

REPORTE DIARIO DE NOTICIAS



**Departamento de Análisis Macroprudencial
y Estándares de Supervisión**



Titulares

Centroamérica

1. Consorcio Línea 2 del metro de Panamá consigue financiación que le faltaba

Bancos internacionales le garantizaron una línea de crédito a las empresas, de acuerdo con un comunicado del consorcio que citan medios locales panameños.

Estados Unidos

2. El plan fiscal de Trump divide a las empresas de EEUU

Uno de los objetivos del presidente Donald Trump es bajar el impuesto de sociedades para impulsar la economía y el empleo.

Europa

3. Las actas del BCE muestran que sus miembros no están listos para reducir las compras de bonos

Los últimos indicadores económicos --entre ellos, la cifra de inflación, que se aceleró un 1,8% en enero-- han alentado a Alemania a abogar por que el BCE empiece a retirar su programa de compra de bonos.

4. El BCE efectuará inspecciones a los bancos con elevada carga de 'ladrillo'

El organismo confía en que el mercado ejerza presión suficiente para empujar a las entidades a tomarse muy en serio el reto.

5. Competencia dice que ahorró 861 millones de euros a los consumidores en 2016

El regulador apunta que la mayor parte de estos ahorros (835 millones de euros) se derivaron de intervenciones en casos de infracciones contra la competencia.

6. España, una economía mediocre en 2050 a la sombra de los emergentes

Perderá hasta diez puestos entre las mayores economías mundiales.

Mundo

7. Giro de México hacia productores de maíz sudamericanos preocupa a agricultores de EEUU

México compra casi todas sus importaciones de maíz a Estados Unidos y los envíos alcanzaron las 13.603 millones de toneladas en el año que terminó el 31 de agosto del 2016.

8. Ventas chinas de divisas extranjeras disminuyen por fortaleza del yuan y controles de capital

Las ventas netas de divisas extranjeras del Banco Popular de China totalizaron 208.800 millones de yuanes (30.420 millones de dólares) el mes pasado.

9. Breves internacionales

10. Índices, monedas y futuros



1. Consorcio Línea 2 del metro de Panamá consigue financiación que le faltaba

EFE

Bancos internacionales le garantizaron una línea de crédito a las empresas, de acuerdo con un comunicado del consorcio que citan medios locales panameños.

El Consorcio Línea 2 del Metro de Panamá, conformado por Odebrecht y la española FCC, informó que consiguió la financiación privada que necesitaba para el proyecto después de que se retirara un grupo bancario.

Bancos internacionales le garantizaron una línea de crédito a las empresas, de acuerdo con un comunicado del consorcio que citan medios locales panameños.

El nombre de los bancos o el monto a financiar no fueron revelados por "cláusulas de confidencialidad"

Según fuentes periodísticas, el consorcio conformado por la brasileña Odebrecht y FCC buscaba la reestructuración de la financiación del proyecto de la línea 2 del Metro luego de que Citigroup se retirara meses atrás en medio de los escándalos de corrupción que envuelven a la constructora brasileña.

El Consorcio Línea 2 indicó este miércoles que firmó el martes las cláusulas de confidencialidad con bancos internacionales privados, una documentación requerida para cerrar el compromiso de financiación, precisó el sitio web del canal Telemetro.

Las obras del nuevo tramo del metro que conecta con el norte y este de ciudad de Panamá llevan un 33 % de avance con la construcción de 14 de las 16 estaciones y 3,3 kilómetros de vigas izadas, indicó el consorcio.

Odebrecht y FCC, con una representación del 60 y el 40 % respectivamente, ganaron la licitación de la línea 2 del metro de Panamá en mayo de 2015 con una oferta de 1.857,70 millones de dólares.

Un mes después, fue detenido en Brasil como parte de la Operación Lava Jato el presidente de Odebrecht, Marcelo Odebrecht, quien ahora colabora con la Justicia de su país.

En meses recientes la Justicia estadounidense reveló que la constructora pagó 788 millones de dólares en sobornos en 12 países de América Latina y África para conseguir contratos.

De ese total, unos 59 millones de dólares fueron a parar a Panamá de 2009 a 2014, durante el Gobierno de Ricardo Martinelli, una revelación que llevó al Ministerio Público panameño a abrir una fiscalía especial para tratar varios casos sobre la empresa brasileña, que actualmente construye en el país obras por más de 3.000 millones de dólares.

[Volver al inicio](#)



2. El plan fiscal de Trump divide a las empresas de EEUU

Expansión

Uno de los objetivos del presidente Donald Trump es bajar el impuesto de sociedades para impulsar la economía y el empleo.

Los planes del presidente de EEUU, que incluyen un aumento de los aranceles y una rebaja del impuesto de sociedades, han desatado una 'guerra civil' entre grandes exportadores e importadores.

