



Superintendencia de Bancos
Guatemala, C. A.



REPORTE DIARIO DE NOTICIAS

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

TITULARES

Centroamérica

1. Panamá cambiará el rostro del sector financiero

La reforma financiera expresa flexibilidad para ofrecer nuevos modelos de negocios. Esto se pondrá a prueba cuando se reglamente la norma.

Estados Unidos

2. El déficit público de EEUU volverá en 2022 a niveles solo superados en la Gran Recesión

El desfase presupuestario superará el billón de dólares dos años antes de lo esperado.

3. Servicios y alimentos impulsan precios al productor en EEUU en marzo

Los precios al productor en Estados Unidos subieron más de lo previsto en marzo, impulsados por un incremento en los costos del cuidado de la salud y los alimentos, lo que apunta a un incremento sostenido de las presiones inflacionarias.

Europa

4. El BCE baraja elevar la facilidad de depósitos al -0,2%

El BCE no ampliará las compras de deuda y eleva su previsión de crecimiento para este año.

5. La AEB dice que "sin fusiones transfronterizas la unión bancaria ha fracasado"

El presidente de la Asociación Española de Banca (AEB), José María Roldán, ha asegurado hoy que confía en ver una fusión bancaria transfronteriza en la próxima década, ya que lo contrario sería la prueba de que "la unión bancaria ha fracasado".

6. Bitcoins para lavar el dinero de la droga en España

Guardia Civil desarticula una banda que blanqueó más de ocho millones de euros primero ingresando pequeñas cantidades en cajeros y después con criptomonedas.

Mundo

7. El FMI advierte de los riesgos de mantener el dinero barato más tiempo de lo debido

El organismo ve la expansión del crédito a las empresas y el rápido incremento del precio de la vivienda como potenciales fuentes de vulnerabilidad.

8. BofA advierte del estallido de "la mayor burbuja de la historia"

Bank of America no duda en calificar el bitcoin, hundido al borde de mínimos del año, como "la mayor burbuja de la historia".

9. Latinoamérica llega a Lima con incertidumbre por eventual guerra comercial

El futuro de la recuperación comercial en la región es incierto por las políticas proteccionistas impulsadas por Estados Unidos.

10. HSBC recurre a robots contra el blanqueo de capitales

Muchos grandes bancos han firmado acuerdos con especialistas en AI para intentar contener las operaciones ilegales y mejorar su imagen.

11. Índices, monedas y futuros



1. Panamá cambiará el rostro del sector financiero

La Prensa Panamá

La reforma financiera expresa flexibilidad para ofrecer nuevos modelos de negocios. Esto se pondrá a prueba cuando se reglamente la norma.

El centro financiero panameño perdió competitividad. A pesar de todas sus bondades y del hecho de contar con una regulación fuerte, carece de innovación en su oferta. Hace poco, Roberto Brenes reaccionó sobre este tema. Dijo que “tenemos ventajas como el dólar y una economía flexible que debe reconfigurarse. La fortaleza no está en ser un tax haven, sino en ser un centro logístico y de servicios financieros...”.

Con esta misma idea en mente, un equipo de expertos, financistas, mileniales, gremios empresariales y entidades estatales -lideradas por el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF)- hicieron parte de una mesa de trabajo que dio como resultado el proyecto de ley con el que se intenta transformar el centro financiero.

Los cambios plasmados en un proyecto de ley, aprobado esta semana por el Consejo de Gabinete, buscan darle carácter legal a la operación de startups y compañías que busquen realizar compra y venta de criptomonedas, emisión de dinero electrónico y otras actividades relacionadas con soluciones de pago. Para tal fin, se creará el marco regulatorio especial de apoyo a la innovación, conocido internacionalmente como sandbox, el cual será liderado por la Ciudad del Saber.

Este sandbox es una especie de eje central para incubar las empresas fintech que decidan radicarse en el país. La idea nació en Londres, cuando el regulador de esa jurisdicción entendió que no había espacio para innovar porque sus normas eran exageradamente restrictivas. El modelo fue copiado por Singapur, donde ya ha comprobado su éxito. También lo replicó México, el primer país en América Latina.

Panamá sigue la pista para convertirse en la segunda nación del continente en adoptar el modelo.

