mes fue de \$ 1.1 billones, y el financiero, de \$ 310.000 millones. En el primer bimestre, el saldo

positivo es de 0,5% del PBI y de 0,1%, respectivamente.

El gasto primario creció 14% real, un resultado que tampoco implica un desborde. Fue conseguido después de comparar las cifras del mes pasado contra la paráxis que tuvo la ejecución presupuestaria en el arranque de la gestión Milei, y con el 20% que anotó la inflación en el segundo mes de 2024.

Los ingresos tienen, por su lado, un recorrido más estrecho. El propio Caputo remarcó que en 2025 no impactan ni el impuesto PAIS ni una parte de las

retenciones, que para la soja y los principales cultivos fueron bajadas de manera transitoria hasta junio. Para sostener las proyecciones durante el resto del año hará falta que la recuperación de la actividad económica engorde la recaudación ligada al consumo (IVA, impuesto al cheque, Combustibles).

En este escenario, Milei intentará sacar provecho del respaldo al acuerdo con el FMI que ya le prometieron varios aliados, como el PRO, la Coalición Cívica y algunos partidos provinciales. Llegar al número será todo un desafío. Cristina Kirchner convocó para hoy al PJ con la intención de consensuar una posición y arrinconar a los peronistas amigos de la Casa Rosada. Lo que suceda en ese encuentro será un indicador de lo que pueda pasar mañana en el recinto. Hoy, por lo pronto, se escuchará a varios funcionarios del equipo económico explicar las bases del entendimiento.

El mercado financiero percibe el apuro oficial y por esa razón prefiere no arriesgar. Hay una dolarización de carteras en marcha (se nota en las salidas de los fondos de inversión en pesos y en el cierre de posiciones de carry trade). Hasta que no hable el staff del FMI y muestre las cartas finales acordadas, la volatilidad será la regla.

••
El Ejecutivo explicará primero el acuerdo en la comisión bicameral, y mañana intentará conseguir apoyos en el recinto de la Cámara de Diputados

••
Los inversores no quieren correr riesgos. Por esa razón se percibe una dolarización de carteras y el cierre de posiciones de carry trade

LA FOTO DEL DÍA

Princesa de Gales celebró San Patricio

La princesa de Gales pasó casi un año lejos de los medios, para poder dedicarse de lleno a su recuperación. Pero a pocas semanas de que se cumpla el primer aniversario del anuncio de su cáncer, Kate Middleton volvió más fuerte que nunca a los actos oficiales de la casa real británica. La mujer del príncipe Guillermo participó ayer en la ceremonia militar anual con motivo el Día de San Patricio, donde apareció con un tapado de muy oportuno color verde. La princesa de Gales asumió en 2022 el título de Coronel de la Guardia Irlandesa y el pasado 2024 tuvo que evitar la cita debido a su diagnóstico. Pero ayer, la princesa llegó al Cuartel de Wellington de Londres de forma individual, y participó de forma muy animada en la clásica celebración de San Patricio.



OPINIÓN

Claudio Caprarulo
Director de Analytica



Fin de ciclo económico: señales macro y políticas

Los indicadores económicos y las señales políticas marcan el cierre de una etapa y la transición hacia un nuevo régimen macroeconómico. Entre las más relevantes se encuentra la pronta firma de un acuerdo con el FMI. No es una sorpresa pero su proximidad aumenta la incertidumbre que ya se refleja en los indicadores financieros. La credibilidad que ganó el gobierno respecto a la política fiscal y la recuperación de la actividad aun permiten sostener proyecciones de mayor producción y menos inflación para este año. El principal interrogante es como se transitará hacia ese resultado.

Empecemos por el vaso medio lleno. La economía dejó atrás la recesión y crece. El estimador mensual de actividad que publica INDEC, una aproximación al PIB, en diciembre volvió a su valor de agosto del 2023. La recuperación fue más rápida de lo que proyectamos la mayoría de los economistas. La velocidad de la contracción y crecimiento de 2024 se asemeja a la dinámica observada en crisis globales como 2008/09 y 2020/21. Sin embargo, en este caso, no fue un shock externo lo que provocó el ciclo, sino una decisión endógena. Milei llegó como un outsider de la política y aplicó un shock de magnitudes exógenas.

El arrastre estadístico del último trimestre del 2024 deja un crecimiento del 2,6% para este año. En otras palabras, eso aumentaría la producción anual con solo mantener el nivel de esos meses. La buena noticia es que algunos indicadores relevantes siguen al alza. Por ejemplo, la industria manufacturera creció 7% en enero respecto a igual periodo del año anterior. Un dato relevante al ser uno de los sectores más golpeados durante el 2024 y el de mayor contribución directa al PIB. A su vez, la recaudación más ligada al mercado interno

como IVA-DGI y el impuesto al cheque también creció anualmente durante el primer bimestre. La base de comparación ayuda, entre enero y junio las variaciones interanuales, exceptuando al agro, pueden ser muy favorables dado que se compara con el periodo de recesión del 2024.

En ese marco lo relevante van a ser los niveles. Para dimensionar, más allá de su recuperación la industria sigue utilizando menos del 60% de su capacidad instalada. ¿Es posible que el aumento en su producción sea más que un rebote? Y la respuesta es depende. Los ingresos de las familias se recuperaron pero encontraron un techo muy bajo. El gobierno busca que las paritarias estén en línea con la inflación o por debajo, mientras las jubilaciones se indexaron pero desde valores bajos. Esa dinámica no permite que los ingresos recuperen el nivel de años atrás. A su vez, el aumento de las importaciones desplaza producción local. El contrapeso es que si la inflación se mantiene estable el crédito tiene espacio para seguir creciendo y dinamizar la demanda interna. Y aun el gobierno puede impulsar cambios impositivos enfocados en las Pymes para mejorar su competitividad. Finalmente, los sectores exportadores a pesar de los bajos precios internacionales de las materias primas poseen incentivos para seguir incrementando su producción.

Mientras tanto, el mercado financiero reconoce que el gobierno ordenó el frente fiscal y monetario pero la incertidumbre sobre la disponibilidad de dólares genera presión en los mercados. La combinación de mayor demanda de importaciones, atraso cambiario y reservas netas negativas explica por qué se descuentan cambios. El Merval se contrajo 9,4% en enero medido al dólar CCL desde el máximo histórico al-



ILUSTRACIÓN FRANCISCO MAROTTA

La credibilidad que ganó el Gobierno respecto a la política fiscal y la recuperación de la actividad aun permiten sostener proyecciones de mayor producción y menos inflación para este año

canzado 9 de ese mes y 16,4% en febrero punta a punta. Una tendencia que se profundizó en los primeros días de marzo. A su vez, los bonos cayeron, llevando el riesgo país a 721 puntos promedio en marzo, una suba respecto al mínimo de 559 que había tocado en enero. El contexto internacional no ayuda, la mayoría de los bonos de países emergente se contrajeron pero la pérdida de valor en los títulos argentinos fue mayor. Es difícil definir los motivos del com-

portamiento de miles de inversores pero es evidente que algo cambió y se terminó, o en el mejor de los casos se pausó el optimismo. Un indicador muy relevante son las expectativas sobre el tipo de cambio que surgen de los precios de dólar futuro. En las últimas semanas fueron en aumento y el jueves y viernes pasado mostraron un alza generalizada de todos los contratos.

Eso nos lleva al acuerdo con el FMI. El presidente firmó un DNU marcando que el cierre está cerca. La mayor cobertura cambiaría de las empresas es una precaución lógica dado que los resultados de la cuenta corriente y lo que solicitó el Fondo a otros países recientemente dejan poco margen para avizorar cambios en el régimen cambiario. Un paso que también conllevará modificaciones en la política monetaria, entre facilitará la reducción del carry trade.

En el frente financiero, un

nuevo programa con el FMI es el espaldarazo que necesita el gobierno. Porque más allá de los dólares que aporte, puede propiciar una baja en el riesgo país que abra una ventana de oportunidad para la deuda con privados en moneda extranjera. También es cierto que no es un avance exento de costos, menos restricciones cambiarías impulsarán los precios al alza. En un contexto donde la inflación mensual encontró un piso en torno al 2% a pesar de la baja en el crawling peg al 1%. Más allá del discurso oficialista, la inflación tiene componentes inerciales y de costos.

En consecuencia, se termina un ciclo en la política económica del gobierno. Ya lo avisó el presidente en las aperturas de las sesiones legislativas: "Tampoco significa que no vaya a haber volatilidad. La vida no funciona de esa manera; no es un movimiento rectilíneo uniforme, siempre hay altos y bajos, momentos de tensión y momentos de tranquilidad. Así ha ocurrido con el proceso de desinflación y así ocurrirá con el proceso de crecimiento. Pero lo que importa no es una foto, sino la tendencia."

¿Hacia dónde vamos? El ancla fiscal sigue vigente, durante el primer bimestre el superávit primario y financiero se mantuvo. Mientras la baja base de comparación que representa 2024 ayuda a mostrar mejores resultados en términos de actividad. El desafío ya no es solo sostener el ancla fiscal y el superávit en las cuentas públicas, sino transformar la estabilidad nominal en crecimiento sostenible. Si el gobierno se conforma con el rebote estadístico y la baja en la inflación conseguida hasta el momento, corre el riesgo de perder impulso. El mercado financiero necesita certezas en el frente cambiario mientras las familias no sólo dejan de perder sino empezar a recuperar ingresos.

El Cronista

Fundado en 1908
Una publicación propiedad de
El Cronista Comercial S.A

Registro de la Propiedad Intelectual
N° 52213187
Miembro de la Red de Diarios Económicos
de América Latina.

ISSN 03255212

STAFF Director General: Christian Findling Director Periodístico: Hernán de Goñi Subdirector Periodístico: Horacio Riggi Jefe de Redacción: Walter Brown y Javier Rodríguez Petersen Editores: Economía: Patricia Valli Política: Mariano Beldyk Finanzas: Ariel Cohen Negocios: Juan Compte

EL CRONISTA.COM Editora General Web: Florencia Pulla Editor Jefe Web: Guillermo Pereira

REDACCION, COMUNICACION Mauro Mattiozzi - 11-7078-3275 - e-mail: publicadad@cronista.com Recepción de avisos: French 3155 Piso Sto (C1425AWM) Buenos Aires
Redacción, Producción y Domicilio Legal: French 3155 Piso Sto (C1425AWM) Buenos Aires. Teléfono: 11-7078-3270 Internet: www.cronista.com

Suscripciones 0-800-22 CRONISTA (27664) e-mail: suscripciones@cronista.com **Impresión:** Editorial Perfil SA. California 2715 CABA **Distribución:** En Capital Federal
TRIBE SA Teléfono: 4301-3601. En Interior: SA La Nación, Zepita 3251, CABA

Cartas de lectores, comentarios, notas, fotos y sugerencias Se reciben en cartas@cronista.com o www.cronista.com. French 3155 Piso Sto (C1425AWM), Buenos Aires. Teléfono: 11-7078-3270

Economía & Política

Mientras negocia con el FMI, Caputo revalidó el superávit financiero en febrero

Las distorsiones contra el año pasado marcan suba de gasto por arriba de ingresos. Jubilaciones crecen por movilidad y baja base. Bimestre con saldo primario de 0,5% del PIB y financiero del 0,1%/PIB

— Patricia Valli
— pvalli@cronista.com

En medio de la negociación con el Fondo Monetario Internacional (FMI), el ministro de Economía Luis Caputo anunció que en febrero hubo superávit financiero y primario, ya sin los ingresos extra del impuesto PAIS y en medio de los reclamos por la pérdida de poder adquisitivo de las jubilaciones.

“El Sector Público Nacional (SPN) registró un superávit primario de \$ 1.176.915 millones y un superávit financiero de \$ 310.726 millones, acumulando en el primer bimestre del año un superávit primario de aproximadamente 0,5% del PIB y un superávit financiero de 0,1% del PIB”, detalló Economía.

Se pagaron intereses por \$ 866.189 millones, de los cuales “un 70% correspondió a compromisos con el Fondo Monetario Internacional”, reconoció el Gobierno.

La consultora LCG recordó que enero cerró con un superávit primario equivalente a 0,3% del PIB y un financiero del 0,07%, con ingresos cayendo al 2% anual real y gasto subiendo al 14% anual real (afectado por una muy baja base de comparación anual a partir del cierre de caja que se dio en los primeros meses de gestión).

Los economistas marcaron que “por segundo mes al hilo, el gasto primario crece a una tasa superior a la que lo hacen los ingresos: 19% y 5% anual real, respectivamente. Esto obedece

principalmente a una base de comparación “distorsionada”. En el caso de los gastos producto del freno en los pagos el primer bimestre del año pasado y del efecto licuación en un escenario de inflación en la zona del 20% mensual; y en el caso de los ingresos por el repunte de los derechos de exportación e impuesto país después de la devaluación. Así, lo que el año pasado jugó a favor, estos primeros meses jugará en contra”.

De acuerdo con la medición de Analytica, en términos reales febrero fue el segundo mes consecutivo de aumento interanual del gasto primario devengado por las obligaciones de pago. Registró un aumento del 10,8% interanual.

JUBILACIONES

En medio de la discusión por la pérdida acumulada de las jubilaciones, los economistas de LCG aclararon que “las partidas que ajustan por movilidad (jubilaciones, pensiones, asignaciones familiares) mostraron el mayor crecimiento en términos reales por compararse con niveles mínimos” y recordaron que durante el primer trimestre de 2024 estuvieron afectados por el ajuste rezagado de la fórmula de movilidad anterior”. La suba en febrero fue del 30% en términos reales, detallaron.

Desde ACM, en tanto, enfatizaron que “el contexto fiscal sigue estrechamente vinculado a las negociaciones con el Fondo Monetario Internacional (FMI), donde el cumplimiento de las

Se pagaron intereses por casi \$ 900 millones, el 70% corresponden al Fondo Monetario Internacional

“La dinámica del ajuste ha cambiado”, indicó ACM, que marcó que en 2024 se explicó por licuación

Las partidas que ajustan por movilidad “mostraron el mayor crecimiento” por comparar con mínimos

metas será determinante. La administración buscará sostener el equilibrio primario, pero con menor margen de ajuste respecto a 2024, en un escenario donde la evolución de la actividad económica será clave para definir la trayectoria fiscal en los próximos meses”.

En ese marco, indicaron que “el Gobierno mantiene su compromiso con el equilibrio



Acuerdo

“El FMI que no busca apoyar a Argentina, sino al Gobierno de Milei y ayudarlo a ganar las legislativas, tranquilizando a los que miran con nerviosismo la política cambiaria”

Martin Guzman
exministro de Economía



fiscal, pero la dinámica del ajuste ha cambiado. Mientras en 2024 el grueso del recorte provino de la licuación del gasto, en 2025 la reducción de subsidios continúa, aunque compensada por un crecimiento real de prestaciones y un repunte en los gastos de capital (+52% real a/a), que venían de niveles históricamente bajos”. Los economistas prevén

que la presión tributaria seguirá en la línea del año pasado, “impulsada principalmente por tributos ligados a la actividad”.

PRIMER BIMESTRE

Según los datos oficiales, el superávit en el primer bimestre se alcanzó tras la expiración del Impuesto PAIS en diciembre. “Cabe destacar que este tributo había aportado recursos por

Javier Milei recibió a las autoridades de la DAIA, a 33 años del atentado contra la embajada de Israel



KARINA MILEI PARTICIPÓ DEL ACTO EN CONMEMORACIÓN

El presidente Javier Milei se reunió con las autoridades de la Delegación de Asociaciones Israelitas Argentinas (DAIA) por los 33 años del atentado a la Embajada de Israel.

El mandatario no participó del homenaje a las 22 víctimas fatales y lo reemplazó la secretaria General de presidencia, Karina Milei.

El evento se desarrolló en Arroyo y Suipacha, donde se reiteró el pedido de justicia y se colocaron ofrendas florales.

Hace 33 años, a las 14.50, una camioneta con explosivos se estrelló intencionalmente contra el edificio, destruyendo gran parte de la estructura y dejando más de 200 heridos.

Economía explicará el DNU a la comisión bicameral y mañana lo debatirá Diputados

El Cronista
Buenos Aires

El presidente de la Cámara de Diputados, Martín Menem, convocó para mañana a las 10 a una sesión especial para tratar el Decreto de Necesidad y Urgencia (DNU) del acuerdo con el FMI.

La sesión se daría un día después de la convocatoria a la bicameral de Trámite Legislativo que trataría el mismo decreto, que está prevista para hoy.

La convocatoria para la sesión fue pedida por el oficialismo y sus aliados. El pedido fue firmado por el presidente del bloque de La Libertad Avanza, Gabriel Borrononi y su par del PRO, Cristian Ritondo, entre otros.

La comisión, liderada por el senador libertario Juan Carlos Pagotto, serviría para obtener información fundamental para la discusión legislativa del acuerdo.

Para explicar el entendimiento con el FMI, expondrán los secretarios de Política Económica, José Luis Daza, el de Finanzas, Pablo Quirno, el de Legal y Técnica del Ministerio de Economía, José García Hamilton, y el director del Banco Central, Marcelo Griffl. Antes estaba prevista la presencia del representante argentino en el FMI, Leonardo Madcur, y el vice del BCRA, Vladimir Werning.

Si bien de los 16 miembros de la comisión, nueve son oficialistas o afines, hay dudas sobre si se obtendrá dictamen hoy. Se trata de una sesión informativa. En general, no se suele definir la aprobación cuando se trata de una sesión inicial.