Rick Woldenberg ve la política económica estadounidense a través de una lente no convencional: un microscopio de juguete multicolor que se vende por sólo veinte dólares. My First Microscope se fabrica en China y es uno de los cientos de juguetes que vende Learning Resources, su compañía de

Chicago. Woldenberg está utilizando este juguete para medir el efecto de los planes fiscales de Washington sobre su negocio.

Junto con consejeros delegados de Wall Street y de Silicon Valley, Woldenberg lleva años pidiendo a Washington que modifique un programa fiscal poco competitivo, que aplica a las compañías estadounidenses los impuestos más altos de cualquier nación desarrollada. Por ejemplo, a los beneficios de sus microscopios se les aplica un impuesto de más del 40%.

Después de las elecciones de noviembre, los republicanos dijeron que al controlar tanto la Casa Blanca como el Congreso tenían la mejor oportunidad en una generación para modificar la legislación fiscal. Uno de los objetivos del presidente Donald Trump es bajar el impuesto de sociedades para impulsar la economía y el empleo. Las expectativas de éxito del plan provocaron que las bolsas subieran después de las elecciones.

Sin embargo, para Woldenberg la esperanza se ha convertido en horror. Los republicanos han prometido realizar los cambios fiscales más radicales del país desde las reformas de Reagan de 1986. Pero la única propuesta en firme sobre la mesa amenaza con devastar su empresa de 150 personas porque incluye un impuesto del 20% a las importaciones.

La "revolución fiscal"

Los importadores estadounidenses tienen motivos para estar preocupados. Sin embargo, también hay empresas que se beneficiarían del cambio gracias a la exención de impuestos a las exportaciones. Esto ha desencadenado una guerra civil empresarial entre grandes importadores y exportadores con feroces presiones en el Congreso.

La reforma tributaria es una de las mejores oportunidades de Trump para cumplir su promesa electoral de mejorar las vidas de los obreros estadounidenses con dificultades económicas. Pero las primeras peleas ponen de manifiesto lo difícil que será para Trump llevar a cabo su "revolución fiscal". Ha roto la unidad republicana, ha puesto nerviosos a los legisladores y ha provocado que el gobierno no haya tomado aún una decisión sobre el tema.

El plan fiscal en conjunto se ajusta a la promesa electoral de "América primero": su objetivo es impedir que las empresas de EEUU huyan al extranjero y eliminar las ventajas que el sistema actual ofrece a las empresas extranjeras que venden productos a EEUU o compiten con rivales estadounidenses en el exterior. Fue concebido para aumentar la competitividad global de los productos y servicios

estadounidenses al reducir el impuesto de sociedades del 35% al 20%, aplicar aranceles a las importaciones y eximir de impuestos a las exportaciones.

El problema para Woldenberg es que el 98% de los productos que vende en EEUU son importados. Las fábricas estadounidenses no podrían producirlos con los mismos costes bajos y las mismas técnicas especializadas. Así que no tendría más remedio que pagar el arancel de importación. Estima que el plan haría que su factura fiscal representara el 165% de sus ganancias: "Para preservar el flujo de caja tendría que subir mis precios un 33%, reducir el volumen un 40% y despedir a uno de cada cinco empleados. No quiero hacer ninguna de esas cosas".

Walmart, Target, Best Buy, Nike, Gap y docenas de otras compañías que dependen de las importaciones iniciaron el mes pasado una campaña de presión para que el plan republicano no salga adelante. Consideran que constituye un "impuesto a los consumidores" y dicen que tendrían que subir los precios de artículos extranjeros, despedir a gente o perder dinero.

Las compañías de artículos de consumo se están enfrentando a las industriales. Grandes exportadores como Dow Chemical, General Electric, Boeing, Caterpillar y Pfizer han formado la coalición American Made para defender el plan. Argumentan que pondría fin a la práctica de aplicar impuestos más bajos a las importaciones que a los productos estadounidenses y que fomentaría la creación de empleo. Robert McGovern, especialista en temas fiscales de la farmacéutica Merck, señala que "lo mejor es que realmente nos pondría en igualdad de condiciones con las empresas no estadounidenses que importan productos". La lucha entre las empresas ha retrasado la redacción de la ley en el Congreso. En enero, Paul Ryan, el principal legislador republicano, dijo que quería que la reforma fiscal entrara en vigor en agosto. Una semana después, Trump insinuó que tardaría más tiempo en aprobarse, diciendo: "Creo que antes de final de año me gustaría decir que sí".

Ajustes fronterizos

El Congreso elaboró el plan debido al enfado creciente de ambos partidos por el número de empresas estadounidenses que trasladaban fábricas al extranjero o usaban acuerdos de "inversión para trasladar sus sedes centrales a jurisdicciones con bajos impuestos. El plan fue diseñado para contener esa marea, estimular la inversión de las empresas estadounidenses en el país e incrementar la productividad y los ingresos de sus habitantes.

