

Gustavo Salinas, presidente de Toyota Argentina
“Es importante evitar cisnes negros que pongan ruido o incertidumbre en la recuperación” — P. 18 y 19



Oferta insuficiente
Vaca Muerta trae también inversión en hoteles — Contratapa

El Cronista

BUENOS AIRES . ARGENTINA

WWW.CRONISTA.COM

LUNES
 31 DE MARZO DE 2025

PRECIO: \$ 2000
 Nº 34.845 REC.

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

Merval 2378.562 ▼ -1,39% — Dow Jones 41583 ▼ -1,69% — Dólar BNA 1093 ▲ -0,11% — Euro 1,08 ▲ -0,02% — Real 5,76 ▲ +0,00% — Riesgo país 797 ▲ +5,01%

REFUERZAN LAS SEÑALES FISCALES PARA DARLE SOSTENIBILIDAD AL PROGRAMA

El Gobierno se garantiza apoyos del BID y el Banco Mundial para agrandar el desembolso del FMI

El titular del BM, Ajay Banga, desembarcará este miércoles en Buenos Aires. También hubo coordinación con los otros organismos. Resta esperar el respaldo final del directorio del Fondo

La tensión cambiaria sigue latente. En marzo el dólar subió 6% y desmanteló las apuestas por el carry trade. Caputo aseguró que las reservas se van a recuperar tras la firma del acuerdo

El Gobierno sabe que será difícil disipar la volatilidad cambiaria. El ministro Luis Caputo reconoció anoche que hay una mayor demanda de importadores y menores liquidaciones del agro que están forzando al BCRA a mantener una posición vendedora de reservas. Pero sostuvo que esa incertidumbre se alejará una vez que el directorio del FMI valide el acuerdo con la Argentina. El equipo económico espera un fuerte desembolso inicial, que reforzará con aportes del BID y el Banco Mundial. El viernes pasado el secretario de Finanzas, Pablo Quirno, cerró esa estrategia con Ilan Goldfajn, titular del banco regional. Y esta semana arribará a Buenos Aires Ajay Banga, responsable del BM. El ministro insiste con mostrar fortaleza fiscal como parte de la estrategia defensiva de mediano plazo. La expectativa oficial es que la recuperación potencie los ingresos necesarios para alcanzar el superávit. — P. 4 y 5



Javier Milei se reunió con el titular del BM, Ajay Banga, en la cumbre del G20 de noviembre pasado

► ZOOM EDITORIAL

La agenda para crecer que necesita la Argentina va más allá de la ansiedad por el dólar y las reservas

Hernán de Goñi
 Director Periodístico
 — p. 2 —

► OPINIÓN

Medio siglo con Fondo Monetario Internacional

Rosendo Fraga
 Director del Centro de Estudios Unión para la Nueva Mayoría
 — p. 3 —



► FINANCIAL TIMES

Entrevista a Georgia Meloni: “Nuestras relaciones con EE.UU. son las más importantes”

— p. 22 y 23 —

MACRI HARÁ CAMPAÑA CON LA MIRA PUESTA EN MILEI

La elección porteña encubre una pelea de liderazgos entre el PRO y La Libertad Avanza

La elección de Manuel Adorni como cabeza de lista de los libertarios, y la definida participación de Mauricio Macri como responsable del PRO, demuestran que para ambos nucleamientos la elección porteña será una excusa para resolver el liderazgo de la centroderecha. — P. 6 y 7



SE AMPLIA EL PLAN DE TRANSPARENCIA FISCAL

Los precios en góndola tendrán que informar el porcentaje que tienen de impuestos nacionales

La obligación de incluir en los tickets la información referente a los impuestos que paga el consumidor a la hora de comprar, deberá tener ahora mayor visibilidad. La resolución de Comercio exige al comercio a incluir esos datos en el precio de góndola. — P. 10

ZOOM EDITORIAL



Hernán de Goñi
hdegoni@cronista.com

La agenda para crecer que necesita la Argentina va más allá de la ansiedad por el dólar y las reservas

La Argentina atravesó las elecciones presidenciales de 2023 con una brecha cambiaria cercana a 100% y un año después ese indicador se había reducido a menos de la quinta parte. El ejemplo es una forma de señalar que más allá de que la preocupación por el dólar difícilmente desaparezca, hay vida detrás de sus inevitables oscilaciones. Los ahorros de una parte relevante de la sociedad siguen anclados a esa moneda, así como sus inversiones. Pero con cepo y con intervención y siempre con menos reservas que las buscadas, el 2024 anotó un intercambio comercial de u\$s 140.000 millones. Por eso podemos plantear que más allá de la forma utilizada para determinar el tipo de cambio, en términos generales ninguna resultó determinante para el rumbo posterior de la macroeconomía.

En los últimos 50 años hubo tipos de cambio fijo, flotación sucia y administrada con bandas, hubo cepo total y cepo flexible, hubo devaluaciones chicas y grandes. Pero las crisis que desataron el default de la deuda, las hiperinflaciones y la pobreza siempre

tuvieron un origen fiscal, nunca cambiario. Esta cuestión, no obstante, parece no estar sobre la mesa en estas semanas, cuando la ansiedad por el acuerdo con el FMI solo pone en foco el futuro esquema cambiario.

Si existiese alguna fórmula superadora o estabilizadora, la Argentina debería conocerla, porque usó todas. Si pudiéramos definir a alguna de ellas como la ideal, y sin embargo no dio los resultados esperados, entonces debemos volver a pensar en lo básico: el problema está en los fundamentos de la

economía, no en el tipo de cambio.

Hoy la incertidumbre sobre el dólar y las reservas luce sobredimensionada, como si las opciones a las que da lugar un acuerdo con el Fondo fueran de menor calidad que la política vigente. Habrá fondos frescos, se reducirá el nivel de reservas netas negativas (o desaparecerá en el transcurso del año), habrá un esquema de flotación administrada que dará certidumbre a las empresas que tienen previsto invertir, y se ratificarán los objetivos fiscales y monetarios (equilibrio fiscal y no emisión de pesos sobre el objetivo de base amplia).

Ahora, para que la Argentina tenga un sendero de crecimiento y desarrollo necesita que la discusión vaya más allá de lo cambiario. Hace falta pensar en políticas tributarias que mejoren la competitividad y en reglas que estimulen el empleo. Parte de ese modelo es el que está incluido dentro del Régimen de Incentivo a las Grandes Inversiones (RIGI) y lo que hay que esperar es que el Gobierno diseñe, con el acompañamiento del FMI, una estrategia de empalme para extender esas condiciones al resto de la economía. Esa agenda debería romper el círculo vicioso del presente.

••
La Argentina probó todos los sistemas cambiarios. Si no funcionaron, fue porque el problema en realidad era más grande que el valor del dólar

••
La ansiedad no le hace bien al mercado. El foco del acuerdo con el Fondo debería pasar por las reformas estructurales que alienten el crecimiento

LA FOTO DEL DÍA

CRÉDITO: REDX

Potencias de Asia, unidas ante Trump

Los ministros de industria y comercio de Japón, China y Corea del Sur acordaron ayer fortalecer su cooperación para promover el libre comercio, en una reunión en Seúl que tuvo pocos días antes de que Donald Trump anuncie la aplicación de aranceles recíprocos a países que reaccionaron a la primera suba de tarifas de EE.UU. Tras el encuentro, los tres países (que aglutinan el 25% del PBI global) afirmaron que están listos para "acelerar" las negociaciones de un "acuerdo de libre comercio trilateral". En paralelo, el secretario de Defensa estadounidense, Peter Hegseth, aseguró en Tokio que su país está dispuesto a reforzar su alianza militar con Japón para disuadir cualquier acción beligerante de Beijing en la región.



OPINIÓN

Rosendo Fraga
Director del Centro de
Estudios Unión para la
Nueva Mayoría



Medio siglo con Fondo Monetario Internacional

En el último medio siglo, la Argentina ha enfrentado numerosas crisis que obligaron al país a recurrir al FMI en busca de financiamiento. Sucedió durante el gobierno de Isabel Martínez de Perón en 1975, también sobre el final del gobierno militar, en el de Ricardo Alfonsín, en el comienzo de la gestión de Carlos Menem, fue el detonante del estallido de la convertibilidad hacia el final del gobierno de Fernando de la Rúa, Cristina Kirchner sustituyó los dólares que necesitaba por yuanes de China, Mauricio Macri obtuvo un crédito de u\$s46.000 millones y ahora Javier Milei solicita u\$s20.000 millones de libre disponibilidad.

El cierre del acuerdo entre el Ejecutivo y el Fondo será el hecho político más relevante del mes que termina. La negociación del acuerdo específico con todas sus disposiciones en detalle se está negociando en estos momentos. Los mercados muestran expectativas, incertidumbres y contradicciones. El Gobierno pretende u\$s20.000 millones de libre disponibilidad, algo que estaría lejos de la cifra que el organismo internacional estaría dispuesto a otorgar. En líneas generales, el FMI exige que los nuevos fondos que se asignen a la Argentina sean destinados a reforzar las reservas. El gobierno argentino, por el contrario, quiere que se puedan usar para contener el dólar. Para el Fondo, la Argentina con sus propuestas vuelve a incurrir en estrategias que ya han fracasado.

A su vez, el gobierno argentino cree -al igual que lo hacía Macri siete años atrás- que un crédito de libre disponibilidad será el instrumento económico que le permitirá enfrentar con éxito el desafío electoral de este año. En cuanto al acuerdo, la Comisión Bicameral revisará



ILUSTRACIÓN FRANCISCO MAROTTA

●● **El gobierno argentino cree que un crédito de libre disponibilidad será el instrumento económico que le permitirá enfrentar con éxito el desafío electoral de este año**

cada disposición que se negocie con el FMI. Sobre esto hay incertidumbre, la que se ha transmitido a los mercados.

En el Senado se tratarán los pliegos para la eventual designación del jurista Manuel García-Mansilla y el juez Ariel Lijo como nuevos miembros de la Corte Suprema el 3 de abril. Ninguno de los dos candidatos parece tener asegurada su no-

minación en esta Cámara. García-Mansilla porque asumió por decreto el último día de las sesiones extraordinarias y ha dado señales confusas respecto a seguir adelante con su nominación. Además, no tiene el despacho de la Comisión de Acuerdos que es necesario en una situación normal y es incierto que pueda conseguirlo. A su vez, el juez Lijo mantiene el apoyo de un sector del peronismo, pero no es claro que sea suficiente para alcanzar los dos tercios que necesita para que avance su candidatura. Paradójicamente, con la Corte de tres miembros que integran hoy Carlos Rosenkratz, Horacio Rosatti y Ricardo Lorenzetti, el gobierno nacional se encuentra a uno a su favor en términos políticos. Es que los dos primeros fueron designados por Macri y sólo el tercero por Néstor

Kirchner. A ello se agrega que aproximadamente la mitad de los puestos de camaristas, jueces y fiscales del Fuero Federal están vacantes. Hay quienes piensan que estas designaciones permitirían una negociación mucho más amplia, pero no parece fácil llevarla adelante.

Pero el proceso electoral avanza aceleradamente. La elección de Ciudad de Buenos Aires, que tendrá lugar el 18 de mayo, es el gran acelerador de este proceso. Si bien no es el distrito más grande por cantidad de votantes, sino el cuarto, su repercusión política tiene alcance nacional por el lugar geográfico donde se encuentra el distrito y porque los medios de comunicación nacionales se ubican en él. Ya se han definido las alianzas. La definición implica que el PRO y La Libertad Avanza (LLA) concurrirán por

separado.

Si bien ello no implica que la misma estrategia se realice a nivel nacional, sí la complica. La figura de Horacio Rodríguez Larreta compete con ambos, pero parece sacarle más votos al PRO. Ramiro Marra ha decidido competir. Esto da a la oposición kirchnerista una oportunidad de ocupar el primer lugar, que con cierto apoyo radical presentará a Leandro Santoro como candidato. El diálogo entre el PRO y LLA por la unidad electoral en los comicios de octubre continúa abierto. La conducción política de los libertarios, a cargo de Karina Milei, también se muestra más flexible.

Mientras tanto, el 13 de abril se realizarán las elecciones de constituyentes en Santa Fe. El gobernador radical, Maximiliano Pullaro, encabeza la lista de convencionales en un frente con el PRO, el socialismo, el Partido Demócrata, Unir, UCD, GEN y otros. La Libertad Avanza concurre en soledad, tras fracasar las conversaciones de unidad con el partido de Amalia Granata.

Pero la elección porteña que tiene lugar el 18 de mayo adquiere en este contexto repercusión nacional. El PRO ha dominado este distrito durante varios periodos y no ha perdido una elección local en dos décadas. Aunque a partir de 1983 la Ciudad se había convertido en un baluarte de la centroizquierda, con la llegada al poder del kirchnerismo se inició un periodo en el que la centroderecha pasó a gobernar ininterrumpidamente el distrito. Paradójicamente ahora, cuando parece iniciarse un predominio de la derecha porteña con el mileismo y el PRO, se ve amenazado electoralmente en este distrito por la izquierda. Es que la división entre estas dos primeras fuerzas pone en riesgo este predominio de centroderecha en la capital del país....

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 Goni. 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.

COMERCIALIZACIÓN Editora General Web: Florencia Pulla. Editor Jefe Web: Guillermo Pereira.

ADMINISTRACIÓN Mauro Mattiozzi - 11-7078-3275 - e-mail: publicidad@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

Podrían usar hasta \$ 24 billones de adelantos del BCRA pero no se usan. La maquineta está apagada

Fernando Marull
Economista



Javier Milei con Elon Musk

CÓMO SIGUE EL PLAN ECONÓMICO

Milei se aferra al superávit fiscal y la motosierra seguirá en subsidios

Las subvenciones, programas sociales y gastos operativos serán las partidas que seguirá recortando para cuidar la caja. En febrero, los egresos crecieron más que los ingresos

— Victoria Lippo
— mlippo@cronista.com

El segundo año de Gobierno de Javier Milei abrió con desafíos. Empezaron a surgir algunas dudas cambiarias, subió el riesgo país y la inflación no está bajando en el ritmo esperado por el oficialismo. De esa forma, el oficialismo buscará afianzarse donde se siente fuerte: en el uso de la "motosierra".

Milei buscará mantener el superávit fiscal con mayor recorte del gasto. Sin embargo, las elecciones y el compromiso con la baja de la inflación plantean obstáculos.

A la discusión por el tipo de cambio, la demanda de dólares

y el acuerdo con el FMI se le sumó la caída de los ingresos, parte fundamental para el sostenimiento del superávit.

La recuperación de la actividad se prevé que explicará gran parte de los ingresos. En febrero, el superávit estuvo impulsado por los tributos vinculados al empleo: ganancias y contribuciones a la seguridad social. Lo propio hicieron también el IVA y el impuesto a los débitos y créditos.

Con esto, en el primer bimestre los ingresos totales subieron un 1,2% real interanual, mientras que el gasto primario subió 16,2%, según estimó el Instituto Argentino de Análisis Fiscal (IARAF). Si los egresos

El Gobierno mantiene la caja positiva, pero los gastos están creciendo a mayor velocidad que en 2024

siguen creciendo a un doble dígito, sin contraparte en mayor recaudación, el superávit fiscal puede estar en problemas.

Además, detectaron que el superávit fiscal en comparación con el primer bimestre de 2024 se redujo en 0,04% del PBI.

Desde LCG señalaron que, para mantener el superávit, una de las banderas de batalla del Gobierno, deberá profundizar

en el recorte del gasto.

El año se inició con el fin del impuesto PAIS, que implica una pérdida de ingresos equivalente a 1,1% del PBI, la baja temporal de retenciones (representa una caída del 0,13% del PBI), sin la moratoria ni el blanqueo (0,31% del PBI), y el programa de anticipo de Bienes Personales (REIBP), que implicará un recorte de ingresos de 0,3%.

Por todo esto, estiman que este año los ingresos tributarios será un 1% del PBI inferiores que en 2024.

En paralelo, el impulso del gasto estará dado por los intereses de la deuda pública (1,6% del PBI).

RECORTE DEL GASTO

Para mantener el resultado fiscal, desde LCG proyectan que el ajuste del resto de gasto se eleve a 1,3% del PBI en 2025.

Los mayores recortes del gasto en 2024 se dieron sobre las jubilaciones, la obra pública y las transferencias a provin-

cias. El cambio de fórmula en las jubilaciones (para que ajusten por inflación pasada) asistirá a una recuperación relativa de los ingresos.

Además, en el caso de las jubilaciones, "en un escenario de desinflación, el ajuste por inflación pasada resulta fiscalmente expansivo", puntualizaron desde LCG.

La obra pública, otro segmento con un fuerte recorte fue obra pública, que en 2024 se redujo a un mínimo del 0,4% del PBI. El obstáculo para este segmento, es el mantenimiento: "Más allá del freno en la expansión de nueva infraestructura, el deterioro del capital existente después de dos años de no inversión podría terminar atentando contra la mejora de competitividad que intenta elevar el gobierno".

Las transferencias a las provincias tampoco podrán aportar mucho, ya que el año pasado fueron el 0,3% del PBI. El año electoral y el aumento que tuvieron en los primeros meses del año plantean un obstáculo en este frente.

Las alternativas que ven desde LCG que le quedan al Gobierno son el gasto operativo, los programas sociales y los subsidios.

LAS ÚLTIMAS CAPAS

En el caso de los subsidios, representan un 1,5% del PBI y un 10% del gasto total. El obstáculo es la baja de la inflación. "El hecho de que se insista en querer mostrar un sendero desinflacionario antes de las elecciones, junto con la posibilidad de que un cambio en la estrategia cambiaría también impacte en precios, puede restar probabilidades en que se haga rápido y lo que se termine modificando en tarifas sea demasiado poco", puntualizaron.

