



RESUMEN DIARIO DE NOTICIAS INTERNACIONALES

Las noticias divulgadas en este apartado son ajenas a la Superintendencia de Bancos, por lo que el contenido de estas es responsabilidad de la fuente citada.

SIB Guatemala @sib_guatemala SuperBancosGuatemala
 sib_guatemala Superintendencia de Bancos (SIB)

TITULARES



Centroamérica

1. El FMI prevé un crecimiento económico de 3.5 % este año en Nicaragua

El país centroamericano no está exento de la influencia de factores negativos, como una desaceleración mundial, desastres naturales o sanciones internacionales más estrictas.

2. Industriales de Costa Rica consideran que rebaja de Tasa Política Monetaria es insuficiente

En los últimos 18 meses el dólar se ha depreciado cerca de un 25 %, esto implica que para las empresas que tienen ingresos en dólares y gastos en colones, su operación se ha tornado 25 % más costosa.

Estados Unidos

3. Al rompecabezas de la inflación de la Reserva Federal aún le faltan una o dos piezas

Los dirigentes de la Reserva Federal de Estados Unidos sospechaban que la lucha por reducir la inflación sería difícil y se han mostrado reacios a cantar victoria pese a que el aumento de los precios se ha ralentizado.

Europa

4. España: La industria alimentaria se queda sin seguros: "Las pólizas han subido un 400% y es inasumible"

Algunas aseguradoras no cubren el riesgo de envíos en Oriente Medio por el mar Rojo.

5. El déficit de la eurozona cae al 2.8 % en el tercer trimestre de 2023 y la deuda, al 89.9 %

El déficit de la eurozona se redujo dos décimas en el tercer trimestre de 2023, hasta el 2.8 % del PIB, mientras que la deuda pública cayó cuatro décimas, para alcanzar el 89.9 %, según los datos publicados este lunes por la oficina comunitaria de estadística, Eurostat.

Mundo

6. Chile: Venta de bonos tentará a Gobierno a aumentar plan

La venta de bonos en dólares de Chile de la semana pasada fue tan exitosa que podría tentar al Ministerio de Hacienda a regresar al mercado este año y exceder su plan de emisión de deuda en moneda fuerte publicado hace apenas tres semanas.

7. Wall Street pone sus ojos en México, al que empieza a ver como una mina de oro

Durante años, México fue un país olvidado entre los banqueros de inversión, un eterno rezagado eclipsado por Brasil. Pero ya no. De pronto, Wall Street está cada vez más convencido de que el país está a punto de despegar, si no desaprovecha la oportunidad.

8. La inflación en Latinoamérica cede en 2023, pese al bajo crecimiento y a la hiperinflación argentina

La economía de Latinoamérica y el Caribe registró un bajo crecimiento durante 2023, que según datos preliminares de la Cepal fue apenas del 3.8 %, muy por debajo del 8.2 % de 2022, y las proyecciones para este año indican que de mantenerse las tensiones geopolíticas y el alza de los precios de alimentos y los combustibles la tendencia inflacionaria podría subir.

9. El envejecimiento de la población sume a Japón en un laberinto sin salida de falta de mano de obra

Es el país que registra el envejecimiento de la población más rápido del mundo.

10. Los principales cambios de la Ley Ómnibus que aceptó el Gobierno para intentar alcanzar mayoría en el Congreso

El Gobierno dio lugar a los reclamos de la oposición "dialoguista" y envió al Congreso un nuevo proyecto de Ley Ómnibus que contempla modificaciones con intención de aprobar el grueso de los cambios presentados.

11. Índices, monedas y futuro



Centroamérica

1. El FMI prevé un crecimiento económico de 3.5 % este año en Nicaragua

AFP

El país centroamericano no está exento de la influencia de factores negativos, como una desaceleración mundial, desastres naturales o sanciones internacionales más estrictas.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) prevé un crecimiento económico de 3,5 % este año en Nicaragua, que ha registrado una "rápida acumulación de reservas internacionales brutas", informó la institución financiera.

"La economía de Nicaragua se ha mantenido resiliente frente a múltiples shocks, respaldada por políticas económicas apropiadas, amortiguadores sustanciales y apoyo multilateral", señaló el FMI en un comunicado, después de que el directorio ejecutivo aprobara la evaluación del equipo técnico sobre el país.

En 2024 y a medio plazo, se prevé que el Producto Interior Bruto (PIB) real crezca en torno al 3,5 %, "apoyado principalmente por el consumo privado", es decir por debajo de los promedios históricos del 3,9 % y menos del 4 % previsto para 2023.

La organización estima que las remesas habrán alcanzado aproximadamente el 28 % del Producto Interno Bruto a finales de 2023, el doble que a fines de 2021.

Estas "entradas de divisas y la prudencia de las políticas macroeconómicas contribuyeron a una rápida acumulación de reservas internacionales brutas, que alcanzaron los 5.000 millones de dólares a finales de octubre", especifica.

Los riesgos de las perspectivas son "equilibrados", señaló el Fondo, que no descarta que el crecimiento sea superior al previsto debido "a una recuperación más sostenida de la demanda interna, incluida la inversión, y a unas remesas más fuertes", especialmente a corto plazo.

Pero el país centroamericano no está exento de la influencia de factores negativos, como una desaceleración mundial más aguda

de lo esperado, desastres naturales o "unas sanciones internacionales más estrictas y amplias".

La industria aurífera de Nicaragua se halla bajo sanciones de Estados Unidos, que la considera una "pieza importante" para financiar al gobierno del mandatario Daniel Ortega, cuya reelección considera fraudulenta.

En cuanto a la lucha contra la corrupción, el FMI estima que las autoridades han tomado medidas, pero pide "grandes esfuerzos para fortalecer estos marcos y su aplicación efectiva, especialmente el estado de derecho".

[Volver al inicio](#)

2. Industriales de Costa Rica consideran que rebaja de Tasa Política Monetaria es insuficiente

Revista Estrategia y Negocios

En los últimos 18 meses el dólar se ha depreciado cerca de un 25 %, esto implica que para las empresas que tienen ingresos en dólares y gastos en colones, su operación se ha tornado 25 % más costosa.

La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica (BCCR) acordó reducir la Tasa de Política Monetaria (TPM) en 25 puntos base (p.b.) para ubicarla en 5,75% anual.

Para tomar esta decisión, la entidad tomó en consideración, en el ámbito nacional, que el crecimiento económico ha sido robusto, impulsado tanto por la producción de las empresas del régimen definitivo como de los regímenes especiales de comercio. El Índice Mensual de Actividad Económica creció a una tasa interanual de 5,3 % y a una tasa media de 5,6 % en noviembre pasado; no obstante, en los últimos meses esta tasa se ha moderado.

Además, en diciembre de 2023 el indicador interanual de inflación general fue negativo por séptimo mes consecutivo, mientras que el promedio de los indicadores de inflación subyacente continúa en valores positivos, pero bajos, por lo que ambos se ubican por debajo del rango de tolerancia alrededor de la meta de inflación (3,0 % \pm 1 p.p.). Específicamente, al término del 2023 la variación interanual del Índice de Precios al Consumidor fue de -1,8 % y la del promedio de los indicadores de inflación subyacente fue 0,2 %.

