



PRINCIPALES NOTICIAS

- ▶ Con el acuerdo de reestructuración de la deuda, el Gobierno sólo deberá afrontar vencimientos de US\$ 4.500 M en su mandato. Ahora apuesta a un acuerdo con el FMI sin mayores condicionamientos.

El sector privado elogió el acuerdo y pide consenso para la recuperación. “El acuerdo alcanzado con los acreedores es positivo y necesario, y Argentina evitará trastornos más graves. Pero no resolverá sus problemas de fondo” [[“Renegociación de la deuda pública”](#)].

- ▶ Preocupan al Gobierno -y a todo el país- los sucesivos récords de contagios pero admite que **no hay margen para retroceder** [[“Crisis por la pandemia”](#)].

- ▶ Datos positivos de repunte: en junio la industria (+14%), la construcción (38%) y otros indicadores mostraron mejorías mensuales respecto de los desastrosos meses de abril y/o mayo. Pero todavía están lejos de recuperar los niveles prepandemia y de un año antes [[“Economía”](#)].

- ▶ El relevamiento de expectativas de mercado arroja ahora una probable **contracción del 12,5% en el PIB** de este año, pero ven un repunte del 8% en el tercer trimestre. El sendero mensual de la inflación muestra ahora un *IPC del 3% para agosto, del 3,5% para septiembre, 3,8% en octubre, y del 4% en noviembre, diciembre y enero* [[“Economía”](#)].

- ▶ Los duros pronunciamientos de los jueces de las **cámaras Civil y Comercial y del Crimen**, que en sendas y unánimes acordadas cuestionaron el proyecto oficial de reforma judicial, anticipan un futuro oscuro para esa iniciativa [[“Medidas”](#)].

- ▶ China prorrogó por otros 3 años el swap de monedas por US\$ 18.600 M [[“Medidas y anuncios”](#)].

Advierten que en el oficialismo apuestan a una derrota de Trump y se acercan posiciones con Joe Biden.

Negocios destacados

- ▶ El Plan agroindustrial consensuado entre 40 entidades del Consejo Agroindustrial Argentino tiene respaldo general: llegó al Presidente, a ministros, legisladores, gobernadores y todos responden favorablemente. Habrá que ver qué pasa con las primeras propuestas [[“Agro”](#)].

- ▶ ADEFA informó que en siete meses del año, la producción nacional de vehículos disminuyó 41% sobre igual período de 2019; las ventas domésticas mayoristas -35,7% y las exportaciones -50,8% [[“Industria Automotriz”](#)].

- ▶ En materia de **“Infraestructura”** y obras públicas hubo en estos días una lluvia de anuncios y novedades, más o menos desapercibidos al difundirse por los medios oficiales. El presidente Fernández anunció: obras por \$ 22.645 M en 5 provincias (incluyendo trabajos reanudados en el corredor a la Costa de la PBA) y un “plan de obras de infraestructuras estratégicas”, que se está elaborando, donde se invertirán “435.000 M de acá a fin de año”. En otros ámbitos se habla o

REFINANCIACIÓN DE LA DEUDA PÚBLICA	2
LA CRISIS POR EL CORONAVIRUS / COVID-19	5
RUMBO ECONÓMICO Y POLÍTICO	6
DATOS de la ECONOMÍA	6
OTRAS MEDIDAS, ANUNCIOS y NOVEDADES	7
JUSTICIA	9
PRODUCCION AGROPECUARIA y AGROINDUSTRIA.....	9
ALIMENTOS y BEBIDAS	11
LABORATORIOS	11
SIDERURGIA.....	11
INDUSTRIA AUTOMOTRIZ.....	11
OTRAS INDUSTRIAS	12
INFRAESTRUCTURA y OBRAS PÚBLICAS	12
VIVIENDA.....	13
ENERGÍA	13
SERVICIOS PÚBLICOS.....	15
TRANSPORTE y LOGISTICA	15
AMBIENTE	16
RETAIL, SUPERMERCADOS, SHOPPINGS.....	16
NEGOCIOS INMOBILIARIOS y HOTELES	16
COMUNICACIONES.....	16
MEDIOS	17
INFORMÁTICA	17
SERVICIOS DE SALUD.....	17
COMERCIO EXTERIOR e INVERSIONES	17
VARIOS	18
MERCADO DE CAPITALES	18
MERCOSUR y SUDAMÉRICA	20

anuncian un plan "Obras + Trabajo" (en Desarrollo Social, \$ 2.000 M); un plan de Infraestructura Penitenciaria (\$ 800 M); un plan de obras en Universidades; uno para clubes de barrio (\$ 500 M).

En el Aeroparque Newbery se ampliará la pista y el sector internacional (\$ 5.500 M). Se tramita en China otro préstamo de US\$ 700 M para los ferrocarriles de carga.

No hay novedades aún del "paquete de 60 medidas para aliviar el derrumbe de la economía"; de "un millonario plan de obra pública" por \$ 84.400 M hasta el fin de su mandato; del "Argentina Hace" (de pequeñas obras en 2.300 municipios); de un "Plan Federal integral" (para intentar terminar algunas de las obras relevantes), y otros. Hay también un plan "Argentina Construye", por \$ 29.000 M del Ministerio de Hábitat.

- ▶ A cuatro meses de anunciadas, se dieron a conocer las líneas de crédito que ofrecerá PROCREAR en su nueva etapa. Tendrá un nuevo sistema de ajuste del capital ("HogAr"). También se lanzó un "Plan Nacional de Suelo Urbano" [["Vivienda"](#)].
- ▶ Buscando reactivar la producción de gas, el ministro Kulfas propuso a los petroleros un nuevo esquema de estímulo con subsidios. Aumentarán los combustibles, ya que la situación de YPF sería desastrosa. Mediante mayores subsidios intentan una salida al atolladero de CAMMESA y las distribuidoras eléctricas [["Energía"](#); ["Servicios Públicos"](#)].
- ▶ Arsat invertirá \$ 3.000 M para mejorar la capacidad de transmisión de Internet en la Red Federal de Fibra Óptica. Aumentarán los precios de la telefonía celular [["Comunicaciones"](#)].
- ▶ Globant compró el Grupo ASSA, por US\$ 74,5 M [["Informática"](#)].
- ▶ La celebración por el acuerdo con los acreedores fue moderada y se esfumó en pocos días [["Mercado de capitales"](#)].

(ArgenMedios)

CONTEXTO

REFINANCIACIÓN DE LA DEUDA PÚBLICA

(A) El acuerdo para reestructurar la deuda en bonos bajo ley extranjera.

1) El **presidente Alberto Fernández** celebró el acuerdo alcanzado con los bonistas. "Muy contento. Resolvimos una deuda imposible en la mayor crisis económica que se recuerde y en el medio de una pandemia". "Finalmente cerramos un acuerdo que le permite a la Argentina ahorrarse US\$ 33.000 M de la deuda asumida en los próximos diez años". "**Ahora tenemos despejado el horizonte a donde queremos llegar**".

- Recalcó que los empresarios tienen ahora "un mejor escenario para proyectar sus negocios" (Nación, 4.8).
- Fernández le reconoce a Guzmán casi todo el crédito por el acuerdo. Fue el único al que habilitó para negociar con los bonistas (Nación, 4.8).

2) El ministro **Martín Guzmán** consideró en conferencia de prensa, el martes 4, que el acuerdo provee una **situación de alivio** que le generará a la Argentina "condiciones de saneamiento a las finanzas públicas, de certidumbre al sector privado" y le dará al país "otra plataforma para poder despegar cuando la pandemia disminuya".



Guzmán sostuvo que "era muy importante resolver este problema. Había que quitarle al sector público esta situación de asfixia: poder *dejar de destinar al pago de deuda externa recursos que son muy importantes para las políticas públicas (...)*".

Reconoció el ministro que no es suficiente. "**Es un paso importante pero no resuelve todos los problemas de la economía argentina**" (Cronista, 4.8).

Guzmán precisó que el resultado de la negociación con los acreedores, si se tiene en cuenta el trato similar para el canje local, significará **una carga menor de deuda de "US\$ 42.500 M pa-**

ra los próximos cinco años".

Guzmán mostró un gráfico de cómo cambiará el perfil de vencimientos y destacó el alivio de deuda que se consigue. Entre 2020 y 2024 el Estado afrontará (solamente) vencimientos de US\$ 4.500 M (entre la deuda con ley extranjera y de ley argentina). [Este período coincide con el mandato de Alberto Fernández /ArgenMedios].

Añadió además que mientras antes por cada 100 dólares de deuda argentina se pagaban US\$ 7 de **intereses**, ahora el número se reduce a 3. "Se reducirá la tasa de interés promedio de aproximadamente 7% a 3,07%".

"La Argentina estaba en una situación de asfixia porque destinaba fondos de la educación y la salud al pago de la deuda", señaló el ministro... "Esto es un proceso, no se terminó, pero es un paso decisivo para terminar esta reestructuración de manera ordenada". "Esto nos permite salir de una concentración fuerte de pago en los primeros años, en condiciones que no se podían enfrentar, a un alivio que va a ayudar a la Argentina. Pasamos de una situación de deuda insostenible, a una deuda sostenible" (Min. Economía/Argentina.gob.ar/Noticias,4.8).

3) Argentina puede ahora evitar una larga batalla legal con sus acreedores privados, como sucedió después del último gran default del país en 2001, que la bloqueó de los mercados internacionales durante más de una década (Cronista/Financial Times, 6.8).

4) El proceso de reestructuración de los títulos externos se llevará a cabo pagando las **comisiones más bajas** de la historia por emisión de deuda (Min. Economía, 4.8).

Comentarios

5) La directora Gerente del FMI **Kristalina Georgieva** felicitó al presidente y al ministro de Economía, Martín Guzmán, por el acuerdo que alcanzaron con los acreedores privados: "Es un paso muy significativo. Esperamos una conclusión exitosa en interés de todos" (Cronista, 4.8).

- "Felicitamos a Argentina y a los grupos de acreedores por llegar a un acuerdo que elimina un elemento clave de incertidumbre y permite a las empresas y al gobierno planificar estratégicamente la recuperación de la economía", declaró oficialmente la **embajada de EE.UU.** (Cronista, 4.8).

6) El G6, la AEA, el Foro de Convergencia Empresarial, la UIA, la Cámara de Comercio y los bancos elogiaron el arreglo de Guzmán y esperan medidas económicas para mensurar el efecto positivo.

- La **AEA-Asociación Empresaria Argentina** saludó ayer el acuerdo con los bonistas y **pidió una política de consenso y diálogo para recuperar el crecimiento** de la economía (Nación, 5.8).
- **Miguel Acevedo**, presidente de la UIA, fue elogioso: "creo que es el mejor acuerdo que ha tenido la Argentina, porque se llega con el consenso del 100% de los acreedores... Ha habido una **quita de más del 45%**. Además, tenemos varios años en los que vamos a poder encarar el crecimiento sin tener que pagar amortizaciones". El acuerdo le permite al país "empezar a transitar un camino de **previsibilidad macroeconómica**"... "Puede ser que la Argentina hoy todavía no sea confiable, pero si presenta una macroeconomía buena y hay consensos, las inversiones que van a venir. Con este acuerdo vamos a tener acceso a ese capital externo" (Clarín, 5.8).