Ricardo Zubieta, asesor del MEF y uno de los padres del proyecto de ley, dijo que uno de los puntos más importantes es el marco regulatorio de innovación. En este tema confirmó que también se ha incluido el esquema que implica levantar capital para proyectos a través de tokens, en vez de acciones. Felipe Echandi, líder del emergente movimiento de fintech en Panamá, fue invitado a participar en las reuniones finales de preparación del proyecto de ley. Sus comentarios como director del gremio Panafintech se enfocaron en asegurar que el proyecto no estableciera barreras de entrada para nuevos jugadores en la prestación de servicios financieros y no financieros.

“El MEF tuvo la apertura de escuchar esta preocupación. Sin embargo, la mayoría de estas potenciales barreras podrían establecerse a nivel regulatorio, luego de la aprobación de la ley. Estamos satisfechos con el proyecto, por la flexibilidad que ofrece para nuevos modelos de negocios, mitigando los riesgos que estos podrían causar. Pero a nivel regulatorio es que se definirán los verdaderos detalles que podrían promover o disuadir la innovación”, expresó. Echandi espera que los reguladores acepten la realidad inescapable de que, si “no promovemos la innovación en Panamá, perderemos total relevancia como centro financiero regional”.



Sandbox es un régimen regulatorio el cual otorga en un periodo de prueba para innovaciones en el mercado, cuyos servicios sólo podrán ser prestados a una muestra limitada y controlada de consumidores.

Fuente: MEF

[Volver al inicio](#)



2. El déficit público de EEUU volverá en 2022 a niveles solo superados en la Gran Recesión

elPaís.es

El desfase presupuestario superará el billón de dólares dos años antes de lo esperado.

El aumento del gasto y la importante rebaja de impuestos impulsada por Donald Trump, la más relevante en 30 años, ampliará el déficit público de Estados Unidos hasta superar el billón de dólares en 2020, dos años antes de lo previsto antes de los cambios tributarios, según los nuevos cálculos de la Oficina de Presupuesto del Congreso, un órgano independiente dedicado al análisis de las cuentas públicas. Con relación al producto interior bruto (PIB), el desfase pasará del 4,2% estimado para este año hasta el 5,1% en 2022, un nivel que solo se ha superado en los años posteriores a la Gran Recesión, con el rescate de la banca mediante.

El desfase entre lo que las arcas públicas ingresan y lo que gastan alcanzará los 804.000 dólares este año, frente a los 665.000 del anterior. El 5% de déficit solo se ha superado en cinco ocasiones desde 1946, según los datos de la Oficina Presupuestaria del Congreso, y de estas, cuatro tuvieron lugar tras la debacle financiera. El desfase proyectado para el periodo de 2021 a 2028 se sitúa en un promedio del 4,9% del PIB, un nivel que desde la Segunda Guerra Mundial solo ha sido tan elevado durante un periodo tan prolongado en la Gran Recesión.

También la deuda pública engordará. El lastre alcanza ahora los 21 billones de dólares y en el plazo de 10 años alcanzará los 33 millones, según el informe hecho público este lunes, lo que equivale al 96% del PIB y también supone un nivel máximo en 70 años. La reforma fiscal aprobada por el Congreso de EE UU a finales del año pasado supone una merma en los ingresos de 1,5 billones de dólares en el plazo de 10 años, un bocado que el impulso al crecimiento que se espera gracias a las rebajas tributarias no pueden compensar hasta supone un efecto neutro.

[Volver al inicio](#)

3. Servicios y alimentos impulsan precios al productor en EEUU en marzo

Reuters

Los precios al productor en Estados Unidos subieron más de lo previsto en marzo, impulsados por un incremento en los costos del cuidado de la salud y los alimentos, lo que apunta a un incremento sostenido de las presiones inflacionarias.

WASHINGTON (Reuters) - El Departamento del Trabajo dijo el martes que su índice de precios al productor para demanda final subió un 0,3 por ciento el mes pasado, tras avanzar un 0,2 por ciento en febrero. Eso hizo que el avance del IPP interanual se ubicara en un 3,0 por ciento, que se compara en un 2,8 por ciento en febrero. Economistas consultados en un sondeo de Reuters proyectaban que el IPP subiera un 0,1 por ciento el mes pasado y un 2,9 por ciento en la comparación interanual.

Una medida clave de las presiones subyacentes a los precios al productor que excluye servicios de alimentación, energía y comercio trepó un 0,4 por ciento el mes pasado, avanzando por el mismo margen por tercer mes consecutivo. El denominado IPP subyacente aumentó un 2,9 por ciento en los 12 meses hasta marzo, su mayor alza desde agosto de 2014, tras trepar un 2,7 por ciento en febrero. El dólar recortaba pérdidas frente a una cesta de monedas tras los datos, mientras que los precios de los bonos del Tesoro de Estados Unidos retrocedían.

