



Lunes

Martes

Miércoles

Jueves

Viernes

BUENOS AIRES

22 de enero de 2018

www.cronista.com

Precio: \$ 31

# EL CRONISTA

COMERCIAL



Merval 33.591,70 ▼ -1,34 | Dow Jones 26.071,72 ▲ 0,21 | Petróleo (WTI) 63,37 ▼ -0,91 | Dólar BNA Mayorista 18,99 ▲ 1,80 | Euro 1,22 ▼ -0,16 | Real 3,19 ▲ 0,02

Nº 33.031. REC. ENVÍO AL INTERIOR: \$ 3 • URUGUAY: \$ 40 • PARAGUAY: GS 9.500 • BRASIL: R\$ 8 | EL TIEMPO • HOY: NUBOSIDAD VARIABLE. PROBABILIDAD DE TORMENTAS AISLADAS DURANTE LA TARDE. Máx: 34 Min: 25 • MAÑANA: CIELO NUBLADO

## El Gobierno apuesta a lograr con comercio una paritaria que cierre suba cercana a 15%

Ante la complejidad de las negociaciones de bancarios y docentes, el Ejecutivo quiere adelantar el cierre de la discusión en el sector mercantil para fijar una referencia salarial. Aunque la paritaria del sector vence recién en abril, la idea del Ministerio de Trabajo es conseguir un acuerdo

que apuntale la nueva meta de inflación de 15%. La prenda de negociación con el gremio será la cláusula gatillo. En el Ejecutivo aclaran que este mecanismo es aceptado como una fórmula de última instancia, pero en el frente sindical aseguran que será difícil prescindir de ella. Pág. 5

### Reforzarán fondos del plan alimentario para salir al cruce de reclamos sociales

Pág. 4

### Cambios en el consumo: se pagan más servicios y restaurantes con tarjeta

Según las operadoras de plásticos, en 2017 las compras en pesos con tarjeta de crédito y débito crecieron 30% y 39%, respectivamente, por encima de la inflación. Lo llamativo es que además de crecer en rubros previsible como pasajes aéreos, subió fuerte su uso para el pago de servicios y restaurantes. Pág. 19

### Con u\$s 10.000 millones, la entrada de fondos para inversiones de cartera fue récord en 2017

F&M Contratapa



### Macri inició su viaje a Rusia, Suiza y Francia

Pág. 8

### Aseguradoras van a plazos fijos y mejoran la liquidez bancaria

F&M Tapa

### Tras romper pacto con el Rofex, el BYMA apostará a los futuros

F&M págs. 2 y 3

#### SUPLEMENTO FT

Habla George Soros: "La UE está en crisis y Rusia resurge de la mano del nacionalismo"



#### PALABRA DE CEO

Federico Weil, TGLT

"Con la compra de Caputo nos expandimos a la construcción pública, que está explotando"

Pág. 20



### Las ART deben resolver stock de juicios de casi \$ 6000 millones

Pág. 10

## CAMBIO-EXCHANGE

### Viajes donde viajes, contá con la mayor variedad de moneda extranjera.

Acercate a nuestras sucursales, seas cliente o no.



supervielle.com.ar

CARTERA CONSISTE: VICENTE DEL 01/12/2017 AL 31/12/2018 PARA OPERACIONES DE COMPRA-VENTA DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES, EURO, REAL Y PESOS CHILENOS EN SUCURSALES DEL BANCO. SUJETO AL CUMPLIMIENTO DE NORMAS DEL BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA Y UNIDAD DE INFORMACIÓN FINANCIERA, CONDICIONES DE CONTRATACIÓN DEL BANCO Y DISPONIBILIDAD DE LA DIVISA AL MOMENTO DE LA OPERACIÓN. BANCO SUPERVIELLE S.A. (EL "BANCO") BME: MTRV434 - C.A.B.A., CUIT 30.5000517-0

22 de enero de 2018



LOS DEPÓSITOS EN PESOS CRECIERON 3,2% EN LA PRIMERA QUINCENA DEL AÑO CUANDO HACE UN AÑO CAÍAN 1%

## Plazos fijos se disparan por baja de tasas de Lebac y efecto aseguradoras

**A un factor estacional, se le suma la baja de tasas de referencia y la prohibición de las aseguradoras de invertir en Lebac, lo que las obliga a volcarse a estos instrumentos**

ANA CLARA PEDOTTI  
apedotti@cronista.com

Tras haber caído en términos reales en 2017, los depósitos a plazo comenzaron el año en alza, en línea con la reducción de tasas de referencia del Banco Central.

