



Alerta cuentas CERA: Por qué tus inversiones están en riesgo

INFORME ESPECIAL

Temario

1.

Introducción

2.

Disclaimer

3.

La suba de
Argentina

4.

El problema

5.

Inversiones en
riesgo

6.

Conclusiones

Este informe es confidencial y destinado únicamente para el uso exclusivo del adquirente. No puede ser utilizado a otros fines sin el consentimiento expreso y previo de Carta Financiera LLC. Su reproducción y/o facilitación a terceros se encuentra expresamente prohibida y constituirá un incumplimiento grave a la obligación de confidencialidad.

Introducción

El blanqueo del gobierno de Javier Milei impulsado en 2024 fue un éxito. De acuerdo con manifestaciones del vocero presidencial, Manuel Adorni, se estima que ingresaron en el sistema unos USD 18.000 millones de dólares.

Como consecuencia de esto, muchas inversiones argentinas se dispararon en la segunda parte del año pasado. **Acciones, bonos y obligaciones negociables tuvieron subas de precios muy fuertes.**

Hoy en día hay miles de millones de dólares que ingresaron por el blanqueo que están invertidos en activos argentinos.

Sin embargo, no todas son buenas noticias. Hay un riesgo en el horizonte que pondrá en **riesgo esas inversiones.**

En este informe explicaremos cuáles son los riesgos que enfrentan las cuentas CERA en el futuro y la razón por la cual mucha gente sufrirá grandes pérdidas en los próximos meses. También, veremos cómo prepararnos de la mejor manera.

Disclaimer

Es importante aclarar que este informe no debe interpretarse como una recomendación concreta ni asesoramiento contable, jurídico o de inversiones, **simplemente como una pieza de research y con fines educativos.**

En todos los casos es recomendable contar con asesoramiento profesional antes de tomar decisiones de inversión.

En tal sentido, hay que destacar que cada caso es único y debe ser tratado como tal. Todos tenemos distintos perfiles de riesgo, objetivos financieros y necesidades de liquidez. Y lo que puede tener sentido y servir a un inversor, **puede no servir en otra cartera de inversión.**

Por otra parte, queremos destacar que este informe es confidencial y destinado únicamente para el uso exclusivo del adquirente. No puede ser utilizado a otros fines sin el consentimiento expreso y previo de Carta Financiera LLC. Su reproducción y/o facilitación a terceros se encuentra expresamente prohibida y constituirá un incumplimiento grave a la obligación de confidencialidad.