7) **Miguel Kiguel (Econviews)**: "El resultado final implica **una mejora financiera importante para la Argentina**. Primero porque logra **un alivio relevante** en el peso de la deuda, superior al que se hubiera imaginado cuando empezó la negociación, a principios de año. Es cierto que el monto de la deuda no cae mucho, porque en el acuerdo **prácticamente no hay quita de capital**. Sin embargo, hay una reducción importante en el peso de la deuda, **especialmente en los primeros años**, debido a que los plazos de pago son más largos y a que hay una reducción muy importante en los pagos de intereses.



- En default se haría cuesta arriba conseguir financiamiento para proyectos de infraestructura, para el desarrollo de Vaca Muerta, o para muchos proyectos productivos que se verían frustrados por no conseguir el fondeo.

- Un acuerdo sin duda **evita un mal mayor, pero no asegura un futuro mejor**. Sin duda es un hito importante y un primer paso para salir de la estanflación, pero no suficiente. El impacto inicial debería ser una importante caída en el riesgo país y una suba en los precios de los bonos y las acciones. Una caída a menos de 1000 puntos, desde los 2200 que está actualmente, sería una señal positiva, y mejorará el humor de tantos argentinos que habían perdido el entusiasmo de invertir en el país.

- **El gran desafío para el Gobierno es aprovechar este impulso inicial para atacar los grandes desequilibrios que afectan el crecimiento** de la economía (Nación, 4.8).

8) El ex ministro **Martín Lacunza** opinó que el entendimiento logrado es "ecuaníme y razonable". "Y **necesario**, porque la **alternativa del default era caos y pobreza**. Sin quitas (solvencia), baja intereses y oxigena plazos (liquidez). Es un punto de partida, no de llegada. **El futuro depende de la hoja de ruta**.

- También respaldaron el acuerdo y otros ex funcionarios macristas, como **Luis Caputo**, ex ministro de Finanzas, y **Guido Sandleris**, ex titular del Banco Central.

- "Es muy positivo para la Argentina" coincidió **Roberto Lavagna**. "Esto genera mejores condiciones para la recuperación, las que deben ser aprovechadas con políticas acertadas" (Nación, 4.8).

9) Notas de La Nación:

- La solución final arribó cuando **las dos partes decidieron ceder** más de lo que aceptaban de antemano. Los acreedores concedieron más del 45% del valor nominal de sus bonos. La Argentina terminó entregando unos US\$ 16.500 M si se compara la solución final con la primera propuesta. Pero se ahorró unos US\$ 30.000 M. No es poco.
- El acuerdo despeja de alguna forma el **camino de la recuperación pospandemia**, siempre que el Gobierno imagine un plan para reconstruir la maltrecha economía, en estancamiento o recesión desde hace casi diez años (Nación, 5.8).
- **El plan económico lo hará el Gobierno o se lo hará el Fondo Monetario** (Nación, 5.8).

10) El problema de la deuda era como un tapón. Innumerables decisiones estaban atadas a su resolución (editorial de Cronista, 6.8).

11) **El acuerdo alcanzado con los acreedores es positivo y necesario, y Argentina evitará trastornos más graves.** Pero no resolverá sus problemas de origen. El presidente debería entender que el problema está en el desborde del gasto, y que la deuda pública es una consecuencia y no causa.

De hecho, si no se produce un severo ajuste del gasto público y una fuerte recuperación de la confianza que impulse la inversión y el empleo, no habrá forma de cumplir los compromisos de pago asumidos en el acuerdo (Editorial de Nación, 5.8).

12) "Después de un largo tironeo con los acreedores protegidos por la justicia norteamericana, Alberto Fernández consiguió su primer objetivo de gobierno: no pagar los bonos que vencen durante su mandato sin caer en default. Todos sabían que no iba a pagar porque no tiene los dólares. La duda residía en cuánto le costaría salirse con la suya y el resultado está a la vista: después de siete meses de conmovedora resistencia y de mejorar varias veces su "última" oferta consiguió el objetivo: transferir el stock de deuda a su sucesor, que ya adquirió el derecho de culparlo de sus futuras desdichas con los mismo términos con que él culpa a Mauricio Macri. Puesto en números: hasta 2024 Fernández tenía que pagar 32.000 millones de dólares; ahora pagará 4.500 M".

Los **bonistas** consiguieron un precio bastante más favorable para sus títulos y la posibilidad de desprenderse de ellos recordando pérdidas. El **empresariado** local también salió ganando. Le sacaron la piedra en la mochila que hubiese significado otra cesación de pagos que les complicaría la gestión de cualquier crédito a tasas medianamente razonables.

El **Estado nacional**, en cambio, no podrá endeudarse, porque sigue siendo insolvente. **Conseguir dinero fresco para hacer populismo será una tarea poco menos que imposible.** En ese rubro sólo dispondrá de la emisión y el consiguiente riesgo inflacionario (**Sergio Crivelli**, La Prensa, 9.8).

(B) **Refinanciación de la deuda emitida bajo ley local (casi US\$ 60.000 M).**

13) A la deuda en bonos emitidos localmente se le aplicará una reestructuración idéntica a la de ley extranjera.

14) El miércoles (5.8) el Congreso convirtió en ley el canje voluntario de la deuda con ley local. (a) Se ofrecerán 5 bonos en dólares legislación argentina, con Vtos. en 2030, 2035, 2038 y 2041 y dos bonos en pesos ajustables por inflación (CER) más un interés adicional (Boncer), vtos 2026 y 2028. (b) Los títulos elegibles suman unos US\$ 41.700 M de capital y US\$ 18.100 M estimados de intereses. Comprenden 12 series de Letras del Tesoro en dólares, 9 series de Bonar en dólares, el bono Discount en dólares vto. 2033 y el par de tasa fija en dólares vto. 2038.

15) Un dato importante: una buena parte de esta deuda local está en poder de organismos del sector público. Cronista estima el ahorro total con privados hasta 2024 US\$ 35.000 M; ahora deberá afrontar poco más de US\$ 6.000 M (Cronista, 6.8).

16) Para ambos pasivos -bonos de ley extranjera y de ley local- la reestructuración implicará **un alivio de US\$ 42.500 M en los próximos 5 años** (Nación, 5.8).

> <https://www.cronista.com/economiapolitica/Canje-deuda-ley-local-los-siete-nuevos-bonos-que-ofrecera-el-Gobierno-20200717-0005.html>

(C) **Negociación de la deuda con el FMI (US\$ 44.000 M).**

17) El Gobierno negociará la deuda con el FMI a partir de **septiembre**. En este caso no se pedirán fondos sino tiempo: refinanciar los vencimientos. Una de las razones de esta estrategia son lo que el Fondo exige a sus deudores.

La intención es postergar el cronograma de vencimientos por **3 años**. Actualmente deben pagarse entre 2021 y 2024. Según Nación: US\$ 1.600 M este año; US\$ 5.500 M en 2021; 18.100 M en 2022; 16.300 en 2023 y 2.750 en 2024. Hay que sumarles unos US\$ 6.000 M de intereses (Nación, 4.8).

18) El Gobierno y el Palacio de Hacienda pretenden lograr un acuerdo con el **FMI** sin las condicionalidades que el organismo impone habitualmente a sus deudores y que los lineamientos del programa sean definidos por la Argentina. Consideran que conocen mejor que los burócratas del organismo qué estímulos fiscales y monetarios podrían ser tolerables política, social y económicamente en el plano local y qué medidas conducirán en el sentido contrario.

Existen dos tipos de programas a los que podría acceder: un Stand By Agreement (SBA) o un Extended Fund Facility (EFF, facilidades extendidas). Con un nuevo **stand by**, como el que ya tuvo la Argentina entre junio 2018 y septiembre 2019, se lograría despejar el horizonte de los servicios de deuda externa durante todo este mandato del presidente Alberto Fernández, y se enviarían los pagos a 2024-2026. La duración máxima de un SBA es de 5 años. Las **facilidades extendidas**, ampliarían entre 4 y 10 años el plazo para la devolución, exigiendo compromisos estructurales más severos: ajuste fiscal y reformas en el plano laboral y previsional (Cronista, 6.8).

19) En EEUU ya anticipan una negociación dura (Clarín).

LA CRISIS POR EL CORONAVIRUS / COVID-19

El Ministerio de Salud informó que este lunes fueron confirmados 7.369 nuevos casos de coronavirus en el país, con lo que el total de positivos desde que comenzó la pandemia llega a 253.868 casos. En las últimas 24 horas hubo 159 nuevas muertes y las víctimas suman 4764. La provincia de Buenos Aires concentró 5.400 nuevos contagios, y suma 156.600.

1) Preocupan al Gobierno los sucesivos récords de contagios (llegaron a 7.500 en un día, con un promedio en la semana de 6.300 por día para todo el país), pero admite que **no hay margen para retroceder** y volver a endurecer la cuarentena (Nación, 9.8).

- "Hace varios días que provincias como Córdoba, Mendoza y Santa Fe están por sobre los 100 casos diarios", advierten en la gobernación bonaerense. Una pregunta sobrevuela: ¿Puede haber tarde o temprano una extensión ya no temporal sino geográfica de la cuarentena por fuera del AMBA? (Cronista, 6.8).

Los expertos consultados por La Nación (9.8) coinciden en que en las próximas semanas seguirán incrementándose los casos de contagio. El virus está circulando mucho, y cada día más.

2) Horas antes de que se confirmara un nuevo triste récord, con un inédito pico de más 7 mil nuevos casos diarios de coronavirus, se tensó la cuerda entre Alberto Fernández y Horacio Rodríguez Larreta. Un renovado reproche presidencial por un supuesto déficit de atención a jubilados, le valió una respuesta de la Ciudad.

Todo en el contexto de un cristinismo que cargó duro contra el jefe de Gobierno porteño...

3) El contexto internacional

- **Latinoamérica** superó los 5 millones de contagiados y ya cuenta con 200.000 muertos por el virus, a punto de superar los de Europa (Nación, 7.8).



- **Brasil** llegó a los 100.000 fallecidos, sin señales de control, y **México** superó los 50.000. (Nación, 8.8).
- **Los contagios superaron los 20 M a nivel global, con EE.UU. superando los 5 M y Brasil los 3 M.** Ambos superan a **India** (2,2 M), **Rusia** (casi 900.000) y **Sudáfrica** (560.000). Les siguen **México** (480.000), **Perú**, **Colombia**, **Chile**, **Irán y España** (323.000). Las muertes ascienden a 733.000, con 163.000 en EE.UU, según datos actualizados al lunes a la noche de la Universidad John Hopkins (ArgenMedios).

- En estos días de agosto las cosas empeoraron en **Italia**, como en el resto de Europa. **El virus sigue allí** (Clarín, 8.8). En Italia movilizan al Ejército para afrontar una segunda ola de la pandemia (Nación, 7.8).
- **España** ya es el país europeo con más casos de coronavirus. Hay casi 600 brotes activos del virus. Los contagiados desde la llegada de la pandemia son cerca de 315.000 personas (Clarín, 9.8).

RUMBO ECONÓMICO Y POLÍTICO

1) Entrevista al **Ministro de Economía Martín Guzmán** a varios medios:

- De las medidas que se tomaron para la pandemia, ¿cuánto va a quedar como permanente?
- Separamos tres bloques de gasto: el que es para lidiar con la situación de pandemia, el gasto de capital y el resto.