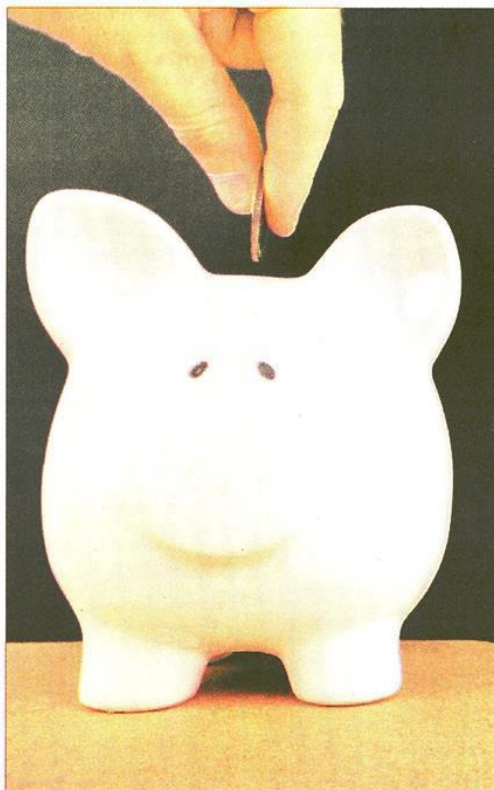
En los primeros dieciséis días de enero, los depósitos en pesos de crecían un 3,2% respecto del mismo período del mes anterior. Esto representa una suba respecto de lo que ocurría a principios de 2017, cuando en la primera quincena del año caían un 1%.

Según detalló la consultora Elypsis, el aumento de los depósitos a plazo privados es principalmente explicado por el incremento de los depósitos mayores a \$1 millón que crecen un 5,2% respecto a diciembre.

Aunque estos números son incipientes para hablar de un cambio de tendencia, hay factores que pueden explicar estos movimientos. El primero es el estacional. "Muchas de estas empresas en diciembre tienen necesidades de caja, para pagar aguinaldos y demás, por lo que no es raro que en el último mes del año desarmen sus posiciones en plazos fijos y que en los primeros días de enero vuelvan a recomponerlas", explicó Eric Ritondale, economista jefe de la consultora Econviews.

Sin embargo, otras razones podrían estar en juego. Por un lado, ante la fuerte demanda de crédito, especialmente de hipotecarios y personales durante 2017, los bancos se vieron obligados a subir las tasas que pagaban por sus depósitos desde la segunda mitad del año. Concretamente, las aumentaron en el semestre pasado en 350 puntos básicos en los plazos fijos de entre 30 y 44 días.

Este incremento del retorno que los ahorristas encuentran se dio de la mano con un cambio de reglas de juego en el mercado



Los depósitos mayores a \$1 millón traccionan: crecen 5,2% contra diciembre

monetario. Primero, el hecho el Gobierno limitó a mediados de noviembre la posibilidad de las aseguradoras para acceder a las Lebac. Y hacia fines de diciembre el equipo económico anunció cambios en las metas de inflación que se tradujo en una reducción de las tasas de Lebac en los primeros días del año.

Fuentes bancarias señalaron que la fuerte demanda de plazos fijos en el segmento de banca corporativa está impulsada por los inversores institucionales, puntualmente las empresas de seguro, que buscan otro tipo de inversiones de corto, tras la prohibición de invertir en Lebac.

Esta demanda, acompañada de una baja de tasas de Lebac, dio aire a los bancos para pausar la suba de los rendimientos de depósitos a plazo mayoristas que se había iniciado en mayo pasado.

El segmento minorista parece actuar con otra dinámica. En los primeros días de enero, la tasa que los bancos les pagan a los ahorristas tuvo una leve mejora. "Hoy los bancos están más agresivos con las tasas para poder conseguir el fondeo que necesitan para prestar. Pero también creo que hay más conciencia de los ahorristas de que no conviene dejar el dinero quieto en cajas de ahorro o depósitos a la vista y comienzan a elegir a poner su dinero a tasas", afirmó Mariano Sardans, CEO de la gerenciadora de Fondos FDI.

Sardans explicó que con la inflación en baja, los márgenes de

Las aseguradoras se volvieron a volcar en plazos fijos desde la prohibición de invertir en Lebac

ganancias de los bancos han comenzado a achicarse. "La tasa la fija el banco en relación al fondeo que necesita. Mientras la demanda de crédito se mantenga constante, las entidades deberán salir a captar más depósitos", dijo.