En materia de gasto operativo primó la licuación de los ingresos (en especial los públicos, que según IARAF están un 35% por abajo de su nivel de 2017), del bono a jubilados (fijado en \$70.000 desde marzo del año pasado) y de otros programas sociales vinculados al salario mínimo, vital y móvil. A esto se sumaron los más de 40.000 despidos en el Estado.

"La existencia todavía de nichos de ineficiencia y privilegios seguramente pueda ser parte de una "motosierra" más estudiada y menos compulsiva que intente mejorar la eficiencia del Estado y no su achicamiento por se", dijeron desde LCG.

PARA SANEAR EL BCRA

Economía estima que el desembolso inicial que hará el FMI será “fuerte”

Caputo y su equipo se ilusionan con acceder a u\$s 10.000 millones cuando se apruebe, pero hay dudas de analistas sobre las condiciones que impondrá el organismo para el uso de ese dinero



Luis Caputo y Kristalina Georgieva

— Victoria Lippo
— mlippo@cronista.com

Tras lo expuesto por Economía y el FMI, la incógnita es sobre el monto del desembolso inicial. El Gobierno sostiene que con estos fondos más acuerdos con organismos multilaterales, las reservas brutas ascenderán a u\$s 50.000 millones. “Será un desembolso inicial que está significativamente por arriba

del promedio de los desembolsos iniciales del resto de los programas”, dijo Federico Furiase, director del BCRA.

Las estimaciones que Economía maneja en privado oscilan entre los u\$s 10.000 millones y u\$s 15.000 millones para el desembolso inicial, según personas con llegada al equipo de Luis Caputo. El directorio del FMI definirá ese paso cuando apruebe el programa.

Para Alan Versalli, economista de EcoGo, la explicación de esta alternativa radica en que el Gobierno usará los fondos para fortalecer el Banco Central. “El objetivo de este desembolso es permitir al Gobierno recapitalizar el BCRA y avanzar hacia un esquema que le permita progresivamente continuar desarmando el cepo, comprimir el riesgo país y refinanciar sus compromisos en

dólares los años siguientes (compromisos que hasta el momento estaban pagando con reservas al no tener los mercados de deuda abiertos)”.

Emiliano Libman, investigador de Fundar, duda sobre las condiciones que puede imponer el organismo para el desembolso inicial: “Un desembolso de u\$s 15.000 millones de entrada es mucho, pero tampoco sabemos qué condiciones im-

pone, porque si pone plata y no hay ni una meta de acumulación de reservas consistente o una regla de intervención que le permita al Fondo garantizarse que no se gaste todo, sería raro”.

En el Gobierno descuentan que los u\$s 20.000 millones que enviaría el FMI son de “libre disponibilidad”. Eso “le permitiría, en caso de ser necesario, usar esos dólares para intervenir en el mercado en caso de que haya una corrida”, explicó Versalli.

Libman entiende que el Gobierno “lo quiere usar para llegar hasta las elecciones sin modificar el status quo en la medida de lo posible”.

“En general, el Fondo es reacio a brindar este tipo de acuerdos. Sin ir más lejos, en 2018 restringió el uso de los fondos y sólo podían utilizarse para intervenir en el mercado de cambios en caso de una fluctuación extremadamente excesiva”, agregó Versalli.

El exdirector del hemisferio Occidental, del FMI Claudio Loser, sumó otra alternativa: “otros países están esperando la aprobación del programa con el FMI para avanzar en nuevos desembolsos o renovaciones de programas”, señaló en Ahora Play. En particular señaló a China, cuyo swap con Argentina vence en junio de 2025.—

Ese orgullo de tener una pyme

Es el momento de descubrir las soluciones que tenemos para tu pyme.

- ✓ Gestioná tu cobros y pagos desde Online Banking.
- ✓ Accedé a la mejor financiación preaprobada.

Conocé más en santander.com.ar/empresas

 **Santander**

Es el momento

DISPONIBLE PARA CARTERA DE CONSUMO O COMERCIAL PARA MÁS INFORMACIÓN Y CONDICIONES O LIMITACIONES APLICABLES EN LA ARGENTINA, CONSULTÁ EN [SANTANDER.COM.AR](https://santander.com.ar). LOS ACCIONISTAS DE BANCO SANTANDER ARGENTINA S.A. CUIT: 30-50000845-4 CON DOMICILIO EN AV. JUAN DE GARAY 151, CABA NO RESPONDEN EN EXCESO DE SU INTEGRACIÓN ACCIONARIA.

DESAFÍO PORTEÑO

El PRO presentó su lista con Lospennato a la cabeza y “amarillos” de pura cepa



La foto con la que se dio a conocer la conformación de la boleta PRO

Desde el partido de Mauricio Macri piensan en una estrategia de “equipo” con la que buscan marcar su impronta poniendo el foco en los problemas de la Ciudad para evitar que se nacionalice el debate.

— Silvia Mercado
— Buenos Aires

Nacida en CABA y vecina de Villa Urquiza, la actual diputada nacional Silvia Lospennato finalmente fue la elegida por la cúpula macrista para defender el territorio que vio nacer y crecer al PRO, la Ciudad de Buenos Aires.

En las elecciones del 18 de mayo que convocó Jorge Macri tendrá que medirse con viejos conocidos como Horacio Rodríguez Larreta, históricos ad-

versarios como Leandro Santoro y nuevos rivales de la talla de los libertarios Ramiro Marra y Manuel Adorni.

Durante la reunión del PRO bonaerense, se aceptó la renuncia de Lospennato a la comisión directiva provincial, como paso previo a su desembarco en territorio porteño. “Desde el espacio, agradecemos su compromiso y trabajo a lo largo de todo este tiempo en el desarrollo y fortalecimiento del partido en la provincia”, notificaron en un comunicado des-

de la fuerza amarilla bonaerense.

En la boleta la siguen el actual ministro porteño Hernán Lombardi y la vocera de la gestión porteña, Laura Alonso, en los tres primeros lugares de la oferta PRO para el 18 de mayo.

La lista se completa con el actual legislador y hombre de confianza de Macri, Darío Nieto, quien fue su secretario privado y desembarcó en el legislativo porteño con miras a construir un perfil propio. Y en quinto lugar le sigue Rocío Fi-

gueroa, una militante de la Comuna 9, de la línea de Cristian Ritondo y actual vice de los Jóvenes PRO.

Completa la nómina el ex ministro de Seguridad Waldo Wolf; Victoria Morales Gorleri, una “pañuelo celeste”, para compensar la militancia verde de Lospennato, a quien Jorge

También integran la lista el ministro porteño Hernán Lombardi y el actual legislador Darío Nieto.

Buscan transmitir es que “en la Ciudad el cambio es PRO”, aunque con respaldo nacional a Milei.

porteenos, se viene reuniendo cada dos semanas con el primo Jorge, Laura Alonso y los principales funcionarios.

“Equipo” es, justamente, el perfil que el PRO quiere imprimirle a la campaña: “Nadie puede solo para hacer las transformaciones que se necesitan”. En ese sentido, se prevé que Lospennato sea acompañada por el actual ministro de Desarrollo Económico, Hernán Lombardi, el ministro de Salud, Fernán Quirós, la vocera del Gobierno porteño, Laura Alonso, además del jefe del bloque PRO en la Legislatura, Darío Nieto.

El otro mensaje que buscan transmitir los candidatos, aconsejados por el estratega Antoni Gutiérrez-Rubi, es ratificar la idea que, “en la Ciudad, el cambio es el PRO”, en paralelo a un respaldo sin fisuras al modelo económico de Javier Milei.

A QUÉ APUNTÓ JORGE MACRI

Macri confió la Secretaría de Bienestar y Tercera Edad, y un radical de cuño macrista y ex vice de Interior, Lautaro García Batallán.

Quien sonó hasta último momento como cabeza de lista porteña, la también diputada María Eugenia Vidal, siguió recibiendo presiones hasta el final aunque no hubo forma de vencerla: “Seré una jefa de campaña activa, saliendo a debatir por los medios también”, dijo reiteradamente.

Frente a quienes la cuestionaron por dejarle la plaza a Lospennato, que tiene un perfil más nacional que porteño, Vidal aseguró que su colega de bancada trabajó para CABA durante los dos últimos dos años de gestión de Horacio Rodríguez Larreta y, ahora, como miembro del equipo de voceros

El objetivo del jefe de Gobierno fue adelantar el cronograma electoral para sorprender a LLA con una elección local, una agenda para la que los libertarios no tienen candidatos. Fue su manera de alambicar CABA y garantizarse gobernabilidad, luego de que a poco de andar percibiera las intenciones de Karina Milei sobre el distrito: derrotar a los amarillos para gobernar la Ciudad en el 2027.

No necesitó traducciones. El bloque que lidera en la Legislatura porteña la excamporista Pilar Ramírez fue, desde el inicio, una piedra en el zapato. Ni siquiera le votaron el Presupuesto, una verdadera herejía en el mundo PRO, acostumbrado a cumplir estrictamente con las reglas institucionales básicas con aliados e incluso con los más duros competidores...

ELECCIONES PORTEÑAS

Rodríguez Larreta redobla la apuesta y se lleva a más figuras del PRO

— El Cronista
— Buenos Aires

Horacio Rodríguez Larreta anunció a dos figuras que lo acompañarán en los comicios porteños de mayo próximo. El ex jefe de Gobierno ya había dado a conocer que encabezaría su propia nómina de candidatos

para la Legislatura porteña, desafiando al PRO.

A horas del cierre de listas, el viernes pasado, confirmó que será secundado por la senadora nacional Guadalupe Tagliaferri y por el legislador porteño Emmanuel Ferrario. Ambos formaban parte de las bancadas *amarillas*. Sin embargo, con-

sultados por *El Cronista*, dentro del partido de Mauricio Macri definieron la jugada como “esperable”.

Respecto de Tagliaferri, Rodríguez Larreta la destaca como “una mujer de convicciones fuertes”, para luego repasar, brevemente, su historial político: “Luchadora desde

siempre por las mujeres y las instituciones, ha dejado su marca como senadora nacional en su actual mandato”.

La senadora ya se había manifestado públicamente apoyando a Larreta y había sido crítica de la conducción del PRO. Hace tan solo una semana atrás sostuvo que el partido “perdió por completo su identidad”. “Lo que éramos, lo que defendíamos, ya no está claro”, dijo.

En el tercer lugar estará Emmanuel Ferrario, a quien Larreta definió como “el político joven, más innovador y lúcido de su generación”.



Larreta consolida su armado

ELECCIONES 2025

Adorni apunta a polarizar con el PRO y dejar fuera de discusión a Ramiro Marra

El vocero presidencial se lanzó como cabeza de lista para los comicios del 18 de mayo y ya hubo reuniones en Casa Rosada. La configuración de su lista y cómo será su discurso.

Julian Alvez
jalvez@cronista.com

Con la designación de Manuel Adorni como el primer candidato a legislador porteño, La Libertad Avanza (LLA) dio una clara muestra de querer ganarle al PRO en el distrito que lo vio nacer, la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. "Tuvimos en cuenta todos los escenarios, pero esto se decantó porque era el mejor candidato posible. Representa de manera excelente a Milei y no tiene pasado del PRO", indicó una figura libertaria en Casa Rosada.

La posibilidad de que el vocero presidencial fuera candi-

dato siempre estuvo en cartera. Tanto Adorni como Karina Milei -la funcionaria a quien responde- especulaban con que se pudiera zafar de la posibilidad de ir a la Legislatura, pero no hubo otra persona que pudiera cumplir con los criterios de conocimiento público, una imagen relativamente positiva y la asociación directa a la figura de Javier Milei, que por primera vez en dos comicios no figurará en ninguna boleta electoral.

La decisión se terminó de plasmar el último jueves en Casa Rosada. Santiago Caputo, Karina Milei, Eduardo "Lule" Menem y el mismo Adorni se reunieron en un despacho ofi-



El libertario continuará en campaña con sus funciones de vocero.

cial y determinaron que lo mejor era su lanzamiento como candidato. Con eso ultimado, se determinó comunicarlo ese mismo día y no sobre el fleje del cierre de listas. En las usinas libertarias juran que no sabían que Ramiro Marra esperaba anunciar su candidatura horas

después. Queriéndolo o no, terminaron por frustrar la explosividad de su primer spot.

Tal y como cabe esperarse, Adorni será la principal figura de la campaña. En los puestos inferiores irán dirigentes libertarios que son ignotos a los ojos del electorado. La directora

del Banco Nación, Solana Peláyo, irá segunda; el titular de la Agencia de Administración de Bienes del Estado (AABE), Nicolás Pakgojz, será el tercero; la asesora de Pilar Ramírez, Andrea Freguia, en cuarto lugar; y el legislador bullrichista, Juan Pablo Arenaza, completando el quinteto.

A modo de resumen, la composición está hecha de un primer candidato de consenso, tres figuras pertenecientes al karinismo y la mano derecha de Bullrich. No aparecen personas vinculadas estrechamente a Santiago Caputo en este esquema.

A través de sus conferencias de prensa, Adorni mantendrá visibilidad y no tiene previsto abandonarlas. "Él va a seguir trabajando como vocero. No tiene por qué renunciar", avisa una fuente inobjetable, en relación a lo dicho por su competidora de la Coalición Cívica, Paula Oliveto, que lo instó a dar un paso al costado de su cargo nacional para competir.

Adorni no hará una campaña como candidato testimonial -o sea, competir y darse de baja una vez conseguida su banca- ni tampoco seguirá como vocero después de jurar como legislador. "Con esto último tendríamos problemas legales", indican.

SUMATE A LA FUERZA

- Carrera profesional
- Estabilidad laboral

INSCRIBITE



FBA FUERZA BUENOS AIRES

GOBIERNO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES



ES AHORA BUENOS AIRES

El peronismo vuelve a confiar en Santoro en un cierre de listas con sorpresas

Aunque se mantiene mayormente unido, el espacio que busca dar el batacazo y recuperar el primer lugar no pudo evitar las opciones colectoras que se le abren con Abal Medina y Kim.

— Mariano Beldyk
— mbeldyk@cronista.com

En apenas 48 horas, lo que se presumía se volvió realidad: la Ciudad de Buenos Aires será el primer test electoral de calibre "nacional" del año, el 18 de mayo. Así lo determinaron las principales fuerzas y alianzas políticas, cuando decidieron poner en juego pesos pesados en las cabezas de sus listas y el peronismo no es la excepción. Fue la forma de retrucar la jugada del jefe de Gobierno porteño de desacoplar por casi medio año los comicios locales de los que definen la nueva composición de Congreso nacional.

En el caso del peronismo, aunque se mantiene mayormente unido, tendrá que lidiar con las colectoras que se le abren por izquierda y derecha

de la mano de Juan Manuel Abal Medina (con el Movimiento Evita) -escotado por la actriz y politóloga Carolina Papaleo, una de las sorpresas de la jornada- y Alejandro Kim, el "coreano peronista" que compite apadrinado por Guillermo Moreno y su revival litúrgico nacionalista. El exsecretario de Comercio no competirá en esta elección, pero sí lo hará su hija, María Florencia, en el sexto lugar de la lista.

En el caso de Unión por la Patria, reconvertido con el rótulo de Es Ahora Buenos Aires, quien encabezará la lista para la Legislatura porteña es el actual diputado nacional Leandro Santoro. Fuentes del peronismo porteño aseguran que en la previa al cierre de alianzas la pretensión era conseguir un único frente que contuviera



Santoro se entusiasma con convertirse en la opción más votada.

La boleta combina politólogos, referentes sociales y del ámbito de la salud y los gremios de la Ciudad

Santoro ya fue legislador porteño y también compitió contra Macri por la jefatura de Gobierno

incluso a las opciones de Moreno y Abal Medina dentro de sus filas.

Dentro de la lista que conforma la opción de Es Ahora Buenos Aires (Unión por la Patria) confluyen finalmente el Partido Justicialista, el Partido de la Victoria, el Frente Renovador, Nueva Dirigencia, Kolina, Nuevo Encuentro por la Democracia y la Equidad, el Partido Solidario, Forja, Patria Grande, el Partido del Trabajo y del Pueblo, Proyecto Sur, Avancemos por el Progreso Social y el Frente Grande.

La lista quedó encabezada por el diputado nacional de Unión por la Patria Leandro Santoro, quien vuelve a competir por la Ciudad de Buenos Aires a nivel local con el objetivo de posicionarse para la carrera 2027. Santoro ya había sido legislador porteño entre 2017 y 2021 y en las elecciones de 2023, se midió como opción a jefe de Gobierno contra el actual alcalde porteño Jorge Macri.

Quienes lo secundarán a Santoro en la lista de Es Ahora Buenos Aires buscan poner en debate aquellos capítulos sociales donde el Gobierno nacional ha generado las mayores resistencias, con un claro pre-

dominio de las voces vinculadas a la salud pública, las universidades y la educación, la política social y las organizaciones y el acceso a la vivienda. En este sentido, el segundo lugar de Es Ahora Buenos Aires es para la vicedecana de la Facultad de Medicina de la UBA, Claudia Viviana Negri, quien mantuvo la expectativa de su respuesta hasta la última semana y se presenta como Magister en Salud Pública y es además jefa del departamento técnico del Hospital Ramos Mejía, el centro público de salud que estuvo en el foco de la atención pública al intervenir al fotoperiodista Pablo Grillo, herido de gravedad en la represión del pasado 12 de marzo frente al Congreso.