Para 2021 va a haber un rol central del Estado en la recuperación, acompañando de la mano del sector privado, para que enfrente situaciones más dinámicas. Entendiendo que tiene que haber un camino hacia un orden de las cuentas fiscales, eso tampoco es algo que se logre de un día para el otro. En 2021 va a haber un **déficit fiscal primario que respete las necesidades de la recuperación**. La obra pública va a tener un rol importante, los planes de vivienda también, porque generan empleo y actividad económica, en el sector privado. Todo el **impulso al mercado interno va a tener un rol importante**, al mismo tiempo que se va a cuidar para que las exportaciones crezcan. Se está trabajando también en redefinir reglas de juego para el sector energía (> [Clarín, 9.8](#)).

2) **FIEL** publicó en su informe Indicadores de Coyuntura de agosto el trabajo “**Qué sigue luego de la deuda**”. Allí, **Daniel Artana** anticipa que lo que sigue es acordar con el FMI. Eso exigirá que el **déficit primario se reduzca**. Una mejora estructural requerirá una **reforma previsional**. Artículo completo en > [Fiel.org /Publicaciones](#).

DATOS de la ECONOMÍA

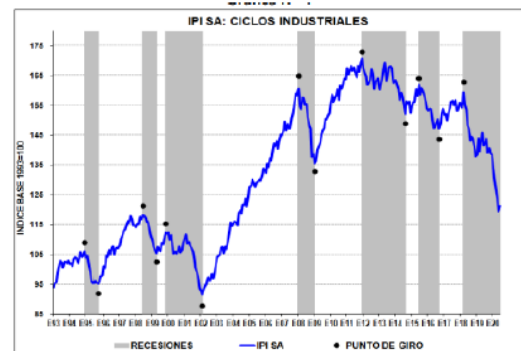
1) **Recaudación fiscal.** La AFIP anunció para **julio** una **recaudación** de \$ 559.000 millones, que representa un **aumento nominal del 24%** interanual. Es decir, una **caída real del 13,1%**, dada una inflación del 42% para el mismo periodo. Los ingresos del fisco siguen golpeados por los efectos de la cuarentena y el impacto de la menor actividad económica. En realidad mejoró algo, porque la caída había sido del 22,8% en mayo y del 16,2% en junio (Nación e Infobae, 5.8).

- Laraf destacó que en términos reales se destacó la caída en Ganancias (-24%); IVA Neto (-23%); Aportes y Contribuciones (-23%) y Derechos de exportación (-17%). Los recursos destinados a provincias cayeron 13,1% y los destinados a Nación de -13,2%, agregaron en el laraf.

2) **Industria. (I)** El **Índice de Producción Industrial Manufacturero (IPIM)** del INDEC muestra en junio un **retroceso de 6,6% interanual** y una **suba del 13,8% mensual** en cifras desestacionalizadas. El acumulado enero-junio 2020 presenta una **disminución de 14,6%** respecto de igual período 2019 (INDEC, 5.8).

Ver cuadro comparativo de Indicadores.

Junio 2020 Comparativo Activ. Indust.	Variación		
	Interanual	Mensual desestac.	Acum. vs. i- gual período ant.
FIEL	-6,1%	+9,4%	-10,7%
Ferreres	-12,5%	+7,4%	-12,8%
INDEC	-6,6%	+13,8%	-14,6%



Serie IPI / FIEL Enero 1993-Junio 2020. Las barras grises muestran los períodos de contracción.

(II) FIEL publicó su informe de producción industrial el 22.07 (gráfico adjunto), y (III) el Estudio Ferreres hizo lo propio el 23.07.

- “Durante junio la actividad manufacturera continuó recuperándose del pozo al que había llegado en abril, pero los plazos de reactivación se están alargando...”, comenta Ferreres.

3) La **actividad de la construcción** volvió a caer en junio un 14,8% interanual, aunque la serie desestacionalizada muestra una **variación positiva de 38,2% respecto de mayo** y la tendencia-ciclo registra una variación negativa de 3,6% respecto al mes anterior.

4) **REM.** Según el **relevamiento de expectativas del mercado** del BCRA, los promedios de las proyecciones de los analistas consultados dan:

- Una **contracción del 12,5% en la economía para 2020**.
- Para el 2º trimestre se estimó una **contracción del 17%**, para el 3º una **expansión del 8%** y para el último un +6%.
- La inflación minorista se ubicará en **39,5% interanual** para diciembre. Para 2021 elevaron los pronósticos inflacionarios de 44,6% al **46,7%** y para 2022 del 35,1% al **35,4%**.

- Se proyecta una tasa BADLAR de bancos privados creciente en los próximos meses hasta 33,03% en diciembre.
- Estiman que el tipo de cambio nominal promedio alcance \$ 86,4 por dólar en diciembre 2020 y \$ 123,2 a fines de 2021.
- La proyección del déficit fiscal primario para 2020 asciende a \$ 1.647 M. Para 2021 estiman \$1.145,5 M (Clarín, 8.8 y BCRA).

Las previsiones del REM implican una mejora leve frente al panorama que visualizaban a comienzos de julio para el corto y mediano plazo, tanto tomando los promedios como los números de los analistas que se han mostrado más fiables.

Pero en la **inflación** los recálculos a la baja de hoy implican **fuertes revisiones al alza para los años siguientes**: proyectan un **IPC de 3% para agosto, del 3,5% para septiembre, 3,8% en octubre, y del 4% de allí en más, es decir, en noviembre, diciembre y enero** (Nación, 8.8).

5) **La economía habría iniciado una recuperación.** Le permitiría cerrar el **tercer trimestre del año con un rebote del 8%**, es decir, de algo menos de la mitad del **derrumbe del 17% que -según estima- tuvo en el 2º trimestre**. Sin embargo, cerrará el año con una caída de entre 12,5 y 12,6%. **Abril fue el mes de peor caída del PBI en la historia.** Después de semejante caída, la actividad económica experimenta una [tenu] suba, pero se duda de su sostenibilidad (Nación, 7.8).

6) La **pobreza infantil** llegaría a **62,9%** a fin de año, según la proyección realizada por **UNICEF Argentina**, que en su segunda encuesta nacional estimó que entre diciembre 2019 y diciembre 2020 se sumarán 1,3 millones de niños que se hundieron en la pobreza en los últimos meses. Según Cronista, se refiere a niños y adolescentes. UNICEF Argentina basa sus cálculos en datos oficiales del INDEC y pronósticos del PBI para junio provenientes del FMI (Infobae, 6.8).

7) **Empleo.** Pese a la prohibición de despedir y a la doble indemnización para mantener el empleo, en mayo hubo **294.600 asalariados privados menos** que en el mismo mes de 2019, una caída interanual del 4,8%. Con relación a abril, el número de ocupados registrados cayó 0,8% (unos **92.000 trabajadores menos**) (Nación, 8.8).

OTRAS MEDIDAS, ANUNCIOS y NOVEDADES

Asistencia

1) **ATP.** Terminó la inscripción para la **4ª fase del programa de Asistencia al Trabajo y la Producción (ATP)**, a través del cual el Estado se hace cargo de parte de los sueldos de los privados. Según la Jefatura de Gabinete, en esta nueva etapa se registraron y pidieron auxilio **274.557 empresas** para pagar parte de sus salarios de julio. En abril habían sido 234.000; en mayo 222.000 y en junio 218.000 (Cronista, 6.8).

2) **ATP. (II)** A partir de ahora habrá dos opciones. Si la facturación de una empresa es inferior nominalmente a la de un año atrás, se puede pedir el subsidio mensual para salarios como hasta ahora. Pero ayer el Banco Central reglamentó que si una empresa facturó más nominalmente que el año pasado (aunque en términos reales la facturación sea menor), entonces podrá tener acceso a **créditos a tasa subsidiada para pagar los salarios**.

3) **ATP. (III)** Los bancos deberán otorgar esta línea a todas las empresas que la soliciten (deben figurar en el listado oficial de beneficiarios, que tiene 274.557 inscriptas...). De aquí en adelante se utilizarán filtros para definir la lista de beneficiarios. **Las tasas serán 0%, 7,5% o 15% (cuanto menos haya caído la facturación, mayor será la tasa)**. Los préstamos se reembolsarán en 12 cuotas mensuales y consecutivas, luego de 3 meses de gracia. Los préstamos tendrán garantía del FoGAR. El Fondep subsidiará la diferencia de tasa (Ámbito, 7.8).

4) **IFE.** Desde ayer lunes se empezó a pagar la 3ª tanda del Ingreso Familiar de Emergencia, el bono de \$ 10.000 para los sectores más vulnerables de la población. Se pagará a 9 millones de personas de todo el país. Los datos oficiales muestran que **uno de cada 5 argentinos (19,5%)** recibirá este subsidio. El Gobierno analiza si habrá una 4ª tanda (Clarín, 9.8).

Política Monetaria y Cambiaría

5) El **Banco Central** suscribió un nuevo acuerdo del **swap de monedas** con el Banco de la República Popular de **China**. Tendrá una vigencia de 3 años (www.bcra.gov.ar – 6.8). El comunicado no indica montos, pero como es una renovación del acuerdo existente, suma 130.000 millones de yuanes (unos **US\$ 18.600 M**) (Ámbito, 7.8).

De acuerdo al último dato del Banco Central, al 5.8, el total de reservas internacionales asciende a **US\$ 43.374 M**. Esto implica que los fondos chinos representan el 43% de sus reservas internacionales (Cronista, 8.8).

Legislativas

6) En Diputados, el oficialismo dio media sanción al proyecto para **ampliar el Presupuesto** en más de **\$ 1,8 billones** (\$ 1.859.583 millones). El 80% se destinará a la contención y reactivación por la crisis de la pandemia. Se financiarán en buena medida con emisión monetaria y utilidades del BCRA. La oposición de Juntos por el Cambio acompañó en general, para que el Gobierno tenga herramientas para evitar el hambre y la quiebra de empresas. Pero advirtió que el déficit fiscal se irá a los **US\$ 42.000 M** (Clarín, 5.8).

Mediante la ley de ampliación presupuestaria, buscan también ordenar las cuentas y deudas entre las distribuidoras eléctricas y Cammesa y sostener el congelamiento tarifario hasta diciembre (Cronista, 10.8).

7) **Reforma judicial.** La mayoría de los expositores que hablaron el jueves ante las comisiones de Asuntos Constitucionales y de Justicia del Senado **cuestionaron** la **reforma de la justicia federal** que impulsa el Gobierno. Cinco de los siete invitados coincidieron en que no sirve a los objetivos de mejorar el servicio de justicia y que es incongruente con la instrumentación del sistema acusatorio establecido en el Código Procesal Penal reformado durante el gobierno de Cristina Kirchner. También cuestionaron el sistema de subrogancias (jueces suplentes).

- Entre los expositores estuvo el presidente de la **Cámara de Crimen**, Alberto Seijas, tribunal que emitió anteayer una **acordada crítica** con la reforma.
- Este jueves se sumó, en otro pronunciamiento por acordada de **todos sus jueces**, la **Cámara Civil y Comercial** (> [Nación, 7.8](#)). Criticó la pretensión de unificar ese fuero con el contencioso administrativo federal, entre otros aspectos (Clarín, 7.8).
 - También la **asociación de jueces** se opone a la reforma (Clarín, 8.8), pero el proyecto sigue avanzando (el kirchnerismo controla la Cámara Alta y las comisiones) (Perfil, 8.8).