Impacto en empresarios

Al respecto, la Cámara de Industrias de Costa Rica (CICR) consideró que la rebaja aplicada a la TPM es "excesivamente gradual y no impactará en el tipo de cambio".

Sergio Capón, presidente de la CICR afirmó que “la rebaja es excesivamente ‘prudente’ y gradual, y no se da el golpe de timón que esperábamos, porque no contribuye a disminuir más rápidamente las altas tasas de interés, ni a reducir el exceso de dólares en el mercado, y con ello no se incidirá en generar condiciones para que el tipo de cambio rompa su trayectoria descendente”.

Los industriales argumentan que la inflación ya está controlada y que la continuidad de medidas restrictivas representa, no solo la pérdida de competitividad actual del sector productivo, sino que también tienen potenciales efectos negativos sobre la economía y el sistema financiero, como el aumento de las pérdidas del Banco Central y el crecimiento del crédito en dólares, que aumenta el riesgo cambiario para el sistema financiero.

“Un colón tan apreciado como el que tenemos, va a tener impactos negativos en el mediano y largo plazo en la estructura productiva del país, y por lo tanto en la generación de empleo que requerimos”, concluyó Capón.

En el mismo sentido, la Asociación de Empresas de Zonas Francas de Costa Rica (AZOFRAS) externó su preocupación sobre las externalidades económicas que causa la situación actual del tipo de cambio del dólar, específicamente sobre los costos productivos y sobre los incentivos a la Inversión Extranjera Directa (IED).

Consideran que la volatilidad del tipo de cambio impacta directamente los costos de producción de las empresas de zonas francas. En los últimos 18 meses el dólar se ha depreciado cerca de un 25 %, esto implica que para las empresas que tienen ingresos en dólares y gastos en colones, su operación se ha tornado 25 % más costosa.

“Desde AZOFRAS invitamos a las autoridades políticas a tomar medidas contundentes que frenen la caída del dólar y que devuelvan el balance cambiario a los mercados productivos” señaló Carlos Wong, presidente de AZOFRAS.

Volver al inicio



Estados Unidos

3. Al rompecabezas de la inflación de la Reserva Federal aún le faltan una o dos piezas

Reuters

Los dirigentes de la Reserva Federal de Estados Unidos sospechaban que la lucha por reducir la inflación sería difícil y se han mostrado reacios a cantar victoria pese a que el aumento de los precios se ha ralentizado.

En diciembre la inflación general de los precios al consumo aumentó, mientras que una medida de la inflación subyacente cayó. Los precios de producción —es decir, los costes que se incluyen en lo que pagan finalmente los consumidores— bajaron, y un indicador de los márgenes añadidos por los minoristas cayó bruscamente, lo que supone una posible señal del desarrollo de la competencia de precios.

Sin embargo, los costes de la vivienda siguen subiendo, al igual que los precios de una serie de servicios como el seguro de automóvil. Un indicador salarial de la Reserva Federal de Atlanta mostró recientemente mayores aumentos salariales para las personas que permanecen en sus puestos de trabajo, un hallazgo que va en contra de la idea de que el mercado laboral se estaba asentando después de un período marcado por altos aumentos salariales.

Los responsables de la política monetaria de la Reserva Federal afirman que aún necesitan más pruebas para convencerse de que la inflación volverá al objetivo del 2% fijado por el banco central estadounidense y se mantendrá en ese nivel antes de comprometerse a recortar los tipos de interés, que los mercados financieros esperan que comiencen quizá ya en marzo.

¿A TIRO DE PIEDRA?

Aunque algunos factores de la inflación se han decantado decisivamente a favor de la Reserva Federal, otros siguen sin resolverse.

La próxima reunión del banco central está prevista para los días 30 y 31 de enero. Se espera que, al término de la misma, sus dirigentes mantengan el tipo de interés a un día de referencia de



la Reserva Federal sin cambios, como vienen haciendo desde julio, en la horquilla del 5,25%-5,50%.

Los comentarios de la semana pasada del gobernador de la Fed, Christopher Waller, muestran las dos ideas generales que enmarcarán el debate sobre cuándo empezar a reducir los costes de endeudamiento, que registraron su incremento más rápido de la historia entre 2022 y 2023 para enfriar el peor brote de inflación desde la década de 1980.

La inflación, dijo Waller, está ahora "a tiro de piedra" del objetivo de la Fed, teniendo en cuenta que el índice de precios de los gastos de consumo personal (PCE) —que la Reserva Federal utiliza como referencia— está ya en el 2% (meta de la Fed) en términos semestrales en el periodo junio-noviembre. Los datos de diciembre se publicarán el viernes. En términos interanuales, la inflación PCE ha descendido desde un máximo del 7,1% en junio de 2022 al 2,6%, y se espera que siga bajando.

Sin embargo, aunque el riesgo de un rebrote haya disminuido, "lo peor que podríamos tener es que todo se invirtiera y ya hubiéramos empezado a recortar", dijo Waller. "Realmente queremos ver pruebas de que este progreso, esta tendencia... continúa. Creo que así será. Tenemos que verlo antes de empezar a tomar decisiones".

MÁS ALLÁ DE LOS EFECTOS DE BASE

¿Cómo se logrará esa convicción?

Durante los próximos meses, la aritmética básica debería ayudar a medida que las elevadas lecturas de inflación de principios de 2023 queden fuera de los cálculos.

Sin embargo, los responsables de la política monetaria de la Reserva Federal intentarán mirar más allá para ver cómo se comportan los distintos componentes de la inflación en periodos más cortos y hacerse una idea de si las empresas están siendo realmente menos agresivas a la hora de fijar los precios.

Ya está ocurriendo en el caso de muchos bienes, donde los precios en conjunto cayeron alrededor de un 1% de septiembre a diciembre. Si se excluyen los precios volátiles de los alimentos y la energía, los precios de los bienes llevan siete meses bajando. Los inventarios están al nivel de antes de la pandemia, y la relación entre existencias y ventas es aproximadamente la misma que antes de la crisis sanitaria.

Para la Reserva Federal es un bienvenido regreso a un mundo conocido. La caída de los precios de los bienes fue una consecuencia de la liberalización del comercio en la década de 2000 y ayudó a anclar la baja inflación hasta 2019, hasta que la pandemia de COVID-19 desbarató las cadenas de suministro mundiales, la demanda de bienes de consumo se disparó debido a la crisis sanitaria y los precios se dispararon. En su punto álgido

de febrero de 2022, los precios de los bienes, excluidos los alimentos y los productos energéticos, aumentaron un 12,3% anual.

Sin embargo, los dirigentes monetarios tampoco quieren fiarse demasiado de eso, y los últimos acontecimientos, como los ataques de milicianos yemeníes alineados con Irán que han desalentado el transporte marítimo a través del canal de Suez y las fricciones comerciales entre Estados Unidos y China, han aumentado la preocupación por nuevas presiones sobre los precios.