El tercer lugar en la lista es para el actual secretario general de la Juventud Universitaria Peronista y streamer de Gelatina, el canal de Pedro Rosemblat: se trata del abogado de 31 años Federico Mochi, parte de la renovación que el peronismo empuja en la Ciudad. En cuarto lugar, asoma una referente de Juan Grabois, y parte de Argentina Humana, Mariana González.

La sigue el profesor de historia, militante del sur de la Ciudad y presidente del bloque Unión por la Patria (UP) en la Legislatura Juan Pablo Modarelli. Y en quinto lugar aparece la pata gremialista del SUTERH de Victor Santamaría con Noemí Geminiani. Luego asoma el periodista y militante social de las villas Alejandro "Pitu" Salvatierra. La lista se completa con la arquitecta Bárbara Rossen, hija de la histórica dirigente Alicia Pierini. En noveno lugar se ubica el politólogo Francisco Caporiccio, especializado en Agenda 2030 de la ONU y luego aparece la actual legisladora del kicillofismo Berenice Jañez...

EVOLUCIÓN

El radicalismo de Lousteau eligió a Lucille Levy para encabezar

— Daniela Mozetic
— dmozetic@cronista.com

El radicalismo de Evolución, encabezado por Martín Lousteau, presentó su lista de candidatos para las elecciones en la Ciudad de Buenos Aires del 18 de mayo.

La referente universitaria Lucille Levy será la cabeza en la opción electoral de la fuerza que busca renovar la Unión Cívica Radical y apostará a forjar una nueva dirigencia a nivel porteño.

Se trata de una apuesta de riesgo, porque Evolución cuenta en la actualidad con un bloque de ocho integrantes en la Legislatura porteña, de los cuales tres ponen en juego sus bancas, lo que implicaría alcanzar un porcentaje cercano a los 10 puntos como para garantizarse al menos mantener su representación.

A esto se suma que la candidata ubicada en el tercer lugar es la legisladora por el socialismo Jessica Barreto, con lo que el espacio prioriza armar una opción más competitiva con la intención de perder lo menos posible.

El espacio buscará apalancar la campaña en el perfil joven, formado y de experiencia en el ámbito de la política universitaria, una de las principales usinas de referentes nuevos para el radicalismo, sobre todo el porteño. Sin embargo, quedan menos de dos meses para los comicios y para instalar en la opinión pública una nómina de dirigentes de baja exposición mediática. Precisamente por eso es Lousteau el que tendrá un rol activo durante la campaña en la Ciudad.

En el caso de Evolución, Levy buscará capitalizar la visibilidad que alcanzó en 2024 como una de las responsables de las marchas por los fondos universitarios, la primera protesta masiva contra el gobierno de Javier Milei, en abril. Actualmente forma parte del Consejo Superior de la casa de Universidad de Buenos Aires. En segundo lugar, irá Facundo Ceideira, militante radical de la Comuna 9, mientras que el tercer lugar de la lista quedó para Jessica Barreto, una de las representantes del socialismo, integrante de la alianza partidaria. En el cuarto lugar quedó Josías Vázquez mientras que el quinto es para Manuela Ludueña Senlle...

AYSA: PROGRAMA DE MANTENIMIENTO 2025

Con el objetivo de mantener el sistema de distribución de agua potable, AySA estará llevando a cabo tareas de mantenimiento en los tableros eléctricos en Estación Elevadora Centro por lo que podría registrarse una afectación en el normal funcionamiento del servicio desde las 23 hs del martes 1º de abril hasta las 16 hs del día siguiente en algunos barrios del Centro y sur de la Ciudad de Buenos Aires.

Además, durante la noche del jueves 3 de abril se realizarán trabajos de inspección en Ríos Subterráneos desde las 22 hs hasta las 8 hs del día siguiente, lo que afectaría el servicio en algunas localidades de los Partidos de Merlo, Morón, Ituzaingó, Hurlingham y el norte de la Matanza.

AySA recuerda que los usuarios que tienen a disposición los canales de atención autogestionada: WhatsApp: 11-5984-5794.

Además, pueden contactarse a través de los canales oficiales de Instagram: @aysaoficial y Facebook: AySA.Argentina de 6 a 24 horas, o llamando al 0800-321-AGUA (2482), disponible las 24 horas.



Presidencia de la Nación
República Argentina



**YPF SOCIEDAD ANÓNIMA (CUIT N°30-54668997-9)
CONVOCATORIA**

Se convoca a los Señores Accionistas a la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria y Especial Ordinaria de Clases A y D que se realizará el miércoles 30 de abril de 2025, a las 11:00 horas, en la sede social sita en Macacha Güemes 515, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, a fin de considerar el siguiente:

ORDEN DEL DÍA:

1. Designación de dos Accionistas para firmar el acta de la Asamblea.
2. Consideración de la Memoria, Reseña Informativa, Inventario, Estados de Situación Financiera, Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujo de Efectivo, Individuales y Consolidados, con sus notas y demás documentación conexas, e Informes de la Comisión Fiscalizadora y del Auditor Externo, correspondientes al Ejercicio Económico N°48 iniciado el 1° de enero de 2024 y finalizado el 31 de diciembre de 2024.
3. Consideración de los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2024. Constitución de reservas facultativas.
4. Dispensa de la oferta preferente de acciones a los accionistas en los términos del artículo 67 de la Ley N°26.831 en relación con los planes de compensaciones de largo plazo en acciones al personal mediante la adquisición de acciones propias de la sociedad en los términos del artículo 64 y siguientes de la Ley N°26.831.
5. Determinación de la Remuneración del Auditor contable externo correspondiente al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2024.
6. Designación del Auditor contable externo que dictaminará sobre la documentación contable anual al 31 de diciembre de 2025.
7. Consideración de la gestión del Directorio y de la Comisión Fiscalizadora correspondiente al ejercicio económico cerrado el 31 de diciembre de 2024.
8. Consideración de las remuneraciones del Directorio correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2024.
9. Consideración de la remuneración de la Comisión Fiscalizadora correspondiente al ejercicio económico cerrado el 31 de diciembre de 2024.
10. Fijación del número de miembros titulares y suplentes de la Comisión Fiscalizadora.
11. Elección de un miembro titular y un suplente de la Comisión Fiscalizadora por la Clase A.
12. Elección de miembros titulares y suplentes de la Comisión Fiscalizadora por la Clase D.
13. Fijación de los honorarios a ser percibidos a cuenta por los directores y miembros de la Comisión Fiscalizadora durante el ejercicio anual comenzado el 1° de enero de 2025.
14. Actualización de política de recontractación de ex-empleados de la Compañía.

NOTAS:

1) El Registro de Acciones Escriturales de la Sociedad es llevado por la Caja de Valores S.A., con domicilio en 25 de Mayo 362, Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Por lo tanto, conforme con lo dispuesto por el artículo 238 de la Ley General de Sociedades N°19.550, para asistir a la Asamblea, los accionistas deberán obtener una constancia de la cuenta de acciones escriturales librada al efecto por la Caja de Valores S.A. y presentarla hasta el jueves 24 de abril de 2025 a las 17:00 horas, inclusive: (a) en forma electrónica en formato PDF, enviándola al correo electrónico: asamblea@ypf.com, o bien (b) en forma presencial los martes y jueves (días hábiles) en la sede social sita en Macacha Güemes 515, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, en el horario de 10:00 a 13:00 horas y de 15:00 a 17:00 horas. Asimismo, de conformidad con lo dispuesto por el artículo 22, Capítulo II, Título II de las Normas de la Comisión Nacional de Valores, al momento de la comunicación de asistencia y de la efectiva concurrencia deberá acreditarse respecto de los titulares de acciones y su representante, respectivamente: nombre, apellido y documento de identidad; o denominación social y datos de registro, según fuera el caso, y demás datos especificados por la mencionada norma. La Sociedad remitirá a los accionistas que cumplan con dicha comunicación un comprobante de recibo para la admisión de su participación en la Asamblea. Para los accionistas que hubieran comunicado su asistencia vía correo electrónico, dicha remisión se hará por el mismo medio, mientras que, para los accionistas que hubieran concurrido presencialmente a comunicar su asistencia, el recibo se hará mediante entrega presencial. Además, les solicitamos a los accionistas informar sus datos de contacto (teléfono, dirección de correo electrónico y domicilio) a fin de mantenerlos al tanto de eventuales medidas que se dispongan respecto de la celebración de la Asamblea.

2) Los Accionistas que sean sociedades constituidas en el extranjero deben cumplir con lo dispuesto en los artículos 118 o 123 de la Ley General de Sociedades N°19.550. La representación en la Asamblea deberá ser ejercida por el representante legal inscripto en el Registro Público o por mandatario debidamente instituido de acuerdo a lo previsto por el artículo 25, Capítulo II, Título II de las Normas de la Comisión Nacional de Valores. Asimismo, de conformidad con lo dispuesto por el artículo 22, Capítulo II, Título II de las Normas de la Comisión Nacional de Valores, al momento de la comunicación de asistencia y de la efectiva concurrencia deberá acreditarse respecto de los titulares de acciones y su representante, respectivamente: nombre, apellido y documento de identidad; o denominación social y datos de registro, si correspondiere, según fuera el caso, y demás datos especificados por la mencionada norma.

3) De conformidad con lo requerido por el artículo 24 Capítulo II, Título II de las Normas de la Comisión Nacional de Valores, aquellos que sean personas jurídicas u otras estructuras jurídicas, deberán informar hasta el día de la Asamblea a la Sociedad, por nota firmada con carácter de declaración jurada por sus representantes legales, la identificación de sus beneficiarios finales, remitiendo la siguiente información de éstos: nombre y apellido, nacionalidad, domicilio real, fecha de nacimiento, documento nacional de identidad o pasaporte, CUIT, CUIL u otra forma de identificación tributaria y profesión.

4) De conformidad con lo requerido por el artículo 26, Capítulo II, Título II de las Normas de la Comisión Nacional de Valores, aquellos que sean un "trust", fideicomiso o figura similar, deberán entregar a la Sociedad el día de la Asamblea, un certificado debidamente suscripto por su representante legal, que individualice el negocio fiduciario causa de la transferencia e incluya el nombre y apellido o denominación, domicilio o sede, número de documento de identidad o de pasaporte o datos de registro, autorización o incorporación, de fiduciante(s), fiduciario(s), "trustee" o equivalente, y fideicomisarios y/o beneficiarios o sus equivalentes según el régimen legal bajo el cual aquel se haya constituido o celebrado el acto, el contrato y/o la constancia de inscripción del contrato en el Registro Público pertinente, de corresponder. La representación en la Asamblea deberá ser ejercida por el titular de la administración del patrimonio, en el caso del fideicomiso, "trust" o figura similar; o por mandatario debidamente instituido.

Los titulares de acciones de la Sociedad que fueran fundaciones o figuras similares, sea de finalidad pública o privada, deben informar a la Sociedad mediante un certificado debidamente suscripto por su representante legal, indicando los mismos datos referidos precedentemente con respecto al fundador y, si fuere persona diferente, a quien haya efectuado el aporte o transferencia a dicho patrimonio. La representación en la Asamblea deberá ser ejercida por el representante legal o por mandatario debidamente instituido.

5) Para participar de la Asamblea, los accionistas o sus representantes, según corresponda, deberán presentarse en la sede social sita en Macacha Güemes 515, Ciudad Autónoma de Buenos Aires con al menos 20 minutos de anticipación al horario indicado para el comienzo de la misma. Una vez iniciada la Asamblea, no se admitirán participantes con posterioridad al horario indicado para su comienzo. En la apertura del acto se dejará constancia de los sujetos participantes y del carácter en que cada uno participa en el acto.

6) Al considerar el Orden del Día, los Accionistas de todas las clases de acciones ejercerán sus derechos votando conjuntamente, excepto al tratar los puntos 11 y 12.

7) Para el tratamiento de los puntos 3, 4 y 14 del Orden del Día, la Asamblea revestirá el carácter de Extraordinaria, y para los puntos 11 y 12 del Orden del Día, la Asamblea revestirá el carácter de Especial de las Clases A y D, respectivamente.

El Directorio

Horacio Daniel Marin, Presidente de YPF S.A., Director por Acta de Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria y Especial Ordinaria de Clases A y D N°52 y Presidente por Acta de Directorio N°515, ambas de fecha 26 de abril de 2024.

BATALLA CULTURAL PARA EL GOBIERNO

Los precios en góndola deberán mostrar cuánto se paga por impuestos nacionales

El Gobierno dice que, desde mañana, los importes que se exhibirán al público incluirían el desgajado correspondiente al IVA y otros tributos. Será en cadenas y comercio electrónico

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

A partir de mañana, martes 1º de abril, la exhibición de los precios de los productos en las góndolas de supermercados y otros miles de puntos de venta presentará un cambio inédito. En las etiquetas estará el monto exacto de los impuestos nacio-

nales en el precio final de cada uno de los artículos en venta.

En las próximas horas entra en vigencia la Resolución 4/2025 de la Secretaría de Industria y Comercio, que obliga a los comercios a exhibir la carga impositiva de los productos en los precios de venta, según estima el Gobierno.

“Deberá informarse en ca-



Vienen cambios en las góndolas

permercados, cadenas de electrodomésticos, de casas de deporte y hasta con Mercado Libre para que el desgajado de los impuestos nacionales se refleje también en la página de ventas *online*. Desde enero, cuando se publicó la resolución estableciendo que los importes debían reflejar la carga impositiva en los precios, el Gobierno estuvo en diálogo continuo con el sector privado.

Los comprobantes “deberán indicar el importe neto sin la incidencia del IVA y de los demás impuestos nacionales indirectos que incidan en los precios, el cual deberá estar acompañado de la leyenda ‘precio sin impuestos’, estableció el Ejecutivo en el artículo 99 de la resolución con esta obligación.

Durante la última semana, previa a la implementación, se profundizaron las conversaciones para poner en marcha este esquema de la mejor manera y más clara.

“Todos aquellos sujetos que realicen ventas, locaciones de obra o prestaciones de servicios a consumidores finales deberán indicar, en la publicación de los precios de los respectivos bienes o prestaciones, el importe final que deba abonar el consumidor final”, dice la indicación oficial.

REUNIONES Y PRÓRROGAS

El subsecretario de Defensa al Consumidor y Lealtad Comercial, Fernando Blanco Muñio mantuvo una reunión con Germán Kibel (director de la Comisión de Consumo Masivo de la Cámara Argentina de Comercio Electrónico), y Gabriel Díaz Zolorzalzo (gerente de Relaciones Gubernamentales de Mercado Libre). Fue el 6 de febrero, tal como adelantó El Cronista.

Un día antes, el 5 de febrero pasado, la Cámara Argentina de Comercio (CAC) le envió una nota a Blanco Muñio, en donde solicitaba una extensión de la fecha. En la misma proponían una extensión extra de dos meses para las micro, pequeñas y medianas empresas. Y otro prórroga de un mes para el resto de los sujetos alcanzados para completar el proceso. De esa forma, la adecuación trasladaba el inicio de la vigencia de este esquema a mayo (para cadenas) y junio (para Pymes)

Algo que aun está pendiente es si los comercios podrán exhibir sus precios en dólares. El Gobierno lo permitió y lo avala, pero las principales cadenas de comercio no están adoptando la modalidad.

caracteres tipográficos menores a los utilizados para la exhibición del precio final, el importe neto sin la incidencia del Impuesto al Valor Agregado (IVA) y de los demás impuestos nacionales indirectos que impacten en los precios, acompañado de la leyenda “Precio sin impuestos nacionales”, establece el artículo de la resolución con esa obligación.

Ya hay cadenas de supermercados que emiten tickets en los que se diferencia el importe de los productos del IVA y otros impuestos.

Esta condición regiría tanto para la exhibición de precios en comercios como para anuncios publicitarios emitidos por cualquier medio.

“A partir del 1º de abril entra en vigencia tanto en comercios presenciales como en sitios *online*”, comentaron fuentes oficiales.

“La exhibición de etiquetas en las que se diferencia el importe ‘neto’ del producto del que se llega a través de la aplicación de impuestos -como el IVA- está lista para ser implementada desde mañana. Al menos, eso sucede con algunos grandes jugadores del consumo”, agregan.

En el Gobierno aseguran que la visualización del peso de los impuestos en las góndolas forma parte de la “batalla cultural” del presidente Javier Milei. El presidente prometió para este año una reforma tributaria estructural, pero hasta ahora no la presentó.

La medida viene a sumarse al Régimen de transparencia Fiscal al Consumidor que se aprobó en el capítulo fiscal (Ley 27.743) y que entró en vigencia el 1º de enero de 2025. Allí se exigió la visualización de los impuestos en el ticket de compra.

Hubo reuniones con los su-

MetroGAS S.A.