En el interior de la Justicia aumenta el rechazo a esta reforma ([Nación, 7.8](#)). Los duros pronunciamientos de los jueces de las **cámaras Civil y Comercial y del Crimen**, que en sendas y unánimes acordadas cuestionaron el proyecto oficial de reforma judicial, anticipan un futuro oscuro para la iniciativa.

Caricatura de Nik, en Nación (9.8) >



8) En el Consejo de la Magistratura y algunos despachos de Comodoro Py coinciden en que la reforma significaría sólo en salarios -sin contar infraestructura- unos **\$ 5.000 M por año**. El Poder Judicial tiene un rojo proyectado para este año de \$ 16.000 M (Clarín, 8.8).

9) Otra iniciativa que se está *perpetrando* en el Gobierno es una "**reforma tributaria**", un **impuestazo** que, incluiría, sin camuflar, el impuesto a los Ricos impulsado por Máximo Kirchner y un nuevo tributo a las Ganancias Extraordinarias de empresas (Cronista, 3.8).

10) La ley de **Ampliación del Presupuesto** enviada al Congreso esconde (como lo de "Oil" en la moratoria), una modificación de la ley de Administración Financiera. A pedido de Martín Guzmán, se da más facilidad y facultades a Economía para definir las condiciones de los canjes de la deuda (Cronista, 3.8).

Gabinetes "temáticos"

11) El Gobierno informó la conformación de 4 nuevos "gabinetes interministeriales", inspirados en el "gabinete económico" existente, según ejes temáticos predeterminados Tendrán reuniones de lunes a viernes por la mañana: un "**Gabinete de Comercio Exterior**", un "**Gabinete de Promoción Federal**"; el "**Gabinete de Ciudadanía**", con especial énfasis en la **seguridad ciudadana, los derechos humanos y la promoción**, y uno de "**Planificación Urbana y Hábitat**" (Nación, 10.8).

Otras Novedades

12) La Legislatura bonaerense aprobó por unanimidad la **Ley de Endeudamiento** para que la Provincia contraiga nuevas acreencias por \$ 28.000 M y US\$ 500 M de dólares. Incluye el traspaso de fondos por \$ 3.000 M a los municipios, que fue un reclamo de la oposición (Clarín, 7.8).

13) El Gobierno contrató en mayo a la firma de abogados **Arnold & Porter**, una de las empresas de lobby más importantes de Washington, a la que le paga US\$ 1,93 M en un año, para que mejore la imagen de Argentina en Estados Unidos y aceite los contactos con la administración de Donald Trump. Tiene entre sus filas a ex funcionarios de la Casa Blanca, de organismos internacionales. Entre ellos, **Tom Shannon**. El embajador en Washington Jorge Argüello explica que tiene consultores externos para conseguir la llegada al país de nuevas inversiones y promover las exportaciones (Clarín, 8.8).

14) "Hay una campaña personal de Cristina Kirchner contra Rodríguez Larreta y Juntos por el Cambio, a través de periodistas de C5N", escribió **Elisa Carrió**. Denunció que están utilizando la pandemia para establecer un estado de sitio. Carrió se

muestra cada vez más activa en el escenario político. En su entorno no descartan que pueda competir como candidata en la provincia de Buenos Aires en las elecciones legislativas del año próximo (Clarín, 7.8).

Política exterior

15) El vicepresidente de Brasil, **Hamilton Mourao** -general de la reserva del Ejército- afirmó que “cerrarán filas” con el Gobierno de Argentina a fin de buscar las mejores soluciones a la crisis económica que enfrentan ambos países. Es una nueva muestra de distensión con el país vecino. Mourao subrayó que Argentina es un socio económico fundamental y que la delicada situación económica de ese país ha lastrado el comercio exterior de Brasil, especialmente en el sector industrial (<https://www.montevideo.com.uy> – 5.8).

16) La administración Fernández abre un nuevo **frente de conflicto: un camino de enfrentamiento con Donald Trump**. La caída en las encuestas de Trump para una reelección animó a la Argentina y a otros países latinoamericanos a intentar trabar la elección del candidato estadounidense para presidir el BID, el halcón Mauricio Claver-Carone. En lo inmediato buscan sumar el 25% de los votos que permitirían posponer la elección prevista para el mes próximo, **apostando a una derrota de Trump** (Nación, 10.8).

JUSTICIA

1) **"Vamos por todo"**. No hace falta ser un experto para ver que la reforma judicial solo apunta hacia donde se deciden las **causas de corrupción**: los jueces federales de Comodoro Py y la Corte Suprema. En la Corte duermen varios recursos planteados por sus defensores para frenar o anular los juicios en contra de la vicepresidenta

Cristina tiene el control del Senado, maneja las líneas maestras del Gobierno y ahora, para ser inocente, necesita poner bajo su supervisión la última palabra de la Corte (Sergio Suppo/Nación, 7.8).

2) El kirchnerismo decidió avanzar un paso más para conseguir la **remoción del procurador general adjunto, Eduardo Casal**. Le hará un juicio político en la Cámara de Diputados por mal desempeño de sus funciones. Por orden de Cristina Kirchner, se lo investiga en la “Comisión Bicameral de Control del Ministerio Público” (Nación, 4.8).

3) La Cámara Federal porteña, con los votos de los jueces Bruglia y Bertuzzi, camaristas cuyos traslados cuestiona el kirchnerismo, confirmó los **procesamientos de los empresarios Cristóbal López, Fabián De Sousa y Osvaldo Sanfelice** (quien fue socio de Máximo Kirchner), por **lavado de dinero y asociación ilícita**. Este fallo se esperaba desde hace más de un año y ratifica los procesamientos ordenados por el juez Ercolini en junio de 2019 (Nación, 8.8).

“A partir de esta semana se les viene la noche a Cristina y a Cristóbal López”, afirma el periodista Luis Majul. Por primera vez, no solo van a ser más visibles los graves hechos de corrupción que se les imputan, sino que también se hará más evidente el sospechoso vínculo que los une. Por eso **están desesperados y sólo se preocupan por jueces y temas judiciales**” (Nación, 10.8).

NEGOCIOS

PRODUCCION AGROPECUARIA y AGROINDUSTRIA

1) **El Plan agroindustrial tiene respaldo general**. Luego de una ronda de presentaciones que incluyó gobernadores, ministros, a Sergio Massa, a la vicepresidenta Cristina Kirchner, el **Consejo Agroindustrial Argentino** (CAA) llegó al presidente **Alberto Fernández** con su propuesta para desarrollo del sector consensuada entre 40 entidades. El mandatario **la respaldó y puso su gabinete a disposición del sector** para que se pueda trabajar en esa línea.

- En Olivos, el mandatario recibió a algunos referentes del CAA: José Martins (Bolsa de Cereales de Buenos Aires); Gustavo Idígoras (Cámara de la Industria Aceitera y Centro de Exportadores de Cereales); Dardo Chiesa (Mesa de las Carnes); Roberto Domenech (Cepa), y Patricia Calderón (Federación Olivícola Argentina). Fernández estuvo acompañado del ministro de Agricultura, Luis Basterra; el canciller Felipe Solá, y el secretario de Asuntos Estratégicos, Gustavo Béliz.
- Según comunicado del CAA: el presidente valoró y felicitó al CAA por la iniciativa, destacando la unión y representatividad federal de las entidades que lo componen, alentó a trabajar en conjunto, para lo cual designará a un **equipo interministerial**, destacando la importancia que tendrá el sector agroindustrial en la generación de empleo y crecimiento económico en nuestro país, y que será fundamental el aumento de las exportaciones de todas las economías agroindustriales”.

- En el CAA sostienen que, con el fomento y estímulo a las inversiones, un plan exportador, una ley para ese fin y estabilidad fiscal y financiera por 10 años, el país puede saltar de US\$ 65.000 M en exportaciones a US\$100.000 millones. Además, generará arraigo en el interior y 700.000 nuevos empleos (más de 200.000 de ellos directamente en la agroindustria) (Nación, 5.8).

2) En su visita a Olivos, los agroindustriales dejaron:

- a) Una propuesta concreta inmediata: un decreto que otorgue reintegros a la exportación (del 4% al 7%), según el nivel de procesamiento. Los subproductos de oleaginosos tendrían 1,5% (harinas y pellets) y 2,5% (aceites y biodiesel).
- b) El pedido de tres leyes: un régimen que garantice estabilidad fiscal por 10 años; un régimen de estímulo a la inversión en bienes de capital y la amortización acelerada para Ganancias.

Para el Gobierno el plan es consistente, afirma Ámbito. Alberto Fernández les pidió que “ajusten los detalles ya”. Decidieron crear **una mesa de trabajo** con participación de la Jefatura de Gabinete, los ministros de Desarrollo Productivo, de Agricultura y de RREE y representantes del sector privado (Ámbito, 7.8).

3) El Gobierno finalmente dio marcha atrás con la aplicación de un 10,5% de IVA a la leche, que figuraba en el proyecto de ampliación del presupuesto. Macri había exepuado a la leche y otros productos del 21% del IVA hasta fines de 2019 y la cuestión es cómo restaurarlo sin impactar en la canasta familiar (Clarín, 4.8).

4) **Mercados internacionales.** El **maíz** completó la **5ª semana bajista consecutiva**, como consecuencia de las buenas condiciones climática en el medio oeste de Estados Unidos, que mantienen latente la posibilidad de récord, a poco más de un mes del inicio de la cosecha. Los contratos a septiembre y diciembre cotizan en US\$ 121,16 y 126,27 por ton.

También los contratos agosto y septiembre de la **soja** cayeron, cerca de 3% en la semana, a US\$ 319,76 y 318,11 por ton.

Con una caída mayor al 6% semanal, la posición septiembre del **trigo** en Chicago y en Kansas cerró a US\$ 182 y 185 por tonelada (Nación, 8.8).

- En el mercado local de trigo de la nueva cosecha no hubo cambios para los precios. Los exportadores ofrecieron para el Gran Rosario entre US\$ 168 y 170 para entrega entre noviembre y enero; para Bahía Blanca, US\$ 175, y para Necochea, de US\$165 a 170.

5) **Molinos Agro**, firma agroindustrial controlada por la familia Perez Companc, presentó su balance del 2º trimestre con ganancias netas por \$ 1,44 M con lo que acumuló \$ 4,4 M en 6 meses (Clarín, 10.8).

6) La industria panaderil critica a Gobierno luego de que la Secretaría de Comercio Interior autorizara el 15 de julio una suba del **4% en el valor de la harina**. Aseguran que es inoportuno aumentar el precio del pan por el contexto de coronavirus y la crisis económica (Clarín, 8.8).

7) La tradicional **Exposición Rural de Palermo**, edición 134ª, que se había reprogramado para octubre, finalmente se trasladará a julio 2021 (Soc.Rural Rosario, 5.8).

8) La **Algodonera Avellaneda**, parte del grupo **Vicentin**, podría cerrar y dejar a 430 trabajadores en la calle si no se resuelve un conflicto salarial que tiene la planta paralizada hace un mes, un jugador inesperado entró en la mesa como representante de los trabajadores, el Sindicato de Aceiteros y Desmotadores (Soc.Rural Rosario, 7.8/Nación).

9) **Carnes.** Las exportaciones de carne a EE.UU. “explotaron” en el último bimestre, entre junio y julio se certificaron 9.350 ton, frente a un promedio mensual de 800 en los primeros cinco meses del año. La mejora de los precios por el covid-19 detonó los envíos (Soc.Rural Rosario, 5.8/Valor Carne).