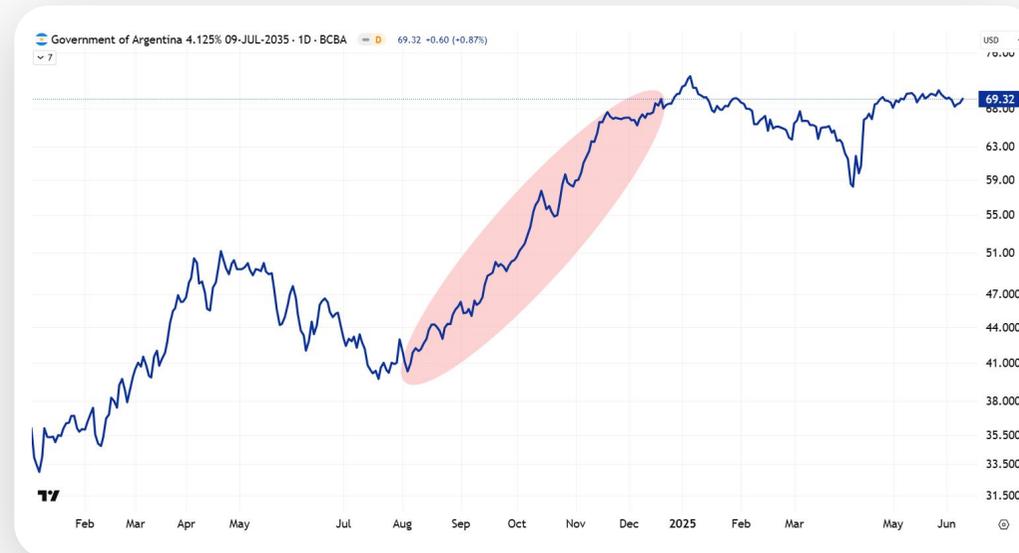
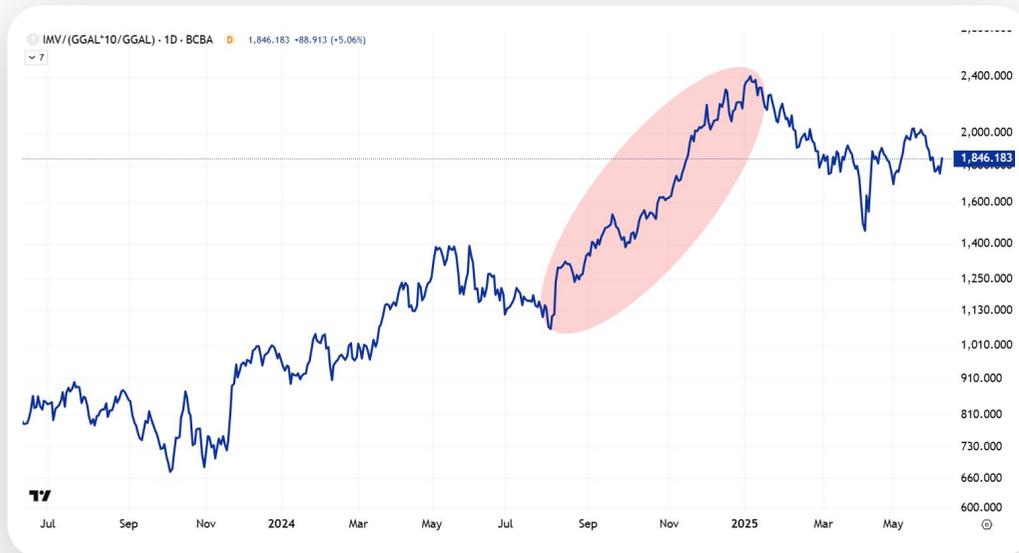
La suba de Argentina

Para ilustrar el efecto que tuvieron los fondos que ingresaron en el sistema por el blanqueo, en los gráficos que están abajo vemos la suba que tuvo el merval en dólares (izquierda) y el bono GD35D (derecha) en la segunda mitad de 2024.

Si bien los resultados económicos del gobierno ayudaron, la enorme cantidad de flujos inyectados en el sistema sin dudas fue uno de los grandes catalizadores de esta fenomenal suba.

Algo importante a tener en cuenta es que aunque la etapa 1 del blanqueo terminó el 30/9/24, hubo muchas personas que ingresaron el dinero en una cuenta CERA bancaria, adhirieron al blanqueo y luego invirtieron esos fondos. Es decir, se siguieron invirtiendo fondos del blanqueo aun después del cierre de la etapa 1.

Por eso, los efectos en las inversiones argentinas se pueden ver durante todo el segundo semestre de 2024.



El problema

La normativa del blanqueo estableció que quienes regularizaran más de USD 100.000 deberían mantener los fondos en el sistema bancario hasta el 31/12/25 para evitar pagar el impuesto del 5%.

Esta fue una de las razones por las cuales mucha de la gente que ingresó en el blanqueo decidió invertir esos fondos, ya que los mismos se encontraban “atrapados” hasta el 31/12/25.

Como podrán imaginar, el problema es que a fin de este año se liberan esos miles de millones de dólares.