La propuesta principal es la bajada del impuesto de sociedades. El plan también permitiría a las compañías

desgravar las inversiones de capital enseguida, en lugar de gradualmente durante varios años. Además, pondría fin a la impopular práctica de aplicar impuestos a los beneficios obtenidos en el exterior, de modo que las empresas sólo tendrían que tributar por los beneficios conseguidos en EEUU. Esto constituye la base de las medidas conocidas como "ajustes fronterizos", según las cuales los ingresos procedentes de las exportaciones no se incluirían en la base imponible pero se aplicarían aranceles a las importaciones. Kevin Brady, el congresista que creó el plan, señala que "el plan elimina todos los incentivos fiscales para que una empresa estadounidense traslade puestos de trabajo, actividades de fabricación o su sede central al extranjero".

Según el grupo de expertos Tax Foundation, los ajustes fronterizos generarían unos ingresos de aproximadamente 1,1 billones de dólares para ayudar a financiar cualquier recorte de impuestos, pero el plan en conjunto incrementaría la deuda federal en 2,4 billones de dólares en diez años. Sus efectos sobre el comercio, la inversión y las cadenas de suministro mundiales serían profundos.

Irlanda, Luxemburgo y Holanda tendrían motivos especiales para preocuparse. Son países con impuestos bajos que han alentado a las empresas estadounidenses a transferir beneficios o a trasladar sus sedes allí. Si se aprobara la propuesta del Congreso, el incentivo para hacerlo desaparecería. Para contrarrestar el efecto, los países perjudicados podrían estar tentados a adoptar el mismo sistema, lo que provocaría una carrera hacia el abismo. O también podrían desafiar a EEUU en la OMC, argumentando que el impuesto a las importaciones es discriminatorio.

Brady dice que simplemente está poniendo a su país en línea con más de cien países que ya aplican el IVA a las importaciones pero no a las exportaciones. Se dice que abogados especializados en comercio de Bruselas y Ginebra están preparando las bases para un caso que podría ser el mayor de la historia de la OMC. "Para que haya una violación de las normas de la OMC no es necesario demostrar que hay discriminación a las importaciones y subsidios a las exportaciones, cualquiera de los dos sirve. En este caso creo que habrá ambos", dice Jim Bacchus, ex congresista y miembro del principal órgano de apelación de la OMC.

Las primeras compañías que se dieron cuenta de la importancia del impuesto a las importaciones fueron los minoristas, que compran toda clase de productos en el extranjero. David French, portavoz de la Federación Nacional de Empresas Minoristas, dice: "Algunas empresas han analizado las cifras y las consideran una amenaza para su viabilidad. Estamos hablando de tipos impositivos que

suponen el 100% de sus beneficios y en algunos casos se acercan al 200% o al 300%. Son niveles insostenibles".

Los defensores del plan dicen que los importadores no necesitan preocuparse. Señalan que los ajustes fronterizos no distorsionarían el comercio porque el dólar se apreciaría para compensar el efecto, y una divisa estadounidense más fuerte incrementaría el poder adquisitivo de los importadores y haría que las exportaciones estadounidenses fuesen más caras en el extranjero. Los críticos rechazan esto porque dicen que es una predicción poco fiable de académicos. Para los exportadores estadounidenses, la capacidad de exportar productos libres de impuestos les daría la opción de bajar los precios. Pero su apoyo al plan se basa en el impuesto de sociedades propuesto del 20%. También están a favor de poner fin al impuesto aplicado a los beneficios de las filiales en el exterior cuando se transfieren a EEUU, lo que ha dejado una cantidad estimada de 1,2 billones de dólares varada en el extranjero.

David Lewis, vicepresidente de fiscalidad global de la compañía farmacéutica Eli Lilly, dice que el sistema actual pone a su compañía en desventaja con las británicas y las suizas. "Pueden sacar sus beneficios de fuera de EEUU y gastarlos totalmente en EEUU en inversiones, propiedad intelectual o lo que sea. Pero si nosotros queremos sacar un dólar de fuera de EEUU y llevarlo a EEUU, recibimos sólo 65 centavos (después de pagar el impuesto del 35%). La clave es hacer que haya una igualdad de oportunidades".

El próximo paso para la legislación fiscal es el Senado. David Perdue, senador de Georgia y ex consejero delegado de la cadena de tiendas Dollar General, califica el impuesto de ajustes fronterizos de "regresivo" y añade que "constituye un mazazo para los consumidores de renta media y baja".

Políticamente caro

Para que las reformas fiscales propuestas sobrevivan, Trump tendrá que apoyarlas. La Casa Blanca ha dicho que el presidente presentará su "esquema" en las próximas tres semanas. En última instancia tendrá que decantarse por uno u otro bando en la guerra civil empresarial, pero hasta ahora su administración ha enviado señales mixtas. Peter Navarro, director del Consejo Nacional de Comercio de la Casa Blanca, dijo al Financial Times el mes pasado que los ajustes fronterizos "son una posible opción entre varias" para corregir la desventaja de EEUU en el sistema fiscal mundial.