¿EL INMOBILIARIO AL RESCATE?

La pandemia disparó los precios de la vivienda en algunas partes de Estados Unidos y redujo los alquileres en otras, pero los costes generales de la vivienda aumentaron solo un 1,4% en los 12 meses que finalizaron en febrero de 2021, menos de la mitad de la tasa típica anterior al brote de COVID-19.

Sin embargo, después la inflación mostró una importante aceleración, con una subida del 8,2% en marzo de 2023. Esa lectura se ha ido ralentizando, y los dirigentes de la Reserva Federal siguen confiando en que la "desinflación" de los costes de vivienda continúe.

Sin embargo, el proceso ha sido tan lento que algunos dirigentes monetarios consideran que los costes de la vivienda siguen siendo demasiado rígidos como para confiar en ellos.

Austan Goolsbee, presidente de la Reserva Federal de Chicago, dijo en una entrevista con Reuters a principios de este mes: "Creo que en la categoría de dónde están los peligros, este asunto de la inflación de la vivienda es la pieza crítica a corto plazo".

Las mediciones en tiempo real de los nuevos alquileres de apartamentos muestran una ralentización de los aumentos de precios, lo que a la larga debería reducir la inflación general. Pero parte de la mejora se ha estabilizado, y la complicada interacción entre la construcción de apartamentos y casas, las ventas de viviendas, los tipos hipotecarios y la creación de empleo y el crecimiento salarial en curso ha dividido a los principales economistas sobre hasta qué punto o con qué rapidez se ralentizará la inflación de la vivienda a partir de ahora.

Los costes de la vivienda representan aproximadamente un tercio de la cesta de la compra utilizada para el índice de precios al consumo (IPC). Aunque la ponderación es aproximadamente la mitad que en el índice de precios PCE preferido por la Reserva Federal, los dirigentes monetarios pueden seguir siendo reacios a recortar los tipos de interés si la inflación de la vivienda no cae como se prevé.

DEPRESIÓN EN EL SECTOR SERVICIOS

Si hay un factor de peso en la fase final de la lucha contra la inflación de la Reserva Federal, es si el enorme sector servicios, que representa aproximadamente dos tercios de la economía, sigue la tendencia de las tarifas aéreas o de los seguros de automóviles.

Cuando el IPC alcanzó un máximo superior al 9% en junio de 2022, el aumento de las primas de seguros de automóviles fue responsable de unos 0,15 puntos porcentuales de ese cambio, mientras que las tarifas aéreas representaron unos 0,18 puntos porcentuales.

Pero los precios de las aerolíneas llevan cayendo nueve meses, mientras que las primas de los seguros de automóvil continúan su trayectoria ascendente, habiendo aumentado un 20% en el último año hasta diciembre y representando medio punto porcentual de la tasa de inflación del 3,4% de ese mes.

La inflación de los servicios distintos de la vivienda se ha ralentizado, pero sigue siendo elevada, y a algunos responsables de política monetaria les preocupa que pueda persistir.

El presidente de la Fed de Richmond, Thomas Barkin, dijo a la prensa a principios de mes que ve fuerzas que actúan en ambas direcciones: la competencia, por ejemplo, que llevó al propietario de un gimnasio de su distrito a registrar un descenso de las nuevas inscripciones tras una subida de precios, pero muchos mercados en los que las empresas siguen teniendo poder de fijación de precios y pretenden utilizarlo.

El tira y afloja entre sectores, desde las pequeñas empresas a las cadenas nacionales, desde la atención sanitaria a los cortes de pelo, bien puede marcar el ritmo de la propia toma de decisiones de la Reserva Federal.

"Aumentas los precios hasta que recibes la señal de tus clientes y competidores de que no puedes hacerlo", dijo Barkin. "El periodo COVID fue tan confuso para los compradores, tanto particulares como instituciones, que a la gente le cuesta volver a situar los precios dentro de la normalidad... Veremos cómo evoluciona todo".

Volver al inicio



Europa

4. España: La industria alimentaria se queda sin seguros: "Las pólizas han subido un 400% y es inasumible"

El Economista.es

Algunas aseguradoras no cubren el riesgo de envíos en Oriente Medio por el mar Rojo.

Alerta máxima en la industria alimentaria. La Federación Española de Industrias de Alimentación y Bebidas (Fiab) ha alertado hoy de la existencia de un "grave problema por la falta de aseguramiento en el sector". El recelo de las aseguradoras hacia determinadas actividades industriales, ante una presunta falta de mejoras en inversión en la prevención de riesgos, ha provocado incrementos de las pólizas de hasta el 400%. Es una subida que está llevando a muchas compañías a asegurar sus instalaciones por debajo de las necesidades reales o incluso a recurrir al autoseguro, lo que tiene un impacto directo en su liquidez.

Según la industria, "el problema es que hay procesos que las aseguradoras no quieren cubrir por los riesgos que suponen" y ahora, además, a causa de las tensiones en el mar Rojo "se están incrementando las primas y algunas aseguradoras no cubren el riesgo de los envíos".

Pero el problema va mucho más allá. Según explican corredurías como Óscar Simón & Asociados, "en los últimos años se han producido grandes siniestros de incendio en instalaciones cuyos cerramientos u otros elementos constructivos estaban mayormente compuestos de panel sandwich con poliuretano, lo que ha hecho que los edificios construidos con este tipo de material sean mirados con otros ojos por parte de las aseguradoras". De hecho, se han producido varios siniestros en fábricas alimentarias, que han quedado completamente destruidas a raíz de un incendio, provocando en algunos casos un conflicto la empresa propietaria de la planta y su aseguradora. Es lo que ocurrió por ejemplo en Álava entre Aldanondo Corporación Alimentaria, el mayor fabricante de quesos con la denominación de origen Idiazabal y Generali.

Tanto la patronal alimentaria como el Consejo General de los Colegios de Mediadores de Seguros, organización que agrupa a 50 colegios profesionales y más de 7.000 agentes y corredores de seguros, denuncian que "la situación se agrava desde el momento en que una industria de alimentación sin cobertura de seguro puede perder certificaciones de calidad y dificultar sus líneas de financiación para crecer o para acometer las mejoras necesarias para el desarrollo de su actividad".

El sector pide ayuda a Agricultura

Fiab ha firmado un acuerdo con el Consejo General de Mediadores de Seguros con el objetivo de "unir esfuerzos para encontrar soluciones" y está manteniendo negociaciones tanto con Unespa, la patronal de las aseguradoras, como con el Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación.

Ante todo ello, desde el Consejo se ha planteado a la Dirección General y al Consorcio de Compensación la posible creación de un pool similar al que se formó cuando la normativa obligó a los corredores a tener una póliza de responsabilidad civil profesional que no existía en el mercado tradicional. También han señalado el posible acceso a fondos europeos Next Generation destinados a actualizar medidas de seguridad o lograr deducciones fiscales para las empresas que inviertan en mejoras de riesgos y en prevención.