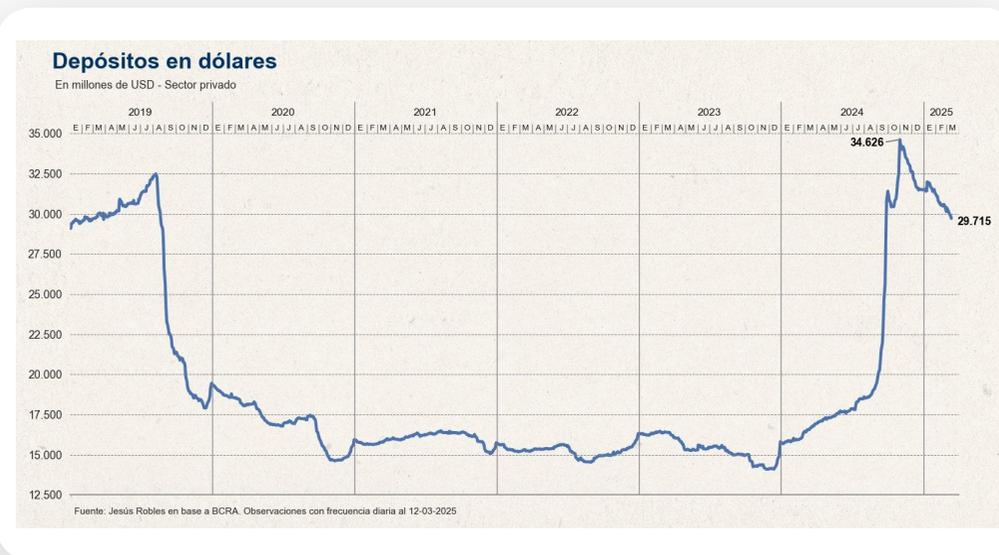
Y mucha gente que hoy está invertida está esperando esa fecha para poder hacer “cash out”, es decir vender todo y sacar el dinero del sistema o enviarlo al exterior.

Si bien es difícil saber exactamente cuánto dinero saldrá del sistema, sin dudas serán varios miles de millones de dólares.

Para que tengan como referencia, como dijimos antes con el blanqueo ingresaron USD 18.000 millones. En los meses siguientes los depósitos cayeron unos USD 5.000 millones, en parte de gente que blanqueó menos de USD 100.000.

Es decir, podríamos estimar que los fondos del blanqueo que están en el sistema hoy son entre USD 10.000 y USD 13.000 millones.

Si la mitad de esos fondos decide salir cuando comience 2026, podríamos ver una sangría de entre USD 5.000 y USD 6.500 millones.



Inversiones en riesgo

En conclusión, en el futuro cercano vamos a tener ventas de inversiones argentinas por varios miles de millones de dólares.

Es muy poco probable que este enorme flujo de venta no tenga impacto en los precios. Por el contrario, lo esperable sería ver una gran caída en muchos activos argentinos.

¿Tengo que salir corriendo y vender todo ya? ¿Qué inversiones van a caer más? ¿Puede haber algunas que no caigan?

A continuación, trataremos estos puntos.

En primer lugar, no hay que entrar en pánico y salir corriendo a vender todo. De hecho, acá está la paradoja, porque si bien hay riesgos en el horizonte, antes podemos tener una importante suba de los activos argentinos de cara a las elecciones legislativas de octubre. Lo fundamental es tener un plan.

Respecto a si hay inversiones que tienen mayor riesgo que otras por la liberación de los fondos del blanqueo, la respuesta es que sí, aunque esto es un poco relativo. Veamos por qué.

Conclusiones

Hay un gran riesgo de ver una corrección muy fuerte en activos argentinos después de las elecciones legislativas. Esto podría estirarse hasta enero de 2026 ya que mucha gente puede decidir permanecer comprada en sus inversiones por razones impositivas.

Sin embargo, no hay que entrar en pánico, ya que también hay muy buenas oportunidades en el futuro cercano, con la posibilidad de tener importantes ganancias en dólares.

En algunos activos puntuales puede tener sentido permanecer comprados, en otros quizás sea preferible un enfoque más táctico.

Lo que sí es 100% necesario en este contexto es tener un plan.

En Club de Inversores nos especializamos en ayudarte a tomar las mejores decisiones de inversión, ya sea en Argentina o en la bolsa de Estados Unidos.

Si ingresaste en el blanqueo y necesitás ayuda con tu plan de inversiones, **queremos invitarte a una reunión personalizada, completamente gratis.** Agendá tu reunión con nuestro equipo de asesores haciendo click en el botón que está abajo:

[ESCRIBINOS POR WHATSAPP](#)



CLUB DE INVERSORES

BY CARTA FINANCIERA