

# ARBA

GERENCIA DE MEDIOS Y COMUNICACIÓN

16-05-2018

SÍNTESIS DE  
**NOTICIAS**  
DIGITAL



**Buenos Aires**  
Provincia



Lunes

Martes

Miércoles

Jueves

Viernes

BUENOS AIRES

16 de mayo de 2018

www.cronista.com

Precio: \$ 33

# EL CRONISTA

C O M E R C I A L



Merval 30.676,94 ▲ 0,77 | Dow Jones 24.706,41 ▼ -0,78 | Petróleo (WTI) 71,31 ▲ 0,49 | Dólar BNA Mayorista 24,05 ▼ -3,76 | Euro 1,18 ▼ -0,74 | Real 3,65 ▲ 0,02

Nº 33.111. REC. ENVÍO AL INTERIOR: \$ 3 • URUGUAY: \$ 40 • PARAGUAY: GS 9.500 • BRASIL: R\$ 8 EL TIEMPO • HOY: CIELO PARCIALMENTE NUBLADO Máx.: 17 Min.: 9 • MAÑANA: NUBOSIDAD VARIABLE. TIEMPO INESTABLE

## Alivio para Macri: logró bajar el dólar y el BCRA renovó el 100% de las Lebac

- La reapertura de un bono fue la llave para que regresen grandes fondos extranjeros
- Colocaron u\$s 3000 millones y en el mercado mayorista la divisa cedió hasta \$ 24,05
- La jugada neutralizó el temor que había abierto una nueva suba de la tasa en EE.UU.



Caputo y Sturzenegger, protagonistas de la jornada

- El Central no solo retuvo las letras que vencían, sino que colocó otros \$ 5000 millones
- El Gobierno cosechó nuevas adhesiones de empresarios para su estrategia con el FMI
- Caputo admitió que podrían usar el crédito del Fondo para no salir al mercado en 2019

Págs. 2 a 7 y Suplemento Finanzas & Mercados

## El Gobierno apela al radical Sanz para controlar la gestión Pág. 5

## La inflación aceleró a 2,7% en abril y la devaluación aleja la posibilidad de un descenso Pág. 8

## El déficit fiscal bajó 44% el mes pasado, pero creció el pago de los intereses de la deuda Pág. 9

## El petróleo sigue su escalada y se acerca hasta los u\$s 80 en operaciones a futuro

■ Analistas ven un escenario que podría llevar el barril a u\$s 100. Págs. 13 y 15



## Prevén que por el Mundial de fútbol aumentará 5% la venta de cerveza

■ En el sector esperan revertir la baja de consumo en invierno. Pág. 19

## Mujeres y millennials impulsan un fuerte consumo online a través del 'Hot Sale'

■ En dos días, casi dos millones de usuarios buscaron descuentos. Pág. 19



*Convertí tus ahorros en inversión*

0810-666-4714 - WWW.PUENTENET.COM - INFO@PUENTENET.COM

**PUENTE**  
Soluciones financieras desde 1913

1930-2018  
**Tom Wolfe**  
ADIÓS AL DANDY DEL NUEVO PERIODISMO  
CULTURA | Página 30



**TRÁFICO DE ÉXTASIS**  
PIDEN PENAS DE  
HASTA DIEZ AÑOS  
SEGURIDAD | Página 34

**PRÁCTICA EN EZEIZA**  
LA SELECCIÓN YA SE  
PUSO EN MARCHA  
DEPORTES

**SPIKE LEE, EN CANNES**  
BRILLÓ Y SUEÑA CON  
LA PALMA DE ORO  
ESPECTÁCULOS

# LA NACION

Miércoles 16 de mayo de 2018

## El Gobierno frenó el dólar y el Banco Central renovó la totalidad de las Lebac

**MERCADOS.** En un clima global adverso, llevó la cotización a \$24,67, un 3,7% menos; el BCRA vendió US\$791 millones de las reservas y Finanzas colocó nuevos bonos en pesos

Tras varios días de turbulencia financiera, el mercado pareció encontrar ayer algo de calma.

Pese a que volvió a enrarecerse el clima internacional, el Banco Central logró bajar la cotización del dólar a \$24,67 (una baja del 3,7% respecto del día anterior), en una acción coordinada con el Ministerio de Finanzas que incluyó la venta de US\$791 millones de las reservas y la licitación de dos series de bonos (BOTE) a cinco y ocho años de plazo, por las que se recaudaron \$73.250 millones, buena parte de

ellos provenientes de inversores internacionales. Incluso se mencionó la presencia en esa licitación de los fondos BlackRock y Templeton, dos de los mayores jugadores internacionales. Al anunciar la colocación, el ministro de Finanzas, Luis Caputo, no quiso dar precisiones.

Como resultado de esa estrategia, y del acuerdo que había sellado con los bancos, el BCRA no solo logró renovar el 100% de las Lebac que vencían ayer, sino que sumó nuevos títulos por \$5000 millones y totalizó \$620.930 millones. **Página 10**

### EL ANÁLISIS

## Decisiones para calmar la tempestad

Joaquín Morales Solá

—LA NACION—

Página 15

## 2,7%

### Inflación en abril

Es el porcentaje en que aumentó el costo de vida el mes pasado, por el impacto de los aumentos de tarifas y de los combustibles. La inflación núcleo, que excluye la variación de los precios regulados y los estacionales, subió 2,1%. Por la devaluación, los analistas esperan que en mayo la inflación sea al menos de 2%. **Página 21**

## Buscan un acuerdo para bajar el gasto

Macri convocó a la oposición a consensuar el presupuesto de 2019

El presidente Mauricio Macri convocó ayer a la oposición a alcanzar un acuerdo en torno del presupuesto de 2019 que permita recortar el gasto público para reducir el déficit fiscal.

"No se puede gastar lo que no se tiene", afirmó el Presidente en su segundo mensaje sobre la situación financiera que atraviesa la Argentina. La semana pasada había anunciado que el Gobierno pediría un préstamo al Fondo Monetario Internacional.

Macri también buscó llevar tranquilidad al considerar que no se está ante "una crisis mayor como en el pasado". **Página 12**

## Los peatones, dueños del centro



Fue el efecto inmediato de la ampliación hacia el casco histórico y Retiro de la zona restringida para autos y motos, entre las 11 y las 16. Ayer empezaron a labrarse multas a los vehículos que ingresan sin el permiso correspondiente y se notó que circularon menos particulares. Como contrapartida, los transeúntes se sintieron dueños de las calles (en la foto, una cuadra de Defensa) durante esas cinco horas e invadieron las calzadas. **Página 32**

## La Argentina, segunda en la región en número de glaciares

**MEDIO AMBIENTE.** Por primera vez se presentó un inventario; Chile encabeza la lista **Página 28**

## Insólita guía de la AFA para seducir mujeres rusas

**MUNDIAL.** Distribuyó entre futbolistas y dirigentes un manual con consejos para los viajeros. **Deportes**

## Kim amenaza con cancelar la cumbre con Donald Trump

**ENOJO.** Rechaza los ejercicios militares entre Washington y Seúl. **Página 4**

## Vuelo MH370. Un suicidio más que una caída

Un panel de expertos australianos concluyó que el piloto estrelló la nave en el Índico

Cleve R. Wootson Jr.  
THE WASHINGTON POST

SIDNEY.— Excepto una de las 239 personas a bordo del vuelo MH370 de Malaysia Airlines, probablemente el resto hayan estado in-

conscientes, debido a la repentina despresurización del Boeing 777, y nunca se hayan enterado de que estaban recorriendo el sinuoso camino que en pocas horas las llevaría a la muerte. Un panel de expertos de aviación dijo que a lo largo

de ese trayecto el avión realizó un breve pero llamativo desvío cerca de Penang, Malasia, la ciudad natal del piloto Zaharie Ahmad Shah, quien, según creen los expertos, estaba haciendo una despedida final. **Continúa en la página 9**

### Además

#### EL MUNDO

**Presión sobre Israel**  
Piden que "calibre" más el uso de la fuerza contra los palestinos. **Página 2**

#### COMUNIDAD DE NEGOCIOS

**De Narváez va por más**  
El grupo suma nuevas marcas e inversiones.

## Tom Wolfe

### Novelista del periodismo

Leyenda de la profesión, innovador y narrador punzante, murió a los 88 años en Manhattan. P.51



## Minujín recupera otra expo provocadora

"Frozen sex", un despliegue de erotismo a todo color. P.54

**Tema del día** • Una jornada de alivio en medio de la pulseada financiera

# Se renovaron las Lebacs y se frenó al dólar, pero la inflación de abril fue 2,7%

En una jornada de mucha tensión, el Banco Central logró renovar el 100% de sus letras en pesos. Y evitó que esos inversores se pasen al dólar. Además, volvió a vender fuerte en el mercado y consiguió que la divisa estadounidense cierre a \$ 24,67. En la misma línea,

el Ministerio de Finanzas emitió otros dos bonos en pesos y sumó \$ 73.000 millones a tasas del 19% y el 20%. Preocupa la inflación de abril, que fue del 2,7%, según el Indec. Y ya se sabe que la devaluación impactará en los precios en mayo y en junio. P.3

**Del Editor**

Ricardo Roa

## El club de los Yo te avisé

FERNANDO DE LA ORDEN

SEÑALES DE APERTURA

## Macri pidió un acuerdo político a la oposición para acelerar la baja del déficit

Macri y Peña plantearon la necesidad de acordar con los gobernadores y el Congreso una reducción del déficit fiscal en el Presupuesto 2019. Es una prioridad que señala el FMI. Además, el Presidente reincorporó a los radicales y a los jefes parlamentarios a su mesa política. P.8

LA PELEA CONTRA LOS TROLLS

## Twitter castigará a los hostigadores virtuales

Les cambiará el algoritmo para que tengan menos visibilidad. P.34

**El Personaje**

LIONEL MESSI

## "No somos unos pechos fríos"

Defendió las campañas de la Selección y confía en ubicarse entre los cuatro primeros en el Mundial. P.46



**Anochecer de un día agitado.** Los ministros Dujovne y Caputo se retiran de Economía, tras anunciar la emisión de un nuevo bono.

INVENTARIO EN TODO EL PAÍS

## La Argentina tiene 16.968 glaciares y crece un debate

El Gobierno presentó ayer el primer relevamiento de glaciares, después de ocho años de sancionada la ley. Abarca una superficie de hielo de 8.484 kilómetros cuadrados. El ministro Bergman dijo que la finalización del trabajo es un hito para el país. Y no

descartó que el inventario pueda continuar con glaciares menores a una hectárea que no fueron incluidos en esta etapa. Es un reclamo de los movimientos ambientalistas para evitar que la industria minera pueda realizar extracciones en esas zonas. P.30

EN LA AFA

## Insólito manual de seducción para viajar a Rusia

Lo utilizaban en clases de idioma. Trascendió y lo retiraron. P.46

# ámbito financiero

Miércoles 16 de mayo de 2018

Precio: \$33,00 | Recargo Interior: \$5 | ámbito.com | @ambito | @ambitocom | República Argentina | Año XLII | Nº 10.614

## Marketing

En paralelo a la renovación exitosa de las Lebac y para aquellos tenedores de pesos que no estuvieran atraídos por esa inversión, el Gobierno lanzó ayer dos bonos por \$73.250 M a tasa fija del 20% a 6 y 8 años. La operación fue positiva y se logró el objetivo de absorber dinero potencialmente inflacionario. Pero hubo algo poco preparado: el nombre de los bonos es BOTE, algo poco marketinero para el momento de crisis que vive el mercado financiero. P. 3

## Plazo

El revés que podría ocurrir si el Senado sanciona la ley que votó Diputados contra el aumento de tarifas tendrá, a voluntad del PJ, una tregua hasta el martes que viene. Lo impone el peronismo a condición de una nueva propuesta que represente una rebaja "real" de los aumentos proyectados. Mientras, el Gobierno espera que la Justicia defina si es materia del Congreso la modificación de las tarifas. Hoy sigue la puja en debate legislativo. P. 13

## Mercados respiran: primera acción coordinada oficial

● Hacienda, Finanzas y el BCRA actuaron como "equipo económico".

Tras tres semanas de crisis cambiaria, apareció ayer una acción coordinada de los funcionarios responsables de la política económica que los mostró, finalmente,

como un equipo, en un día clave para conservar la confianza. El Ministerio de Finanzas y el BCRA lograron contener la corrida y vencer al fantasma del megaven-

cimiento de las Lebac. Se recurrió al auxilio de conocidos fondos de inversión internacionales, que no solo participaron en la licitación de Letras; también ingresaron

u\$s3.000 M para comprar más deuda. "Podemos funcionar coordinadamente", dijo Dujovne en vísperas del inicio de las negociaciones con el FMI. P. 3y4

## Alivio I: renovaron el 100% de las Lebac

Las negociaciones con banqueros que el Gobierno concretó durante el fin de semana tuvieron ayer resultados positivos. El BCRA desmanteló la bomba del megaven-

cimiento de Lebac de u\$s30.000 M, renovó el 100% de los papeles y colocó \$5.000 millones más. Debería abrirse ahora un lapso de 30 días de tranquilidad. P. 2y3

## Alivio II: hubo más oferta y bajó el dólar

Luego de casi dos semanas apareció ayer la oferta de dólares de privados. Cerealeras, fondos de inversión que llegaron para comprar Lebac y bancos priva-

dos aportaron unos u\$s500 M para que la divisa cayera 3,5% y cerrara a \$24,63. El mayorista cerró a \$24,05, muy por debajo de los \$25 de techo del Central. P. 2y4

## Malo: inflación de abril llegó a 2,7%

Los datos del IPC de abril confirmaron el mal momento que vive la economía en cuanto al alza de precios. El 2,7% de suba estuvo po-

tenciado por aumentos en tarifas de servicios públicos. En el año, el IPC acumula el 9,6%. Efecto dólar impactará en próximos meses. P. 8

## Bueno: déficit primario bajó 44,6% en un año

## Más minué de Macri con gobernadores

El Presidente se reunió la semana pasada, en medio del tembladeral financiero, con un puñado de mandatarios de

la oposición. Y retomará en las próximas horas el contacto con otras provincias en busca de respaldo político. P. 18

## Provincias, en alerta por rebote de precios en abril

*Financiá sin riesgo a tus clientes*

Con nuestras **Garantías Comerciales** impulsá el desarrollo de tus clientes y asegurá tus cuentas a cobrar

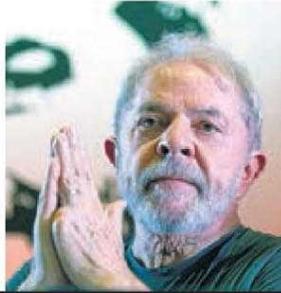
www.garantizar.com.ar    info@garantizar.com.ar    4012-2887/2897

**Garantizar**



Seis ex mandatarios europeos, entre ellos Hollande, Zapatero y D'Alema, pidieron que el líder del PT sea candidato P/27

## Clamor por Lula



El presidente Macri cambió otra vez el discurso y admitió que "se va a tener que convivir con la inflación". Convocó a la oposición y a los gobernadores a reducir el gasto público

## Para un gran ajuste nacional un gran acuerdo nacional

P/8/9

# Página 12

BUENOS AIRES, MIÉRCOLES 16 DE MAYO DE 2018 / AÑO 31 / N° 10.625 / PRECIO DE ESTE EJEMPLAR: \$35 /

RECARGO VENTA INTERIOR: \$5 / EN URUGUAY: \$40

### CHICAS RUSAS

16 "A las chicas rusas no les gusta que las vean como objetos. Muchos hombres, porque las mujeres rusas son hermosas, solamente quieren llevarlas a la cama. Tal vez ellas también lo quieran, pero son personas que quieren sentirse importantes y únicas. El consejo es tratar a la mujer que está frente a ti como alguien de valor, con sus propias ideas y deseos". Bajo el título "Qué hacer para tener alguna oportunidad con una chica rusa", la AFA incluyó ese tip en un cuadernillo del curso que brindaron a periodistas y dirigentes a días del Mundial. El escándalo en las redes estalló. Sotto voce, arrancaron las hojas.

### 6

Problemas de Fondo, por **Lucía Cirmi Obón**

### 10

Un deporte nacional, por **Marcelo Justo**

Repudio de los familiares de los submarinistas a la promesa del ministro P/18

### Una nueva desubicación de Aguad

### 26

Cataluña busca nuevos horizontes, por **Josep Puig Bóo**

### 40

Homo Ardiente, por **Rodrigo Fresán**

**ABRIL 2,7%**

**MARZO 2,3%**

**FEBRERO 2,4%**

**ENERO 1,8%**

**INFLACION RECORD EN ABRIL**

# ALTA EN EL CIELO

El Banco Central logró renovar las Lebac pero a un costo muy alto: 40 por ciento de interés anual. El Tesoro Nacional emitió nueva deuda por 73 mil millones de pesos en dos bonos con vencimiento en 2023 y 2026. Mientras la inflación de abril fue la más alta del año y en mayo se espera un nuevo pico por efecto de la devaluación P/2 a 5

- La corrida cambiaria costó 10 mil millones de dólares en reservas internacionales
- Para Aranguren el tarifazo es intocable



Cuando el ministro de Guerra francés André Maginot ideó y mandó a construir la defensa en la frontera franco-alemana que llevaría su apellido, luego de la Primera Guerra Mundial, no podría haber imaginado que noventa años más tarde sería utilizada como una metáfora económica. El economista Eduardo Levy Yeyati tuiteó ayer una captura de *Bloomberg* en la que se marcaba la "frontera defensiva" de los 25 pesos - un objetivo del Banco Central- acompañada sólo por

## La Línea Maginot del Gobierno

la palabra Maginot. La acción coordinada entre el Ministerio de Finanzas -que estuvo muy activo para conseguir la renovación de Lebac y la suscripción de los BOTE-, el Banco Central volviendo a ofrecer u\$5.000 M para ponerle techo al dólar y la línea política con un mensaje conciliador y en busca de respaldo opositor saldó el día sin que el Gobierno tuviera que lamentar sorpresas y sufrir una batalla sorpresa, como la de Les Ardenes en 1940, que superara su línea.



# BAE HACIA UN CAPITALISMO NACIONAL NEGOCIOS

Buenos Aires  
Año XXI, N° 5439  
Precio: \$28  
Recargo envío al interior: \$3,00  
Miércoles 16 de mayo de 2018  
www.baenegocios.com

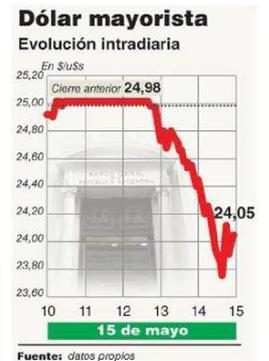
## El Gobierno consigue encorsetar la corrida con bonos por u\$3.000 M

Colocó \$73.000 M en BOTE entre inversores extranjeros; y junto con tasas altas y la oferta de dólares del Central, contuvo el dólar

La rueda de ayer puede marcar una bisagra. La acción coordinada entre el Banco Central y el Ministerio de Finanzas fue determinante para quitarle presión al peso

en un día de fuerte vencimiento de Lebac y cuando los bonos de EE.UU. a 10 años trepaban al 3,06% con la devaluación de las monedas emergentes.

La emisión de deuda desde 2016 supera los u\$200.000 M



Día de conferencias de prensa y acto de Macri en el conurbano

### ANÁLISIS

La ley de mercado de capitales, clave para el salvataje de Templeton y BlackRock

Por **Ernesto Hadida** PÁG. 3

Una verdadera acción coordinada para poner paños fríos a la corrida

Por **Juan Bergelín** PÁG. 2

La emisión en medio de las turbulencias ayudó a descomprimir la presión

Por **Ignacio Ostera** PÁG. 3

Los intereses de la deuda siguen creciendo y suman 57% en 2018

Por **Mariano Boettner** PÁG. 5

Logran desinflar la divisa mayorista, que cayó casi \$1 y cerró a \$24,05

Renuevan el vencimiento total de Lebac y amplían stock en \$5.000 M

**Alivio en el oficialismo, que propone a la oposición un acuerdo para ajustar el gasto**

El presidente Mauricio Macri pidió no dividir el país entre "Cambiamos y el peronismo" PÁG. 14

Medio Ambiente apura cambios a la Ley de Glaciares

**La CGT estudia llamar a un paro el 7 de junio** PÁG. 17

**La cadena Musimundo cierra más de diez locales en todo el país**

Crisis en la firma, propiedad de Megatone PÁG. 10

**Carlos Fara:** "Que la mesa chica incorpore personajes de la política es un buen dato" **►P8**

# El Economista

Miércoles  
16.05.2018

MERVAL 30 676,94 ▲ 0,77% | DOW JONES 24 706,41 ▲ 0,78% | PETROLEO (BRENT) 78,05 ▼ 0,02% | US\$ MINORISTA 24,677 ▼ 3,72% | EURO 1,1818 ▼ 0,16% | REAL 3,6529 = 0,00%

MIÉRCOLES 16 DE MAYO DE 2018 / BUENOS AIRES, ARGENTINA / AÑO LXVII / NÚMERO 3900 / \$24

www.eleconomista.com.ar

**¿LLENO O VACIO?** Lo positivo, los casi US\$ 3.000 M de Botes, la renovación total de Lebac y la baja del dólar. Lo negativo, el IPC de 2,7% y, hacia adelante, los costos que dejó la corrida

## Un supermartes con datos mixtos

**P**asó de todo. Más de lo que se esperaba, incluso, cuando comenzó el supermartes. Lebac, Botes, "paredes", IPC, números fiscales...hubo de todo. Si bien la mayoría considera que el Gobierno salió airoso (bajó el billete a \$24, el BCRA renovó todos los vencimientos de

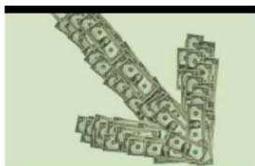
Lebac y, además, Finanzas consiguió unos US\$ 3.000 millones en pesos y a tasa fija), también es cierto que el Indec informó que los precios subieron 2,7% en abril (9,6% en el acumulado) y que los meses que vienen serán calentitos nominalmente. Además, aún restan conocer las víctimas y los costos de la

**►►►** El equipo económico hizo un balance positivo del accionar conjunto y cree que ayer fue el punto de inflexión de la crisis

imprevista crisis cambiaría que, centralmente, serán una mayor inflación (hoy, el mercado apunta a 25%) y un crecimiento más exiguo en la zona del 1-2%. ¿Ya pasó lo peor y fue un punto de inflexión? La mayoría piensa eso, pero, para no quedar en offside, prefieren decir "es un día a día" **►P2-4 Y 6**

**El peor del mundo el lunes y el mejor del planeta el martes**

**►P14**



**El muro y la ayuda externa doblaron el billete**

**ABAJO** El dólar rondaba \$25 hasta que Caputo anunció los Botes para seducir a los fondos. Cerró a \$24,09 **►P3**



**IPC fue 2,7% y estimaciones apuntan a 25% para 2018**

**SUBE** Tarifas, primero y dólar, después: inflación no se detiene y acumulada será similar a la de 2017 **►P3**



**Convocatoria y cambios en la mesa chica**

**LOGICO** Sacudido por la corrida, el Gobierno quiere agrandar la mesa: busca sumar oposición y volvería Sanz **►P7**



**Dujovne pisó el freno: gasto crece 11 puntos menos que IPC**

**ABRIL** Las erogaciones avanzaron 14,1% y los ingresos avanzaron 20,9%: el rojo primario fue de \$10.342 M **►P4**

**REUNION EMPRESARIOS PIDIERON PRECISIONES Y MEJOR COMUNICACION AL GOBIERNO** **►P15**

CENTRO DE INVERSIONES

La tranquilidad de invertir bien tu dinero.

PUBLICIDAD / CARTERA DE CONSUMO Y COMERCIAL. BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES - CUIT 33-99924210-9. CALLE 7 N° 726. LA PLATA.

**Banco Provincia**

Para más información ingresá en:

🌐 [bancoprovincia.com.ar/web/inversiones](http://bancoprovincia.com.ar/web/inversiones)

☎ 0810-222-2776

5  
M  
X  
X



Miércoles 16 de Mayo de 2018

HOY MAX 16° MIN 8°  
Parcialmente nublado.

COPA LIBERTADORES Págs. 10-11 AC

# UN MANITO PARA BOCA

EN LA BOMBONERA, EL EQUIPO DE BARROS SCHELOTTO DEBE VENCER A ALIANZA LIMA Y ESPERAR QUE JUNIOR NO LE GANE A PALMEIRAS EN BRASIL, PARA PASAR DE FASE

Firme junto al pueblo

11 40423503

# Crónica

Buenos Aires • AÑO 54 • N° 19.296

PRECIO: \$18,00 • RECARGO POR ENVÍO AL INTERIOR \$3,00

EXCLUSIVO BOULOGNE Pág. 10

## ASALTARON A LA HERMANA DEL BEBE CONTEPOMI



TRAS NOTA DE CRÓNICA

### TEVEZ LE CUMPLIÓ EL SUEÑO A BENJAMIN

EL NENE TIENE SIETE AÑOS, SU ESTADO ES IRREVERSIBLE, Y PIDIÓ A TRAVÉS DE ESTE MEDIO CONOCER AL CRACK XENEIZE  
Pág. 15



### SORPRESIVA PELEA TODO MAL ENTRE RIAL Y SU HIJA MORENA

LA MÁS GRANDE DEL "INTRUSO" SACÓ LOS TRAPITOS AL SOL Y DISPARÓ CONTRA TODA SU FAMILIA  
Pág. 21



### ESTUVO 7 AÑOS EN DUBAI SE SIENTE, SE SIENTE, DIEGO PRESIDENTE

MARADONA SERÁ EL MÁXIMO DIRIGENTE DE DINAMO BREST DE BIELORRUSIA  
Pág. 2 AC

### ESCÁNDALO Y POLÉMICA INSÓLITO MANUAL PARA CONQUISTAR CHICAS RUSAS EN EL MUNDIAL

Pág. 4 AC

Crónica @cronica.com.ar @cronicaweb croniciario

COMPRA	DOLAR	VENTA
23.95		24.95

COMPRA	EURO	VENTA
30.00		31.00

COMPRA	REAL	VENTA
6.45		7.00

**PASÓ EL SÚPER MARTES**

# FRENO AL DÓLAR

El Banco Central salió a jugar fuerte en el mercado cambiario, renovó el 100% de las Lebac y logró que la moneda estadounidense cerrara a \$24,63. El gobierno llamó "a un gran acuerdo nacional" con la oposición. "No hay una situación comparable a otras crisis", dijo Macri Págs. 2 a 4

## LA INFLACIÓN DE ABRIL FUE DE 2,7%



MIÉRCOLES 16 **Diario POPULAR**

\$18,00 Interior \$18,00 + \$3,00 recargo Uruguay \$20 Mayo 2018 | Año: XLIV | Nº 15.839



**GASALLA VUELVE CON SUSANA Y MAS NOTICIAS DE LA TV**

→ VER POP



**DURISIMAS PALABRAS DE MORENA CONTRA RIAL**

→ VER 31

**MACRI CONVOCO A UN "GRAN ACUERDO NACIONAL"**

# GOBIERNO RESPIRO CON EL DOLAR PERO LA INFLACION FUE LA MAS ALTA DEL AÑO

Terminado el supermartes, el Banco Central logró contener la escalada del verde, que cerró a \$24,67, tras 16 jornadas consecutivas en suba. Para la Rosada, se logró frenar la crisis cambiaria. Se renovó el 100% de las Lebac. Empresarios respaldaron la política económica. En tanto, los precios minoristas aumentaron en abril 2,7%, impulsados por las alzas en tarifas de gas y transporte, y acumulan 9,6% en el primer cuatrimestre. → VER 2A9

**○ BUSCA PASAR A OCTAVOS**



**Boca se juega todo en la Copa**

Recibe en la Bombonera a Alianza desde las 21.45, donde debe ganar y esperar el resultado de Palmeiras-Junior.



**MESSI ABIERTO**

**"A NOSOTROS NOS DICEN PECHOS FRIOS"**

Lio se quejó de que en Argentina no se valoran las tres finales que jugó el equipo y que hay que estar otra vez en la final del Mundial.

→ SUP. DEP.

**○ EN BIELORRUSIA**



**Maradona con todo el poder**

Firmó contrato con el Dinamo Brest, donde será presidente y DT.

**○ SE CAYO DE LA TRIBUNA**

**Joven hincha apareció muerto en el Monumental**

Tras el partido con San Lorenzo. La investigación.

**SUBMARINO: A 6 MESES, FAMILIARES DE TRIPULANTES RECLAMAN RESPUESTAS**

**POLEMICO MANUAL DE AFA ENSEÑA A TENER "CHANCES" CON MUJERES RUSAS**



**TODO UN HOMBRE**  
 Murió Tom Wolfe, gran renovador del periodismo y autor de notables frescos de la sociedad estadounidense.  
**PAGINA 12**

# LA PRENSA

Miércoles 16 de mayo de 2018

Buenos Aires - Año 149 - Nº 51.781

32 páginas en una sección - Precio: \$ 25 - Recargo interior: \$ 0,50

**COMPINCHE**

Ana María Picchio encarna en cine a la abuela de 'Natacha', el personaje de Luis Pescetti.  
**PAGINA 24**



El 'Supermartes' económico fue satisfactorio para el Gobierno y despertó entusiasmo en el mercado y los economistas, algunos de los cuales hablaron de un punto de inflexión en la feroz corrida cambiaria que comenzó hace veinte días. En

concreto, el Banco Central renovó el 100% de los vencimientos de Lebac por \$ 615.877 millones en la megalicitación mensual pero pagando una tasa estratosférica del 40%. En forma paralela, el Gobierno colocó \$ 73.250 millones en bonos en

pesos a tasa fija, en una operación imprevista y cuyo resultado fue considerado por el ministro Luis Caputo como un voto de confianza. El objetivo ahora es estabilizar el actual tipo de cambio que el mismo Banco Central fijó en 25 pesos.

