



# EL CRONISTA

C O M E R C I A L



S&P Merval 32.036,78 fer. Dow Jones 26.559,54 ▲ 0,42 Petróleo WTI 64,00 ▲ 0,38 Dólar BNA May. 41,60 fer. Euro 1,12 ▼ -0,61 Real 3,93 ▼ -0,31 Riesgo país 851 ▲ 3,15

Nº 33.349. REC. ENVÍO AL INTERIOR: \$ 5 • URUGUAY: \$ 40 • PARAGUAY: GS 9.500 • BRASIL: R\$ 8 EL TIEMPO • HOY: Probables neblinas especialmente en áreas suburbanas. Cielo nublado Máx.: 22 Min.: 7 • MAÑANA: Cielo nublado

22 de abril de 2019

# Macri sale a buscar apoyo empresario en el arranque de los nuevos precios fijos

### Compañías atentas a los índices: está cerca de activarse el ajuste de los balances por inflación

La nueva legislación dispuso que si la inflación minorista supera 55% para el año iniciado el 1º de enero de 2018, corresponde aplicar el ajuste por inflación. Con el dato de marzo, el incremento interanual sumó 54,7%, lo que implica con las cifras de abril la corrección quedaría habilitada. El punto es que este beneficio se podría aplicar a las firmas que cierren balances desde ahora, lo que sucedería con las aseguradoras en mayo y las agropecuarias en junio. Pág. 12

El presidente Mauricio Macri recibirá a las 10.30 en la Casa Rosada a los representantes de las 16 compañías que aceptaron poner parte de sus productos en una canasta que deberá tener precios congelados por 6 meses. Entre ellas se cuentan Molinos Río de la Plata, Aceitera General Deheza, Bunge, Las Marías, Arcor, Pepsico, Bagley, Arcor, Quilmes, Ledesma, Cabrales y Mastellone, entre otros. Con este encuentro, se pondrá en marcha el plan, con la expectativa de que otras empresas puedan sumarse para no perder mercado y visibilidad en un momento difícil para la economía. También regirá la baja de retenciones para pymes que exporten más. Págs. 2y 3

### Expectativa por el dólar con techo y el traslado de los rojos de Wall Street

El mercado pondrá a prueba desde hoy el congelamiento del techo de la banda cambiaria. Habrá que sobrelevar además la suba del riesgo país del jueves a un nuevo récord y la caída de los ADRs, que llegó hasta 8%. F&M pág. 2

### Se derrumbó en marzo la búsqueda de fondeo en el mercado

F&M Contratapa

# Vidal congela tarifas de luz y evalúa ley para controlar a supermercados

La gobernadora le pidió a su equipo propuestas para sumarse al relanzamiento de los Precios Cuidados. Dos ya están definidas: la suspensión de las subas de la tarifa eléctrica previstas para mayo y agosto, y el descuento de 50% a las compras en supermercados pagadas con tarjetas del Banco Provincia. Otra opción es una ley que penalice situaciones de posición dominante en el comercio minorista. Pág. 4



### Los bancos esperan que el crédito siga en caída hasta junio

F&M Tapa

### Provincias tienen más saldo fiscal para darle aire a obras públicas

Pág. 7

### Por la devaluación, bodegas esperan crecer 10% en el exterior

Pág. 16

### Qué priorizan los argentinos a la hora de comprar sus libros

Contratapa

#### FINANCIAL TIMES

### China lucha contra Estados Unidos por la supremacía en inteligencia artificial

Pág. 14

Además **Fiscal&Previsional**

#### PALABRA DE CEO Patricio Fuks, WeWork

### “El contexto del país no impedirá la apertura de más oficinas compartidas”

Pág. 19



### Las marcas también se suben al éxito de Games of Thrones con productos temáticos

La última temporada viene con récord de televidentes. Pág. 22

LOS ANALISTAS LO ATRIBUYEN AL ALZA DE TASAS Y EL CLIMA DE INESTABILIDAD QUE SE VIVIÓ EN EL MES

# Se derrumbó en marzo la búsqueda de fondeo en el mercado de capitales

**En relación al 2018, el financiamiento mostró una caída de 21%, mientras que la baja fue de 47% en comparación con febrero, según un informe de la CNV**

SOFÍA BUSTAMANTE  
sbustamante@cronista.com

El financiamiento total de marzo ascendió a \$ 13.266 millones, un 21% inferior en términos interanuales y un 47% menor al observado en el mes anterior, según la Comisión Nacional de Valores (CNV).