Los miembros de la comisión, aún los afines, no tienen posturas uniformes. Por un lado el diputado del MID, Oscar Zago, anticipó que apoyará el acuerdo, aunque criticó que su tratamiento sea por DNU. Zago fue jefe de bancada de La Libertad

La comisión de Trámite Legislativo tiene a 9 de 16 miembros que serían proclives a la postura del oficialismo

Se convocó a una sesión especial de Diputados para el miércoles, pero antes deberá aprobarlo la comisión

Avanza hasta abril de 2024.

Zago comparte la comisión con el libertario Lisandro Almirón, con quien tuvo un enfrentamiento a los golpes en el recinto el miércoles pasado. Luego del cruce entre ambos, se suspendió la comisión y se pospuso.

También integra la comisión el senador Francisco Paoltroni, cercano a la vicepresidenta Victoria Villarruel. Suele estar en línea con el oficialismo, pero fue expulsado de la bancada.

Hoy también se trataría

también la creación de la comisión bicameral investigadora del caso \$Libra en una reunión conjunta de las comisiones de Asuntos Constitucionales y la de Peticiones, Poderes y Reglamento.

Mañana promete ser también un día cargado. Por la tarde se repetirá la marcha de los jubilados a la que prometen asistir distintos sindicatos. Esta será una semana después de aquella en la que se desató la represión que dejó internado al fotógrafo Pablo Grillo.

Fuentes legislativas explicaron que la convocatoria desde Diputados es porque el oficialismo estaría en mejores condiciones de obtener una aprobación en esa cámara. Para ser rechazado y perder su carácter de Ley, el DNU debe ser desechado por ambas cámaras.

El Gobierno no incluyó detalles del acuerdo, tales como el monto, los plazos o las metas negociadas con el organismo en el DNU 179/25.

El ministro de Economía, Luis Caputo, solo informó que el FMI no pedirá una devolución. Será el programa número 23 de nuestro país con el organismo.



0,2% del PIB en igual periodo de 2024. Este resultado se obtuvo luego de haber alcanzado en 2024 el primer superávit financiero anual en 14 años, y el mayor en 16 años, honrando además con la totalidad de las obligaciones contraídas por el Sector Público Nacional", enfatizó Economía.

En sus redes sociales, Caputo enfatizó: "el cuidado de las

cuentas públicas desde el inicio de la gestión nos permitió al Gobierno Nacional asistir rápidamente a las familias damnificadas de Bahía Blanca, sin endeudamiento ni emisión monetaria". El mensaje del ministro esquivó los reclamos por la pérdida de poder adquisitivo de las jubilaciones que prometen volver a convocar en una marcha este miércoles...



Con la aprobación de una cámara, el decreto será válido



Jorge Vasconcelos

ACUERDO CON EL FMI

Sugieren un esquema de bandas cambiarias para contener el dólar

Creen que la moneda estadounidense a \$ 1070 con una oscilación de hasta el 5% podría ayudar a evitar movimientos bruscos. Una experiencia similar en Brasil tuvo resultados dispares

— Belén Ehueltche
— behueltche@cronista.com

“Un programa que con el FMI que mantiene vigente el riesgo del ‘Día D’, no es bueno”, según Jorge Vasconcelos - investigador del Instituto de Estudios sobre la Realidad Argentina (IERAL)-. El economista afirmó que “lo más sano” para la Argentina es que el programa con el Fondo Monetario Internacional (FMI) evite la expectativa de un salto brusco en el tipo de cambio.

Frente a la dificultad para incrementar reservas de forma genuina, aun los pronósticos más optimistas -que acompañan la expectativa oficial de crecimiento de 5% de la economía en 2025-, ponen el foco en el desembolso del organismo internacional.

“Si mi política es tratar de reconstituir reservas y a su vez, si hay demanda de dólares, para

poder ser convincentes sería más lógico que el centro de la banda sea superior a \$ 1.070, en torno al 5%, sugirió.

La inclinación de la curva de recuperación de reservas a la que se comprometa el gobierno “condicionará la política fiscal, monetaria y cambiaria de aquí en adelante”, explicó.

El dólar a \$ 1070 tiene que ser el centro de la banda en el esquema que está pensando el Gobierno para transitar el camino hacia la salida del cepo, según considera.

El tema estuvo entre las novedades que presentó Fundación Mediterránea en el auditorio Techint, con la participación de Osvaldo Giordano, presidente de IERAL y Gustavo Reyes, economista Jefe de la entidad con base en Mendoza.

“Es más fácil suavizar la expectativa con un esquema de bandas que con un crawling peg que implicaría además la man-

“El crawling peg implicaría además la mantención de la base monetaria antes congelada”

“Hay que arrancar comprando dólares para las reservas y después ir vendiendo en momentos puntuales”

tención de la base monetaria antes congelada”, dijo Vasconcelos y explicó que esa alternativa “dificulta la posibilidad de hacer política monetaria y cambiaria”.

En cambio, con el esquema de bandas de intervención, al Banco Central le correspondería hacer política cambiaria - mo-

netaria, más parecido a lo que sería un escenario convencional que “después podría terminar en un esquema de meta de inflación”, explicó.

Para el economista este es un detalle “fundamental” en la negociación, más allá de los desembolsos que “no garantizan evitar el Día D”.

“Si arrancas con bandas, lo haces comprando dólares, sino es un fracaso”, destacó. También “vas a tener que vender en ciertos momentos”, agregó.

La banda “corta” con poco piso y techo puede funcionar en países con muchas reservas. Sin embargo, en casos como la Argentina con poca disponibilidad de moneda internacional, se recomienda una banda “más ancha”. Esta posibilidad puede generar mayor volatilidad.

El crawl al 1% sería consistente con la continuidad del congelamiento nominal de la base monetaria amplia, describió, pero aclaró que “este escenario mantendría abierto muchos interrogantes acerca del punto de llegada de la transición”.

El argumento oficial sobre el control de todas las variables “es muy parcial”, según Vasconcelos, porque “si uno suma los pesos en plazos fijos, en inversiones privadas, bonos del Tesoro en pesos, en bonos argentinos, la cifra equivale a u\$s 120.000 millones al tipo de cambiolibre”.

“Es decir -agregó-, la base monetaria puede estar congelada pero la capacidad de los pesos para sacar este tipo de cambio es más fuerte hoy que hace un año, simplemente porque la economía se ha re-monetizado”.

Por eso, si bien el sistema de bandas no eliminaría la brecha cambiaria “probablemente, si las cosas se hacen bien, no sería tan significativa”, opinó.

Respecto al valor de inicio, el economista de IERAL expresó que sería “ilógico” que el punto central de la banda sea \$ 1.070 por dólar, tomando el valor actual de la cotización oficial.

“Eso le permitiría al Gobierno después estabilizar en algún nivel el tipo de cambio y ni siquiera tener control a 1% mensual”, afirmó.

La medida “de transición” se usó en Brasil a través del “Plan Real” de 1994 con un esquema de flotación cambiaria que duró 9 meses con una diferencia entre el piso y el techo de 8%. “La experiencia no fue positiva en la tasa real de interés y acumulación de reservas”, detalló.

La tasa de interés en Brasil pasó del 10% al 40% anual entre 1995 y 1998, y las reservas externas -a fin de 1998-, estaban en un nivel similar al de 1994. “Sólo tras la devaluación de principios de 1999 y el paso a un régimen de metas de inflación con flotación cambiaria, la tasa real de interés volvió al andarivel del 10% anual o menos, y las reservas externas volvieron a recuperarse”, precisó.

MEDICAMENTOS

El Gobierno busca impulsar el desarrollo de biosimilares

— El Cronista
— Buenos Aires

La Administración Nacional de Medicamentos, Alimentos y Tecnología Médica (ANMAT), dispuso la promoción de la fabricación de medicamentos biosimilares por los laboratorios a través de la simplificación de los procedimientos de aprobación y acceso a los tratamientos.

La disposición 1741/2025 busca incentivar la producción de medicamentos biosimilares que hoy no se producen en el país a través del posicionamiento de los productos en el mercado nacional, con el fin de asegurar su disponibilidad.

La resolución incluye la Guía de Comparabilidad, destinada a demostrar que el medicamento que se pretende registrar tiene atributos similares al de referencia.

La disposición agiliza la aprobación de los biosimilares para asegurar que estén disponibles en el mercado de manera constante. La medida apela también a que aumente la competencia en el mercado farmacéutico y aumentar la innovación a partir del ingreso de más actores privados.

Otra de las alternativas señaladas para motivar la medida son la baja en el costo de los medicamentos y el acceso a nuevos mercados y la generación de divisas.

El fortalecimiento de la capacidad de producción local y el aumento de la competencia permitirá que Argentina se posicione como un proveedor competitivo y gane mercado como proveedor farmacéutico, sobre todo en la región, destacaron fuentes oficiales.

El ministro de Salud, Mario Lugones, destacó, tras la publicación de la norma, que esta “permitirá el acceso a tratamientos biológicos a partir de la producción local de medicamentos biosimilares que hoy no se producen en el país” y que “impulsará el desarrollo de la industria farmacéutica local y reducirá la dependencia de productos importados, lo que generará competencia y variedad de productos en el mercado. Sin duda, es una gran noticia para el país. Esto significa más innovación, más inversión y empleo altamente calificado en el sector de la salud”.

SOLO SERÁ SUPFRADA POR INDIA

La OCDE es más optimista con Argentina que el Gobierno y el FMI

Augura que la economía preparará un 5,7% durante este año, por arriba de las expectativas de Economía y el Fondo que pronosticaban una mejora algo menor, del 5%

— **Lucrecia Eterovich**
— leterovich@cronista.com

La Organización para Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) picó en punta en relación a proyecciones sobre la Argentina. Estima que la economía crecerá un 5,7% durante este 2025. La expectativa supera la realizada por el propio Gobierno, y también está por encima de lo que supone el Fondo Monetario Internacional (FMI).

Al contrario de la mayoría las economías del G20, la OCDE proyectó que este año la Argentina tendrá uno de los mayores repuntes del Producto Bruto Interno (PBI) tras la recesión: del 5,7% solo por debajo de la que experimentaría la India con el 6,4%.

Los datos que se conocieron ayer por medio del informe de Perspectivas Económicas de la OCDE, implicaron una mejora de 2,1%, respecto del de diciembre pasado. Lo que significa la mayor revisión al alza por mucho dentro del G20. Le siguió Turquía, a la que también le auguran un 3,1% de más crecimiento en relación a lo que veían en diciembre.

"Se espera que el crecimiento del PBI mundial se modere del 3,2% en 2024 al 3,1% en 2025 y al 3,0% en 2026, con mayores barreras comerciales en varias economías del G20 y una mayor incertidumbre política que pesa sobre la inversión y el gasto de los hogares", destacaron.

Argentina lideraría el ranking de mayor crecimiento económico junto con India

(6,6%) e Indonesia (5%). Por debajo quedaría China con 4,4%, seguido de Turquía 3,9% y Arabia Saudita 3,6%. Todos los mencionados estarían por encima del promedio mundial del 3%.

En las conversaciones con el FMI, se calculaba que la economía podía trepar un 5%. El nuevo indicador arroja una suba del 0,7% con respecto a ese número.

Una cifra de crecimiento similar a la que indicaron los economistas, analistas y universidades relevados en la última encuesta de *El Cronista*, que marcaron una suba del 4,8%

Para el tercer año de mandato de Javier Milei, en la OCDE estiman que la economía argentina moderaría su ritmo del crecimiento y pasará a un crecimiento del 4,8%. Un número de esa naturaleza sería festejado por el Gobierno.

INFLACIÓN

En cuanto a la inflación, luego de la aceleración de febrero (2,4% según el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC)) y que el propio presidente reconociera que será difícil perforar el piso del 2% en marzo, en OCDE pronosticaron que acumulará en el año un 24,8%. Este número si se encuentra bastante por arriba de la expectativa oficial. Economía juega sus fichas a cerrar el año con un alza del índice inflacionario en torno al 18%.

Si se cumple la proyección de la OCDE, Argentina también encabezaría el ranking, pero



Economía proyecta una mejora del 5%

Solo India, con un avance del 6,4% en su PBI, superará al país entre los que tendrán mayor crecimiento

esta vez por la negativa, seguida por Turquía con el 17,3%.

Un escalón más abajo al nivel del 6,3% se ubicaría Rusia, Brasil (5,3%), India (4,1%), Sudáfrica (4,6%) y México

(3,5%).

El Gobierno estimó en un 18,3% en septiembre de 2024, cuando presentó el proyecto de ley de Presupuesto. El mismo no fue tratado por el Congreso.

"Se prevé que durante 2025-26 la inflación sea más alta de lo esperado anteriormente, aunque seguirá moderándose a medida que el crecimiento económico se suaviza. Se prevé que la inflación general caiga del 3,8% en 2025 al 3,2% en 2026 en las econo-

Argentina también encabezaría el ranking de inflación, con un 24%. Está por arriba del 18% que quiere Milei

mías del G20", afirma el trabajo de OCDE.

De todas formas, la política comercial de Estados Unidos puede alterar estas proyecciones.



Créditos PyME CREDICOOP Optimizá el consumo energético



Cartera comercial. Valido en todo el territorio de la Republica Argentina. El otorgamiento de productos y servicios está sujeto al cumplimiento de los requisitos específicos exigidos por el Banco Credicoop Coop. Ltda. en cada caso. Para más información y condiciones o limitaciones aplicables, consulte en www.bancocredicoop.coop o comuníquese gratuitamente al 0800-888-4500 Banco Credicoop Coop. Ltda. Reconquista 484 (1003). CABA. CUIT: 30-5742135-2



La Banca Solidaria

DESREGULACIÓN

El Gobierno elimina registro clave de obra pública y busca más competencia



En 2024 hubo poca construcción de rutas

Habrán un nuevo sistema donde los antecedentes en contratos con el Estado tendrán menos peso. Creen que bajará las barreras de ingreso y participarán más compañías

— **Lucrecia Eterovich**
— leterovich@cronista.com

El Gobierno eliminó un registro clave para el funcionamiento de la obra pública. Por medio del Decreto 105/2025, dejó sin efecto el Registro Nacional de Constructores de Obra Pública. El objetivo es ampliar la competencia. La medida fue perge-

ñada por el ministro de Desregulación, Federico Sturzenegger, y fue firmada por el jefe de Gabinete, Guillermo Francos.

“El Registro como lo conocíamos históricamente no va a funcionar más, pero nos prometieron que iba a existir otro donde las empresas se iban a tener que inscribir”, comentaron fuentes del sector cons-

tructor. “De esta forma, más empresas podrán sumarme y competir”, agregaron.

“Este nuevo sistema elimina el concepto de capacidad de contratación, que era el tope que anteriormente se le asignaba a cada empresa para la realización de obras, el mecanismo para qué tipo de obra puede tomar cada empresa no contemplará sólo la obra pública, incluso si una empresa no cuenta con antecedente podrá

suplirlo con patrimonio neto o con garantías”, detallan los conocedores de los cambios

Se supone que la medida apunta a eliminar requisitos tales como equipos, experiencia en obras similares, condiciones de capital para que cualquiera empresa pueda participar en las licitaciones siempre y cuando presente una garantía de respaldo.

Fuentes especializadas explicaron que con el modelo de que “cualquier pueda participar de la licitación”, es probable. También advierten que quienes no tengan experiencia podrán presentar ofertas más bajas, pero luego “las paredes se van a construir torcidas”, graficaron con humor grueso.

“La experiencia y los ante-

cedentes valen”, afirmaron los constructores tradicionales. “Lo que se necesita es una buena obra”, refuerzan por ese lado.

REUNIONES PREVIAS

El sector fue uno de los más golpeados por la contracción económica durante el año pasado. Por esa razón, las autoridades de la Cámara Argentina de la Construcción (Camarco) fueron a sentarse en la mesa con el Gobierno para preguntarles cómo serían las perspectivas futuras.

Eso fue hace casi dos semanas. Allí, la presidenta de la Comisión de Registro Nacional de Constructores de Obra Pública, Rocío Soriano, y el director ejecutivo, Sebastián Orrego, se reunieron con el director nacional de Contrataciones de Obra Pública, Gustavo Enrique Fernández.

En ese momento, tenían la versión de que el Gobierno iba a eliminar el Registro Nacional de Constructores de Obra Pública. Pero no les fue desmentido ni confirmado en su momento, aunque si les anticiparon que se venían cambios en los que estaba trabajando la cartera de Sturzenegger.

PAGO DE DEUDA SIN AJUSTE

En el sector mantienen diálogo directo y constante con el viceministro de Infraestructura, Martín Maccarone. Aunque no hay promesa de reactivación porque se mantiene la premisa del déficit cero.

Respecto a la deuda que tienen con el sector, que a junio pasado ascendía a \$ 400.000 millones en palabras del presidente de Camarco, Gustavo Weiss, el Gobierno comenzó a cancelarla, pero sin ajuste por inflación y no hay cifras oficiales de en qué nivel se encuentra.

Sobre las recientes obras que liberó el ministro de Economía, Luis Caputo, en medio de las negociaciones en las sesiones extraordinarias a gobernadores aliados con fondos del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) son de largo plazo.

El presidente Javier Milei ha sido siempre muy crítico de la obra pública. Durante la campaña electoral la caracterizó como un sinónimo de la corrupción. Incluso, se refirió a la entidad que nuclea a las empresas con expresiones despectivas. El freno a la construcción solventada desde el Estado fue el primer paso de su plan de ajuste. Sin embargo, durante este presupuesto está habilitando algunas obras en provincias.