La amplia base del alza de los precios mayoristas respalda las opiniones que indican que la inflación se acelerará este año. Los economistas creen que un mercado laboral ajustado, un dólar débil, el estímulo fiscal generado por el paquete de rebajas de impuestos por 1,5 billones de dólares y el alza del gasto gubernamental impulsará la inflación este año hacia el objetivo del 2 por ciento de la Reserva Federal. La medida de inflación preferida por el banco central estadounidense, el índice de precios sobre gastos de consumo personal excluyendo alimentos y energía, se incrementó un 1,6 por ciento en febrero, tras haberse quedado estancado en el 1,5 por ciento por cuatro meses seguidos.

[Volver al inicio](#)



4. El BCE baraja elevar la facilidad de depósitos al -0,2%

Expansión.com

El BCE no ampliará las compras de deuda y eleva su previsión de crecimiento para este año.

El BCE pretende acercarse cada vez más a la normalización monetaria. Este año finalizará su programa de compra de bonos, una iniciativa a la que seguirá una subida de la facilidad de depósitos, del -0,4% actual al -0,2%, según Nowotny. La era del fin del dinero barato está cada vez más cerca. El Banco Central Europeo (BCE) finalizará en septiembre su programa de compra de deuda bajo el paraguas del Quantitative Easing (QE) con la inyección de 2,55 billones de euros a la economía de la eurozona durante los tres últimos años.

Pero también tiene que tomar cartas en el asunto en lo que respecta a su política monetaria convencional, de ahí que entre sus planes figure el de elevar la tasa de la facilidad de depósitos del -0,4% actual al -0,2%, según ha dicho Ewald Nowotny, uno de los gobernadores del BCE que más tiempo llevan en la institución en una entrevista a la agencia 'Reuters'. De esta manera, la institución monetaria que preside Mario Draghi reconducirá esta tasa hacia su normalización, ya que se encuentra en terreno negativo desde junio de 2014. Una fecha desde la que el BCE en lugar de pagar a los bancos por guardar su excedente de liquidez diario en esta especie de hucha, les penaliza. Su objetivo es el de incentivar el préstamo para que el dinero circule y cree riqueza.

"No habría ningún problema en elevar del -0,4% al 0,2% la tasa de la facilidad de depósito como primer paso, y luego, como segundo paso, subir los tipos de interés", ha señalado Nowotny. "Esa es la estructura. ¿Cuándo? es muy pronto para decirlo", ha reconocido el gobernador del BCE. En los planes del BCE el único esquema conocido es que los tipos de interés, actualmente en el 0%, se mantengan en ese nivel hasta bien pasado el final de su programa de compra de deuda. Precisamente, en su última reunión del pasado 6 de marzo el principal organismo monetario de la zona euro, eliminó las referencias a ampliar sus compras de deuda, un

movimiento se interpretó como un paso más hacia la normalización monetaria. El BCE tiene previsto bombear al mercado 30.000 millones de euros al mes hasta finales de septiembre, cuando se espera que finalice el QE. Con este escenario las previsiones del mercado confían en que la subida de tipos no llegue hasta abril o mayo del próximo año.

"Uno de los argumentos de peso para avanzar quizá un poco más rápido (con la normalización monetaria) es exactamente tener margen de maniobra si observamos un deterioro en la situación económica", apunta Nowotny. "Como lo vemos ahora, los mercados ya están esperando este desarrollo (poniendo fin al programa de compra de bonos)" y por tanto, "no creo que se necesite mucha preparación", reconoce Nowotny.

[Volver al inicio](#)

5. La AEB dice que "sin fusiones transfronterizas la unión bancaria ha fracasado"

Expansión.com

El presidente de la Asociación Española de Banca (AEB), José María Roldán, ha asegurado hoy que confía en ver una fusión bancaria transfronteriza en la próxima década, ya que lo contrario sería la prueba de que "la unión bancaria ha fracasado".

En la próxima década, ha dicho, deberíamos ver fusiones transfronterizas, "de lo contrario la unión bancaria está fracasando"; no poder utilizar "tus depósitos en Bélgica para financiar pymes en el norte de Italia no es razonable", ha añadido, "eso no es una unión bancaria, es montar un esquema formal que preserve los estados miembros y los esquemas nacionales". Roldán ha participado en una jornada sobre el sector organizada por Cinco Días y Abanca, en una mesa redonda con el presidente de Abanca, Juan Carlos Escotet, y el catedrático de Economía de CUNEF Santiago Carbó.