10) El Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca informó que por primera vez desde que entró en vigor el “Acuerdo de preferencia parcial” con **Colombia**, la Argentina cumplió con casi toda su cuota de leches y natas con destino ese país, 6 meses antes de la finalización del ciclo (Soc.Rural Rosario, 4.8/Prensa Ministerio de Agricultura).



ALIMENTOS y BEBIDAS

Carlos Sluman -ex Brahma- es el fundador y presidente de **Beliv**, productora de jugos naturales que factura US\$ 700 M al año. Dentro de su portafolio de productos, el más conocido a nivel local es Citric. Exporta jugos exprimidos premium a 6 países de la región y comenzó a hacerlo a China (Nación, 8.8).

LABORATORIOS

Internacionales. La estadounidense **Moderna** espera ofrecer su vacuna contra el coronavirus a un precio entre US\$ 32 y 37 por dosis, dependiendo del volumen que solicite cada país. Espera garantizar su acceso universal.

Pfizer adelantó previamente un precio por sobre los US\$ 19,50 para la vacuna que desarrolla junto con la alemana **BioNTech** y que se encuentra, como en el caso de Moderna, en el inicio de la fase 3, la recta final de pruebas clínicas para certificar su fiabilidad y seguridad (Cronista, 6.8).

SIDERURGIA

1) **Balances.** **Ternium**, la empresa de aceros planos y largos del Grupo Techint, informó para el **2º trimestre** una baja del 78,5% en su ganancia neta (a US\$ 43,6 M) y del 37% en sus ventas (a US\$ 1.745 M), como consecuencia de la pandemia. En cantidades, sus despachos entre abril y junio disminuyeron 27%, a **2,4 M de toneladas**. La compañía cerró el primer semestre con una ganancia neta de US\$ 24 M, un 94,3% menor a la de la primera mitad de 2019.

- La empresa indicó que “los **mercados de Ternium fueron profundamente afectados** por la pandemia de covid-19”. En México los despachos retrocedieron 25% y en el Cono Sur 32%. “En la Argentina, la compañía redujo su actividad desde la imposición de un cierre obligatorio en marzo 2020. Ahora está incrementando su producción bajo estrictos protocolos sanitarios (Cronista, 5.8).

- Su filial **Ternium Argentina** perdió \$ 740.000 en el **2º trimestre** (vs. +\$ 4.139 M del mismo período del año pasado). Sin embargo, “como consecuencia de la inflación y de la conversión monetaria”, el resultado integral del trimestre fue una ganancia por \$ 15.607 M” (Cronista, 6.8).

2) En una **audiencia** en el Ministerio de Trabajo (via Zoom) entre el **Grupo Techint y la UOM**. Trabajo ordenó una conciliación obligatoria y la vuelta a sus tareas a 140 operarios cesanteados ese mismo día. Techint había anunciado su intención de bajar al 50% del salario neto el monto a pagar a operarios suspendidos en Tenaris (en Siderca, SIAT, Villa Constitución y dos plantas en Villa Mercedes) (Ámbito, 4.8).

INDUSTRIA AUTOMOTRIZ

1) **ADEFA** informó para el mes de julio:

a) **Producción:** 21.316 vehículos (-1,5% interanual, **+ 36,1% mensual**).

b) **Exportaciones:** 9.612 unidades (-51,7% vs. un año atrás; **+39,8% mensual**).

c) **Ventas** domésticas a concesionarios: 22.475 unidades (-42,7% interanual, -5,5% vs. junio).

En **7 meses** la producción disminuyó 41,1% respecto del mismo período 2019. Las exportaciones cayeron 50,8%. La ventas domésticas mayoristas -35,7% (Adefa, 5.8).

2) El segmento de **comerciales livianos**, que incluye **pick-ups y utilitarios**, tuvo en julio un total de 8.688 ventas, que significaron el **28,7% del mercado**. Las más vendidas: Toyota Hilux en el primer puesto con 1.574 unidades, 5,5% del mercado total. Continúa siendo el vehículo más vendido del país (precio: entre los \$1.656.800 y \$ 3.585.900, según la versión. La Volkswagen Amarok y la Ford Ranger completaron el podio con 1.376 y 1.007 unidades vendidas respectivamente (Cronista, 4.8).

3) El representante de Maserati en el país, también importador de Ferrari, anunció que traerá nuevas marcas de súper lujo: **Rolls-Royce y Lamborghini**. Seguirían los Aston Martin y Bentley (Cronista, 5.8).

4) **PSA** (Peugeot-Citroën) lanzó en la Argentina **Mister Auto**, una filial especialista en venta de repuestos para autos, ya presente en 19 países. Tiene un catálogo de 30.000 referencias, de 150 marcas, y ofrece financiamiento y descuentos (Cronista, 7.8).

5) **Internacionales.** Ford nombró a Jim Farley su nuevo CEO. Asumirá el cargo el 1 de octubre en reemplazo de Jim Hackett. Las acciones de Ford habían perdido casi 40% de su valor desde que Hackett tomó las riendas en mayo de 2017, y este año han perdido 26%. Su capitalización de mercado de US\$ 27.000 M es una décima parte de la de su rival Tesla (Cronista, 4.8).

OTRAS INDUSTRIAS

1) La **Agencia San Juan de Desarrollo de Inversiones**, dentro del Programa de Incentivo Fiscal para la Inversión y el Empleo, informó que más de **70 empresas** iniciaron su plan de inversiones luego del Concurso para acceder a este beneficio. **Argentina Solar** está finalizando una nave de su planta fabril, para fabricar calefones y termotanques solares, y estufas de alta calidad, con una inversión U\$S 1 M (<http://www.inversionessanjuan.gov.ar> - 4.8).

2) La **Universidad Nacional de La Plata** licita la obra: "**Planta de Alimentos Deshidratados - Etapa II**". Presupuesto: **\$ 68,64 M**; apertura: 02.09. Consultas: <https://unlp.edu.ar/licitacionessobras;licitaciones.spoys@presi.unlp.edu.ar> (BO y BO/PBA, 6.8).

3) La Municipalidad de **Navarro**, PBA, licita una "**Planta Productora de Oxígeno** para el Hospital San Antonio de Padua". Presupuesto: **\$ 15,0 M**. Oficina de Compras Municipal (BO/PBA, 7.8).

INFRAESTRUCTURA y OBRAS PÚBLICAS

1) **Obras en 5 provincias y un plan de infraestructura estratégica.** A través de una videoconferencia desde Olivos, el Presidente Alberto Fernández y el Ministro Gabriel Katopodis, junto a los respectivos gobernadores anunciaron **obras en cinco provincias**. El Ministerio de Obras Públicas destinará **\$ 22.645 M** para la ejecución de obras nuevas y la reactivación de otras paralizadas en **Buenos Aires** (reanudación de la conversión en autopista en el "Corredor de la Costa), **San Juan, Santa Cruz, Corrientes y Entre Ríos** (Argentina.gob.ar / Noticias, 6.8).

Fernández Enfatizó que "la puesta en marcha es posible por haber logrado cerrar la renegociación de la deuda externa". "El acuerdo por la deuda también permite al país recuperar autonomía de decisión y contar con **"US\$ 45.000 M en los próximos cuatro años para construir el país al que aspiramos"**.

Nota: En realidad es dinero que en el corto y mediano plazo no se iba a poder pagar a los acreedores, y por lo tanto que no estará disponible. No obstante, es posible que una parte de los "ahorros" se reservarán para "gasto social" / político (ArgenMedios).

De paso, criticó a Macri: "Hemos logrado sacar una mochila muy pesada que alguien irresponsablemente puso sobre las espaldas de los argentinos".

2) Pero Fernández mencionó además un "**plan de obras de infraestructura estratégicas**". Precisó que "**el Estado invertirá \$ 435.000 millones de acá a fin de año** y creará 170.000 puestos de trabajo". En las oficinas gubernamentales se trabaja en ultimar sus detalles.

Nota: \$ 435.000 M serían unos US\$ 5.800 M con el actual tipo de cambio mayorista, o unos US\$ 3.150 M con el dólar paralelo (ArgenMedios).

El Presidente dio pistas sobre los ejes que tendrá ese plan: mayor interconexión; mejora de la logística a través del transporte de cargas por ferrocarril; el corredor Bioceánico como eje para potenciar las exportaciones al Pacífico. También hizo foco en el desarrollo de infraestructura de agua y saneamiento.

Los detalles del Plan Maestro de Obras Públicas están siendo coordinados por Katopodis en ronda de consultas con otros ministerios, provincias y municipios (Argentina.gob.ar / Noticias, 7.8, Nación y Cronista, 7.8).

Lluvia de anuncios

3) El **Ministerio de Desarrollo Social** de la Nación puso en marcha el **programa nacional "Obras + Trabajo"**, destinado a realizar obras en los *barrios populares* de todo el país, con la inclusión de más de 40.000 *trabajadores y trabajadoras* y una inversión inicial de **\$ 2.000 M** (Argentina.gob.ar / Noticias, 6.8).

4) En medio de la polémica por el crecimiento de la delincuencia, el presidente inauguró **364 nuevas plazas en hospitales modulares**, instalados en los **complejos Penitenciarios** bonaerenses de Florencio Varela, Magdalena y San Martín. Cuando pase la pandemia podrán readaptarse como espacios comunes, escuelas y talleres.

- Estas obras son parte de un "plan global de **Infraestructura Penitenciaria**" de la PBA, que prevé una inversión de **\$ 800 M**, con el objetivo de incorporar más de 2.000 plazas nuevas para mayo del 2021 y descomprimir la situación en las cárceles (Clarín, 8.8).



5) En un medio del interior se informa de un programa nacional “**Clubes en Obras**”, que realizará mejoras y refacciones en más de mil clubes de barrio y entidades deportivas en todo el país, con un presupuesto de **\$ 500 M**. “Cierre de inscripción: 14 de agosto” (<https://sisanjuan.gob.ar> – 1 y 7.8).

6) **Ferrocarriles**. El Gobierno espera un nuevo préstamo proveniente de China, por **US\$ 700 M**, para obras y equipamiento en la red ferroviaria estatal (de “Trenes Argentinos de Cargas”). Tienen en curso negociaciones para otros préstamos internacionales (Cronista, 3 y 7.8).

7) El **Aeroparque Jorge Newbery** estará cerrado al menos hasta mediados de diciembre, debido a obras por **\$ 5.500 M** para alargar y reparar la pista, instalar nuevo balizamiento y ampliar en 800 m2 el sector de arribos y partidas internacionales. Reabrirá como terminal regional, con vuelos a los países limítrofes y también a Perú.

- La licitación para la pista se abrirá el 19.08, con un presupuesto de **\$ 3.868 M, sin IVA**.
- La Licitación para ampliar el sector internacional tenía un presupuesto de **\$ 764 M** y se abrió el 03.08.
- El nuevo balizamiento requiere **\$ 438 M de materiales** (IVA incluido), equivalentes en marzo a **US\$ 6,38 M**, y **\$ 581 M de instalación**. Se licitó en julio.

Descarga de Pliegos: <http://www.aa2000.com.ar/Licitaciones>.