Cuit: 30-65786367-6

Convoca a la Asamblea General Ordinaria, a la Asamblea General Extraordinaria y a las Asambleas Especiales de las Clases A y B de accionistas de MetroGAS S.A., todas ellas a celebrarse el día 25 de abril de 2025 a las 10 horas en primera convocatoria y a las 11 horas en segunda convocatoria -en el caso de la Asamblea Ordinaria y las Asambleas Especiales-, en la sede social sita en Gregorio Aráoz de Lamadn 1360, Ciudad de Buenos Aires, a efectos de considerar los siguientes puntos del Orden del Día: 1) Designación de dos accionistas para que suscriban el acta. 2) Consideración de los Estados Financieros Consolidados e Individuales de la Sociedad que incluyen: la Memoria, los Estados de Situación Financiera Consolidados e Individuales, los Estados Consolidados e Individuales de Pérdidas y Ganancias y Otro Resultado Integral, los Estados Consolidados e Individuales de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados Consolidados e Individuales de Flujo de Efectivo, las Notas a los Estados Financieros Consolidados e Individuales, la Reseña Informativa, el Inventario y la documentación relativa a los asuntos del artículo 234, inciso 1º de la Ley General de Sociedades N° 19.550, así como la Conciliación a Normas Internacionales de Información Financiera de los Estados Financieros de la Sociedad Controlada (Título IV - Capítulo III - Artículo 3º - Apartado 10, B de las Normas de la CNV - N.T. 2013 y mod. (las “Normas”), Informe del Auditor Externo e Informe de la Comisión Fiscalizadora, todos ellos correspondientes al ejercicio económico número veinte finalizado al 31 de diciembre de 2024. 3) Destino del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024. 4) Consideración de la gestión de los miembros del Directorio y de la Comisión Fiscalizadora durante el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2024. 5) Consideración de las remuneraciones a ciertos miembros del Directorio por la suma de \$ 430.211.800 correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2024. 6) Consideración de las remuneraciones a los miembros de la Comisión Fiscalizadora por la suma de \$ 74.002.919 correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2024. 7) Consideración de los honorarios del auditor externo correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2024. 8) Designación de seis (6) directores titulares y hasta seis (6) directores suplentes a ser designados por la Clase A. 9) Designación de cinco (5) directores titulares y hasta cinco (5) directores suplentes a ser designados por la Clase B. 10) Designación de dos (2) miembros titulares y dos (2) miembros suplentes de la Comisión Fiscalizadora a ser designados por la Clase A. 11) Designación de un (1) miembro titular y un (1) miembro suplente de la Comisión Fiscalizadora a ser designado por la Clase B. 12) Designación del auditor externo que dictaminará sobre los Estados Financieros del ejercicio 2025. 13) Consideración del presupuesto anual para el Comité de Auditoría. 14) Consideración de la prórroga del plazo del Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables de corto y mediano plazo por un valor nominal de hasta U\$S 600.000.000 (o su equivalente en otras monedas o unidad monetaria de valor) (“Programa Global”). 15) Consideración de la delegación de facultades en el Directorio para (i) determinar y establecer todos los términos del Programa Global, de cada una de las clases y/o series de obligaciones negociables a emitirse en el marco del mismo; (ii) realizar ante la Comisión Nacional de Valores, Caja de Valores S.A. y/o la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, Bolsas y Mercados Argentinos S.A., Mercado Abierto Electrónico S.A. y/o cualquier otro ente de contralor u organismo pertinente y cualquier otra bolsa o mercado autorizado del país y/o del exterior, todas las gestiones necesarias para llevar adelante la oferta pública de las obligaciones negociables a ser emitidas bajo el Programa Global y el eventual listado y/o negociación de dichas obligaciones negociables; y (iii) subdelegar las facultades y autorizaciones referidas en los puntos (i) y (ii) anteriores en uno o más directores y/o gerentes de primera línea de la Sociedad en los términos del Artículo 270 de la Ley N° 19.550 y sus modificaciones y el Artículo 1º del Capítulo II, Título II de las Normas. Asimismo, el Directorio aprueba por unanimidad que las publicaciones del texto de la convocatoria contengan la siguiente nota, de conformidad con lo requerido por las Normas CNV (T.O. 2013): “NOTAS: NOTAS: (1) Para asistir a la Asamblea los Sres. Accionistas deberán depositar constancia de la cuenta de acciones escriturales librada al efecto por Caja de Valores S.A. y acreditar identidad (y personería, si correspondiere) hasta las 13 horas del día 21 de abril de 2025 en la sede social de MetroGAS S.A. sita en Gregorio Aráoz de Lamadn 1360, Ciudad de Buenos Aires, o mediante correo electrónico a sturbel@metrogas.com.ar, dando así cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 238, primera parte de la Ley N° 19.550 y sus modificaciones. Se recomienda a los Sres. Accionistas concurrir al lugar de reunión con no menos de 15 minutos de antelación a la hora de convocatoria, a los efectos de facilitar la identificación, la acreditación de poderes y la registración de asistencia. (2) Los puntos 8 y 10 del Orden del Día se tratarán en Asamblea Especial de Accionistas de la Clase A. (3) Los puntos 9 y 11 del Orden del Día se tratarán en Asamblea Especial de Accionistas de la Clase B. (4) Los puntos 14 y 15 del Orden del Día se tratarán en Asamblea Extraordinaria. (5) Ambas Asambleas Especiales se regirán por las reglas de la asamblea ordinaria. (6) La documentación a considerarse en las Asambleas se encuentra a disposición de los Sres. Accionistas en la sede social de MetroGAS S.A. (7) En virtud de lo establecido por las Normas, los Sres. Accionistas distintos de personas físicas deberán informar a MetroGAS S.A. sus beneficiarios finales con indicación de nombre y apellido, nacionalidad, domicilio real, fecha de nacimiento, documento nacional de identidad o pasaporte, CUIT, CUIL u otra forma de identificación tributaria y profesión. (8) Las personas jurídicas constituidas en el extranjero podrán participar de las Asambleas a través de mandatarios debidamente insituados, sin otra exigencia registral. (9) Aquellas participaciones sociales que figuren como de titularidad de un “trust”, fideicomiso o figura similar, deberán cumplir con lo exigido por el Art. 26, Capítulo II, Título II de las Normas.



El aluminio paga un arancel del 25%

RECONFIGURACIÓN

Guerra de aranceles: las ventajas de Argentina en el nuevo mapa comercial

La política comercial de Estados Unidos puede generar oportunidades y riesgos para el sector exportador local. Crean más conveniente el Mercosur que un TLC con el país de Trump

— Belén Ehueltche
— behueltche@cronista.com

En el inicio de su gestión, el presidente de Estados Unidos (EE.UU.), Donald Trump, envió a los nuevos miembros de su administración el memorando que delinea la nueva política comercial (*America First Trade Policy*), que regirá a partir del 2 de abril, fecha que bautizó como día de la liberación (*Liberation day*).

En un acotado resumen, el líder republicano busca reducir el billonario déficit comercial y reposicionarse en el mapa mundial del comercio donde perdió espacio por la mayor influencia de China desde 2001, cuando ingresó a la Organización Mundial del Comercio (OMC).

“Estamos frente a medidas absolutamente disruptivas y, en los primeros días de abril, vamos a ver cambios estructurales

muy importantes”, expresó Fernando Landa, presidente de la Cámara de Exportadores de la República Argentina (CERA) y dijo que “también en la turbulencia se genera una oportunidad”.

Como base, según un informe que preparó la CERA para analizar el contexto “Trump 2.0”, se destaca el rol hegemónico que logró el principal país de Asia en las últimas dos décadas. “La evolución de China en el comercio internacional a partir del 2001 es explosivo”, apuntó Landa. “Desplazó a EE.UU. como principal socio comercial de los distintos países del mundo”, agregó. Hoy, China es primero en la producción de bienes (35% del total global), en clusters tecnológicos, en energías críticas, en logística internacional.

Desde CERA advierten que la participación en exportaciones cae lo que explica un fenómeno

China desplazó a EE.UU. del comercio mundial: hoy produce el 35% de las manufacturas

“Nadie se opone a un TLC pero no convendría si tenemos que sacrificar el Mercosur”, dijo Landa (CERA)

“muy particular”: el mundo depende cada vez más de China, y China menos del mundo; esto responde a la tracción que genera su propio consumo interno, indicaron. En ese punto radica también, la inocuidad de los aranceles que propone Trump y la dificultad para competir con el nivel de pro-

ducción que desarrolló el gigante asiático.

El informe que coordinó Sofía Mantilla, directora del Instituto de Estrategia Internacional de la entidad, deja claro que la guerra sin trincheras que inició EE.UU. se enfoca en China, la Unión Europea, México, Canadá, Vietnam, Irlanda, Taiwán, Japón y Corea del Sur, países con los que tiene mayor déficit comercial. y un saldo muy negativo. En cambio, la Argentina no significa un problema ni una misión para la administración de Donald Trump.

MERCOSUR, BRASIL Y TLC

El primer punto de alerta son los aranceles del 25% que ya rigen a la importación de acero y aluminio y afectan las exportaciones de la Argentina; a la par se ubica la intriga respecto al rumbo del negocio automotriz, también sujeto a nuevas tasas de ingreso y reconfiguración de la industria con fuerte presencia en el país. Luego, por las características del intercambio los exportadores no palpitan un escenario adverso ya “casi el 80% de las ventas argentinas a Estados Unidos paga cero o menos del 1%; si se agregan las exportaciones que pagan hasta 4% de arancel, la proporción supera el 90%”, marcó Landa y ratificó que no existe un “problema arancelario”.

En relación a los beneficios de un futuro Tratado de Libre Comercio (TLC), el directivo señaló que el 80% del comercio mundial no se realiza bajo este tipo de acuerdos y, aclaró que el 65% de las exportaciones de la Argentina se amparan en la cláusula de “Nación Más Favorecida” de la OMC. En este punto advirtieron que la política de reciprocidad – aún desconocida – de Donald Trump pone en riesgo este beneficio que contempla que ningún país puede aplicarle aranceles diferentes a los que cobra a los demás, salvo a aquellos con los que tenga acuerdos de libre comercio o similares.

Frente a los bajos aranceles con EE.UU., desde la entidad expresaron que “nadie se opone a un TLC” pero advirtieron que “no convendría si tendíamos que sacrificar el Mercosur”.

El mercado brasileño tiene una calidad y complejidad que no hemos podido conseguir en otros países y, además, se accede por la vía terrestre”, destacó Landa y propuso avanzar con acuerdos de “cooperación económica” e inversiones con Estados Unidos para casos como biocombustible, limón, miel y minerales, entre otros.

“Para mejorar las exportaciones, tenemos que resolver logística, infraestructura, carga tributaria que penaliza la agregación de valor y la falta de financiamiento”, según el titular de CERA. El comercio exterior hoy representa tan sólo el 0,23% en el comercio global.

COSECHA GRUESA

La soja traerá u\$s 16.000 millones durante esta campaña

— El Cronista
— Buenos Aires

A partir de una producción total de 2,40 millones de toneladas de soja, con un nuevo récord de exportaciones de aceite a base de la oleaginosa y sumando la recuperación en los despachos de harina, el complejo generaría un ingreso neto de divisas superior a los u\$s 16.000 millones.

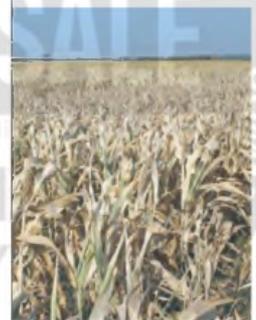
El aporte de este sector, correspondiente a la campaña 2023/24, representaría el mejor registro para el mes en cuestión desde las 2,42 millones de toneladas enviadas al exterior en la cosecha de 2019/2020, indicó la Bolsa de Comercio de Rosario (BCR).

Los resultados se estimaron en base a los datos publicados por la agencia NABSA, sobre embarques de subproductos de soja (harina y pellets de cáscara) realizados durante este mes y programados para los próximos días.

Asimismo, destacó que las exportaciones totales de harina de soja del ciclo 2023/24 sumarían un total de 30,1 millones de toneladas, marcando una fuerte recuperación de cerca del 60% tras la campaña previa afectada por la histórica sequía.

“Con este desempeño, la campaña pronta a finalizar se coloca como la de mayor volumen de despachos externos de harina desde la 2015/16 (30,98 millones de toneladas) y la tercera mejor en la historia, detrás de la mencionada y de la 2014/15, que mantiene el récord con 31,9 millones de toneladas”, señalaron.

La producción global alcanzaría 420 millones de toneladas, 7% más que la campaña pasada y rompiendo récord por tercer año consecutivo.



La soja, de exportación

PROVINCIAS Y MUNICIPIOS



Pullaro quiere aportar recursos humanos y equipos desde su provincia

Santa Fe acuerda con YPF para ser parte del boom minero

El gobernador firmó un entendimiento con la petrolera estatal para que las empresas santafesinas tengan una silla en la Mesa de Gas, Petróleo y Minería

— Amparo Beraza
— aberaza@cronista.com

Santa Fe cerró una nueva alianza con YPF para que las empresas se suban al boom minero y tengan un asiento en la Mesa de Gas, Petróleo y Minería. El gobernador Maximiliano Pullaro presentó junto a autoridades de la empresa la Academia de Proveedores para desarrollar y potenciar posibles proveedores del sector y su cadena de valor.

“Desde Santa Fe podemos mostrar un modelo virtuoso de trabajo conjunto entre el sector público y el privado”, aseguró el mandatario ante los representantes de la empresa YPF.

La intención es generar ex-

portaciones por u\$s 30.000 millones para 2030. “Para eso buscamos alinear el conocimiento como eje motor y llevar valor a toda la cadena”, dijo Walter Actis, vicepresidente de Supply Chain y Servicios de YPF, quien se ocupó de hablar en representación del CEO, Horacio Marín.

La iniciativa busca fortalecer la competitividad de las empresas santafesinas en el mercado de gas y petróleo. El programa apunta a “potenciar la eficiencia de las firmas proveedoras a través de capacitaciones y, al mismo tiempo, fomentar un vínculo sólido y colaborativo entre sector público y privado”.

“Desde el gobierno provin-

cial vamos a trabajar para que muchas empresas nuestras puedan prestar servicios para generar trabajo y crecimiento económico”, afirmó Pullaro durante su discurso.

El gobernador espera que este acuerdo funcione como un “modelo de trabajo conjunto”. La Academia servirá para los 300 proveedores que hoy en día están en Rosario y le prestan servicios a YPF.

La Mesa de Gas, Petróleo y Minería se reunió por primera vez este año en Expoagro. Pullaro quiere entonces lograr que Santa Fe consiga una silla en dicho conclave. Allí, el gobierno de Pullaro, dio cuenta de cupos de financiamiento por más de 145.000 millones de pesos para activar la producción santafesina.

“Creemos que Santa Fe puede darle los recursos humanos y el equipamiento tecnológico, que lo tenemos desarrollado en nuestros clústers para poder brindar servicios a la industria”, afirmó.

Si bien Santa Fe no tiene pozos petroleros, ni de gas, apuesta a formar a las personas y a producir la maquinaria que se necesita para llevar a cabo el trabajo.

El ministro de Producción santafesino, Gustavo Puccini, destacó que el gobierno de su provincia quiere ser “un puente y no un obstáculo” para llevar adelante dicho acuerdo. Indicó además que el objetivo es poner a disposición de las empresas herramientas tales como líneas de crédito con buenas tasas de financiamiento, con un programa de capacitación e información laboral, que es el Impulsa y con líneas de financiamiento para la innovación y el desarrollo.

“Si nosotros le damos a nuestras empresas y a nuestras pymes todo el potencial de infraestructura, logístico y de conectividad y si nuestros puertos y aeropuertos están a disposición de la matriz productiva Santa Fe, no nos para nadie. Sepan que lo que de aquí se están llevando, más allá de la cantidad, es la calidad de los recursos humanos que componen cada una de las empresas”, finalizó Puccini.

Un peronista de cuño independiente lidera ranking de intendentes

— El Cronista
— Buenos Aires

Los intendentes del conurbano son actores de peso en la política bonaerense y, de cara a las próximas elecciones, miden sus imágenes, las que podrían ser definitivas para traccionar o hundir las listas para los Concejos Deliberantes y para la Legislatura provincial.

En un contexto cada vez más convulso, la tradicional encuesta de CB. Consultora en Opinión Pública les tomó el pulso y los segmentó en dos grupos bien diferenciados, aquellos 16 que tienen un balance positivo y los ocho que, por el contrario, son calificados en rojo por sus vecinos.

El más valorado es un intendente peronista, de la misma manera que el más rechazado.

Fernando Gray, el intendente de Esteban Echeverría que se mantiene equidistante de los principales sectores en la interna peronista, se encuentra habitualmente entre los valorados positivamente pero, en esta ocasión, ocupa el primer lugar de la encuesta, con el 63% de imagen positiva.

Entre los que tienen buena valoración se cuela la intendenta de Vicente López, Soledad Martínez, que posee 54% de imagen positiva y un diferencial de +13 respecto de quienes la cuestionan. Mariel Fernández, la jefa comunal de Moreno, en tanto pasó del 47,9% de valoración en febrero a 51% en febrero.

El más rezagado es Andrés Watson, intendente de Florencio Varela. El sucesor de Julio Pereyra tiene un 37,7% en verde y 56,7% en rojo. Son 19 puntos negativos.

TRAS EL TEMPORAL

Lanzan línea de financiamiento para MiPymes de Bahía Blanca

— El Cronista
— Buenos Aires

Las micro pymes que hayan sido afectadas por el violento temporal que afectó a la ciudad de Bahía Blanca y la región aledaña tendrán tratamiento prioritario para acceder a una línea de créditos que lanzaron el Ministerio de Producción y el Banco Provincia de Buenos Aires.

La nueva convocatoria mantiene las líneas de préstamos para Inversión productiva, con plazo de devolución de hasta 60 meses y con 12 meses de gracia para el pago del capital, con tasa fija

de referencia del banco y con bonificación de entre el 20 y el 50%, que cuentan con montos máximos por empresa de hasta 250 millones de pesos.

Además, incorpora la nueva línea para Compra de insumos industriales. El monto será de hasta \$50 millones e incluirá también la contratación de servicios (tales como profesionales, de asesoramiento técnico y reentrenamiento de recursos humanos). Esta línea tiene un plazo de 24 meses con un período de gracia de tres meses. En sus tres primeras ediciones, el programa Provincia en Marcha entregó 384 créditos en 80 municipios.