ECONOMÍA - PAGINAS 2 A 6

El reportaje del día

**El Gobierno ha encontrado una estrategia**

ECONOMÍA - PAGINA 6

El mirador político

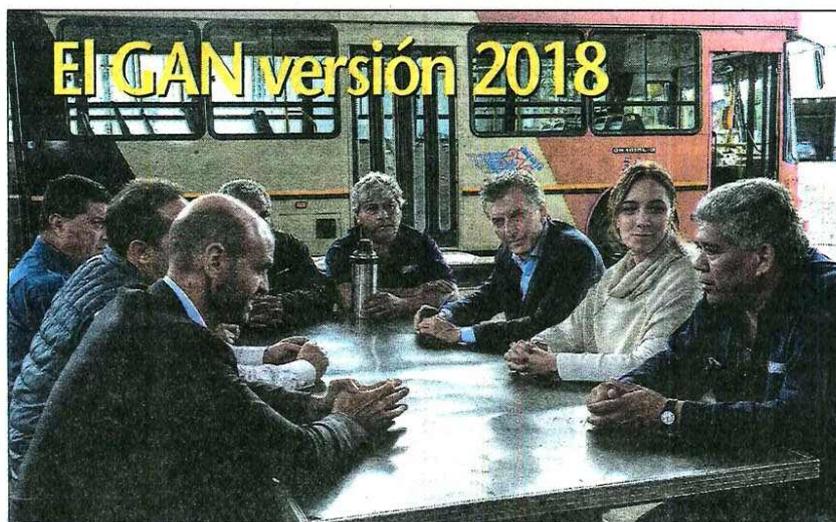
**Malas noticias para una sociedad de irresponsables**

OPINIÓN - PAGINA 15

Claves de Medio Oriente

**A ningún Estado le conviene una guerra regional**

OPINIÓN - PAGINA 15



En un acto en Morón, Mauricio Macri dijo que tiene la vocación firme de convocar a todos los que haga falta para construir acuerdos, aunque pensemos distinto. Es un giro político de un Presidente que hasta ahora había preferido gobernar en soledad. Aseguró que el país no se divide entre Cambiemos y peronismo, sino entre quienes quieren construir futuro o destruir futuro. El jefe del Estado asistió al lanzamiento de las obras de otras cuatro líneas de Metrobús.

POLÍTICA - PAGINA 8

En los últimos 12 meses trepó al 25,5%  
**Inflación de abril fue del 2,7%**

INFORMACIÓN PAGINA 5

Efecto Lula: ya se vende a cuatro reales  
**Alarma el dólar también en Brasil**

INFORMACIÓN PAGINA 7

Paro en las líneas A y B hasta el mediodía  
**Metrodelegados son el antipueblo**

INFORMACIÓN PAGINA 11

**Alertan por una "invasión" de hongos peligrosos.**  
Atribuyen su aparición al atípico otoño de este año

PÁG. 14

**Preocupación en Los Hornos por otra matanza de perros.**  
Doce mascotas envenenadas en una semana

PÁGS. 12 Y 13

**La salud de Pelusa, eje de una causa judicial**

PÁGS. 12 Y 13



LA INFLACIÓN DE ABRIL FUE DE 2,7 %

## El Central renovó el 100 % de las Lebac y superó la prueba del "supermartes"

La autoridad monetaria logró el objetivo que se había fijado para el vencimiento de estas letras por 615.877 millones de pesos. Pero además recibió una oferta adicional de \$5.000 millones.

Lo logró manteniendo la tasa de rendimiento en 40 por ciento, según indicó.

Así, recibió un fuerte respaldo del mercado y puso un freno a la corrida cambiaria que venía sufriendo en las últimas tres semanas.

De forma paralela, el Indec confirmó que la inflación de abril fue 2,7%, lo que representa un fuerte incremento, empujado principal-

mente por las subas en el gas, el agua y el transporte.

También sufrieron fuertes incrementos las prendas de vestir y, entre los alimentos, los huevos (9,6%) y la harina (6%).

Con esta suba, en el primer trimestre del año la inflación minorista fue de 9,6 por ciento y en los últimos 12 meses, de 25,5 por ciento, indicó el organismo.

Además, el Indec informó que los precios de los bienes subieron 2,2 por ciento durante el mes pasado; mientras que los servicios avanzaron 3,7 por ciento.

PÁGS. 4 Y 5

LO LIQUIDARÁN EN JUNIO

## Adelanto del 10% a cuenta y bono para los docentes

Lo anunció la gobernadora Vidal, en el marco de una paritaria salarial que se encuentra estancada y frente a los reclamos y a las protestas del sector, que son cada vez más reiteradas y virulentas.

El incremento será depositado durante los primeros días del mes entrante. Hay que tener en cuenta que, desde abril, los maestros ya cobraban un 8 por ciento y que ahora les darán otro 2%. Además, recibirán un plus de 1.000 pesos en concepto de presentismo, que también se entregará a partir de junio, para aquellos que no hayan faltado a clases.

De esta manera, se llevará el incremento de sueldos en lo que va de este año hasta el 10 por ciento.

PÁG. 15

ESCÁNDALO

## Un "curso" de la AFA para seducir chicas rusas

La AFA brindó un curso de "Idioma y cultura rusa" para periodistas, futbolistas, técnicos y dirigentes que concurrirán al Mundial de Rusia, el que incluyó un manual que explicaba "cómo seducir mujeres" en aquel país. El escándalo no demoró en llegar. Ahora la AFA dice que iniciará un sumario. **SUPL. DEP.**



SEBASTIÁN CASALI

YA ESTÁ EN FUNCIONES EL NUEVO ENTRENADOR DE GIMNASIA

## Volvió Pedro y revolucionó Estancia

Vivado y abrazado por los hinchas, Troglio regresó a Gimnasia, la que él reconoce como su casa.

Estancia Chica se vistió de fiesta y el DT, emocionado hasta las lágrimas, retribuyó el cariño de la gente. **SUPL. DEP.**

LA PRIMERA LIBERTADORES

## La Bruja y la Copa, un amor que cumple cincuenta años

Medio siglo se cumple hoy de aquella noche en Montevideo en la que la mítica formación de Estudiantes, con Juan Ramón Verón como estandarte, sumó su primera Copa Libertadores. La Bruja recuerda, en un extenso diálogo, aquellos años dorados y se vuelve a abrazar con la Copa, su gran amor. **SUPL. DEP.**



SEBASTIÁN CASALI

BONO A 5 Y 8 AÑOS

## Para calmar las aguas, debutaron los "Bote"

El Gobierno colocó ayer \$73.249 millones en bonos del tesoro "Bote", en pesos a tasa fija, en lo que constituyó una operación imprevista. En esta operación se colocaron \$36.872 millones Bote a cinco años y una tasa de 20%, y \$36.377 millones en un título a ocho años, con un rendimiento de 19%. **PÁG. 5**

**\$ 24,67**

Luego de haber trepado por encima de los \$25, la cotización del dólar bajó ayer hasta cerrar en \$24,67. Lo atribuyen a la liquidación de divisas de los exportadores. **PÁG. 4**

ANÁLISIS

## Llegan tiempos de ajustes forzados por la realidad económica

PÁG. 6

TRASTIENDA

## Vidal, desde la mesa chica, sale a bancar el ajuste y la vuelta al FMI

PÁG. 8



Valor: \$10,00  
Entrega bajo puerta: \$15,00

Año XXV • N° 8524  
Edición de 24 páginas *En la noticia* La Plata, miércoles 16 de mayo de 2018

**City Bell: discusión familiar terminó con tres apuñalados**

- PÁG. 20

# Pobre patria nuestra



- PÁG. 3

## Abril, según el Indec: la inflación más alta del año

- PÁG. 2

**Color esperanza en Estudiantes y Gimnasia**

Nicolás Bazzana y Nicolás Ortiz repasaron los goles que marcaron para el Pincha y el Lobo en los últimos partidos de la Superliga

- PÁGS. 12 Y 15

**Troglio volvió a su casa**

Fue presentado en Estancia Chica para iniciar su tercer ciclo en el club

- PÁG. 14



GERENCIA DE MEDIOS Y COMUNICACIÓN



**NOTICIAS**  
RELACIONADAS  
CON ARBA



**ARBA**

## ARBA: las empresas podrán recuperar saldos a favor por Internet hasta \$ 50.000

**DOLORES OLVEIRA**  
dolveira@cronista.com

La Agencia de Recaudación de la provincia de Buenos Aires (ARBA) extendió con vigencia desde el próximo 1 de junio el procedimiento simplificado web para recuperar saldos a favor del Impuesto sobre los Ingresos Brutos a las empresas, ya que hasta ahora era sólo para personas humanas; subió el monto del saldo máximo a devolver de \$ 10.000 a \$ 50.000, y el contribuyente podrá serlo por cualquier clase de régimen: local, Convenio Multilateral General o Especial.

Las retenciones y percepcio-

nes de Ingresos Brutos sufridas en muchos casos superan varias veces el impuesto mensual que debe el contribuyente.

Los trámites para que estos saldos a favor no se sigan incrementando a futuro (es decir, para que nos dejen de retener y percibir) demoran entre 30 y 60 días.

Y para intentar recuperar este saldo a favor se debe entablar una demanda de repetición, un juicio contra el Estado muy costoso y lento, e implica sufrir una inspección integral por parte de ARBA, algo que nadie quiere llamar de forma voluntaria, dijo Passarelli.

En octubre de 2017, ARBA estableció un procedimiento simplificado, completamente vía web, a partir del cual ARBA haría ciertos controles automáticos y, si los mismos resultaban satisfactorios, se les devolvería lo pagado en exceso a los contribuyentes, sin la necesidad de transitar el largo y costoso camino de la repetición.

Pero sólo aplicaba a personas humanas (no a empresas) que tuvieran saldos a favor de hasta \$ 10.000 y que fueran contribuyentes locales o de Convenio Multilateral (pero solo del Régimen General, y no de algún Régimen Especial).



GERENCIA DE MEDIOS Y COMUNICACIÓN



OTRAS  
**NOTICIAS**  
IMPOSITIVAS



## CONGRESO

### Hubo 51 oradores en la audiencia sobre el aborto

Con las exposiciones de 51 oradores prosiguieron ayer en la Cámara de Diputados las audiencias para argumentar a favor y en contra del proyecto sobre el aborto. Respalدارon la iniciativa la actriz Luisa Kuliok, la socióloga Virginia Franganillo, el escritor Gustavo Pecoraro, la médica Carolina Centeno y la abogada Luciana Sánchez. Expresaron su rechazo los abogados Alberto Solanet, Juan Fos Medina y Guillermo Yacobucci; los médicos Carlos Velasco Suárez y Pablo De Sanzo, y el pastor Néstor Míguez, entre otros. Pese a que se había anunciado, no participó Beatriz Sarlo. ●

## PARITARIAS

### Moyano pide un aumento salarial de 27%

Con una carta al ministro de Trabajo, Jorge Triaca, Hugo Moyano solicitó abrir su negociación salarial con la Federación de Entidades Empresarias del Autotransporte de Cargas (Fadecac) y reclamó un aumento salarial de 27% para los camioneros, casi el doble de la pauta de referencia que trazó el Gobierno. Moyano argumentó su pedido "en virtud de la realidad inflacionaria que sufre el país, que ha hecho del trabajador la mayor variable, ya que los costos de vida, impuestos, alimentarios y de insumos han crecido desmedidamente en el último año". Desde la Fadecac ya advirtieron que 27% "es imposible". ●

## JUDICIAL

### Allanaron dos empresas eléctricas por facturas truchas

La Justicia allanó ayer las empresas distribuidoras de energía Edelap y Edea por utilización de facturas apócrifas en montos millonarios. El Juzgado en lo Criminal y Correccional N° 1 de San Martín, a partir de una denuncia de la Dirección de Grandes Contribuyentes Nacionales de la AFIP, estuvo a cargo de los allanamientos. Se detectaron tres empresas proveedoras de facturas apócrifas, pertenecientes a un mismo empresario, que destinaban el 90% de sus facturas a estas dos empresas distribuidoras de electricidad de la provincia de Buenos Aires. El fraude sería mayor a los 300 millones de pesos. ●

## Qué está pasando con la marcha del consenso fiscal

### OPINIÓN

Sebastián Galiani  
PARA LA NACION

El consenso fiscal alcanzado en diciembre de 2017 eliminó las llamadas “aduanas interiores” que se habían creado desde el fracaso del pacto fiscal de 1993 mediante el tratamiento diferencial de contribuyentes por ubicación geográfica, principalmente en el impuesto a los ingresos brutos. Estas “aduanas interiores” eran una distorsión económica importante que empujaba el comercio entre las provincias.

El consenso además logró un acuerdo para ir transformando el impuesto a los ingresos brutos (IIBB) en un impuesto a las ventas finales. Son bien conocidos los problemas que genera este impuesto en cascada: multiplica la carga tributaria, fomenta la integración vertical, distorsiona la elección de factores de la producción y perjudica las exportaciones.

Hasta el consenso fiscal, este impuesto recaía sobremanera en bienes intermedios y/o transables. Sin embargo, la eventual exención de buena parte de la producción intermedia promovida por el consenso habría causado una pérdida de recaudación superior a la aceptable para las provincias, en el orden de 1,5% del PBI (a ser financiado a través de los ahorros fiscales generados por la ley de responsabilidad fiscal). Ello llevó a un esquema de reducción gradual de las alícuotas.

Para avanzar en esta dirección se acordó un cronograma de tasas máximas por sector de forma tal que baja la presión tributaria, con mayor énfasis en sectores donde se acentúa

el efecto nocivo de este impuesto –producción primaria, industria, construcción y transporte–, permitiendo que el impuesto se oriente hacia la imposición de consumos finales internos. Si se mira la tabla con los topes fijados sobre las alícuotas impositivas, se ve claramente que las alícuotas irán bajando en todos los sectores año tras año.

Cabe destacar que este cronograma de reducción en IIBB representa un verdadero consenso. Una propuesta alternativa proponía la creación de un “IVA mochila” y habría empujado la alícuota total de ese impuesto a alrededor de 28% para alcanzar una reducción de la presión tributaria en IIBB similar a la buscada mediante el consenso fiscal.

### Avances

Igual que antes de la vigencia del consenso, las provincias conservan la facultad de incrementar su presión tributaria, aunque autolimitada esta vez por los topes convenidos. Este también es un avance importante. El Ejecutivo solo podía negociar tasas máximas a cierto nivel de agregación. De otra forma, la gran heterogeneidad de la carga por sector, sumada a la eliminación de la extraña jurisdicción, habría causado un impacto muy desigual entre provincias, y fijar los topes de alícuotas con mayor detalle hubiera invadido las potestades tributarias provinciales.

El valor de las alícuotas sobre las ventas finales que surja es propio de cada provincia. Si bien algunas alícuotas podían subir como resultado del consenso alcanzado, este de ninguna manera implica que las provincias deban subir sus tasas impositivas a los topes establecidos en los

casos en que estuviesen por debajo de aquellos.

No solo se han eliminado las “aduanas interiores” y ha comenzado a pivotarse hacia una estructura más eficiente del impuesto a los ingresos brutos (con bajas en las actividades primaria, industria y construcción), sino que los datos de recaudación de este tributo muestran que la presión tributaria global del impuesto comenzó a reducirse desde la firma del consenso fiscal. Con bases imponibles similares, la recaudación del IVA y la de Ingresos Brutos deberían evolucionar de forma semejante en ausencia de cambios en las normas.

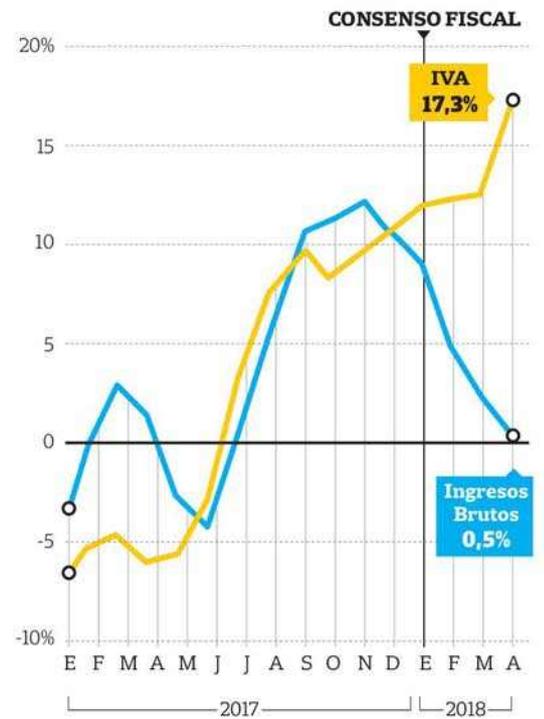
Los datos del primer trimestre de este año muestran que mientras el IVA crece rápidamente, la recaudación de IIBB prácticamente no ha crecido en lo que va de 2018 (y por lo tanto la recaudación de este impuesto en relación con el PBI está comenzando a bajar).

Adicionalmente, a medida que se expanda la oferta relativa de los bienes desgravados, las bajas impositivas se trasladarán a los precios relativos, reduciendo los costos de producción de toda la economía.

El consenso fiscal y la ley de responsabilidad fiscal plantean un programa de trabajo conjunto entre Nación y provincias para los próximos cinco años. El éxito depende de su vigilancia permanente, tanto por las partes signatarias como por la sociedad civil. Debemos trabajar todos juntos en pos de su cumplimiento. Su aprobación fue solo el punto de partida para mejorar la tributación provincial en la Argentina. ●

Secretario de Política Económica

El cruce de IVA e Ingresos Brutos  
Variación real interanual del promedio móvil de tres meses



Fuente: Ministerio de Hacienda, Secretaría de Política Económica / LA NACION

## Entre Ríos ofertó 19% a docentes

El gobernador de Entre Ríos, el justicialista Gustavo Bordet, mejoró ayer la oferta salarial a los docentes, al proponerles una suba del 19% en tres tramos (8% en marzo, 9% en julio y 2% en septiembre), con cláusula de revisión.

La negociación y el nuevo porcentaje ofertado -el último había sido del 17%-cobran especial relevancia, ya que se trata de la primera propuesta de recomposición de sueldo elevada por un mandatario luego del estallido de la crisis cambiaria.

La escalada del dólar complicó las previsiones de los Ejecutivos, por su inminente traslado a precios y el consecuente fogoneo de la inflación, que activará cláusulas gatillo y de revisión y tensará los presupuestos provinciales, obligados a respetar los toques de la estricta Ley de Responsabilidad Fiscal.

“En este contexto tan complejo de la economía de nuestro país, el Gobierno está ofreciendo a los docentes un 19% de incremento”, resaltó la titular del Consejo General de Educación, Marta Landó.

La funcionaria remarcó que además la propuesta contempla “una suma fija remunerativa de entre 450 y 900 pesos, más los códigos de traslados”. “Y también la cláusula de revisión, que implica sentarnos en forma inmediata ni bien el costo de vida supere el 19% que está ofreciendo el Gobierno”, enfatizó.

Desde la vereda gremial, los docentes se llevaron la oferta y la analizarán en un congreso que Agmer desarrollará el viernes en la localidad de La Paz.

“Como es una propuesta superadora a la anterior, la vamos a someter a discusión. Este miércoles y jueves se realizarán asambleas en las escuelas y el viernes tendrá lugar el congreso provincial”, afirmó el secretario General de Agmer, Marcelo Pagani.



GERENCIA DE MEDIOS Y COMUNICACIÓN



**El dólar cayó 83 centavos a \$ 24,67. La divisa operaba en el techo que marcaba el BCRA hasta que se anunció la colocación de deuda en pesos, que recaudó u\$s 3000 millones. La suba del dólar desde fines de abril y el fuerte ajuste que tuvo el lunes terminaron de generar el atractivo para que fondos tomen posiciones en activos argentinos. Subieron hasta 6,45% las acciones argentinas en Wall Street**

# La emisión de bonos de Caputo hizo entrar capitales y retroceder al dólar

MATÍAS BARBERÍA  
mbarberia@cronista.com

Mientras el mercado y buena parte del resto de la sociedad tenía la vista puesta en una licitación millonaria de Lebac que generaba dudas tras tres semanas de corrida contra el peso, una operación de deuda digitada por el Ministerio de Finanzas con fondos del exterior y comunicada a mitad de la rueda cambiaria logró alterar el tono del mercado para bajar 83 centavos al dólar hasta hacerlo cerrar a \$ 24,67. La suba de la divisa del día previo, un avance de 7,5% propiciado por la estrategia del Banco Central (BCRA), permitió generar un punto de entrada más atractivo para el regreso de flujos financieros que fueron a los nuevos bonos y atrajeron suscripciones de Lebac.

Con el cambio en la dinámica cambiaria, las acciones de empresas argentinas saltaron hasta 6,45%, señalizando tomas de posiciones en activos argentinos. El Merval también ganó 1% y los bonos argentinos rebotaron. Todo esto, a pesar de que el escenario global era complicado en el día (ver página 2 de Finanzas y Mercados).

La salida de capitales del mercado argentino que se había iniciado con desarmes de posiciones en Lebac pareció revertirse ayer cuando el ministerio conducido por Luis Caputo anunció a mitad de rueda que ampliaba las emisiones de dos Bonos del Tesoro en pesos a tasa fija (Bote), con vencimiento en 2023 y 2026.

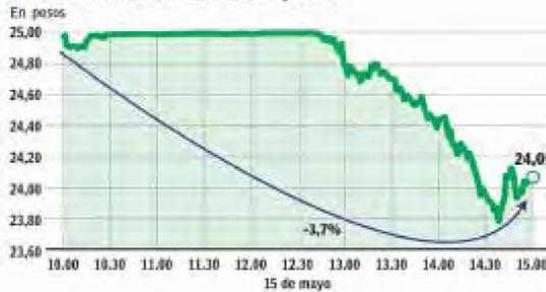
En el mercado mayorista el dólar, que había cerrado a \$ 24,99 el lunes, cayó casi un peso hasta quedar en \$ 24,05 al cierre de ayer.

El día había arrancado, como el día anterior, con una oferta de venta del BCRA por u\$s 5000 millones que contenía la presión alcista. Esa muralla de dólares estaba ofrecida a \$ 25 y, durante la mayor parte de la rueda, la demanda se nutrió de ese dinero: u\$s 791 millones fue lo que vendió la autoridad monetaria en todo el día.

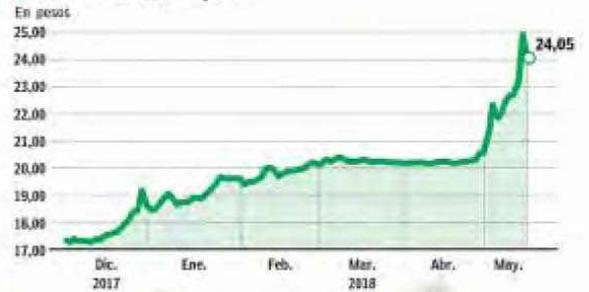
Hasta cerca de las 13 el dólar

## El día y el semestre

### Evolución intradiaria del dólar mayorista



### Evolución del dólar mayorista



Fuente: Bloomberg

El Cronista/P.Fisicaro

mayorista no se alejó de los \$ 25 de techo a los que vendía el BCRA. Pero poco antes de esa hora, apareció oferta privada y el precio empezó a bajar.

Cerca de las 12,30 el Ministerio de Finanzas hizo pública la sorpresiva colocación de bonos en pesos, que inmediatamente disparó rumores de que atraerían u\$s 2000 millones. La cifra, después del cierre de mercado, terminó siendo mayor: \$ 73.250 millones (u\$s 3000 millones).

Para los operadores del mercado, el anuncio fue el factor desencadenante. "Desde media hora antes del anuncio fondos del exterior empezaron a vender fuerte futuros de dólar en Nueva York, lo que hizo caer las tasas implícitas y eso se contagió a los futuros locales", dijeron ayer en un banco. "Las ventas de futuros eran, evidentemente, movimientos de los fondos que entraban al bono y se contagiaron al precio al contado del dólar, el anuncio de la colocación del bono hizo el resto y transfirió expectativas de techo del precio del dólar que trajo oferta de dólares financieros", agregaron.

Como los bonos se podían suscribir en pesos o en dólares a un tipo de cambio de \$ 24,76 fijado el día anterior, había un margen de 24 centavos para vender dóla-

res spot por encima de ese nivel que permitían sumarse a la emisión a un valor más conveniente. Perforado ese nivel, la tendencia a la toma de posiciones en pesos continuó.

"El lunes el BCRA había dejado subir al dólar a propósito, para que el tipo de cambio sea más atractivo para entrar a activos en pesos, porque con los mismos dólares obtenés más pesos en el mercado local", explicó Alejo Costa de BTG Pactual. "Como el poder de fuego de los fondos extranjeros es mucho mayor al del ahorrista local, cuando se ve la entrada de divisas el resto de los jugadores dejan de pagar tan alto", agregó.

El fondo Templeton es el principal inversor en Bote, con 57% de la emisión previa del papel a 2026, por ejemplo. Ayer, en el mercado asignaban a ese y otros fondos invertidos de antemano en Bote la demanda por los títulos que dieron vuelta a la rueda cambiaria.

"El atractivo del Bote no estaba dado tanto por la tasa, en el mercado la tasa estaba más baja pero no es representativa porque opera poco, sino por el diferencial en el precio del dólar, que subió mucho el día anterior y está \$ 5 pesos más caro que en abril, con lo la ecuación se volvió mucho más atractiva", dijo Costa.

Tensión económica | EL GOBIERNO ESPERA HABER SUPERADO LA CRISIS

## Aflojó la corrida contra el dólar y el BCRA pudo renovar todas las Lebac

La pulseada obligó a la entidad a liquidar otros US\$791 millones de las reservas para defender el techo de \$25; el billete al público bajó a \$24,67; los inversores suscribieron Letras por \$5000 millones adicionales a los que vencían

“Quiero destacar que pudimos hacer la licitación en el peor día para los mercados emergentes”

Luis Caputo  
MINISTRO DE FINANZAS

Javier Blanco  
LA NACION

El peso se fortaleció ayer 3,7% frente al dólar, pese a un contexto global adverso marcado por la depreciación generalizada del resto de las monedas contra esa divisa y por el salto al 3,09% en la tasa de los bonos del Tesoro de Estados Unidos a 10 años, que llegó así a su mayor nivel en siete años. Esa tasa sirve de piso para medir el riesgo país y es punto de referencia para los flujos de los mercados de capitales. Esto hace que los analistas tiendan a creer, como intuían desde anteaer, que la corrida (aunque podría tener más coletazos) comienza a quedar superada.

“Con acción coordinada lograron cambiar las expectativas”, dijo Andrés Vilella Weisz, portafolio manager de Balanz Capital. “La dupla Finanzas/BCRA ganó claramente la batalla del 15M y eso ayuda”, evaluó por su parte Norberto Sosa, director de Invertir en Bolsa (IED). “El partido no terminó, pero cambió claramente de rumbo. Ahora deben noquearlo al dólar en la semana para mostrarles a los que lo compraron a \$25 que pueden perder”, sostuvo Fernando Camusso, director de Rafaela Capital. “Tal vez sea temprano para declarar terminada la corrida, pero sin dudas la jornada ha sido positiva porque se redujo la presión al dólar y se mostró a la vez que Argentina sigue teniendo acceso al financiamiento”, juzgó Juan Manuel Pazos, de Puente.

La vuelta de campana que ensayó el mercado se produjo al mediodía y se profundizó con el paso de las horas. Fue cuando los que apostaban por una mayor devaluación del peso llevaban ya dos horas chocando contra el dique que había levantado desde anteaer el Banco Central para fijarle techo al dólar en \$25, cotización que en esos momentos defendió vendiendo otros US\$791 millones de las reservas.

Los futuros de esa divisa en la plaza local se negociaban a \$25,60 para fin de mes, a \$26,49 para fin de junio y a \$30,78 para fin de año (cerrarían el día a \$24,60, \$25,50 y \$30, respectivamente), y la tasa que rendía la Lebac más corta, a vencer a mediados de junio (que se colocó al finalmente al 40%) estaba al 47,86% anual.

En ese momento comenzó a trascender que las posturas para renovar o comprar Lebac ya permitían vislumbrar que el BCRA superaría sin traumas ese vencimiento, algo a lo que aportaron el elevado nivel de tasas por validar y los reaseguros y facilidades que dio el Gobierno a grandes inversores para que mantuvieran su exposición al peso.

En simultáneo se instaló el rumor que señalaba que dos grandes fondos

de inversión del exterior (se mencionó a BlackRock y Templeton) se habían ofrecido a ingresar unos US\$3000 millones al país comprando deuda de corto y mediano plazo, lo que ganó credibilidad minutos después, cuando el Ministerio de Finanzas lanzó una convocatoria inmediata a interesados en comprar la reapertura de los Bonos del Tesoro (Botes) 2023 y 2026 en pesos a tasa fija, a vencer en cinco y ocho años (ver aparte).

La novedad constituyó un revulsivo para el mercado, que se desenganchó de la tendencia mundial y, tras largas semanas de huir del peso para correr al dólar, empezó a hacer lo contrario: vender dólares para lograr pesos y poder suscribir Lebac o Botes. El clic se produjo porque se descuenta que si esos fondos se lanzaron a comprometer su exposición al riesgo argentino es porque cuentan con alguna información (a la que no tiene acceso el resto del mercado) sobre los términos y alcances de la negociación que inició el Gobierno con el FMI y, por lo mismo, se anticiparon a una estabilización del mercado.