Puede que la situación sea inaceptable, pero un impuesto a las importaciones que incrementara los ingresos de los votantes pero también incrementara las facturas de los hogares sería políticamente costoso porque se podría considerar un impuesto sobre las ventas. Woldenberg dice

que Trump no debería confundir ser audaz con ser imprudente y que sus microscopios podrían ser las víctimas del impuesto a las importaciones: "Se nos pide que arriesguemos toda una vida de trabajo para evitar que otras personas cometan abusos. Eso es más injusto que la situación actual. Estaríamos mucho mejor si el Congreso no hiciera nada".

[Volver al inicio](#)



3. Las actas del BCE muestran que sus miembros no están listos para reducir las compras de bonos

WSJ Americas

Los últimos indicadores económicos --entre ellos, la cifra de inflación, que se aceleró un 1,8% en enero-- han alentado a Alemania a abogar por que el BCE empiece a retirar su programa de compra de bonos.

FRÁNCFORT (EFE Dow Jones)--Los miembros del Banco Central Europeo no vieron margen para la complacencia en su última reunión de política monetaria y acordaron seguir sosteniendo la economía de la región para ayudar a contrarrestar los riesgos políticos presentes en la eurozona y en todo el mundo.

Los últimos indicadores económicos --entre ellos, la cifra de inflación, que se aceleró un 1,8% en enero-- han alentado a Alemania a abogar por que el BCE empiece a retirar su programa de compra de bonos --la llamada expansión cuantitativa--.

Pero, según las actas del encuentro mantenido los días 18 y 19 de enero publicadas el jueves, los responsables de política monetaria pensaron que su trabajo no había terminado.

Si bien hubo algunas señales económicas positivas desde su anterior reunión, los representantes del BCE decidieron que

"el panorama general permanecía principalmente igual", según las actas.

El BCE debería seguir siendo paciente y mostrar una mano firme ante el elevado nivel de incertidumbre, que incluye riesgos políticos a nivel europeo e internacional.

Los miembros de la institución consideraron que era prematuro hablar de una victoria porque la reciente aceleración de la inflación se debió principalmente al encarecimiento de los precios de la energía, por lo que el incremento de los precios podría no sostenerse. El BCE busca lograr una tasa de inflación justo por debajo del 2%, una meta que lleva años sin alcanzar.

"Hubo una opinión bastante generalizada de que todavía no se ha logrado el suficiente progreso hacia la consecución de un incremento duradero y autosuficiente" de la tasa de inflación, muestran las actas.

En la reunión de enero, el presidente del BCE, Mario Draghi, reiteró su compromiso con el programa de compras de bonos hasta finales de este año. Además, advirtió de que no se deben retirar los estímulos hasta que la tasa de inflación haya subido de manera sostenible.

El BCE también anunció en diciembre que empezará a adquirir más bonos con rentabilidad negativa para aumentar la cantidad de activos que puede comprar. Esa decisión podría llevar al banco central a incurrir en pérdidas, indicó Draghi.

Sin embargo, los miembros del banco central decidieron que estas compras deberían ser limitadas para dar prioridad a los bonos cuya rentabilidad supere el nivel de -0,4%, según las actas.

[Volver al inicio](#)

4. El BCE efectuará inspecciones a los bancos con elevada carga de 'ladrillo'

elEconomista.es

El organismo confía en que el mercado ejerza presión suficiente para empujar a las entidades a tomarse muy en serio el reto.

El Banco Central Europeo (BCE) está decidido a obligar a las entidades financieras a desembarazarse de la mochila de activos tóxicos que asfixia balances, se come los resultados y dificulta retornar a una rentabilidad interesante para los mercados, donde sí o sí deben acudir a emitir ingentes cantidades de deuda por guión regulatorio.

El mecanismo de supervisión único (MUS, por las siglas en inglés) ultima una guía para atajar la problemática donde parece que establecerá inspecciones in situ "periódicas" a aquellos bancos con altos niveles de impagos e inmuebles adjudicados en ejecución de deudas. Así lo apunta Sharon Donnery, subgobernadora del Banco Central de Irlanda y presidenta del grupo de trabajo creado en el seno del BCE para analizar el problema y fijar protocolos de actuación, en una publicación del propio organismo.

Penalizar la laxitud

La guía no será vinculante si bien la intención es que la apliquen en su integridad, porque forzará a explicar "cualquier desviación de la orientación y el incumplimiento puede desencadenar medidas de supervisión", detalla Donnery. "Significa -explica- que, en la práctica, si el juicio supervisor, apoyado en referencias, concluye que ciertas estrategias sobre activos improductivos no son suficientemente ambiciosas o no apropiadamente implementadas, consideraremos medidas adicionales caso por caso".