**Soluciones globales.
Decididos a ser los mejores.**

► Auditoría ► Consultoría ► Impuestos ► Legales ► BSO & Payroll



Finanzas & Mercados

LAS PERSPECTIVAS DEL MERCADO PARA ABRIL

El dólar sube 6% y le gana al carry trade en marzo: en el año ya trepó un 9%



Lo que trascendió de las negociaciones con el Fondo anticipan una salida rápida del cepo.

El viernes el BID salió a anticipar su adhesión al programa que se firme con el FMI. Este miércoles llegará Ajay Banga, el titular del Banco Mundial a Buenos Aires. ¿El dólar blend con días contados?

— Guillermo Laborda
— glaborda@cronista.com

Se cierra marzo hoy con el dólar en el centro de la escena: la incertidumbre sobre el futuro régimen cambiario tras el acuerdo con el FMI marcó el ritmo de las operaciones con inversores que cerraron posiciones en pesos para volcarse a la ansiada moneda norteamericana. El "contado con liqui" acumula alza de 7,4% en el mes, contra el 6% del MEP y el 6,12% del dólar libre. Las colocaciones en pesos quedan rezagadas con el 2,5% mensual de rendimiento mientras que el riesgo país hasta

hoy muestra suba de 2,2% y las acciones, según el S&P Merval, sobrellevaron la tormenta con alza hasta hoy de 7,8 por ciento.

Pero, ¿qué puede suceder en abril? "El Central pasó de comprador neto a vendedor y los dólares financieros se despertaron. Al menos ahora algunas dudas se despejaron", destaca en su último informe Economics, a cargo de Miguel Kiguel. "Si el FMI mantiene su política de no sobreexponerse a la Argentina más de lo que ya hizo en 2018 (u\$s 54 mil millones), entonces hasta septiembre de 2026 (momento en que empiezan los repagos) podrían

●● **Los detalles del acuerdo con el FMI se conocerán entre el 15 y el 20 de abril. Se esperan altos desembolsos iniciales.**

●● **El BCRA siguió cediendo reservas. Importadores compran y exportadores no venden. Clásico en épocas de incertidumbre.**

entrar hasta u\$s 12.753 millones. Si se da este escenario más optimista, el cepo tendría los días contados. Cuantos más dólares lleguen rápido, más presión habrá del FMI para acelerar la salida. Lo que si es casi un hecho es que habrá cambios en el dólar blend y en la intervención del Central en la brecha. El FMI va a querer que las reservas se acumulen a toda costa", concluye.

Por su parte, el JP Morgan destacó en un informe conocido el viernes y realizado por Diego Pereira que "los dos factores principales que determinan el éxito del acuerdo con el FMI son el aumento de los activos líquidos del BCRA para respaldar la moneda y la sostenibilidad del esquema cambiario, cuyo objetivo es aumentar las reservas genuinas. La coordinación de estos elementos es crucial para que el país logre reducir el riesgo país y recupere el acceso al mercado, consolidando así el ritmo de desinflación futuro".

Esta semana estará marcada por la llegada a Buenos Aires de Ajay Banga, el titular del Banco Mundial, quien mantendrá reuniones con Javier Milei y Luis Caputo. Se descuentan anuncios para acompañar el programa de u\$s 20.000 millones del FMI. El viernes, el secretario de Finanzas, Pablo Quirno, mantuvo un encuentro con el Presidente del BID, Ilan Goldfajn. "Mantuvo una excelente reunión con el secretario de Finanzas, Pablo Quirno. El BID está comprometido en apoyar a la Argentina en el marco de la estrategia conjunta y sus proyectos en el país, en coordinación con el FMI y Banco Mundial y las medidas que el gobierno argentino está implementando", destacó el titular del BID.

La clave por cuanto suceda este mes pasa por la reacción del mercado al anuncio de los detalles del acuerdo con el FMI a mediados de abril y los eventuales cambios en el esquema cambiario que disponga el equipo económico, si es que dispone alguno. La aprobación por parte del directorio del FMI y su difusión debería impulsar una caída del riesgo país dado que el BCRA suma reservas y se limpian los vencimientos con el organismo internacional hasta fines del 2029. Representan más dólares para atender pagos de los bonistas, eliminando así dudas en teoría sobre la capacidad de pago de la deuda en el corto y mediano plazo.

Es lo que dice la teoría.---

TEST DE DIVISAS

La teoría del portafolios no le da tregua a las reservas del BCRA

— Leandro Dario
— ldario@cronista.com

El viernes hubo stress en el Banco Central, que quedó con un saldo negativo en la operatoria de u\$s 192 millones y reservas internacionales brutas bajando un nuevo escalón, totalizando u\$s 25.775 millones, su nivel mínimo desde enero de 2024. Fuentes de la City adjudicaron la caída de reservas a las ventas de divisas del jueves para un pago al Club de París por u\$s 120 millones pero también al cierre de posiciones de los bancos en fin de mes.

En las últimas diez ruedas, el BCRA perdió u\$s 1637 millones de sus reservas, en un contexto de menor ritmo de liquidación del campo, mayor demanda de divisa de los importadores y de los inversores que buscan cobertura cambiaria ante las dudas sobre el futuro esquema cambiario con el acuerdo con el FMI.

En LCG cuestionan que el Gobierno se encierre en una "teoría de portafolio". "Es evidente que, si el BCRA tuviera reservas infinitas, la probabilidad de corrida se acortaría notablemente. Pero como lejos está de esa situación (incluso con dudas sobre el cronograma de desembolsos del FMI o los montos adicionales del resto de los organismos internacionales), afirmar que u\$s 50.000 millones de reservas más que duplica el valor en dólares de la base monetaria tal vez no resulte del todo eficaz para anular dudas sobre la evolución cambiaria", sostiene.

Martín Polo, jefe de estrategia de Cohen, cree que el comienzo de la cosecha gruesa puede ayudar al BCRA, pero que no alcanzará para volver a comprar divisas en el mercado. "Hasta mediados de abril o principios de mayo no vamos a tener certezas sobre el nuevo esquema cambiario. Vamos a tener más volatilidad", asegu-
rará.---



pwc



El presidente Milei busca cerrar un nuevo acuerdo con el FMI, mientras Trump amenaza con aranceles.

SEMANA DECISIVA

Viento de frente para el mercado: los datos del FMI y la guerra de Trump

El 2 de abril el presidente de EE.UU. prometió que impondrá aranceles recíprocos a vehículos importados. La presión crece sobre acciones y bonos argentinos y riesgo país roza los 800 puntos

— Leandro Dario
— ldario@cronista.com

Cuando no estás sentado en la mesa, estás en el menú, sostiene una máxima de la diplomacia. En este caso, el del tablero y los mercados globales, en la mesa solo cabe Donald Trump. El resto de los jefes de Estado están en la carta, a la espera de los nuevos aranceles a sus exportaciones. Pasado mañana el presidente de los EE.UU. prometió el "Día de la Liberación", cuando impondrá aranceles recíprocos y a vehículos importados.

"Si los autos se fabrican en EE.UU., no tendrán aranceles en absoluto", advirtió. El anuncio impactó de lleno en las empresas automotrices en la Bolsa: Toyota y Ford cayeron el viernes 2,6% y 1,7%, respectivamente. General Motors, en tanto, bajó 1,1% y Tesla 3,5%.

Trump también anunciará aranceles recíprocos al resto de países que gravan las importaciones de productos estadounidenses. "Este es el inicio del

"Día de la Liberación" de EE.UU. Vamos a traer de vuelta el dinero que se llevaron personas que se sentaron en este escritorio", señaló en referencia a sus predecesores.

"La gran pregunta es si estamos en presencia de una estrategia negociadora de Trump o si hay un intento de reformatear el orden económico internacional", confió a *El Cronista* Esteban Actis, doctor en Relaciones Internacionales. "Hasta ahora el mercado viene priceando que es una estrategia para negociar, pero si el 2 de abril hay una aplicación de aranceles recíprocos vamos a tener un sacudón muy fuerte en los mercados", agregó.

Los aranceles anunciados por Trump amenazan con reavivar la inflación en los Estados Unidos y, además, sumir a la economía de los Estados Unidos en una recesión. Ante esos fantasmas, la Reserva Federal decidió hace una semana mantener intactas sus tasas de interés en el rango de entre 4,25% y 4,5% y

dejó abierta la puerta para nuevos recortes, que ponen presión sobre los emergentes.

Esa presión se reflejó el viernes en un salto del riesgo país, que trepó a los 797 puntos básicos, su mayor nivel desde noviembre pasado. Ante un escenario cambiario complejo, con las reservas internacionales brutas del Banco Central cayendo a u\$s 25.775 millones, su nivel mínimo desde enero de 2024, y los dólares paralelos trepando por encima de los \$ 1300, los inversores esperan con ansiedad conocer los detalles del nuevo programa con el Fondo Monetario Internacional.

"El mercado quiere más certezas sobre cuáles van a ser las condicionalidades del nuevo acuerdo: cuántos dólares van a ingresar en la primera etapa, y si habrá un nuevo régimen cambiario", explicó Martín Polo, jefe de Estrategia de Cohen Aliados Financieros.

El viernes se verificó esa tensión en la plaza local, donde los contratos de dólar futuro tuvieron una fuerte suba. El contrato de abril trepó 1,1% a \$ 1133, el de mayo 1,5% a \$ 1177 y el de junio 1,4% a \$ 1200. "De esta forma, las primeras tres posiciones quedaron 5,5%, 9,7% y 11,8%, cada una por encima del cierre del dólar oficial. El resto de la curva escaló entre 1,7% y 2%. Así, todas las tasas implícitas cerraron por encima de los picos del 18 de marzo, con excepción de la tasa de abril (81% TEA frente a 111,9%)", consignó PPI.

En su comunicado difundido el viernes, el FMI aclaró que el monto y los desembolsos del nuevo programa aún tienen que ser aprobados por el Directorio. Y, además, que fueron las autoridades argentinas las que solicitaron el financiamiento por u\$s 20.000 millones.

El mercado entra en una semana de definiciones, en Wall Street, en DC y en Buenos Aires.

ANTES QUE DESCUENTOS Y PROMOCIONES

Las 12 cuotas sin interés, la estrategia bancaria para fidelizar clientes

— Mariano Gorodisch
— mgorodisch@cronista.com

Las cuotas sin interés es lo que más buscan los clientes de los bancos, por encima de las promociones y descuentos, según señalan en las principales entidades financieras de la Argentina.

Específicamente, las 12 cuotas sin interés son las que pasarán a ser lo más buscado hoy, con clientes que buscan constantemente el 'pedaleo' en los pagos. Por eso hay bancos que empezaron a ofrecer el pago de servicios públicos en hasta seis cuotas sin interés, de modo de captar *market share*.

"Para un cliente de alto segmento, que paga por un paquete VIP o Black alrededor de \$ 70.000 por mes, al tenerlo 'agarrado' con las doce cuotas, al menos durante un año no se va a escapar. Porque hay mucha infidelidad, y clientes que cuando se les vence la promoción se van a otro banco, para evitar pagar estos \$ 70.000 por mes", revela el ejecutivo de una entidad de primera línea.

"El mercado supo compensar la desaparición de las ofertas del plan 'Cuota Simple' en algunos rubros con otras financiaciones en cuotas, permitiendo sostener la recuperación del crédito en términos reales", explica Guillermo Barbero, socio de First Capital Group.

Según el índice Payway, que mide el uso que hacen los argentinos de los medios electrónicos y digitales de pago, el análisis por tipo de tarjeta utilizada relevó que continúa creciendo la participación de las tarjetas de crédito impulsadas por los planes de financiación más largos.

"En el consumo con tarjeta de crédito continúa creciendo la financiación a través de los planes de cuotas impulsados por la baja de tasas y las promociones de los emisores de tarjetas de crédito en planes largos", detallan en la firma.

En el apartado de rubros, se incorpora el análisis bianual con el fin de comparar años no electorales. En esta evaluación, se observa un crecimiento de 89% en las transacciones de entretenimientos y 42% en turismo, como los rubros de mayor incremento bianual.

Las cuotas sin interés son claves porque, en el caso de los 12 pagos con interés, la

tasa nominal anual es del 92%, que implica un costo financiero total del 171% para entidades financieras, y un costo financiero total del 211% para entidades no financieras.

Son tasas por encima de Cuota Simple, que pasó a costar el 49%, y tener solamente tres y seis pagos, a diferencia del año pasado, cuando tenía las famosas 12 cuotas. Es que los bancos pedían tener una tasa más elevada, como forma de ir saliendo del programa oficial del Gobierno.

Lo cierto es que la competencia entre los bancos trajo como consecuencia un aumento en los límites de financiación acordados a los clientes, más acordes con la inflación vigente, después de largo tiempo en que subían por detrás de los datos

●●●
Por encima de las promociones y descuentos, los clientes se inclinan por cuotas sin interés, con sensibilidad inflacionaria.

●●●
También se trata de clientes que buscan constantemente el 'pedaleo', y en las 12 cuotas logran postergar los pagos.

del IPC, con un ojo puesto en los niveles de morosidad como precaución para cuidar su cartera, y evitar así que se llegue a la incobrabilidad.

Los bancos no sólo mejoraron los límites de las tarjetas, sino también en algunos casos unificaron los límites para compras en un pago y en cuotas para dar mayor flexibilidad a la hora de pagar. "Nosotros tenemos varios *shots* durante el año en el cual evaluamos comportamiento del cliente en el banco y también en el sistema. A su vez, se evalúan las líneas que tiene en otras entidades y en esos casos hacemos aumentos de cupos. También tenemos un proceso mensual denominado de alto uso, en el cual si el cliente tiene un alto uso de su línea buscamos extender la línea y aumentársela para que pueda seguir consumiendo sin problemas", señalan en un banco.

En otro detallan que el límite depende de cada cliente, según el ratio entre su ingreso y el límite que tiene en sus tarjetas.

SIN LADRILLOS

FCI, tokens y ON, las nuevas ingenierías financieras para invertir en real estate



Puerto Nizuc es un barrio cerrado localizado en Hudson, al sur de la Ciudad de Buenos Aires.

El mercado de capitales y la irrupción de la tecnología blockchain posibilitaron que los inversores minoristas tengan exposición al sector del real estate con \$ 1000 o u\$s 100. Cómo invertir

— Leandro Dario
— ldario@cronista.com

Las sucesivas crisis económicas, la devaluación de la moneda y la inflación empujó a los argentinos a ahorrar en dólares y a invertir en ladrillos para proteger su patrimonio. Más allá de las escrituras, en los últimos años surgieron otras opciones para invertir en real estate sin com-

prar una propiedad.

El desarrollo del mercado de capitales y la irrupción de la tecnología blockchain posibilitaron que inversores minoristas que no disponen de miles de dólares tengan exposición al sector del real estate. Las opciones van desde fondos comunes de inversión, hasta obligaciones negociables de empresas del sector inmobiliario, pasando por

inmuebles tokenizados.

PUERTO NIZUC

El Grupo Invertir en Bolsa (IEB) anunció la ampliación del Fondo Común de Inversión Cerrado de Puerto Nizuc. Buscará financiamiento por \$ 20.000 millones, que permitirá la incorporación de un tercer edificio residencial además de un edificio de oficinas.

El FCI Cerrado Inmobiliario Puerto Nizuc (\$PNIZF) llevó a cabo su primera colocación el 17 de octubre de 2023, captando \$ 10.000 millones. Ahora busca \$ 20.000 millones adicionales, mediante un instrumento que permite comprar cuotas a inversores minoristas a partir de los 1000 pesos.

“Es el primer fondo cerrado en la Argentina que su bien elegible está siendo construido en un barrio cerrado”, explica a *El Cronista* Alex Zárate, finan-

cial advisor FCI en Grupo IEB.

Una de las compañías que emitió recientemente fue IRSA, la empresa líder en bienes raíces en la Argentina. Sus nuevas ON Clase XXIV rinden 8% anual en dólares y vencen el 31 de marzo de 2035. El instrumento es en dólar cable, está emitido con ley New York y amortiza el 33% el 31 de marzo de 2033, el 33% el 31 de marzo de 2034 y el 34% al vencimiento. El pago de intereses es semestral: el 31 de marzo y 30 de septiembre de cada año.

● ● El FCI de Puerto Nizuc tuvo una performance superior al 165% en pesos y a 81% en dólares desde su lanzamiento.

● ● La tokenización de inmuebles es convertir los derechos de una propiedad en tokens y obtener una renta financiera.

TOKENIZACIÓN DE INMUEBLES

Otra alternativa para invertir en real estate sin comprar metros cuadrados es ingresar a una plataforma que se dedique a la tokenización de inmueble, es decir, a convertir los derechos de una propiedad en tokens digitales registrados en una blockchain y obtener una renta financiera sobre ellos.

Reental, una compañía española cuyo embajador es el ex basquetbolista de la Generación Dorada Luis Scola, ofrece esa posibilidad.

¿Cómo comenzar? Lo explica su CEO, Erik Sánchez: “Puedes hacer una transferencia bancaria directamente a las cuentas de Rental y ya hacer la inversión. También podés invertir con criptomonedas, tanto haciendo una transferencia como conectándote directamente en la plataforma”.

Cada token tiene un valor de 100 euros o u\$s 100, dependiendo si el proyecto se lanza desde España o Estados Unidos. Los dueños de tokens reciben una parte proporcional de los ingresos generados por la propiedad, como alquileres o ganancias de capital, y también pueden venderlo en la plataforma a otros usuarios, como si se tratase de un mercado secundario.

Desde su lanzamiento, el fondo ha mostrado una evolución superior al 165% en pesos y a 81% en dólares. “Hemos tenido esta performance gracias a la buena gestión de cartera, con la cual hemos mantenido el benchmark del costo de la construcción. Pudimos performar el fondo de manera lineal siguiendo el CAC”, agregó Zárate.