Pero el presidente de la AEB ha advertido de que nada de esto "va a ocurrir mañana", ya que la verdadera unión bancaria "está lejos". Santiago Carbó, por su parte, ha valorado los procesos de fusiones que permiten "unir redes", aunque se ha mostrado escéptico con las relaciones transfronterizas en Europa, y difíciles de alcanzar, por la desconfianza que persiste entre las entidades de distintos países por los problemas que ha atravesado el sector en cada uno de ellos, "cada uno con su burbuja".

Empresas tecnológicas

Aparte de a las fusiones, los ponentes se han referido al otro asunto que más preocupa en el sector, los retos tecnológicos y el desafío que suponen empresas del sector tecnofinanciero ("fintech"). Para José María Roldán es evidente que el cambio ha venido impuesto por la demanda, ya que no han sido las entidades las que han decidido cambiar el modelo, sino que son los clientes los que quieren operar por otras vías, fundamentalmente el móvil.

Si se plantea el asunto en términos de "yo soy yo -el modelo de negocio- y mi circunstancia -el entorno-, el problema es el contexto", ha explicado; en España, el modelo de negocio de los bancos es comercial, basado en una relación a largo plazo con el cliente, cuya fidelización es muy importante, y donde el banco de referencia es el proveedor de todos los servicios. Es un negocio válido, que no es el único pero que funciona, y que sigue teniendo sus fortalezas; pero han cambiado las circunstancias, ya que nos encontramos ante una revolución tecnológica que "ha tenido un efecto importantísimo en los medios de comunicación, y ahora ha llegado al sector financiero".

Si hace apenas tres años las "fintech" querían comerse a los bancos, ahora lo que quieren "es que se las coma un banco", por lo cual lo mejor es cooperar con ellas. Una de las cosas que la banca no ha sabido aprovechar, han coincidido Roldán y Carbó, es la cantidad de información de sus clientes de la que disponen; los gigantes tecnológicos del sector de internet, por ejemplo, han hecho uso de ello, incluida "la metedura de pata de Facebook", ha recordado Carbó. Ello ha permitido a la banca "ganar tiempo", ha añadido, pero no cabe duda de que, aunque las entidades financieras "atesoran la mejor información, los ingenieros están ganando la batalla con el 'big data'".

En este punto ha discrepado José María Roldán, que ha señalado que "la respuesta de los gigantes de internet a los problemas sobre filtración de datos no ha podido ser más torpe"; en su opinión, "el ADN de Silicon Valley no está preparado para el tipo de regulación y supervisión de cumplimiento normativo de nuestro sector", como por ejemplo "las 7.000 páginas de la directiva europea de servicios financieros Mifid".

[Volver al inicio](#)

6. Bitcoins para lavar el dinero de la droga en España

elPaís.es

Guardia Civil desarticula una banda que blanqueó más de ocho millones de euros primero ingresando pequeñas cantidades en cajeros y después con criptomonedas.

La operativa de los narcos era sencilla. Ingresaban en cajeros españoles pequeñas cantidades de dinero que más tarde serían recogidas en Colombia. Pero cuando las operaciones de blanqueo fueron detectadas por la Guardia Civil, el procedimiento cambió. Los delincuentes comenzaron a comprar bitcoin con los fondos procedentes de la droga. Esas divisas digitales eran más tarde convertidas directamente en pesos colombianos. En total, la banda usó 174 cuentas corrientes para lavar 8,4 millones de euros. Hasta que cayó desarticulada por la Guardia Civil. Fuentes de la investigación alertan de que esta práctica no es una excepción: el uso de bitcoins para lavado de dinero ha tomado fuerza; y todo apunta a que va a seguir creciendo. Los investigadores de la Guardia Civil están convencidos de que para seguir el rastro de la droga deben prestar cada vez más atención a los bitcoins. No pasan desapercibidos estudios recientes que colocan a Colombia como el tercer país del mundo —detrás de China y Nigeria— donde más han aumentado las transacciones con criptomonedas. Según LocalBitcoins.com, las compraventas entre bitcoins y pesos colombianos crecieron un 1.200% el año pasado. Este aumento se explica por factores como la carestía en ese país de las transacciones bancarias internacionales, pero también por operaciones criminales como el lavado de dinero.