La Federación Española de Industrias de Alimentación y Bebidas, integrada por 43 asociaciones, representa al primer sector industrial del país con una producción superior a los 144.000 millones de euros y más de 41.000 millones de euros en exportaciones. El sector está constituido por más de 30.000 empresas, en su mayoría pymes distribuidas por todo el territorio, y da empleo directo a más de 450.000 personas y a 2,5 millones de manera indirecta.

Volver al inicio

5. El déficit de la eurozona cae al 2.8 % en el tercer trimestre de 2023 y la deuda, al 89.9 %

Agencia EFE

El déficit de la eurozona se redujo dos décimas en el tercer trimestre de 2023, hasta el 2.8 % del PIB, mientras que la deuda pública cayó cuatro décimas, para alcanzar el 89.9 %, según los datos publicados este lunes por la oficina comunitaria de estadística, Eurostat.

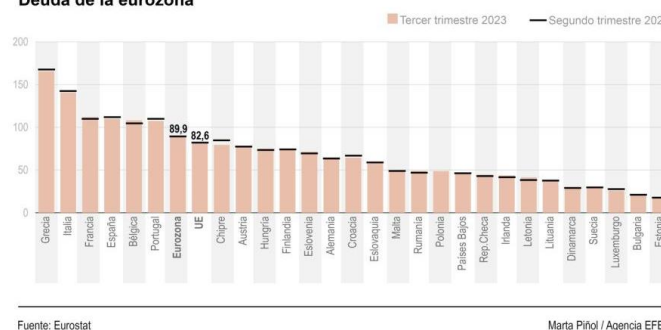
En concreto, los ingresos públicos de la zona euro representaron entre julio y septiembre un 46,5 % del PIB, un aumento en términos absolutos de 23.000 millones de euros con respecto al

trimestre anterior, mientras que los gastos públicos representaban el 49,3 % de la economía, lo que supuso un aumento absoluto de 15.000 millones.

En el conjunto de la Unión Europea, incluyendo los países que no tienen la moneda común, el déficit descendió también desde el 3 % registrado en el segundo trimestre hasta el 2,8 % en el periodo siguiente, mientras que la deuda pública se contrajo cuatro décimas, alcanzando el 82,6 %.

En este caso, los ingresos públicos totales representaban el 46 % del PIB del bloque (unos 24.000 millones de euros más), mientras que el gasto público ascendió al 48,7 % del PIB (16.000 millones más).

Deuda de la eurozona



Fuente: Eurostat

Marta Pihl / Agencia EFE

"Las medidas para aliviar el impacto de los elevados precios de la energía siguieron teniendo un impacto en los presupuestos públicos en el tercer trimestre de 2023", explicó Eurostat en un comunicado de prensa.

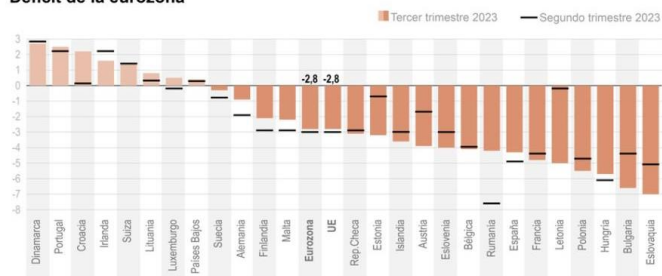
Por países, los socios comunitarios con mayor déficit público en el tercer trimestre del año pasado fueron Eslovaquia (7 %), Bulgaria (6,6 %), Hungría (5,7 %), Polonia (5,5 %), Letonia (5 %), Francia (4,8 %), España (4,3 %), Rumanía (4,2 %), Bélgica (4,1 %), Eslovenia (4 %) y Austria (3,9 %).

En el polo opuesto, registraron superávit público Dinamarca (2,7 %), Portugal (2,5 %), Croacia (2,2 %), Irlanda (1,6 %), Lituania (0,8 %), Luxemburgo (0,5 %) y Malta (0,4 %).

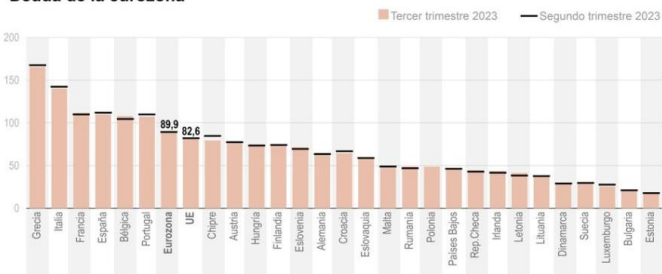
Con respecto a la deuda, los Estados miembros con mayor ratio con respecto a su PIB fueron Grecia (165,5 %), Italia (140,6 %), Francia (111,9 %), España (109,8 %) y Bélgica (108 %).

Por contra, los países de la UE menos endeudados en el tercer trimestre eran Estonia (18,2 %), Bulgaria (21 %), Luxemburgo (25,7 %), Suecia (29,7 %) y Dinamarca (30,1 %).

Déficit de la eurozona



Deuda de la eurozona



Fuente: Eurostat

Marta Piñol / Agencia EFE

Volver al inicio



Mundo

6. Chile: Venta de bonos tentará a Gobierno a aumentar plan

Bloomberg

La venta de bonos en dólares de Chile de la semana pasada fue tan exitosa que podría tentar al Ministerio de Hacienda a regresar al mercado este año y exceder su plan de emisión de deuda en moneda fuerte publicado hace apenas tres semanas.

El país emitió un bono de Tesorería por US\$1.700 millones con vencimiento a cinco años con un spread de 85 puntos base sobre los bonos comparables del Tesoro de Estados Unidos, lo que representa una disminución frente al diferencial contemplado inicialmente de 120 puntos base y por debajo de la curva de las tasas existente de Chile. La venta representó la totalidad de la emisión de dólares prevista para el año.

“Si bien no es parte del presupuesto, dado el positivo resultado, Hacienda podría reconsiderar emitir algo adicional durante este año en moneda extranjera”, dijo Samuel Carrasco, economista sénior de Credicorp Capital.

La tasa de los bonos a 5 años fue similar a la de los bonos al 2029 de Arabia Saudita, que tiene una calificación de dos niveles por encima de la de Chile en Fitch Ratings y de un nivel en Moody's Investors Service. Además, la demanda de los nuevos bonos superó en 7,5 veces la cantidad ofrecida. Y todo eso en el contexto de una liquidación en los mercados globales en las primeras semanas de este año.

“Otro ejercicio de gestión de pasivos en la parte delantera de la curva puede tener sentido, especialmente a medida que las tasas bajan por mayores expectativas de un recorte de la Fed”, dijo Nathalie Marshik, directora gerente de renta fija de BNP Paribas en Nueva York.

En respuesta a preguntas realizadas por Bloomberg News, el Ministerio de Hacienda dijo que “no puede ignorar el costo financiero proveniente de los niveles de tasas referenciales” al decidir qué deuda vender, pero que también tomaba en cuenta el “costo de la volatilidad cambiaria sobre el stock de deuda” y la liquidez de ciertos bonos.