OBLIGACIONES NEGOCIABLES

Las Obligaciones Negociables se convirtieron en un vehículo para que las empresas capten dólares del blanqueo en el mercado de capitales, al tiempo que proporcionan rendimientos

de ellas pagan comisión por extracción. Se trata del 4% de las extracciones por cajero.

Estas extracciones pagan comisiones menores. “Si sacás de tu banco, por lo general podés sacar más que si vas a otro”, ejemplifican. De ese modo, “en monto de extracciones, el porcentaje final alcanzado es de alrededor del 3%”, aclaran. También indican los bancos que muchas de las cuentas que no son sueldo tampoco pagan por las características de los paquetes de servicios, ya que bonifican cierta cantidad de extracciones.

“La realidad es que las co-

misiones aumentan, pero no afectan al grueso de la gente. Si no pagabas ayer no vas a pagar con esto, solo afecta a los que ya estaban pagando no es que se quita algún beneficio”, afirman.

CUENTAS SUELDO

En el sistema financiero hay habilitadas unas 10,3 millones de cuentas sueldo, además de otras 532.000 afectadas al pago de prestaciones de las ART. Ese universo, de un total de 89 millones no paga ningún costo. Sin embargo, también el resto tiene bonificada gran parte de los servicios, de acuerdo con datos del mercado y del BCRA.

EL DEBATE POR LOS COSTOS

Sólo 3% de las extracciones por cajero paga una comisión, afirman los bancos

— El Cronista
— Buenos Aires

La comunicación de aumentos en costos de servicios por parte de los bancos alarmó a algunos clientes, dado que, en el costado que más le pega a directamente en forma potencial a los consumidores se incrementaron

hasta 20% el costo de algunas extracciones de efectivo en los cajeros automáticos. En algunos casos, por cada operación pueden llegar a \$ 2800 por extracción. Esa suma aplica a clientes que realizan extracciones de sus cuentas comerciales sin bonificaciones, probablemente en sucursales de bancos que no son

donde está radicada la cuenta del usuario y en redes que no es la de la propia entidad.

Sin embargo, los bancos salieron al cruce de la alarma, mostrando algunos cálculos. Ejemplificaron que en un banco de grandes dimensiones, con unos tres millones de extracciones mensuales, solo 120.000

EN MEDIO DEL AJUSTE DE LA DEUDA EN DÓLARES

Los bonos provinciales evitan la volatilidad y para los analistas son una oportunidad

Los bonos soberanos en dólares bajan mientras que los provinciales muestran mayor solidez. Estos títulos siguen operando en zona de máximos históricos y señalan oportunidades.

— Julian Yosovitch
— jyosovitch@cronista.com

Dentro del ajuste que ha evidenciado los bonos soberanos, la renta fija provincial ha sabido sobrelevar la corrección con solidez. Mientras que los bonos argentinos operan con caídas promedio del 8% desde sus máximos, la renta fija sub soberana ha evidenciado un recorte más moderado, del 5%. Sin embargo, cuando se excluye a la deuda de Provincia de Buenos Aires (PBA) del análisis, los bonos sub soberanos operan en máximos, según el índice de deuda provincial elaborado por los analistas de Research Mariva.

Es decir, que la renta fija en dólares de las provincias, excluyendo PBA han sabido evitar el ajuste que se encuentra sufriendo los bonos en dólares locales. Esto confirma la hipótesis de que los bonos provinciales funcionan hoy como deuda de mayor seguridad respecto de los soberanos. En línea con la confirmación de que son bonos menos volátiles, los retornos que estos títulos han dejado son menores respecto de lo que se ha visto en los soberanos. Desde enero de 2024 hasta la fecha, los bonos en dólares nacionales subieron más del 80%, mientras que los provinciales avanzaron cerca de un 13%, según el índice



Sin PBA, los bonos con mejor calidad rinden hasta 9% en dólares.

que excluye a PBA y una ganancia cercana al 30% promedio, si se incluye a la deuda de PBA.

POTENCIAL ALCISTA

El hecho de que los bonos provinciales estén operando en máximos, esto implica que dicha deuda muestra sus tasas de interés bajas en términos históricos. Según Facimex Valores, los bonos provinciales Top, como

CABA, Santa Fe, Mendoza y Córdoba, operan con tasas de interés en mínimos. De cualquier manera, desde la compañía ven que aún hay espacio para que dichos títulos sigan subiendo y que alcancen tasas de interés aún más bajas, vistas en 2017 y 2018. Los analistas de Facimex Valores ven valor en los bonos provinciales, aunque se muestran selectivos a la hora de in-

corporar dichos títulos a las carteras. En particular, dentro del universo de bonos sub-soberanos, desde Facimex Valores priorizan Tierra del Fuego 30 (TFU27) y Santa Fe 27 (SF27D), muy atractivos en términos relativos.

La deuda de Córdoba opera con tasas de entre 8,6% y 9,7%. Los bonos de CABA rinden 7,5% y son vistos como los más seguros dentro de la curva provincial. Santa Fe, que está dentro de los provinciales top, rinde 8%. Con tasas similares y debajo del 10% se encuentra operando Mendoza (9%), Neuquén (8% en promedio), Tierra del Fuego (9,7%) y Chubut (9,3%). Con tasas por encima del 10% se encuentran Jujuy (13%), Chaco (16%), Río Negro (14,5%), Entre Ríos (11%) y PBA (17% promedio).

Los analistas de Cohen afirmaron que, para inversores con un perfil más conservador que buscan retornos moderados, la curva de deuda provincial luce adecuada. "A partir de los sólidos datos fiscales, mantenemos una visión positiva sobre Jujuy, Córdoba, Neuquén, Mendoza y Santa Fe. Destacamos a los bonos de Jujuy 2027 (TIR 13%), Córdoba 2027 (TIR 10%), Neuquén no garantizado 2030 (TIR 9%), Mendoza 2029 (TIR 9%), Salta 2027 (TIR 11,1%) y Santa Fe 2027 (TIR 8%)", dijeron.

EDICIÓN 2025 CONGRESO ECONÓMICO ARGENTINO

INSCRIPCIÓN GRATUITA EXPOEFI.COM

2025

EXPOEFI ARGENTINA

ECONOMÍA • FINANZAS • INVERSIONES

29-30 ABRIL

CEC: Centro de Convenciones Buenos Aires

Sponsors Oro: Capital Markets Argentina, exness, ppi, Rava Buenos Aires, UCEMA, BULL ROAD

Main Media Partner: El Cronista

Sponsors Plata: BYMA, Banco Provincia, CME, Copileidy®, grupo GNP, GRUPO SBS, bind, BULL MARKET

Sponsors Bronce: A3 Mercados, BALANZ, Cámara de Agentes de Bolsa, emergencias, fehgra, grupoceto, MAX CAPITAL, Prevención Salud de SANCOF SEGUROS

Negocios

Venta de IRSA en la ex Ciudad Deportiva de Boca

Comercializó otro lote en Ramblas del Plata por u\$s 3,97 millones. Desde enero, ya vendió 10 de 14 lotes y recaudó u\$s 61,8 millones.



Gustavo Salinas,
presidente de Toyota Argentina

“Es importante evitar cisnes negros que pongan ruido o incertidumbre en la recuperación”

El ejecutivo valora el orden macro y advierte que se debe avanzar con reformas estructurales: en su caso, debe tomar “ya” decisiones a cinco o 10 años

▸ PALABRA DE CEO

— **Juan Manuel Compte**
— jcompte@cronista.com

Gustavo Salinas, presidente de Toyota Argentina, ya dejó 2024 atrás. Un año que, cuenta, lo obligó a revisar su hoja de ruta. Si bien previó un primer semestre sinuoso y una segunda mitad ya con recta hacia el final, debió atenuar la marcha. La producción de la planta de Zárate bajó de las 181.200 unidades en 2023 a 168.500 y, además, dio 520 retiros voluntarios para aliviar el peso en el adverso camino. Mira 2025 con otros ojos. Vuelve a planear crecimiento -en principio, 175.000 vehículos- y, fundamentalmente, monitorea la evolución del país por decisiones de inversión que son de largo plazo pero, en su caso, se deben tomar ya.

“La Argentina ordenada en lo macroeconómico ayuda muchísimo. Es necesario. Pero, para que esto sea suficiente, falta una parte: la reforma estructural”, define. Además, advierte: “Es importante evitar que aparezcan cisnes negros que vayan poniendo ruido o incertidumbre”.

—**¿Cómo cerró 2024 y qué expectativas tiene para 2025?**

—El balance de 2024 termina siendo positivo. Durante el primer semestre, con el nuevo contexto político y económico, era importante entender y hacer una lectura de cómo el país iría hacia una dirección cuyo manejo era el ordenamiento de la macroeconomía. Para nosotros, eso era clave y determinante: habíamos finalizamos 2023 en una

situación muy compleja, a nivel de resultados y de endeudamiento. Y era compleja no sólo para Toyota, sino para todo el ecosistema con el que trabaja la compañía. Básicamente, proveedores, que también terminaron endeudados en el exterior. En algunos casos, con dudas en lo inmediato para continuar el suministro de piezas e, incluso, alguna empresa con dudas con respecto a su continuidad en la Argentina. Tuvimos que trabajar muy fuerte para asegurar la continuidad de la operación, haciendo también la lectura de que, si se consolidaba el ordenamiento de la macro, habría recuperación del mercado doméstico en el segundo semestre.

En ese primer semestre, ordenando y reprogramando, cumplimos con nuestras obligaciones en el exterior, dándoles además soporte a los proveedores para que puedan seguir trabajando y, también, ordenar su relación con sus proveedores del exterior.

—**¿Cómo afectó eso el plan de producción?**

—Planteamos el programa confiando en que el mercado doméstico crecería en el segundo semestre. Con eso, logramos mantener la producción lo más constante posible porque eso le da vitalidad a la red de proveedores: si bajáramos los volúmenes, los complicaríamos aún más. Asumimos un determinado nivel de stock que esperábamos normalizar en el segundo semestre. Eso, finalmente, ocurrió. Para nosotros, un poco antes: mayo fue el punto de inflexión.

—**¿Qué pasó?**

—El mercado comenzó a recuperar por distintos factores. Uno, claramente, fue que se empezó a generar una expectativa de inflación en descenso. Eso le dio un



marco de tranquilidad al consumidor. Por otro lado, hubo recuperación gradual del ingreso. Y, fuertemente, empezó a sentirse el impacto del crédito, que antes era inexistente. Hubo otro factor: la necesidad del parque automotor de empezar a renovarse. Venimos de cuatro o cinco años con un mercado automotor al 50% de lo que debería ser. Ese fenómeno se va acelerar este año. Todo esto hizo que el mercado superara las 400.000 unidades,

cuando la proyección inicial fue de 320.000. Nosotros habíamos planeado una producción de 160.000 y terminamos en 168.500. Por suerte, los mercados de exportación, que son el 80 por ciento de nuestro negocio, también mejoraron y pudimos cumplir con los compromisos. Eso ayudó a estar en los volúmenes esperados.

—**¿Cuál es el plan de producción para este año?**

—Estamos esperando producir

175.000 unidades. Hay mercados que esperamos que vayan recuperando. El liderazgo de Hilux en toda América latina es muy fuerte. Es pick-up número uno en Brasil, en Chile, en Perú... En todos lados; hasta en los países más chicos del Caribe o América central. Nuestra competitividad “producto-marca” es fuerte. En la medida que el contexto económico de cada país tenga un marco más estable, la demanda se sostendrá. El volumen que

prevemos podría ser mayor. Lo vamos a medir todos los meses.

—¿Podrían tener impacto las tarifas de Trump?

—Hay distintos análisis que estamos haciendo. Es muy difícil predecir que habrá sólo un escenario posible. Uno, por supuesto, está relacionado con la oferta de productos que puedan venir a los mercados que estamos abasteciendo hoy porque hay mayor dificultad para exportar a los Estados Unidos. Sobre todo, lo fabricado en México: hay muchas camionetas que se producen ahí y, eventualmente, buscarán dónde ubicar esa producción. Eso generará, de repente, una sobreoferta, incluso hasta subsidiada, para tratar de colocar esos volúmenes. Otro escenario posible es el encarecimiento de insumos o materias primas, por parte de proveedores que tendrán estructuras más costosas. Lo que si está muy claro es que puede haber algún impacto no positivo para nosotros, para nuestro país y también para nuestra industria.

—¿Cómo ve la macro local?

—Hay ciertas cuestiones que parecen de sentido común hacia las que la Argentina empezó a tomar dirección: el ordenamiento fiscal; el de entender que la Argentina debe tener competitividad estructural como país y que eso tendría que alcanzarse a través de reformas estructurales... En la medida que todo eso

“No podemos ni debemos respaldarnos en un tipo de cambio para ver si nuestro negocio es viable. Por fuera de eso, también son importantes las reformas estructurales”

“Sin eléctricos, los mercados de nos compran se darán vuelta y tendrán suministro en otra región. Es importante entender los tiempos y esos tiempos tienen que ser ya”

avance y se consolide, respaldará esa macroeconomía ordenada que necesitamos para generar proyectos de inversión fuertes y de largo plazo. Es, me parece, lo que todavía está pendiente en la Argentina y debería ser la etapa siguiente para consolidar, ya no sólo una recuperación económica, sino un crecimiento genuino, que es lo que no tenemos hace muchísimos años. Para que todo esto ocurra, lo importante, sí, es evitar que aparezcan cisnes

negros en el medio o situaciones que no están dentro de ese camino y que vayan poniendo ruido o incertidumbre. Ese es el punto importante.

—¿Es momento de plantear si la competitividad es más que el tipo de cambio?

—Estamos fuertemente desde el año pasado, dentro de la empresa, para seguir creciendo como exportadora. No podemos ni debemos respaldarnos en un tipo de cambio para ver si nuestro negocio es viable o no. Por fuera de eso, también son importantes las reformas estructurales. Hay un costo argentino ahí, latente, ineficiente e improductivo, que tiene un impacto muy alto sobre la productividad. No es sólo tipo de cambio o impuestos, que es otra lectura habitual y que, de por sí, es algo muy distorsionador en nuestro negocio. Hay un tema de burocracia, de infraestructura, de costos laborales que exceden lo que son los salarios en sí. Todo ese combo es, todavía, un trabajo pendiente.

—Estas decisiones, además, coinciden con un momento en el que la industria automotriz está en transformación. ¿Qué pasaría si no se avanza?

—Si no logramos hacer eso, lamentablemente, es difícil pensar que toda la industria en su conjunto, o que todos los jugadores, van a poder tomar provecho de esa oportunidad que tenemos hoy y que es muy grande. Creo que estamos en un momento histórico para hacerlo. Pero avanzar, y avanzar rápido, en los tiempos es determinante.

—Teniendo en cuenta los plazos, ¿cuán cerca está la decisión de producir una Hilux eléctrica o híbrida en el país?

—Esas decisiones se toman ya. Ya (*enfatisa*). No hay tiempo. Sobre eso, estamos trabajando. De ahí, la importancia de lo que digo: que este camino de ordenamiento macroeconómico, de reformas estructurales, vaya avanzando rápido. Porque creo -y, acá, no sólo la industria automotriz- que tenemos un rezago de inversión y de nuevos emprendimientos que abastecen al mercado argentino de muchas cosas actualizadas que ya se hacen en el mundo. En nuestro caso, es tomar las decisiones rápidas para cosas que van a ocurrir de acá a los próximos cinco o 10 años. Nosotros estamos en un estadio de tener que ir tomando ya decisiones que impacten en ese tiempo. La Argentina ordenada en lo macroeconómico ayuda muchísimo. Es necesaria. Pero, para que esto sea suficiente, falta la parte de la reforma estructural. El desafío de motorizaciones, de plataformas electrificadas y para electrónica, es la discusión que ya se está dando porque el mundo está yendo detrás de eso. Y, si no tenemos tenemos vehículos electrificados o plataformas capaces de darles los servicios de conectividad que necesitan, se dan vuelta y tienen el suministro en cualquier otra región del mundo. Lo importante es entender los tiempos para esto y esos tiempos tienen que ser ya.



La subsidiaria de Nissan en la Argentina continuará con sus operaciones comerciales en el país

HABÍA DESEMBARCADO EN EL PAÍS EN 2017

La japonesa Nissan deja de fabricar vehículos en la Argentina

La automotriz anunció formalmente lo que era un secreto a voces en la industria desde comienzos de año: el fin, en noviembre, de la producción de su pick-up Frontier en Córdoba

— **Florencia Lendoiro**
— flendoiro@cronista.com

Nissan deja de fabricar vehículos en la Argentina a fin de año. La compañía anunció que se termina la producción de la pick-up Frontier en la planta de Renault en Córdoba.

Así lo había adelantado el CEO de la automotriz japonesa en el país, Ricardo Flammini, a los trabajadores de la fábrica local. Y oficialmente lo divulgó a través de un comunicado en el que la firma indicó que, como parte de una reestructuración global para mejorar la competitividad, “a partir de enero de 2026, Nissan América Latina consolidará la producción de las pick-ups Nissan Frontier/Nissan Navara, actualmente dividida entre México y la Argentina, en un único centro de producción regional, centralizado en la planta CIVAC, en Morelos, México”.

Explicó que “esta planta, que opera con dos líneas de producción, se enfocará en la fabricación de pick-ups en la línea 2, mientras que la línea 1 -utilizada previamente para la fabricación de un volumen adicional temporal de vehículos de pasajeros, como se había anunciado- concluirá esta actividad en el último trimestre de 2025, tras superar el objetivo de producción temporal inicial en más de un 30%”.