El Juzgado Nacional de Primera Instancia en lo Comercial No 15, interinamente a cargo de la Dra. Marta Cirulli, Secretaria No 29, a cargo de la Dra. Ana P. Ferrara, sito en Av. Callao 635, Piso 3°, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, comunica que con fecha 07 de marzo de 2025 se ha decretado la apertura del concurso preventivo de SEEDS ENERGY S.A., CUIT 30-71566191-4, el cual tramitará bajo los autos caratulados “SEEDS ENERGY S.A. s/CONCURSO PREVENTIVO”, expte. N° 2342/2025. Por sorteo realizado el día 11/03/2025 a las 10:00 hs se ha designado al Síndico Clase “B” Fernando José Errecalde, con domicilio en la calle Ple. José Evandro Uriburu 1234, piso 6 “B”, CABA, y Tel. (011) 54235417. Fecha de Presentación: 25/02/2025. Resolución de apertura: 07/03/2025. Presentación de los pedidos de verificación: hasta el 06/08/2025. Hágase saber a los acreedores y a la deudora que durante los 10 días subsiguientes al plazo fijado podrán ejercer las facultades de observación de las insinuaciones (LCQ 34) ante el síndico. El 06/09/2025 la Sindicatura deberá presentar informe individual de créditos. El 21/09/2025 el Juzgado decidirá sobre la procedencia y alcance de las solicitudes formuladas por los acreedores. El 18/09/2025 la Sindicatura deberá presentar el Informe General, el cual podrá ser observado por los acreedores que hayan solicitado verificación y por la deudora dentro de los 10 días de presentado (LCQ 40). El Tribunal resolverá sobre la clasificación y agrupamiento el 16/10/2025. El 29/03/2026 a las 12:00 hs se celebrará la audiencia informativa. El período de exclusividad finalizará el 07/04/2026. Publíquense por cinco (5) días en Boletín Oficial de la República Argentina, en el Boletín Oficial de la Provincia de Buenos Aires y en el Diario El Cronista. Buenos Aires, 11 de marzo de 2025.- GF ANA PAULA FERRARA SECRETARIA

MEDICARSA

Excelencia en Salud Ocupacional

Exámenes preocupacionales y periódicos
Control de ausentismo
Servicio médico en planta

Teléfono: 5167-9000
Ventas: 5167-9054/55

TRAS PARALIZAR EL GRUESO DE SUS OBRAS

El Ejecutivo estudia la fusión Vialidad con otros dos entes viales

El Gobierno nacional planificaría un decreto para fusionar al organismo clave de la obra pública como parte de un esquema de reducción de su plantilla

— Amparo Beraza
— aberaza@fronista.com

El Gobierno nacional está analizando la posible fusión de Vialidad Nacional con Corredores Viales y la Agencia de Seguridad Vial. El órgano clave de la obra pública que ya fue paralizado, desaparecería y se convertiría en una estructura más pequeña.

Así como en muchas otras áreas, Federico Sturzenegger, titular de Desregulación y Transformación del Estado, tiene sus ojos puestos en la desarticulación de áreas que se encargan de la obra pública a nivel nacional y estaría preparando un decreto en ese sentido. Ya la semana pasada el Gobierno nacional dio a conocer la paralización de la mayoría de las obras viales que tenía a su cargo VN y de las cuales solo continuarán en cuatro provincias.

Tal como lo adelantó *El Cronista*, sólo quedaron en pie obras en Buenos Aires, Formosa, Corrientes y Córdoba. En este sentido, fuentes allegadas a la cartera que dirige Marcelo Campoy informaron a este medio que la posible fusión es una de las alternativas que se contempla hace tiempo.

Si bien no está definido este paso, se está discutiendo en las más altas esferas del armado libertario y podría tener relación a otro anuncio ya llevado a cabo por Campoy que es el cierre de distintas sedes de VN y el despido de la mitad de su personal.

Se añadiría la utilización de la motosierra para bajar, en una primera etapa, de 5.400 a alrededor de 3.800 la cantidad de personal y técnicos que Vialidad tiene en las provincias y en la

casa central porteña. Según indicaron fuentes del Gobierno nacional sobre la privatización en marcha de Corredores Viales, se encuentran en un proceso de "licitar la operación y mantenimiento" de las trazas que hoy están bajo la administración de dicha empresa.

El proyecto establecerá un nuevo sistema de concesión para la operación y mantenimiento de tramos de la Red Vial Nacional mediante el cual el sector privado "los gestionará, a fin de disminuir el déficit, transparentar el gasto y equilibrar las cuentas".

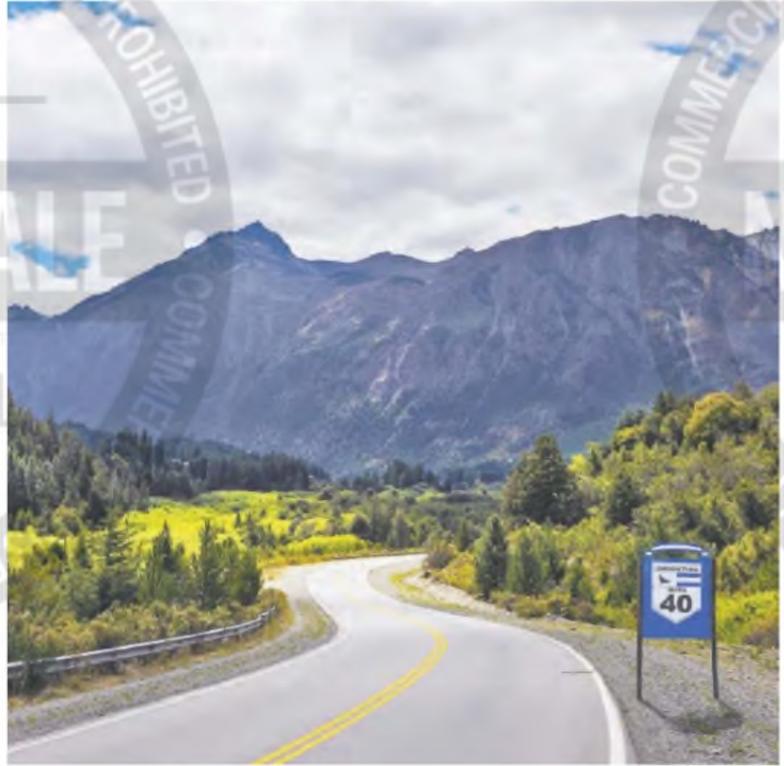
Este sería el plan para las tres áreas mencionadas y fusionadas en una sola que manejarían toda la obra pública nacional.

En primera instancia, se licitarán dos tramos del Corredor 18, cuya concesión vence el 9 de abril de 2025.

Este corredor incluye principalmente las rutas nacionales 12 y 14, el Puente Rosario-Victoria, y atraviesa las provincias de Buenos Aires, Entre Ríos, Santa Fe y Corrientes. Actualmente se encuentran abiertas las convocatorias a Audiencias Públicas.

En segunda instancia, se concesionarán más de 8.500 kilómetros de rutas actualmente gestionadas por Corredores Viales S.A., sumando otras rutas que hasta ahora no estaban concesionadas, como la RN 33 en Santa Fe, la RN 18 en Entre Ríos, y la variante de la RN 19 en Córdoba. Esta etapa estará dividida en once tramos.

En total, se licitarán 9.342 kilómetros distribuidos en trece tramos que representan el 20 por ciento de la red vial nacional, pero concentran el 80 por ciento del tránsito. La convo-



Ya la semana pasada el Gobierno nacional dio a conocer la paralización de la mayoría de las obras viales

Tras la paralización de VN sólo quedaron en pie obras en Buenos Aires, Formosa, Corrientes y Córdoba

Milei analiza la fusión de Vialidad Nacional con Corredores Viales y la Agencia de Seguridad Vial

catoria para esta segunda etapa se realizará durante 2025.

Desde los anuncios de paralización casi total de las obras en rutas, distintos gobernadores denostaron por lo bajo la medida. Es el caso por ejemplo en Santa Fe, donde el ministro de Obras Públicas, Lisandro Enrico, cuestionó la medida nacional.

Enrico señaló que el sistema de concesión a privados va a demorar en llegar y, mientras tanto, hay que hacer reparaciones urgentes. "Nunca pasó algo así, las concesiones no van a llegar en el corto plazo siendo que les corresponde", remarco.

En distintos distritos, los gobernadores alertaron que el Estado de las rutas nacionales donde se mueve toda la producción nacional está en un estado calamitoso. Además, se trata de un problema de movilidad de producción y para quienes transitan las rutas nacionales.

EMPRESA DISTRIBUIDORA Y COMERCIALIZADORA NORTE S. A. (EDENOR S.A.)
CONVOCATORIA ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS

Comócese a los señores accionistas de las Clases A, B y C de EMPRESA DISTRIBUIDORA Y COMERCIALIZADORA NORTE S. A. (Edenor S.A.) (C.U.I.T. 30-65511620/11) y Asamblea General Ordinaria de Accionistas, a celebrar en la ciudad de Buenos Aires, el día 28 de abril de 2025 a las 10:00 horas en el domicilio conyugal, en la ciudad de Buenos Aires, a fin de considerar el siguiente orden del día: 1) Designación de dos accionistas para escribir y firmar el acta de Asamblea; 2) Consideración de la información sobre el estado de gobierno societario, estado de situación financiera, estado de resultados, integral, estado de cambios en el patrimonio, estado de flujo de efectivo y otros datos financieros, anuales o trimestrales, correspondientes a la gestión del ejercicio que se requiera por el Impuesto de Bienes Personales y el Impuesto a los Recursos de la Comisión Nacional de Valores (CNV); informes del contador público y de la comisión fiscalizadora, sobre ellos, correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024; 3) Destino del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024; 4) Consideración de la gestión del Director de la Sociedad durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024; 5) Consideración de los remanentes de los ejercicios anteriores correspondientes al ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2024; 6) Consideración de la gestión de la Comisión Fiscalizadora de la Sociedad durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024; 7) Consideración de los remanentes de los ejercicios anteriores correspondientes al ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2024; 8) Designación de los miembros de la Comisión Fiscalizadora con responsabilidad al ejercicio que finaliza el 31 de diciembre de 2024; 9) Designación de doce (12) directores titulares y doce (12) suplentes, siete (7) titulares y siete (7) suplentes a ser designados por la Clase "A", cinco (5) titulares y cinco (5) suplentes por las Clases "B" y "C" en forma conjunta; 10) Designación de diez (10) suplentes titulares y diez (10) suplentes de la Comisión Fiscalizadora; 11) Titulares y dos (2) suplentes por la Clase "A", cinco (5) titulares y cinco (5) suplentes por las Clases "B" y "C" en forma conjunta; 12) Designación de los miembros del Comité de Auditorías del Comité Ejecutivo del Director para el ejercicio 2025; 13) Designación de los accionistas para la realización de las firmas y presentaciones necesarias para la obtención de las autorizaciones correspondientes.

NOTA 1: Para su inscripción en el registro de asamblea a distribuirse, en cualquier momento, quedará una constancia de su celebración al efecto ante la Casa de Valores S.A., y presentarse la misma al Impuesto de Bienes Personales correspondiente en su forma que se establece en el art. 111 de la Ley de Asuntos Judiciales y Reconciliación de la sede social, en la fecha y hora de la asamblea, en el lugar de 2000 a 13:00 y de 14:00 a 18:00 hs. del día en el cual, podrán requerir la documentación a ser presentada en la Asamblea por el representante concurrido.

NOTA 2: Atento al documento que la Resolución General N° 485/2004 de la Comisión Nacional de Valores, el momento de la inscripción para participar de la Asamblea, se debe tener en cuenta los siguientes datos de equipar de las acciones: nombre y apellido o nombres en sus apellidos, tipo y N° de documento de identidad de las personas físicas o datos de inscripción y registro de las personas jurídicas con expresa mención del Registro donde se hallan inscritas y del número de inscripción, dominio con inscripción de la cuota o del número de acciones, el número de acciones que el accionista tiene inscritas en el libro de las acciones.

NOTA 3: Se ruega a los Señores Accionistas concurrir a la asamblea con no menos de 15 minutos de anticipación a la hora prevista para la realización de la Asamblea a fin de acreditar personalmente. NOTA 4: La Sociedad invita a la ciudadanía a concurrir a la asamblea en forma accesible a través de la accesibilidad de todas las partes de la Asamblea, en la posibilidad de participar de la misma en vivo y video mediante la transmisión simultánea de sonido, imágenes y palabras durante el desarrollo de la asamblea, invitando al público de todas las edades a participar en la grabación del desarrollo de la asamblea en forma digital y la construcción de una copia de soporte digital. Asimismo, las acciones y/o valores participativos que se encuentren por parte de la Asignación de los accionistas.

Desde Milei, Resolución (Presidencia) por Acta de Distribución de Acciones 02/24

PESE A LAS TENSIONES EN OTROS DISTRITOS

LLA y PRO anunciaron un acuerdo inicial para competir como alianza en Provincia

Con una foto, la Casa Rosada confirmó su predisposición para unirse con el partido de Macri para disputarle el primer puesto electoral a UP en el tablero político más grande del país

— Julián Alvez
— jalvez@cronista.com

La Casa Rosada anunció un principio de acuerdo con el PRO para aliarse electoralmente en la provincia de Buenos Aires en los próximos comicios nacionales y provinciales, aunando fuerzas para competirle al oficialismo bonaerense de Unión por la Patria.

Esta novedad se hizo pública este mediodía a través de una foto publicada por Manuel Adorni en la que se encontraban reunidos en Casa Rosada el presidente Javier Milei, la secretaria general de la Presidencia y titular nacional de LLA, Karina Milei, los armadores libertarios Eduardo "Lule" Menem y Sebastián Pareja; y

los diputados nacionales del PRO, Cristian Ritondo y Diego Santilli.

"Estamos concentrados en erradicar el populismo de nuestro país y la provincia de Buenos Aires se lleva todas las miradas. Para conseguirlo avanzamos en trabajar en conjunto a fin de integrar nuestras propuestas y darles a los bonaerenses un futuro mejor", es el mensaje que acompañó el posteo del vocero presidencial.

La alianza entre ambas fuerzas tuvo sus idas y vueltas durante el último año. "Está muy avanzado todo. Señal de eso es que hayan estado Javier y Karina", afirmó una alta fuente de la Casa Rosada. Aún no se conocen los términos y condiciones del acuerdo. A priori,



La postal de la reunión entre la cúpula libertaria y los embajadores de la fuerza amarilla en la Provincia

una de las cuestiones inobjetable para Milei era que José Luis Espert fuera la cabeza de lista para las legislativas nacionales. El diputado fue una de las ausencias resonantes de la reunión por cuestiones estricta-

mente personales.

El 26 de octubre se elegirán las 35 bancas a diputados nacionales provenientes de la provincia de Buenos Aires. De esos, siete son del PRO y dos de La Libertad Avanza. Está con-

firmado que Santilli, al que se le acaba el mandato a finales de diciembre, es uno de los que irá en la alianza entre LLA y PRO.

Además de Espert, otra de las que debe revalidar su banca es Carolina Piparo. Ambos habían competido en 2021 bajo la alianza Avanza Libertad, que no respondía a Milei. Incluso, durante esos tiempos los economistas estaban enfrentados, circunstancia que explica por qué Espert después fue candidato de Larreta a senador nacional por la Provincia.

Al salir de la reunión de este lunes, Ritondo adelantó que el acuerdo podría englobar a otras fuerzas que "quieran luchar contra el kirchnerismo", dando a entender que podría haber otros dirigentes por fuera de LLA y el PRO que integren la alianza -la cual todavía no se constituyó ni se confirmó-.

En el círculo chico del expresidente avisaron que el expresidente fue quien autorizó tanto a Santilli como a Ritondo para que fueran a reunirse esta mañana en Casa Rosada. "Esto autorizó Macri personalmente para buscar claridad sobre el tema", dijeron cerca suyo.

El domingo hubo un Zoom de la cúpula del PRO para determinar las próximas acciones del partido y este fue uno de los temas principales. El antecedente inmediato fue la reunión de intendentes amarillos que se dio el mes pasado, en la que la gran mayoría apostaba por una alianza con los libertarios sin irse del PRO; ya que no querían subsumirse a las reglas de Karina Milei, pero no creían que el partido macrista tuviera la fuerza suficiente para competir solo.

Banco de La Pampa

Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria - Convocatoria Simultánea

Se convoca a Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de accionistas del Banco de La Pampa S.A. a celebrarse el día 9 de abril de 2025, a las 13:00 horas en primera convocatoria en calle Carlos Pellegrini N° 366 de la ciudad de Santa Rosa, capital de la Provincia de La Pampa, a efectos de considerar el siguiente Orden del día

1. Constitución de Asamblea y designación de dos accionistas para aprobar y firmar el acta junto con Presidencia y Secretaría (artículo 2° del estatuto).
2. Consideración de la Memoria, Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo y sus equivalentes, Notas, Anexos, Informes de Sindicatura y Dictamen de Auditoría Externa correspondientes al Ejercicio Económico N°67 finalizado el 31/12/2024.
3. Consideración de los estados financieros de cierre a efectos de la adecuación de la figura societaria del Banco de La Pampa SA.
4. Destino de los Resultados no asignados y del Ejercicio. Propuesta de distribución de los Resultados.
5. Consideración de la gestión de integrantes del Directorio y la Sindicatura y su retribución correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.
6. Consideración de la autorización del pago de anticipos a cuenta de honorarios de integrantes del Directorio y órgano de fiscalización durante el ejercicio iniciado el 1/01/2025, ad-referéndum de la Asamblea de Accionistas que considere la documentación de dicho ejercicio.
7. Integración de los órganos de administración y fiscalización del Banco de La Pampa SA.
8. Consideración de propuesta de aumento de capital social en exceso del quíntuplo previsto en el estatuto social. Modificación del artículo 2° del Estatuto.
9. Programa Beneficio Post Laboral. Su modificación. Art 271° Ley General de Sociedades.
10. Designación de la Auditoría Externa.