El plan

El ministerio dijo a principios de enero que planeaba ofrecer un equivalente a US\$16.500 millones en bonos este año, el 90% de los cuales estaría denominado en moneda local. El objetivo del Gobierno es reducir la deuda en moneda fuerte al 34% del total desde el 35,7% de finales de 2023 tras un aumento registrado durante la pandemia, señaló.

Chile también podría optar por ofrecer bonos en euros si sus emisiones de instrumentos en pesos no resultan como se espera, señaló William Snead, analista del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA en Nueva York. Aun así, si se apegan a su actual plan de financiación, eso podría respaldar la tasa de los bonos denominados en dólares, añadió.

La perspectiva de nuevas ventas de bonos en moneda fuerte debería apuntalar al peso, que se ha fortalecido un 1,6% frente al dólar desde que se emitieron los instrumentos al 2029, más que cualquier otra de las principales divisas de los mercados emergentes.

Problemas de liquidez

Al vender bonos la semana pasada, Chile se unió a una serie de países de mercados emergentes que han puesto a prueba el apetito de los inversionistas después de la temporada navideña. Pero las razones de Chile para unirse a esta tendencia son más



bien internas que globales, ya que la liquidez en dólares en el mercado local se estaba agotando.

“Los inversionistas esperaban la nueva emisión de bonos de Chile, que no solo ayudaría a cubrir algunas obligaciones de bonos en moneda fuerte que vencen en enero, sino que también ayudaría a la Tesorería a fortalecer su posición en dólares”, dijo Snead.

El Ministerio de Hacienda había visto caer sus activos líquidos a niveles que los analistas del Banco Itaú habían calificado de “críticos”. La Tesorería tenía solo US\$1.100 millones en activos líquidos en noviembre, el saldo más bajo a finales de noviembre en más de una década. Además, el saldo en dólares del Ministerio de Hacienda cayó a US\$301 millones desde los US\$719 millones a finales de octubre.

Junto con la venta de bonos de la semana pasada, el Ministerio de Hacienda también dijo el jueves que había retirado US\$800 millones del Fondo de Estabilización Económica y Social.

“El reciente retiro del Fondo de Estabilización es el primero que se produce en ausencia de una crisis interna o global, lo que apunta a la magnitud y persistencia de la debilidad de los ingresos”, dijo Andrés Pérez, economista jefe para América Latina del Banco Itaú.

La venta también desafió las preocupaciones de que las firmas calificadoras reduzcan la perspectiva o incluso la calificación crediticia de los bonos chilenos después de que la carga de deuda del Gobierno se duplicara en la última década. Fitch Ratings y Moody's Investors Service tienen una perspectiva estable, mientras que S&P Global Ratings tiene una perspectiva negativa.

El diferencial era “bastante ajustado y contradictorio con las perspectivas de calificación”, dijo Marshik.

Volver al inicio

7. Wall Street pone sus ojos en México, al que empieza a ver como una mina de oro

Bloomberg

Durante años, México fue un país olvidado entre los banqueros de inversión, un eterno rezagado eclipsado por Brasil. Pero ya no. De pronto, Wall Street está cada vez más convencido de que el país está a punto de despegar, si no desaprovecha la oportunidad.

Bank of America, Morgan Stanley y Goldman Sachs Group predicen que los ingresos de banca de inversión en México aumentarán este año. Banco Santander, el principal suscriptor

local de bonos el año pasado, invertirá US\$1.500 millones en reforzar la tecnología para clientes minoristas. Jamie Dimon, director ejecutivo de JPMorgan Chase & Co, aseguró que su banco ha “duplicado o triplicado” el capital en el país en los últimos seis años y ve perspectivas de crecimiento “magníficas”.

México transita por un gran momento, con el potencial de beneficiarse durante décadas del auge del nearshoring de la era del covid, que ha llevado a nuevas fábricas de todo tipo de productos, desde computadoras portátiles hasta automóviles, a instalarse en el país. Los salarios suben y abunda el empleo, sobre todo en el corazón industrial. La inversión extranjera directa contribuyó a que el peso fuera una de las monedas con mejor desempeño del mundo en 2023. Las finanzas públicas son más sólidas que en otros países en desarrollo —la deuda en relación con el tamaño de la economía está muy por debajo del promedio de los países que tienen su misma calificación crediticia— y los empresarios se muestran cautelosamente optimistas sobre los principales candidatos a las elecciones presidenciales de junio.

Sin embargo, quienes han seguido a México desde hace mucho tiempo saben que el país tiene un historial de perderse las grandes oportunidades, con un crecimiento económico de solo alrededor del 2% anual desde que entró en vigor el Tratado de Libre Comercio de América del Norte en 1994, muy por debajo del promedio de los mercados emergentes. Según Rodolfo Ramos, estratega de Bradesco BBI, los mercados de capitales del país están subdesarrollados en comparación con sus homólogos y el próximo presidente deberá impulsar nuevas políticas para atraer inversiones, especialmente en el sector de las energías limpias.

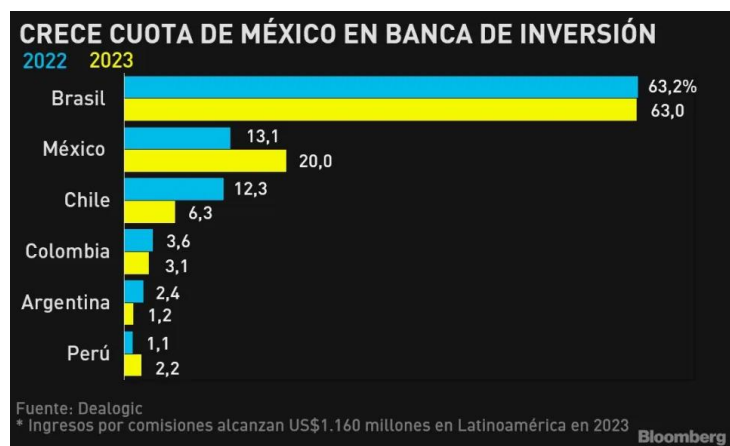
Por ahora, sin embargo, los mercados mexicanos están en racha. Bank of America, que lideró los ingresos de banca de inversión en América Latina y México en 2023, según la firma de investigación con sede en Londres Dealogic, prevé una avalancha de grandes fusiones y espera que la emisión de acciones aumente este año después de triplicarse a US\$1.200 millones en 2023. El año pasado, las ventas de bonos corporativos se elevaron al nivel más alto desde 2015, y los banqueros ven un sólido comienzo en 2024.

México tiene cada vez más peso para la banca de inversión

La participación de México en los ingresos de banca de inversión en América Latina aumentó el año pasado al 20%, frente al 13% en 2022, y las tendencias indican que el crecimiento continuará. El país le está quitando cuota de mercado principalmente a Chile, Colombia y Argentina, que experimentaron una expansión mucho más lenta el año pasado.