El organismo confía en que el mercado ejerza presión suficiente para empujar a las entidades a tomarse muy en serio el reto, sin descartar hacer uso del margen de maniobra que la ley le otorga para pedir un capital adicional durante el proceso de revisión y evaluación supervisora anual (Srep) cuando incumplan el ejercicio.

El MUS montó el grupo de trabajo que se ha volcado en tomar el pulso a esta gangrena y buscar soluciones en 2015;

el pasado año sacó a consulta la guía, que verá la luz durante esta primavera.

La presidenta del grupo encargado de fijar las bases de actuación detalló que serán los propios bancos los que fijarán su estrategia con planes plurianuales para desprenderse de los activos con objetivos "ambiciosos y realistas". No establecerá pautas rígidas ante la realidad de que cada entidad, sus activos y el mercado en el que se desenvuelve, son distintos.

Sin embargo, el supervisor evaluará el esfuerzo, proyectado y ejecutado, comparándolo con entidades y situaciones comparables. La estrategia integral donde se retraten deberá incluir objetivos de reducción de la cartera claros por tipo de activos y añadidas de adjudicación o entrada en impagos e indicadores de monitoreo, entre otros.

El lastre de la banca europea

Venta de activos improductivos por país, en millones de euros



Evolución de créditos dudosos (mill. €)

DICIEMBRE 2014
MARZO 2015



Tasa de morosidad

JUNIO 2016 (%)
EVOLUCIÓN JUNIO 2015/ JUNIO 2016 (PP*)



Fuente: Banco de España y Deloitte. (*) Puntos porcentuales

elEconomista

El MUS espera la involucración de los Gobiernos nacionales, la Junta Europea de Riesgo Sistémico y foros de la UE en esta misión. "Los poderes de supervisión por sí solos no pueden resolver este problema", emplaza Donnery, instando a los

Estados a cambiar leyes, si es necesario, para facilitar la ejecución de avales o reposición de las garantías cuando el cliente no paga para que el banco pueda enajenarlas.

Se estima que el sector europeo arrastra de 2 a 3 billones de euros en activos tóxicos -morosidad y ladrillo-, una rémora que perjudica a las cuentas y el crédito especialmente pesada en Italia, Portugal y nuestra banca. En España, la losa alcanza los 213.000 millones. La rentabilidad sobre recursos propios (Roe) de la banca española ronda el 6%, en lugar del 10% que alcanzaría, según algunos expertos, de desembarazarse del lastre, porque consume provisiones y genera costes. Solo en ladrillo, el sector apenas logró reducir un 4% su cartera entre 2011 y 2015 por la entrada de nuevos adjudicados.

[Volver al inicio](#)

5. Competencia dice que ahorró 861 millones de euros a los consumidores en 2016

Efe

El regulador apunta que la mayor parte de estos ahorros (835 millones de euros) se derivaron de intervenciones en casos de infracciones contra la competencia.

Los ahorros del pasado año están en línea con los de 2015 y muy por encima de los de 2014 y 2013.

La Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) calcula que el pasado año ahorró a los consumidores 861 millones de euros gracias a sus actuaciones para garantizar la competencia.

En su informe 'Impacto de las intervenciones de la CNMC en defensa de la competencia', el regulador apunta que la mayor parte de estos ahorros (835 millones de euros) se derivaron de intervenciones en casos de infracciones contra la competencia, una cifra que supera las sanciones impuestas porque incluye también las subidas de precio evitadas.

El resto correspondió a control de concentraciones, una actividad cuyo impacto, según la Comisión, se cuantifica de manera "extremadamente prudente".

Para contabilizar estos ahorros, la CNMC estima los aumentos de precios que se han evitado gracias a la defensa de la competencia y utiliza medias móviles de tres años, ya que sus actuaciones continúan teniendo efecto en el mercado más allá del año en que se producen.

Los ahorros de 2016 están en línea con los de 2015 (889 millones de euros) y muy por encima de los de 2014 (151 millones) y 2013 (235 millones).

[Volver al inicio](#)

6. España, una economía mediocre en 2050 a la sombra de los emergentes

elEconomista.es

Perderá hasta diez puestos entre las mayores economías mundiales.

La economía española perderá peso gradualmente en la escena internacional ante la pujanza de los países emergentes, lo que para 2050 supondrá que España ya no será una de las 20 mayores economías mundiales, cuando actualmente ocupa el puesto 16, según los datos de Producto Interior Bruto (PIB) en términos de paridad de poder adquisitivo recogidos por PwC en su informe 'El Mundo en 2050. ¿Cómo cambiará el orden económico mundial?'.

Según el modelo econométrico aplicado por PwC, España será capaz de retener una posición similar a la actual hasta 2030, para cuando ocupará el puesto 17 entre las economías mundiales, aunque a partir de entonces el ascenso de los países emergentes le hará caer paulatinamente hasta bajar al puesto 26 para 2050.