El resultado fue una realineación de los precios de la divisa, que hizo caer de \$25,51 a \$24,67 el precio del dólar minorista, volteó de \$24,99 a \$24,05 el mayorista (que tocó un mínimo de \$23,75) y hundió de \$25,15 a \$24,40 el precio del “contacto con liqui” o dólar bursátil. Esto derramó sobre el resto de los activos.

A eso hay que sumar las mejoras de precio que registraron los bonos de la deuda argentina en dólares, lo que ayudó a comprimir entre 25 y 50 puntos básicos sus tasas de rendimiento, pese al contexto de mercado adverso”, observó en su informe diario SBS Group, lo que permitió que el riesgo país cayera de 500 a 482 puntos (-3,6%), pese a que el riesgo emergente subió 1,4% en el día.

A eso se sumó la confirmación de que el BCRA no solo logró renovar los \$615.877 millones en Lebac que vencían, sino que además emitió nuevas Letras por unos \$5000 millones (\$620.930 millones, tras haber recibido ofertas de compra por \$630.408 millones). Más allá de esta mayor absorción de pesos teórica, el resultado final fue una expansión monetaria de \$76.063 millones, debido al pago de intereses.

El éxito tuvo un costo muy elevado: pagó tasas del 40% para las nuevas letras a 35 y 63 días, y del 38% para las que se extienden a cuatro o cinco meses. Pero las dos primeras representan casi 80% del total de la deuda emitida. Esto implica que en 35 días no logra dejar atrás la tensión financiera que habrá otro “supermartes de Lebac”, con los riesgos y costos que eso implica. ●



Los ministros Dujovne y Caputo ayer, al anunciar los resultados de la reapertura de bonos

TÉLAM

La economía bajo presión • El supermartes pasó con éxito



Señal de equipo. Ayer, los ministros de Hacienda, Nicolás Dujovne y de Finanzas, Luis Caputo, anunciando los resultados de la colocación. FERNANDO DE LA ORDEN

## Alivio en el Gobierno: renovó el 100% de las Lebac y consiguió contener el dólar

Las tasas de 40% y el techo de \$ 25 para el tipo de cambio hicieron que los inversores optaran por los pesos. Caputo consiguió \$ 73.249 millones con la emisión de dos bonos.

Ayer el Gobierno despejó tres de las incógnitas que más líneas y saliva se llevaron en las últimas semanas: la renovación de las Lebac, la tensión sobre el precio del dólar y si el Tesoro contaría con los recursos suficientes para financiarse hasta fin de año.

Las respuestas llegaron, al menos por ahora, una detrás de otra en la jornada de ayer. Primero, la tasa de interés de 40% de las Lebac descomprimió la tensión sobre el precio del dólar que, ayer, bajó 84 centavos (\$24,67). Segundo, la colocación de

dos bonos a tasa fija y en pesos por \$ 73.249 millones deja al Tesoro con el 88% de las necesidades de financiamiento cubiertas para el año. El corolario de ambos resultados llevó alivio dentro del Gobierno que creen que, ahora, quedó atrás lo peor de una turbulencia cambiaria que produjo un aumento del dólar de 7,3% en los últimos 10 días. "No hay una situación comparable a otras crisis", dijo ayer Mauricio Macri.

La primera parte del episodio vivió ayer se jugó en el terreno del Mi-

nisterio de Finanzas. En una conferencia de prensa en el microcine del Palacio de Hacienda, los ministros Luis Caputo y Nicolás Dujovne anunciaron la colocación de dos bonos, a una tasa fija y en pesos, por \$ 73.249 millones. Uno fue por \$ 36.872 millones, a cinco años, con una tasa fija de 20%. Y otro bono fue por \$ 36.378, a ocho años, a una tasa de 19%. Según fuentes oficiales, después de esta emisión el Tesoro tendría el 88% de sus necesidades financieras para el año ya cubiertas.

Caputo destacó ayer las condiciones en las que el Gobierno consiguió los \$ 73.249 millones. Ayer fue el "peor día del año para los mercados emergentes, lo cual muestra la confianza en el país, en el presidente Macri y en la política económica", dijo. El índice Mercados Emergentes de JP Morgan registró ayer la peor caída en un año y ocurrió en paralelo a que el rendimiento del bono del Tesoro de Estados Unidos a 10 años salió a su nivel más alto en siete años (3,09%). Un rendimiento más alto del bono norteamericano presiona a los bonos de los países emergentes porque los vuelve menos atractivos. Y un dólar más fuerte en el mundo exacerba la tensión sobre los países en desarrollo, principalmente, aquellos que tienen déficits externos más altos y necesitan financiarse. Ayer por ejemplo la moneda que más se devaluó la lira turca (1,82%).

Tal vez por este contexto internacional nuevo, que se caracteriza por tasas y un costo del endeudamiento más alto que hace un año atrás, Caputo adelantó ayer que en 2018 el Gobierno no va a salir a financiarse al mercado internacional. Es posible que tampoco lo haga en 2019, dependiendo de las negociaciones que lleva adelante Dujovne con el Fondo. Hoy seguirán negociando en Washington funcionarios de Hacienda y Finanzas un acuerdo stand by con el organismo. "El objetivo es reducir la dependencia del financiamiento externo", dijo. Cuando se le preguntó si los compradores de bonos fueron capitales extranjeros, el ministro sostuvo que no se pudo identificar, porque entraron a través de los bancos locales. Sin embargo, la clave de la coloca-

ción de ayer habría sido la participación de dos fondos importantes del exterior -Templeton y Black Rock-, según se comentaba en el city. Habrían comprado los bonos con dólares, ingresando así divisas para reforzar las reservas -ayer de todas maneras cayeron US\$ 698 millones-.

La segunda parte de la jornada de ayer tuvo como epicentro el Banco Central. La entidad logró pasar la prueba de fuego del súpermartes: no sólo renovó el 100% de las Lebac que venían -el monto ascendía a unos

**El 63% de las Lebac fueron colocadas a 35 días. El resto a plazos de entre 2 y 5 meses.**

616.000 millones de pesos-, sino que recibió además nuevas ofertas por otros 10.000 millones de pesos. Se trató de una señal de confianza de los mercados ante la estrategia del BCRA de fijar un techo de 25 pesos al dólar y tentarlos con una tasa del 40%.

Del total de Lebac renovadas, el 63% fueron colocadas a 35 días de plazo a una tasa del 40% anual. El resto de las Lebac, a plazos de 2 a 5 meses, se colocaron a tasas del 39% anual promedio.

El mercado esperaba con mucha expectativa el vencimiento de ayer, pese a que el mercado secundario permite entrar y salir de estos activos que emite el Banco Central todos los días. De hecho, los inversores internacionales que desarmaron sus posiciones entre el 20 y el 24 de abril gatillaron la crisis cambiaria. ■

≡ LA ECONOMÍA BAJO PRESIÓN

**APARECIÓ FINALMENTE "EL EQUIPO" ECONÓMICO**

En lo que podría definirse como la primera acción coordinada del equipo económico, ayer el Ministerio de Finanzas y el Banco Central lograron contener la corrida cambiaria y vencer el fantasma del megavencimiento de Lebac. Para eso recurrie-

ron al apoyo de conocidos fondos de inversión internacionales que vinieron en auxilio del Gobierno no solo participando junto con otros colegas en la licitación de Lebac, sino ingresando u\$s3.000 millones para comprar más deuda.

# Lebac: renuevan el 100% de lo que vencía y colocan \$5.000 M más

El Banco Central logró ayer superar el megavencimiento de las Lebac, que ascendía a \$616.000 millones tras las fuertes recompras realizadas en las últimas jornadas. Según informó el ente monetario las propuestas alcanzaron un nivel de \$ 630.408 millones pero se adjudicaron \$620.930 millones, lo que implica la renovación total del vencimiento que era de \$615.877 millones y una suba en el stock en circulación por \$5.052 millones. De modo que no solo pudo renovar el 100% de los vencimientos sino que además logró colocar otros 5.000 millones más.

De todos modos las apuestas se concentraron en el corto plazo ya que del total de Lebac renovadas el 65% fueron colocadas a 35 días de plazo y el resto a plazos de 2 a 5 meses (73.000 M a 63 días, 59.000 M a 91 días, 39.000 M a 126 días y otros 46.000 M a 154 días de plazo).

En cuanto a las tasas de corte se ubicaron en 40%, 40%, 38,5%, 38% y 38% para los plazos de 36, 63, 91, 126 y 154 días, respectivamente. "Dada que la liquidación de esta subasta se realiza al día siguiente, para computar el efecto monetario deberá sumarse la absorción o expansión que ocurra mañana por Pases, Leliq u operaciones de mercado secundario de Lebac", señaló el BCRA. Sin embargo, la subasta de ayer dejó una expansión de \$30.000 millones (un monto bajo dado el volumen del vencimiento), que se descuenta volverá, en gran parte, al ente monetario vía las Leliq, Pases o Lebac.

De esta manera el BCRA convalidó los altos rendimientos operados en el mercado secundario

**RESULTADOS DE LA LICITACIÓN**

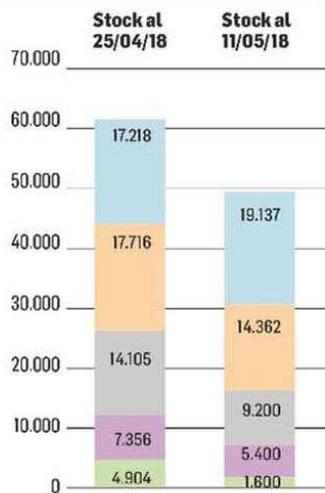
Plazo Días	Ofertado Millones de \$	Adjudicado Millones de \$	Tasas de corte en %
Junio 36	406	403	40,0
Julio 63	74	73	40,0
Agosto 91	62	59	38,5
Septiembre 126	40	39	38,0
Octubre 154	48	46	38,0

Fuente: BCRA

**QUIÉNES TIENEN LAS LETRAS DEL BCRA**

En millones de u\$s

- Bancos
- Cajas Previsionales, FGS, otros
- FCI (Sin Cías. de Seguro)
- Cías. de seguro directo+indirecto
- Minoristas residentes
- No residentes



Fuente: Allaria Ledesma & Cia

en las últimas jornadas. Ayer, por ejemplo, el BCRA compró \$27.000 millones en la Lebac de junio y una pequeña porción de la de mayo (que vencía ayer). En esos plazos las tasas se pactaron en un 41% para junio (la licita-

ción de ayer cortó en el 40%). De acuerdo a datos del mercado para hoy quedaron pocas operaciones prepactadas, aproximadamente unos \$170 millones de Lebac vendidas (o sea, demanda potencial de dólares).

Ventas de dólares, tasas del 40 por ciento, beneficios a bancos, dólar futuro y negocios para fondos extranjeros

# Combo de medidas de emergencia para el Día L

Por Federico Kucher

El equipo económico desplegó una batería de medidas para enfrentar el supervencimiento de las Lebac. Sacrificó ayer 791 millones de dólares de las reservas y 408 millones el lunes para mantener el tipo de cambio por debajo de los 25 pesos, subió la tasa de interés de las letras del 26 al 40 por ciento en la licitación primaria, intervino en el mercado de futuros de dólar, le aumentó la ganancia a los bancos a partir de la reducción de encajes y puso a disposición de los grandes inversores 5000 millones de dólares para frenar la corrida. Se renovó el 100 por ciento de los vencimientos de Lebac e incluso se incremento el stock en 5 mil millones. Pero la operación fue muy costosa en términos económicos. La autoridad monetaria tendrá que pagar a mitad de junio unos 20 mil millones de pesos por intereses. La cifra equivale a 800 millones de dólares. El desequilibrio se pateó para adelante y sigue sin resolverse.

La jornada cambiaria arrancó muy movida por las noticias internacionales. Estados Unidos registró una suba de la tasa y el dólar se fortaleció contra el resto de monedas de países emergentes. Este clima financiero internacional agregó tensiones al Central para renovar las Lebac y lograr sostener el dólar. La entidad sacrificó reservas por casi 800 millones de dólares hasta la una de la tarde. A partir de ese momento, empezaron a aparecer las ventas de divisas de los privados en el mercado mayorista y bajó el precio de la cotización. El tipo de cambio mayorista cerró en 24,05 pesos, con una baja de 3,8 por ciento. Esto generó también la merma en la cotización del dólar minorista, que culminó en 24,63 pesos, al caer 3,5 por ciento.

En las mesas de dinero de la city explicaron esta moderación por la llegada de dólares frescos del exterior y mencionaron a BlackRock. Se trata de uno de los fondos de inversión más grande del mundo, que mueve activos equivalentes a 10 veces el Producto Interno Bruto de la Argentina. El dato muestra los niveles de especulación financiero a los que se enfrenta el país. Este fondo habría sido uno de los que en abril vendieron gran parte de sus activos en Lebac para comprar dólares a 20,50 pesos e irse del país. Ahora vuelven con un tipo de cambio de 25 y una tasa de interés que es casi el doble. Se trata de una bicicleta financiera recargada para los fondos del exterior. En la plaza cambiaria se negociaron unos 1300 millones de dólares, de los cuales el 35 por ciento de la oferta se explicaron por las ventas del sector privado.

Los movimientos en el mercado mayorista se vinculan a inversores acostumbrados a sacar ventajas de

El Gobierno informó que está aliviado porque logró renovar la totalidad de las Lebac que vencían, más 5000 millones de pesos. Lo hizo a una tasa altísima que suma intereses por unos 20 mil millones de pesos en un mes. Sigue la pérdida de reservas.



El dólar cerró a 24,63 pesos en las casas de cambio. El BCRA liquidó reservas por 791 millones de dólares.

muy corto plazo. El lunes, cuando la autoridad monetaria anunció que destinaria 5000 millones de dólares para que el tipo de cambio no supere los 25 pesos, ya se habían vendido otros 500 millones de dólares en el mayorista, lo que sumado a las operaciones de ayer acumula 1000 millones en dos días. La apuesta es puramente especulativa y se vincula a obtener ganancias extraordinarias con la tasa de interés del 40 por ciento mientras dure el techo al dólar que puso la autoridad monetaria. La situación genera un círculo vicioso porque ninguno de estos inversores querrá ser el último en irse cuando se le acaben las divisas al Banco Central y adelanta nueva presión en la plaza cambiaria en las próximas semanas.

Uno de los desafíos que tendrá la autoridad monetaria a mitad de junio será la nueva licitación de Lebac. La suba de las tasas de interés de ayer hasta el 40 por ciento generó una carga de intereses de 20 mil millones de pesos. En la licitación de ayer hubo un cambio en la composición de las letras. Los bancos compraron en mayor cantidad estos

títulos y, según datos del mercado, pasaron a ser los principales dueños de esta deuda del Central. Las entidades bancarias se vieron beneficiadas por el BC. La entidad les redujo las obligaciones de encajes y liberó fondos en mayo para destinar a Lebac. Esto colaboró con la autoridad monetaria para renovar el 100 por ciento de los vencimientos de las letras pero ocasionó un riesgo para el próximo mes. Los bancos se deberán desprender de gran parte de estos títulos para recuperar pesos y sobrecompensar los requerimientos de encajes. En términos contables, gracias a la modificación de los encajes, los bancos se quedaron con pesos para participar de la licitación de Lebac y ayudar al Central a mostrar que la licitación fue atractiva a tasas del 40 por ciento. Pero por otro lado muestra que hubo inversores particulares tanto locales como del extranjero que no volvieron a prestarle al Central y se quedaron con los pesos, los cuales se depositarán hoy en las cuentas bancarias. La autoridad monetaria no informó cómo fue el cambio de composición de los dueños de las Lebac.

## El BCRA renovó el 100% de las Lebac que vencían y colocó otros \$5.000 millones más

Convencieron tasas al 40% y techo del dólar de \$25

**María Eugenia Baliño**  
 ebalino@baenegocios.com  
 @eugeniabal

Con un Banco Central que volvió a jugar fuerte y que finalmente -ayudado también por el Ministerio de Finanzas- logró domar ayer la corrida cambiaria, bancos, fondos y pequeños inversores locales y extranjeros volvieron a apostar por las Lebac y la autoridad monetaria no sólo pudo renovar el 100% de los casi \$616.000 millones que vencían sino que colocó \$5.052 millones más.

En la licitación de ayer, la entidad que preside Federico Sturzenegger además consiguió reducir la concentración de las ofertas en el plazo más corto en comparación con la subasta del mes pasado, y pagó tasas levemente por debajo de las que se venían negociando los días previos en el mercado secundario.

El Gobierno obtuvo de esta forma una fuerte inyección de con-

fianza y, superando ampliamente las expectativas (operadores auguraban una renovación del 80%), el BCRA pudo sortear con gran éxito una licitación que resultaba clave en medio de la crisis cambiaria que mantuvo en vilo al macrismo en los últimos días y luego del dato de inflación de abril que dio a conocer ayer el Indec, del 2,7 por ciento.

Lo logró gracias a acuerdos previos con bancos locales para que renueven y compren más Lebac -tras reducirle los encajes-, firmes y contundentes

**El 64,9% de las Lebac colocadas ayer fue a 35 días y el 11,75% de las adjudicaciones, a 63 días**

intervenciones para torcerle el brazo a la demanda de divisas, y recompras de letras en el mercado secundario los días previos para reducir el peso de los vencimientos de ayer.

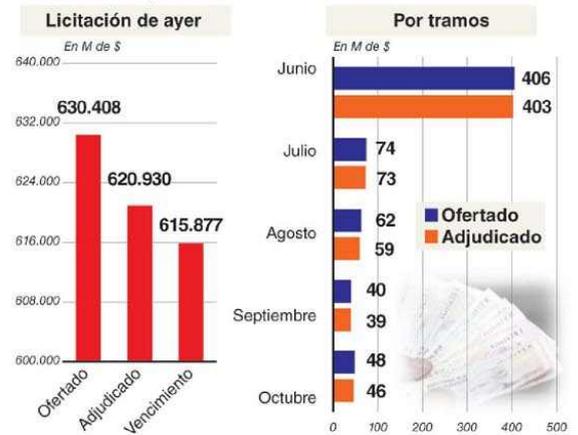
La suba de tasas de los últimos días resultó clave para convencer de renovar a quienes tenían en su poder las letras que vencían ayer y también para tentar a nuevos inversores.

Ayer, no obstante, el Central pagó rendimientos levemente por debajo de los del mercado secundario. Para la letra que vence en junio la tasa de corte fue del 40%, cuando el lunes había cerrado a 42% en el secundario.

En tanto, para los plazos a 63 (julio), 91 (agosto), 126 (septiembre) y 154 (octubre) días fijó retornos de 40%, 38,5%, 38% y 38%, respectivamente.

Además fue fundamental para el éxito de la licitación, según analistas, el freno en la escalada del dólar que logró ayer la intervención del BCRA en el mercado de cambios y en la plaza de dólar futuro, apoyada además por las divisas que ingresaron para participar en la reapertura de la licitación del BOTE que realizó ayer el Ministerio de Finanzas y para comprar Lebac. De hecho, el peso fue la única moneda emergente que se apreció en el día. (Ver página)

### Prueba superada



El 64,9% de las Lebac colocadas ayer fue a 35 días, mientras que las letras a 63 días concentraron el 11,75% de las adjudicaciones y los títulos a 91 días, el 9,5 por ciento. El plazo más largo, a 126 días, se llevó el 7,4 por ciento.

**El BCRA informó que las propuestas de los inversores alcanzaron los \$630.408 M**

De esta forma, el BCRA pudo mejorar su perfil de vencimientos, ya que en la subasta anterior el tramo más corto había concentrado el 74,7% del total adjudicado.

El BCRA informó que las propuestas de los inversores alcanzaron en la licitación de ayer los \$630.408 millones, de los cuales adjudicó \$620.930 millones,

lo significó la renovación total del vencimiento, que era de \$615.877 millones, y una suba en el stock en circulación por \$5.052 millones.

Para Federico Furiase, director de Eco Go, ayer el equipo económico mostró "una coordinación importante", que fue lo que permitió moderar la tensión cambiaria y garantizar la renovación de los vencimientos de Lebac.

Sin embargo, aclara que el Gobierno ayer "ganó una batalla pero no la guerra". "Los desequilibrios estructurales -el déficit de la cuenta corriente externa, la dominancia fiscal en la base monetaria y la bola de nieve de Lebac- continúan. El Gobierno va a tener que generar un shock de confianza en los mercados poniendo mayor sintonía fina en la coordinación macroeconómica de cara a estos tres desequilibrios", agregó Furiase.



GERENCIA DE MEDIOS Y COMUNICACIÓN



LA DIPUTADA DE CAMBIEMOS ACUSÓ DE "GOLPISTA" A LORENZETTI

## Carrió y Vidal admitieron errores y celebraron el fin de la corrida

SEBASTIÁN IÑURRIETA  
sinurrieta@cronista.com

"Quiero que Macri sea el mejor Presidente de la historia, lo quiera él o no". Sin llamarlo "Mauricio", como la mayoría de las veces durante una hora y media, entre risas propias y del público cerró Elisa Carrió su "entrevista" a la gobernadora María Eugenia Vidal, gala de inauguración del ciclo lectivo 2018 del Instituto Hannah Arendt auspiciado por la líder de la Coalición Cívica.

La diputada, socia de Cambiemos, venía de revelar que semanas atrás, antes de la suba de tarifas que convulsionó el Congreso, le dijo al mandatario: "Mirá que vas al suicido con este aumento". "Hay muchos errores que comete el Gobierno, espero

que el ingeniero es entereza. Sostener a Macri es sostener la República", resumió Carrió. "La Argentina que queremos va a llevar una generación", pronosticó. "Quiero transmitirle a los que se sienten agobiados, que conocemos lo que pesa esa factura y decírcles que esto no va a ser para siempre, es un tránsito. Pero que tuvimos que definir para transitar este camino del medio, sin kirchnerismo ni ajuste brutal", justificó Vidal. Y reveló que llamó al ministro de Energía Juan José Aranguren. "Juanjo decime: ¿Si poníamos las tarifas como deben estar en seis meses, cuánto hubiera sido el aumento? Un 2000%, me respondió". "Estas tarifas van a encontrar un equilibrio, lo que vamos a pagar sólo será el valor de la inflación de ese año", prometió.

Carrió y la gobernadora bonaerense admitieron que puede haber "errores" en la gestión pero celebraron que se corrijan. "¿Cómo un equipo que quiere hacer un cambio en la Argentina no se va a equivocar", preguntó Vidal. "No desconozco que hubo angustia en la gente en los días que han pasado. Pero que el árbol no les tape el bosque, venimos de décadas de parches y hay cosas que ya cambiaron", añadió.

"Las crisis o te matan o te fortalecen. La última nos fortaleció", así Carrió aplaudió lo que ya visualiza como el fin de la corrida financiera que golpeó a la Casa Rosada. "La jugada de estas semanas fue de taquito, vamos a tener varias, a medida que vengamos las elecciones más", alertó, fiel a su pitonisa costumbre. A



Elisa Carrió "entrevistó" a Vidal ayer, en el Instituto Hannah Arendt

modo de contracara, destacó la del secretario de Finanzas. "La jugada de (Luis) Caputo fue extraordinaria".

Carrió, además, volvió a apuntar contra Ricardo Lorenzetti y los industriales: "Les dije yo que era golpista. ¿Qué hace un presidente de la Corte reuniéndose en el Jockey Club con la UIA, en el momento que se jugaba la ru-

leta rusa en la corrida?".

En medio de la charla, Carrió le preguntó a la mandataria por la por ahora fallida paritaria docente 2018 ("¿Cómo se negocia con un gremio tan politizado"). Vidal aprovechó para anunciar un nuevo aumento del 2%, ante la inflación de abril conocida ayer, lo que implicaría un incremento este año del 10%.

# Exportaciones bonaerenses crecieron 16,1% en marzo

EL CRONISTA

Las exportaciones bonaerenses crecieron en marzo 16,1 % interanual y totalizaron u\$s 1781 millones, informó ayer el Ministerio de Economía de la provincia de Buenos Aires. De acuerdo con sus números, el principal rubro exportador fue el de las manufacturas industriales.

La mejora de la actividad en Brasil continuó traccionando al comercio exterior del principal distrito del país. Las ventas a ese destino aumentaron en marzo un 27,6% en términos interanuales. Al mismo tiempo, se incrementó la participación de la provincia en las importaciones desde dicho país de un 3,8% en marzo 2017 al 4,5% para este año.

De acuerdo con el informe de comercio exterior de la cartera económica provincial, durante el primer trimestre de 2018 fue el de mayor nivel de exportación bonaerense de los últimos cuatro años con u\$s 4779 millones, equivalente a un crecimiento interanual del 13,9%.

El perfil industrial de las exportaciones bonaerenses se puso en evidencia en la participación del 47,4% que la provincia tiene en el valor de las manufacturas de origen industrial (MOI) de la Argentina.

Estas últimas concentraron el 44,2% del total de las ventas externas bonaerenses con lo que registraron un aumento interanual de 16,5%.

Siguieron en importancia dentro del valor de las exportaciones provinciales las manufacturas de origen agropecuario (MOA), con una participación del 24,9 %, los productos primarios (23,6%) y combustibles y energía (7,3%), con variaciones interanuales de 1%; 17,6% y 42,9%, respectivamente.



Elisa Carrió y María Eugenia Vidal, en un diálogo abierto

SANTIAGO FILIPUZZI

## Carrió y Vidal respaldaron al Presidente y hablaron de la crisis y las tarifas

**SINTONÍA.** La diputada dijo que Cambiemos salió fortalecido; la gobernadora admitió que el Gobierno cometió errores

**María Belén Álvarez Echazú**  
LA NACION

La diputada Elisa Carrió y la gobernadora María Eugenia Vidal —las dos damas fuertes de Cambiemos— compartieron ayer escenario en la apertura del ciclo lectivo del Instituto Hannah Arendt, que dirige la líder de la Coalición Cívica. Allí, Vidal se sometió a una entrevista mano a mano con la socia política del Presidente: hablaron de la gestión bonaerense, pero también hubo tiempo para hablar de la crisis financiera. “Sostener a Macri es sostener la República”, dijo Carrió.

Al inicio del encuentro, que promete repetirse con más entrevistas para “comunicar”, la diputada celebró las buenas noticias del mercado, tras resaltar los días difíciles que atravesó el oficialismo con la suba del dólar y la crisis en los mercados, que terminó con un pedido de ayuda al Fondo Monetario Nacional.

“La quiero”, dijo Carrió. “Muestra lo mejor de la Argentina: una persona que empezó no siendo conocida y hoy es la persona con mejor imagen”, resaltó la diputada. A lo que Vidal respondió con más elogios: “La admiro hace muchos años. Solo tengo agradecimiento por las peleas en soledad”. También destacó que Carrió “siempre” estuvo a su lado “en los momentos más duros”.

“Las crisis o te matan o te fortalecen. La última crisis nos fortaleció”, dijo la líder de la Coalición Cívica. Reafirmó su lugar en la alianza oficialista y volvió a pedir disculpas a Jaime Durán Barba. “Varios dirigentes venían jugando con que yo rompiera”, apuntó, tras celebrar la coalición con “el ingeniero” y soste-

ner: “En realidad soy la más racional. Me hago la loca”.

Vidal, en tanto, destacó: “¿Cómo un equipo que quiere llevar adelante un cambio tan profundo no se va a equivocar? Somos falibles. Claro que vamos a cometer errores”. Y lanzó: “La Argentina no se divide entre Cambiemos y el peronismo. Se divide entre los que quieren construir y los que quieren destruir”.

“Ni ajuste brutal ni kirchnerismo”, sostuvo, al ser consultada por la diputada sobre la política tarifaria. “Esto no es para siempre. Estas tarifas van a encontrar un equilibrio”, afirmó. Resaltó su decisión de eliminar impuestos provinciales y criticó a quienes denuncian un “tarifazo” y no bajan impuestos municipales.

Al hablar de su gestión, Vidal dijo que con el índice de inflación publicado ayer, aún la provincia sigue sin tener paritarias acordadas con los docentes. “Por eso dimos un aumento de acuerdo a la paritaria y vamos a liquidar un 2% adicional este mes. Con esto le garantizamos que siguen arriba de la inflación. Los seguimos cuidando, aunque no haya acuerdo con los dirigentes gremiales”. También repasó el trabajo en la provincia en materia de narcotráfico, juego y “los barones del conurbano”.

Con la partida de Vidal, Carrió tomó el micrófono y se lanzó contra la Justicia. Así celebró que el exministro Julio De Vido siga preso. Tampoco se olvidó del fallo que liberó al empresario Cristóbal López de la mano de los camaristas Jorge Ballestero y Eduardo Farah, y del presidente de la Corte, Ricardo Lorenzetti, a quien trató de “golpista” y acusó de reunirse con la UIA en plena crisis financiera. ●

## En poco más de dos años, arrestaron a 6667 narcos bonaerenses

**ESTADÍSTICA.** Ritondo señaló la destrucción de 66 búnkeres

La magnitud del mercado local de drogas queda expuesta por la gran cantidad de personas detenidas por su participación en las bandas de narcomenudeo. Solo en Buenos Aires fueron atrapados 6667 narcos en poco más de dos años. Esa cifra fue informada ayer por el ministro de Seguridad bonaerense, Cristian Ritondo, quien supervisó la destrucción de un búnker utilizado en Hurlingham para la venta de sustancias ilegales.

Las autoridades bonaerenses registraron desde 2006 el arresto de 11.975 sospechosos por narcotráfico.