A partir del año próximo, la marca se manejará en el país solo con importaciones. El comunicado indicó que “la subsidiaria de Nissan en la Argentina continuará con sus operaciones comerciales en el país, manteniendo sin cambios su portafolio actual de productos”, centrándose en el servicio de venta y posventa.

América latina es una región que representa el 15% de las ventas globales de la compañía y el 25% de su producción a ni-

vel mundial. En 2024, Nissan América Latina vendió 426.000 unidades, lo que representa un incremento del 6% frente al volumen de 2023. “Seguimos enfocados en el crecimiento a largo plazo”, afirmó Guy Rodríguez, presidente de Nissan América Latina.

Hasta fines de febrero, la planta cordobesa trabajó con un solo turno. Sin embargo, ya el año pasado, la japonesa tuvo que frenar la producción en múltiples ocasiones. En total, la fábrica estuvo frenada 100 días. Entre las razones esgrimidas, se encontraba la caída de la demanda en los mercados de exportación. Eso significó que en 2024 bajara a unas 17.000 unidades la cantidad de pickups que salieron de la fábrica cordobesa, poco más de la mitad de las casi 30.000 que se habían despachado en 2023, el año de mayor producción desde el inicio del proyecto.

Antes, en 2023, cuando el panorama era otro, la japonesa había anunciado la producción en la Argentina de otro modelo, de media tonelada de carga. A eso se sumaría la nueva versión de Frontier, que iba a tener su versión cordobesa. Sin embargo, ninguno de estos planes va a llegar a destino.

La llegada de Nissan a Córdoba se había anunciado en 2015 en el marco de la alianza que la japonesa mantenía con Renault. Los planes de crear una terminal automotriz se volvieron realidad en 2017, con la intención de llevar adelante un proyecto industrial para la fabricación de su pick up Nissan Frontier. La producción nacional comenzó en agosto de 2018 en Fábrica Santa Isabel, Córdoba, y a tan sólo dos meses de iniciada la producción comenzó la exportación al mercado de Brasil, al cual se han sumado en 2023, los de Chile y Colombia..



PRUEBA PILOTO

Chatbot para educación universitaria

La Facultad de Ciencias Económicas está desarrollando actualmente una experiencia piloto destinada a evaluar e implementar sistemas de chatbot en el futuro, como parte de un proceso estratégico de transformación digital orientado a acompañar la acelerada evolución tecnológica y mejorar la experiencia

educativa de sus estudiantes.

Se aplicaron en tres materias -Tópicos de Economía Digital, Sistemas Administrativos y Construcción de Aplicaciones Informáticas- con el fin de innovar en los métodos de enseñanza y aprendizaje, potenciando la colaboración, la interactividad y la personalización de la experiencia educativa.

Posibilita que los alumnos puedan consultar dudas de forma autónoma, recibiendo respuestas alineadas con el programa académico y el enfoque pedagógico del docente.---

PARTICIPACIÓN EN FORO REGIONAL

CBSé se presentó en el Foro Cadenas Regionales 2025 como Establecimiento Santa Ana. El año pasado la yerbatera presentó en público su única yerba tradicional MATEANDO, 100% yerba mate duradera de sabor suave, mientras que el 20 y 21 de marzo pasado participó en Rosario del evento que reúne a referentes de cadenas regionales de supermercados y actores claves de la industria alimentaria para impulsar el crecimiento del sector.



El equipo de CBSé



Colección otoño-invierno 2025

NUOVA COLECCIÓN

Perramus presenta su colección otoño-invierno, que fusiona calidad, sofisticación y confort, adaptándose a las necesidades del hombre y la mujer contemporáneos. La propuesta se centra en abrigos de alto rendimiento, confeccionados en distintas calidades de hilados y la incorporación de paños italianos que aportan suavidad y resistencia. Se destacan también las camperas de pluma que combinan aislamiento térmico con diseño sofisticado. Más en www.perramus.com.ar



La marca premium de Día

PROPUESTA PASCUAL

Día presenta una propuesta especial para disfrutar las Pascuas con los infaltables huevos de chocolate marca premium Deliciosos: elaborados de chocolate con leche y rellenos de deliciosos confites; se encuentran disponibles en presentaciones de 80 y 50 gramos. Para sorprender a los más chicos, también se podrá encontrar la famosa figura del conejo de chocolate de 45 gramos y huevos de chocolate con mani de 80 gramos.---

HILLEBRAND GORI (DHL)



Maria Belén Manrique,
nueva Country Manager para Chile y Argentina

Ingresó al Grupo en 2015 al frente del negocio de aduanas y transporte terrestre. Asume el nuevo cargo luego de siete años en al frente de la filial chilena, donde se desempeñó como directora de carga aérea.---

BINANCE



Andrés Ondarra,
gerente general para la Argentina y Cono Sur

Graduado en Economía por la Universidad Torcuato Di Tella, tiene más de 20 años de experiencia local e internacional en servicios financieros en compañías como Bitso, BTG Pactual, Bank of America, Citi y Banza.

NEWSAN



Romina Fernández,
designada Directora General de la unidad de Consumo Masivo

La ejecutiva cuenta con experiencia al frente de equipos en compañías globales como Danone y Coca-Cola. Asume este nuevo rol tras la adquisición por parte del grupo local del paquete accionario de P&G Argentina.

FLYBONDI



Natalia Odolinski,
nombrada Chief Ground Operations Officer

Con más de 20 años de experiencia dentro de Recursos Humanos en firmas como Al-Mundo y Lan Argentina, tendrá a cargo las áreas de aeropuertos, rampa, centro de control de operaciones y mantenimiento.



MISIÓN TECNOLÓGICA A LONDRES

La Embajada Británica en Argentina informa que hasta el 21 de abril está abierta la inscripción para empresas de base tecnológica que quieran participar de la misión latinoamericana que viajará, entre el 9 y el 13 de junio próximos, a la London Tech Week, el foro más importante de Europa para conectar con los principales inversores de los mayores centros financieros del mundo, representantes de gobiernos, líderes empresariales, fundadores de start-ups y estrellas emergentes del sector tecnológico. Inscripciones en www.vents.great.gov.uk/website/13780/



TRIGÉSIMO ANIVERSARIO

El hotel InterContinental Buenos Aires celebra el 30º aniversario desde su desembarco en la ciudad. Para celebrar sus tres décadas, durante el martes 25 de marzo todos aquellos que hicieron el check in en el hotel fueron recibidos con un brindis de espumante y delicias del Chef. También, un cuarteto de cuerdas acompañó la velada durante toda la tarde y noche. Y por supuesto hubo un almuerzo simbólico junto a todos los colaboradores del hotel. Estas actividades marcan el comienzo de lo que será el 30 Aniversario, que estará acompañado por otras sorpresas tanto para huéspedes como para clientes.---



DESARROLLO INMOBILIARIO

Inmobiliaria Narvaez presenta un nuevo proyecto en su cartera de comercialización. Desarrollado por la empresa BRAT, con una inversión aproximada de u\$s 2.200.000, se trata de un edificio de departamentos ubicado en la calle 11 de Septiembre 2948, en el barrio de Núñez. Cuenta con cuatro pisos y un total de nueve unidades de entre uno y cuatro ambientes. Las mismas van desde los 42 m², la de un ambiente, a los 114 m², la de cuatro ambientes. Los departamentos de tres ambientes son cuatro, de los cuales 2 están en dúplex. Cuenta con cocheras opcionales para las unidades más amplias. Más en www.narvaez.com.ar

Info Technology



Pixel 9a, el celular accesible de Google

La marca lanzó este nuevo modelo con pantalla de 6,3", cámara de 48 MP y variadas herramientas de IA. Cuesta 499 dólares en los EE.UU.

INTELIGENCIA REGIONAL

Proyecto pone a América Latina en el mapa de la IA: "Los modelos del norte no nos reflejan"

Latam GPT es el primer modelo de inteligencia artificial abierto que se propone ser una representación de la cultura, lenguaje e historia de América Latina y el Caribe

— Ayelén Trujillo
— atrujillo@cronista.com

La Inteligencia Artificial (IA) ha experimentado un crecimiento explosivo en los últimos años, con modelos como ChatGPT y Gemini liderando el sector. La mayoría de estos modelos han sido creados y entrenados en los Estados Unidos, por lo que no es casualidad que la cultura, los valores y los sesgos de estas herramientas reflejen en gran medida a sus desarrolladores. Esto implica limitaciones a la hora de representar con precisión otras regiones, especialmente a América latina, cuya historia e idiosincrasia local puede quedar relegada en un segundo plano.

Para reducir esta brecha, surge Latam GPT, el primer modelo de IA diseñado con la intención de reflejar la riqueza cultural y lingüística de la región. Con un fuerte respaldo de Argentina, a través de la Universidad Nacional de Córdoba (UNC) y la Fundación Vía Libre, este proyecto busca no solo una representación más fiel de la identidad latinoamericana, sino también sentar las bases de una soberanía tecnológica.

Por ello, el Centro Nacional de Inteligencia Artificial (CENIA) de Chile se prepara para lanzar en junio de 2025 Latam GPT. Más de 30 instituciones y 60 expertos regionales han trabajado en su desarrollo para garantizar que el modelo represente la riqueza y diversidad de la región.

Latam GPT no sólo integrará expresiones y modismos propios de cada país, sino que también abordará contextos históricos y realidades actuales. Rodrigo Durán, gerente y director ejecutivo del CENIA, explica que este proyecto no busca competir con los gigantes

tecnológicos del hemisferio norte, sino desarrollar capacidades locales, centradas en una profunda comprensión del contexto regional.

Además, será un "modelo fundacional", no una app ni un chatbot, sino la base sobre la que podrán desarrollarse futuras aplicaciones. Al estar construidas sobre esta inteligencia, estas aplicaciones tendrán una mayor comprensión sobre Latinoamérica y el Caribe.

EL NUEVO MODELO DE IA QUE BUSCA REFLEJAR A LATINOAMÉRICA

"Hay un tema que es cultural e idiosincrático. La mayoría de los modelos del norte global presentan una subrepresentación de los datos y por lo tanto de la cultura y de la idiosincrasia local. Eso es lo que estamos cambiando con Latam GPT", señala Durán a El Cronista.

En la misma línea, Joan Cwaik, autor y divulgador tecnológico, advierte que "hablar de soberanía en IA es meterse en un terreno más político que tecnológico", pero subraya que desarrollar modelos propios no es un capricho de independencia, sino una necesidad: "Los modelos entrenados con datos ajenos siempre nos van a leer con ruido. El español de la Argentina no es el de México, y mucho menos el de España, y eso es solo el idioma".

En similar sentido, el experto Alexander Diztend, presidente de la Sociedad Argentina de Inteligencia Artificial (SAIA), sostiene que cada nación debería contar con, al menos, "un desarrollo de LLM (Large Language Model) propio, ya que estos modelos llevan consigo la cultura de quienes los desarrollaron". Y cita un ejemplo: "Los modelos chinos no hablan de los eventos ocurridos en la plaza de Tiananmen en



Más de 30 instituciones regionales colaboraron para el desarrollo de Latam GP

Latam GPT será un modelo "fundacional" sobre el que se podrán desarrollar diversos tipos de apps

El CENIA de Chile espera lanzar el modelo de inteligencia artificial Latam GPT en junio de este año

1989. Los modelos no son imparciales. Siempre están sesgados en una dirección".

UN MODELO ABIERTO Y PÚBLICO

Una de las características fundamentales del Latam GPT será su naturaleza pública, abierta e inclusiva. Esto significa que el código del modelo será accesible para cualquier persona interesada: "El producto del modelo del entrenamiento se sube a una plataforma y, entonces, cualquier persona puede acceder, estudiarlo, utilizarlo, replicarlo y cambiarlo".

El proceso de recolección de datos del nuevo modelo de IA ha sido diseñado para incluir textos históricos, sentencias judiciales y documentos institucionales aún no digitalizados. Este esfuerzo permitirá integrar a comunidades marginadas cuyos datos no están disponibles en formato digital. Para ello, se ha incorporado un corpus de texto inédito que incluye documentos sobre violaciones de derechos humanos en Uruguay y trans-

cripciones taquigráficas de congresos nacionales.

En cuanto a la base de datos de Latam GPT, Durán menciona que el modelo "será entrenado con 55Bn de parámetros, que son 300 billones de tokens, equivalentes a 12 terabytes de datos". Sin embargo, uno de los desafíos que enfrenta es la necesaria actualización constante de los datos, algo que se logra a través de convenios con archivos nacionales y el uso de técnicas avanzadas de recolección de datos, como el OCR para textos digitalizados.

En lo que respecta a la gran inversión en hardware para entrenar el modelo, la Universidad de Tarapacá ha aportado una suma de 10 millones de dólares en infraestructura.

El tan esperado lanzamiento de Latam GPT promete ser un hito en el campo de la inteligencia artificial, no solo por su capacidad técnica, sino por su enfoque inclusivo, culturalmente adaptado para los países de América Latina.

Financial Times



Expectativa por los aranceles

Donald Trump dijo que estaba abierto a llegar a acuerdos con países sobre aranceles, pero que tendrían que negociarse después de que se anuncien los recíprocos el 2 de abril.

ENTREVISTA EXCLUSIVA

Meloni: "Nuestras relaciones con EE.UU. son las más importantes"

En su primera charla con un diario extranjero desde que asumió el cargo, la primera ministra define a Washington como el "primer aliado" de Italia, mientras trabaja para evitar la ruptura transatlántica

— Roula Khalaf
— Amy Kazmin
— Ben Hall

Giorgia Meloni tildó de "infantil" y "superficial" la idea de que Italia tenga que elegir bando entre Estados Unidos y Europa, insistiendo en que hará lo que sea necesario para defender los intereses de su país.

En su primera entrevista con un diario extranjero desde que asumió el cargo en 2022, la primera ministra italiana afirmó que "redunda en interés de todos" superar las graves tensiones en la relación transatlántica, y calificó de "demasiado políticas" las reacciones de algunos líderes europeos ante Donald Trump.

La líder conservadora italiana dejó claro que no veía al presidente estadounidense como un adversario y que seguiría respetando al "primer aliado" de Italia.

"Soy conservadora. Trump es un líder Republicano. Seguramente estoy más cerca de él que de muchos otros, pero entiendo a un líder que defiende sus intereses nacionales", dijo Meloni. "Yo defiendo los míos".

En un momento de creciente alarma en Europa por la administración Trump, Meloni dijo que muchas quejas de la Casa Blanca sobre las prácticas comerciales y el gasto en defensa de Europa simplemente se hicieron eco de anteriores administraciones estadounidenses.

Hablando apenas unas horas antes de que Trump anunciara aranceles del 25% sobre las importaciones de automóviles, Meloni dijo que EE.UU. había estado persiguiendo durante mucho tiempo una agenda cada vez más proteccionista, incluso con la Ley de Reducción de la Inflación de Joe Biden. "¿De verdad creen que el proteccio-

nismo en EE.UU. lo inventó Donald Trump?".

Meloni también dijo que esperaba que el enfoque de "confrontación" de Trump sobre la defensa europea fuera un "estímulo" muy necesario para que el continente asuma la responsabilidad de su propia seguridad.

Meloni destacó la estabilidad política que ha aportado a Italia desde su victoria electoral en octubre de 2022, señalando que ahora lidera el quinto gobierno más longevo de la historia de posguerra de su país. Su dominio del panorama político italiano, unido a una gestión fiscal relativamente prudente, ha contribuido a tranquilizar a los mercados respecto a la elevada carga de la deuda italiana.

Pero Italia, como el resto de Europa, se enfrenta ahora a un orden mundial convulso, con la administración Trump rebajando sus compromisos de seguridad y declarando la guerra económica a sus aliados tradicionales.

Eso ha dejado a Meloni -que mantiene desde hace tiempo lazos con el partido republicano estadounidense y fue la única líder europea que asistió a la toma de posesión de Trump- en una situación política especialmente difícil. "Nuestras relaciones con EE.UU. son las más importantes que tenemos", dijo.

Durante la entrevista en el Palazzo Chigi, Meloni subrayó la importancia de evitar una ruptura transatlántica, esbozando su visión de garantías de seguridad para Ucrania y de una respuesta no confrontacional a la ofensiva arancelaria de Trump.

"Italia puede tener buenas relaciones con [EE.UU.] y si hay algo que Italia también pueda hacer para evitar una confrontación [de EE.UU.] con Europa y tender puentes, lo haré, y es en interés de los europeos".



Meloni ha tratado de evitar cualquier crítica a Trump. BLOOMBERG

La primera mujer premier de Italia entró en política siendo una activista adolescente de un partido marginal de extrema derecha fundado por los camaradas supervivientes del dictador fascista Benito Mussolini. Conocida por su encendido estilo de campaña, en la oposición Meloni fue una euroescéptica feroz que arremetió contra los burócratas de Bruselas que no rinden cuentas, criticó la "política woke" de la izquierda italiana y prometió medidas duras para frenar la inmigración ilegal.

Desde que asumió el cargo, Meloni ha moderado su mensaje, forjando relaciones de trabajo eficaces con la presidenta de la Comisión Europea, Ursula von der Leyen, y tranquilizando a los inversores con planes presupuestarios relativamente ahorrativos. Sus esfuerzos por desviar a los inmigrantes irregulares a centros de detención en Albania han sido rechazados por los tribunales, lo que ha provocado tensiones con el poder judicial.

A diferencia de otros líderes europeos de extrema derecha -algunos de los cuales tenían lazos históricos con el presidente ruso Vladimir Putin-, Meloni también fue una firme defensora de Ucrania tras la invasión de Rusia.

Meloni ha tratado de evitar cualquier atisbo de crítica a la

Casa Blanca, manteniendo un perfil estudiadamente bajo, incluso cuando los ataques de la administración Trump han sido recibidos con indignación por otros líderes europeos.