La operación Tulipán Blanca, coordinada por Europol, ha llevado a la detención de 11 personas y a investigar a otras 137 por delitos de blanqueo de capitales y pertenencia a organización criminal. Todo comenzó, según relatan fuentes de la investigación, con el aviso de la apertura de un gran número de cuentas en ING. A través de cajeros automáticos, allí se ingresaba a un ritmo casi diario hasta 3.000 euros (cantidad a partir de la cual los emisores de las transferencias están obligados a identificarse). Tras rastrear estas operaciones, los investigadores detectan el tránsito habitual de personas de España a Colombia, donde las llamadas mulas retiraban el dinero ingresado en España. Con esta operativa, denominada como "goteo constante de dinero" por un agente que protagonizó la operación, se llegaron a extraer cinco millones de euros. Cuando la policía colombiana detectó a una de esas mulas, la banda decidió apostar por las criptomonedas como un método rápido y

seguro con el que lavar el dinero que acumulaban gracias a la venta de drogas. Así, compraban bitcoins en euros y más tarde los vendían por pesos colombianos. Para estas transacciones, usaban la casa de subastas finlandesa LocalBitcoins.com.

Más 'criptoestafas'

Es entonces cuando se lanza la operación Tulipán Blanca, coordinada por Europol y con la colaboración de la Guardia Civil y el Departamento de Seguridad Nacional de EE UU. La operación, además de 11 personas detenidas y 137 investigados, deja intervenido material informático, documentación y otros efectos que sugieren actividades delictivas como bolsas de embalaje de dinero y máquinas contadoras. Las autoridades aseguran que esta investigación ha sido pionera en España. La policía española ya detuvo el pasado 6 de marzo en Alicante a Denis K., un informático que creaba virus que atacaban a bancos rusos y cuyos daños ascendieron a unos 1.000 millones de dólares (más de 800 millones de euros). La banda se infiltraba en los bancos para vaciar los cajeros a distancia, modificar cuentas haciendo transferencias o alterar los saldos de los depósitos. Una vez hecho el desfalco, se cambiaba el dinero logrado a criptomonedas. Los investigadores creen que el detenido llegó a atesorar 15.000 bitcoins, unos 100 millones de euros a su cotización actual, pero que a finales de 2017 llegaron a rozar los 300 millones. El reto de las criptomonedas al servicio del crimen no ha hecho más que empezar.

Volver al inicio



7. El FMI advierte de los riesgos de mantener el dinero barato más tiempo de lo debido

elPaís.es

El organismo ve la expansión del crédito a las empresas y el rápido incremento del precio de la vivienda como potenciales fuentes de vulnerabilidad.

La laxitud monetaria preocupa al Fondo Monetario Internacional, aunque sin llegar a encender el farolillo rojo. El temor de los técnicos del organismo es que el largo

periodo de dinero barato haya extendido el crédito a deudores de alto riesgo. Así identifica como fuentes potenciales de inestabilidad la deuda de las empresas y el mercado de la vivienda. “Los periodos de bajos tipos de interés llevan a la tentación de que se adopten más riesgos de los debidos”, insiste. El organismo que dirige Christine Lagarde plantea el doble problema en un análisis técnico que se presentará la semana próxima en la reunión semestral que celebra en Washington. Uno de los tres capítulos del informe que se ha publicado hoy se concentra en la expansión del crédito a las empresas, “que está a niveles históricamente altos” respecto al producto interior bruto, tanto en las economías desarrolladas como emergentes. Los técnicos observan cierta heterogeneidad en la evolución del crédito corporativo en EE UU y la Unión Europea.

En el caso concreto de España, indica que antes de la crisis las empresas de mayor riesgo tuvieron “el mismo acceso a los préstamos bancarios” que aquella con un perfil más solvente. Y aunque se redujo “significativamente” en el periodo inicial de la recuperación, ve una asociación entre bajos tipos y la probabilidad de que se extienda el crédito entre firmas con un riesgo más alto.

El FMI detecta que tanto en EE UU como en Europa se están emitiendo bonos corporativos con un grado de solvencia cada vez más bajos. Es una tendencia sobre la que advirtió en otoño, pero que sigue avanzando. “Aunque la mayor asunción de riesgo puede ser una señal de que la economía mejora”, argumenta, “puede alimentar vulnerabilidades que pueden dañar el crecimiento futuro si se hace excesivamente”.