La policía bonaerense puede actuar en los casos de narcomenudeo por la adhesión provincial a la ley que transfiere responsabilidades a cada distrito en la lucha contra la venta local de drogas.

"Nos involucramos de lleno en la lucha contra el narcotráfico, por ello realizamos un trabajo en conjunto con el municipio que, además, es un símbolo de lo que tiene que hacer la política con la seguridad", aseguró Ritondo, quien estuvo acompañado por el intendente Juan Zabaleta.

"El compromiso es tal que de 2015 a la fecha llevamos más de 6600 detenidos por drogas", dijo el ministro bonaerense y aclaró que "en nueve años anteriores hubo menos detenidos, 5300", según consignó Télam.

Al respecto, fuentes oficiales detallaron que de las 11.975 personas que quedaron presas por narcotráfico desde 2006, 6667 fueron aprehendidas desde 2015. En ese lapso también fueron derribadas 66 casas en las que se comercializaba drogas.

Junto a Ritondo y Zabaleta estuvieron presentes el juez federal de Morón, Néstor Barral, y el jefe de la policía bonaerense, comisario general Fabián Perroni, entre otros funcionarios.

El búnker derrumbado fue detectado luego de una serie de allanamientos realizados por efectivos de la policía bonaerense, tras determinarse que allí operaba una banda que vendía cocaína, marihuana y paco al menudeo.

La organización estaba liderada por dos personas apodadas Pipa y Cascarilla, quienes contaban con diversas medidas de seguridad para poder llevar a cabo las transacciones.

En los procedimientos fueron detenidos 20 integrantes de esta banda, entre ellos los cabecillas de la organización criminal, y se secuestró dosis de marihuana, cocaína y paco, cuatro armas de fuego y tres automóviles. ●

PELEA POR LAS TARIFAS

## Vidal ordenó "limpiar" las facturas y se tensó el vínculo con el peronismo

La Provincia dispuso que las boletas tengan sólo cargos de servicios. Los intendentes se quejan. Eco político.

**Pablo Ibáñez**  
pibanez@clarin.com

María Eugenia Vidal, esta vez sin Mauricio Macri, recorrerá hoy obras en Merlo junto al peronista Gustavo Menéndez. La postal entre la gobernadora y el jefe del PJ bonaerense será en medio de otro forcejeo por las tarifas.

El miércoles, mediante una resolución del OCEBA, organismo que regula el servicio eléctrico, Vidal ordenó **desmalezar las facturas de luz**: las prestadoras no podrán cobrar en las boletas cargos ajenos al consumo.

Es el camino corto de lo que Mauricio Macri quiere hacer por ley y está en un proyecto de Federico Pinedo. El gobierno sostiene que los usuarios **deben pagar con las boletas sólo los gastos del servicio**, con lo cual no podrá incluir tasas municipales.

"Es para bajar el impacto de las facturas en los hogares", dicen desde La Plata. "Nos quieren desfinanciar", responden los intendentes del PJ que, por otro lado, denuncian el impacto en sus distritos de los tarifazos.

La resolución 167 de OCEBA, prohíbe que con la boletas se cobren otras prestaciones como sepelios, servicios de salud o tasas municipales. Podrá continuar, porque se ampara en una ley, **el renglón de Alumbrado Públi-**

co. La medida impacta en las cooperativas locales.

Hay, de fondo, otra pelea. "Si siguen desfinanciando a los municipios, van a destruir una herramienta que es mucho más eficiente que la Nación y la provincia. Hacemos más, más rápido, mejor y con menos dinero", le dijo Menéndez a Clarín y contó que recorrerá obras hidráulicas con Vidal.

La gobernadora ratificó su posición. "La factura de luz, gas y agua deben ser eso y no el impuesto de cuatro vivos que quieren cobrar en las facturas lo que no corresponde", dijo.

**"La factura de luz, gas y agua debe ser eso y no el impuesto de cuatro vivos", afirmó Vidal.**

Eso da una pista de lo que ocurrirá la semana próxima. Manuel Mosca, jefe de la Cámara de Diputados bonaerense, **busca los tres votos** que le faltan para aprobar la ley que elimina un impuesto de 6,4% que se aplica en las boletas de luz, recaudación que hacen las empresas y giran a los municipios para, dicen los intendentes, financiar obras. Según un informe que circula entre los alcaldes peronistas, esa norma implicaría que los 135 municipios -de los cuales 69 son de Cambiemos- **pierdan entre 2.500 y 3000 millones de pesos anuales**. En Cambiemos estiman mucho menos: unos 600 millones.

El pulseo por las tarifas, agravado

por los temblores de la economía, es un factor que **altera el vínculo entre el vidalismo y los intendentes "moderados" del PJ** que, entre otros puntos, armaron bloques separados del kirchnerismo.

De hecho, el peronismo apuró una "sesión simbólica" para discutir el tema y después Vidal anunció la baja de impuestos provinciales, y municipales. Lo primero se trató, lo segundo avanzó en el Senado e ingresará la semana que viene en Diputados.

Desde el PJ bonaerense hablan de desfinanciamiento y lo atribuyen a un procedimiento meditado. "Nos debe el PAMI, el IOMA, la provincia se retira y nosotros tenemos que cubrir los gastos y ahora esto", explicó un alcalde del interior.

El doblez es político. Desde que la crisis económica se hizo más intensa, **el PJ recrudeció sus críticas**. Hasta Martín Insaurralde, habitualmente muy moderado, le hizo reproches a Vidal. Este jueves, varios alcaldes peronistas se reunirán con un grupo de economistas encabezados por Silvina Batakis, ex ministra de Economía de Daniel Scioli, para tratar de anticipar como impactará la crisis en las cuentas municipales.

En el PJ tienen, por lo pronto, un registro de cómo fue el impacto político. El lunes, durante una reunión en Ituzaingó, un alcalde contó que una encuesta propia, reflejó que **la imagen de Vidal cayó a 40 puntos y la del presidente Macri bajó a 11%**.

Quedó tan impactado, que dijo que contratará especialmente a una consultora para que ratifique o rectifique esos números. ■



**Juntas.** Carrió y Vidal en el Arendt en un gesto de unidad.

COSTOS EN DÓLARES EN LA AGENDA DEL SECTOR RURAL

# Peronismo acaricia al voto rural tras la queja de Carrió

**Lilita había apuntado a la liquidación de la soja en la corrida cambiaria y tensó la relación con el sector agrícola**

► El peronismo bonaerense salió a capitalizar la grieta que Elisa Carrió instaló entre las entidades agropecuarias y el Gobierno nacional en medio de la corrida cambiaria. En ese contexto, el vicepresidente del PJ bonaerense, Fernando Gray, se reunió ayer con miembros de la Asociación de Productores Familiares, en Cañuelas.

“Sabemos que están siendo perjudicados por la apertura de las importaciones y las tarifas altas, por eso queremos escucharlos para proteger y fortalecer la agricultura familiar”, indicó Gray, junto al intendente de Cañuelas, Gustavo Arrieta, y al titular de la cooperativa, Daniel Bareilles. Allí analizaron aspectos referidos a la ley de protección a pequeños productores de la provincia de Buenos Aires, y sobre la problemática de los insumos a precio dólar.

El intendente de Esteban Echeverría fue el promotor de esta mesa agropecuaria del PJ bonaerense que se lanzó apenas



**CAÑUELAS.** Fernando Gray, vice del PJ bonaerense, lanzó una mesa agropecuaria para relanzar el vínculo del campo después de Cristina.

se renovaron las autoridades del partido tras la salida del ultra kirchnerista Fernando Espinoza. El objetivo es penetrar en el voto rural, hasta ahora dominado por Cambiemos, como parte de un proceso de renovación del peronismo luego de la traumática relación que Cristina de Kirchner mantuvo con el campo por las retenciones móviles.

El PJ busca además aprovechar que la líder de la Coalición Cívica, Elisa Carrió, reclamó a los sectores agropecuarios que “liquiden” la cosecha de soja y que “no retengan” dólares. La queja de la diputada de Cam-

biemos motivó la respuesta del expresidente de Federación Agraria Argentina (FAA) Eduardo Buzzi quien aseguró que “el campo no está en una actitud conspirativa”. “Le pido al campo que liquide la soja. No pueden retener los dólares de la soja, hagan patria”, manifestó Carrió en declaraciones periodísticas. “Nosotros acompañamos al campo en los momentos difíciles, bajamos las retenciones, la sociedad acompañó. Ahora le digo a ellos: no retengan la soja, empiecen a liquidar para que ingresen divisas”, añadió la diputada.

# Paritaria docente: en junio van a liquidar un 10% de adelanto a cuenta y bono por presentismo

Se depositará los primeros días del mes entrante. Desde abril cobraban por ese ítem 8% y ahora les darán un 2% adicional

16 de Mayo de 2018 | 02:00 | Publicado en Edición Impresa



DÍAS ATRÁS LOS DOCENTES PROTESTARON FRENTE A GOBERNACIÓN

Con una paritaria inconclusa como marco, y en medio de reclamos y medidas de fuerza que se hacen cada vez más virulentas y reiteradas, el gobierno provincial adelantó ayer que otorgará un nuevo aumento “unilateral” a los docentes.

La mejora será del 2 por ciento, a cuenta de la paritaria salarial, actualmente estancada, y mil pesos en concepto de presentismo -que también se entregarán a fines de mayo- para aquellos que no hayan faltado a clases, con lo que se llevará el incremento de sueldos en lo que va del año hasta el 10 por ciento.

La gobernadora bonaerense María Eugenia Vidal formuló el anuncio en el acto de inauguración del ciclo lectivo del Instituto de Formación Cultural y Política “Hannah Arendt” que conduce la diputada nacional Elisa Carrió.

“Seguimos sin tener paritarias acordadas con los docentes en Buenos Aires, pero les dimos un aumento a cuenta de la paritaria y con los números de hoy decidimos liquidar un 2 por ciento adicional para garantizarles que siguen arriba de la inflación”, sostuvo la mandataria.

También se refirió a la bonificación por asistencia perfecta en el bimestre febrero/marzo, afirmando que “vamos a liquidar el presentismo docente por primera vez; aquellos que hayan cumplido van a cobrar mil pesos más en junio”.

El 20 de abril pasado, tras fracasar uno de los varios encuentros de negociación paritaria mantenidos hasta entonces, el gobierno provincial resolvió otorgar a los docentes una suba -a cuenta de futuros aumentos- del 8 por ciento; con el dos por ciento resuelto por Vidal, el incremento superaría la inflación oficial registrada por el INDEC en lo que va del año, que es del 9,6 por ciento, aunque se estima que a fines de este mes sumará al menos un par de puntos porcentuales más.

“Desde el principio me propuse que aunque no hubiera acuerdo esta demora no perjudicara a los docentes” subrayó Vidal: “por eso les dimos un aumento, a cuenta de la paritaria, del 5 por ciento retroactivo a enero, y del 8 por ciento a partir de abril. Con los números de inflación de hoy, junto con el equipo de Educación decidimos liquidar un 2 por ciento adicional que van a cobrar ahora en los primeros días de junio”.

“Con esto garantizamos que sigan arriba de la inflación en lo que va del año y mostramos que los seguimos cuidando aunque no haya acuerdo con los dirigentes gremiales”, señaló la gobernadora. En otra sintonía, los gremios docentes “actualizarán” el porcentaje de aumento a pedir en la próxima paritaria, tomando como parámetro una inflación “del 25 al 30%”, y exigiendo además la incorporación de una cláusula “gatillo” de actualización automática.

## Las distribuidoras eléctricas ya no podrán cobrar tasas ni adicionales en las facturas

Es una medida que promovió el gobierno de Vidal para "limpiar" la las tarifas de cargos y morigerar el impacto de los aumentos

16 de Mayo de 2018 | 02:48 | Publicado en Edición Impresa



.V.A. del recargo:		v.u.u	
Fecha lect. actual:	05/01/2018	Fecha lect. anterior:	06/12/2017
		Días:	30
<b>SU CUENTA</b>			
<b>Detalle de Facturación</b>		<b>Importe:</b>	
Cargo Fijo			236,90
Cargo Variable Sin Subsidio	484 kWh *1.2598\$/kWh		609,74
Incremento Costo Mayorista Res 208/17			48,40
Diferencial Res MlySP N°419/17			29,94
<b>Subtotal Por Servicio Eléctrico sin Subsidio</b>			<b>924,98</b>
<b>SUBTOTAL POR SERVICIO ELECTRICICO</b>		<b>924,98</b>	
IVA Consumidor Final - Ley Nac 23.349 21.00000%			194,25
Contribución Provincial - Dec N 1795/92 y Mod 2449/92 0.64240%			5,94
<b>Contribución Municipal - Dec N 1795/92 y Mod 2449/92 6.42400%</b>			<b>59,42</b>
Dec/Ley Prov 7.290/67 - Fdo Esp Desarrollo Elec 10.00000%			92,50
Dec/Ley Prov 9.038/78 - Fdo Esp Gdes Obras 5.50000%			50,87
Ley Prov 11769 - Art 43 Res 419/17 MlySP 5.00000%			46,25
<b>SUBTOTAL IMPUESTOS</b>			<b>449,23</b>

LOS CARGOS SON RECAUDADOS POR MUNICIPIOS Y COOPERATIVAS/EL DÍA

Las empresas y cooperativas distribuidoras de electricidad en la Provincia ya no podrán cobrar en las facturas cargos adicionales ni ningún otro concepto tarifario que no se desprenda de la prestación del servicio. Así lo dispuso el Organismo de Control de la Energía Eléctrica bonaerense (Oceba), a través de una resolución publicada ayer en el Boletín Oficial, que ya empezó a regir en la Provincia.

La medida, según pudo saber EL DIA, fue promovida por el gobierno de María Eugenia Vidal con el objetivo de "limpiar" las facturas de electricidad en la Provincia de cargos adicionales por seguridad, educación, o transporte público que no correspondan estrictamente con la prestación del servicio.

La medida involucra a las cuatro empresas distribuidoras y a las 200 cooperativas que operan en territorio bonaerense.

E impacta directamente sobre una serie de adicionales que se vienen cobrando con la luz y cuya recaudación está afectada muchas veces a destinos específicos.

Por ejemplo, las tasas que se recaudan en numerosos municipios del interior y que tienen como destino financiar el cuerpo de bomberos voluntarios, o tasas de seguridad, transporte o educación.

En la lista de adicionales que ya no podrán cobrarse también figuran cargos que son cobrados por las cooperativas que distribuyen energía en la Provincia a sus socios para distintos servicios, incluso de sepelios.

La medida impactará fuertemente en la cobrabilidad de las tasas municipales, que estaban incluidas en las facturas a partir de convenios que firmaban las comunas con las distribuidoras y cooperativas.

Es que al no estar incluidas en la tarifa de un servicio cuyo no pago implica el corte, la cobrabilidad de estas tasas se verá fuertemente afectada.

### RESOLUCIÓN

La resolución del Oceba publicada ayer en el Boletín establece que las facturas a consumidores que emitan los distribuidores provinciales y municipales "solo deberán contener conceptos tarifarios vinculados a la prestación del servicio público de distribución de energía eléctrica".

En ese marco, ordena a los distribuidores provinciales y municipales que las facturas a usuarios que se emitan "no podrán incorporar conceptos ajenos a la prestación del servicio público de distribución de energía eléctrica, ni conceptos adicionales vinculados al servicio público de distribución de energía eléctrica". Eso, con excepción de las cargas vinculadas al servicio de alumbrado público.

En los fundamentos de la resolución firmada por el Oceba, se detalla que el organismo ha venido recibiendo varios reclamos de usuarios "denunciando el cobro de conceptos ajenos al servicio sin la correspondiente autorización e incluso, en aquellos casos en los que el usuario goza de la gratuidad del servicio, como es el caso de los electrodependientes".

La resolución fue adoptada luego de que Vidal avanzara, a través de decretos y proyectos enviados a la Legislatura, con la eliminación de impuestos que se cobran en los servicios de luz, agua y gas.

En tanto, otro proyecto también promovido por el gobierno provincial y que apunta a eliminar de las tarifas otros impuestos cuya recaudación iba a las arcas de los 135 municipios está siendo discutido en la Legislatura, en medio de una pulseada política.

Es que la medida afecta las finanzas municipales, por lo que generó rechazos entre los intendentes.

NUEVOS RAMALES DESTINADOS A UN MILLÓN DE USUARIOS

## Anunciaron otros cuatro metrobuses para el Conurbano

16 de Mayo de 2018 | 02:44 | Publicado en Edición Impresa



Casi un millón de usuarios de los partidos bonaerenses de Quilmes, Florencio Varela, Berazategui, San Martín, La Matanza, Lomas de Zamora y Esteban Echeverría podrán utilizar desde fin de año los nuevos ramales del Metrobus del Gran Buenos Aires que contará con una traza total de más de 30 kilómetros.

El proyecto que realizarán de forma conjunta el gobierno nacional y provincial, que tendrá una inversión de \$ 4.500 millones, contempla la creación de cuatro nuevo ramales en etapas sobre avenida Calchaquí (Quilmes), avenida San Martín (Florencio Varela), Ruta provincial 4 (Camino de Cintura) y la extensión de la Ruta Nacional 8.

El Metrobus de Calchaquí tendrá un recorrido de 8,7 kilómetros, circulará por los partidos de Quilmes, Florencio Varela y Berazategui y favorecerá a unas 184 mil personas que utilizan 10 líneas de colectivos cuando finalice a finales de este año.

Si bien el total del corredor constará de doce paradores, el primer tramo de la obra tendrá cuatro: Los Andes, Montevideo, Cerrito y Zapiola.

Por su parte, el Metrobus San Martín, contempla una traza de 3,2 kilómetros con ocho estaciones y circulará por la avenida José de San Martín entre las avenidas Monteverde y la calle 9 de Julio.

Esta previsto que las obras de este nuevo corredor se terminen en diciembre y que por el circulen al menos 8 líneas de colectivos.

# El ministro de la Corte Héctor Negri, Ciudadano Ilustre de la Provincia

16 de Mayo de 2018 | 02:41 | Publicado en Edición Impresa



La legislatura distinguió como “Ciudadano Ilustre” al ministro de la Suprema Corte, Héctor Negri, por su defensa y compromiso con la democracia, justicia y dignidad social. La iniciativa fue promovida por la diputada María Elena Torresi. Del acto participaron, entre otros, el vicegobernador, Daniel Salvador, el titular de Diputados, Manuel Mosca, y el actual presidente de la Corte, Eduardo Pettigiani.

Duhalde criticó a la gobernadora bonaerense

# "A Vidal le falta gobernar"

El ex presidente Eduardo Duhalde disparó ayer contra los gobiernos de Mauricio Macri y de María Eugenia Vidal y reiteró que no piensa quedarse afuera del armado político para las elecciones del próximo año. "Hay muy buena gente, algunos no tanto, pero en realidad no están duchos en la función pública. Están aprendiendo, pero aprender en épocas de una crisis como esta es muy difícil", sostuvo.

Duhalde pasó ayer gran parte del día atendiendo a las radios en una suerte de revival. Allí, el ex gobernador bonaerense y ex intendente de Lomas de Zamora aseguró que no cree en los "gobiernos de partidos, sino en lo que llamo 'cogobierno' o 'gobierno de todos'" y exhortó al oficialismo a "abrirse más". "Ellos no creen en eso, pero tienen que cam-

biar. Es obvio que en la toma de decisiones, actúan como empresarios", aseguró. Fue crítico con el jefe de Gabinete, Marcos Peña, a quien comparó con el jefe de gobierno porteño, Horacio Rodríguez Larreta. "Larreta es un tractor, se pasa el día trabajando y habla poco. No es el caso de Marcos Peña, que está más en el hablar que en el concretar cosas", sentenció. Pero también fue lapidario con la gobernadora bonaerense, María Eugenia Vidal, aunque consideró que "es muy viva, muy inteligente y habla muy bien". "Yo la contrataría, admiro su capacidad de comunicar, pero eso no alcanza. Le falta una sola materia, que es gobernar", manifestó.

Duhalde disparó también contra el Partido Justicialista y adelantó que en los próximos días comenzará a reco-

rrer la provincia de Buenos Aires. "Está muy desparramado, es un hormiguero pateado y el epicentro del problema es la provincia de Buenos Aires, razón por la cual voy a empezar la semana que viene a recorrerla", aseguró. Sin embargo, Duhalde fue más allá y, aunque insistió con su complejo diagnóstico del partido que ahora está intervenido, vaticinó que podría "generar candidatos", pero no inmediatamente. "Terminado el Mundial van a aparecer tres o cuatro candidatos", dijo. En ese sentido consideró que "hay muchos candidatos mejores" que él, pero no se descartó. Duhalde reveló que tiene que tener en venta al "Menemóvil", vehículo con el que hizo campaña junto a Carlos Menem en 1989. "He decidido venderlo, porque necesitamos plata para la campaña", dijo.

Anunció obras de Metrobus para siete distritos del Conurbano e insistió en que no hay que caer en “recetas mágicas” y “soluciones demagógicas”

## En el supermartes, Macri apostó por Vidal y el GBA

► El presidente Mauricio Macri salió de la Casa Rosada al mediodía y viajó hasta el partido de Morón para encontrarse con la gobernadora bonaerense, María Eugenia Vidal y con el intendente local, Ramiro Tagliaferro.

Fue sobre el cierre de la licitación de las Lebac y de los bonos Bote emitidos por el ministro de Finanzas, Luis Caputo. Minutos después también del anuncio del Indec sobre el 2,7% de inflación durante el mes de abril. En el anuncio de nuevos corredores de Metrobus, que beneficiará a varios distritos del conurbano, el Presidente insistió en un “gran acuerdo” y aseguró estar lejos de una crisis como las anteriormente vividas.

La obra consistirá en total en treinta y ocho kilómetros de Metrobus en siete municipios del Gran Buenos Aires, supone un gasto de \$4.500 millones y, según Macri y Vidal, la realización llevará poco más de un año y medio por lo que estaría concluida para las elecciones presidenciales.

“Se que estos días despertaron angustia y preocupación en los argentinos, miedo a que si-



tuaciones como las que vivimos puedan generar una crisis mayor, como tuvimos en el pasado; lo entiendo, pero estamos lejos de eso”, reflexionó el Primer Mandatario a seis días de anunciar un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI). En este tiempo, el Presidente reabrió la mesa chica y sentó a gobernadores y senadores opositores. Ayer, volvió a brindar

un mensaje pero esta vez con Vidal, la dirigente oficialista que más mide en las encuestas. Macri insistió en que “cuando llegamos al Gobierno evitamos una gran crisis”, y destacó que “el mundo nos acompaña, no estamos más aislados”.

En línea a lo que se resolvió en la reunión de Gabinete, y el que el jefe de Ministros, Marcos Peña, anunció ante la prensa, Ma-



“Se que estos días despertaron angustia y preocupación, pero estamos lejos de una crisis como las del pasado”, aseguró Macri

cri resaltó la “vocación firme de seguir convocando a todos los que hagan falta para construir acuerdos, aunque pensemos distinto”. En esa línea, aseguró: “Argentina no se divide hoy entre Cambiemos y peronismo, se divide entre los que queremos construir futuro, y los que quieren destruir futuro”.

Asimismo, Macri reiteró el pedido –a la dirigencia– de “responsabilidad”. “No caigamos en recetas mágicas que dan ilusión de tranquilidad pero que son imposibles en la práctica. No se trata de soluciones demagógicas, sino de soluciones responsables. Hay que dejar de gastar más de lo que tenemos, eso es responsabilidad de los dirigentes”, dijo el Mandatario en la presentación de la obra de Metrobus junto a Vidal.

## En Provincia le pidieron una sesión especial a Vidal

El bloque de diputados de Unidad Ciudadana FpV-PJ de la provincia de Buenos Aires pidió a la gobernadora María Eugenia Vidal y al presidente de la Cámara de Diputados bonaerense, Manuel Mosca, que convoquen una “sesión especial urgente” para darle tratamiento a un proyecto para retrotraer el valor de las tarifas a 2017.

En un comunicado divulgado ayer, el bloque consideró que tanto la gobernadora como el titular de la Cámara baja provincial “incumplen las normas” al no convocar a esta sesión especial “para tratar los proyectos que frenen el tarifazo” al considerar que “los plazos reglamentarios están vencidos”, indicaron los legisladores del FpV-PJ mediante un comunicado.

En abril pasado, los bloques opositores intentaron realizar una sesión especial en la Cámara de Diputados para rechazar el aumento de las tarifas en la provincia de Buenos Aires, pero no consiguieron quórum por diferencias con el bloque kirchnerista, que no bajó al recinto, al igual que la bancada de Cambiemos.

Si bien la solicitud para realizar la sesión fue presentada en tiempo y forma “todavía no hemos recibido respuesta cuando ya se ha superado el tiempo reglamentario”, detallaron los diputados en un comunicado del bloque.

“Los 16 millones de bonaerenses no merecen esta falta de respeto frente a un problema que los pone en peligro.

Por eso avanzaremos en las instancias judiciales para obligar a los legisladores de Cambiemos a dar la discusión en una sesión especial que tiene que concretarse de manera urgente”, expresaron los legisladores del FpV-PJ. ◻



**GERENCIA DE MEDIOS Y COMUNICACIÓN**



**OTRAS**  
**NOTICIAS**  
**DE INTERÉS**



ALIVIO EN LA CASA ROSADA TRAS SALIR AIROSOS DEL SUPERMARTES DE LEBAC Y DÓLAR

# Macri negó una crisis económica, pero en el Ejecutivo preocupa la inflación

**El Presidente compartió un acto con Vidal, en el que rechazó que se compare la situación económica actual con la de 2001. “Entiendo la angustia, pero estamos muy lejos de eso”, dijo**

BERNARDO VÁZQUEZ  
bvazquez@cronista.com

En su primera aparición pública de la semana, otra vez acompañado por la gobernadora bonaerense María Eugenia Vidal, el presidente Mauricio Macri rechazó que Argentina esté atravesando una crisis económica como las de otras épocas, principalmente como la que sufrió en 2001. Lo hizo en Morón, donde anunció la ampliación de la red de Metrobus de la provincia de Buenos Aires.

“Estos días despertaron angustia y preocupación en los argentinos, con miedo a que situaciones como las que vivimos puedan generar una crisis mayor como tuvimos en el pasado; lo entiendo, pero estamos lejos de eso”, remarcó Macri, en un intento por bajarle el tono a la corrida cambiaria de las últimas semanas, que derivó en una devaluación del peso de en torno al 20% y en un pedido de auxilio financiero al FMI. El resto de sus declaraciones apuntó a valorar que en estos años se generó “una revolución en el transporte público” y que “ya son 12 los metrobuses terminados en diferentes puntos del país”. Y añadió:



El presidente Macri ayer, además, encabezó la clásica de reunión de Gabinete. Luego viajó a Morón con Vidal

“Hay muchas otras obras en marcha que vamos a terminar, obras que hoy son sinónimo de transparencia, nunca más de corrupción”, sostuvo Macri y remarcó que “en los primeros dos años de Gobierno el Ministerio de Transporte ahorró \$ 70.000 millones haciendo obras de manera honesta”.

El día del Presidente comenzó ayer con la reunión de todo el Gabinete, que lideró, en la antecámara por la apertura del dólar y los mercados, y por el promocionado supermartes de renovación de Lebac. Por la tarde se mostró en Morón, municipio que gobierna el ex marido de Vidal y aliado de Cambiemos, Ramiro Tagliaferro. También, además del jefe comunal, participó del acto el ministro de Transpor-

te Guillermo Dietrich.

Al término de la jornada, en Casa Rosada se mostraron aliviados en relación a los últimos días, principalmente el viernes y el lunes previo. Fuentes ejecutivas sostuvieron que “parece haberse encontrado en el dólar un precio de equilibrio” y reconocieron que trajo tranquilidad que se haya renovado el 100% de las Lebac, “una prueba que el mercado estaba mirando”. Agregaron, además, que está etapa de “pax cambiaria” es importante de cara al acuerdo con el FMI. “En el Fondo no iban a financiar una corrida”, se sinceran en Balcarce 50.

La mala noticia de un día positivo fue la inflación de abril que dio a conocer el Indec, con un alza del 2,7%, que elevó a

9,6% el primer cuatrimestre. Pensando en mayo, en el Gobierno saben que la inflación tendrá un rebote significativo y se alejará de la previsión del 1,5%. “Va a superar el 2%”, admiten. La perspectiva, así, marca que el primer semestre podría cerrar con una inflación de alrededor del 15%, la meta fijada para todo el año. En el Gobierno creen, más que nunca, en la estrategia del “paso a paso”.

Un escenario inflacionario de esas características obligaría al Ejecutivo a reabrir antes de tiempo las discusiones paritarias y los acuerdos fijados con cláusula de revisión. Para el segundo semestre, en Casa Rosada preveían el inicio de la campaña electoral hacia 2019. Pero, al menos hoy, ya no es tema.

PROYECTAN AUMENTOS POR ENCIMA DEL 2% PARA MAYO Y JUNIO

# Se aceleró a 2,7% el IPC en abril y la corrida aleja un descenso en los próximos meses

**EL IPC núcleo alcanzó 2,1%, que muestra inercia y ahora recibe el efecto de la corrida contra el peso. La inflación acumula un 9,6% en cuatro meses y la núcleo, 8,6%**

VERONICA DALTO  
vdalto@cronista.com

La inflación de abril se aceleró al 2,7% desde el 2,3% del mes anterior, influenciada por los fuertes aumentos en los precios regulados. Pero si bien la núcleo se desaceleró a 2,1% desde 2,6%, preocupa que persista en un promedio, alto, del 2%, debido a que en los próximos meses los precios recibirán el impacto de la corrida cambiaria e incluso salariales.