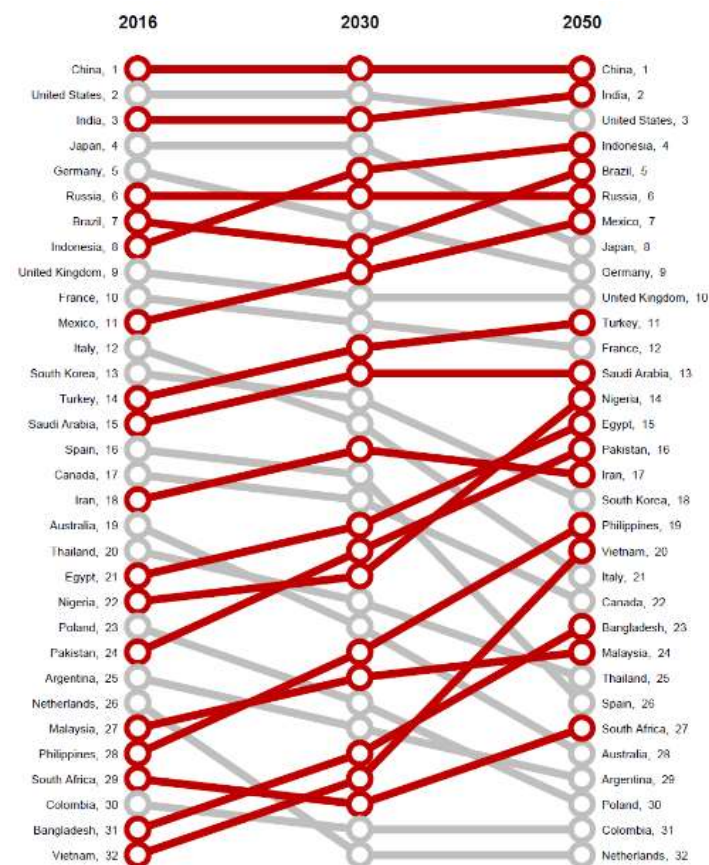
En su análisis, la firma advierte de que España será uno de los países que en los próximos años registrará un mayor descenso del porcentaje de trabajadores como consecuencia del envejecimiento de la población. De hecho, según los datos empleados, la población activa española podría reducirse casi un 1% entre 2016 y 2050, solo por detrás de los descensos estimados para Polonia, Japón, Tailandia y Corea del Sur.

Sin embargo, según los datos de PIB a precios de mercado en dólares constantes, la economía española ocupaba en 2016 el decimocuarto puesto mundial, con 1,25 billones de

dólares (1,17 billones de euros), mientras que para 2030 se situaría en la decimoquinta posición, con un PIB estimado de 1,86 billones de dólares (1,73 billones de euros) y para 2050 sería la vigésima mayor economía mundial, don un PIB estimado de 2,73 billones de dólares (2,55 billones de euros).

La escalada de los emergentes

España no será el único desarrollado que vea descender su peso en el contexto económico mundial en las próximas décadas. Si en 2015 las economías de los países que integran el G-7 (Alemania, Canadá, Estados Unidos, Francia, Italia, Japón y Reino Unido) y el E-7 (Brasil, China, India, Indonesia, Méjico, Rusia y Turquía) tenían prácticamente el mismo tamaño; en 2040, el PIB de grupo de las siete mayores economías emergentes duplicará al de los más desarrollados.



A nivel global, el informe de PwC estima que en 2042 la economía mundial se habrá multiplicado por dos y que, entre 2016 y 2050, registrará un crecimiento medio anual del 2,5%. En ese periodo, el crecimiento de la economía global vendrá liderado por los países emergentes y en desarrollo, con las economías del E-7 (Brasil, China, India, Indonesia, México, Rusia y Turquía) creciendo a un ritmo medio anual del 3,5%, frente al 1,6% de los países del G-7.

Las proyecciones apuntan a un crecimiento medio anual en torno al 3,5% hasta el año 2020, que pasará a ser del 2,7% hasta el 2030, del 2,5% hasta 2040 y del 2,4% hasta 2050.

Esta moderación del crecimiento mundial se irá produciendo a medida que vaya envejeciendo la población en edad de trabajar de los países desarrollados y que los mercados emergentes vayan madurando.

De este modo, los autores del informe subrayan el imparable cambio en la contribución de las economías al PIB mundial, la mitad del cual corresponderá a las economías del E7 para 2050, mientras para entonces las actuales economías del G7 representarán solo algo más del 20%. De hecho, en 2050 la economía de la UE será el 9% del PIB mundial, frente al 15% actual.