Más riesgos

El incremento de los riesgos explica, eleva la probabilidad de que se produzca una crisis bancaria y, por tanto, hace al conjunto del sistema financiero más vulnerable a los choques. “La persistencia de unas condiciones financieras laxas provoca que los inversores vayan a la caza de la rentabilidad en activos que van más allá de su tolerancia tradicional hacia inversiones arriesgadas”, insiste. Aunque el proceso de retirada de estímulos está en marcha en países como Estados Unidos, y pese a la volatilidad de los mercados, las condiciones financieras siguen siendo muy laxas.

“Hay que prestar mucha atención al volumen y a la calidad del crédito que entra en la economía”, insiste el economista Claudio Raddatz. “Cuando las empresas piden crédito de una manera descontrolada”, insiste, “los supervisores y los reguladores deben ponerle freno”. Para proteger el sistema financiero si es necesario, el FMI pide a las autoridades que sean vigilantes, que adopten políticas para mitigar el incremento de los riesgos de la rápida expansión del crédito y afinen sus sistemas de recolección de datos.

Vivienda

Otra fuente de vulnerabilidad derivada de la laxitud monetaria global está vinculada a la vivienda. Es otro factor de riesgo para la estabilidad si las condiciones cambian, como indica Raddatz, y caen el valor de estos activos como sucedió hace una década durante la crisis financiera. El informe analiza la evolución de los precios en 44 grandes ciudades, como Madrid, Londres y Nueva York. Los técnicos del organismo observan que hay una sincronización en los precios a escala global. "Se mueven en tándem entre los países y las mayores ciudades", demuestra el capítulo. El repunte en el valor de la vivienda es una muestra de que la actividad económica progresa en la buena dirección, porque crece la demanda. "Pero los recientes incrementos se explican también por los bajos tipos", añade.

La integración de los mercados financieros facilita la sincronización de precios y también que haya inversores que buscan activos por todo el mundo. Por eso el FMI advierte a las autoridades financieras que "no pueden ignorar" que la evolución del valor de la vivienda en otro país pueda afectar a su mercado. "Quizás no sea motivo de intervención", concluye, "pero puede ser un riesgo para la economía real". Jane Dokko, la economista encargada de elaborar este análisis, admite que aplicaciones para compartir vivienda como Airbnb pueden llegar a ser un mecanismo importante para la sincronización futura de los precios. Dokko señala que en este momento el FMI cuentan con escasos datos para poder examinar sus efectos, porque es un negocio relativamente demasiado pequeño todavía. "Es pronto para especular", concluye.

[Volver al inicio](#)

8. BofA advierte del estallido de "la mayor burbuja de la historia"

Expansión.com

Bank of America no duda en calificar el bitcoin, hundido al borde de mínimos del año, como "la mayor burbuja de la historia".

Los últimos meses han dado alas a las previsiones más pesimistas sobre la evolución del bitcoin y del resto de criptomonedas. La subida espectacular registrada en 2017, próxima al 1300% en el bitcoin, se frenó ya en las últimas jornadas del año. La recogida de los cuantiosos beneficios cosechados truncó a mediados de diciembre el rally de la criptomoneda más popular al borde de la barrera de los 20.000 dólares. La subida vertical de los meses anteriores dio

paso a una caída no menos vertical. El resultado fue un desplome al borde de los 6.000 dólares al inicio de febrero, fruto de un hundimiento cercano al 70% en apenas mes y medio.

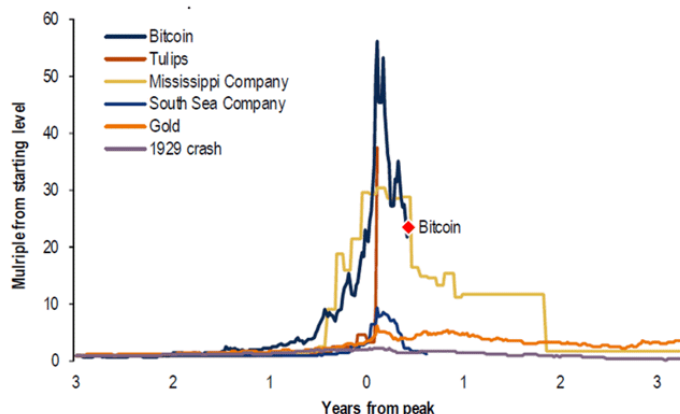
En su rebote, el bitcoin llegó a rozar el 50% de subida, hasta acercarse al inicio de marzo a los 12.000 dólares. Sin embargo, las caídas han predominado de nuevo en las últimas semanas, y su cotización vuelve a afianzarse por debajo de los 7.000 dólares, a un paso de los mínimos registrados en febrero. La mayor presión regulatoria por parte de las autoridades ha frenado en seco la euforia que trasladó el bitcoin y el resto de criptomonedas en 2017, un ejercicio en el que las subidas llegaron a alcanzar el 35000% en el caso del ripple. La vulnerabilidad que reflejan los ciberataques a plataformas de negociación y su uso como refugio para actividades delictivas han contribuido también a reducir las inversiones en las divisas digitales.