En abril, el impacto de los aumentos de las tarifas de gas y del boleto de colectivo y tren se verificó en el aumento de los precios regulados (5,3%), con efecto en todo el país. Por este motivo, el rubro vivienda avanzó 8% y transporte, 4%. La estacionalidad hizo que las prendas de vestir subieran 4%. En cambio, los precios de los alimentos se desaceleraron al 1,2% desde el 2,3%, pero acumularon un alza del 8% en el cuatrimestre.

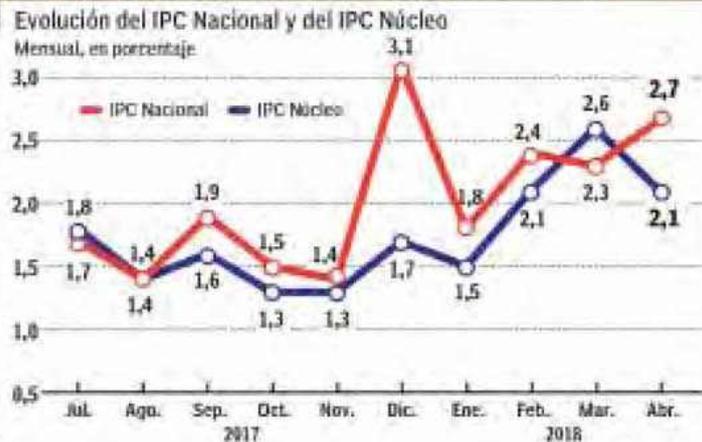
Los inflación general y núcleo acumuladas al primer cuatrimestre no estuvieron influidas por el impacto en los precios de la última corrida cambiaria, sino que evidencian que una inercia inflacionaria.

A nivel general, acumula un 9,6% en el cuatrimestre, más de la mitad de la meta del 15%, que el Gobierno ya admite que "no es un pronóstico", y 0,5 puntos porcentuales por encima del acumulado el año pasado.

Y la inflación núcleo acumula una suba de 8,6%, que se ubicó 1,1 punto por encima del mismo período de 2017.

"Se evidencia que el proceso de "desinflación" ya estaba en pausa, aún antes de la reciente suba del dólar", indicó un informe de

## La núcleo promedia 2% desde diciembre

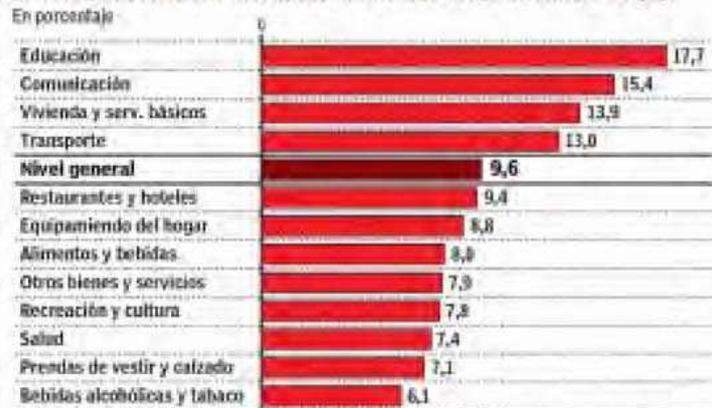


Fuente: Iadec

El Cronista/P.Fiscario

## Se aceleraron regulados, pero se desaceleró alimentos

Índices de Precios al Consumidor acumulado desde diciembre de 2017



Fuente: Iadec

El Cronista/P.Fiscario

Ecolatina, que ahora prevé que "la suba de precios se ubicará en 2018, de mínima, en la zona de 25% de modo que, en el mejor escenario, igualará al resultado del año pasado (24,8%)".

Para la consultora ACM, significa que "una inercia que está lejos de quebrarse, al menos hasta que se hayan digerido los aumentos de precios regulados y el tipo de

cambio encuentren un nivel que no generen tensiones en la inflación subyacente". Espera que en mayo se acelere la inflación núcleo, "de la mano del efecto de traspaso de tipo de cambio a precios. Si bien el mes aún está en curso, nuestra expectativa es que la misma tenga un piso de 2,5% ubicando el acumulado del año ya muy cerca de la meta del 15%".

En tanto, el efecto de la devaluación podría extenderse hasta junio.

"Estaba previsto que la inflación toque un techo en abril y que, aun sin posibilidades de cumplir la meta, en los meses siguientes volviera a encausarse en un sendero de desaceleración. Pero el deslizamiento del tipo de cambio sin duda tendrá algún efecto en los precios en los próximos meses (con un rezago aproximado de dos meses) y la inflación se alejará incluso del tercer techo (implícito) previsto por el Gobierno: perforar la tasa de inflación con que cerró 2017 (24,8%)", coincidió un informe de LCG.

LCG espera que los aumentos de segundo orden post devaluación y una posible reapertura de paritarias podrían agregar presión sobre los precios: "En un contexto en el que asumimos no se suspenderán los aumentos que implica la reducción gradual de los subsidios, máxime ante la necesidad de realizar un mayor esfuerzo fiscal. Sin embargo, el efecto recesivo inmediato de la devaluación jugaría a favor de que la inflación no se despegue demasiado".

En mayo habrá que contar con la suba en las tarifas de subte y el agua, que agregarán 0,5 puntos al índice de GBA. Y en junio se suma el tercer aumento en el transporte, que sumarán 0,6 puntos.

"Esperamos subas con piso del 2% en los próximos meses que podrían escalar a 3% en junio y julio por el traslado de la devaluación a los precios. Sólo hacia final de año estimamos cierta moderación de las subas", agregó LCG.

Así ya se prevé que la inflación del primer semestre ronde ahora 15%, la meta para todo el año.

EL FINANCIERO ALCANZÓ EN EL CUATRIMESTRE 1 % DEL PBI

## En abril, el déficit fiscal bajó el 44%, pero creció el pago de los intereses de la deuda

**El Gobierno profundizó el congelamiento del gasto de capital (cayó 25% interanual). Y en lo que va del año, transporte, viviendas y aguas y alcantarillado los más afectados**

MARÍA IGLESIA  
miglesia@cronista.com

En una jugada de ajedrez, el Ministerio de Hacienda decidió adelantar tres días la difusión del resultado fiscal de abril. Y hasta lo hizo antes de que abriera el mercado. El mensaje tenía un claro destinatario: en el día en el que vencían Lebac por \$ 617.000 millones, la intención era mostrar a los fondos de inversión la buena letra que se hacía en materia de cuentas públicas. En concreto, que el déficit primario de abril fue de \$ 10.342 millones, un 44,6% menos que en igual mes del año pasado.

Entre otros datos que resaltó la cartera que encabeza Nicolás

Dujovne, los recursos (incluso al excluir los originados por el blanqueo de 2017 y las rentas transferidas por el Banco Nación) crecieron a un ritmo mayor al de los gastos, “por más de cinco puntos”, señala el comunicado.

En abril el pago de intereses de la deuda pública tuvo un incremento de 9,1% interanual, menor al ritmo de crecimiento de los meses previos, por lo que el déficit financiero llegó a de \$ 43.459 millones, 11,3% menor que el de abril de 2017.

Los ingresos totales alcanzaron los \$ 192.963 millones, una suba de 20,9% anual. Los recursos tributarios, fueron de \$ 169.214 millones y se expandieron al 13,6% anual. “Esta suba se explicó en mayor medida por los impuestos ligados a la actividad económica y el empleo, destacándose la performance del IVA (+33,9% anual), Créditos y débitos (+65,8% anual) y aportes y contribuciones a la Seguridad Social (+25,9% anual). En conjunto, estos tres impuestos explicaron más del 80% de la mencionada suba en los

recursos totales”, explicó Hacienda.

Cuando se pone el foco en los gastos primarios, se desaceleraron principalmente por la baja en los subsidios.

En sí, el total de \$ 203.306 millones fue un 14% menor al de abril de 2017.

Desde ACM, Melisa Sala discriminó que el gasto discrecional ajustó incluso en términos nominales, pero el automático creció en términos reales.

En ese sentido, dentro de lo discrecional, en abril se mantuvo el ajuste en subsidios corrientes (una baja de 18% interanual) y se acentuó la baja en el gasto de capital (25% menos). Las transferencias a las provincias subieron 10% interanual, “pero sólo a partir de los mayores giros para financiar el rojo de las cajas previsionales no transferidas”, identificó.

Sobre el apartado automático, el gasto social creció 30% interanual con jubilaciones que aumentaron 31% y asignaciones familiares 25%. “Ya representa 60% del gasto

### Pisaron fuerte el gasto

Resultado primario y financiero del sector público nacional no financiero  
Datos acumulados a abril, en millones de pesos



Fuente: Ecolatina

© Cronista 7 Finanzas

primario. El gasto operativo es el único rubro del gasto automático con caída en términos reales: salario 19% interanual, una baja de 5% en términos reales”, amplió.

Un informe de Ecolatina señaló que como resultado de los recortes, el peso del gasto en subsidios económicos y el de gasto de capital pasaron de representar 8% y 10,4% del gasto primario a 5,5% y 6,8%, respectivamente.

En el primer cuatrimestre del año, el déficit primario fue de \$ 41.343 millones, un 31,1% por debajo a igual período de 2017. “Esta reducción fue producto de un diferencial entre el crecimiento de los recursos que totalizaron \$ 765.002 millones y los gastos primarios—que se ubicaron en \$ 806.345 millones—de cuatro puntos porcentuales”,

destacaron desde Hacienda.

Un punto relevante es que el pago de intereses sumó en cuatro meses \$ 93.600 millones, un 57% mayor en la comparación anual. Con esto, en lo que va del año el resultado fiscal acumula un rojo de casi \$ 135.000 millones, que equivale a 1% del PBI, y que es un 12,8% mayor en términos nominales.

“Cabe recordar que el Gobierno Nacional decidió reducir en 0,5 punto porcentual del PBI la meta fiscal de déficit primario de 2018 ubicándola en 2,7% del PBI. En los primeros cuatro meses del año el déficit primario fue de 0,3% del PBI (utilizando el PBI nominal del Presupuesto 2018), la mitad del 0,6% registrado en el primer cuatrimestre de 2017”, resaltaron desde Hacienda.

**El dólar cayó 83 centavos a \$ 24,67. La divisa operaba en el techo que marcaba el BCRA hasta que se anunció la colocación de deuda en pesos, que recaudó u\$s 3000 millones. La suba del dólar desde fines de abril y el fuerte ajuste que tuvo el lunes terminaron de generar el atractivo para que fondos tomen posiciones en activos argentinos. Subieron hasta 6,45% las acciones argentinas en Wall Street**

# La emisión de bonos de Caputo hizo entrar capitales y retroceder al dólar

MATÍAS BARBERÍA  
mbarberia@cronista.com

Mientras el mercado y buena parte del resto de la sociedad tenía la vista puesta en una licitación millonaria de Lebac que generaba dudas tras tres semanas de corrida contra el peso, una operación de deuda digitada por el Ministerio de Finanzas con fondos del exterior y comunicada a mitad de la rueda cambiaria logró alterar el tono del mercado para bajar 83 centavos al dólar hasta hacerlo cerrar a \$ 24,67. La suba de la divisa del día previo, un avance de 7,5% propiciado por la estrategia del Banco Central (BCRA), permitió generar un punto de entrada más atractivo para el regreso de flujos financieros que fueron a los nuevos bonos y atrajeron suscripciones de Lebac.

Con el cambio en la dinámica cambiaria, las acciones de empresas argentinas saltaron hasta 6,45%, señalizando tomas de posiciones en activos argentinos. El Merval también ganó 1% y los bonos argentinos rebotaron. Todo esto, a pesar de que el escenario global era complicado en el día (ver página 2 de Finanzas y Mercados).

La salida de capitales del mercado argentino que se había iniciado con desarmes de posiciones en Lebac pareció revertirse ayer cuando el ministerio conducido por Luis Caputo anunció a mitad de rueda que ampliaba las emisiones de dos Bonos del Tesoro en pesos a tasa fija (Bote), con vencimiento en 2023 y 2026.

En el mercado mayorista el dólar, que había cerrado a \$ 24,99 el lunes, cayó casi un peso hasta quedar en \$ 24,05 al cierre de ayer.

El día había arrancado, como el día anterior, con una oferta de venta del BCRA por u\$s 5000 millones que contenía la presión alcista. Esa muralla de dólares estaba ofrecida a \$ 25 y, durante la mayor parte de la rueda, la demanda se nutrió de ese dinero: u\$s 791 millones fue lo que vendió la autoridad monetaria en todo el día.

Hasta cerca de las 13 el dólar



mayorista no se alejó de los \$ 25 de techo a los que vendía el BCRA. Pero poco antes de esa hora, apareció oferta privada y el precio empezó a bajar.

Cerca de las 12,30 el Ministerio de Finanzas hizo pública la sorpresiva colocación de bonos en pesos, que inmediatamente disparó rumores de que atraerían u\$s 2000 millones. La cifra, después del cierre de mercado, terminó siendo mayor: \$ 73.250 millones (u\$s 3000 millones).

Para los operadores del mercado, el anuncio fue el factor desencadenante. "Desde media hora antes del anuncio fondos del exterior empezaron a vender fuerte futuros de dólar en Nueva York, lo que hizo caer las tasas implícitas y eso se contagió a los futuros locales", dijeron ayer en un banco. "Las ventas de futuros eran, evidentemente, movimientos de los fondos que entraban al bono y se contagiaron al precio al contado del dólar, el anuncio de la colocación del bono hizo el resto y transfirió expectativas de techo del precio del dólar que trajo oferta de dólares financieros", agregaron.

Como los bonos se podían suscribir en pesos o en dólares a un tipo de cambio de \$ 24,76 fijado el día anterior, había un margen de 24 centavos para vender dóla-

res spot por encima de ese nivel que permitían sumarse a la emisión a un valor más conveniente. Perforado ese nivel, la tendencia a la toma de posiciones en pesos continuó.

"El lunes el BCRA había dejado subir al dólar a propósito, para que el tipo de cambio sea más atractivo para entrar a activos en pesos, porque con los mismos dólares obtenés más pesos en el mercado local", explicó Alejo Costa de BTG Pactual. "Como el poder de fuego de los fondos extranjeros es mucho mayor al del ahorrista local, cuando se ve la entrada de divisas el resto de los jugadores dejan de pagar tan alto", agregó.

El fondo Templeton es el principal inversor en Bote, con 57% de la emisión previa del papel a 2026, por ejemplo. Ayer, en el mercado asignaban a ese y otros fondos invertidos de antemano en Bote la demanda por los títulos que dieron vuelta a la rueda cambiaria.

"El atractivo del Bote no estaba dado tanto por la tasa, en el mercado la tasa estaba más baja pero no es representativa porque opera poco, sino por el diferencial en el precio del dólar, que subió mucho el día anterior y está \$ 5 pesos más caro que en abril, con lo la ecuación se volvió mucho más atractiva", dijo Costa.

**Tensión económica** | EL MENSAJE DEL OFICIALISMO

## Macri: “Estamos lejos de una crisis como en el pasado”

El Presidente intentó llevar tranquilidad y convocó a la oposición a un acuerdo; fue su segundo mensaje sobre la situación financiera desde el anuncio del regreso al FMI

**Mariano Obarrio**  
LA NACION

El presidente Mauricio Macri marcó ayer diferencias entre los problemas económicos del presente y una “crisis mayor como ya hemos tenido en el pasado” y convocó a la oposición para definir un mayor recorte del gasto en el presupuesto de 2019 y una reducción sensible del déficit fiscal que deberá estar muy por debajo del 2,2% del PBI que prevé la meta actual.

Fue el segundo mensaje de Macri sobre la situación financiera que atraviesa la Argentina, tras una jornada de mayor calma gracias a la renovación de Lebac y la estabilidad que mostró el dólar.

El primer mensaje presidencial había sido cuando anunció que iba a recurrir al FMI para conseguir un préstamo.

Según confiaron a LA NACION altas fuentes de la Casa Rosada, se convocará a todos los sectores: legisladores y gobernadores del oficialismo y de la oposición; empresarios, sindicalistas y sectores sociales.

“El gran desafío es hacer un gran ajuste del presupuesto 2019 y algo

sobre 2018. El año próximo deberá bajar la pauta de déficit muy por debajo de la meta de 2,2%. No sabemos cuánto: hay que acordarlo”, señaló un ministro allegado a Macri.

Esto se hará en forma simultánea con la negociación de un programa de crédito “stand-by de alto acceso” con el Fondo Monetario Internacional. El FMI pediría un ajuste leve para 2018, que podría estar unas décimas por debajo de la meta del 2,7% del Gobierno. Pero prevé uno más profundo para 2019, de mucho menos que el 2,2% de la meta actual.

En el Gobierno había conformidad con la calma cambiaría de ayer, aunque había cautela. La suba reciente del dólar está en línea con el pedido del FMI de abandonar el atraso cambiario para reducir los déficits comercial y fiscal.

El dólar cerró a 24,63 pesos luego de alcanzar los 25,53. Y el Tesoro colocó bonos en pesos por \$73.249 millones a tasa fija del 20%, en una señal de confianza del mercado.

En ese contexto, Macri hizo un mensaje grabado al inaugurar tramos de metrobús en la localidad de Morón, junto a la gobernadora María Eugenia Vidal y el ministro de



Macri se mostró ayer con Vidal en Morón

PRESIDENCIA

Transporte, Guillermo Dietrich.

Para evitar nuevas crisis cambias como la de las últimas dos semanas y recuperar la confianza, se buscará reducir el déficit fiscal, que supera los \$500.000 millones. Esto ya lo escucharon del Presidente los gobernadores, senadores del PJ y empresarios de diversos sectores.

“La Argentina no se divide entre Cambiemos y peronismo. Se divide entre los que queremos construir

futuro y los que quieren destruir futuro. La verdad construye futuro, la mentira lo destruye”, advirtió el Presidente.

“En ese camino le pido a toda la dirigencia que tenga responsabilidad”, dijo. Y agregó: “La única manera de crecer en serio es de forma responsable con el uso del dinero, con la transparencia y con la verdad”.

Si bien continuará la política de

gradualismo, se acelerará el recorte del gasto improductivo. Los principales ajustes se acordarán sobre el presupuesto 2019 en los rubros de empleo público, gastos operativos, compras, licitaciones, subsidios a la energía, obras públicas no prioritarias y pensiones abusivas.

Las únicas partidas que no podrán ser ajustadas son jubilaciones, planes sociales, la asignación universal por hijo (AUH) y otras prestaciones sociales, que totalizan el 52% del presupuesto.

En el Gobierno señalan que en este contexto de acuerdo con el FMI los gobernadores del PJ deberán pedirles a sus senadores que no voten el proyecto de ley sancionado en Diputados que retrotraería los aumentos de tarifas. Se estima un impacto fiscal de más de \$170.000 millones. Y parte de ese golpe lo recibirían las arcas provinciales.

Por eso, Macri dijo ayer que el ajuste del gasto “es responsabilidad de los dirigentes” y “no del laburante”. Y señaló que “el laburante se levanta todos los días a las 6 de la mañana, toma transporte público durante horas, trabaja ocho horas, no falta nunca y no tiene subsidios de ningún tipo”. Y dijo que ese trabajador “espera que le saquemos la mochila de este gasto excesivo que pone en peligro su trabajo y su progreso”. Señaló además que nunca buscó “hacer lo que es políticamente correcto o lo que me conviene”.

Para alejar fantasmas como el de la crisis de 2001, señaló: “Existe angustia y preocupación, con miedo a situaciones como las que vivimos puedan generar una crisis mayor como en el pasado; lo entiendo, pero estamos lejos de eso”. ●

# El Gobierno ganó una batalla, pero no la guerra

## OPINIÓN

Fausto Spotorno

PARA LA NACION

Aparentemente, el Gobierno habría logrado frenar la turbulencia cambiaria que azotó a la economía desde fines de abril. El resultado fue una suba del tipo de cambio de más del 20%, un incremento de la tasa de interés de corto plazo de más de 12 puntos, una pérdida de reservas aproximada de US\$7000 millones y un potencial acuerdo con el FMI. En este contexto, la tarea que queda por delante es normalizar algunas variables claves, como la tasa de interés, y retomar el programa de desinflación, que quedó muy golpeado por la suba del dólar. Pensando más en el largo plazo, se debería atacar con mayor fuerza la vulnerabilidad financiera que presenta el programa económico y que quedó al descubierto en estos días.

Uno de los saldos que dejó la corrida cambiaria es una elevada tasa de interés de corto plazo que atenta contra el ritmo de actividad económica y puede generar serios inconvenientes en la cadena de pagos. En efecto, cuando las tasas de interés de corto plazo suben, se vuelve muy costoso para las empresas financiar el capital de trabajo, que es el tiempo entre que se compra un insumo y se vende el producto final. Desde que se paga el insumo hasta que se cobra la venta, el productor tiene que pagar sueldos, impuestos, etcétera. Para solventar todo eso, se necesita crédito de corto plazo que luego se devolverá. Cuando la tasa de interés es muy elevada, el productor tiende a posponer los pagos a sus proveedores, los pagos de impuestos, malvender inventarios, etc. Adicionalmente, sus clientes tienden a hacer lo mismo con él. Todo ello puede llevar a despidos y a posponer contrataciones o inversiones, entre otras medidas.

En estas condiciones, es posible que la demanda se desacelere. En especial, cuando aumentan las expectativas de inflación y se percibe una potencial caída del salario real.

La devaluación del peso empujará al alza algunos precios de la economía. En primer lugar se verá una suba de los precios mayoristas, que son los más sensibles a los saltos del dólar, dado que en su mayoría se trata de bienes transables internacionalmente. Naturalmente, eso empujará los costos de las empresas y de todo el segmento minorista.

Sin embargo, dadas las limitaciones presupuestarias que enfrentarán los consumidores, el traslado no será total. Pero creemos que, naturalmente, esta corrección cambiaría acelerará la inflación entre 2 y 3 puntos porcentuales adicionales, lo cual dejaría retrasado el salario,

hasta que se activen las cláusulas de renegociación/gatillo que están en casi todos los acuerdos de paritarias.

El ministro de Hacienda ya reconoció que la corrida cambiaría provocaría más inflación y menos crecimiento. Si bien el Gobierno no tiene muchas herramientas para evitarlo, sí puede tomar medidas para morigerar algunos efectos. Por ejemplo, flexibilizar el cumplimiento de los impuestos, para no recargar financieramente a las empresas. También debería activar la asistencia a comedores sociales y entidades por el estilo, para soslayar el impacto que la suba de alimentos podría tener sobre la indigencia.

Mirando al mediano plazo es necesario apuntalar el programa económico allí donde es más vulnerable: en el déficit fiscal y en su financiamiento. Desde el comienzo, el gradualismo del programa fiscal estaba en una carrera contra reloj frente a la suba de las tasas de interés internacionales. El déficit fiscal argentino heredado es muy elevado para ser financiado

**Cuando las tasas de corto plazo suben, se hace muy costoso para las empresas financiar el capital de trabajo**

**La corrida cambiaría y las medidas que se tomaron dejaron dificultades con las que se deberá trabajar**

por el pequeño sistema financiero local. Por lo tanto, es necesario tomar deuda externa, y a medida que suben las tasas que pagan los países desarrollados, bajan los recursos para los emergentes.

Desde este punto de vista, el acuerdo con el FMI ayuda a garantizar cierto acceso al financiamiento. Pero también sería recomendable fortalecer el programa fiscal y acelerar la reducción del déficit conteniendo el gasto público, para reducir las necesidades financieras del Estado.

La corrida cambiaría y las medidas que se tomaron para hacerle frente dejaron una serie de dificultades con las que el Gobierno deberá trabajar en los próximos meses, pero también revelaron los puntos débiles del programa económico. Por ello, en el día después de la corrida cambiaría, tal vez lo más sensato sería sentarse a revisar el programa económico teniendo en cuenta estas y otras cuestiones que surgieron en los últimos días. ●

Director del Centro de Estudios  
Económicos de OJF

## EL ANÁLISIS

# Decisiones claves para calmar la tempestad

Joaquín Morales Solá

—LA NACION—

**P**asó ya la peor parte de la tempestad? Un día sin furia en los mercados no es necesariamente el fin de nada, pero podría significar el principio del fin de la peor crisis que debió enfrentar Mauricio Macri desde que es presidente. Si fue el embrión de un final o solo una tregua se verá con el correr de los días, cuando se compruebe si el día de ayer fue una excepción dentro de la crisis o el principio de una tendencia.

El Gobierno salió ayer relativamente airoso del supermartes después de tomar dos decisiones significativas. Dispuso anteayer una devaluación de hecho, cuando ofreció 5000 millones de dólares al precio de 25 pesos el dólar. Aunque el dólar cerró por debajo de ese precio, significa una devaluación de más del 35 por ciento en lo que va de 2018. Al mismo tiempo, decidió una notable apertura política, que incluyó desde gobernadores y senadores opositores hasta aliados importantes que se habían autoexcluido de las decisiones de la administración. Se fueron de la mesa chica del poder porque sencillamente no coincidían con las costumbres políticas del núcleo duro del macrismo.

Al final del día, el valor del dólar había retrocedido y la totalidad de las Lebac fue renovada. Ejemplo de que los cambios en el plano internacional influyen poco en la crisis argentina: ayer volvió a subir, aunque levemente, la tasa de interés de los bonos norteamericanos a diez años (pagarán intereses apenas por encima del 3 por ciento).

Sin embargo, esa novedad provocó una devaluación, también leve, en muchos países de América Latina. La Argentina fue la excepción, porque revalorizó su moneda respecto del día anterior. Antes, había construido otra excepción: fue el único país latinoamericano que debió recurrir al Fondo Monetario tras la suba de las tasas de interés en los Estados Unidos. Conviene reconocer, para no errar el diagnóstico, que los problemas locales son más domésticos que consecuencias de mutaciones internacionales.

Luis Caputo, titular de Finanzas, confirmó ayer lo que Macri suele decir en la intimidad: es el ministro más importante de su gabinete después, desde ya, de Marcos Peña. Caputo fue el único funcionario nacional que en medio del verano, a principios de año, percibió que se avecinaban cambios importantes en la economía norteamericana.

Consiguió en el acto créditos por 9000 millones de dólares. Poco después contrajo deuda en el mercado local y terminó por asegurar la financiación del déficit en más del 80 por ciento para este año. Descerrajada la crisis en las últimas semanas, no pudo asegurarle al Presidente que conseguiría el financiamiento para lo que resta del mandato de Macri. Entonces le aconsejó recurrir al FMI, el prestamista de última instancia, porque advirtió que era mejor hacerlo ahora y no en abril o mayo del año próximo, cuando ya la campaña electoral por la presidencia habrá entrado en su etapa decisiva. Fuentes oficiales inmejorables aseguraron que la decisión de Caputo de ayer de co-

locar bonos del tesoro en pesos a ocho años fue la decisión clave que significó un crucial punto de inflexión de la crisis. Por primera vez en mucho tiempo, además, el Banco Central y el equipo económico (o Caputo, más precisamente) trabajaron con perfecta coordinación.

Podrá decirse que el Gobierno logró frenar la hemorragia con una devaluación importante, pero también es cierto que evitó una devaluación mayor. Algunos economistas ortodoxos le estaban pidiendo un precio del dólar de entre 28 y 30 pesos. Fue el propio Presidente el que pidió que no se llegara a esas cifras porque "mucha gente la pasará muy mal", según dijeron fuentes oficiales.

No hay casualidades en políticas (o son muy raras cuando suceden). Y es comprobable que, más allá de algunas acertadas decisiones financieras, la economía se calmó cuando se calmó la política. Macri puede enviar mensajes a la oposición y lo hace permanentemente, pero no hay nada mejor para sus opositores racionales que una conversación con el propio presidente.

Estuvo con los gobernadores peronistas más sensatos, después de que estos dejaron hacer a sus diputados en el proyecto de ley sobre las tarifas de los servicios públicos,

**Caputo fue el único ministro que percibió que se avecinaban cambios**

**Ahora queda el trabajo de achicar daños, y reconstruir la política y la economía**

y los mandatarios cambiaron luego ostensiblemente. El más notorio fue el gobernador de Córdoba, Juan Schiaretti, quien pidió públicamente que el Senado rechace ese proyecto, porque, señaló, la atribución de fijar tarifas es del Poder Ejecutivo y no del Congreso. Algo, es cierto, se había interpuesto entre aquellos días de fiesta demagógica en la Cámara de Diputados y los frenéticos días de la crisis reciente: fue el susto de gran parte de los dirigentes opositores o de los que, al menos, no quieren terminar calcinados por el mismo fuego.

Después, Macri se vio con los líderes de los bloques del Senado, con la obvia excepción del cristinismo, y todos se comprometieron, en un posterior documento público, a asegurar la estabilidad política y económica del país. Las cosas viejas parecen a veces nuevas: la política es el arte de la conversación. También es su obligación.

¿Qué significa en ese contexto el "acuerdo nacional" anunciado ayer por el jefe de Gabinete? Es imposible predecir la exacta dimensión de las cosas, sobre todo porque ni el oficialismo conoce su decurso. Por ahora, implica un trabajo colectivo con los gobernadores para elaborar el presupuesto del año próximo. El ministro del Interior, Rogelio Frigerio, fue el más directo en la

reciente reunión del Presidente con los gobernadores: "¿Qué están dispuestos a sacrificar?", les preguntó a los mandatarios como quien les anticipaba que esa reunión era el principio de una negociación más importante y no solo la escenografía de una foto (que tampoco existió). En verdad, la negociación solo comenzó. Rondas necesariamente complejas esperan tanto al gobierno federal como a los gobernadores para dar forma al presupuesto del año próximo. La inflación de abril, cercana al imponente 3 por ciento, confirmó que con el déficit actual es imposible controlar su escalada.