Meloni llegó a decir que simpatizaba con el mordaz ataque del vicepresidente estadounidense J. D. Vance a Europa por abandonar supuestamente su compromiso con la libertad de expresión y la democracia.

"Tengo que decir que estoy de acuerdo", afirmó. "Llevo años diciéndolo... Europa se ha perdido un poco a sí misma".

Las críticas de Trump a Europa no iban dirigidas a su pueblo, sino a su "clase dirigente... y a la idea de que en lugar de leer la realidad y encontrar formas de dar respuestas a la gente, puedes imponer tu ideología a la gente".

Aunque la Comisión ha prometido tomar represalias contra los aranceles de Trump, Meloni quiere que la UE mantenga la compostura. "A veces tengo la impresión de que simplemente respondemos instintivamente", dijo. "En estos temas hay que decir: 'Mantengan la calma, chicos. Vamos a pensar'".

artículos concretos estaban causando fricciones. "Hay grandes diferencias en las mercancías individuales", dijo. "En eso tenemos que trabajar para encontrar una solución buena y común".

Pero dijo que la UE se veía frenada por la lentitud de su proceso de toma de decisiones. "No es fácil competir con alguien que en un día puede firmar 100 órdenes ejecutivas", dijo.

Mientras muchos en Europa temen que Trump se esté preparando para coaccionar a Ucrania hacia un acuerdo de paz desfavorable, Meloni ha expresado su fe en sus esfuerzos, al tiempo que ha insistido repetidamente en la necesidad de garantías sólidas para asegurar que Rusia no reinicie la guerra en el futuro.

Siempre mostrándose escéptica ante la propuesta francesa y británica de enviar una "fuerza de seguridad" europea a Ucrania, que, según ella, podría ser vista por Moscú como una provocación. "Tenemos que tener cuidado. Puede verse más como una amenaza", afirmó.

En cambio, aboga por ampliar la cláusula de defensa mutua del Artículo 5 de la OTAN a Ucrania -sin admitir realmente a Kiev en la alianza-, lo que, según ella, sería "más fácil y eficaz" que otras propuestas.

La idea ha desconcertado a los funcionarios europeos, ya que la defensa colectiva es la esencia de la OTAN y EE.UU. se ha negado a extender esas garantías a Ucrania.

El primer ministro británico, Sir Keir Starmer, y el presidente francés, Emmanuel Macron, han encabezado los esfuerzos para movilizar el apoyo a Kiev, visitando la Casa Blanca para convencer a Trump y convocando múltiples reuniones de líderes de la UE y jefes de defensa. Meloni, en cambio, ha optado por un papel más discreto.

"No me interesa decir: 'Soy la que está en el medio, soy protagonista'", dijo. "Ahora no. Hay demasiado en juego".

Muchos gobiernos europeos, incluido el alemán, están embarcados en planes de rearme de gran alcance, convencidos de que, pase lo que pase en Ucrania, Rusia será el mayor problema de seguridad de Europa. Meloni es más ambigua.

A la pregunta de si considera a Rusia una amenaza a largo plazo, Meloni respondió: "Creo que podría serlo. Pero en cualquier caso, creo que tenemos que encontrar la manera de estar preparados para defender-

nos de cualquier tipo de amenaza que podamos tener”.

A pesar de sus afinidades ideológicas, Italia está en el punto de mira de Trump dado su crónico subejercicio en defensa, que se sitúa en sólo el 1,5% del PBI, muy por debajo del objetivo del 2% de la OTAN. Meloni dijo que, como “persona seria” que quería “representar a una nación seria”, cumpliría sus compromisos.

Bruselas está flexibilizando las normas fiscales de la UE para favorecer el gasto en defensa y ha propuesto un programa de préstamos de 150.000 millones de euros (más de u\$s 162.000 millones) para adquisiciones militares. Pero ambos planes aumentarían la deuda italiana, que ya representa el 135% del PBI, y podrían elevar los costos de endeudamiento.

Meloni dijo que era “un poco preocupante”, dados sus esfuerzos por sanear las finanzas públicas. También pidió que la relajación de las normas fiscales dure más de cuatro años. Roma esperará a ver los términos finales de estos planes antes de decidir cómo proceder, añadió.

Haciendo un guiño a la fuerte tradición pacifista de Italia y a la oposición dentro de su propia coalición a un mayor gasto en defensa, Meloni argumentó que la seguridad debería definirse de forma amplia, incluyendo la ciberseguridad, la inmigración ilegal y otras amenazas híbridas. Al igual que otros países mediterráneos, Italia quiere asegurarse de que no se ignoran las amenazas procedentes de África contra los miembros de la OTAN.

“Hay que entender que las amenazas pueden venir de 360°”. Así que si simplemente pensás que puedes defenderte, ocupándote del flanco oriental, y no tenés en cuenta, por ejemplo, lo que ocurre en el flanco meridional, vas a tener un problema”.

La amenaza de aranceles estadounidenses se produce cuando la economía italiana ya está perdiendo impulso, y los economistas temen que Roma no esté haciendo lo suficiente para aumentar la productividad. Italia también tiene dificultades para gastar los fondos comunitarios del programa NextGenerationEU, pues hasta ahora sólo ha gastado 64.000 millones de euros (más de u\$s 69.000 millones), poco más de la mitad del dinero que ha recibido.

Pero Meloni afirmó que su Gobierno está trabajando para atraer a más inversores extranjeros y respaldar proyectos transformadores a largo plazo. Eso incluye esfuerzos para convertir a Italia en un centro de importación de energía de África, cuya estabilidad y perspectivas económicas Meloni considera inextricablemente ligadas a las de Europa.

“No me quedo acá simplemente para calentar la silla”, dijo. “Estoy acá para hacer cosas buenas por mi país: para dejarlo mejor de lo que la encontré”.

PARA COMPENSAR EL IMPACTO DE LOS ARANCELES

Los planes del gobierno de Trump para el petróleo

Algunos asesores del presidente norteamericano ven el precio del combustible fósil como una herramienta crucial para contener la inflación

— Gillian Tett

Hace seis meses, cuando Donald Trump hacía campaña para convertirse en el 47° presidente de Estados Unidos (¿se acuerdan?), prometió una economía ganadora y terminar con la inflación. Parece que sus votantes le creyeron.

Pero ya no. La semana pasada, el Conference Board publicó un sondeo donde se muestra que la confianza del consumidor está “en su nivel más bajo en 12 años, muy por debajo de su techo, lo que normalmente señala una recesión en camino”. Lo peor es que los encuestados esperan que la inflación exceda el 6% por los aranceles de Trump, mucho más altos que el año pasado.

Los demócratas se sienten especialmente pesimistas, según datos de Pew. Y los sondeos como el de Conference Board no son los únicos. La semana pasada, Austan Goolsbee, un alto funcionario de la Reserva Federal, advertía que este cambio de opinión entre los consumidores hace más difícil para la Fed el recorte de las tasas, como quiere Trump (en parte para evitar una explosión de la deuda).

¿Qué puede hacer entonces la Casa Blanca? Una solución obvia sería reducir la angustia e incertidumbre de los aranceles. Pero eso no ocurrirá, y menos ante lo que Trump está llamando el “día de la liberación”, el próximo 2 de abril. El presidente cree que los aranceles son una “palabra bonita”, ya que le proporcionan poder de negociación y no son inflacionarios, como dice uno de sus asesores Peter Navarro.

Sin embargo, hay otro asunto a observar, y es el precio del petróleo, que algunos asesores de Trump ven como una herramienta crucial contra la inflación — algo que revela sus contradicciones en la forma de hacer po-

lítico.

La visión de Trump sobre los combustibles fósiles parece clara. Scott Bessent, secretario del Tesoro, siempre ha defendido un plan económico de “tres flechas”. Una apunta al 3% del déficit, otra al 3% del crecimiento y la última a un incremento de la producción de gas y petróleo con 3 millones de barriles al día.

Bessent afirma que el mantra de Trump “drill baby drill” impulsará la industria estadounidense y aumentará el dominio geopolítico, quitándoles a los países de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) el control de los precios y el suministro energético.

Además, unos precios más bajos del petróleo —o de la gasolina— podrían actuar como una fuerza deflacionaria para compensar el impacto de los aranceles, especialmente cuando se emparejan con la desregulación. O al menos ese es el argumento en Trumplandia. Después de todo, la energía no es solo una componente del gasto de los hogares; los precios de la gasolina son uno de los barómetros más visibles de la inflación para los votantes.

Dado que unos precios más bajos del petróleo también presionarían las economías de productores como Rusia y Arabia Saudita, un beneficio secundario es aumentar la influencia de Trump en cualquier



La Casa Blanca cree que el petróleo debería estar en u\$s 60. BLOOMBERG

negociación con estos países. En la Casa Blanca dicen que el presidente debería fijar un precio de u\$s60, o incluso u\$s50, el barril —frente a los u\$s70 actuales.

Sin embargo, existen tres obstáculos para esto. Uno es que Trump no quiere alinearse en exceso con el régimen saudí (aunque algunos asesores creen que podrían compensar los precios bajos comprando petróleo saudí).

Un segundo problema ha sido revelado por el sondeo publicado por la Fed de Dallas la semana pasada, donde se muestra que los productores de gas de lutita ven el actual caos económico y el problema de los precios como un “desastre” tal que se niegan a aumentar la producción. O como dice uno de los sondeados: “La amenaza de la administración de fijar el precio del petróleo en u\$s50 ha hecho que nuestra firma reduzca sus gastos de capital para 2025 y 2026”.

Y mientras el equipo de Trump intenta contrarrestar todo esto con normas más laxas y ataques a las energías renovables, JPMorgan calcula que el número de pozos en funcionamiento ha caído ligeramente. Esto contrasta irónicamente con lo que ocurrió durante la administración Biden, que aumentó el número de plataformas petrolíferas.

El tercer problema es la

propia posición geopolítica de Trump. La inestabilidad en Medio Oriente —por ejemplo, los recientes ataques a los huties— suele provocar la suba del precio del petróleo. También los aranceles. La semana pasada, por ejemplo, los precios del petróleo subieron cuando Trump amenazó con sanciones, o aranceles secundarios, contra cualquiera que comprara petróleo venezolano.

Lo siguiente es estar atentos a Canadá. Si Mark Carney, el nuevo primer ministro canadiense, quiere apaciguar a Trump, su mejor apuesta sería prometer que venderá incluso más de los 6 millones de barriles de crudo que su país produce cada día para EE.UU. (que es el mayor consumidor de petróleo del mundo), a precios baratos.

Dado que a Trump le cae especialmente bien Carney, esto podría funcionar. Pero no está claro que Carney quiera hacerlo. Si lo hiciera —y Trump desata una guerra comercial total— esto podría hacer volar por los aires la política de una energía barata (aunque una recesión haga bajar los precios).

Así que, si se sienten confundidos con la política energética de Trump, sepan que no están solos. Y aunque esta confusión sea parte del plan para aumentar el poder de negociación de la administración, ésta no puede ignorar los sondeos eternamente.

El Juzg. Nac. de 1ra Instancia del Trabajo N° 52, Secretaría Única a mi cargo, sito en Lavalle 1268, 1o piso, CABA, hace saber por dos días en los autos: **SOSA SOUZA, EDUARDO RODOLFO** el GRAN HOTEL AMERICA S.R.L. s/DESPIDO (Expte. No 011610/2022) que el matillero Luis Roman Garcia CUIT 20-17019275-4 rematará el día 16/04/25 a las 10:15 hs. en la oficina de Subseñas Judiciales s/da en Jean Jaures 545 CABA, el inmueble sito en AV. BRASIL 964/ 66/ 68/ 70/ 76/ 1000 ESQ. BERNARDO DE IRIGOYEN 1608/ 12/ 20/ 24/ 32/ 34, unidad funcional No 25 con entrada independiente por la calle Bernardo de Irigoyen 1608, Capital Federal Nomenclatura Catastral Circ. 3, Sec. 8, Manzana 9, parcela 5a desarrollado en SÓTANO, PLANTA BAJA Y 1, 2, 3 Y AZOTEA — Superficie 2792,85 m2 se trata de un edificio que en los pisos 1, 2 y 3: cuentan con una estructura y distribución similar diferenciándose el primer piso que cuenta con un pabellón central que en los pisos 2 y 3 forman el pulmón del edificio. Estos tres pisos son utilizados totalmente como habitaciones de uso permanente y se encuentran en un buen estado de uso y conservación. Ocupado por la cooperativa de trabajo Paz y Esperanza. En estos tres pisos se desarrollan un total de 81 habitaciones distribuidas en 27 por cada piso, asimismo cada uno de los pisos cuenta con 4 baños compartidos y 13 habitaciones con baño privado. Sótano: Un espacio utilizado como depósito en un mal estado de uso y conservación Planta Baja Con hall de entrada recepción, oficina, en un normal estado de uso y conservación y Azotea: en un regular estado de conservación BASE \$ 161.059.087,37. Exhibición 14/04/25 de 10 a 12 hs. CONDICIONES DE VENTA: al contado, en efectivo y al mejor postor. COMISION: 3% mas IVA SENA 5 % Sellado de ley. Ap. CJSN 24/00 arancel dispuesto 0,25%, a cargo del comprador y en el acto del remate. DEUDAS: AGIP al 03/12/24 \$ 3.154.461,09, AYSA al 13/12/24 \$ 70.712.175,80. El bien se rematará en el estado en que se encuentran. El comprador deberá constituir domicilio en la jurisdicción de la Capital Federal. Para concurrir a los remates deberá inscribirse a través de la web del Alto Tribunal (www.csn.gov.ar) ingresando al link <https://lomas.csn.gov.ar/> CUIT de la ejecutada 30 53586508-2 Buenos Aires, de marzo de 2025



HOY



MIN

14°

MÁX

25°

MAÑANA



MIN

12°

MÁX

26°

MIÉRCOLES



MIN

15°

MÁX

21°



B Lado B

Las cadenas de hoteles se suman a la ola inversora de Vaca Muerta



El Howard Johnson Spa & Convention Center Vaca Muerta estará ubicado sobre la ruta provincial 17; la inversión será de u\$s 50 millones

Planean desembarcar en la formación estrella por el déficit de alojamiento actual y, en especial, su potencial de crecimiento

— Belén Fernández
— bfernandez@cronista.com

Las principales cadenas hoteleras miran a Vaca Muerta como el nuevo polo inmobiliario con potencial en la Argentina y anuncian inversiones millonarias en, al menos, cinco hoteles nuevos en esa zona.

En Añelo, la ciudad neuquina que es el corazón de Vaca Muerta, hay unos 8500 habitantes permanentes y más de 10.000 que ingresan cada semana. Pero, además, se prevé un crecimiento exponencial en la región, con las inversiones anunciadas de oil & gas.

La infraestructura actual no

da abasto con el constante tránsito que tiene el pueblo más cercano a la formación.

“Tenemos que dar soluciones para las inversiones internacionales que recibe diariamente el país. En este marco, sobresale el condo hotel como una respuesta perfecta”, explicó Marcelo Bresanovich, manager development para la Argentina, Chile y Bolivia de Wyndham Hotels & Resorts.

El grupo de franquicias hoteleras más grande del mundo, con 9000 establecimientos de 22 marcas en seis continentes, estudia desde hace años aterrizar en Vaca Muerta. “Entendemos que el sistema que funciona es el de condo hotel, en donde pueden

En Añelo, la ciudad corazón de Vaca Muerta, hay alrededor de 8500 habitantes permanentes y más de 10.000 que ingresan cada semana; la infraestructura no da abasto

ingresar inversores desde u\$s 100.000”, agregó.

Por su parte, Howard Johnson, la cadena hotelera más grande del país en cantidad de alojamientos, anunció una inversión de u\$s 50 millones para desembarcar en Vaca Muerta. El objetivo de la marca estadounidense es convertirse en el

primer alojamiento cinco estrellas de Añelo.

El Grupo Albamonte -que opera las marcas de hoteles Howard Johnson y Days Inn- anunció que tiene previsto abrir cinco nuevos alojamientos en los próximos cinco años.

“Acabamos de cerrar un acuerdo con un importante grupo inversor de la región para estar presentes en Vaca Muerta. Logramos que nos aprueben el primer anteproyecto”, contó a *El Cronista* Alberto Albamonte, CEO del grupo y presidente de las cadenas hoteleras Howard Johnson y Days Inn en el país.

El Howard Johnson Spa & Convention Center Vaca Muerta estará sobre la ruta provincial 17, a solo tres minutos del centro urbano de Añelo y a 100 kilómetros de Neuquén capital.

La marca estadounidense tiene 40 hoteles operativos en la Argentina. De cara a julio de este año, tiene previstas 11 inauguraciones con un plan ambicioso: llegar a los 70 alo-

jamiento operativos en 2027.

“Si bien todavía no hay fecha de inicio, calculamos que en tres años estará funcionando el primero de los hoteles”, explicó.

El proyecto que ya está en la primera etapa de construcción prevé un alojamiento con 200 habitaciones “Estamos próximos a lanzar la segunda fase de comercialización, para otras 100 habitaciones adicionales”, remarcó Sebastián Cantero, CEO de TBSA, la constructora que lleva adelante la obra.

El proyecto contempla la construcción de un centro de convenciones orientado a satisfacer la demanda de ejecutivos y profesionales que visitan la región, sobre todo, para eventos como la Expo Oil & Gas. Este hotel, además, contará con un restaurante internacional, lobby bar, spa, gym, business center, piscina cubierta climatizada y estacionamientos. “Viene a responder a una demanda que hoy no está abastecida por el mercado”, dijo Albamonte.