Más información en: <https://www.argentina.gob.ar/orsna/licitaciones>

El cierre estaba previsto para hacer la modernización y refacción integral de la pista, trabajo que debe hacerse cada 10 años. Con la decisión de volver a llevar los vuelos regionales a esa terminal, eran necesarias las obras que se están licitando (además de la refacción ya planeada). Durante las primeras semanas de aprovechará que Aeroparque casi no tiene vuelos por la pandemia (Cronista, 10.8).

VIVIENDA

1) Después de que en marzo se anunciara que habría una nueva etapa del **Plan Procrear**, finalmente se conocieron las **líneas crediticias** que estarán disponibles.

Se plantea que el **Banco Hipotecario** otorgará casi **300.000 préstamos** con fondos del Estado, de los cuales:

- unos 240.000 serán **créditos personales a tasa fija**, desde \$ 50.000 a \$ 500.000 para mejoramientos en el hogar.
- los 60.000 restantes serán **préstamos hipotecarios** hasta el monto equivalente a la construcción de una vivienda de 60 m2 y con una fórmula de ajuste que seguirá a los salarios.

En cuanto a los hipotecarios, estarán las líneas históricas de construcción y ampliación de vivienda, de lotes con servicios y desarrollos urbanísticos, y se les suman los desarrollos habitacionales.

- La ministra María Eugenia Bielsa reveló que la fórmula que se utilizará para actualizar las cuotas de los préstamos hipotecarios **no será la “Unidad de Valor Adquisitivo” (UVA)** sino la **“HogAr”**, que seguirá al Coeficiente de Variación Salarial (CVS). Si los salarios en algún momento superaran a la inflación, las cuotas tendrán un tope. Aparte del ajuste se aplicará un spread como interés.



Ya están abiertas las inscripciones para las primeras líneas de créditos personales.

Más información y detalles en los sitios oficiales www.Argentina.gob.ar/Habitat y <https://www.argentina.gob.ar/habitat/procrear>.

2) Dos días después, el **Gobierno presentó** en la Casa Rosada el **“Plan Nacional de Suelo Urbano**, con la participación por videoconferencia de intendentes de todo el país. La ministra Bielsa explicó que “el objetivo es que el gobierno nacional implemente una política de Estado para la **generación de suelo urbano y periurbano**” ... “El Plan Nacional de Suelo busca vincular la política de suelo con el desarrollo territorial para construir ciudades más compactas, equitativas y accesibles...” (Argentina.gob.ar / Noticias, 7.8).

ENERGÍA

Ajuste en las tarifas.

1) Arranca un **descongelamiento gradual de precios de la energía**. Estaría decidido un **aumento en naftas y gasoil**. Las tarifas de electricidad y gas esperarán hasta 2021, pero habrá un nuevo marco para estimular la producción, recomponiendo los ingresos de las petroleras (Cronista, 7.8).

2) El congelamiento de las tarifas de electricidad y gas está impactando en las cuentas públicas. Los subsidios a la electricidad están creciendo entre 2 y 3 veces más rápido que el resto del gasto público. El Gobierno dispuso que el congelamiento tarifario continuará hasta fin de año. El Estado se hará cargo de los mayores costos.

El **gasto público** creció más de un 73% anual de \$ 1,74 billones en el primer semestre 2019 a más de \$ 3 billones. Pero los subsidios energéticos se aceleraron más. Las transferencias a CAMMESA escalonaron más de **240%** (de \$ 36.000 M en la primera mitad 2019 saltaron a **\$ 125.746 M**) (Clarín, 9.8).

3) "El gobierno bonaerense extenderá hasta fin de año el congelamiento de las tarifas eléctricas con el **grupo DESA**. El gobierno de Vidal había dispuesto un aumento del 25%, que Kicillof congeló desde principios de año hasta el 30 de junio, y que ahora se amplía 180 días más" (Clarín, 5.8).

Petróleo y gas / Vaca Muerta

4) En los próximos días se **lanzará el nuevo Plan Gas**, que consistirá en realizar "**subastas de hasta 70 M de m3 diarios**, para determinar el precio entre distribuidoras y productoras por los próximos cuatro años". "El Poder Ejecutivo fijará el nivel de **subsidios al usuario**, al establecer cuánto del precio se pasa a tarifas". Lo confirmó el subsecretario de Hidrocarburos, Juan José Carbajales en una reunión de la AmCham.

Carbajales se refirió también al proyecto de **ley de promoción de la industria hidrocarburífera** en la que está trabajando el Gobierno. Se otorgarán **beneficios impositivos y fiscales** y habrá un régimen de promoción de exportaciones. Además, se está estudiando convocar a una **2ª ronda de licitaciones offshore** (Nación, 6.8).

5) Con la menor inversión energética desde 2011 y caídas en la producción de gas, el Gobierno busca cómo revivir la formación Vaca Muerta. El ministro de Desarrollo Productivo, Kulfas, se reunió con empresarios del sector para prometerles **un plan de estímulo**.

Si no arranca la producción de gas desde septiembre (el próximo mes) u octubre no se llegará con gas suficiente al próximo invierno, y la Argentina tendrá que volver a un mayor volumen de importaciones de GNL.

Por eso, se presentó **un esquema a cuatro años**.

- Los productores deben comprometerse a sostener o incrementar la producción de 2020 y se les permitirá aumentar las exportaciones fuera del período estacional de invierno.
- La secretaría de Energía les garantizará que habrá compradores por un bloque de 70 M de m3 diarios por los próximos 4 años. Las distribuidoras de gas se quedarán con ese gas. Lo pagarán en función de lo que reciban por las tarifas.
- Cada empresa informará el volumen de gas que puede ofrecer y el precio que quiere por ese gas, a través de un sistema de **subastas**. Las distribuidoras dirán cuánto pueden pagar, a través de los ingresos que reciben en sus facturas. El resto lo cubrirá el Estado nacional por un **subsidio estatal**.

El subsecretario de Hidrocarburos, Carbajales, es quien mejor conoce el plan. Sin embargo, el secretario de Energía, Sergio Lanziani, no participó de la reunión. Tampoco Federico Bernal, el interventor del Enargas, y opositor a esta iniciativa (Clarín, 7.8).

Los productores toman esta propuesta con cautela: las autoridades de energía no han cumplido sus promesas y compromisos en los últimos años... La actual gestión, por ejemplo, desconoce decretos de Aranguren, Iguacel y Lopetegui...



6) **Vaca Muerta. Shell Argentina** invertirá **US\$ 7 M** para mejorar el tratamiento de gas desde la boca de pozo. Contrató a **TGS** para provisión de servicios para su gas del bloque Bajada de Añelo: inyección en el gasoducto midstream Vaca Muerta Norte y deshidratación, filtrado, regulación y medición en su planta procesadora Tratayén, con capacidad de hasta 1 millón de m3/día.

TGS invirtió **US\$ 300 M** en Vaca Muerta para la construcción del gasoducto midstream de 150 km, que atraviesa 30 áreas productivas de la formación, y que permitirá el transporte de hasta 60 MMm3/d, que serán acondicionados en la planta construida en Tratayén. La capacidad de acondicionamiento inicial de esta planta es de 5 MMm3/d, y será ampliada en el futuro mediante la instalación de módulos.

- Shell es la 8ª empresa conectada al sistema de gasoductos de TGS en Vaca Muerta (Cronista, 6.8)

7) El **Export-Import Bank** (EXIM Bank), agencia federal de créditos para exportaciones de Estados Unidos, aprobó una línea de **crédito para YPF** por alrededor de **US\$ 83 M** para comprar en ese país equipos, materiales y servicios. El prestamista garantizado es el Bank of America (Nación, 7.8).

8) **Combustibles.** El Gobierno decidió autorizar un **aumento en el precio de los combustibles**. El incremento **sería de alrededor del 7%** y está previsto para esta semana. Los valores están congelados desde diciembre pasado. Dicen que la presión de YPF fue determinante para apurar la medida. Guillermo Nielsen, presidente de YPF, quiso subirlos desde el primer día de gestión, pero no lo autorizaban. Ahora sí tiene aval de toda la cúpula. **Las refinadoras hablan de un aumento pendiente del 15%**, pero se conforman con menos... (Clarín, 8.8).

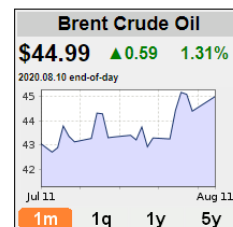
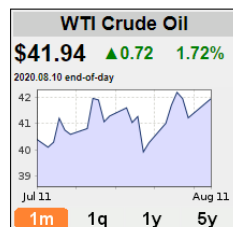
• “YPF está en una posición dramática”, reveló el ministro de Economía, Guzmán. Hay que recuperar su rol estratégico”, declaró, avalando el aumento que se viene” (Clarín, 8.8).

9) **Internacionales.** Los precios del petróleo cotizaron este lunes con un alza motivada por la previsión optimista de los niveles de demanda en el continente asiático que ha realizado Aramco. En Londres el barril de Brent para entrega en octubre subió 1,1% a **US\$ 44,99**. Y en NY el barril WTI para setiembre trepó 1,7% a US\$ 41,94.

Como estaba previsto, desde el inicio de agosto, el recorte de producción de 9,7 M de bpd de la OPEP y sus aliados se ha reducido en unos 2 millones de bpd, hasta los 7,7 M, y podría volver un exceso de oferta (Portafolio.co, 10.8).

Evolución de los precios del crudo en los últimos 30 días, según Oil-Price.net >

August, Tuesday 11 2020 - 00:23:52



Sector eléctrico

10) **Yacimientos Carboníferos Río Turbio** quedó a cargo de la **usina térmica** ubicada al lado de la mina de carbón y prepara el pliego para licitar la conclusión de la obra.

Según el plan oficial, primero se licitará una de las dos calderas de la Usina, para generar 120 MW, y YCRT garantizará la provisión de carbón.

Sospechada de sobreprecios del 90%, ya se gastaron en el proyecto US\$ 1.600 M y **faltan otros US\$ 240 M para terminarla**. Cada MW terminará costando más de US\$ 900 dólares cuando el de generación a gas no llega a 70 dólares (Clarín, 10.8).

11) **Regionales.** Argentina pagará parte su deuda por cesión de energía de Yacyretá (EBY). Son US\$ 45 M de un total de US\$ 106 M de deuda correspondiente a diciembre 2018 hasta julio 2020 (ABC/Asunción, 8.8).

SERVICIOS PÚBLICOS

Un enredo mayor. En el proyecto de ampliación del Presupuesto, el Gobierno **propone perdonarles tres meses de pago a las distribuidoras** por el congelamiento de tarifas si antes del 31 de octubre se ponen al día con las deudas que tienen con **Cammesa**, o acuerdan un plan de refinanciación con esa entidad.

• Hasta junio, las distribuidoras le deben a Cammesa **más de \$ 100.000 M**. La Empresa Provincial de Energía de Santa Fe (EPE) acumula alrededor de \$ 12.000 M; EPEC (Córdoba) \$ 5000 M; las compañías patagónicas algo más de \$ 10.000 M; Edenor \$ 7.400 M.

• Por su parte, el Gobierno pidió más presupuesto para reforzar la asistencia financiera a **Cammesa** para la atención de compromisos con generadoras y con distribuidoras de gas por **\$ 171.000 M**.

Actualmente, el usuario paga en promedio la mitad de lo que cuesta la generación de electricidad y el resto es subsidiado por el Estado. A su vez, las distribuidoras no le cancelan el 100% de la factura a Cammesa, sino que la tasa de cobrabilidad está en torno del 70% (> [Nación, 10.8](#)).