Ese presupuesto será también la forma de evitar que el Congreso analice y apruebe (o rechace) el acuerdo con el Fondo Monetario, porque las conclusiones de los tratos con el organismo internacional estarán en el presupuesto. Es lo que ya anticipó el jefe del bloque de peronistas no cristinistas del Senado, Miguel Pichetto, palabras que Macri suele reconocer en la intimidad.

Pero el requisito para que el presupuesto sea aprobado por las dos cámaras del Congreso es que cuente con el visto bueno de los gobernadores. Esas negociaciones no serán fáciles ni breves, porque se tratará de resignar recursos, no de repartirlos. Anticipan, más allá de toda especulación, una negociación política. La dificultad de la novedad no resta méritos al regreso de la política más pura.

Macri les abrió la mano también a los aliados y a los discólos. En rigor, se trata de un solo discolor: Emilio Monzó, que anunció que se iría el año próximo de la Cámara de Diputados. Monzó venía objetando la poca importancia que el vértice de la administración le daba a la política. Pero la política es cruel: quien anuncia que se irá ya se fue. El adiós de Monzó intranquilizó a los mercados, que veían en él al único que podía asegurar el control de la cámara más difícil del Congreso.

Para frenar la pérdida de poder de Monzó, Macri difundió fotos de reuniones de gabinete con Monzó sentado a su derecha. El lunes anunció que lo incorporó a la mesa chica del poder. El regreso de Frigerio a ese decisivo núcleo es un anuncio vacío: el ministro del Interior nunca se fue de esa mesa. Otra cosa es si lo escuchaban o no. También volvió Ernesto Sanz, el radical que junto con Oscar Aguad fue uno de los dos más decididos a que el viejo partido de Alem apoyara la candidatura presidencial de Macri. La diferencia es que, esta vez, Sanz pidió el aval de su partido para estar sentado a esa mesa. Nunca hubiera aceptado volver, de donde se fue por su propia voluntad, sin el respaldo explícito del radicalismo. Lo tuvo. También el gobierno incorporó a Fernando Sánchez, el único lilito que cuenta con la confianza de Macri y de Elisa Carrió al mismo tiempo.

Es probable, en efecto, que la peor parte de la crisis haya quedado atrás. El trabajo que queda no es menor: hacer un balance de las pérdidas, achicar los consecuentes daños y comenzar la indispensable reconstrucción política y económica. ●

## Cambiamos busca acordar con la oposición el presupuesto 2019

Macri le pidió al gabinete que elabore una propuesta de reducción del gasto

**Jaime Rosenberg**  
LA NACION

En el inicio de una jornada en la que la renovación de las Lebac y el comportamiento de los mercados concentraron la preocupación oficial, y en medio de las negociaciones con el FMI, el presidente Mauricio Macri sostuvo ayer la "necesidad" de plantear un "acuerdo con la oposición" para que el presupuesto 2019 refleje la realidad, porque "no se puede seguir gastando más de lo que se tiene".

"No se puede gastar lo que no se tiene a nivel nacional. Cada provincia debe asumir esta limitación y reducir el déficit fiscal en forma contundente", dijo el Presidente, según pudo saber LA NACION, en la reunión de gabinete que culminó pasadas las 10 en el Salón Eva Perón de la Casa Rosada. Horas después, y en un mensaje grabado luego de la inauguración del metrobús en Morón, afirmó: "Hay dejar de gastar más de lo que tenemos, y eso es responsabilidad de los dirigentes".

La meta de acordar el próximo presupuesto con la oposición como señal al FMI y a los mercados fue ratificada por el jefe de Gabinete, Marcos Peña, quien habló con la prensa tras la reunión. "El marco para un gran acuerdo nacional en este tema es el presupuesto 2019, allí nos ten-



**Marcos Peña**  
JEFE DE GABINETE

**"La decisión sobre lo que haremos con el FMI es enteramente de la Argentina, no le pedimos una política económica"**

dremos que sentar, todas las partes con apertura y generosidad, porque no podemos seguir mintiéndole a la gente y pensar siempre que la culpa es de otros", afirmó Peña. "Tenemos que llegar al equilibrio fiscal lo antes posible", señaló el jefe de Gabinete.

En realidad, Macri y Peña blanquearon una intención que el Gobierno anticipó en las reuniones con los gobernadores, la semana pasada. Allí, el ministro del Interior, Rogelio Frigerio, dejó en claro que hoy "los acuerdos que podamos ha-

cer pasan por el presupuesto". El titular de Interior habló del eventual acuerdo como una especie de Pacto de la Moncloa para el país, consistente en acordar el recorte del déficit "en principio, sobre la base de lo que también acordemos con el FMI", afirmó a LA NACION uno de los dirigentes presentes en el diálogo. Al Presidente le gustó la idea de hacer un "listado" de rubros en los que se podrá ajustar, en acuerdo con las provincias. Será ese el tema principal que Macri conversará esta semana con los gobernadores Gildo Insfrán (Formosa), Lucía Corpacci (Catamarca) y Omar Gutiérrez (Neuquén), quienes llegarán a la Casa Rosada, al igual que Juan Manuel Urtubey (Salta) y Alberto Weretilneck (Río Negro), quienes todavía no tienen ni día ni hora concretos para ver al Presidente, según fuentes oficiales.

### Comprender costo

Durante la reunión de gabinete, Macri dejó en claro que buscará un acuerdo, pero no a cualquier costo. "Si acordar que se caiga el proyecto de tarifas le cuesta más caro, él va a vetar la ley. Y con el presupuesto del año que viene va a pasar lo mismo", dijo convencido un ministro.

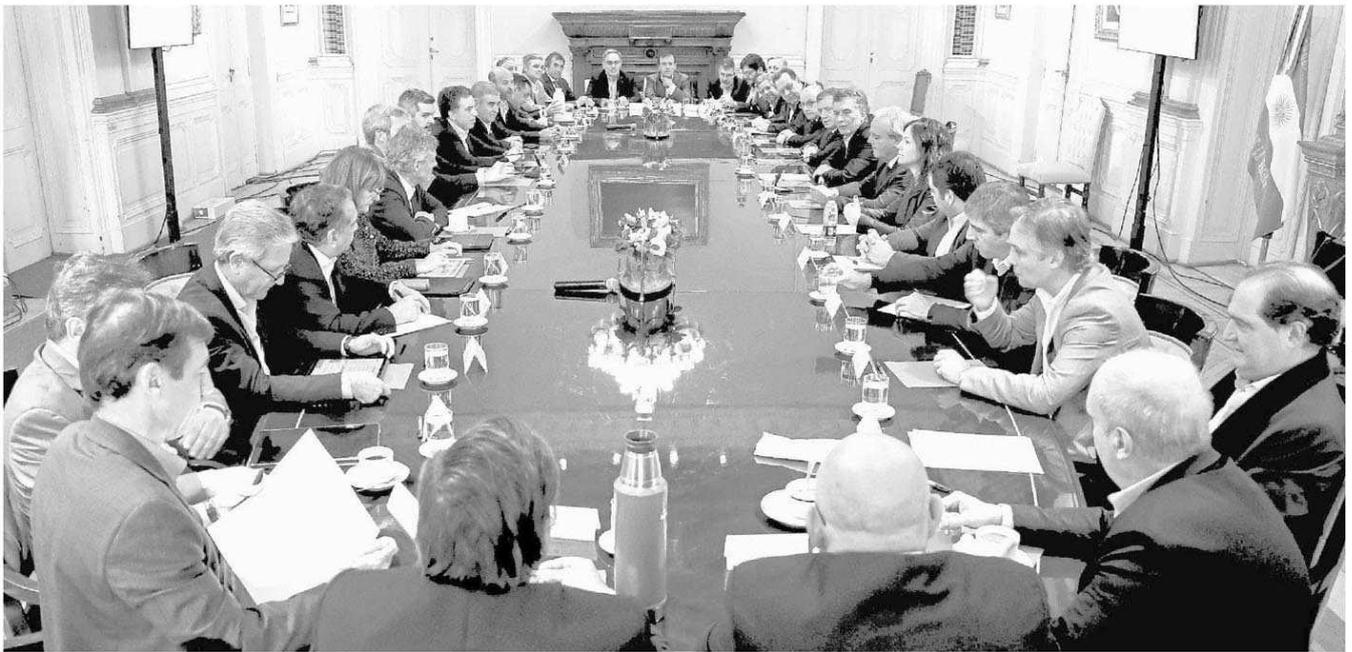
Durante el encuentro con los periodistas, Peña dijo que comprende la "angustia de la gente" en una jornada en la que, finalmente, el dólar

detuvo su alza y la renovación de Lebac no trajo contratiempos.

"No podemos seguir diciendo que todo está bien, hay que reconocer que nos equivocamos", coincidió una alta fuente del Gobierno, contenta por la ampliación de la mesa chica política, que con la inclusión de Emilio Monzó y Frigerio pasó de tres a cinco integrantes. Un dato: el presidente de la Cámara baja fue de los primeros en llegar a la reunión de gabinete, que empezó puntualmente a las 8.30. "Y se lo vio bien, contento", relató uno de los participantes.

Peña rechazó que la solicitud de bajar el déficit fuera a pedido del FMI. "La decisión sobre lo que haremos con el Fondo Monetario es enteramente de la Argentina, no existe una decisión de pedirle al FMI una política económica [...] el Fondo Monetario ha apoyado este programa político y obviamente habrá una demanda también de los mercados en que dado este escalón más bajo de confianza (en el que estamos) nos comprometamos con una aceleración en ir hacia la convergencia fiscal", dijo Peña.

Luego de insistir en la "irresponsabilidad de sectores de la oposición que plantearon situaciones demagógicas sin soluciones", el Presidente enfatizó que gobernadores y opositores "deberán asumir responsabilidades para hacer en el Estado lo que hace hoy el sector privado", destacó. Al final del día llegó, para él y para el Gobierno, el alivio por el comportamiento del dólar y las Lebac. "Es lo peor que nos podía pasar y nos pasó. Aguantamos, no nos fuimos", resopló hacia el final de la tarde el ministro, un macrista de la primera hora. ●



El jefe del Estado encabezó ayer la reunión de Gabinete en la Casa Rosada

PRESIDENCIA

# Macri sumó a la UCR y a la Coalición Cívica a la mesa de decisiones

Sanz y Sánchez integrarán el grupo de control de la gestión; en la crisis, el Presidente buscó ampliar su "base de contacto"

**Santiago Dapelo**  
LA NACION

La apertura del Gobierno sumó un nuevo capítulo. Decidido a mostrar una administración más abierta, el presidente Mauricio Macri resolvió incorporar al radicalismo y la Coalición Cívica (CC) a la reunión de seguimiento de gestión diaria.

Ernesto Sanz (UCR) y Fernando Sánchez (CC) fueron los elegidos para sumarse al grupo que integran la vicepresidenta Gabriela Michetti; el jefe de Gabinete, Marcos Peña; el ministro del Interior, Rogelio Frigerio, y los vicejefes de Gabinete, Mario Quintana y Gustavo Lopetegui.

Este es el segundo gesto consecutivo que da el jefe del Estado. Anteayer, Macri determinó las inclusiones del presidente de la Cámara baja, Emilio Monzó, y del ministro del Interior, Rogelio Frigerio, en el grupo reducido que se reúne todas las semanas para definir el rumbo de la gestión. A ellos se sumarán, cada 15 días, dos gobernadores radicales: Alfredo Cornejo (Mendoza) y Gerardo Morales (Jujuy).

La denominada mesa chica, que componen el Presidente, Peña, la gobernadora María Eugenia Vidal y el jefe de gobierno porteño, Horacio Rodríguez Larreta, ahora con Monzó y Frigerio, tendrá su segundo encuentro la semana que viene en la Casa Rosada. El Gobierno agrega así más voces, nuevas miradas, pero, para que no haya dudas, en todos los casos

solo habrá un decisor final: Mauricio Macri.

El Presidente se convenció de que llegó el momento de escuchar más voces. La crisis que atravesó el Gobierno en las últimas dos semanas terminó por decidirlo. Cerca de Macri buscaron relativizar el impacto, aunque en definitiva las nuevas presencias son la primera respuesta del Gobierno a la crisis financiera que atravesó los últimos 15 días.

"Sumamos a la UCR y a la Coalición Cívica a los encuentros de gestión. Y se amplió la mesa política. Es una señal para todos", describió un asesor todoterreno que suele trajinar los despachos de la Casa Rosada.

La duda, que aún nadie logró despejar, es cuánta injerencia tendrán los socios del macrismo, el radicalismo y la CC en este nuevo esquema. "Eso se verá día a día", admitieron fuentes oficiales.

El objetivo es "ampliar la base de contacto", pero también sumar actores que permitan avanzar con distintas metas. Con las inclusiones de Monzó y Frigerio, Macri buscará mayor llegada en el PJ, sobre todo con los gobernadores. En palabras de Peña, alcanzar "un gran acuerdo nacional" con la oposición para acelerar la reducción del déficit fiscal. La herramienta que el Gobierno pondrá en la mesa de discusión es el presupuesto 2019.

El Presidente ya se lo hizo saber a los gobernadores peronistas que lo visitaron hace una semana y a los senadores

opositores que estuvieron anteayer en la Casa Rosada.

"Nos tendremos que sentar todas las partes, con una enorme apertura, generosidad y responsabilidad para no mentirle más a la gente, porque no podemos seguir pensando eternamente que la culpa es de otros", dijo el ministro coordinador tras la reunión de Gabinete.

Las presencias de Sanz y Sánchez no son nuevas. Es más, el exdiputado de la Coalición Cívica trabaja en la Jefatura de Gabinete, junto a Peña, como secretario de Fortalecimiento Institucional. El radical, uno de los tres fundadores de la alianza Cambiemos, se retiró del Gobierno hace poco más de un año. Hasta ese momento era un asistente regular de las reuniones de mesa de coordinación y de asuntos judiciales de las que participaba como delegado de la UCR. Sin capacidad de influir como pretendía, eligió alejarse.

El nuevo contexto lo hizo volver. Antes de aceptar, habló con Cornejo y se pusieron de acuerdo. A diferencia de la última vez, su área de trabajo será más amplia, por lo menos al comienzo. Ya que se acordó que participará en la reunión de coordinación a la que, depende del día de la semana y el tema, se suman los ministros del área o los parlamentarios.

En las vísperas de un año electoral y tras las últimas complicaciones, Macri se decidió por reflotar a la política que lo llevó hasta la cúpula del Poder Ejecutivo. ●

## Tensión económica | NEGOCIACIONES EN EL CONGRESO



Los senadores tuvieron ayer reuniones de comisión

SENADO

# Tarifas: el PJ dio señales para analizar una “propuesta superadora”

Pichetto se mostró dispuesto a acordar un nuevo esquema tarifario “siempre que implique una disminución real de los incrementos”

**Gustavo Ybarra**  
LA NACION

El Gobierno recibió ayer una señal del PJ que podría cambiar el trámite legislativo del proyecto de ley que pone límites a las tarifas. El jefe del Bloque Justicialista, Miguel Pichetto (Río Negro), mostró su disposición a analizar “una propuesta superadora” del Poder Ejecutivo siempre y cuando implique “una disminución real” de los incrementos aplicados en los servicios públicos.

Como contrapartida, Pichetto emplazó a la administración ma-

crista a presentar esa propuesta antes del martes próximo. Ese día, aseguró, es intención de su bancada emitir dictamen al proyecto aprobado la semana pasada por la Cámara de Diputados y que el Senado comenzará a discutir hoy, a partir de las 14, en un plenario de tres comisiones.

“Nuestra idea es comenzar el debate mañana [por hoy] y sacar dictamen el martes. El Gobierno tiene tiempo hasta ese momento para hacer una propuesta superadora, razonable, que implique una disminución real de los aumentos ordenados hasta el momento”, ase-

guró el líder del principal bloque de oposición de la Cámara alta y que responde al colectivo de gobernadores peronistas.

Las declaraciones del senador rionegrino sonaron como un bálsamo para un oficialismo castigado por la corrida cambiaria y la crisis financiera del Poder Ejecutivo, y se produjeron el día después de que Pichetto, junto con otros líderes de la oposición de la Cámara alta, se reunieran con Macri en la Casa Rosada.

En ese encuentro participaron Juan Carlos Romero (Interbloque Federal-Salta), Adolfo Rodríguez Saá (PJ-San Luis) y Guillermo Pe-

reya (MPN-Neuquén), entre otros jefes de bancada que le dieron su respaldo institucional a Macri, en medio de las negociaciones con el FMI y a escasas horas del estratégico vencimiento de las Letras del Banco Central (Lebac) que operó ayer. El kirchnerismo no fue invitado a la reunión.

El Senado comenzará el análisis de la iniciativa aprobada la semana pasada por Diputados en un plenario de las comisiones de Derechos y Garantías, de Energía y de Presupuesto y Hacienda.

El oficialismo concurrirá a ese encuentro con la intención de armar un cronograma de debate de largo aliento, lo que prolongaría el debate de la iniciativa.

Así, el presidente provisional del Senado, Federico Pinedo (Pro-Capital), anticipó ayer que Cambiemos solicitaría citar para el próximo martes a gobernadores provinciales y a empresas energéticas provinciales.

La intención de estas invitaciones es confrontar a ambos sectores, sobre todo a los mandatarios provinciales, con una de las medidas más complejas que contempla el proyecto, como es la devolución de los aumentos cobrados.

Además, el oficialismo exhibirá el informe elaborado por el jefe del bloque de diputados de Cambiemos, Mario Negri (UCR-Córdoba), según el cual el costo fiscal total del proyecto impulsado por la oposición ascendería a los \$170.000 millones en dos años.

El gesto de Pichetto se suma a las declaraciones del gobernador de Córdoba, Juan Schiaretti, quien pidió detener el tratamiento del proyecto que limita las tarifas.

Sin embargo, las declaraciones de los mandatarios han demostrado hasta ahora no tener demasiado efecto. Fuentes peronistas del Senado adjudicaban esta situación al hecho de que, en este momento, no existe un colectivo de gobernadores del PJ que funcione como tal.

Por esa razón, la única posibilidad que le queda al Gobierno para detener la ofensiva es presentar una propuesta que, efectivamente, implique un alivio a los usuarios de servicios públicos de Capital y Gran Buenos Aires, que son los principales beneficiados por el proyecto de ley. ●

**Tensión económica** | NEGOCIACIÓN EN CURSO

# La receta laboral del FMI: facilitar despidos, limitar convenios y subir Ganancias

El organismo lo propuso en su informe de 2017 como receta para disminuir costos; el Gobierno quiere ahora bajar indemnizaciones

**Nicolás Balinotti**  
LA NACION

Si bien todavía se desconocen los alcances de la negociación que está en curso entre el Gobierno y el Fondo Monetario Internacional (FMI), un informe del organismo del 29 de diciembre de 2017 sirve como hoja de ruta de lo que podría suceder en el ámbito laboral.

Entre una serie de sugerencias para "incrementar la competitividad" y configurar un mercado laboral "más flexible", el FMI consideró necesario que la gestión de Mauricio Macri avance en cambios en lo relativo a las indemnizaciones ("son elevadas", argumenta) y que limite la extensión de cobertura de los convenios colectivos ("son un problema") únicamente para el personal sindicalizado. También insistió en disminuir las contribuciones patronales.

En el informe, que tiene 83 páginas, el FMI puntualizó la necesidad de "simplificar los procedimientos de los despidos colectivos" y "disminuir el nivel de las indemnizaciones". Consideró oportuno reducir el empleo público para bajar el déficit fiscal y hasta sugirió ampliar

la cobertura del impuesto a las ganancias. Y señaló que al salario mínimo, al que identificó como una referencia para el sector informal, sería conveniente indexarlo a la inflación para fomentar el ingreso al trabajo formal. De prosperar esta medida, desaparecería el Consejo del Salario, que fija el aumento anual del sueldo básico y en el que participan el Estado, los gremios y los empresarios.

Otro dato que no es menor tras la devaluación del peso de las últimas semanas: en diciembre, el FMI juzgaba que la moneda argentina estaba sobrevaluada entre un 10 y un 25 por ciento.

El Gobierno, en su proyecto de reforma laboral que envió al Congreso el 27 de abril pasado, incluyó dos puntos que irían en línea con las sugerencias del Fondo: disminuir el costo de las indemnizaciones y fomentar las pasantías como otra opción de mano de obra.

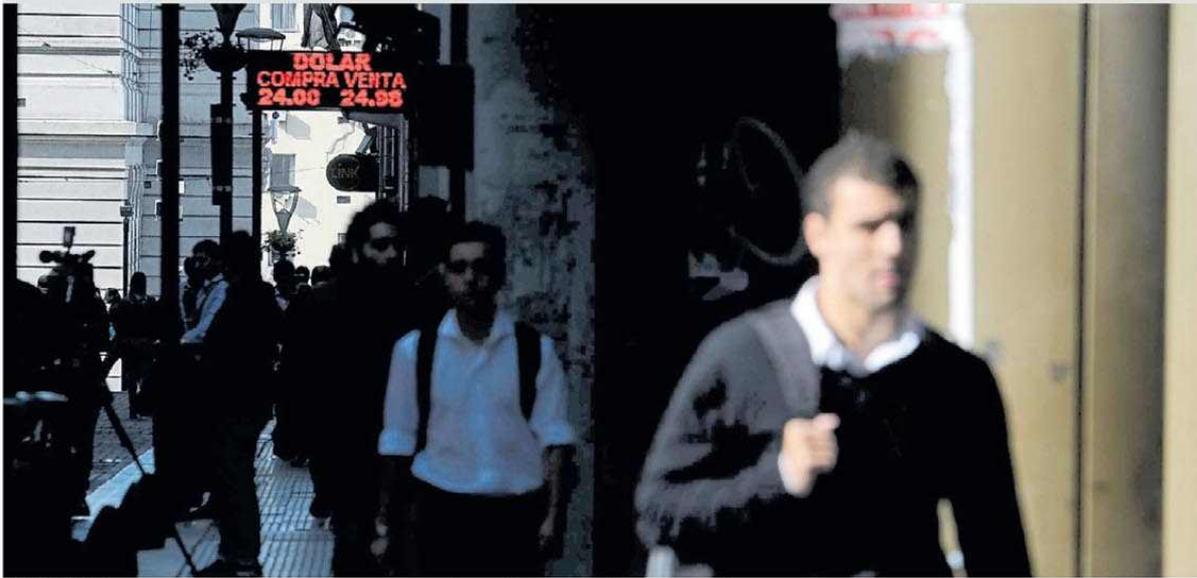
Propuso excluir del cálculo indemnizatorio "el sueldo anual complementario, los premios y/o bonificaciones, y toda compensación y/o reconocimiento de gastos que el empleador efectúe hacia el trabajador". En cuanto al sistema

de prácticas formativas, que suplantaría a las pasantías, la iniciativa oficial impulsa una "asignación estímulo no remunerativa en lugar del salario, aunque establece que todos los beneficiarios estén bajo convenio colectivo.

El ministro de Trabajo, Jorge Triaca, negó a LA NACION que el proyecto oficial haya sufrido alteraciones con respecto al que se debatió con la CGT el año pasado. Sin embargo, desde la cúpula de la central obrera sostuvieron lo contrario. "Se había acordado avanzar con blanqueo laboral y con la agencia de tecnología médica. Nada más", dijo un sindicalista de peso que mantiene buen diálogo con la Casa Rosada.

Héctor Daer, integrante del triunvirato de mando de la CGT, rechazó la negociación con el FMI. "Va a pedir que vengan por los convenios colectivos. Lo que viene ahora es el ajuste", dijo en un plenario de delegados de Sanidad. Pablo Moyano, rival de Daer en la interna cegetista, promueve un acto para el 25 del actual en rechazo a la negociación con el FMI. También empuja un paro por la suba de las tarifas. Todos podrían confluir. ●

La economía bajo presión • La estrategia que viene



**Alivio.** El dólar terminó bajando en los bancos y casas de cambio y también en el mercado mayorista. EMMANUEL FERNÁNDEZ

**Máxima tensión.** La corrida cambiaria y la expectativa por la renovación de las Lebac jaquearon al Gobierno. Señales para llegar en calma al próximo vencimiento.

## El objetivo del Gobierno: trabajar para que no haya otro súper martes

### Análisis

Gustavo Bazzan  
gbazzan@clarin.com

Un súper martes quedó atrás. El próximo será el martes 19 de Junio. Pero ese día podría tratarse, si se permite, de un **súper hiper martes**. Por un lado, vencerán Lebac por un monto mayor al de ayer. Otro evento, tal vez más importante, caería casualmente ese día. El anuncio de los términos del **acuerdo con el Fondo Monetario Internacional**, si se cumple el pronóstico de que las negociacio-

nes podrían durar un mes. De hecho, este lunes se informó que el directorio ejecutivo del FMI tomará formalmente el caso argentino este viernes 18 de Mayo.

Por suerte, el 19 de Junio será una fecha liviana en el Mundial de Fútbol. **A las 9 (hora Argentina) juegan Polonia-Senegal y a las 12 Colombia-Japón.**

Más allá del recreo mundialista, el Gobierno tiene estos 35 días para intentar que el súper martes se convierta en un día más y no un día en que todo el mundo -literalmente- esté pendiente de una operación de rutina

de un Banco Central que, como cualquier otro organismo similar, **administra rutinariamente sus instrumentos de regulación monetaria.**

Solo en un país como la Argentina una operación de Lebac puede ocupar el prime time de los noticieros de radio y TV, las tapas de los diarios y las web de noticias.

Una pista de lo que viene la dio ayer el propio ministro de Hacienda, Nicolás Dujovne, quien **resaltó las cuestiones fiscales.** Los anuncios de recortes del déficit que ya hizo el Gobierno tal vez deban ser complementados con los que se acuerden, si se

acuerdan, con los que pida el Fondo Monetario. La verdad es que **la realidad se impuso por sí sola**, y la gran devaluación de estos días obliga al Gobierno a jugar otro partido, con herramientas tal vez **menos gradualistas** que las usadas hasta ahora. Los mercados financieros menos amigables preanuncian que no habrá plata a tasas accesibles como las que se consiguieron hasta ahora.

El Central espera señales de frente fiscal para ver qué margen de manobra le queda en la tarea de **reducir la súper tasa del 40%**. Después de tres semanas de zozobra, desde aquel 25

de abril que se vio obligado a vender casi 1.500 millones de dólares, al menos esperan que el mercado cambiario se tranquilice. Aunque haga ruido en la opinión pública, el Banco Central **necesita que vuelvan a entrar dólares financieros** que se dejen tentar por la tasa de interés y le quiten presión al tipo de cambio.

Los dólares "genuinos" que achiquen el déficit de cuenta corriente podrían entrar por las **mayores exportaciones** que podría traer este salto cambiario, al menos hasta que la inflación **se coma la ganancia de competitividad** que significa el salto del dólar de \$ 19 a \$ 25 pesos en cuestión de semanas. Un alivio adicional vendrá por la **menor compra de divisas, tanto para atesoramiento como para gastar en el exterior.**

De todas maneras, la calma local estará acechada por variables que el Gobierno no puede controlar. Ayer el propio ministro de Finanzas, Luis Caputo, dijo que se trató del peor día del año para los mercados emergentes. El dólar se fortaleció contra todas las monedas y la tasa de los bonos del Tesoro a 10 años **llegó a tocar el 3,09%, el valor más alto en 7 años.**

Esa tasa encarece el financiamiento argentino. Más allá de que el Tesoro deje de emitir deuda este año y el próximo en el mercado internacional (como lo insinuó ayer Caputo), las tasas altas son un problema también para las empresas que estaban pensando en emitir deuda y frenaron todo por la turbulencia financiera.

**Si esta crisis cambiaria termino** -lo que sería apresurado afirmarlo de manera concluyente- lo que dejó fueron **daños concretos** que fueron reconocidos por el propio ministro Nicolás Dujovne: **más inflación y menos crecimiento.** Para empezar a hablar. El ala política del Gobierno tendrá por delante la tarea de enderezar la nave después de varios días agitados. Las negociaciones con la oposición que el propio Gobierno califica de "responsable" seguramente apuntarán, en lo inmediato, a **cajonear el proyecto de revisión tarifaria** que tiene media sanción de Diputados. Y aunque ese objetivo se alcance, el rebrote de la inflación reavivará la conflictividad social y el reclamo por la reapertura de las paritarias.

Desafíos que siempre es mejor encararlos sin tener que domar al mismo tiempo una crisis cambiaria. ■

EL COSTO DE VIDA

# De la mano del gas y el transporte, la inflación de abril fue 2,7 por ciento

En lo que va del año acumula un alza de 9,6%. No impactó aún la suba del dólar que sí lo haría en mayo y junio.

**Natalia Muscatelli**  
nmuscatelli@clarin.com

El nivel general del índice de precios al consumidor del Instituto Nacional de Estadística y Censos mostró una **suba de 2,7% en abril**, un nivel por encima de la previsiones de los economistas. Así, **la inflación acumulada, en lo que va del año, fue 9,6%**, es decir, acumuló casi dos tercios de la meta del 15% fijada por el Gobierno para todo el 2018. En tanto, la suba interanual asciende al 25,5%.

El mes pasado, los capítulos que registraron aumentos más fuertes fueron vivienda, agua, electricidad y otros combustibles (8%). Este rubro fue explicado básicamente por la suba de la tarifas de **gas**, que registró un alza promedio a nivel nacional del 32%; **transporte** (4%), ropa y calzado (4%); restaurantes y hoteles (2,3%); recreación y cultura, 1,9% y el rubro salud, que evidenció un alza del 1,8% en el indicador de los precios. Mientras que los alimentos y bebidas no alcohólicas registraron 1,2%.