Brasil obtiene tres veces más ingresos de la banca de inversión que México, y sigue siendo una economía mucho más dinámica. Pero México muestra signos de recuperación y se proyectan

cuatro años consecutivos hasta 2025 en los que el crecimiento del país superará al de Brasil.



Banqueros ven a México con muy buenos ojos

Bank of America, México registró el mayor aumento de ingresos de la región en 2023, según Augusto Urmeneta, que dirige las operaciones en América Latina del banco con sede en Charlotte, Carolina del Norte.

BofA planea seguir invirtiendo “para apoyar tanto a nuestros clientes globales que quieren hacer más allá, como a nuestros clientes mexicanos que ven oportunidades de crecimiento”, sostuvo Urmeneta en una entrevista. Es optimista sobre los cambios en las leyes de los mercados de capitales, que deberían facilitar la creación de fondos de cobertura y reducir la burocracia necesaria para cotizar acciones.

“Es probable que esto sirva de catalizador para una mayor actividad de negociación”, afirmó.

Dimon, de JPMorgan, se mostró igual de entusiasta durante una entrevista con El Financiero Bloomberg TV en noviembre.

Morgan Stanley estima que el auge continuará el próximo año, incluso si las elecciones presidenciales de México en junio y de Estados Unidos en noviembre producen cierta volatilidad.

Dónde está el negocio en México

Los fondos de inversión especializados en bienes raíces constituyeron el grueso de las ventas de acciones en México el año pasado. En junio, el promotor inmobiliario industrial Corp. Inmobiliaria Vesta SAB recaudó US\$446 millones con una venta de acciones en Nueva York, la mayor de una empresa mexicana en EE.UU. en más de una década. En diciembre, captó otros US\$149 millones. La empresa de transporte y logística Traxión, por su parte, vendió US\$254 millones en una oferta adicional en México en agosto.

Es probable que este año se realice la oferta pública inicial del fideicomiso mexicano de propiedades industriales Fibra Next,

que el año pasado postergó una venta de hasta US\$1.200 millones tras un problema de última hora sobre la situación fiscal de la empresa. Se estima que será la mayor OPI del país desde 2018.

Las ventas de bonos corporativos deberían mantener el impulso a principios de 2024 a medida que las empresas aumentan el gasto, según Felipe García Ascencio, director general de la filial mexicana de Banco Santander. El año pasado, las emisiones estuvieron encabezadas por algunas de las empresas más grandes del país, como América Móvil SA, del multimillonario Carlos Slim, y el fabricante de alimentos Grupo Bimbo, propietario de los panes de la marca Sara Lee.

A medida que los mercados de capital cobren impulso, es muy probable que los inversionistas se centren en “marcas grandes, exitosas y bien establecidas”, afirma Facundo Vázquez, responsable de mercados de capital para América Latina de Goldman Sachs. Las startups y las pequeñas empresas tecnológicas no son las prioridades ahora, ya que los inversionistas quieren “tamaño y liquidez”.

A los inversionistas también les ha gustado el esfuerzo del banco central por frenar la inflación, añadió Vázquez. Después de actuar rápidamente para subir las tasas en 2021, se espera que México adopte uno de los enfoques más cautelosos de la región para reducir los costos de endeudamiento, lo que demuestra un compromiso con la estabilidad de precios.

“Van a hacer lo que sea necesario para combatir la inflación”, dijo Vázquez. “Esa es otra razón por la que todo el mundo está alcista en México”.

Volver al inicio

8. La inflación en Latinoamérica cede en 2023, pese al bajo crecimiento y a la hiperinflación argentina

Agencia EFE

La economía de Latinoamérica y el Caribe registró un bajo crecimiento durante 2023, que según datos preliminares de la Cepal fue apenas del 3.8 %, muy por debajo del 8.2 % de 2022, y las proyecciones para este año indican que de mantenerse las tensiones geopolíticas y el alza de los precios de alimentos y los combustibles la tendencia inflacionaria podría subir.

Argentina, una de las economías más grandes de la región, cerró 2023 con una inflación del 211,4 %, la más alta del mundo, Venezuela cedió un poco y llegó al 189,8 %, mientras que Chile

(3,9 %), Brasil (4,62 %) y Paraguay (3,7 %) lograron contener de manera exitosa el proceso inflacionario.

Daniel Titelman, director de la División de Desarrollo Económico de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal), explica a EFE que el proceso inflacionario "está supeditado a lo que ocurra con el precio de la energía y los alimentos, que a su vez dependen de que no se incrementen las tensiones geopolíticas en Medio Oriente o del impacto de factores meteorológicos como el Niño y La Niña".

Inflación crónica

Argentina cerró 2023 con un 211,4 % de inflación interanual, la cifra más alta desde la hiperinflación de 1989-1990, después de haber llegado al 94,8 % en 2022.

Venezuela tuvo una inflación del 189,8 %, lo que representa una disminución de 44,2 puntos con respecto a 2022, cuando alcanzó un 234 %.

Argentina, Venezuela y Cuba exhiben "problemas de inflación crónica, tasas de inflación elevadas y sostenidas en el tiempo", señala el experto de la Cepal.

Cuba, por su parte, concluyó 2023 con una inflación interanual del 31,34 % en su mercado formal, frente a un 39,07 % de 2022, según la Oficina Nacional de Estadística e Información (ONEI).

Jaime Dunn de Ávila, analista económico y académico boliviano, comenta a EFE que si bien la inflación se ha incrementado por los alimentos y la energía, las políticas para controlarla "lentamente" están funcionando.

Además, pronostica que las economías latinoamericanas seguirán "con barbijo (mascarilla), con tasas de interés altas".

Un año de logros

Brasil, el gigante latinoamericano, finalizó 2023 con un tasa del 4,62 % de inflación, la menor en tres años (venía del 5,79 % en 2022) y por debajo del techo del Banco Central (4,75 %).

Chile logró acortar la inflación a un 3,9 % al finalizar 2023, después de haber llegado a un 12,8 % en 2022, una de las más notables reducciones en la región.

México, otra de las grandes economías regionales, logró sumarse a la tendencia bajista al cerrar 2023 con un 4,66 %, tras el 7,82 % de 2022.

En la misma línea se ubicaron los países centroamericanos. Costa Rica finalizó el año con un índice negativo de inflación del -1,77 %, frente al 7,88 % de 2022; El Salvador con un 1,23 % (7,32 % en 2022) y Panamá con 1,5 % (2,9 % en 2022), Guatemala con un 4,18 % (9,2 % en 2022), Honduras con un 5,19 % (9,80 % 2022), y Nicaragua con un 5,6 % (11,59 % 2022).

También destaca Paraguay, que terminó 2023 con una inflación del 3,7 %, cifra menor a la meta oficial del 3,8 % y muy por debajo del 8,1 % de 2022.

Ecuador con su economía dolarizada, resalta Dunn, reportó una "contenida estabilidad macroeconómica" al reportar en 2023 un 1,4 % de inflación (3,74 % en 2022).