Nota:

A efectos del tratamiento del punto 3 y 8, la Asamblea sesionará en carácter de Extraordinaria.

Accionistas Clase "B" deben comunicar su concurrencia para su registro en el Libro de Asistencia a Asambleas con no menos de 3 (tres) días hábiles de anticipación a la fecha fijada para su celebración. Cada acción integrada conlleva un voto. En caso de actuar por representación, las cartas poderes deberán ser otorgadas con las firmas de los mandatos autenticadas en forma legal o por personal del Banco. De presentarse pluralidad de poderes a favor de distintas personas, se excluirán todas las representaciones, salvo que se ratifique ante la Entidad con suficiente antelación y por medio fehaciente el poder que resulte válido.

De no lograrse el quórum en primera convocatoria de la Asamblea Ordinaria y Extraordinaria (artículo 28° del estatuto y artículos 243° y 244° de la Ley General de Sociedades), la misma sesionará válidamente en segunda convocatoria una hora después de la fijada para la primera con la presencia de la representación de las acciones Clase "A" cualquiera sea la representación de las acciones Clase "B".

Santa Rosa (L.P.), marzo de 2025.
El Directorio

ANUNCIO ESPECÍFICO DE ADQUISICIONES SOLICITUD DE OFERTAS (SOD) (sin precalificación)

REPÚBLICA ARGENTINA

"AUTOPISTA RUTA NACIONAL N°19 - TRAMO: ARROYITO - SANTIAGO TEMPLE"

Solicitud de Ofertas: Licitación Pública N° 2025/000024

CAMINOS DE LAS SIERRAS S.A. invita a los oferentes elegibles a presentar ofertas para la obra "AUTOPISTA RUTA NACIONAL N°19 - TRAMO ARROYITO - SANTIAGO TEMPLE".

Presupuesto oficial: \$ 68.490.112.615,71 con IVA incluido.
Plazo de ejecución: dieciocho (18) meses.

La Solicitud de Ofertas se efectuará conforme a los procedimientos de licitación pública interamericana establecidos en el Banco Interamericano de Desarrollo titulado Políticas para Adquisición de Bienes y Obras financiadas por el Banco Interamericano de Desarrollo GN-2349-15 y está abierta a Oferentes provenientes de todos los países que se especifican en dichos políticos.

Los oferentes elegibles que estén interesados podrán solicitar información adicional y examinar los documentos de licitación en el Portal de Compras y Contrataciones de Caminos de las Sierras S.A. que se encuentran disponibles en: <https://ecommerce.csisse.com.ar/tylogn> (en adelante EL PORTAL). Los oferentes interesados podrán descargar los documentos de licitación en español registrándose en EL PORTAL.

Los ofertas deberán presentarse en EL PORTAL, a más tardar el día 5 de mayo de 2025 hasta las 12:30 horas (GMT -3).

Todas las ofertas deberán ir acompañadas de una Garantía de la Oferta por un monto de \$ 68.490.126,15 (equivalente al 1% del monto del Presupuesto Oficial), en moneda local o en una moneda de libre convertibilidad.

Las ofertas que se presenten posteriormente al día y horario indicado serán rechazadas indefectiblemente.
Las ofertas se abrirán en la dirección que se señala infra o en su caso la que se determine y comuniquen con posterioridad, el día 5 de mayo de 2025 a las 14:30 horas.

Se informa que el Gobierno de la Provincia de Córdoba tiene prevista solicitar un Préstamo del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) o de otra entidad u organismo multilateral de crédito, para financiar parcialmente el costo del proyecto "AUTOPISTA RUTA NACIONAL N°19" y que se propone utilizar parte de los fondos del Préstamo para efectuar los pagos estipulados en el Contrato.

CAMINOS DE LAS SIERRAS S.A.
Dr. Julio A. Beltrucci - Presidente
Dirección: Avenida Italia 700 Barrio La Parla
Ciudad: Malagueño, Provincia, Córdoba
Código postal: 5101
País: República Argentina



Ministerio de
INFRAESTRUCTURAS Y
SERVICIOS PÚBLICOS



CREEN QUE SALDRÁN PRIMEROS O SEGUNDOS

El mileísmo se ve fortalecido en CABA pero no apura ni revela sus candidatos



Karina Milei y Pilar Ramirez, la presidenta de LLA en suelo porteño

Desde LLA juegan con la hipótesis de un buen rendimiento local. No habría candidatura testimonial, aunque alguien fuerte puede compensar la dispersión de votos por Marra

— Julián Alvez
— jalvez@cronista.com

El próximo 18 de mayo la Ciudad Autónoma de Buenos Aires elegirá a los 30 legisladores porteños, la mitad del recinto. Aunque falta poco, el clima está cargado de escepticismo y cautela, tanto desde el oficialismo como de los diversos espacios opositores que se presentarán.

El adelantamiento de los comicios que impulsó el jefe de Gobierno porteño, Jorge Macri, aceleró los tiempos políticos. Se trata de las primeras elecciones desdobladas que la Ciudad tiene en una década. En medio de ese contexto es que hay gran escepticismo antes del 19 de marzo -la fecha límite para presentar alianzas- y el 29 -para terminar de informar los candidatos y su orden en las listas en CABA.

A diferencia de otros comicios, el de esta ocasión se pre-

senta como uno en el que el PRO tiene rivales altamente competitivos y una dispersión del voto mucho más amplia. Desde Uspallata afirman que podría haber un triple empate, mientras que laderos de Santiago Caputo creen la marca libertaria podrá posicionarse en primer o segundo lugar. Eso sí, aparece como un denominador común el buen posicionamiento que tendría Leandro Santoro como candidato de Unión por la Patria.

"Santoro tiene la ventaja de que en la centroderecha y la derecha nos vamos a estar peleando todos contra todos. Él va a hablar más de políticas [políticas públicas] y nosotros vamos a estar sacándonos el cuero", dijo a *El Cronista* alguien que va a formar parte de las listas de estos espacios. En los espacios no-peronistas reconocen que esta va a ser una campaña virulenta. En el PRO

hay mucho enojo con el kariñismo, sector al que acusan de "pegar por debajo del cinturón".

Desde este sector todavía no dan pistas de quién puede llegar a liderar la boleta. Niegan rotundamente que vaya a haber testimoniales, es decir, dirigentes (o funcionarios) que se candidateen por su alto nivel de conocimiento público o de imagen pero que no estén pensando en asumir como legisladores. De existir una postulación de esas características, el principal apuntado es Manuel Adorni.

Aunque el vocero presidencial ha dicho que le atraía ser senador, en los últimos meses desactivó su pretensión electoralista. "Sería faltar a mi palabra si me presento", les dice a los suyos, quienes dicen que su puesto sería muy difícil de reemplazar. Aun así, afirma estar dispuesto a lo que dicte el Presidente.

Es esperable que en la lista libertaria estén varios de los legisladores que hoy integran el bloque de LLA, que pone en juego seis de sus ocho bancas: Rebeca Fleitas, Lucía Montenegro, Leonardo Saifert, Juan Pablo Arenaza, Marilú González Estevarena y Marina Kienast. Los primeros tres vienen de LLA, los otros dos del bullrichismo y la última de Republi-

En las usinas de los libertarios dicen que la marca de Milei puede ser la primera fuerza no peronista

Siempre se especuló con el nombre de Manuel Adorni como candidato si hubiera opciones testimoniales

canos Unidos.

"Viene sólido Santoro. Nos vemos primeros nosotros [LLA] y tercero el PRO. No veo el escenario de triple empate porque no hay un 70% de electorado que pueda votar al PRO y a La Libertad Avanza", afirma un consultor de LLA.

Según estiman desde el oficialismo nacional, el candidato que les puede comer votos es Ramiro Marra, que se lanzará bajo un frente liberal-libertario con espacios como la UCEDU u otros. Esto podría afectar a LLA siempre y cuando no se presente una figura de alto peso que lo pueda contrarrestar. En la Casa Rosada tampoco descartaban alguien de la sociedad civil conocido y con buen portafolio. Igualmente, los estrategas de la Rosada repiten: "Ningún candidato mide más que el sello. Lógicamente siempre es mejor tener un candidato fuerte".

SE ALINEARÍAN CON LA LÍNEA PICHETTO

Desde el PRO se abroquelan para mitigar la dispersión

— Silvia Mercado
— Buenos Aires

Cuando el PRO llegó al Gobierno porteño nadie imaginaba que sobreviviría más de un mandato. Nadie, menos Mauricio Macri, que desde que le encontró gusto a la política, se propuso no solo gestionar la Ciudad de Buenos Aires, llevarla a los más altos estándares internacionales, sino alcanzar la primera magistratura, donde recién aterrizó en 2015. Pero en la Casa Rosada no tuvo suerte, y decidió refugiarse en el territorio conocido, donde tiene entre 50 y 60 por ciento de imagen positiva, según la consultora Mora Jozami.

"No te revalidan durante 20 años si no es porque tenés una gestión de alta calidad. Ahora tenemos un desafío electoral complejo, porque el escenario político cambió y dividió a nuestro electorado, pero estamos con una estrategia valorada en la Ciudad, priorizando la cercanía" dijo a *El Cronista* un vocero involucrado en la campaña.

Y, confiado, aseguró que no ven como "imposible salir primeros, a poca distancia del peronismo y de La Libertad Avanza que creemos va a salir tercera".

La duda -todavía- es cómo será la alianza que presentarán ante la Justicia electoral el próximo miércoles 19 de marzo antes de la medianoche. Por ahora, solo está confirmado el PRO que seguramente irá con el grupo cercano a Miguel Ángel Pichetto. También se sabe que el partido que lidera Graciela Ocaña no formará parte del oficialismo.

También está claro que el PRO no irá con LLA, como en

forma reiterada se anticipó en este medio. La estrategia del partido está claramente enfocada en brindar identidad ante el electorado fiel. LLA, ya totalmente hegemónica por Karina Milei, tiene una estrategia propia, que es ganar la ciudad, para lo que no necesita aliados.

Todo indicaría que el sello de la UCR y el de la CC no acompañarán al PRO, no volverán a hacer un "Juntos por el Cambio". Sin embargo, es probable que ambos acompañen la lista oficialista con candidatos que muestren el acercamiento entre las tres fuerzas, aunque no serán, claro, las primeras figuras.

Otra incógnita es la de Horacio Rodríguez Larreta, quien ya anunció que irá con sello propio, por fuera del PRO. Pero los amarillos no dan por cerrada esa batalla y pelearán hasta el último momento por realizar un

En el PRO apuestan a salir primeros, "a poca distancia del peronismo y de LLA que creemos va a salir tercera"

acuerdo con el exjefe de Gobierno de la Ciudad durante dos mandatos. Dicen que Mauricio está dispuesto a llamarlo.

Quedan dos meses para la elección en la Ciudad. Jorge Macri se enfrenta a su primer desafío porteño, porque como candidato a jefe de Gobierno no tuvo dudas de que ganaría. Ahora el escenario es distinto y la pelea no es con el peronismo, sino con una fuerza que se quiere quedar con el territorio donde nació el PRO. El 18 de mayo, se sabrá si la organización vencerá a la moda.

EN CUMPLIMIENTO POR LO DISPUESTO POR EL BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA - CIRCULAR OPASI 2 - SECCION 1 CAJAS DE AHORRO PUNTO 1.13.2.2. COMUNICAMOS A NUESTROS CLIENTES QUE ESTA ENTIDAD PROCEDERA A PARTIR DEL 15/03/2025 AL CIERRE DE LAS CAJAS DE AHORRO EN LAS QUE NO SE HAYA EFECTUADO NINGUNA OPERACION DURANTE LOS ULTIMOS SETECIENTOS TREINTA (730) DIAS EN CASO DE EXISTIR EN LA REFERIDA CUENTA A LA FECHA DE CIERRE SALDOS ACREEDORES. ESTOS SERAN TRANSFERIDOS A UNA CUENTA GENERAL DE SALDOS INMOVILIZADOS EN ESTA INSTITUCION SIN DEVENGAR INTERES ALGUNO Y PUESTOS A DISPOSICION EN LA SUCURSAL DE RADICACION DE SU CUENTA ASIMISMO, PONEMOS EN VUESTRO CONOCIMIENTO QUE ESTA ENTIDAD COBRARA UNA COMISION DE \$ 42.15 + IVA MENSUALES SOBRE DICHOS SALDOS DURANTE EL PERIODO EN QUE SE ENCUENTREN DEPOSITADOS LOS FONDOS EN LA CUENTA DE SALDOS INMOVILIZADOS REFERIDA. SI LA CUENTA FUERA EN DOLARES Y AL MOMENTO DE CIERRE REGISTRARA SALDO LA COMISION MENSUAL POR EL DEPOSITO DE DICHOS FONDOS EN LA CUENTA DE SALDOS INMOVILIZADOS SERA DE US\$ 6 + IVA. BANCO SANTANDER ARGENTINA S.A. ES UNA SOCIEDAD ANONIMA SEGUN LA LEY ARGENTINA REGISTRADA EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA BAJO EL NUMERO CORRELATIVO 800678 NINGUN ACCIONARIO MAYORITARIO DE CAPITAL EXTRANJERO RESPONDE POR LAS OPERACIONES DEL BANCO EN EXCESO DE SU INTEGRACION ACCIONARIA (LEY 25.738) CUIT: 30-50000845-4 DOMICILIO DE BANCO SANTANDER ARGENTINA S.A. AV. JUAN DE GARAY 151, CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES

PROTESTA DE LOS JUBILADOS

Bullrich defendió a Gendarmería y la Justicia resolvió supervisar el operativo de mañana

En Seguridad plantean un operativo de más volumen pese a las denuncias por detenciones irregulares. Organizaciones de DD.HH. habían pedido suspender el Protocolo Anti-Piquetes

Mariano Beldyk
mbeldyk@cronista.com

A 48 horas de una nueva protesta de jubilados en el Congreso a la que se sumarán más sectores gremiales, el juez federal Martín Cormick le advirtió al Gobierno que monitoreará de forma presencial la próxima marcha tras las múltiples denuncias recibidas en la Justicia. Lo hizo al resolver un pedido de cautelar presentado por un conjunto de organizaciones de Derechos Humanos para que se suspenda de forma inmediata la aplicación del Protocolo Anti-Piquetes.

Desde el Ministerio de Seguridad Nacional ya anunciaron que plantean desplegar un operativo de mayor volumen aún que el del miércoles 12 de marzo. "El Tribunal no desconoce ni es imposible a los desgraciados hechos de público conocimiento sucedidos el 12/03/25 que no aparecen adecuados a los principios republicanos que consagra la Constitución Nacional y las normas supranacionales que constituyen la ley suprema de

nuestro país", esgrimió Cormick.

En ese contexto, la ministra Patricia Bullrich volvió a defender el accionar de las fuerzas federales y reiteró la línea presidencial respecto a que "los violentos son aquellos que van a una marcha escondiéndose atrás de una reivindicación". Lo hizo al encabezar la presentación de un proyecto de ley para tipificar penalmente a las barras bravas como asociación ilícita futbolística. En ese marco volvió a defender el accionar de las fuerzas federales frente a la herida causada al fotoperiodista Pablo Grillo.

"Las reconstrucciones que están haciendo no cumplen con los protocolos que tienen las fuerzas de seguridad. Los análisis que se hacen no son rigurosos; el disparo no fue directo a la cabeza, eso no es verdad, ni siquiera podría haber sido por la distancia en la que estaba", sostuvo la funcionaria en alusión a los últimos informes publicados por el colectivo Mapa de la Policía donde se dibuja una trayectoria de impacto y hasta se señala al presunto tirador.



Bullrich ratificó que los efectivos dispararon los cartuchos de gas de forma reglamentaria

"El disparo fue hecho de acuerdo al protocolo que tiene la Gendarmería Nacional Argentina", remarcó Bullrich. Si bien no se conocen pericias oficiales, la investigación periodística a cargo de dos peritos que ya habían trabajado en otros casos de violencia institucional determina que la trayectoria del proyectil describe una línea descendente y sin ningún tipo de rebote en el piso ni impacto con otro objeto antes de golpear de lleno a Grillo en la cabeza.

"El disparo no fue directo a la cabeza, ni siquiera podría haber sido por la distancia en la que estaba", dijo la ministra

"El Tribunal no es imposible a los desgraciados hechos de público conocimiento", sostuvo el juez Cormick

desproporcionada contra las personas".

En sus fundamentos, Cormick no dio curso al pedido de instruir a las fuerzas de seguridad intervinientes en los operativos desplegados durante las manifestaciones para que no ejerzan "la fuerza de manera ilegítima, arbitraria y desproporcionada contra las personas" por cuanto fundamenta: "no es tarea del Poder Judicial de la Nación intervenir en las competencias de los otros poderes del Estado y -por lo tanto- la medida no puede prosperar atento los términos en que ha sido deducida" la solicitud.