Los analistas de Bank of America no ven opción de un rebote sólido. El máximo responsable de la estrategia de inversión del segundo mayor banco de EEUU, Michael Hartnett, no ha dudado en calificar el bitcoin como "la mayor burbuja de la historia", después de analizar la magnitud de las caídas registradas en otras burbujas durante el año siguiente a la conquista de los récords. En su informe recalca que esta burbuja, del bitcoin y del resto de criptomonedas, está estallando. En menos de cuatro meses la caída roza el 65%. Bank of America se ha caracterizado por su visión crítica sobre las criptomonedas. El pasado mes de febrero recordó los riesgos que implicaba su naturaleza "opaca". La magnitud de la caída convierte a las criptomonedas en la mayor burbuja de la historia, según Bank of America. Pero la cuantía de las pérdidas se queda muy lejos de las provocadas por el estallido de burbujas anteriores. De ahí el impacto moderado en los mercados financieros que, según han reiterado los analistas en los últimos meses, tendría un eventual 'crash' de las criptomonedas.

El desplome ha desinflado la capitalización actual del bitcoin por debajo de los 115.000 millones de dólares, con pérdidas superiores a los 200.000 millones respecto a los 327.000 millones de dólares que llegó a alcanzar en sus récords a mediados de diciembre. Hace menos de dos décadas, el estallido de la burbuja tecnológica en Bolsa provocó pérdidas por un valor total próximo a los 1,5 billones de dólares.

Gráfico con las mayores burbujas de la historia *Bank of America*

Chart 2: The greatest asset price bubbles in history



[Volver al inicio](#)

9. Latinoamérica llega a Lima con incertidumbre por eventual guerra comercial

EFE

El futuro de la recuperación comercial en la región es incierto por las políticas proteccionistas impulsadas por Estados Unidos.

BUENOS AIRES (EFE) - Latinoamérica llega a la octava Cumbre de las Américas con una recuperación comercial cuyo futuro es incierto por las políticas proteccionistas impulsadas por Estados Unidos, que amenazan con desatar una guerra comercial global. La decisión anunciada hace un mes por el presidente estadounidense, Donald Trump, de imponer aranceles extraordinarios a las importaciones estadounidenses de acero y aluminio desató la controversia mundial.

Esa imposición arancelaria es tema de discusión en foros multilaterales y la cita de Lima, donde estarán reunidos jefes de Estado de América, parece que no será la excepción. En Latinoamérica, la medida iba a afectar de modo directo principalmente a México, Brasil y Argentina, pero éstos han quedado exceptuados temporalmente. El primero -junto a Canadá- porque el asunto es parte de la renegociación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) y los otros dos por decisión de Trump sujeta a conversaciones bilaterales en curso.

"Los principales proveedores de acero y aluminio latinoamericanos han sido excluidos, pero hay que estar más

preocupados por la eventual consolidación de una guerra comercial a nivel mundial que afectaría a la región", dijo a Efe Marcelo Elizondo, director de la consultora Desarrollo de Negocios Internacionales. De momento, Washington y Beijing -los polos en pugna por el acero- no pasan de mostrarse los dientes, pero si las negociaciones no prosperan los países de Latinoamérica, que en su mayoría tienen a Estados Unidos y a China como principales socios comerciales, podrían verse afectados por una desaceleración del comercio global.

"Hay una luz amarilla en términos de que si esto se agrava puede afectar a la región, pero todavía eso no ha ocurrido", afirma Elizondo. El incierto escenario encuentra a Latinoamérica en terreno de recuperación en materia de intercambios, tras el ciclo de recesión comercial de 2012-2016. En sus últimos informes, tanto la Comisión Económica para América Latina y el Caribe como el Banco Interamericano de Desarrollo dan cuenta de que en 2017 hubo una mejora en el valor de las exportaciones regionales.