Mientras que a Bolivia -que pasó del 3,12 % en 2022 al 2,12 % en 2023- la beneficia la política de control del dólar a un tipo de cambio fijo, lo que hace que el país controle un poco más ese denominado "impuesto silencioso a los pobres", agrega el analista boliviano.

Tanto Uruguay como República Dominicana llegaron al rango meta establecido por sus respectivos bancos centrales. El primero logró ubicar la inflación en el 5,11 % en 2023 (8,29 % en 2022) y el segundo alcanzó el 3,57 % (7,83 % en 2022).

La inflación en Perú cerró 2023 con una tasa del 3,41 % (8,56 % en 2022), una notable baja que el economista peruano y columnista del diario El Comercio Enrique Castellanos atribuye a la experiencia.

"La historia peruana de hiperinflación nos enseñó a portarnos bien", comenta a EFE.

Para Colombia la situación se alivió un poco al llegar al 9,28 % el año pasado, una disminución de 3,84 puntos porcentuales con respecto a la cifra registrada en 2022 (13,12 %, la más alta en 23 años).

Proyecciones para 2024

En su reciente informe Situación y Perspectivas de la Economía Mundial (WESP) 2024, la ONU advierte de que se pueden desencadenar nuevas presiones inflacionarias en la región debido a la volatilidad de los mercados financieros globales -lo que puede afectar a las entradas de capital- así como a las decisiones imprevistas de la Reserva Federal de EE.UU. o la escalada de los conflictos geopolíticos, entre otros factores.

El documento pronostica que la inflación anual de Latinoamérica y el Caribe llegará al 4,3 % en 2024, excluyendo las economías de Argentina y Venezuela, países que previsiblemente registrarán cifras mucho más elevadas.

En cambio, un informe de la Cepal de diciembre pasado señala que la inflación mediana de la región en 2023 será de 3,8 %, "muy inferior al 8,2 % anotado en 2022". La agencia regional de la ONU pronostica que en "2024 la caída continuará y se prevé que la mediana de la tasa de inflación regional será de 3,2 %".

Para el economista boliviano Jaime Dunn de Ávila, Chile, Perú y Paraguay "van a hacer un excelente trabajo en contener la inflación, que va a verse recompensado con la atracción de

inversión extranjera, lo que les permitirá diversificar su economía y al mismo tiempo será un 'círculo virtuoso' que les ayudará a mantener una inflación baja al lograr mayor producción, mayor inversión y mayor flujo de moneda extranjera", detalla.

[Volver al inicio](#)

9. El envejecimiento de la población sume a Japón en un laberinto sin salida de falta de mano de obra

El Economista.es

Es el país que registra el envejecimiento de la población más rápido del mundo.

La Exposición Mundial de Osaka programada para la primavera de 2025 podría verse perjudicada por la escasez de mano de obra que sufre Japón. El gran escaparate nacional del país nipón está en riesgo ante el debilitamiento de la fuerza laboral que deriva del envejecimiento de población más rápido del mundo y que afecta a todos los sectores. En un intento por revertir la situación, la economía asiática se ha visto obligada a tirar de la tecnología para 'inventar' trabajadores.

No hay otro país en el mundo donde la población envejezca tan rápido y esa condición repercute directamente en un mercado laboral al que, además, le cuesta aceptar trabajadores extranjeros.

Aun faltando 500 días para la inauguración de la Expo, y aunque su secretario general, Hiroyuki Ishige, ha asegurado que la exhibición global estará lista a tiempo, queda mucho por hacer y podrían faltar manos para abordar todo el trabajo por delante para transformar el 'solar' que sigue siendo todavía el lugar donde se ubicará el gran evento mundial.

La falta de mano de obra ya se ha filtrado a algunos de los servicios esenciales de Japón y a otros emblemáticos, como el carrito de comida del tren bala Tokio-Osaka, que puso fin a su servicio en octubre. Desde el centro de investigación del mercado laboral Recruit Works Institute (RWI) aseguran al Financial Times (FT) que el país está empezando a carecer de servicios esenciales de los que depende para mantener los estilos de vida y la infraestructura social de las personas. Las cuatro millones de máquinas expendedoras repartidas por todo el territorio, por ejemplo, tardan cada vez más días en ser repuestas ante la falta de conductores.

Faltarán 11 millones de trabajadores en 2040

Las previsiones no son buenas para un mercado de trabajo que hoy cuenta con 67 millones de trabajadores. El propio RWI estima que el país tendrá una escasez de mano de obra en 2040 de 11 millones de personas. Hasta entonces, la población seguirá envejeciendo y el número de personas mayores de 65 años, que actualmente suponen casi el 30% de la población, no alcanzará su punto máximo hasta 2042. En la última década, Japón ha reforzado su fuerza laboral con trabajadoras mujeres y de edad avanzada hasta hacerse dependiente de este perfil ante las estrictas restricciones a la contratación de trabajadores extranjeros. Sin embargo, la disminución de la fuerza laboral dificulta que este apoyo sea insuficiente.

La crisis laboral de la mayor economía avanzada de Asia está bajo la lupa de otras potencias de alrededor, especialmente para China, donde la población ya ha comenzado a reducirse. En el caso de la Expo, la escasez de mano de obra ha duplicado a más de 1.600 millones de dólares el coste estimado de la exhibición ante el aumento de sueldos al que los contratistas se han visto obligados para atraer mano de obra.

Las medidas que está tomando Japón para revertir la situación pasan por todos los sectores. En el caso de la Construcción, la industria lleva años intentando atraer a mujeres y trabajadores jóvenes con subidas de sueldo e incluso servicios específicos para ellas, como instalar baños portátiles privados en las obras. Ahora se prepara para que en abril entre en vigor una ley que reducirá las horas extras de los trabajadores (también para los camioneros), pero estas medias no parecen ser suficientes ya que el número de trabajadores en el sector ha disminuido un 30% desde su máximo en 1997, según datos del Ministerio de Tierras, Infraestructura, Transporte y Turismo. Además, también adolece de una fuerza laboral envejecida, donde sólo el 12% de los trabajadores de la construcción tienen menos de 29 años, mientras que alrededor del 36% tienen más de 55 años.

Ante la necesidad de dar con nuevas formas de ejecutar proyectos de construcción, algunos empresarios han visto hueco para el negocio. Es el caso de la startup Toggle, al que los constructores japoneses Tokyu Construction y Takemura han realizado una inversión combinada de 1,5 millones de dólares por sus robots industriales para automatizar el montaje de barras de refuerzo, el proceso que requiere más mano de obra en la construcción, según recoge el FT.

La escasez de conductores pone en jaque a otro sector, el del Transporte. Algunos fabricantes como Lotte, propietario de Koala's March (las famosas galletas de oso rellenas de chocolate) se ha visto obligado a cambiar el camión por el tren para transportar su producto. El automovilista Toyota o el grupo de comercio electrónico Rakuten también están tomando caminos

similares con el desarrollo de robots y vehículos autónomos, aunque reconocen que estas medidas por sí solas no compensarán por completo la falta de trabajadores.