El relevamiento oficial abarca a 39 aglomerados urbanos de todas las provincias. El registro más alto de abril se dio en Cuyo (3,4%) y en la zona Pampeana (2,9%). El más bajo fue el del Gran Buenos Aires (2,6%). Además, la Dirección de Estadísticas de Córdoba informó que en esa provincia, la suba promedio fue del 3,6%.

Se estima que, en abril, la suba del **dólar** impactó, en alguna medida, en los precios. Por eso, se espera otra fuerte subida para mayo, como consecuencia de la devaluación del peso que continuó profundizándose.

En este sentido, el ministro de Hacienda, Nicolas Dujovne, reconoció que como consecuencia de la devaluación, Argentina tendrá "más inflación y menos crecimiento".

Desde la consultora **Elypsis** hablan de un aumento de la **inflación núcleo**. "El promedio de tres meses se incrementó a 2,3%, en marzo había dado 2,1%. Los rubros regulados registraron un incremento mensual de 5,3%, mientras que los estacionales su ubicaron en 0,9%".

Por su parte, la economista Melisa Sala, de la consultora **LCG**, explica: "Estaba previsto que la inflación toque un techo en abril y que, aún sin

posibilidades de cumplir la meta, en los meses siguientes volviera a encausarse en un sendero de desaceleración. Pero el deslizamiento del **tipo de cambio** sin duda tendrá algún efecto en los precios en los próximos meses, con un rezago aproximado de dos meses, y la inflación se alejará incluso del tercer techo previsto por el Gobierno: perforar la tasa de inflación con que cerró 2017 (24,8%)".

Las previsiones inflacionarias para mayo son diversas. Elypsis, prevé un registro cercano al 2%. El economista Fausto Spotorno (Ferrerres & Asociados), asegura que "va a ser un poco más baja que la de abril" y la estimó en 2,3 o 2,4%. ACM estima que rondará el 2,8% y LCG un piso de 2%.

En la ciudad de Buenos Aires, la inflación registró un alza de 3% acumulando en el primer cuatrimestre del año una suba de 9,7%. ■



**Otro aumento que se viene.** El transporte pegará una nueva suba en junio y los economistas ya calculan más inflación. PEDRO LÁZARO FERNÁNDEZ

## EL PAÍS

El frente político • La estrategia de Cambiemos frente a la crisis



Los obreros de Morón. Mauricio Macri, María Eugenia Vidal y el ministro Guillermo Dietrich, ayer, en la terminal de colectivos del municipio donde reside la gobernadora. PROVINCIA

# El Gobierno convoca a un “gran acuerdo” con la oposición para bajar el déficit

Por ahora se limitaría al Presupuesto 2019. Lo anunció Peña luego de una reunión de Gabinete. Más tarde, Macri envió un guiño al peronismo durante un acto con Vidal, en Morón.

Guido Carelli Lynch  
gcarelli@clarin.com

En su momento más crítico como Presidente, Mauricio Macri tiende puentes con la oposición y muestra signos de apertura política dentro de Cambiemos. “Tenemos la vocación firme de seguir convocando a todos los que hagan falta para construir acuerdos. Le pido a toda la dirigencia que tenga responsabilidad”, señaló el jefe de Estado. Fue en un mensaje gra-

bado luego de su visita a la terminal de colectivos en Morón, junto a la gobernadora María Eugenia Vidal.

Más temprano, el jefe de Gabinete, Marcos Peña, había anunciado la convocatoria a un “gran acuerdo” a aliados y opositores. “Creemos que el marco para un gran acuerdo nacional es el Presupuesto 2019”, dijo.

La aclaración no fue en vano. Nadie en el Gobierno planea un Pacto de la Moncloa vernáculo o una invitación a un mesa del diálogo perma-

nente, como los que propusieron al inicio del mandato Gabriela Michetti, Alfonso Prat Gay, Emilio Monzó, Rogelio Frigerio o Ernesto Sanz, entre otros, y que chocó con la postura de Presidente, de Peña y del consultor Jaime Durán Barba. “Queremos avanzar en el Presupuesto y en la reducción del déficit fiscal, en cosas tangibles”, precisaron en la Casa Rosada.

De hecho, Peña sostuvo que “si queremos reducir nuestra dependencia tenemos que llegar al equilibrio

fiscal lo antes posible, fortalecer nuestras instituciones y actuar con responsabilidad”. Aunque no dio precisiones sobre el plan para llevar adelante la idea del “gran acuerdo”.

Por el momento, el Presidente, que postergó una visita a Córdoba, seguirá avanzando en el diálogo con los gobernadores. Hoy será el turno de un aliado estratégico, el mandatario neuquino, Omar Gutiérrez. Entre mañana y pasado llegarán sus pares de Catamarca, Lucía Corpacci, y de Río Negro, Alberto Weretilneck, todos de buena relación con la Casa Rosada. El formoseño Gildo Insfrán, al que habían anunciado para el viernes, finalmente llegará la próxima semana, junto al chubutense Mariano Arcioni.

Todos ellos se suman a los siete gobernadores -más el vice de Tierra del Fuego- que el jueves pasado se entrevistaron con Macri y a la reunión del lunes en Balcarce 50 con 11 senadores opositores y a la del viernes con empresarios. “Seguirán llegando de a 3 o 4 gobernadores por semana”, afirman en el ministerio del Interior.

El viernes también podría ser el turno de los propios. Los cinco gobernadores de Cambiemos serían recibidos por el Presidente en Olivos: Vidal, Horacio Rodríguez Larreta, el radical correntino Gustavo Valdés y sus correligionarios, el jujeño Gerardo Morales y el mendocino Alfredo Cornejo. Aunque no hay precisiones.

“Esto es un conjunto de señales”, dijo a Clarín uno de los negociadores habituales del oficialismo con los gobernadores para explicar el tono casi protocolar de algunas reuniones y los apoyos que llegaron por la vía diplomática. En cualquier caso, en el

Gobierno hay confianza para acordar “esquemas de convivencia” con los gobernadores hasta la elección. ¿Por qué los mandatarios provinciales le facilitarían al Gobierno un Presupuesto “más ajustado”? “Necesitan diferenciarse de Cristina (Kirchner). El año pasado nos peleamos, veníamos mal en las encuestas y después los barrios”, recordaba un funcionario con despacho en la Casa Rosada. Al mismo tiempo, matizaba el mismo funcionario que -salvo el cortocircuito por las tarifas- los gobernadores jugaron bien con el Gobierno en el Congreso.

La apertura de Macri no es solo hacia afuera, sino hacia el interior de Cambiemos. Sanz, el ex titular de la UCR, y el “lilito” Fernando Sánchez se sumarán a las reuniones de coordinación (ver página 9). Además, a la mesa política de Vidal, Peña y Larreta, a la que -como anticipó Clarín- regresó Monzó, se sumarían cada 15 o 30 días los radicales Cornejo y Morales. La reunión de Gabinete fue una de las más abiertas de la gestión. Casi todos opinaron, aun con cortocircuitos internos (ver página 9).

Macri, en Morón, buscó achicar las diferencias con los peronistas dialoguistas. “La Argentina no se divide hoy entre Cambiemos y peronismo. Se divide entre los que queremos construir futuro y los que quieren destruir futuro”, sostuvo, sin que hiciera falta aclarar quiénes eran los últimos. En el video, emitido en diferido, se refirió por primera vez a la tensión económica desde el spot en el que comunicó la gestión ante el FML. “No hay una situación comparable con otras crisis”, manifestó. ■

EN FOCO

## El dólar aceleró el “service” de Cambiemos

**Fernando Gonzalez**



fgonzalez@clarin.com

El modelo “son mis ojos” dio sus últimos estertores el martes 8 de mayo al mediodía. El país adolescente ardía como en sus peores días. El dólar había despegado desde los \$ 20,55 y le apuntaba a los \$ 22. El Presidente se reunió con Marcos Peña, con los viceministros Mario Quintana y Gustavo Lopetegui, más Nicolás Dujovne y Luis Caputo para confirmar el anuncio que habían diseñado durante toda la noche anterior. Una hora después, Mauricio Macri le decía a una Argentina atemorizada que se iba a enfrentar la crisis cambiaria con un préstamo del Fondo Monetario Internacional. **Entre los 43 millones de ciudadanos que se enteraron de la novedad mirando la tele** estaban la vicepresidenta, Gabriela Michetti, y el presidente provisional del Senado, Federico Pinedo. También los dos gobernadores del PRO, María Eugenia Vidal y Horacio Rodríguez Larreta. Y los gobernadores aliados de la UCR: el mendocino Alfredo Cornejo y el jujeño Gerardo Morales. Lo mismo les sucedió a los jefes negociadores de la Cámara de Diputados, Emilio Monzó y Mario Negri. Y a Ernesto Sanz, el dirigente radical del que más dice haber aprendido Macri.

Ese secreto guardado entre seis personas mostró, tal vez como nunca antes, **lo estrecho que se había vuelto el espacio de poder más íntimo que se reservaba el Presidente**. Y el límite del secretismo que encontró el anuncio del pedido al FMI es que no resultó suficiente.

La semana pasada terminó con críticas generalizadas desde todos los sectores. Una amenaza de paro de la CGT, el avance del proyecto para frenar las tarifas del peronismo y el vértigo de la imagen presidencial en caída libre en todas las encuestas. El dólar cerró a 24 pesos y el fin de semana transcurrió en medio de los rezos y los preparativos para que el supermartes de las Lebac no confirmara los pronósticos pesimistas de la mayoría de los analistas económicos.

Tanta era la presión negativa el lunes que los diez minutos de diálogo que Macri tuvo con Donald Trump tuvieron mucho menos

efecto que la difusión del video con las definiciones demoleadoras de Carlos Melconian en una exposición privada frente a ejecutivos del sector agropecuario en Mar del Plata. **“Boludeaste dos años con el déficit y ahora recogés inflación”, batía récords de audiencia en cada una de las plataformas webs**. La frase recorrió todos los circuitos del Círculo Rojo y la humanidad del economista que iba a los cumpleaños de Macri estuvo presente en el diálogo entre el Presidente y los empresarios de IDEA, ayer en la Casa Rosada. Y no para elogiarlo precisamente.

Veinticuatro horas antes también lo había criticado el ministro de Economía, Alfonso Prat-Gay, ante las cámaras de CNN. Eran horas de incertidumbre en las que **el fuego amigo golpeaba más duro que el fuego del enemigo**. Fue entonces cuando Macri puso en marcha las dos decisiones que lograron frenar la sensación fatalista de los últimos días.

La primera de ellas está exhaustivamente explicada en las primeras páginas de este diario. El muro financiero de los US\$ 5.000 millones para enfrentar la renovación de las Lebac resultó exitoso. Y el Banco Central mantuvo el dólar del supermartes debajo de la frontera psicológica de los 25 pesos. La otra fue una decisión política. **Macri y Peña multiplicaron los gestos para cambiar la imagen de aislamiento presidencial** (o el “solipismo” del jefe de Estado como le gusta decir al fino politólogo Andrés Malamud) por una imagen de apertura y de regreso al diálogo.

El primer regreso fue el de Emilio Monzó, el presidente de la Cámara de Diputados que negocia las leyes con el peronismo cuya salida fue anunciada con un innecesario año y medio de anticipación. Y el siguiente fue el de Sanz, quien estaba alejado no sólo del Gobierno sino también de sus amigos radicales.

No fueron los únicos gestos de primavera política. Las flores del nuevo clima brota-

ban en el oficialismo a medida que el dólar asustaba con cada salto y profundizaba el vértigo de la crisis. El lunes, **Pinedo hizo una convocatoria de 61 senadores de todos los sectores políticos** y llevó a 20 de ellos hasta la Casa Rosada para que le expresaran al Presidente su buena voluntad de que las refriegas de estas horas no tenían ni por asomo que ver con la disgregación del 2001. Peña se mantuvo todo el fin de semana en contacto con Monzó, con Negri y con Rogelio Frigerio, el ministro del Interior, para asegurarse de que las vísperas del supermartes no iban a ser puestas en riesgo por ningún cortocircuito político. Algunos funcionarios habían transmitido la preocupación que incluían algunos informes de analistas internacionales sobre la ausencia de diálogo en el máximo nivel de la coalición gobernante.

Por eso se multiplicaron los esfuerzos de los principales dirigentes para exhibir armonía en medio de la tormenta. **Anoche sorprendió Elisa Carrió entrevistando (y elogiando) a María Eugenia Vidal** en el Instituto Hanna Arendt. Cambiemos no había pasado a ser por arte de magia una coali-

ción ordenada, como plantea Rosendo Fraga, pero en los últimos movimientos se perciben **atisbos públicos de unidad**. Algo parecido al “service” que venían reclamando los radicales y los lilitos, apartados de la primera línea cuando reinaba el exitismo veraniego después de las elecciones legislativas del año pasado.

“El susto nos vino muy bien; estábamos obtundidos por el éxito”, reconoce una de las dirigentes más preocupadas por el tobogán de las últimas tres semanas. **“Nos conformamos con volver a decir lo que pensamos sin que te castiguen”**, explica un funcionario PRO de la primera hora que estaba alarmado por la falta de contención y por la desconexión interna que se evidenció en el oficialismo con la discusión por la suba de las tarifas.

Claro que si algo faltaba para marcar el **cambio de aire político** en el Gobierno era la convocatoria a un acuerdo nacional que hizo Peña. Algunos incautos creyeron que se trataba de sacar del freezer el **siempre declamado y nunca consumado Pacto de la Moncloa argentino** pero el jefe de Gabinete disuadió rápido a quienes creyeron que Macri podía cambiar su histórico rechazo a una foto con políticos, empresarios y sindicalistas para mostrar una falsa imagen de unidad en medio de otro de los terremotos económicos a los que se acostumbró la Argentina.

El planteo de fondo pasa por acordar con los gobernadores y el Congreso **el objetivo común de bajar el indomable déficit fiscal**, quizás la deuda más urgente que tienen ahora los gobernantes a la luz del acuerdo con el Fondo Monetario que avanza hacia su firma para dentro de tres o cuatro semanas.

Con Moncloa o sin Moncloa, lo cierto es que el Gobierno, la oposición, los empresarios y los sindicalistas le deben al país **inviolable una respuesta institucional mucho más racional**, más sensata y más responsable que las amenazas cruzadas y las extorsiones con las que han acompañado la suba del dólar y la derrota coyuntural ante la inflación y la pobreza.

En cinco meses, los presidentes de los 20 países más poderosos del planeta estarán de visita en Buenos Aires para observar si la Argentina ha logrado escapar de la pesadilla nacional del 2001. O si se decide a avanzar hacia la utopía de un país que al menos pueda hacerse cargo de sus propias miserias. ■

“Nos conformamos con volver a decir lo que pensamos sin que nos castiguen”

**Presidente Mauricio Macri y líder radical, Hipólito Yrigoyen**



EL RECLAMO CASI DUPLICA EL 15% QUE VIENEN FIRMANDO LOS DEMÁS GREMIOS

## Moyano desafía la pauta salarial del Gobierno y pide un aumento del 27%

Lo fundamenta en “la realidad inflacionaria que sufre nuestro país”. Empresarios anticipan una dura negociación.

**Carlos Galván**  
cgalvan@clarin.com

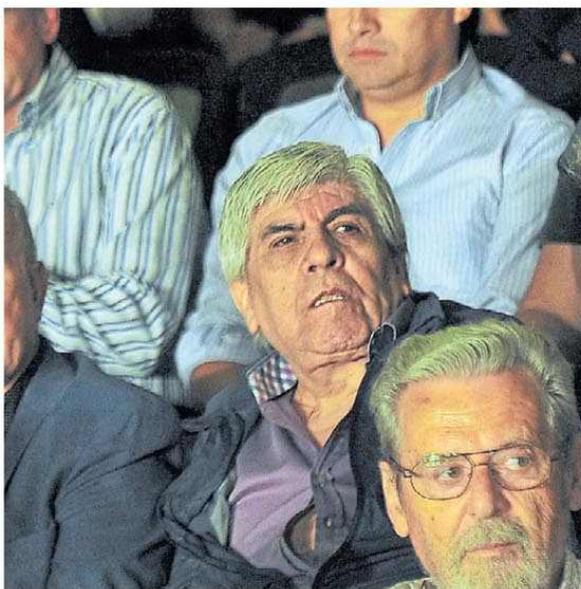
Fue una nota de apenas una carilla y de contenido idéntico pero dirigida a destinatarios diferentes: una al ministro de Trabajo Jorge Triaca y la otra a la cámara de las empresas de transporte de cargas. En ambas, Hugo Moyano exige que se “disponga el inicio de las negociaciones paritarias” y, en la última línea antes de la formal despedida, adelanta la suba salarial que pretende para Camioneros: “En virtud a la realidad inflacionaria que sufre nuestro país, que ha hecho del trabajador la mayor variable de ajuste ya que los costos de vida, impuestos, alimentarios y de insumos han cre-

cido desmedidamente en el último año, **les comunicamos que nuestro reclamo será de un incremento del 27%**”.

En medio de la tensión económica, su reclamo casi duplica la pauta salarial del 15% con la que el Gobierno aún insiste, por más que públicamente hasta el propio ministro de Hacienda Nicolás Dujovne **ya admite que la inflación de este año será superior a lo previsto**. Esta semana el economista Carlos Melconian, primer titular del Banco Nación de la era Macri, pidió “rogar para que a fin de año la inflación vuelva a ser del 25%”.

La de Camioneros es una de las cuatro paritarias grandes -las otras son Sanidad, Estatales y Alimentación- que faltan cerrar. Casi todo el resto ya fueron **firmadas en línea con lo que pretendía la Casa Rosada**.

Primera lectura. En medio de la pelea interna por la sucesión en la CGT, Hugo Moyano busca posicionarse frente a los trabajadores como un dirigente que no acepta cerrar su paritaria a la baja.



**Jefe.** El año pasado había pedido una suba del 32%, pero cerró en 23.

Segunda. Lo del jefe camionero es un **público desafío a Mauricio Macri**. Justo cuando el Presidente busca consenso político para ajustar el gasto y contener la inflación, Moyano sale a plantar un mojón nuevo en la pelea por el salario.

El inicio de la negociación paritaria entre Camioneros y la Federación Argentina de Entidades Empresarias del Autotransporte de Cargas (FA-DEEAC) aún no tiene fecha. “Esperemos a que nos convoque al Ministerio de Trabajo”, indicaron del lado patronal. En la cartera laboral no contestaron los llamados de **Clarín**.

Además de una suba del 27%, Moyano reclama una serie de modificaciones convencionales, como la creación de la categoría de chofer aprendiz y el aumento del 15 al 20% del adicional de la rama combustibles por el transporte de sustancias peligrosas, entre otras.

En el sector empresario vislumbran que la discusión será “durísima”. “El Gobierno va a querer que se respete la pauta del 15% y nosotros vamos a quedar en medio de dos posiciones antagónicas”, dijeron en una compañía. “Va a ser un desastre”, agregaron en otra en referencia a que Camioneros va a respaldar con seguridad su pedido con medidas de fuerza.

En 2017, Moyano había pedido una suba del 32% pero terminó cerrando en 23%. Es habitual que baje en sus pretensiones iniciales, pero también lo es que siempre se desmarca de la pauta oficial. ■

LA INFLACIÓN Y EL CAMBIO DE HÁBITO

## La hora del consumidor “low cost”: avanzan las segundas y terceras marcas

Es por el recorte de los gastos en la mayoría de los hogares. Eligen los productos de menor costo: ya crecieron 3%.

**Natalia Muscatelli**  
nmuscatelli@clarin.com

En los últimos meses, la combinación de un consumo masivo deprimido y el impacto de las subas de precios, potenciaron una tendencia que podría afianzarse aún más, por la reciente devaluación del peso: la del “comprador low cost”, según describe Federico Filipponi, analista de la consultora Kantar Worldpanel.

El analista se refiere a que buena parte de los consumidores, incluidos aquellos que pertenecen a los estratos socio económicos medios y altos, están comprando -cada vez más- las versiones de los productos más baratos de las góndolas.

“Hoy, optar por segundas y terceras marcas ya no es un sinónimo de pérdida de valor o de status. Por el contrario, es una elección de los consumidores que se impone en el contexto inflacionario, para optimizar el gasto”, resume Damián Di Pace, director de la consultora Focus Market.

En palabras del analista Guillermo Oliveto, de la consultora W, siguiendo con los términos aeronáuticos (low cost), hoy el consumidor está “en modo **recorte de gastos**. Volvió el ahorro”, enfatizó el experto en el último encuentro de retail.

Según los datos que maneja Kantar Worldpanel, las marcas de bajo precio **crecieron 3% en volumen** en el primer trimestre, en relación con



En el súper. Las cadenas elaboran sus marcas a menor precio.

### EN CIFRAS

**\$ 29,2**

Por cada \$ 100 de compra destinan los consumidores en Rosario para la compra de segundas y terceras marcas.

**6%**

Más de producto se lleva cuando el consumidor elige una segunda o tercera marca en el supermercado.

el mismo periodo del año pasado. Mientras que las primeras marcas, como también las marcas propias de los supermercados, cayeron igual que el mercado de consumo masivo: un uno por ciento.

Para ejemplificar la conducta de los compradores, desde la consultora ex-

plican lo siguiente: a nivel país, por cada \$100 pesos que los argentinos gastan en la compra de productos de la canasta de alimentos, **19,5 son destinados a comprar marcas de bajo precio**. Según estos mismos datos, las marcas de bajo precio representan el **20%** del gasto en consumo masivo de

los hogares argentinos, y logran un desarrollo bastante homogéneo en todos los estratos de la población ya que su participación oscila entre un 17% en el nivel alto y medio y, hasta un 22% en el nivel bajo inferior.

“Cuando analizamos las marcas que más crecieron en los niveles socio económicos Alto y Medio en los últimos dos años, la mitad es de bajo precio”, resalta Filipponi, director comercial de Kantar.

Sin embargo, hay dos segmentos de la población para los cuales las marcas de bajo precio tienen una mayor relevancia, aclara el analista.

“El primero son los **hogares sin hijos** y el segundo son las ciudades de más de 500 mil habitantes del interior del país. Por ejemplo: en la ciudad de Rosario, 29 de cada \$100 gastados por sus habitantes se destinan a marcas de bajo precio. Le siguen las ciudades de Córdoba y de Mendoza, con 25 y \$ 24, mientras que la media nacional es \$20”, aclara.

Analizando el comportamiento del gasto en otras zonas, se encontró que en la Capital Federal, los compradores destinan \$11,6 a las marcas más económicas, de cada \$100 que gastan en los supermercados y almacenes. En tanto en Tucumán, esa porción es de \$19,5. La mayor incidencia de las marcas más baratas en el gasto, se detectó en la ciudad de Rosario, donde el dato se elevó a **\$29,2**.

Otra característica en la compra de marcas de bajo precio es la mayor cantidad de producto que se adquieren en cada visita al punto de venta, señala el trabajo. “El hogar, aprovechando la diferencia de precio, se lleva hasta un **6% más de producto** que cuando compra una primera marca”, dice Filipponi. ■

LA ECONOMÍA BAJO PRESIÓN

SE ACELERA LA EXPECTATIVA DE QUE LA FED SUBIRÁ MÁS RÁPIDO LAS TASAS

# EE.UU.: tasa a 10 años supera el 3% y sacude a los emergentes

**Para los que apuestan a que la corrida cambiaria finalizó, los mercados internacionales envían una señal de cautela. Ayer las tasas en EE.UU. alcanzaron máximos de 7 años.**

Jorge G. Herrera  
 jherrera@ambito.com.ar

► Por como se dio ayer la jornada en los mercados internacionales, la colocación que hizo Argentina de deuda en pesos a tasa fija por u\$s3.000 millones en Bonos del Tesoro (BOTE) puede calificarse como de milagrosa, sobre todo, en medio de una corrida cambiaria. La sangría que hubo ayer en todos los emergentes solo fue esquivada por Argentina: el peso fue la única moneda que se apreció, el resto se depreció más de 1,5% promedio.

Lo que ocurrió ayer fue que la tasa de interés del bono del Tesoro de EE.UU. a 10 años quebró el umbral del 3% alcanzando máximos de 7 años superando el 3,07%, mientras que el rendimiento del bono a 2 años marcó máximos de 2008 por encima del 2,58%. De esta manera, el diferencial entre ambos bonos se mantiene en unos 50 puntos básicos. La lectura del mercado es anticipatoria de una política monetaria más dura por parte de la Fed.

De modo que aquellos que confían en que los nubarrones se han disipados y que la corrida cambiaria contra el peso se ha detenido, deberían monitorear que los mercados internacionales se perfilan más complicados. Sin duda no es una buena noticia para los emergentes, menos para Argentina y Turquía, considerados los más vulnerables a la tormenta de las tasas norteamericanas. Aunque el lunes el IIF difundió un informe en el que advierte que la suba de los rendimientos tendrá consecuencias globales, no solo para los emergentes.

Para los inversores sólido crecimiento económico en EE.UU. y un

repunte de la inflación obligará a la Fed a mantener o incluso acelerar el endurecimiento monetario, que no solo implica subir las tasas de interés sino también reducir el tamaño de la hoja de balance. A esto se suma que los inversores anticipan que un aumento del déficit fiscal de EE.UU. conlleva una mayor oferta de bonos en el mercado para financiarlo, lo cual hace temer que el margen de maniobra de la Fed se vea afectado, y por ende su capacidad de control sobre las condiciones financieras y monetarias como lo ha hecho con los estímulos aplicados en los últimos años.

Vale recordar que la Fed ha anticipado en numerosas ocasiones que subirá tres veces la tasa de interés en 2018 (la primera fue en marzo y el mercado espera dos más en junio y septiembre o diciembre). Sin embargo, de cara a los últimos datos económicos conocidos que reflejan un sólido crecimiento, la probabilidad que asigna el mercado a cuatro subas en 2018 ha aumentado hasta el 51%. En parte, esto se corrobora con la suba de las tasas cortas, que reflejan que el mercado anticipa más subas de los Fed Funds junto al fin de los estímulos monetarios de otros bancos centrales como el BCE. En paralelo, se registra un aumento de las expectativas inflacionarias en EE.UU. lo que provoca que los rendimientos a

más largo plazo acompañen la suba. Para los estrategias de los fondos de inversión, sobre todo de renta variable, esto es una buena señal porque se evitaría la temida "inversión" de la curva de rendimientos. Esta preocupación nace en el hecho de que en todas las recesiones en EE.UU. desde mediados de 1970 tuvieron lugar meses después de que la rentabilidad del bono a 2 años superase a la del bono a 10 años. Ayer, por ejemplo, la tasa corta a 2 años e incluso de las letras del Tesoro a 3 meses superaron el rendimiento del S&P, que es una medida de los rendimientos de las acciones (lo que pagan en dividendos los papeles del S&P).

¿Pero dónde está la principal inquietud? Que la curva de rendimientos se esté aplanando, ya que la rentabilidad del bono a 2 años está subiendo mucho más rápido. Para algunos no habría que exagerar porque recuerdan que las Bolsas tuvieron una buena performance cuando se produjo un aplanamiento de la curva. De todos modos, la mayor parte de los inversores comenzaron a rotar sus carteras, ya que una rentabilidad del 3% del bono EE.UU. a 10 años es un buen refugio en el actual contexto. Claro que esto también eleva la prima de riesgo de las acciones en Wall Street y perjudica su potencial de revalorización.

Por lo pronto, según las proyec-

## UN NUEVO ESCENARIO INTERNACIONAL

La tasa a 10 años en EE.UU.



# 3,7

Reales por dólar fue el nivel con el que ayer coqueteó la moneda brasileña que registró una fuerte devaluación.

ciones de los principales organismos financieros internacionales la economía de EE.UU. registrará un sólido crecimiento este y el próximo año, por lo que en teoría no debería producirse una recesión ni una inversión de la curva de rendimientos.

Al respecto, el jefe de la Fed, Jerome Powell sostuvo a principios

de abril pasado que la inflación iba a subir notablemente esta primavera debido al efecto estacional muy suave de la primavera pasada en el cálculo interanual. "La proyección de la Fed es que la inflación se mueva hacia el 1,9% este año y hacia el 2% en 2019", señaló. Con relación a la política monetaria, Powell reiteró que mientras la recuperación siga su senda actual, un aumento gradual de los intereses será lo mejor para promover el máximo empleo y la baja inflación. Actualmente, subir las tasas demasiado despacio puede hacer que sea necesario subirlas abruptamente en el futuro y poner en riesgo la expansión económica. Pero subirlas demasiado rápido aumentará el riesgo de que la inflación se sitúa de forma persistente por debajo del 2%. Nuestra política monetaria pretende equilibrar estos riesgos.

El Presidente convocó a los dirigentes de la oposición, incluidos los gobernadores, a reducir el gasto público

# Gran acuerdo nacional para el ajuste

Por Werner Pertot

Por la mañana, antes de que se propagara como un incendio la euforia en la Rosada por la renovación de las Lebac, el presidente Mauricio Macri reunió a su gabinete. Según contó luego el jefe de Gabinete, Marcos Peña, les pidió no distraerse con la cuestiones económicas y seguir adelante con la gestión. También les dijo que habrá que “convivir con la inflación” y esperar un menor crecimiento y que todos deberán sumarse al recorte de gastos: eso incluye los gobiernos provinciales. Luego, escuchado por la gobernadora María Eugenia Vidal, Macri llamó a un acuerdo con la oposición sobre cómo hacer el ajuste que pedirá el FMI. “Le pido a toda la dirigencia que tenga responsabilidad”, reclamó el presidente, quien dijo que la Argentina se encuentra lejos de una crisis como la de 2001. Peña, en tanto, anunció que el Gobierno buscará llegar a un “gran acuerdo nacional”.