TRANSPORTE y LOGISTICA

1) Por el crecimiento de los contagios, **los vuelos comerciales no se reanudarán el 1º de septiembre**.

2) Desde el viernes 28 de agosto **será obligatorio el uso del TelePase** para pagar peajes en las autopistas porteñas. El pago manual desaparecerá para reducir los riesgos de contagio de Covid-19 (Nación, 4.8).

3) **Flybondi y JetSmart** prevén operar desde el **aeropuerto de El Palomar** cuando se inicien los vuelos regulares. Pero no está definido si ese aeropuerto funcionará o no, y tampoco si ya pueden venderse pasajes para vuelos desde el 1º de septiembre (Cronista, 4.8). Ver nota sobre el Aeroparque Newbery en "[Infraestructura](#)".

4) **Regionales.** El gobierno uruguayo autorizó a **Buquebus** dos viajes semanales en lugar de uno desde Montevideo a Buenos Aires. Estableció que solo podrán viajar hacia Buenos Aires ciudadanos argentinos y residentes en Argentina, y hacia Montevideo solo uruguayos o residentes, con documento uruguayo" (Cronista, 6.8).

AMBIENTE

1) La **Ciudad de Buenos Aires** acaba de lanzar un **plan "verde" integral**, a largo plazo (2050), enfocado en reducir las emisiones de los principales gases del efecto invernadero (GEIs) y trabajar especialmente en energía (responsable del 58%), transporte (del 28%) y residuos (del 14%). Las mediciones oficiales registran 13.100.000 de toneladas de CO2 equivalente, y el objetivo es convertir a la Ciudad en **una ciudad carbono neutral para 2050**. En el corto plazo planean reducir el 10% de estas emisiones para fin de año, y para 2030 llegar al 50% (Nación, 7.8).

2) La empresa **ALPAT** – Alcalis de la Patagonia, de Cristóbal López, apeló un fallo por daños y perjuicios que la condenó a pagar casi \$ 5 M por la contaminación de un campo cercano a su planta de carbonato de sodio de San Antonio Oeste (LMN Neuquen, 7.8).

RETAIL, SUPERMERCADOS, SHOPPINGS

1) El aislamiento decretado a partir de la COVID-19 provocó que miles de empresas tuvieran que cerrar sus puertas sin saber cuándo volverían a abrir. Esto aceleró el protagonismo del **e-commerce** y la necesidad de adaptar el negocio a los nuevos hábitos de consumo.

La venta online en Argentina avanzó en las últimas seis semanas el equivalente a dos años, tanto en oferta como en demanda. Según la Cámara de Comercio Electrónico las compras en línea crecieron exponencialmente: 85% en abril, vs. un mes promedio del primer trimestre 2020 (> [iProUp, 7.8](#)).

2) Visto desde otro punto de vista: el Sindicato de Empleados de Comercio, el más grande del país, perdió solo en 2019, 30.000 puestos de trabajo por el avance tecnológico. Eso lo lleva de hecho a flexibilizar las condiciones de trabajo (Nación, 8.8).

3) Las principales **plataformas virtuales de envíos a domicilio** (PedidosYa, Rappi y Glovo) deberán informar cómo y cuánto cobran por comisiones a los comercios, estableció la **Secretaría de Comercio Interior** (Cronista, 7.8).

4) A las cadenas de supermercados la cuarentena les costó **\$ 13.000 M**, equivalentes al 3,94% de los ingresos. Se debe principalmente a la contratación de personal adicional, ya que entre 15% y 20% está con licencia por ser grupo de riesgo (Cronista, 7.8).

5) Reabrió el centro comercial **Distrito Arcos Premium Outlet**, en Palermo. Mientras los demás shoppings de la Ciudad y la PBA esperan la habilitación para volver a funcionar, tras permanecer cerrados desde marzo, Arcos fue autorizado por tratarse de un paseo al aire libre. Tiene 60 locales, 30 góndolas y una galería de arte fotográfico y funcionará de 12 a 20 horas (Cronista, 6.8).

NEGOCIOS INMOBILIARIOS y HOTELES

"Room offices". Como se preveía, llega al mercado local la tendencia **room office** que se impone en el mundo: las cadenas hoteleras transforman sus habitaciones y suites y las alquilan como lugares de trabajo. En algunos casos se remodelan, en otros sólo se cambian las camas por un escritorio, silla ergonómica y mobiliario apropiado. Las camas quedan apiladas en algún sótano, por si alguna vez vuelven a cambiar las cosas.

Los especialistas sostienen que muchos hoteles se verán obligados a cerrar o reconvertirse (Cronista, 6.8, Nación, 10.8, Inmuebles Comerciales).

COMUNICACIONES

1) **Movistar, Personal y Claro** anunciaron **incrementos** en sus **precios** de telefonía celular, a partir del 1º de septiembre. Los aumentos serán entre 6% y 15%, dependiendo del plan contratado. Hasta fines de agosto rige el acuerdo de congelamiento de precios firmado con el ENACOM (Clarín, 6.8).



2) La estatal **Arsat** invertirá **\$ 3.000 M** para mejorar la capacidad de transmisión de Internet en la Red Federal de Fibra Óptica, que cuenta con 31.150 km y presta servicio a 1.600 localidades de todo el país.

El directorio del ENaCom aprobó el desembolso, a lo largo de los próximos 18 meses, con fondos del Servicio Universal, para ampliar a 100 gigas el ancho de banda de la red estatal. Además, el mes pasado el organismo oficial ya había lanzado inversiones por otros **\$3.800 M** del Servicio Universal para dar Internet en zonas *vulnerables*.

Destaca Arsat que su rol es el de transporte mayorista de alta capacidad de Internet a bajo costo.

MEDIOS

1) **Disney+** anunció que en noviembre llegará a Latinoamérica. Decidió apurar su llegada ante una pandemia que parece no tener fin.

2) También es inminente la llegada de **HBOMax** con contenidos propios, de Warner, TNT, TBS, CNN y Cartoon Network, entre otros (Cronista, 6.8).

3) **Internacionales.**

El presidente Trump, dio un ultimátum a la china **TikTok**. Tendrá que cerrar en Estados Unidos a más tardar el 15.9, a menos que llegue a un acuerdo para vender las operaciones de la red social en el país a una compañía estadounidense (Bloomberg, 3.8 y Valor, 4.8).

INFORMÁTICA

1) **Globant** compró el **grupo ASSA** (gA) por **US\$ 74,5 M**. La adquirida es una de las empresas de software más antiguas de la Argentina. Creada por Roberto Wagmeister en 1992, tiene hoy más de 1.100 empleados y una cartera con importantes multinacionales.

Globant sigue su expansión: desde 2008 a la fecha ya ha comprado 14 empresas para diversificar su oferta de servicios (Clarín, 4.8).

2) **Etermax**, firma argentina creadora del juego *Preguntados* y considerada uno de los próximos unicornios locales, anunció la compra de **Performash**, dedicada a la gestión de publicidad en entornos digitales (Nación, 7.8).

3) **Kamay Ventures**, fondo de inversión creado en 2019 y gerenciado por la aceleradora Overboost, Coca-Cola Argentina y Grupo Arcor; comenzará a colaborar con **IBM Argentina** para fomentar la innovación y el desarrollo de las start-ups que reciban su apoyo (Clarín, 7.8).

SERVICIOS DE SALUD

1) La tuberculosis, el VIH y la malaria están regresando con fuerza luego de años de retroceso. Por un lado, la pandemia de coronavirus consume los recursos sanitarios globales; por el otro, las cuarentenas, especialmente en regiones enteras de África, Asia y América Latina, son barreras infranqueables para los pacientes que deben viajar para conseguir un diagnóstico o medicamentos (Nación, 5.8).

2) El tratamiento contra el Covid-19 con **ibuprofeno** ha tenido gran efectividad y se prueba en Jujuy y en la Ciudad. Es una nebulización con ibuprofeno que crearon investigadores cordobeses (Clarín, 9.8).

COMERCIO EXTERIOR e INVERSIONES

1) **Comercio Argentina-Brasil**. En un marco de fuerte caída del comercio bilateral, en julio se registró un déficit de US\$ 146 M para la Argentina (X: US\$ 554 M; I: US\$ 701 M). En 7 meses el saldo acumulado fue un déficit de 168 M y el comercio bilateral se contrajo en más de US\$ 3.500 M (Ámbito, 4.8).

2) Según Bloomberg, "hacer negocios en la Argentina es demasiado complicado y poco rentable, incluso sin tener en cuenta la pandemia de coronavirus". Las principales dificultades son "los poderosos sindicatos, la política volátil, los controles de precios y divisas, y otras formas de intervencionismo estatal". La calidad institucional y las crisis económicas cíclicas son dos cuestiones clave. En esencia, el problema es la falta de confianza que genera el país (Nación/BBC, 4.8)

VARIOS

1) **EY Argentina** compró la firma local **Inter-Cultura**, fundada por Gonzalo Auza en 2005, especializada en diseño de aplicaciones digitales y programas de innovación (Cronista, 6.8).

2) **Crónicas criollas.**

a) La **Inspección General de Justicia** (IGJ) estableció por resolución (34/2020) que establece que las nuevas **sociedades y asociaciones** que se inscriban en dicho organismo deberán incluir en su órgano de administración "una composición que respete la **diversidad de género**", es decir, la misma cantidad de miembros femeninos que de masculinos. Se aplica solo a sociedades con capital social menor a \$ 50 M y algunas sociedades anónimas con fiscalización estatal permanente... (Nación, 6.8).

b) El Directorio del BCRA decidió "reconocer **el lenguaje inclusivo** para utilizar en sus comunicaciones, expedientes, formularios, documentación y producciones de la institución". La nueva normativa es parte de la "*Guía del Banco Central de la República Argentina para una comunicación inclusiva*", como "un *compromiso institucional y un aporte para la construcción de una sociedad más justa*" (!!).

La guía está compuesta por ejemplos concretos, sugerencias y recomendaciones, ofrece opciones para nombrar colectivos y grupos, para expresar cargos y posiciones, ejemplos sobre el uso de artículos y pronombres, formas impersonales, y recomendaciones sobre el uso de imágenes (Nación, 6.8).

3) ¿Sabía Ud. que en la PBA existe un organismo denominado "**Dirección Provincial de Defensa de los Derechos de las y los Consumidores y Usuarios**"?. Hay que avisarles que al final de esa leyenda le falta agregar: "**y Usuarios**" (ArgenMedios ¿y ArgenMedias?).

4) La jueza comercial Marta Cirulli ordenó abrir un registro para los interesados en adquirir la empresa Correo Argentino, de la familia Macri. La firma está en concurso de acreedores desde hace 18 años (Perfil, 8.8), perdió la concesión de servicio de correo, no tiene activos. Tenía una deuda de \$/US\$ 300 M que por las normas concursales se licuó a valores no significativos (ArgenMedios).

MERCADO DE CAPITALES

1) Los **bonos soberanos acumularon subas del 9/10% con el anuncio del acuerdo para el canje de deuda**. Pero el entusiasmo en los mercados duró poco: se acabó el jueves y el viernes el mercado arrancó con pesimismo. Salvo el dólar blue, los dólares alternativos muestran subas de más de 2%, mientras los bonos caen y el riesgo país vuelve a avanzar (Clarín, 7.8, Cronista, 8.8).