Los robots también han llegado al campo, donde la escasez de mano de obra es especialmente cruenta. El verano pasado, las tierras de cultivo de la prefectura de Miyazaki, al sur del país, recibieron a un robot solar con forma de pato del fabricante Tmsuk para quitar las malas hierbas de los arrozales. La falta de trabajadores en agricultura, donde la edad media de la mano de obra se acerca a los 70 años, pone en riesgo algunos de los productos agrícolas más famosos de Japón, incluidos los sakes regionales.

Otra modalidad para sustituir a los humanos in situ son los avatares por control remoto que se dejan ver en algunas tiendas y que maneja un empleado desde otro lugar. El minorista Lawsons está probando esta modalidad desde la pandemia, cuando adoptó esta tecnología para proteger a los empleados, y han extendido su uso para permitir que puedan trabajar personas que de otro modo tendrían dificultades para estar físicamente presentes en las tiendas. En muchos casos, la escasez de mano de obra ha obligado a los minoristas y a los dueños de las 'conbini' (las tiendas 24 horas típicas de la idiosincrasia de Japón) a recortar horarios y servicios.

[Volver al inicio](#)

10. Los principales cambios de la Ley Ómnibus que aceptó el Gobierno para intentar alcanzar mayoría en el Congreso

Forbes

El Gobierno dio lugar a los reclamos de la oposición "dialoguista" y envió al Congreso un nuevo proyecto de Ley Ómnibus que contempla modificaciones con intención de aprobar el grueso de los cambios presentados.

Según el documento al que accedió la agencia Noticias Argentinas, entre las principales variaciones, el Poder Ejecutivo acepta eliminar YPF del listado de empresas a privatizar y para las firmas Nucleoeléctrica, Banco Nación y ARSAT se estableció que el Estado solamente puede realizar una privatización parcial, debiendo mantener el control de la empresa.

Por otra parte, la administración accedió al reclamo de los gobernadores por lo que limitó las retenciones a las economías regionales a cero. "Se establecen en 0% para las economías regionales. A su vez, se elimina la facultad del Poder Ejecutivo de

poder subir los derechos de exportación. Solamente se mantiene la facultad para poder reducirlas", reza el nuevo artículo.

Al respecto, el mandatario promete que "cuando establezca la economía va a apuntar a una baja de retenciones y a los impuestos en general", y desde su entorno agregan que para que eso suceda la ley y el DNU deben aprobarse.

Luego de los cambios, desde el entorno del Presidente aclararon a esta agencia que "a no ser que aparezca un cisne negro" no están dispuestos a aplicar más modificaciones de las contempladas en el nuevo proyecto.

Jubilaciones

Además, se compromete mantener la fórmula previsional hasta abril y luego comenzará una actualización automática por inflación mensual en base al último dato de inflación disponible del INDEC.

Si bien se trata de un borrador, redactado de forma coloquial, que se presentó a los jefes de bloques, el Gobierno apuesta a conquistar el respaldo del sector de la oposición dialoguista, quienes por estas horas analizan en detalle los cambios.

Tras las críticas generadas luego de la presentación del primer proyecto denominado "Bases y Puntos de Partida para la Libertad de los Argentinos", mejor conocida como Ley Ómnibus, el presidente Javier Milei dispuso dar lugar a los reclamos.

"Bienvenido este debate. Es sano exponer los privilegios de unos pocos, es sano mover nuestro marco normativo hacia adelante modificando cosas que el tiempo había enquistado. También es sano escuchar, corregir, aprender. Todo esto y mucho más ocurrió durante este debate", reza en la letra del documento que contempla las correcciones y que pasó de 664 artículos a 523.

Temas pospuestos

El mandatario dio el visto bueno para posponer una serie de temáticas contempladas en el texto original a ser tratada a partir de marzo, en el período de sesiones ordinarias, entre los que destacan los cambios en la ley de sociedades, la discusión sobre el traspaso de la justicia nacional a la Ciudad, los temas de salud mental y de la reforma electoral (secciones uninominales, el futuro de las PASO y el régimen de partidos políticos).

Plazos de emergencia y blanqueo de capitales

Desde la administración libertaria optaron por reducir a un año las delegaciones legislativas con opción de prorrogar por un año más con aprobación del Congreso.

De acuerdo a los cambios en el blanqueo de capitales, el proyecto estableció que los sujetos no residentes que adhieran al presente Régimen de Regulación de Activos "no podrán declarar bienes

que se encuentren en posesión, anotados, registrados o depositados a nombre de terceros", incorpora como sujetos excluidos a los funcionarios que se hayan desempeñado en el rol en los últimos 5 años; "se excluye a los agentes de retención con procesamiento firme y se define que lo producido del Impuesto Especial de Regularización se destinará a la capitalización del Banco Central de la República Argentina".

Reunión clave

Por la mañana, Javier Milei recibió en la quinta de Olivos al titular de la Comisión de Presupuesto y Hacienda, José Luis Espert, quien asistió en compañía de los presidentes Nicolás Mayoraz (comisión de Asuntos Constitucionales) y Gabriel Bornoroni (Legislación General).

Durante el encuentro, los dirigentes libertarios repasaron las dos semanas de sesiones informativas desarrolladas en el plenario de las comisiones de Legislación General, Presupuesto y Hacienda y Asuntos Constitucionales, y programaron el trabajo de la semana para conquistar el dictamen de Comisión de la Ley Ómnibus.

[Volver al inicio](#)

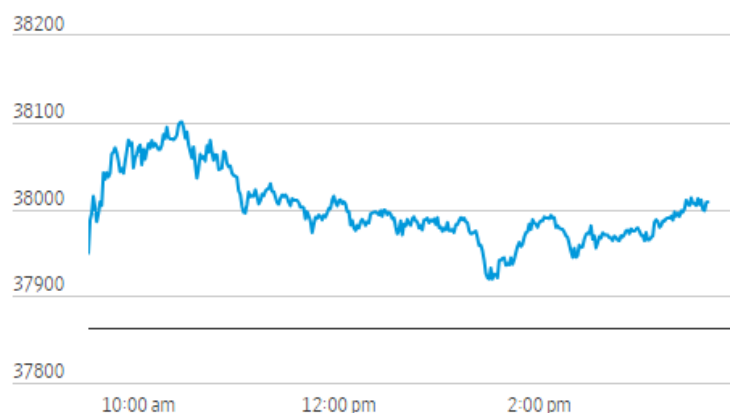
11. Índices, monedas y futuro

Wall Street Journal Market Data

	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	38002.06	138.26	0.37
S&P 500	4855.48	15.67	0.32
Nasdaq Composite	15378.07	67.11	0.44
Japan: Nikkei 225	36546.95	583.68	1.62
UK: FTSE 100	7487.71	25.78	0.35
Crude Oil Futures	75.01	1.60	2.18
Gold Futures	2021.30	-8.00	-0.39
Yen	148.08	-0.08	-0.05
Euro	1.0884	-0.0014	-0.13

DJIA

Advanced Charting



[Volver al inicio](#)