El término no carece de reminiscencias en la historia argentina: en los setenta, el Gran Acuerdo Nacional (GAN) fue el último intento del dictador Agustín Lanusse de evitar el regreso de Juan Domingo Perón. En las décadas siguientes, los distintos sectores políticos evitaron usar ese término hasta ayer (no está claro si en el oficialismo tomaron en cuenta las connotaciones que tiene). Peña precisó que el acuerdo que busca el Gobierno tiene que ver con cómo recortar el déficit fiscal en el presupuesto 2019. A la salida de la reunión de gabinete, sostuvo que buscarán “un gran acuerdo nacional en torno a este tema en el Presupuesto 2019”.

Macri fue el encargado de profundizar en esa línea en un acto en el que se presentó el proyecto de un Metrobus en Morón. El Presidente dijo tener “la vocación firme de convocar a todos los que haga falta para construir acuerdos, aunque pensemos distinto”. Y planteó una nueva división: dijo que no es “entre Cambiemos y peronismo”, sino entre quienes quieren “construir futuro o destruir futuro”. En este lugar, el Gobierno ubica al kirchnerismo, que no fue invitado al encuentro de senadores del lunes. “La verdad construye futuro, la mentira lo destruye, la mala política lo destruye”, insistió.

Las críticas a los opositores no terminaron allí: “Acá no se trata de soluciones demagógicas, sino de soluciones responsables. Hay que dejar de gastar más de lo que tenemos. Eso es responsabilidad de los dirigentes”, sostuvo el Presidente. “Venimos de muchas décadas de irresponsabilidad, de hablar por hablar, de emparchar y pegar, de despilfarrar, y ya sabemos adónde nos llevan la mentira y los atajos”, fustigó.

“Sé que estos días despertaron angustia y preocupación en los argentinos. Miedo a situaciones como las que vivimos puedan generar una

Durante la reunión de Gabinete, Macri buscó llevar tranquilidad aunque reconoció que se espera un menor crecimiento para este año y, dejando atrás su promesa de campaña, aseguró que “se va a tener que convivir con la inflación”.



En medio de la crisis económica, el presidente Mauricio Macri realizó ayer una reunión de Gabinete ampliado en la Casa Rosada.

crisis mayor como ya hemos tenido en el pasado. Los entiendo, los entendemos, pero estamos lejos de eso”, remarcó Macri sobre la corrida cambiaria.

La misma línea siguió en la reunión de gabinete de la mañana de ayer, según pudo reconstruir este diario. El Presidente reiteró que la

situación actual es producto de 70 años de gobierno que mantuvieron déficits fiscales. Fue muy insistente en que todos tienen el desafío de achicar el déficit: eso incluye que cada Ministerio vea como gastar menos, pero también que los gobiernos provinciales cumplan el pacto fiscal y no se bajen del bote del ajuste.

“Una oportunidad es el Presupuesto 2019. Allí buscaremos consensos”, sostuvo Macri, quien instó a sus funcionarios a trabajar para “recuperar la confianza”. Sobre todo, del votante macrista que vivió días convulsionados.

“Hoy estamos saliendo de la turbulencia”, buscó tranquilizarlos.

Las explicaciones técnicas estuvieron a cargo del ministro de Finanzas, Luis Caputo, quien reiteró algunos tópicos de los últimos días (el FMI ya no es el mismo, etcétera). “Se va a crecer, pero a menor ritmo”, indicó Macri, quien les dio por caída una promesa de campaña: “Se va a tener que convivir con la inflación”,

les dijo. En el macrismo ya estiman que la meta de inflación a un dígito en 2019 será imposible cumplirla y extienden ese pronóstico hacia 2020. “La inflación en un dígito está prevista para 2020. Vemos que existe una tendencia positiva aunque sea más lenta de lo que aspiramos”, sostuvo ayer el jefe del bloque PRO en el Senado, Humberto Schiavoni, en diálogo con FM Futurock.

Cuando terminó el encuentro con los ministros, al que muchos asistieron preocupados de lo que iban a escuchar, Peña fue el encargado de hablar con la prensa y señalar los puntos que quería comunicar el oficialismo con ese encuentro. Primero sostuvo que no hay que “pensar en fantasmas” cuando se escucha que la Argentina está nuevamente poniéndose bajo la tutela del FMI. Que, para Peña, no será tal: “Lo mismo que nos puede plantear el FMI sobre la ratificación de ese compromiso para llegar al equilibrio fiscal, nos lo piden también los acreedores que nos prestan la plata en el mercado, y eso es una responsabilidad de los argentinos”, indicó.

También detalló que el “gran acuerdo nacional” que buscan implicará “sentar todas las partes, con enorme apertura, generosidad y responsabilidad, para no mentirle más a la gente”. Si bien Peña sostuvo que han bajado un escalón en la confianza, se lo facturó a la oposición y al proyecto sobre tarifas: “Ese nuevo piso de confianza se produce por dudas que se han generado por el compromiso del conjunto de la dirigencia argentina para llegar al equilibrio fiscal”. El jefe de Gabinete advirtió que “si va a haber una demanda, no del FMI sino también de los mercados de que nos comprometamos con una aceleración en términos de ir hacia la convergencia fiscal”.

Pichetto anticipó que hoy no darán dictamen al proyecto que limita el tarifazo

# El Gobierno consiguió un respiro

Por Miguel Jorquera

El peronismo federal le dio una tregua al Gobierno y estira en el Senado el tratamiento del proyecto contra el tarifazo. El propio jefe de la bancada, Miguel Ángel Pichetto, anunció que hoy no habrá dictamen exprés en el plenario de comisiones que debatirá la media sanción de Diputados que pone límites a los aumentos de servicios públicos esenciales, aunque le puso límites al freno que le impuso al proyecto: el martes próximo. "Hasta ese momento, tendrán tiempo para hacer una propuesta superadora, razonable y que implique una disminución real en los aumentos", dijo el senador rionegrino a los periodistas parlamentarios. Por ahora, la única propuesta del oficialismo es apostar a que la intervención de los gobernadores peronistas en el debate aborte la iniciativa que respaldó todo el arco opositor en la Cámara baja y así evitar que el Gobierno cargue con el costo político del veto presidencial.

El tratamiento del proyecto contra el tarifazo que arrancará en el plenario de las comisiones de Derechos y Garantías, Presupuesto y Energía, Minería y Combustibles del Senado no tendrá un desenlace hoy. Las expectativas que la iniciativa obtuviera dictamen favorable para llevarla al recinto de la Cámara alta la semana próxima se diluyeron con la decisión que adoptó el peronismo dialoguista. El bloque Argentina Federal, encolumnado con gobernadores del PJ, abrió una ventana de tregua que lo otorga al Gobierno otra semana más de tiempo para intentar frenar el proyecto opositor.

El jefe del bloque de senadores del peronismo dialoguista adelantó que el proyecto no tendrá tratamiento exprés como se preveía. Le dio tiempo al Gobierno hasta el martes que viene para que presente una propuesta "superadora".



El senador Miguel Ángel Pichetto abrió una *impasse* para que el Gobierno presente un proyecto alternativo.

El jefe de la bancada, Pichetto, y un grupo de cinco gobernadores "dialoguistas" acudieron a la invitación del presidente Mauricio Macri a la Casa Rosada en medio de la corrida financiera y de la decisión del Gobierno de acudir al salvataje al FMI. Encuentros que se presentaron

como un respaldo opositor al Gobierno en medio de la crisis. El Gobierno creyó allí ver un guiño para intentar frenar el proyecto contra el tarifazo.

El bloque de senadores kirchnerista del FpV-PJ, en tanto, irá al plenario a plantear la necesidad de no pos-

tergar más el proyecto que trabajó en conjunto el grueso del arco opositor en Diputados ante el complicado cuadro que generan los aumentos de luz, gas y agua en los hogares y los sectores productivos más vulnerables. Sin embargo, por sí solos no tienen el número para torcer

la decisión del peronismo dialoguista de estirar el debate.

Ayer por la tarde-noche también hubo una reunión del interbloque de la alianza oficialista en el Senado. Allí quedó claro que no hay "plan B" ni de una "propuesta superadora" de la que habló Pichetto. La estrategia oficialista apunta a voltear el proyecto en el Senado, con el argumento ya expuesto de que la iniciativa "perjudica" a las provincias y "sólo beneficia" a los pobladores del Área Metropolitana de Buenos Aires (AMBA) y grandes centros urbanos.

Para lograrlo, el oficialismo buscará contar con el respaldo de los gobernadores peronistas que de una y otra manera se mostraron críticos del proyecto opositor, para que expresen su postura ante los senadores y así restarle votos a la iniciativa opositora.

También serán convocadas las compañías que participan del proceso de generación, transporte y distribución de energía para que planteen las dificultades que les acarrearía la devolución del dinero cobrado si las tarifas se retrotraen a noviembre de 2017, como establece la media sanción de la Cámara baja. Claro que las empresas intentarán dejar de lado las "exorbitantes ganancias" que la mayoría de ellas obtuvieron con los aumentos y que diputados de los distintos bloques opositores sacaron a la luz en el debate legislativo del proyecto.

La inflación nacional de abril fue la más alta del año, con 2,7 por ciento. En los últimos 12 meses alcanzó el 25,5 por ciento

# A la corrida de precios no hay quien la pare

Por Javier Lewkowicz

El principal objetivo en materia económica del gobierno de Cambiemos está cada vez más lejos de cumplirse. Con promesas de campaña alrededor de la enorme facilidad de bajar la inflación, terminar con "ese gran mal que aqueja a los argentinos" como es la suba de precios y así poder ser un "país normal", el macrismo construyó su discurso económico. Ahora, la caída de ese relato no encuentra piso. La inflación de abril fue del 2,7 por ciento con respecto a marzo por el impacto de la suba de tarifas del gas, el transporte y prendas de vestir, informó ayer el Indec. En cuatro meses, el avance del IPC nacional acumula un 9,6 por ciento y con la fuerte suba que se perfila para mayo y junio como consecuencia de la escalada del dólar, la meta anual de inflación del 15 por ciento quedará cumplida en apenas seis meses. La inflación de abril fue la más alta del año y ese incremento viene acelerando el cálculo anual: desde el 23,4 por ciento interanual en octubre de 2017 hasta el actual 25,5 por ciento, por encima del nivel de suba de precios que recibió Cambiemos al asumir el Gobierno en diciembre de 2015.

El Banco Central empeoró en su tarea de cumplimiento de las metas de inflación. En 2016, el Gobierno se propuso tener una inflación del 25 por ciento pero la suba finalmente fue del 41. Esos 16 puntos de desvío implican una brecha del 60 por ciento. El año pasado, la meta fue del 17 por ciento pero la inflación se ubicó en el 24,8 por ciento, una diferencia de 7,8 puntos (error del 45 por ciento). La meta para 2018 es del 15 por ciento, que implica un 5 por ciento cuatrimestral, una brecha de 4,6 puntos en relación a la inflación observada de 9,6 por ciento (92 por ciento de diferencia). La suba de precios esperada para todo el año ahora ronda no menos de 25 por ciento, 10 puntos por arriba de la meta oficial.

La inflación del 2,7 por ciento de abril estuvo empujada por un incremento del 8 por ciento en el rubro vivienda, agua, electricidad y gas, que acumula en el año un alza del 51 por ciento. El aumento en las boletas de gas durante el mes pasado dispuesto por el Ministerio de Energía fue de alrededor de 40 por ciento. Las próximas quitas de subsidios en gas están previstas para octubre de este año y abril y octubre de 2019.

El segundo rubro en orden de relevancia para explicar la inflación de abril fue la suba del transporte, que creció un 4 por ciento. El boleto promedio de colectivo subió de 8,50 a 9,50 pesos, un 11,7 por ciento promedio frente a marzo y casi un 50 por ciento en relación a los 6,50 pesos de comienzos de año. En tanto, el pasaje de tren subió un 12 por

El principal objetivo de la política económica, que era bajar la inflación, está cada vez más lejos. En los últimos doce meses superó el nivel que había en 2015, con 25,5 por ciento. El IPC núcleo es más alto que en 2017.



El aumento de colectivos y trenes tuvo fuerte incidencia en la inflación de abril, lo mismo que el tarifazo del gas.

ciento para las líneas Mitre, Sarmiento y San Martín. En junio habrá una tercera dosis de incrementos en transporte.

"El proceso de desinflación ya estaba en pausa antes del salto del dólar", advirtió en su informe de inflación la consultora Ecolatina. Uno de los argumentos que presenta es el avance del 2,1 por ciento del denominado IPC-Núcleo, que excluye a los regulados y los estacionales del análisis de los precios. En cuatro meses, el incremento del IPC-Núcleo es del 8,6 por ciento, 1,2 punto porcentual por encima del dato del primer cuatrimestre de 2017. "Dado que la política monetaria del Banco Central tiene una mayor incidencia sobre estos precios -en relación al IPC Núcleo-, su aceleración es la más preocupante", agregó Ecolatina.

El rubro de prendas de vestir y calzado subió un 4 por ciento por el inicio de la temporada otoño-invierno, mientras que restaurantes y hoteles avanzó un 2,3 por ciento. Recreación y cultura lo hizo en un 1,9 por ciento y salud, en 1,8 por ciento. Las prepagas ya anticiparon una nueva suba de las cuotas del 7,5 por ciento a partir de junio.

En conferencia de prensa, ayer el ministro de Hacienda, Nicolás Dujovne, repitió que "estamos convencidos de que la inflación va a bajar", vinculó los aumentos de precios en abril a la política tarifaria y

pronosticó que en mayo la inflación será inferior a la de abril, a pesar de la devaluación (ver aparte).

El capítulo de alimentos y bebidas no alcohólicas subió un 1,2 por ciento mensual en abril, por debajo del promedio de la economía, acumula un alza del 8 por ciento en lo que va del año y un 19,9 por ciento en la comparación de abril frente al mismo mes de 2017. El desgajado por productos muestra que los huevos de gallina se destacaron con un incremento mensual del 9,6 por ciento, mientras que la harina de trigo 000 lo hizo en un 6,5 por ciento y el queso cremoso, un 5,8 por ciento. La manteca subió 5,5; la carne picada, 4,2; el pan francés, 3,3; hamburguesas congeladas, un 3,1; el filete de merluza, un 4,9 y el aceite de girasol, 4 por ciento.

Si bien Dujovne dijo que la inflación de mayo será inferior a la de abril, la escalada del dólar durante el mes (del orden del 16 por ciento) complica el cumplimiento de esa proyección. El traslado a precios de la devaluación obligó a las consultoras a recalcular su estimación de inflación para mayo. La firma EcoGo calcula un avance de precios del 2,7 por ciento. Ferreres pronostica un 2,4 y el Observatorio de Políticas Públicas de la Universidad de Avellaneda, un 2,9. En mayo también tiene impacto el aumento del 23 por ciento en la boleta de Aysa.

Caída del 24 por ciento en abril de la inversión en infraestructura

# La obra pública paga el ajuste

El Ministerio de Hacienda anunció que una parte sustancial del ajuste fiscal que está aplicando se orienta a la obra pública. En abril, los gastos en vivienda cayeron 52 por ciento. El déficit primario bajó 44 por ciento.

El resultado fiscal de abril fue la primera ofrenda del día. Una hora antes de la apertura de los mercados, el Palacio de Hacienda difundió una reducción interanual del déficit primario del 44,6 por ciento, que cede hasta un 31 por ciento en los primeros cuatro meses del año. El tentempié servido por el ministro Nicolás Dujovne para contener la ansiedad de los inversores financieros se explicó por una significativa contracción en los gastos de capital. La presunta mejora en las cuentas públicas tuvo como contracara una contracción de la inversión pública del 24,1 por ciento en abril.

Con ese desempeño, la caída acumulada en el primer cuatrimestre del año en obras de infraestructura alcanzó a 23,6 por ciento. Esa cifra es equivalente a 16.810 millones de pesos menos que en el mismo período de 2017. Expresado en términos nominales, el guarismo no contempla el impacto de la aceleración de la inflación sobre la capacidad de compra de ese menor fondeo para obras. El rubro vivienda fue el más afectado con una caída acumulada del 52,1 por ciento y el segundo rubro fue "Otros", donde la merma llegó al 26,1 por ciento. Los desembolsos para proyectos de agua cedieron 14 por ciento y los de transporte, un 11,2 por ciento.

**El déficit financiero en abril bajó 11 por ciento interanual, pero en el cuatrimestre aumentó 13 por ciento.**

El resultado financiero, en tanto, que incluye los pagos de intereses de la deuda, registró una caída de 11 por ciento en abril pero acumula un crecimiento del 13 por ciento en los primeros cuatro meses del año. "Nuestra política fiscal va por el camino correcto, empezamos a torcer el déficit", celebró ayer el ministro de Hacienda, Nicolás Dujovne, durante la conferencia de prensa vespertina que ofreció con su par de Finanzas, Luis Caputo.

La reducción interanual en el déficit se registró a partir de un incremento del 20,9 por ciento en los ingresos fiscales y un alza de apenas 14,1 por ciento en el gasto públi-



Los desembolsos para obras son los que más bajan en la ejecución del presupuesto nacional.

co. Las variables de ajuste que le permitieron al Palacio de Hacienda presentar esa "mejora" en el resultado fiscal fueron la contracción en los gastos de capital, la quita de subsidios y, en menor medida, el cambio en la fórmula de actualización de las jubilaciones y la asignación universal por hijo. Los tarifazos le permitieron al gobierno anotar una reducción del 17,6 por ciento interanual en el ítem "subsidios económicos". La contracción mensual en la inversión estatal ascendió al 24,6 por ciento y estuvo impulsada por la caída en los fondos destinados a la construcción de viviendas pero también se anotaron bajas en obras vinculadas a la educación.

La reducción del gasto público es la condicionalidad más habitual en los créditos stand-by del Fondo Monetario Internacional como el que comenzó a negociar el gobierno la semana pasada. El organismo multilateral consideró en su último informe regional que Argentina requiere "un esfuerzo fiscal importante y sostenido". Pero la tarea ya comenzó para Hacienda, que a lo largo del primer cuatrimestre del año consiguió exhibir una paulatina reducción del déficit fiscal a costa de un incremento en las tarifas de los servicios públicos y la paralización de la obra pública.

Desde la cartera encabezada por Dujovne señalaron que entre enero y abril "los ingresos crecieron 4

puntos más que los gastos. Si se excluyen los recursos extraordinarios (el blanqueo en 2017 y el aporte del BNA en 2018), el diferencial del crecimiento se amplía a más de 13 puntos". La explicación para ese desempeño es la misma que se re-

registró en abril: freno en la obra pública, menores aumentos a jubilados y quita de subsidios a los servicios públicos. El compromiso oficial con la reducción del déficit atenta contra el crecimiento económico y la creación de empleo.

# La oposición recibió con cautela y críticas la invitación del Gobierno

Aguardan más detalles de la propuesta

Horacio Aranda Gamboa  
 haranda@baenegocios.com

El llamamiento para alcanzar un "gran acuerdo nacional" formulado ayer por el presidente Mauricio Macri y por su Jefe de gabinete, Marcos Peña, en el marco de una crisis económica y política de proporciones, despertó un sinnúmero de reacciones por parte de la dirigencia opositora.

Mientras que desde el kirchnerismo consideraron la convocatoria como un "gran acuerdo de las corporaciones contra el pueblo" mediante el cual se busca "imponer el ajuste", desde el peronismo dialoguista, señalaron que el llamamiento no se puede remitir sólo a un diálogo que gire en torno "a la reducción del déficit", en tanto que la izquierda advirtió que la invitación es la apertura a una fase "más dura" del acuerdo alcanzado con el FMI.

"Marcos Peña llamó a un 'Gran acuerdo nacional para bajar el dé-

ficit'. O sea un gran acuerdo para imponer el ajuste" sostuvo desde su cuenta de Twitter el diputado nacional por Unidad Ciudadana, Leopoldo Moreau, quien agregó que "además", el gobierno dialoga "con todos menos con la principal fuerza electoral de la oposición. Peña es un sanatero del marketing de Durán Barba", advirtió.

Más escueto resultó el mensaje del líder de la agrupación La Campora, Andrés "Cuervo" Larroque,

**"Estamos de acuerdo, pero la reducción del déficit no debe ser el único objetivo" (Kosiner)**

quien dijo que "la historia se repite... 'Gran acuerdo nacional', gran acuerdo de las corporaciones contra el pueblo".

"Siempre vamos a estar de acuerdo con el diálogo pero la reducción del déficit no debe ser el único objetivo", dijo por su parte el

salteño Pablo Kosiner, quien llamó a discutir "sobre otros temas que nos preocupan: inflación, caída del salario real, impulso a las Pymes, política de desarrollo industrial, reactivación del mercado interno y economías regionales".

En tanto que el reaparecido ex candidato presidencial, Daniel Scioli, instó a la oposición a actuar "sin oportunismo político" ante la situación económica; y reclamó "más responsabilidad que nunca, sin buscar obtener una ventaja política".

También se refirió al tema el ex diputado Ricardo Alfonsín quien tras celebrar el llamado consideró que además del déficit, la discusión debe incluir también "los problemas estructurales que nos impiden abandonar la condición de país no desarrollado".

Otra que eligió manifestarse fue la líder del GEN, Margarita Stolbizer, quien reclamó un "ámbito institucionalizado y permanente de diálogo" entre el Gobierno y los distintos sectores para lograr



Kosiner pidió hablar también de inflación, salario y pymes

un "acuerdo sustentable, para el largo plazo", a la vez que se quejó de que la Casa Rosada "se ha ido encerrando" y "no quiere hablar absolutamente con nadie".

Por su parte, Nicolás del Caño

**"Gran acuerdo nacional, gran acuerdo de las corporaciones contra el pueblo" (Larroque)**

del PTS con menos diplomacia planteó que "Macri plantea el Gran Acuerdo Nacional porque necesita que los gobernadores y el PJ, sigan siendo parte del ajuste contra las mayorías populares" y advirtió que a partir de ahora se abre "una nueva fase mucho más dura que ya

comenzó con la mega devaluación que pedía el FMI".

En esa misma dirección se expresó el dirigente Néstor Pitrola del PO, quien sostuvo que Macri y Peña realizan esa invitación "para aplicar la nueva fase del ajuste, es decir las condiciones del FMI" a la que "le oponemos un gran acuerdo de los trabajadores para expulsar al FMI y elaborar un plan económico propio, a partir de un congreso de delegados mandatarios".

A su vez, el legislador nacional Leonardo Grosso del Movimiento Evita dijo que la convocatoria busca "afianzar el negocio de unos pocos y seguir empobreciendo a millones de argentinos y argentinas que hoy la están pasando mal" por lo que "no vamos a ser cómplices".

## En la CGT ya se habla de un paro nacional para el 7 de junio

Lo motoriza el sector 21F que incluye a la CTA

Luis Autalán  
lautalan@baenegocios.com  
@LuisAutalan

Soplan vientos hacia un paro nacional según lo verifican algunos indicios. Los afiliados de ATE porteña se movilizan hoy en reclamo por despidos y llegarán hasta el ministerio de Modernización. Para la semana próxima serán los docentes y movimientos sociales los que reclamarán por las calles céntricas en lo que constituye la antesala de una probable huelga federal el 7 de junio. La tendencia la refuerzan las organizaciones que marcharon el 21F al acto convocado por Hugo Moyano y asociados en la 9 de Julio y Avenida Belgrano.

Sin llegar a nivel de sintonía, corresponde considerar que también en algunos sindicatos con llegada directa al Gobierno se analiza la situación económica, condimentada por el dólar, inflación y el FMI, como dando el talle para un paro "sin movilización", según refrendó el titular de la Unión Tranviarios Automotor (UTA) Roberto Fernández. Persisten empero las líneas que dividen a dialoguistas y combativos, además de rencores intergremiales e históricos que la administración Cambiemos aprovechó en su estrategia. Juega su papel y marcan trazo explí-

cito las palabras del jefe de Gabinete Marcos Peña quien suele agradecer "la actitud responsable de la mayoría de los sindicalistas", mientras los alineados del #21F, con Pablo Moyano, no dejan pasar la ocasión de fustigar el modelo económico, desde la estadística simple respecto de la "inflación de las góndolas" y martillando sobre "un esquema agotado".

### Hoy se movilizarán los integrantes de ATE de la Ciudad de Buenos Aires hasta Modernización

Dos semanas atrás, el Consejo Directivo de la CGT anunció una serie de medidas de fuerzas que culminarían en una huelga federal. El referente de los transportistas, jefe de una CATT con ebullición intestinal permanente, el triunviro Juan Schmid llegó con una columna a las puertas del Enre a principio de mes, subió su apuesta en la víspera y habló de "trabajar" cada detalle respecto de una medida de fuerza con intención de contundencia.

El Ejecutivo mantiene en baño maría mas que freezer la reforma laboral, no solo por considerarla la meca de la creación de empleo digno y genuino, y efecto colateral "de mejorar la situación de los

trabajadores". El Consejo Directivo de Azopardo sería convocado para la semana que viene, organismo que rumbo a la renovación de agosto no termina de atenuar su diáspora.

Sin sorpresas y hasta ofreciendo como muestra el pedido de 27% en paritarias rubricado por Hugo Moyano, la llamada Multisectorial 21F -Camioneros, estatales de la Ciudad, y las dos CTA- tuvieron un en-



Barrios de Pie protestó ayer frente al Banco Central

cuentro en la sede de ATE Capital para "construir una agenda de lucha común". La Corriente Federal (CFT) debatió también en la Federación Gráfica de Héctor Amiche-

tti con temario similar y remarcan que todo el espectro de debate y confrontación debe darse "dentro de la CGT", lo cual es apuesta rumbo a la renovación de agosto.

Mariano Boettner  
mboettner@baenegocios.com  
@MarianoBoettner

En el primer cuatrimestre del año, el Gobierno ya puede mostrar una reducción del déficit fiscal mayor al 30%. En el resultado primario pesaron los mayores ingresos por un incremento en las rentas de propiedad, que crecieron 365%, y un ajuste en los gastos de capital, que ya mostraba esa tendencia con los números fiscales de marzo. En lo que va del año, el recorte en este tipo de erogaciones llega al 23% en términos nominales, por lo que por efecto inflacionario la reducción termina siendo mayor. A pesar del recálculo de la meta fiscal para este año, las estimaciones privadas creen que Hacienda podrá cumplir el objetivo.

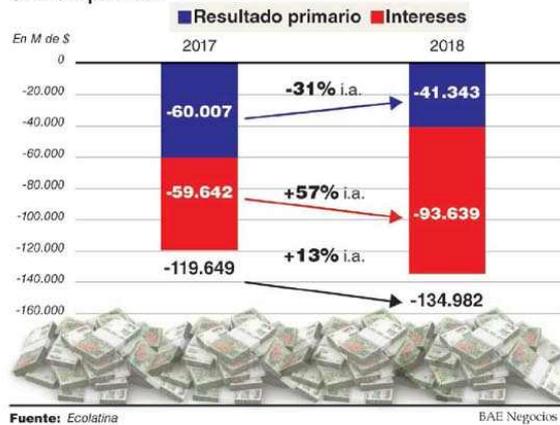
### El déficit financiero cayó 11% en abril pero los intereses de deuda subieron 57% en 2018

De acuerdo a los datos difundidos ayer por el Gobierno nacional, el déficit primario se redujo por tercer mes consecutivo mientras que los ingresos crecieron a mayor ritmo que los gastos por décimo mes seguido. Analizando los números fiscales de los primeros cuatro meses del año, se observa que los mayores recortes realizados por el sector público tienen que ver con los subsidios económicos y los gastos de capital. Para el primer caso, la caída es de 19,4% en términos generales y de 40% con-

## El déficit fiscal cayó en abril por mayores recortes a fondos de obra pública y a subsidios

El rojo se redujo más de 30% en lo que va del año; los gastos de capital lo hicieron 23,6%

### Cambia el perfil del déficit Cuentas públicas



siderando solamente los subsidios a la energía. Respecto a los gastos de capital, que implican principalmente inversión directa del Gobierno nacional en obra pública o transferencias a las provincias para el mismo propósito, la cifra del primer cuatrimestre del año marca un re-

troceso en términos nominales (mayor entonces considerando la suba de precios) de 23,6%. Los fondos para vivienda, por dar un ejemplo, se redujeron más de 50%. En Hacienda afirmaron que "va a ser constante el nivel de este tipo de gasto a lo largo del año".

Los ingresos crecieron más que los gastos y en eso influyó, en parte, mayores rentas a la propiedad, que son las ganancias que recibe el Estado por determinadas inversiones, entre otros factores. Para Melisa Sala, economista de la consultora LCG, "los ingresos tributarios aumentaron 14% interanual, reflejando el buen dinamismo de la recaudación moderado por el efecto en la base de comparación anual que dejó el último coletazo del blanqueo. El resto de los ingresos crecieron a una tasa del 123% a partir de mayores intereses percibidos (préstamos a provincias y de Anses) y por la transferencia de \$ 5.000 millones por las utilidades del Banco Nación". Tal como había adelantado BAE Negocios, durante abril el Gobierno terminó

### Rentas de la propiedad, que recibe el Estado subió 365% en abril

de tomar los 20.000 millones de utilidades de esa entidad, tal como estaba acordado en el Presupuesto. Los intereses de deuda tuvieron una leve suba durante abril (9%) e incluso el déficit financiero mostró un retroceso de 11,3%, aunque la foto de abril no eclipsa la película de los primeros cuatro meses de 2018. El Estado necesitó 57% más de fondos para cubrir los intereses en comparación con el primer cuatrimestre de 2017: \$93.639 millones contra \$59.642 millones.