Y en lo que atañe al pedido de suspensión del Protocolo 943/23 puntualizó que "tampoco puede prosperar pues adoptar tal decisión conduce a abordar la cuestión de fondo y -por lo tanto- no corresponde a título cautelar expedirse acerca de ello en resguardo del principio de contradicción que guía a todos los procesos y del derecho de defensa consagrado constitucionalmente", enfatizó.

La presentación se hizo en el marco de la causa presentada en su momento por el CELS contra el Protocolo Anti-Piquetes, demandando su inconstitucionalidad. En febrero, Amnistía Internacional solicitó ser parte en el expediente. A lo largo del escrito se consignan diversas ocasiones en las que se aplicó el Protocolo y derivó en hechos de represión en comparación con otras convocatorias masivas sin efectivos policiales y sin episodios de violencia.

PELLEGRINI S.A. GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

EDICTO

CUIT N° 30-67880623-0 PELLEGRINI S.A GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN (la "Sociedad Gerente") convoca a Asamblea Ordinaria de Cuotapartistas del Fondo común de inversión cerrado PELLEGRINI FONDO COMÚN DE INVERSIÓN CERRADO INMOBILIARIO (el "Fondo"). Dicha Asamblea se celebrará conforme las Normas de la Comisión Nacional de Valores a distancia por videoconferencia el jueves 10 de abril de 2025 a las 11:30 h. en primera convocatoria y a las 12:30 h. en segunda convocatoria, para considerar el siguiente orden del día: (1) Designación de dos Cuotapartistas para firmar el acta (2) Aprobación de los Estados Contables del Fondo correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2024 (3) Información sobre el Plan de Inversión y Activos Específicos del Fondo. El canal de comunicación utilizado para la Asamblea será el servicio de videoconferencia ofrecido por Zoom Video Communications, Inc. que permite libre accesibilidad de los Cuotapartistas, transmisión simultánea de imagen y sonido en el transcurso de toda la reunión, permitiendo la intervención y votación de los Cuotapartistas. Se recuerda a los señores Cuotapartistas que (i) podrán asistir a la Asamblea personalmente o por medio de apoderado, comunicando a la Sociedad Gerente su intención de hacerlo mediante el envío por correo electrónico de la constancia de su tenencia de Cuotapartes expedida por Caja de Valores S.A.; (ii) al comunicar su asistencia los Cuotapartistas deberán informar a la Sociedad Gerente los siguientes datos: nombre y apellido o denominación social completa, tipo y número de documento de identidad de las personas y/o CUIT y jurisdicción donde se hallan inscriptas las personas jurídicas; domicilio, dirección de correo electrónico, teléfono celular y carácter invocado (por sí o en representación). Los mismos datos de identificación de personas humanas deberán proporcionar quienes asistan a la Asamblea como representantes de un Cuotapartista debiendo, además, acreditar la vigencia y facultades de la representación con la copia del instrumento que corresponda debidamente certificado. Asimismo, deberá acreditarse identidad adjuntando copia del frente y dorso de su documento de identidad. Toda la documentación e información antes descripta deberá enviarse hasta el viernes 04 de abril de 2025 inclusive, a la siguiente casilla: fciproyectos@pellegrini.com.ar; (iv) cerrado el Registro de Asistencia a la Asamblea, la Sociedad Gerente enviará a los Cuotapartistas acreditados (a) los datos e instrucciones para ingresar, participar y votar en la videoconferencia y (b) cualquier información y/o documentación adicional necesaria a considerar; y (v) la Asamblea será grabada en soporte digital.



OBSERVACIÓN

El pedido de cautelar había sido interpuesto el domingo por Amnistía Internacional Argentina, el Centro de Estudios Legales y Sociales (CELS) y el Sindicato de Prensa de Buenos Aires (Sipreba) dentro de la causa que tramita en el Juzgado Contencioso Administrativo N° 11 sobre la constitucionalidad del Protocolo Anti-Piquetes. Tan solo unas horas después, el juzgado ya lo había pasado a resolución, con lo que la decisión se encontraba en manos de Cormick.

"A la proximidad de la marcha convocada para el miércoles 19/03/25 que genera en los solicitantes la incertidumbre acerca de que los hechos ya acontecidos puedan volver a repetirse corresponde poner en conocimiento de las partes que este Tribunal observará presencialmente con suma atención todo lo que allí suceda a efectos de incorporar de oficio - a través de los medios

probatorios previstos en el CPCCN (aplicable supletoriamente -art. 17 ley de amparo)- toda prueba relativa a cualquier conducta, hecho y/o acto que resulte procedente para resolver la cuestión en debate en estos autos, tal es el planteo de inconstitucionalidad de la Resolución 943/23 (Protocolo de Seguridad)", sostuvo el juez en lo Contencioso y Administrativo.

En la presentación formulada por las organizaciones, se demandaba una resolución urgente que frenara la aplicación del Protocolo con miras a la próxima marcha del miércoles, bajo el argumento que se pone en riesgo la vida y la integridad de las personas. Demandaban que la Justicia le ordene al ministerio que se "instruya a las fuerzas de seguridad intervinientes en los operativos desplegados durante las manifestaciones a no ejercer la fuerza de manera ilegítima, arbitraria y

Finanzas & Mercados

MAYOR CAUTELA EN EL MERCADO

Más presión sobre dólar, el BCRA interviene y suben las tasas en pesos



Kristalina Georgieva, del FMI, con manos cargadas, pero decidiendo a cambio de qué las abre.

Persisten dudas sobre el esquema cambiario tras acuerdo con FMI. Nuevos traspasos de pesos a dólar. Nuevas alzas en futuros. El rol de expectativas. Tasas de Lecap en 37% anual.

— Guillermo Laborda
— glaborda@cronista.com

Otra jornada difícil se vivió en el mercado cambiario local con nuevos traspasos de pesos a dólar, y una suba en el "contado con liqui", el MEP y en la plaza de futuros. Los temores se centran en el esquema cambiario que surja del nuevo acuerdo con el FMI, y el eventual levantamiento de algunas de las restricciones cambiarias antes de lo previsto. El BCRA intervino con u\$s 56 millones en el mercado oficial y también lo hizo en el "contado con liqui": los cierres mostraron alzas superiores

al 1% promedio en el dólar en la Bolsa mientras que en A3 Mercados, las alzas en los contratos futuros llegaron a 0,8% en los plazos más largos.

Las Lecap y los Boncap mostraron presión a la baja con pérdidas cercanas al uno por ciento. La contracara es que los rendimientos se ubicaron en 2,7% mensual, llevándolos al 37% anual promedio, muy elevados en función de la inflación esperada este 2025, del 25%. El desarme de las apuestas al peso está detrás de estas variaciones, algo que también se percibió en el comportamiento de los ahorristas en fondos comunes con

●● **Los traspasos al dólar quedaron reflejados en la baja de las Lecap y Boncap y en los rescates de fondos de inversión en pesos.**

●● **La brecha entre el dólar del crawling peg y el de los futuros se amplió y llega a los 17 puntos porcentuales para enero del 2026.**

traspasos de los *money market* al dólar en la Bolsa.

¿Por qué este giro del mercado y la desconfianza inversora? Todo se mueve en función del acuerdo con el FMI. Está instalada la sensación de que habrá un nuevo esquema cambiario, y mayor flotación del dólar oficial, con o sin bandas cambiarias y un levantamiento más acelerado de las restricciones cambiarias. Esta incertidumbre sobre el eventual abandono del *crawling peg* del 1% gatilló también el cierre de posiciones en los contratos a futuro y ayer nuevamente hubo alzas en la mayoría de los contratos.

A fin de diciembre, se operó a \$ 1342 con alza de 0,6% frente a un valor actual de 1069 pesos. Un informe de Aurum ayer al cierre mostró la brecha existente entre el valor del dólar oficial teniendo en cuenta el *crawling peg* del 1% y el dólar futuro en A3 Mercados: en julio esa brecha llega al seis puntos porcentuales y se extiende a 17 puntos para los contratos pactados a enero del 2026. ¿La codicia hará aparecer las ventas de dólar a futuro? Por lo menos ayer, esa codicia no se hizo presente.

Desde el equipo económico no se expiden sobre la tendencia actual del mercado. Siguen las negociaciones con el FMI y el propio ministro estuvo en contacto con el staff durante el fin de semana vía zoom. Mañana se tratará el DNU del entendimiento en la Bicameral del Congreso en una jornada en la que también se temen que se repitan los hechos de violencia. Precisamente lo político es otro catalizador del refugio inversor en el dólar y el cierre de posiciones vendidas o en pesos.

La campaña por las elecciones de medio término ya está lanzada a pleno con mucho en juego. Va a haber que acostumbrarse a la volatilidad del mercado dado que el camino al 26 de octubre estará plagado de piedras y curvas. Por si fuera poco, el contexto internacional refuerza las dudas de los ahorristas locales aunque ayer las acciones en Nueva York según el S&P o el Nasdaq mostraron saldo positivo con ganancias de 0,5 por ciento. Las expectativas en las dos plazas, Nueva York y Buenos Aires, por diferentes motivos coinciden: hay mucha volatilidad por delante. En los EE.UU. se teme recesión e inflación. En la Argentina, saltos en el dólar oficial y elecciones. El cash manda.



pwc

MARCHA ATRÁS

Cae el stock de préstamos en divisa como cobertura cambiaria

— Mariano Gorodisch
— mgorodisch@cronista.com

Los préstamos en dólares a privados se contrajeron u\$s 210 millones el miércoles pasado, última cifra publicada en la web del Banco Central, día en el que los depósitos privados en dólares cayeron u\$s 110 millones y acumulan una caída neta de u\$s 427 millones en las últimas cinco ruedas con datos.

La caída de los préstamos del miércoles pasado no se explica por la cancelación de saldos de tarjetas, como había sido el caso en otras jornadas.

"En el transcurso de la semana sabremos si al menos parte de las ventas del Central del viernes, de u\$s 474 millones, se explican por corporativos desarmando créditos en dólares, lo cual implicaría acceso al MULC para cancelar esas obligaciones, como cobertura ante la eventualidad de un cambio en la política de intervención del BCRA en el spot. Otra posibilidad es que haya sido compra de divisas de bancos que estaban short en el spot", describen los analistas de la consultora 1816.

Creer que post acuerdo con el Fondo Monetario Internacional seguirá baja la volatilidad tanto del dólar oficial como del contado con liquidación, porque asumen que el FMI aceptó eso, pero que pueden venir algunas modificaciones sobre la administración de al menos uno de esos tipos de cambio.

Pero eso no significa que no pueda haber alguna modificación en el esquema actual, como por ejemplo puede ser la eliminación del dólar blend para que el BCRA incremente su poder de fuego en cuanto a la acumulación de reservas, intervención en CCL más acotada para evitar perder tantas reservas, o hasta reemplazar el crawl del oficial del 1% por un esquema con bandas.



Creer que Luis Caputo está dejando correr al dólar financiero para ver dónde se estaciona.

TANTO EN EL BLUE, COMO EN EL MEP Y CCL

El fin del carry trade impulsó la suba del blue y de los financieros

El alza del 1% de todos los dólares libres, con el MEP en \$1252, el blue en \$1255, el contado con liquidación en \$1256 y el cripto en \$1270 obedece al cierre de posiciones de carry trade

— Mariano Gorodisch
— mgorodisch@cronista.com

El alza del 1% de todos los dólares libres, con el MEP en \$1252, el blue en \$1255, el contado con liquidación en \$1256 y el cripto en \$1270 obedece al cierre de posiciones de carry trade. Sin embargo, la teoría que corre entre los mesadineristas que más conocen el actuar del ministro de Economía, Luis Caputo, es que está dejando correr al dólar financiero para ver dónde se estaciona. Y que en algún momento le va a dar un 'zapatazo', para bajarlo de golpe.

"Lo está dejando correr a propósito y luego le van a dar un palazo para que todos los que especularon con la suba del dólar pierdan y no molesten más", precisan quienes más conocen el actuar de este Banco Central.

El mercado se sorprendió el viernes pasado con una venta de u\$s 474 millones en el mercado oficial de cambios. Fue la segunda mayor no sólo en la era

Milei sino desde fines de octubre de 2019. Esta cifra fue solo superada por el rojo de u\$s 599 millones del 26 de diciembre, cuando se cumplió el plazo de 30 días para que accedan a las divisas aquellos importadores que habían esperado a que expirara el pago por adelantado del impuesto PAIS a fines de noviembre.

Según trascendidos en el mercado, la venta del viernes se explicaría por una fuerte demanda de los bancos para cerrar sus posiciones *short* ante crecientes expectativas de modificación en el esquema cambiario en el marco del acuerdo con el FMI.

Esta semana será clave por si surge alguna precisión acerca de alguna modificación del esquema cambiario bajo el nuevo acuerdo con el FMI. Los analistas de PPI consideran que, si no hubiera, el ruido generado en la rueda del viernes producto de las ventas del BCRA y la reacción del mercado de futuros de dólar debería diluirse. En tal

caso, esperan que el BCRA retome su racha compradora en el mercado oficial de cambios y que se moderen las subas en el mercado de futuros de dólar.

"Lo que creemos que puede haber pasado es que los bancos hubieran decidido cerrar posiciones *short* de A3500 tanto en futuros como la discrecionalidad que poseen las instituciones financieras para estar por encima o por debajo de las tenencias por depósitos, sobre o subexponiéndose al tipo de cambio oficial. Creemos que se puede tratar de un cierre masivo de posiciones de *carry* principalmente por parte de instituciones financieras, sin dejar de lado que otros inversores pueden haberse sumado a esa operatoria, dado el alto volumen en el mercado oficial de cambios", sostienen desde la consultora Outlier.

En el mercado de futuros se vio la tercera rueda en la que más disminuyó el interés abierto de contratos de futuros, casi 130.000 contratos cerrados en la rueda, desde el 2020 hasta hoy fuera de las jornadas de fin de mes en que vence un contrato.

El volumen general estuvo por segunda rueda consecutiva por encima del millón de contratos y casi tocando los dos millones en la última rueda de la semana. Como resultado de semejante operatoria, las tasas subieron bastante y ya las primeras posiciones se operan a tasas superiores a las de las Leicap, dejando la tasa *dollar linked* sintética en negativo en las dos primeras posiciones.

En Outlier creen que ante una certeza o expectativa certera de suba del tipo de cambio el mercado se posicionaría aumentando las posiciones compradas e incluso apalancándose. En cambio, en este caso ven que se disminuyen las posiciones abiertas, que creen que tiene más que ver con incertidumbre.

EL MERCADO EN BÚSQUEDA DE DEFINICIONES

Caen acciones y bonos y crece la ansiedad por un acuerdo con el FMI

— Leandro Darío
— ldario@cronista.com

La demora del acuerdo con el Fondo Monetario Internacional y la cautela en Wall Street volvieron a impactar en los activos financieros argentinos. El Merval medido en dólares cayó ayer 0,8%, de la mano de una suba en la cotización del Contado con Liquidación, mientras que en pesos subió 0,5%. La renta fija, en tanto, también tuvo una rueda moderadamente bajista, con los Globales cayendo entre 0,3% y 0,5%.

A la espera de un aval del Congreso al decreto que firmó el presidente Javier Milei sobre el FMI, el riesgo país subió 13 unidades hasta los 750 puntos básicos.

"Tuvimos un mercado relativamente tranquilo, salvo la depreciación del tipo de

●●
"Las reservas se encuentran estancadas. Por esto, el acuerdo con el FMI resulta tan importante", sostiene el Grupo IEB.

●●
A la espera de un aval del Congreso al acuerdo con el FMI, el riesgo país subió 13 unidades hasta los 750 puntos básicos.

cambio. El dólar subió \$ 20 pesos, pasó de \$ 1230 a \$ 1250", explicó Ian Colombo, Financial Advisor de Cocos Capital.

En tanto, las acciones del panel líder tuvieron un comportamiento mixto: mientras Ternium Argentina subió 5,7%, Banco Macro y Supervielle cayeron 1,4 y 1,7%, respectivamente.

Los ADR de empresas argentinas también tuvieron una rueda dispar en Wall Street. Allí, Corporación América trepó 5,2%, seguida por Mercado Libre, que registró una ganancia de 4,2%. Por su parte, las pérdidas las lideró Banco Supervielle, con una caída de 3,2%.

En Wall Street la volatilidad volvió a hacerse presente, pero tras una reversión los principales índices bursátiles culminaron la jornada al alza. El Dow Jones trepó 0,85%. Por su parte, el S&P 500 subió

0,64% y el tecnológico Nasdaq ganó 0,31%. El oro volvió a reflejar la búsqueda de los inversores de refugios de valor ante la elevada volatilidad global. La cotización de la onza del metal precioso cerró ayer a u\$s 3010, marcando un nuevo máximo histórico.

"El contexto global continúa condicionando a los activos domésticos, toda vez que viene promoviendo un menor apetito por riesgo global, y así es que las positivas señales respecto a un nuevo acuerdo con el FMI vienen siendo opacadas y no actúan como un importante *'driver'*", explicó el economista Gustavo Ber.

ESQUEMA CAMBIARIO

En ese clima de incertidumbre, el mercado intentaba descifrar cuál será el esquema monetario y cambiario tras el acuerdo, inquietud que ponía presión sobre la plaza, multiplicando las operaciones de cobertura. Así, el Banco Central perdió ayer casi u\$s 800 millones de sus reservas brutas internacionales (ver pág. 16) por operaciones récord en el MAE el viernes pasado y pagos de deuda a organismos internacionales.