La India, por encima de EEUU

Según el modelo econométrico empleado por PwC, China habría superado ya en 2016 a EEUU como la mayor economía mundial en términos de paridad de poder adquisitivo en dólares constantes, puesto que mantendrá durante todo el horizonte del estudio, por delante de EEUU, que para 2050, sin embargo, se verá superado por India.

De este modo, las economías emergentes coparán para 2050 seis de las siete primeras posiciones del ranking, con Indonesia, Brasil, Rusia y México por detrás de EEUU y precediendo a las economías de Japón y Alemania, que ocuparán los puestos 9 y 10 del listado.

Sin embargo, a precios de mercado, EEUU sigue siendo actualmente la mayor economía mundial, por delante de China, Japón, Alemania y Reino Unido, mientras que para 2050, las proyecciones apuntan a que el gigante asiático será la mayor economía mundial, precediendo a EEUU, India, Indonesia y Japón.

Por otro lado, los autores del estudio destacan que en términos de PIB per cápita las economías emergentes seguirán rezagadas en relación a las avanzadas. De este modo, con quizás la única excepción de Italia, todos los países del G7 seguirán en 2050 por encima de los miembros del E7, ilustrando que un fuerte incremento de población puede servir de impulso al crecimiento del PIB, pero también dificulta al mismo tiempo elevar los niveles de ingresos.

Volver al inicio



7. Giro de México hacia productores de maíz sudamericanos preocupa a agricultores de EEUU

Reuters

México compra casi todas sus importaciones de maíz a Estados Unidos y los envíos alcanzaron las 13.603 millones de toneladas en el año que terminó el 31 de agosto del 2016.

CHICAGO (Reuters) - Los intentos de México por diversificar sus importaciones de maíz podrían amenazar a un mercado clave para los agricultores estadounidenses, que dependen cada vez más de las exportaciones para reducir inventarios récord que están lastrando a los precios.

México compra casi todas sus importaciones de maíz a Estados Unidos y los envíos alcanzaron las 13.603 millones de toneladas en el año que terminó el 31 de agosto del 2016. Las ventas corresponden a cerca de un 28 por ciento de las exportaciones totales del maíz estadounidense, según el Departamento de Agricultura estadounidense (USDA, por su sigla en inglés).

No obstante, México ahora quiere disminuir esa dependencia en momentos en que el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, amenaza con cambiar drásticamente el comercio entre ambos países. El jueves, el secretario de Agricultura de México reveló que planea visitar Argentina y Brasil para comprar maíz amarillo.

Un comprador de granos de un molino de maíz en México dijo el jueves a Reuters en un correo electrónico que ya preguntó precios a exportadores brasileños y argentinos para envíos del cereal al país norteamericano.

México tiende a importar granos de Sudamérica u otros países distintos a Estados Unidos sólo cuando es más económico o los suministros son ajustados.

Los precios del maíz estadounidense, de unos 190 dólares por tonelada, son entre 10 a 15 dólares más económicos que los del grano sudamericano enviado a México, dijeron fuentes del sector.

"El grado en el que (México) gire hacia Sudamérica dependerá totalmente del precio. Por el momento no funciona, así que tendría que haber algo más que lo provoque", dijo el miércoles Soren Schroder, presidente ejecutivo del operador de granos Bunge Ltd, en una conferencia telefónica con analistas.

A los agricultores estadounidenses les preocupa que las medidas iniciales sobre comercio del nuevo Gobierno amenacen a las exportaciones, que son un raro punto positivo de una economía agrícola en la que los ingresos de los productores podrían caer a mínimos no vistos desde el 2002 según cifras ajustadas por inflación.

Trump, quien se impuso en muchos estados productores de granos del medio oeste cuando ganó la elección presidencial en noviembre, ha prometido renegociar el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) con Canadá y México, que los productores de alimentos dicen ha ayudado a cuadruplicar las exportaciones agrícolas de Estados Unidos en la región durante las últimas dos décadas.

[Volver al inicio](#)

8. Ventas chinas de divisas extranjeras disminuyen por fortaleza del yuan y controles de capital

Reuters

Las ventas netas de divisas extranjeras del Banco Popular de China totalizaron 208.800 millones de yuanes (30.420 millones de dólares) el mes pasado.

PEKÍN (Reuters) - El banco central de China vendió en enero la menor cantidad de divisas extranjeras en cinco meses, lo que refuerza la percepción de que la fuga de capitales ha disminuido luego de que las autoridades intensificaron su escrutinio sobre las salidas de fondos, a medida que el yuan se estabilizaba.

Las ventas netas de divisas extranjeras del Banco Popular de China (PBOC por sus siglas en inglés) totalizaron 208.800

millones de yuanes (30.420 millones de dólares) el mes pasado, de acuerdo a cálculos de Reuters sobre datos divulgados el viernes por el banco central.

La cifra se compara con ventas netas de 317.800 millones de yuanes en diciembre y de 644.540 millones de yuanes en enero del 2016.