2) Como "efecto acuerdo", el S&P Merval avanzó 6,2% en la semana, mientras que los bonos en dólares anotaron varias subas de dos dígitos. También hubo tomas de ganancias.

3) El índice que mide el JP Morgan ya se encuentra en la zona de los 2.000 pb y se esperan nuevas bajas cuando se concrete el swap de bonos.

José Bano, gerente financiero de Invertironline: **el riesgo país seguirá bajando**. "Hace una semana teníamos una tasa implícita de rendimiento de los nuevos bonos del 12% y con esta suba del mercado esa tasa ya está entre 10,5 y 11%. Esto nos dice que **hoy deberíamos estar convergiendo a un riesgo país de unos 1000/ 1100 puntos**. También se espera que a partir de ahora vuelvan a entrar al país dólares, con perspectivas de largo plazo.

- Pero "tenemos que tener mucho cuidado con la reacción de los activos de corto plazo, porque **todavía hay mucha presión sobre el mercado de cambios por las restricciones** que pone el BCRA", agrega Gustavo Neffa, de Research for Traders (Clarín, 5.8).

4) Evolución de las principales variables de la última semana y ayer:



	Vier. 31	Lunes 3 agosto	Martes 4	Miérc. 5	Juev. 6	Vier. 7	Lunes 10
Riesgo país	2.269 pb (.0,4%)	2.119 pb (-6,36%)	2,077 pb (-9,75%)	2.018 pb (-0,44%)	2.056 pb (+1,88%)	2.091 pb (+1,70%)	2.084 pb (-0,33%)
Tasa ref. LELIQ	38%	38%	38%	38%	38%	38%	38%
Dólar mayorista	\$ 72,32	\$ 72,52	\$ 72,57	\$ 72,62	\$ 72,70	\$ 72,77	\$ 72,95
Dólar minorista	\$ 76,39	\$ 76,64	\$ 76,69	\$ 76,89	\$ 76,89	\$ 76,91	\$ 77,13
C.C. Liqui	\$ 124,10	\$ 122,0	\$ 119,18	\$ 119,46	\$ 123,53	\$ 126,56	\$ 128,35
Paralelo/"Blue"	\$ 135	\$ 136	\$ 128	\$ 129	\$ 132	\$ 133	\$ 131
S&P Merval	49.253,62 (-0,31%)	52.504,21 (+6,60%)	52.186,30 (-0,61%)	50.994,43 (-2,28%)	51.083,76 (+0,18%)	52.325,83 (+2,43%)	52.180,90 (-0,28%)

Deuda

5) El ministro Guzmán explicó a diputados oficialista el proyecto de ofrecer bonos en dólares (en tres etapas de US\$ 500 M c/u) con vtos. en 2030 y 2035. Son un caso particular, "para darles una opción de salida a inversores que no tienen interés en quedarse con tenencia en pesos". La primera emisión de estos bonos en dólares será en septiembre (Ámbito, 5.8). Esta semana se les dará *generosamente* a los fondos **Templeton** y **Pimco** una salida a sus tenencias en pesos con el lanzamiento de un bono en dólares (Cronista, 3.8).

6) **Provincias. Hay casi US\$ 11.000 M de deudas provinciales en proceso de renegociación.** El monto más importante son los **US\$ 7.148 M de la PBA**, bajo legislación extranjera, con una oferta en curso hasta el 14 de agosto.

Kicillof prepara una nueva oferta, que se espera sea muy semejante a la que acordó el Estado Nacional con sus bonistas.

Neuquén inició el proceso para reestructurar deuda por US\$ 900 M y **Entre Ríos** para una deuda por US\$ 500 M. **Mendoza** extendió al 28 de agosto el plazo para adherir a su propuesta para US\$ 590 M. En **Chubut** la Legislatura avala la renegociación que encara el gobernador. **Salta** pagó un cupón de US\$ 16 M mientras avanza en negociaciones (Ámbito, 7.8).

- Al 31 de diciembre pasado había **14 provincias** que habían emitido títulos internacionales y adeudaban **US\$ 14.760 M** (Perfil, 8.8).

7) Economía buscará colocar **Ledes y Boncer** por \$ 70.000 M, con vencimiento en diciembre y enero, más dos bonos ajustados por inflación con vencimiento en 2022 y 2023. De esta manera, busca seguir reconstruyendo el mercado de deuda en pesos (Ámbito, 10.8).

8) **Telecom** cerró su canje de OONN 2021 con una alta adhesión (77,74%), por un total de US\$ 362,17 M. La operación tuvo una gran aceptación tanto de tenedores locales como internacionales. Telecom ofreció 70 % en nuevas OONN amortizables al vencimiento en 2025 más un pago en efectivo del 32% (a realizar el jueves 6 de agosto). El valor nominal de nuevas OONN será de **US\$ 388,87 M** (Cronista, 6.8).

Otros

Tras haber superado la barrera de los US\$ 2000, el **oro** alcanzó el miércoles los US\$ 2.075 la onza. La **plata** llegó a los US\$ 28,8 más que duplicó su precio de marzo, por debajo de 12 dólares (Clarín, 7.8).

Fuentes permanentes: Diarios [Ámbito Financiero](#), [BAE](#), [Clarín](#), [Cronista](#), [El Economista](#), [Infobae.com](#), [La Nación](#), [La Prensa](#), [Página/12](#), semanarios [Perfil](#) y [Buenos Aires Times](#) y consultas a otros diarios del interior. Medios regionales: [América Economía](#), [BN Americas](#); [Mercopress](#); [El Diario](#), [El Mercurio](#) y [Estrategia](#) de Santiago de Chile, [El País](#) y [El Observador](#) de Montevideo; [Jornal do Comercio](#), [Valor](#), [Radiobras](#), [Folha y/o Jornal do Brasil](#) de Brasil; [ABC](#) y [La Nación](#) de Asunción, [Los Tiempos](#) de Cochabamba, [El Diario](#) de La Paz. Télam y sitios de Internet del gobierno nacional, de organismos oficiales y de las provincias. Otros medios locales y regionales del período señalado, newsletters y sitios de información política, económica, financiera y de negocios, de gobiernos y fuentes propias.

Editor responsable: Pablo H. Jannelli. Marca registrada. Se autoriza su circulación o reproducción total o parcial sólo para y en el ámbito de las empresas abonadas.

ARGENMEDIOS SRL

Emilio Mitre 515 - C1424 AYK Buenos Aires, Argentina - Tel./Fax: (54-11) 4432 0094

E-mail: argenmedios@argenmedios.com.ar - www.ARGENMEDIOS.com.ar



MERCOSUR y SUDAMÉRICA

BRASIL

- 1) **Economía.** La inflación oficial medida por el Índice Nacional de Precios al Consumidor (IPCA), fue del **0,36% en julio**, tasa superior al 0,26% de junio de este año y el 0,19% en julio. El IPCA acumula tasas de inflación del 0,46% en el año y del 2,31% en 12 meses (Radiobras, 7.8/IBGE).
- 2) **Selic.** El Banco Central de Brasil bajó la tasa de interés de referencia en 0,25 puntos a un **mínimo histórico del 2% anual**, en línea con las expectativas del mercado. Es el 5º recorte consecutivo en lo que va del año (Cronista, 8.8).
- 3) La tasa de **desempleo** en Brasil se elevó a un máximo del 13,3%, con gran impacto en el sector servicios (AmericaEconomía, 7.8/ IBGE).
- 4) La producción industrial creció 8,9% en junio, comparado con mayo, en su 2º aumento consecutivo (Radiobras, 4.8).
- 5) El presidente Bolsonaro replicó a quienes critican la **deforestación**: invita a los fondos de inversión e instituciones a hacerse cargo del 132 áreas, pagando o invirtiendo para **preservarlas** (Cronista, 10.8).
- 6) Latam despedirá a 2.758 pilotos y azafatas en Brasil, 30% del personal (Valor, 5.8).
- 7) **Comunicaciones.** La oferta de Digital Colony (US\$ 2.800 M), por la unidad móvil de **Oi** no pudo superar la oferta conjunta de US\$ 3.100 M de los tres principales operadores de Brasil **TIM, Telefónica y Claro** (AmericaEconomía, 5.7).

URUGUAY

- 1) Uruguay ganó el juicio multimillonario en La Haya iniciado por la empresa Aratirí, que lo demandó por US\$ 3.536 M, por introducir cambios que tornaron inviable un megaproyecto minero (Observador, 7.8 y Portal Montevideo, 6.8).
- 2) Aumentan las consultas de empresas extranjeras para instalarse en zonas francas de Uruguay (Observador, 6.7).
- 3) El presidente decidió eliminar embajadas y consulados en distintas partes del mundo (ElPaís/Montev., 4.8).

BOLIVIA

Se ahonda la crisis política y social en Bolivia. Vive jornadas de protestas contra el nuevo aplazamiento de las elecciones, con bloqueos en carreteras y una cacerolada. El Tribunal Supremo Electoral anunció que los comicios se postergarán nuevamente, del 6 de septiembre al 18 de octubre (<https://www.montevideo.com.uy> - 5.8). Los múltiples bloqueos de rutas y autopistas son protagonizados por militantes del Movimiento al Socialismo, seguidores de Evo Morales (Clarín, 9.8).

Mientras tanto, la pandemia continúa creciendo peligrosamente.

PERU

- 1) El Congreso peruano rechazó un apoyo al jefe del Gabinete de ministros, y obliga al presidente Vizcarra a conformar un nuevo equipo de Gobierno (AmericaEconomía, 4.8).
- 2) La siderúrgica china HBIS Group se asociará a su compatriota Zhongrong Xinda para desarrollar la mina de hierro **Pampa de Pongo** en Perú (AmericaEconomía, 3.8).
- 3) **Infraestructura.** El año próximo el gobierno seleccionará a un gobierno extranjero como asesor técnico para construir dos líneas de tren eléctrico para Lima, con una inversión de US\$ 10.740 M. El proyecto de Línea 3 del Metro tendrá 33km de ruta 100% subterránea y conectará el norte y sur de Lima (inversión estimada: US\$ 7.000 M; la Línea 4, de 23 km atravesará Lima de este a oeste (inversión: US\$ 3.740 M. Los estudios de factibilidad están concluidos. La Línea 2 está siendo construida por un grupo de empresas de Italia, España y Perú (US\$ 5.600 M) (AmericaEconomía, 3.8).

ECUADOR

El presidente Lenín Moreno anunció que su país ha alcanzado la mayoría necesaria para reestructurar US\$ 17.375 M de deuda externa (AmericaEconomía, 3.8).



VENEZUELA

El enviado especial de Estados Unidos para Venezuela, Elliott Abrams, declaró que está trabajando duro para que el presidente Maduro, no siga en el poder a final de año. Urgió a la UE y países latinoamericanos a imponer sanciones para lograr ese objetivo (<https://www.montevideo.com.uy> – 4.8).

“Irán inauguró un enorme supermercado, “Megasisen”, en las afueras de Caracas” (Clarín, 9.8).

COLOMBIA

El ex presidente Álvaro Uribe (2002-2010) dio positivo por COVID-19 horas después de que la Corte Suprema de Justicia ordenara su detención domiciliaria por presunto fraude procesal y compra de testigos (<https://www.montevideo.com.uy> – 5.8).

La brasileña **Minerva Foods** -la mayor exportadora de carne bovina de América del Sur- comprará el frigorífico **Vijagual**, por US\$ 14 M (Valor, 3.7).