En PPI creen que, si no hay confirmación sobre un cambio de régimen monetario, la inquietud en la plaza cambiaria se disparará con el correr de las ruedas. "El ruido generado en la rueda del viernes producto de las ventas del BCRA y la reacción del mercado de futuros de dólar debería ir diluyéndose. En tal caso, esperamos que el BCRA retome su racha compradora en el mercado oficial de cambios y que se moderen las subas en el mercado de futuros de dólar", afirmaron.

Colombo aseguró que el ruido cambiario tiene que ver la indefinición del acuerdo con el FMI: "Hay rumores de que se debería devaluar. Las tasas en pesos están subiendo. Podemos ver cómo las Boncaps bajaron más o menos 1%. Seguramente este sea un piso en cuanto al humor del mercado".

"El mercado sigue de cerca la dinámica de las reservas que, si bien el BCRA viene comprando a un buen ritmo en el MULC (uno de los mejores comienzos en términos de compras de los últimos 15 años), las reservas se encuentran estancadas. Es por esto que el acuerdo con el FMI resulta tan importante dado que permitirá recomponer reservas, aunque el mercado mira las reservas netas", informó el Grupo IEB en su informe semanal.

MÁS VENTAS DE DIVISAS

Con ruido en el mercado, BCRA profundiza el rojo y preocupa la liquidación del campo



El Central tuvo que vender u\$s 56 millones más para abastecer a la demanda en el mercado oficial.

En el mercado no descartan que los exportadores retrasen las liquidaciones de divisas a la espera de mayores definiciones respecto al esquema cambiario tras el nuevo acuerdo con el Fondo

— Enrique Pizarro
— epizarro@cronista.com

Las versiones sobre un supuesto salto devaluatorio o posibles modificaciones en el esquema cambiario, en el marco de un nuevo acuerdo con el Fondo Monetario Internacional, siguen afectando el desempeño del Banco Central en el mercado oficial de cambios. Incluso, hay

dudas sobre cuántos dólares se animarán los agroexportadores a liquidar de la cosecha gruesa que se aproxima.

El Central tuvo que vender ayer u\$s 56 millones de las reservas para abastecer la demanda en el mercado oficial de cambios. El saldo negativo se dio a pesar de que en el inicio de semana la entidad suele tener más chances de ser compradora

por la liquidación de divisas que se acumula durante el fin de semana.

La autoridad monetaria profundizó así el rojo que registró el viernes pasado, el cual generó alerta en el mercado financiero. En sólo dos jornadas, la pérdida de divisas ascendió a u\$s 530 millones. En el acumulado de marzo, el saldo positivo cayó por debajo de los u\$s

100 millones hasta situarse en u\$s 94 millones.

¿MENOS DÓLARES?

Los rumores vinculados a supuestos cambios por el acuerdo con el FMI se dan precisamente en la antesala a la liquidación de divisas de la cosecha gruesa del agro, por lo que surgen temores respecto a cuánto podrían afectar la dinámica del ingreso de dólares al mercado vía comercio exterior y, por conse-

tiene que liquidar dólares, liquida un poco menos y espera a ver qué pasa", sostiene Caamaño.

Pedro Siaba Serrate, líder de research de Portfolio Personal Inversiones, desestima que los rumores respecto a modificaciones en el esquema cambiario se terminen dando. Estima que acuerdo con el organismo no traerá consigo modificaciones significativas en las condiciones cambiarias, por lo que cree que por ahora sólo se trata de ruidos en el mercado.

Para Nicolás Merino, operador de ABC Mercado de Cambios, es poco probable que el Gobierno aplique un salto devaluatorio si se tiene en cuenta las señales que ha mostrado hasta ahora. En ese sentido, desestima que los exportadores le den mucho lugar a los rumores, por lo que no retrasarían las liquidaciones de divisas en el mercado.

"Los rumores sobre modificaciones en el esquema cambiario, a tenor de lo que viene sucediendo hasta ahora, son sólo eso, rumores. Me parece que nada de eso se verá concretado. Las autoridades económicas se vienen manteniendo muy fuertes con los esquemas que adoptaron y dudo que implementen cambios significativos", coincide Gustavo Quintana, operador de PR Corredores de Cambio.

Quintana sostiene que, en principio, los rumores no deberían afectar la liquidación del agro. Afirma que hay compromisos de venta contraídos que deben respetarse. Además, no todos los productores pueden retener productos y muchos necesitan liquidez para comprar insumos para preparar la siembra de las próximas cosechas, por lo que la capacidad para retener no sería muy alta.

●●
La entidad vendió u\$s 530 millones en sólo dos jornadas y el saldo positivo de marzo cayó por debajo de los u\$s 100 millones.

●●
Los analistas afirman que la liquidación de los agroexportadores viene "floja" y podría seguir así en las próximas semanas.

cuencia, a las reservas del Banco Central.

El economista Gabriel Caamaño resalta que la liquidación de dólares de los agroexportadores se mantiene en bajos niveles, en torno a los u\$s 80 millones diarios en la última semana. Además, se muestra poco optimista en esta materia para el corto plazo y estima que los ingresos de divisas al mercado oficial seguirán "flojos".

"Pareciera que el mercado está esperando para ver qué pasa con el acuerdo con el Fondo. Entonces, algunos empiezan a demandar más dólares en el CCL, otros dejan de colocarse tanto en carry trade, otros cierran otras posiciones y el que

estar comprado en oro o mantener la posición debido a que la volatilidad internacional generada principalmente por las medidas comerciales de Trump todavía no parece finalizar", estima el analista Adrián Moreno.

De acuerdo con su análisis, el contexto podría seguir produciendo un malestar generalizado por parte de los inversores hacia otros activos de riesgo en el mercado financiero, como las acciones, principalmente estadounidenses, que desde el arranque del año vienen registrando importantes caídas.

"Además, la cotización in-

ternacional del metal podría seguir subiendo debido al impulso de atesoramiento por parte de grandes jugadores institucionales, como los bancos centrales de algunos países, que quieren mitigar el riesgo de sus tenencias", sostiene.

El economista destaca que, además de la compra de oro físico, los inversores con objetivo a mediano y largo plazo podrían acceder al metal desde la Argentina a través de la Bolsa, con el ETF "GLD", que replica el movimiento del commodity a bajo precio e implica una cobertura del tipo de cambio por su cotización en dólar MEP...

MÁXIMO HISTÓRICO NOMINAL

El precio del oro sube hasta u\$s 3000 por onza ante la volatilidad global

— El Cronista
— Buenos Aires

El precio del oro volvió a subir hasta tocar nuevamente el máximo histórico nominal de u\$s 3000 por onza, en medio de la incertidumbre por la guerra comercial que inició el presidente de Estados Unidos, Do-

nald Trump, y a la espera de la decisión de política monetaria por parte de la Reserva Federal.

La cotización internacional del commodity acumula un alza de casi 14% en lo que va del año. Desde el 20 de enero, tras la asunción de Trump, el incremento es del 11%, impulsado por la incertidumbre respecto a

la economía estadounidense por las políticas del mandatario.

Los analistas de Heraeus Metals afirman que "si los datos económicos en Estados Unidos siguen suavizándose y la guerra arancelaria global se intensifica, el oro seguirá beneficiándose".

"A pesar de la escala abrupta del oro, sigue siendo interesante

CÓMO INVERTIR DESDE ARGENTINA

Los activos chinos cobran brillo ante la caída de Wall Street

Los activos de EE.UU. pierden atractivo a los ojos de los inversores, que buscan la diversificación global como una alternativa. China aparece como una de las estrellas en este tipo de estrategias

Pilar Wolffelt
pwolffelt@cronista.com

La corrección de las últimas semanas de los índices y acciones en Wall Street deja en evidencia que el rally de 2024 se terminó y aumentó la volatilidad, incentivada más aún por la llegada de Donald Trump al gobierno de EE.UU. En ese contexto, muchos analistas internacionales recomiendan la diversificación global de carteras y ven que países emergentes, como China, se vuelven buenas opciones.

“La reciente caída en Wall Street ha reavivado el debate sobre la necesidad de diversificación en las carteras de inversión. Típicamente, las acciones estadounidenses

confirman la mayor parte de un portafolio de acciones global dada la predominancia que este mercado históricamente ha exhibido. En este contexto, China se perfila como una opción atractiva para diversificación, aunque con ciertos riesgos a considerar”, asegura a *El Cronista* Pablo Haro, gerente comercial de Wealth Management en Max Capital.

Cabe mencionar que, desde la pandemia del Covid-19, China apenas consigue mantener un crecimiento sostenido de su economía, a eso se suma la guerra comercial que desató Donald Trump, con aranceles que perjudican al país asiático. Ante esa situación, el gobierno presentó un plan para im-

pulsar el consumo de los hogares con el que busca apuntalar el objetivo de crecimiento del 5% que marcó el primer ministro, Li Qiang. Así, el analista financiero Gastón Lentini, conocido como el Doctor de las Finanzas, considera que “China tiene potencial para el largo plazo”. “La economía de ese país está en un proceso de crisis y su gobierno busca reactivarla a través de distintos estímulos”, dice.

En el marco de impulso que podría tener la gran economía asiática hacia adelante, hay varias razones por la que los analistas consideran que es un mercado interesante. “El primero es la diversidad en sí misma y, el otro, es que los índices de algunos países están en

precios realmente bajos históricamente”, señala, por su parte, Leonardo Anzaloni, director de CEP-EC.

Haro apunta que otro de los principales atractivos de los activos chinos es su baja correlación con Wall Street. “El ETF FXI iShares China Large-Cap, que opera en el mercado local a través del programa de Cedear, ha sido uno de los pocos activos con baja conexión con Wall Street en los últimos cinco años (beta de 0.25), sólo comparable con el oro (GLD, beta 0.20)”, indica. Esto significa que cuando la bolsa de EE.UU. sube o baja fuerte, el FXI no necesariamente acompaña este movimiento, “lo que lo convierte en una opción interesante para diversificar”.

Otro fundamento que menciona es el de la posible estabilidad en la relación entre EE.UU. y China. “Según algunos reportes de bancos de inversión estadounidenses, los mercados podrían estar subestimando la estabilidad en las relaciones comerciales que existe entre ambas potencias, lo que representa una oportunidad de inversión si las tensiones comerciales no escalan”, dice Haro. Y apunta que el hecho de que el mercado ya descuenta un escenario negativo abre la puerta a posibles sorpresas positivas.

Asimismo, señala que China impulsa su sector tecnológico, dado que las recientes políticas del go-

bierno han favorecido al sector en la búsqueda de revitalizarlo tras varios años de restricciones regulatorias. Y, finalmente, Haro destaca el liderazgo chino en sectores estratégicos, dado que considera que “sigue siendo clave en áreas como inteligencia artificial, energías renovables y manufactura avanzada”.

En ese contexto, hay mucho interés en ese mercado, a la hora de pensar cómo invertir en China desde Argentina, Lentini menciona que hay diferentes alternativas en acciones como Baba, que es un grupo económico financiero y de comercio electrónico, Baidu, que es un buscador y competidor de Google, o Nio, que se dedica a los autos eléctricos. Todas ellas tienen Cedear.

Haro, por su parte, menciona los Cedear con exposición a acciones chinas listadas en EE.UU. (como Alibaba-BABA o JD.com) y los ETF, entre los que se destaca el FXI iShares China Large-Cap ETF. No obstante, advierte que “los inversores deben considerar los riesgos que implica este mercado, como tensiones geopolíticas, regulaciones impredecibles y desafíos económicos internos antes de apostar a estos activos”. Y Lentini apunta que, “después de la gran suba que tuvieron en los últimos meses los activos chinos, es prudente no aumentar exposición, sino mantener la actual”.

MERCADOS ONLINE

DÓLAR

FINANZAS PERSONALES

MONEDAS

BONOS Y ACCIONES

CRIPTOMONEDAS

ÍNDICES Y TASAS

▶ Encontrá toda la información en tiempo real 24/7

Ingresá a **Mercados Online**



El Cronista



Negocios



Forever 21 se declaró en quiebra

Fue por segunda vez en seis años. Culpó a la caída de ventas en centros comerciales y a la creciente competencia de minoristas en Internet.

CHINA ES LA PRINCIPAL FUENTE DE ABASTECIMIENTO DE LAS PRENDAS

Las marcas de indumentaria ya importan hasta el 80% de la ropa que venden



Hoy, las principales marcas que se venden en los shopping importan las prendas ya confeccionadas para reducir costos

Las cadenas aseguran que producir en el país es hasta un 50% más caro que comprarla en el exterior. La brecha será mayor, cuando se publique la baja impositiva que anunció el Gobierno

— Belén Fernández
— bfernandez@cronista.com

Las marcas de ropa van cambiando su negocio. Ante los fuertes costos operativos y la presión impositiva que advierten registrar, las empresas de indumentaria importan el 80% de lo que venden. El número es alto si se tiene en cuenta que, hace solo un año, las importaciones representaban solo el 20% del total de la producción.

“Con el dólar actual, muchas marcas decidieron incrementar las importaciones. No sólo por

los costos impositivos sino porque las prendas son más económicas en el exterior y evitan tener que producir en el país. Es una realidad en aumento que nos preocupa”, explicó Claudio Drescher, presidente de la Cámara de la Industria Argentina de la Indumentaria (CIAI) y dueño de Jazmin Chebar.

Es que, según fuentes del sector, importar el producto ya finalizado es hasta un 50% más económico que producirlo en el país. Esto sin tener en cuenta la rebaja impositiva que ya

anunció el ministro de Economía, Luis Caputo, que generará aun más impacto.

“Hoy, el 70% de lo que vendemos es importado ya terminado de Oriente. La calidad es muy buena y los precios son realmente más económicos”, ejemplificó Rodolfo Sotura, CEO de World Sport, licenciataria de las marcas Quiksilver, Roxy, DC Shoes y RVCA en el país. Hace poco más de un año, esa proporción era inversa.

Según el último informe de la Fundación Pro Tejer, el 75% del precio que abona el consumidor está vinculado a costos que “nada tienen que ver con la producción nacional, el diseño ni la rentabilidad”. Apenas un 8,5% son gastos de la industria, con una rentabilidad del 4,8% para los fabricantes.

Desde el sector, apuntan al Estado como el mayor respon-

sable de los fuertes costos impositivos. “De \$ 100.000 que, por ejemplo, sale una remera, \$ 50.300 se lo lleva el Estado en recaudación”, graficó Pro Tejer.

En ese sentido, uno de los principales grupo de indumentaria femenina aseguró que “hoy importamos el 80% desde China”, tres veces más de lo que importaba hace un año.

Situación similar a la que vive la marca Rafina, que está importando las prendas ya terminadas directamente de China. Entre el 70% y el 80% de lo que vende la marca es importado y el costo es la mitad del de producirlo en el país.

Alejandro Pernas, CEO de Sastrería González, reconoció la situación que atraviesa el sector: “Tenemos el retraso cambiario más importante de los últimos 20 años. Esto hace que salga la mitad traer las prendas ya terminadas de China”.

La marca incrementó el número de productos finales importados en la temporada otoño-invierno comparado al año anterior. “Estamos trayendo un 30% de la mercadería. El año pasado, prácticamente, el 100% se hacía en el país”, dijo.

En el Grupo Altatex, dueño de las marcas Como Quieres, Cheeky y Awada, reconocieron que este año incrementaron las importaciones. “Estamos en torno al 30% para las marcas Como Quieres y Cheeky. El número era muy inferior el año pasado”, aseguraron.

Este escenario es complejo para los fabricantes nacionales. Pero podría ser peor de concretarse el anuncio del Gobierno que busca reducir los aranceles a las importaciones.

Según explicó el ministro de Economía, Luis Caputo, “a partir de un decreto que se publicará en los próximos días en el Boletín Oficial, serán reducidos los aranceles de ropa y calzado, que pasarán de 35% a 20%; de telas de 26% a 18%; y de los distintos hilados de 18% a 12, 14 y 16%”.

Para la CIAI, la baja de aranceles “destruirá miles de empleos y empresas nacionales”, dijo en un comunicado.

“El 70% de lo que vendemos hoy es importado”, dicen en World Sport (Quiksilver, Roxy, DC Shoes y RVCA)

Uno de los mayores grupos de ropa de mujer asegura que trae el 80% de China, tres veces más que hace un año

LA DISPUTA ES SOBRE LA SUCESIÓN FAMILIAR

La pelea entre los hermanos Zuccardi se expande a otras empresas familiares

María Cristina Zuccardi pidió embargar las acciones que tiene su hermano, José Alberto, en dos constructoras que, además de la bodega, integraron la herencia de su padre

— Belén Fernández
— bfernandez@cronista.com

La batalla de los hermanos María Cristina y José Alberto Zuccardi por la herencia de una de las bodegas más premiadas del mundo continúa. Ahora, ella pidió el embargo de las acciones de otras empresas familiares (dos constructoras), mientras exige que se cumpla el fallo de la Suprema Corte de Justicia de Mendoza que obliga a pagarle u\$s 12 millones en concepto de intereses por el reparto de la herencia de su padre, Alberto, quien falleció en 2014.

“Mis padres tenían tres empresas que decidieron distribuir en vida pero no de manera equitativa. La Agrícola (actual Bodega Zuccardi) se la entregaron 100% al varón y las constructoras se distribuyeron con el 22% a cada uno de sus tres hijos”, explica María Cristina Zuccardi.