El regulador del mercado cambiario de China dijo el viernes que las presiones de las fugas de capitales habían disminuido este año y que los flujos que salen del país se han estabilizado.

Los esfuerzos del Gobierno por sostener al yuan llevaron a las reservas extranjeras de China por debajo del umbral de 3 billones de dólares en enero por primera vez en casi seis años. Pero la caída se moderó respecto a los últimos meses, lo que sugiere que los controles más estrictos están previniendo el éxodo de capitales.

Una reciente baja del dólar también ayudó a aliviar la presión sobre el yuan y otras monedas de naciones emergentes. El yuan ha ganado 1,2 por ciento frente a la moneda estadounidense en lo que va del año, luego de retroceder un 6,6 por ciento en el 2016.

[Volver al inicio](#)

9. Breves internacionales

WSJ Américas

- **La deuda total** de los hogares estadounidenses aumentó en 2016 a su ritmo más rápido desde el período previo a la crisis financiera de 2008, impulsada por las tarjetas de crédito, los préstamos estudiantiles y automotores, y el repunte de las hipotecas. En el último trimestre, el pasivo se incrementó en US\$226.000 millones, según el Banco de la Reserva Federal de Nueva York, con lo que la deuda total se ubica a sólo US\$99.000 millones del récord histórico de US\$12,7 billones registrado en el tercer trimestre de 2008.
- **BBVA** vendió 1,7% de China Citic Bank, prácticamente toda su participación en el banco chino, por unos 554 millones de euros. El gigante bancario español afirmó que la operación le generará una plusvalía neta de cerca de 177 millones de euros. BBVA, al igual que muchos bancos de Occidente, en los últimos años ha vendido sus posiciones en China con el fin de apuntalar sus finanzas en respuesta a los mayores requisitos de capital impuestos por los reguladores europeos.

- **Airbnb** compró su rival canadiense Luxury Retreats International, lo que le da acceso a alquileres de propiedades de lujo alrededor del mundo. La startup estadounidense de arriendo temporal de alojamiento no divulgó los términos del acuerdo, pero una fuente al tanto dijo que pagó al menos US\$200 millones, en lo que sería su mayor adquisición hasta la fecha. En los últimos meses, Airbnb se ha esforzado por diversificar su negocio, invirtiendo, por ejemplo, US\$13 millones en el sitio de restaurantes Resy Network en enero y comenzando a ofrecer servicios como tours de ciudades y clases de arte.
- **Goldman Sachs** está cerca de cerrar un acuerdo para vender el control de la surcoreana Daesung Industrial Gases por cerca de U\$1.800 millones a la firma de private equity asiática MBK Partners, según fuentes. En julio de 2014, un consorcio liderado por el banco de inversión neoyorquino había pagado US\$400 millones por 68% de la filial de gases industriales del conglomerado Daesung Group Partners.
- **Kate Spade**, casa de moda estadounidense, reconoció que evalúa opciones estratégicas para hacer frente a la debilidad del saturado mercado de carteras. La empresa indicó que contrató a consultores para explorar formas de aumentar el valor para sus accionistas. En diciembre, The Wall Street Journal había informado que la compañía estaba analizando una venta.

[Volver al inicio](#)

10. Índices, monedas y futuros

WSJ Américas

Markets at a Glance

Major Stock Indexes

4:45 PM EST 2/17/2017

	LAST	CHANGE	% CHG
DJIA	20624.05	4.28	0.02%
Nasdaq	5838.58	23.68	0.41%
S&P 500	2351.16	3.94	0.17%
Russell 2000	1399.86	0.73	0.05%
Global Dow	2653.41	-7.99	-0.30%
Japan: Nikkei 225	19234.62	-112.91	-0.58%
Stoxx Europe 600	370.22	0.12	0.03%
UK: FTSE 100	7299.96	22.04	0.30%

DJIA

4:34 PM EST 2/17/2017



1D 5D 3M 6M 1Y 3Y

☒ Get index data by Email

Currencies

4:45 PM EST 2/17/2017

	LAST(MID)	CHANGE
Euro (EUR/USD)	1.0615	-0.0058
Yen (USD/JPY)	112.89	-0.34
Pound (GBP/USD)	1.2416	-0.0071
Australia \$ (AUD/USD)	0.7668	-0.0026
Swiss Franc (USD/CHF)	1.0027	0.0056
WSJ Dollar Index	91.02	0.25

Futures

4:35 PM EST 2/17/2017

	LAST	CHANGE	% CHG
Crude Oil	53.37	0.01	0.02%
Brent Crude	55.75	0.10	0.18%
Gold	1236.4	-5.2	-0.42%
Silver	18.060	-0.086	-0.47%
E-mini DJIA	20588	-6	-0.03%
E-mini S&P 500	2348.00	2.50	0.11%

[Volver al inicio](#)