MEDIO: ÁMBITO – ECONOMÍA
FECHA: 13 DE JULIO DE 2012

La transacción es hasta el momento la más grande en el mercado argentino

Señal: Córdoba colocó deuda por u$s 105,5 M a una tasa del 9,5%

Florencia Arbeleche

El conjunto de las provincias miró ayer con buenos ojos la tasa del 9,5% que obtuvo Córdoba en la colocación de deuda por 105,5 millones de dólares a un año en el mercado local, frente a las serias dificultades de financiamiento por la que atraviesan muchos distritos. Esta transacción es, hasta el momento, la más grande en el mercado argentino, superando a la emisión del Gobierno de Mauricio Macri en diciembre de 2011, con un bono similar por 85 millones de dólares con un rendimiento del 9,25% anual. Por caso, el jefe de Gobierno porteño plantea otra colocación el próximo mes por u$s 100 millones.

La operación vuelve a demostrar el atractivo que tienen hoy los bonos de las provincias, cuyas tasas siguen siendo inferiores a las que se pagan por los bonos soberanos.

La emisión cordobesa no sólo fue un verdadero test financiero, sino que tuvo un significado mayor en términos políticos. Mientras otro presidenciable como Daniel Scioli debió recurrir a un auxilio nacional para pagar salarios y aguinaldos, el gobernador José Manuel de la Sota capitalizaba ayer el resultado de la operación en variadas reuniones con potenciales inversores internacionales en Nueva York.

La disponibilidad de fondos le permite al mandatario una mayor independencia del Gobierno nacional, y distiende -por ahora- el escenario de conflicto que persiste con la Casa Rosada por la deuda de la caja de jubilaciones que, según cifras oficiales, asciende ya a $ 2.000 millones.

Si bien en Córdoba se apuraron en aclarar que esos u$s 105,5 millones (en rigor son casi $ 500 millones que se ajustan al valor del dólar oficial) serán destinados exclusivamente a obras viales de imperiosa necesidad, habrá que ver si el torniquete financiero que abruma a los gobernadores no termina forzando a De la Sota a utilizar parte de esos fondos para gastos corrientes.

La misma senda intentan transitar provincias como Mendoza, cuyo gobernador Francisco «Paco» Pérez avanza ahora en la colocación de un bono en pesos en el mercado local, y con cancelación a tres años, para financiar el déficit.

En cambio, el proyectado bono internacional por ahora se encuentra en stand by, a la espera de que se apacigüe la inestabilidad que muestran los mercados mundiales y bajen las tasas.

Pérez logró afrontar en término el pago de los sueldos de junio y el medio aguinaldo. Pero pesa sobre sus hombros un déficit estimado en $ 1.500 millones, que se duplicará en los hechos a partir de los incrementos salariales por igual monto otorgados este año.

También Buenos Aires, pese al polémico escenario actual, planea retomar la colocación de un bono en dólares en la plaza interna, similar al emitido hace más de un mes por u$s 50 millones a una tasa del 9,25%. El Gobierno bonaerense tiene autorización de la Legislatura para emitir deuda por hasta u$s 250 millones.

En medio de la tensión política entre La Plata y la Casa Rosada, el rendimiento del bono en dólares Buenos Aires 2017 trepó esta semana hasta alcanzar un rendimiento de casi un 28% anual, un atractivo que sosega los temores a la imposibilidad del Gobierno de Scioli para pagar los intereses.

La confianza de los inversores en el bono cordobés se tradujo en una sobreoferta de u$s 128 millones sobre un monto inicial de u$s 50 millones.

Esta emisión coloca a la Provincia como uno de los emisores subsoberanos líderes en el actual mercado de capitales. «La respuesta del mercado es una contundente señal de confianza», destacó el ministro de Finanzas, Angel Elettore.

Los títulos se amortizarán íntegramente al vencimiento y pagarán servicios de interés a una tasa fija del 9,5%, el 13 de enero y 12 de julio de 2013.

El Banco de la Provincia de Córdoba actuó como organizador y co-colocador, en tanto que **Puente** fue el organizador y colocador principal de la emisión.