Alberto Victorio Zuccardi y su esposa, Emma Cartellone, eran propietarios de la mayoría del paquete accionario de tres sociedades: La Agrícola, Cimalco y Cimalco Neuquén, que se distribuyeron en 1992.

Ese año comenzaron los problemas familiares, que terminaron en una batalla judicial que empezó, formalmente, en 2018. “Las empresas no se han distribuido de forma equitativa. Yo ahora me he visto obligada a embargar los activos de mi hermano y he embargado las acciones que tiene él en las constructoras familiares”, cuenta la demandante, cuyo

pedido de embargo fue aceptado por la Justicia.

Según María Cristina, la decisión de embargar las acciones de su hermano en las constructoras se deben a que “José ya no tiene acciones de La Agrícola: se fue deshaciendo de todo”.

“Cuando se conoce la sentencia de la Justicia de Mendoza, mi hermano empieza a desprenderse de sus bienes. José tenía el 99,7% de las acciones de La Agrícola. Después de la sentencia, ya no tiene acciones y no quieren exhibir el libro de accionistas. Eso me obligó a ir contra el resto de sus acciones en las empresas familiares”, dice.

María Cristina Zuccardi es una personalidad con nombre propio en la sociedad mendocina. Figura de la política provincial y nacional en los '80 y los '90, fue funcionaria de la Gobernación y diputada nacional en esos años. Durante la gobernación de José Octavio Bordón (1987-1991), creó el Instituto de la Mujer. Su esposo también es un peso pesado en la política: Alberto Flamarique, uno de los artífices del Frepaso y de la Alianza, ministro de Trabajo durante la presidencia de Fernando de la Rúa.

En relación a las acciones de las constructoras, María Cristina asegura que José Zuccardi siempre tuvo el 22% del paquete accionario de ambas empresas pero nunca participó en sus operaciones. “Acá, había una empresa próspera, con futuro, donde todos habían puesto el esfuerzo y esa fue entregada el



María Cristina Zuccardi, la mayor de los hermanos, cuestiona la forma en la que se dividió la herencia

La Suprema Corte de Justicia de Mendoza condenó a José Zuccardi a pagarle a su hermana u\$s 12 millones

“Mis padres tenían tres empresas que decidieron distribuir en vida pero no de manera equitativa”, reclama María Cristina

100% al varón”, reclama, en relación a la bodega.

En agosto, la Suprema Corte de Justicia de Mendoza condenó a “Pepe” Zuccardi a pagarle a su hermana u\$s 12 millones por considerar “dispar” el reparto de la herencia familiar.

“La sentencia de la Justicia de Mendoza ubica en la resolución cuál es el problema inicial. El tema es una ‘legítima violada’ y es mi decisión de reclamar, de revisar esa legítima años después de la muerte de mi padre”, explica. “Legítima violada” es una figura legal que alude a cuando un testamento no respeta la porción de bienes que le corres-

ponde a los herederos forzosos.

Para la mayor de los hermanos Zuccardi, se trata de un tema privado, “que no se debe llevar a la esfera pública”. Y que tampoco debería tratar la Corte Suprema de la Nación, ante la cual apeló su hermano. “La Corte no trata los fondos de los problemas. No hay cuestión Federal afectada”, explica.

La denuncia de María Cristina no sólo es contra José Zuccardi, sino también contra la hija de su hermano, María Julia, y contra Pedro Giovanello, apoderado de La Agrícola y de Viña Santa Julia, y fiduciario del fideicomiso Familia Zuccardi.

CULPA A LA INCERTIDUMBRE DE SU CONCURSO

Vicentin dice que no le dan granos para operar y entra en riesgo de parálisis

— Lola Loustalot
— lloustalot@cronista.com

Luego de no poder completar el pago de sueldos correspondiente a febrero para los trabajadores de sus dos plantas (Avellaneda y San Lorenzo), y sin la posibilidad de cerrar contratos de fason, Vicentin está

cada vez más complicada. De hecho, la empresa acudirá a la Corte Suprema de la Nación si no logra que la Justicia santafesina homologue su acuerdo.

“Por primera vez, la empresa está sometida a un riesgo enorme de paralización de actividades. Nadie sabe qué va a pasar judicialmente”, dijo Estanislao

Bougain, director independiente de la compañía concursada. En este sentido, aseguró que ninguna de las plantas de la cerealera está operativa, ya que no consigue cerrar contratos de fason, la herramienta que la mantuvo viva durante su proceso judicial.

Bougain aseguró haber

contactado a las gigantes Bunge-Viterra, ACA, Molinos Agro y el mismo Grupo Grassi, quien es su principal opositor en la carrera hacia la homologación del acuerdo.

“No estamos logrando que nos den granos. En esta circunstancia, se nos hace tremendamente difícil asegurar la continuación de la empresa”, aseguró el empresario, a la vez que reconoció que el problema de la empresa no “es de sostenibilidad para adelante, sino que es hoy”.

Sucedió que, luego de que la empresa pagara el lunes 10 de marzo solo el 30% de los sueldos

correspondientes a febrero, el juez a cargo de su concurso, Fabián Lorenzini, dispuso su intervención por 120 días. Vicentin aseguró haber pagado otro 20% más, a la vez que comunicó a sus empleados que irán abonando los salarios a medida que ingrese dinero por trabajos anteriores.

Ante la falta de resolución para este caso, Bougain reveló que la empresa ya tomó una decisión: “Presentamos un recurso extraordinario. En caso de que esta no decida enviar el caso a la Corte Suprema de la Nación, Vicentin irá en queja para que esta última intervenga”.

YA ENSAMBLA DOS MODELOS DE CAMIONES

El grupo Corven quiere tener una fábrica exclusiva para una automotriz china

El holding nacional negocia el proyecto con Foton, empresa cuya licencia tiene en el país desde 2018. Apunta al montaje local de pick-ups, segmento del que ya empezó a importar dos modelos

Lola Loustalot
lloustalot@cronista.com

El Grupo Corven, fabricante nacional de motos, camiones, cuatriciclos y autopartes, negocia montar en la Argentina una planta exclusiva para la automotriz china Foton.

Corven (ex Grupo Iraola) ya comercializa importados y produce algunos modelos de camiones de la marca china en la Argentina. Acaba de incorporar a su portafolio el segmento de pick-ups, y, según comentó a *El Cronista* su CEO, Leandro Iraola, ya está en conversaciones con China para centralizar la producción de las líneas de la automotriz en el país. "Estamos analizando armar una planta para producir Foton", dijo.

La marca china es parte de la cartera del grupo desde hace seis años, aunque los primeros camiones de la automotriz se empezaron a ensamblar en la planta de Caseros -donde también se fabrican las motos Zanella- en 2023. Ahora, ante el avance mundial de las automotrices chinas, Corven quiere convertir a la marca en la única "full range" del mercado local. Esto es ofrecer una gama completa de vehículos en diferentes segmentos y categorías.

Es por eso que, recientemente, el grupo desembarcó en uno de los segmentos más competitivos del país. Presentó Tunland, la nueva línea de pick-ups de Foton que, en una primera etapa, estará compuesta por dos modelos que llegarán



Grupo Corven desembarcó en el segmento de pick-ups, uno de los más competitivos del país

importados desde China: la mediana G7 y la grande V9.

"Sabemos que venimos a competir a dos segmentos muy fuertes y que, en nuestro país, tienen un peso importantísimo, ya que no solo representan más del 20% de las ventas totales del mercado, sino que hay jugadores instalados con mucho peso e historia. Pero estamos trayendo un producto distinto, que apunta a un público que busca disfrutar de la conducción, la tecnología y la seguridad y una gran economía de combustible", dijo Federico Reser, gerente de Estrategia y Producto de Foton Argentina.

Los nuevos modelos de pick-up de la marca china se comercializarán con un valor de \$ 46 millones para la Tunland G7 y de \$ 65 millones para la Tunland V9. Estos llegarán con todas las opciones de motorización que ofrece la automotriz: híbridos, eléctricos y a combustión.

De la mano del holding local, Foton está presente en la Argentina desde 2018. En su planta de Caseros, el grupo produce los modelos ZTruck y TM1, y, recientemente, se incorporaron los modelos Aumark 614, Aumark 916 y Aumark 1016. Desde 2024, la marca también comercializa el primer vehículo comercial liviano 100% eléctrico de la Argentina, el eAumark, de 6 toneladas.

La Tunland G7 se comercializará a un valor de \$ 46 millones y la Tunland V9, a \$ 65 millones

Los planes de producción nacional dependen del volumen de mercado que alcancen los modelos de pick-ups presentados

La concreción de los planes de producción nacional de Foton, explicó Iraola, dependerán del volumen de mercado que alcancen estos modelos de pick-ups en el corto y mediano plazo.

"Sabemos que venimos a competir a dos segmentos muy fuertes y que en nuestro país tienen un peso importantísimo, ya que no solo representan más del 20% de las ventas totales del mercado sino que hay jugadores instalados con mucho peso e historia. Pero estamos trayendo un producto distinto, que apunta a un público que busca disfrutar de la conducción, la tecnología y la seguridad y una gran economía de combustible", reiteró Reser.

Los nuevos modelos de pick-up de la marca china se comercializarán con un valor de \$ 46

millones para la Tunland G7 y de \$ 65 millones para la Tunland V9. Estos llegarán con todas las opciones de motorización que ofrece la automotriz: híbridos, eléctricos y a combustión.

De la mano del holding local, Foton está presente en la Argentina desde 2018. En su planta de Caseros, el grupo produce los modelos ZTruck y TM1, y, recientemente se incorporaron los modelos Aumark 614, Aumark 916 y Aumark 1016. Desde 2024 la marca también comercializa el primer vehículo comercial liviano 100% eléctrico de la Argentina, el eAumark.

Además, el grupo anunció también la incorporación de la marca de neumáticos Continental a su portafolio. Si bien, por el momento, las cubiertas se importarán desde Brasil y Alemania, la apuesta se enmarca en el plan del holding de convertirse en una compañía de movilidad integral.

La empresa, no obstante, ya participa en el segmento de neumáticos para automóviles, tanto con su marca propia que lanzó en abril del año pasado, como con la representación en el país de la marca Dunlop. El grupo provee de neumáticos a la japonesa Toyota para la producción nacional de Hilux. Además, posee modelos para el segmento de camiones y maquinaria agrícola, donde tiene más del 5% del market share.

**ANUNCIO ESPECÍFICO DE ADQUISICIONES
SOLICITUD DE OFERTAS (SDO)
(sin precalificación)**

REPÚBLICA ARGENTINA

"AUTOPISTA RUTA NACIONAL N°19 - TRAMO: SAN FRANCISCO - CAÑADA JEANMAIRE - SECCIÓN 1: SAN FRANCISCO - DEVOTO"

Solicitud de Ofertas: Licitación Pública N° 2025/000025

CAMINOS DE LAS SIERRAS S.A. invita a los oferentes elegibles a presentar ofertas para la obra "AUTOPISTA RUTA NACIONAL N°19 - TRAMO: SAN FRANCISCO - CAÑADA JEANMAIRE - SECCIÓN 1: SAN FRANCISCO - DEVOTO".

Presupuesto oficial: \$ 54.141.920.509,01 con IVA incluido.
Plazo de ejecución: dieciocho (18) meses

La Solicitud de Ofertas se efectuará conforme a los procedimientos de licitación pública internacional establecidos en la publicación del Banco Interamericano de Desarrollo titulada Políticas para Adquisición de Bienes y Obras financiados por el Banco Interamericano de Desarrollo GN-2349-15, y está abierto a Oferentes provenientes de todos los países que se especifican en dichos políticos.

Los oferentes elegibles que estén interesados podrán solicitar información adicional y examinar los documentos de licitación en el Portal de Compras y Contrataciones de Caminos de las Sierras S.A. que se encuentran disponibles en: <https://ecommerce.casisa.com.ar/Inicio> (en adelante EL PORTAL). Los oferentes interesados podrán descargar los documentos de licitación en español registrándose en EL PORTAL.

Las ofertas deberán presentarse en EL PORTAL, a más tardar el día 5 de mayo de 2025 hasta las 12:30 horas (GMT-3).

Todas las ofertas deberán ir acompañadas de una Garantía de la Oferta por un monto de \$ 541.419.205,09 (equivalente al 1% del monto del Presupuesto Oficial), en moneda local o en una moneda de libre convertibilidad.

Las ofertas que se presenten posteriormente al día y horario indicado serán rechazadas indefectiblemente.

Las ofertas se abrirán en la dirección que se señala infra o en su caso la que se determine y comunique con posterioridad, el día 5 de mayo de 2025 a las 14:30 horas.

Se informa que el Gobierno de la Provincia de Córdoba tiene previsto solicitar un Préstamo del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) o de otra entidad u organismo multilateral de crédito, para financiar parcialmente el costo del proyecto "AUTOPISTA RUTA NACIONAL N°19" y que se propone utilizar parte de los fondos del Préstamo para efectuar los pagos estipulados en el Contrato.

CAMINOS DE LAS SIERRAS S.A.
Dr. Julio A. Bañuelos - Presidente
Dirección: Avenida Italia 700 Barrio La Perla
Ciudad: Malagueño, Provincia: Córdoba
Código postal: 5101
País: República Argentina

Ministerio de INFRAESTRUCTURA Y SERVICIOS PÚBLICOS

CORDOBA

Info Technology



Récord de gamers en Steam

La plataforma de juegos para PC logró superar este mes los 41 millones de usuarios simultáneos. El crecimiento es acelerado, dado que recién en 2020 había pasado la línea de los 20 millones

CRECE EL ECOSISTEMA DE CRIPTOMONEDAS

El gigante Crypto.com se suma a la ola de exchanges que llegan a la Argentina

La plataforma cripto de renombre internacional obtuvo su registro ante la Comisión Nacional de Valores, como otros exchanges internacionales que llegaron al país durante el último año

— Adrián Mansilla
— amansilla@cronista.com

El exchange Crypto.com, que cuenta con más de 100 millones de usuarios globales, obtuvo su registro como Proveedor de Servicios de Activos Virtuales (VASP) ante la Comisión Nacional de Valores (CNV) de Argentina. Esta certificación permite a la plataforma ofrecer productos y servicios regulados en el país, mientras continúa trabajando para obtener su licencia de operación completa bajo las nuevas regulaciones anunciadas el 14 de marzo.

La compañía, cuya sede central está en Singapur y que ya había lanzado servicios de billetera en pesos argentinos en 2022, anunció que ahora comenzará a implementar una cartera de productos localizada a través de su aplicación.

CRECIMIENTO DEL MERCADO

Según un estudio realizado por Crypto.com, el 46% de los argentinos encuestados considera importante poder gastar criptomonedas usando tarjeta de débito, y el 57% indicó que probablemente invertirá en criptomonedas durante los próximos 12 meses.

“El mercado latinoamericano, y Argentina específicamente, es de rápido crecimiento para la adopción de criptomonedas, y es central para nuestra estrategia de crecimiento. Estamos orgullosos de lograr este último hito regulatorio”, señaló Alain Yacine, presidente de América Latina de Crypto.com.

Argentina se ha convertido en un mercado atractivo para exchanges internacionales, con la reciente llegada de OKX, Bybit, Bit2Me y la certificación VASP de Binance en octubre de



El exchange ya cuenta con alrededor de 100 millones de usuarios en el mundo

2024. Coinbase, por su parte, logró su registro ante la CNV en enero de 2025.

ADOPCIÓN MASIVA DE CRYPTO

De acuerdo con datos de la CNV, Argentina cuenta con más de 10 millones de cuentas de cripto-activos, cifra que refleja el interés y la adopción generalizada de estas tecnologías financieras. Además, informes recientes indican que 2,5 millones de

usuarios activos realizan transacciones mensuales con criptomonedas en el país.

Un dato particular del mercado argentino es que las stablecoins representan el 61,8% del volumen total de transacciones, superando significativamente la media mundial del 44,7%. Este fenómeno refleja la búsqueda de estabilidad financiera en un contexto económico caracterizado por la volatilidad.

La llegada de Crypto.com a la Argentina implica un afianzamiento de sus operaciones en la región, donde ya lanzó su tarjeta Visa Crypto.com.

Además, también refuerza la posición de Argentina como uno de los principales centros de adopción de criptomonedas en Latinoamérica, lo que evidencia el creciente interés de los ciudadanos por alternativas financieras digitales.

RANKING DE CHATBOTS

Guerra de la IA: ChatGPT sigue primero en descargas, pero DeepSeek sorprende

— El Cronista
— Buenos Aires

En el competitivo mercado de los chatbots de inteligencia artificial, ChatGPT mantiene su indiscutible liderazgo mientras nuevos competidores como DeepSeek irrumpen con fuerza en la escena, según revela un reciente informe de mercado.

Los datos presentados por Altindex muestran que ChatGPT alcanzó la impresionante cifra de 40,5 millones de descargas mensuales en enero, superando en un 50% las des-

cargas combinadas de sus dos principales competidores: DeepSeek y Google Gemini.

La plataforma de OpenAI no solo mantiene su dominio, sino que experimenta un fuerte crecimiento. Las descargas mensuales de ChatGPT aumentaron un 121% respecto al mismo período del año anterior, cuando registró 18,3 millones. Así, la trayectoria anual de ChatGPT desmentía las predicciones de los escépticos que dudaban de su permanencia en el mercado.