Ritondale coincidió pero advirtió que la reducción del spread entre la tasa de Lebac y la TM20, que es la que los bancos pagan por depósitos a plazo superiores a \$20 millones, se podrá constatar recién a fines de 2018. "Nosotros esperamos que este movimiento se de muy paulatinamente y que la convergencia de estas dos tasas se vea recién

### EL DATO

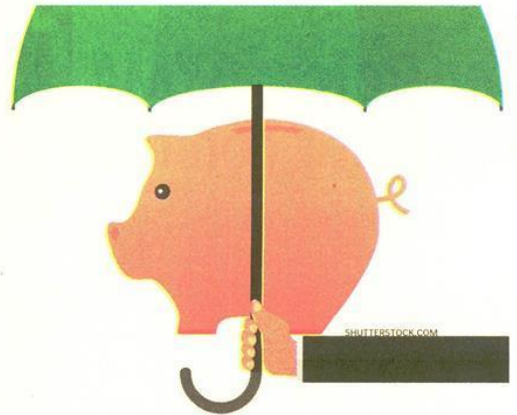
350

puntos básicos  
Es lo que subieron las entidades las tasas por los depósitos a plazos de entre 30 y 44 días en la segunda mitad del año pasado, impulsadas por la fuerte demanda de crédito en ese período



EL BCRA FIJÓ EL TOPE DE TASA PARA EL SEGURO A LOS PLAZOS FIJOS

# Depósitos que paguen hasta 1,3 veces la tasa minorista estarán garantizados



**La garantía de los plazos fijos será de \$ 450.000, siempre que su remuneración no supere en 1,3 veces a la tasa promedio de los plazos fijos minoristas del sistema financiero**

EL CRONISTA

El Banco Central (BCRA) dispuso que los depósitos a plazo fijo estarán asegurados siempre y perciban una remuneración que no supere en 1,3 veces a la tasa promedio de los plazos fijos minoristas (hasta \$ 100.000) del sistema

financiero que informa la autoridad monetaria. El monto cubierto seguirá en \$ 450.000.

Antes de esta modificación, Seguro de Depósitos S.A. (Sedesa) garantizaba todos los depósitos a plazo fijo sobre los que se hubiera pactado una tasa de interés que superara por hasta 2 puntos porcentuales anuales a la tasa pasiva para plazos equivalentes del Banco Nación. El decreto 30/2018 había eliminado ese tope sin especificar un nuevo límite. Por el contrario, había trascendido que todos los depósitos estarían cubiertos, más allá de la tasa que pagaran. Con la reglamentación del

BCRA publicada el viernes en la comunicación "A" 6435, el organismo conducido por Federico Sturzenegger finalmente decidió establecer un tope de cobertura en 1,3 veces la tasa promedio de los plazos fijos de hasta \$ 100.000. El monto límite, por su parte, continúa en \$ 450.000. El cambio afecta principalmente a los plazos fijos, pero vale destacar que la garantía también alcanza a los depósitos en pesos y en moneda extranjera constituidos en cuenta corriente; caja de ahorros; cuenta sueldo, básica, gratuita universal y especiales; e inversiones a plazo.

La organización y puesta en funcionamiento del sistema de

seguro de garantía de los depósitos bancarios se estableció en la Ley 24.485 y se reglamentó en abril de 1995, mediante el decreto 540. Ese trabajo fue encargado a Sedesa, una sociedad creada en ese mismo año con el objeto exclusivo de administrar el Fondo de Garantía de los Depósitos, cuyos accionistas son el Banco Central y las entidades financieras, re-

presentadas por Caja de Valores. El Fondo de Garantía de Depósitos de Sedesa recibe aportes de las entidades bancarias, en la medida en que crece el stock de depósitos. El saldo al 30 de noviembre de 2017 (último dato disponible) superaba los \$ 52.917 millones, lo que representaba cerca del 4% del total de depósitos del sector privado a la misma fecha.

Uno de los pocos diarios sin horóscopo.

También de los pocos con verdaderas predicciones.

## EL CRONISTA

SABER PARA ANTICIPAR

Apertura
INFOTECHNOLOGY
CLASE
EE CC EVENTOS CORPORATIVOS
EL CRONISTA MEETINGS
CRONISTA.COM
brand strategy