En su informe, la CNV aclaró que si bien la suba de tasas incidió en la merma de colocaciones de deuda, el segmento PyME continúa mostrando una evolución favorable: "Los instrumentos PyME acapararon el 54% del financiamiento (\$ 6714 millones negociados en cheques de pago diferido y \$ 422 millones a través de Pagarés

avalados), mostrando el mayor dinamismo con variaciones interanuales positivas de 202% en Cheques de Pago Diferido (CPD) y 25% en Pagarés".

Se colocaron 10 fideicomisos financieros por un total de \$ 5174 millones (39% del financiamiento total) y especificó que entre ellos se destaca la emisión en dólares de Vicentín por u\$s 50 millones ( \$ 2049 millones) y la colocación en pesos de Frávega por \$ 714 millones.

Por otro lado, se emitieron 10 obligaciones negociables por un monto de \$ 956 millones (7% del total). Siete de ellas fueron colocaciones de pymes mediante el régimen PyME CNV Garantizada (6 emisiones) y el régimen PyME CNV (1 colocación) por un monto total equivalente a \$ 324 millones.

En cuanto a los costos de financiamiento en pesos, la caída fue de 2,6 puntos porcentuales de la tasa de Cheques de Pago Diferido (39,5%) respecto al mes anterior y una suba de casi 10 punto porcentuales de la tasa promedio de obligaciones



negociables (53,2%). En tanto, la TIR promedio de los fideicomisos financieros se ubicó en 52,9% (1,4 puntos porcentuales más respecto al mes anterior) y la de Pagarés avalados en pesos 41% (0,2 puntos porcentuales menos).

Nery Persichini, gerente de inversiones de GMA Capital, atribuyó la caída de la financiación a la volatilidad que mostró el tipo de cambio, un movimiento que disparó la incerti-

dumbre en el mercado.

En esa línea, Mariano Sardans, CEO de la gerenciadora de patrimonios FDI, señaló que por el salto del dólar, tras la sorpresa del dato de inflación de febrero, "se dolarizó muchísimo las carteras" y agregó que "obviamente, ya sensibles, los colocadores detuvieron las emisiones" previstas.

Sardans destacó que la clave por la que el segmento cheque viene creciendo fuerte es por

que "muchas pymes se están avivando cada vez más que existe ese canal, mientras que del otro lado hay mucho organismo parastatal también comprando cheques patrocinados y cheques avalados".

Cabe recordar que a fines de febrero se renovó el subsidio otorgado a las Pymes para financiarse con cheques. Desde el 1 de marzo hasta el 30 de junio, son \$ 60.000 millones los destinados para el descuento de cheques hasta 120 días de plazo a una tasa final del 25% anual en los bancos públicos y al 29% anual en los privados.

En los tres primeros meses del año, se observan importantes subas en los montos negociados de CPD (+182%) y en Pagarés (+54%), y disminuciones en los montos nominales en pesos de fideicomisos financieros, obligaciones negociables y acciones.

El financiamiento total en el primer trimestre del año ascendió a \$ 53.146 millones, un 28% inferior al mismo período del año anterior.



## Hacela bien. Pedilo online.

**PRÉSTAMOS PERSONALES**

MONTO HASTA  
**\$1.000.000**




SUJETO A EVALUACIÓN CREDITICIA. LA OFERTA CORRESPONDE A LA CARTERA DE CONSUMO. CONSULTÁ BASES Y CONDICIONES EN BANCOCIUDAD.COM.AR