La IA china DeepSeek ha sorprendido con un fuerte de-

sempño. A pesar de su reciente lanzamiento a mediados de enero, logró acumular 17,6 millones de descargas, aunque todavía un 56% menos que ChatGPT. Su rápido ascenso en las listas de popularidad ha intensificado la competencia.

Google Gemini, a fuerza de importantes actualizaciones, ocupa el tercer lugar con 9,6 millones de descargas mensuales, aproximadamente la mitad de las cifras de DeepSeek y cuatro veces menos que ChatGPT. Duobao se sitúa en cuarto lugar con 8,9 millones.



La IA china DeepSeek tuvo un crecimiento acelerado

Otros actores del mercado quedan muy por detrás: PiXVerse alcanzó casi 6,2 millones de descargas, mientras que

While Talkie y AI Chatbot Nova rondaron los cuatro millones. Microsoft Copilot cierra con 2,8 millones.

Financial Times



Cobertura

Vladimir Putin autorizó a Jane Street, GMO y Franklin Templeton a vender acciones de empresas rusas al fondo de cobertura estadounidense 683 Capital Partners. El decreto llegó un día antes de reunirse con Donald Trump.

GUERRA COMERCIAL

La UE investigará las importaciones de aluminio desviadas por aranceles de Trump

Tras el relevamiento, podría recomendar gravámenes más altos para proteger a la industria europea. Analizará también prohibiciones recíprocas para la chatarra

— Andy Bounds

La UE está iniciando una investigación sobre el mercado del aluminio con el fin de proteger a la asediada industria del bloque de un aumento esperado en las importaciones baratas desplazadas por los aranceles de Donald Trump.

La Comisión Europea anunciará el miércoles la investigación, cuyo objetivo es verificar un aumento repentino de las importaciones y que se centra en todos los socios comerciales, según un documento al que tuvo acceso el Financial Times. También corregirá las lagunas legales en su régimen arancelario sobre las importaciones de acero.

La semana pasada, Donald Trump impuso aranceles del 25 por ciento a todas las importaciones de acero y aluminio, y la UE prometió tomar represalias con aranceles sobre productos estadounidenses por valor de hasta 26.000 millones de euros.

«La situación también se está deteriorando en el sector del aluminio», señala el documento. Los productores de la UE «perdieron una cuota de mercado sustancial en la última década» y la producción no se ha recuperado desde la pandemia de COVID-19, según la comisión, una situación agravada por los altos precios de la energía, la escasa demanda y las importaciones baratas de Rusia y otras partes del mundo.

«Los aranceles estadounidenses recientemente anunciados sobre el aluminio probablemente empeorarán aún más la situación, con una amenaza significativa de desvío comercial desde múltiples destinos», añadió.

Aparte de Noruega e Islandia, que forman parte del área económica del bloque y podrán

estar sujetos a una exención, los principales países proveedores de aluminio son los Emiratos Árabes Unidos, Rusia e India.

Las importaciones rusas han ido disminuyendo desde la invasión a gran escala de Ucrania por parte de Moscú en 2022, hasta representar tan solo el 6 % del total el año pasado. El mes pasado, la UE decidió eliminar gradualmente las importaciones rusas de aluminio para 2026 y, mientras tanto, ampliar los aranceles que solo se aplicaban a una parte de dichas importaciones.

Mientras que EE. UU. ha invocado argumentos de seguridad para justificar sus medidas, la UE utilizará la legislación tradicional de defensa comercial basada en las normas de la OMC. Podría equiparar las medidas impuestas al acero desde 2018. Establecen cuotas de importación, con aranceles del 25 % para cualquier metal por encima de ese límite.

El documento de la comisión también afirma que garantizará una protección adecuada para la industria siderúrgica después de junio de 2026, fecha en que expirarán las salvaguardias. La producción de acero del bloque en 2023 fue la más baja desde que se tienen registros, con la excepción de los años de la pandemia.

La presión sobre la industria probablemente se verá exacerbada a medida que otros países eleven las barreras arancelarias para impedir la entrada del metal chino bloqueado por Estados Unidos, según la comisión. La UE podría convertirse en el principal receptor del exceso de capacidad global.

La comisión ampliará sus medidas para evitar que China utilice a terceros países para eludirlas. El documento intro-



La presión sobre la industria se verá exacerbada a medida que se incrementen las barreras

Estados Unidos invocó argumentos de seguridad, mientras que la UE recurrirá a normas de la OMC

duce una norma de «fundido y vertido», que impediría que el metal producido en un país sujeto a aranceles, pero procesado en otro país, eluda los gravámenes.

La comisión también considerará un plan para imponer una prohibición recíproca a los países que restringen las exportaciones de chatarra a la UE. Las exportaciones de chatarra de acero de la UE se han más que duplicado en los últimos años, hasta representar el 20 % de la producción, lo que priva a las siderúrgicas de materia prima.

El proyecto de plan de acción sobre metales, que aún podría cambiar antes de su publicación, fue reportado primero por Table Media.

El plan de acción también promete una mayor protección bajo el impuesto fronterizo al carbono que entrará en vigor el próximo año.

El mecanismo de ajuste fronterizo del carbono (CBAM) establecerá un impuesto para contabilizar el carbono utilizado para crear acero, aluminio y varios otros bienes, ya que los productores de la UE tienen que pagar por las emisiones.

El CBAM se ampliará a algunos productos fabricados con metales, afirmó.

También se intentará ayudar a la industria a reducir sus emisiones de carbono. Las empresas se han quejado de no poder permitirse invertir en nuevas tecnologías, como los altos hornos alimentados con hidrógeno. La industria siderúrgica estima que deberá invertir 14 000 millones de euros anuales hasta 2030 para descarbonizarse. «Es improbable que la mayoría de estos proyectos sean económicamente viables en el contexto actual»,

afirma el documento.

Los países afectados por los aranceles de Donald Trump consideran tomar represalias o negociar De primera calidad contenido

La Comisión recomienda a los Estados miembros que reduzcan los impuestos energéticos para la industria pesada y proporcionen mayores subsidios al hidrógeno.

También incentivará a los clientes a comprar acero verde, que es más caro que el acero convencional, modificando las reglas de adquisición y estableciendo medidas de resiliencia y sostenibilidad para muchos productos industriales.

La comisión se negó a hacer comentarios sobre la propuesta, pero dijo: «anunciamos que el próximo Plan de Acción indicará acciones prioritarias adicionales para cada sector, así como medidas a largo plazo para reemplazar las medidas de salvaguardia de defensa comercial que expiran en junio de 2026».

INGRESOS Y TURISMO

China revela un ambicioso plan para revitalizar el consumo interno

Los responsables políticos buscan estimular la demanda mientras la economía lucha contra la presión deflacionaria. Los datos muestran desaceleración de producción industrial

— Thomas Hale
— Joe Leahy
— Wenjie Ding

China ha anunciado un plan para revitalizar el consumo interno mientras el gobierno del presidente Xi Jinping lucha por revertir la débil confianza y las presiones deflacionarias en la segunda economía más grande del mundo.

El gobierno "impulsará vigorosamente el consumo" y "expandirá la demanda interna en todas las direcciones", según Xinhua, la agencia de noticias estatal de China, haciéndose eco de la exhortación que Xi hizo a finales del año pasado para que los responsables de las políticas pasaran a apoyar la demanda tras un impulso sostenido para impulsar la industria.

MÁS DEMANDA

El plan del Consejo de Estado, el gabinete de China, se centrará en aumentar los ingresos, estabilizar los mercados inmobiliario y bursátil y mejorar los servicios médicos y de pensiones, aunque los responsables políticos proporcionaron pocos detalles del gasto fiscal en una reunión informativa en Beijing el lunes por la tarde.

La sesión informativa repitió en gran medida las cifras publicadas en el presupuesto anual la semana pasada durante las reuniones de las "dos sesiones", donde los legisladores reafirmaron el consumo como una prioridad máxima.

El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 0,8%, mientras que los futuros del crudo Brent, la referencia internacional del petróleo, subieron un 0,6%, hasta los 71 dólares por barril. El índice CSI 300 de China continental, compuesto por acciones que cotizan en Shan-

ghái y Shenzhen, que el viernes registró resultados positivos en lo que va de año en previsión de la sesión informativa sobre consumo del lunes, cerró con una baja del 0,2%.

EFFECTO COVID

El gasto interno en China ha sido débil desde el fin de los confinamientos por la COVID-19 hace más de dos años, debido a la cautela de los hogares con respecto al gasto. Los precios al consumidor cayeron en deflación en febrero, aunque la lectura se vio afectada por las festividades del Año Nuevo Lunar.

Una desaceleración del vasto sector inmobiliario de China, impulsada en parte por una campaña oficial de despalancamiento y que ya va por su cuarto año, también ha reavivado los llamados de los economistas para fortalecer la demanda interna.

Los datos de la Oficina Nacional de Estadística publicados el lunes muestran que las ventas minoristas aumentaron un 4% en enero y febrero con respecto al año anterior, superando el aumento del 3,7% registrado en diciembre y en línea con las previsiones de un sondeo de Reuters entre analistas. El precio medio de las viviendas nuevas disminuyó intermenualmente.

En septiembre pasado, las autoridades dieron a conocer un paquete largamente esperado para apoyar la economía, pero las medidas se centraron en gran medida en los mercados bursátiles.

El nuevo plan de consumo incluye promesas de aumentar el salario mínimo, fortalecer el apoyo a la educación y establecer un sistema de subsidios para el cuidado infantil, un tema urgente ya que la población de China ha disminuido durante



El plan de China apunta a mejorar ingresos para consumo interno y recuperar el turismo

tres años consecutivos.

Lynn Song, economista jefe de ING para la Gran China, dijo que el plan pone "un enfoque considerable en aumentar tanto la capacidad como la voluntad de los hogares para consumir" y podría "ayudar a la transición económica de China hacia un modelo de crecimiento impulsado por el consumo".

Los datos publicados el lunes también mostraron que la producción industrial creció un 5,9 por ciento interanual en los dos primeros meses de 2025, desacelerándose desde el 6,2 por ciento en diciembre pero superando las expectativas de los analistas de un aumento del 5,3 por ciento.

ESTÍMULOS

El nuevo paquete también promoverá el consumo interno. Pekín ha ampliado la extensión de visado a decenas de países durante el último año en un esfuerzo por reactivar el turismo extranjero tras la pandemia.

También destacó sectores como el de la nieve y el hielo. China ha construido varias estaciones de esquí cubiertas en los últimos años, incluida la más grande del mundo en Shanghái, inaugurada en septiembre.

Xu Chenggang, investigador principal del Centro de Economía e Instituciones de China de la Universidad de Stanford, dijo que el giro de Beijing hacia el consumo traicionaba un reconocimiento oficial de que la situación económica era "severa".

Pero los responsables políticos todavía están teniendo dificultades para adoptar medidas concretas para estimular

la demanda, añadió.

"Si analizamos las medidas políticas anunciadas públicamente... aún no vemos mucho en términos de apoyo a la demanda interna", dijo Xu.

"Aunque por un lado admiten que algo anda mal... todavía se centran más en la oferta".

Información adicional de William Sandlund en Hong Kong

**ANUNCIO ESPECÍFICO DE ADQUISICIONES
SOLICITUD DE OFERTAS (SDO)
(sin precalificación)**

REPÚBLICA ARGENTINA

"AUTOPISTA RUTA NACIONAL N°18 - TRAMO: SAN FRANCISCO - CAÑADA JEANMAIRE - SECCIÓN 2: DEVOTO - CAÑADA JEANMAIRE"

Solicitud de Ofertas: Licitación Pública N° 2025/000026

CAMINOS DE LAS SIERRAS S.A. invita a los oferentes elegibles a presentar ofertas para la obra "AUTOPISTA RUTA NACIONAL N°18 - TRAMO: SAN FRANCISCO - CAÑADA JEANMAIRE - SECCIÓN 2: DEVOTO - CAÑADA JEANMAIRE".

Presupuesto oficial: \$ 44.385.499.534,92 con IVA incluido
Plazo de ejecución: dieciocho (18) meses

La Solicitud de Ofertas se efectuará conforme a los procedimientos de licitación pública internacional establecidos en la publicación del Banco Interamericano de Desarrollo titulada Políticas para Adquisición de Bienes y Obras financiados por el Banco Interamericano de Desarrollo GN-2349-15 y está abierta a Oferentes provenientes de todos los países que se especifican en dichas políticas.

Los oferentes elegibles que estén interesados podrán solicitar información adicional y examinar los documentos de licitación en el Portal de Compras y Contrataciones de Caminos de las Sierras S.A. que se encuentran disponibles en: <https://ecommerce.casiasa.com.ar/Inicio> (en adelante EL PORTAL). Los oferentes interesados podrán descargar los documentos de licitación en español registrándose en EL PORTAL.

Las ofertas deberán presentarse en EL PORTAL a más tardar el día 5 de mayo de 2025 hasta las 12:30 horas (GMT -3).

Todas las ofertas deberán ir acompañadas de una Garantía de la Oferta por un monto de \$ 443.854.995,34 (equivalente al 1% del monto del Presupuesto Oficial), en moneda local o en un monto de libre convertibilidad.

Las ofertas que se presenten posteriormente al día y horario indicado serán rechazadas indefectiblemente.

Las ofertas se abrirán en la dirección que se señala infra o en su caso la que se determine y comuniqué con posterioridad, el día 5 de mayo de 2025 a las 14:30 horas.

Se informa que el Gobierno de la Provincia de Córdoba tiene previsto solicitar un Préstamo del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) o de otra entidad u organismo multilateral de crédito, para financiar parcialmente el costo del proyecto "AUTOPISTA RUTA NACIONAL N°19" y que se propone utilizar parte de los fondos del Préstamo para efectuar los pagos estipulados en el Contrato.

CAMINOS DE LAS SIERRAS S.A.
C/ Julio A. Bónelos - Presidente
Dirección: Avenida Italia 700 Barrio La Parla
Ciudad: Malagueño, Provincia: Córdoba
Código postal 5101
País: República Argentina



Ministerio de
**INFRAESTRUCTURA Y
SERVICIOS PÚBLICOS**





B Lado B

La inseguridad lidera el ránking de preocupaciones de los argentinos



En febrero, el 49% de los argentinos destacó el crimen y la violencia como su principal preocupación, con un aumento de 10 puntos respecto a enero, según Ipsos. FOTO: SHUTTERSTOCK

“El crimen y la violencia” supera a “desempleo” y “pobreza y desigualdad”, en un relevamiento global de Ipsos

— El Cronista
— Buenos Aires

La principal preocupación de los argentinos es “el crimen y la violencia”, un tema que cobró fuerza en el último mes. Con el 49% registrado en febrero, este tópicó mostró un aumento de 10 puntos porcentuales en comparación a enero.

Así lo revela el informe global “What worries the world” realizado por Ipsos, la empresa dedicada a la investigación de mercados. El relevamiento analiza las principales preocupaciones sociales y políticas a nivel mundial. Abarca a 29 países y más de 25.000 adultos

entre 17 y 74 años que responden más de una opción.

En el ránking de las principales preocupaciones de los argentinos, siguen en relevancia “el desempleo” (46%), en línea con los pronósticos de las empresas, que se mantienen cautas y prevén recortes de personal del 23% para el próximo trimestre.

Completa el top-3 “la pobreza y desigualdad social” con el 30%. Ambos tópicos reflejan el contexto económico que atraviesa el país, según el informe.

Un dato destacado por la consultora es que, “en la mayoría de los tópicos, el país va en dirección opuesta al resto del mundo”. Mientras que, a nivel global, “la inflación” comparte

En la Argentina, el 60% cree que el país avanza en la dirección económica correcta. A nivel global, seis de cada 10 personas piensa que su país toma un rumbo equivocado

el primer puesto con “el crimen y la violencia”, en la Argentina, ese tema de preocupación ocupa la cuarta posición.

Otro punto es que, a nivel global, seis de cada 10 personas consideran que su país está tomando un rumbo equivocado, debido a una percepción negativa de la situación económica.

En cambio, en la Argentina, el 60% de los encuestados cree que el país avanza en la dirección correcta, a pesar de que la situación económica actual se percibe como negativa.

El informe destaca que, en América latina, aunque todos los países enfrentan problemas similares, las preocupaciones de los ciudadanos varían significativamente de un país a otro, y también a nivel mundial.

Los chilenos se enfocan principalmente en el crimen y la violencia, y el control de la inmigración. Los peruanos se destacan por su preocupación sobre la corrupción mientras que los brasileños son los únicos que se preocupan principalmente por la salud y los impuestos. Los colombianos se destacan por ser los más preocupados de la región sobre conflictos militares entre naciones, el terrorismo y el mantenimiento de los programas sociales.

Si bien históricamente la

inflación ha sido un tema crítico en América latina, la gestión económica en distintos países de la región ha permitido que su impacto disminuya y actualmente no figure entre las principales preocupaciones. Los mexicanos y brasileros están preocupados por la inflación en su país, al mismo nivel que los argentinos, aunque un menos que los norteamericanos.

En los Estados Unidos, la preocupación por la inflación es del 39%, aunque bajó siete puntos en el último año, el nivel más bajo desde enero de 2022.

En Canadá, el 44% de los encuestados considera la inflación su principal temor y superan el promedio latinoamericano.

En Turquía, la preocupación por la inflación aumentó siete puntos este mes y alcanzó el 58%. Se trata de un nivel alto pero habitual en el país, donde el aumento de los costos es la principal preocupación de la población desde 2021.