Para Dante Sica, director de la consultora Abeceb y exsecretario de Industria y Comercio de Argentina, hoy el escenario es "favorable" a la región. "Tenemos por delante dos años de crecimiento fuerte y armonizado a nivel mundial. El comercio global crece por encima del PIB mundial, con precios históricamente altos en los productos que Latinoamérica exporta y que van a estar sostenidos", dijo Sica a Efe. Ello, sin embargo, no reduce la "incertidumbre porque en las guerras comerciales se sabe por dónde se entra, pero no cómo se sale" y, si finalmente se desata un conflicto global, el impacto será "incierto" ya que, según el experto, hay países de la región que pueden verse favorecidos y otros perjudicados.

Por ejemplo, apunta Sica, si se endurece la pelea y China deja de comprar ciertos productos a Estados Unidos, algunos países latinoamericanos -principalmente los exportadores de productos primarios- pueden proveérselos, pero aquellos países con plataformas industriales más desarrolladas "deberían cuidarse más" ante las colocaciones chinas de manufacturas. Elizondo coincide en que, "si Estados Unidos decide retraerse, Latinoamérica activaría aún más sus vínculos con otros mercados, en particular los asiáticos".

El discurso proteccionista de Trump, quien llegó a la Casa Blanca a inicios de 2017, ya movió a bloques como el Mercosur y la Alianza del Pacífico a reavivar negociaciones comerciales con otras regiones y países y abrir nuevas conversaciones para expandir sus horizontes comerciales. China, por su parte, mueve sus propias fichas y acelera sus inversiones en Latinoamérica, fundamentalmente en minerales, alimentos y energía con miras a exportar desde la región para abastecer a su propio mercado, un fenómeno

que a futuro consolidará aún más los flujos comerciales con el "gigante asiático".

[Volver al inicio](#)

10. HSBC recurre a robots contra el blanqueo de capitales

Expansión.com

Muchos grandes bancos han firmado acuerdos con especialistas en AI para intentar contener las operaciones ilegales y mejorar su imagen.

HSBC ha decidido recurrir a los robots para detectar actividades de blanqueo de capitales, fraude y financiación terrorista. Se trata de la última entidad que recurre a la inteligencia artificial (IA) para controlar los delitos financieros con más agilidad y de forma más económica. El mayor banco de Europa tiene previsto integrar el software de IA de la start-up británica Quantexa, para contrastar la enorme cantidad de datos de sus clientes y sus operaciones con los datos disponibles públicamente para detectar cualquier actividad delictiva.

Tras haber pagado multas millonarias en la última década por su incapacidad para frenar las actividades delictivas, muchos grandes bancos han firmado acuerdos con especialistas en AI para intentar contener las operaciones ilegales y mejorar su imagen. Utilizar la IA para examinar detenidamente enormes cantidades de datos es una forma de ahorrar dinero, dado que, sólo en Reino Unido, los bancos destinan 5.000 millones de libras al año a combatir las actividades delictivas según la Autoridad de Conducta Financiera (FCA, por sus siglas en inglés).

La decisión llega meses después de que HSBC congelara una cuenta conectada con un supuesto fraude de 500 millones de dólares del hijo del ex presidente de Angola. El banco ha declarado que esta es una señal que indica que su estrategia destinada a perseguir el delito ya está en marcha. Jennifer Calvery, responsable global para combatir el crimen financiero, aseguró hace poco en un video en la web de Quantexa que el banco cree que "aprovechar la tecnología y los datos para combatir de forma casi inmediata las actividades delictivas es posible". Después de haber pagado una multa de 1.900 millones de dólares en 2012 para zanjar acusaciones de blanqueo de capitales, HSBC ha invertido miles de millones de libras en mejorar el cumplimiento.

Como parte de su esfuerzo por mejorar la imagen que proyecta, desde 2011 hasta la fecha y con Stuart Gulliver

como consejero delegado, el banco ha vendido más de 100 negocios y ha cerrado sus actividades en más de 20 países. John Flint, su sucesor, se está planteando retirarse de otros 67 países en los que opera, como Uruguay, Bermudas y Malta. Quantexa se fundó en 2016. El software de esta start-up analiza datos estructurados y desestructurados de operaciones de distintas fuentes, como números de móviles, direcciones, nombres de consejeros y noticias para buscar conexiones sospechosas. Su fundador y consejero delegado, Vishal Marria, asegura que "todo está relacionado con los flujos de capital: detectamos datos sospechosos en tiempo real". El año pasado, la empresa captó 3,3 millones de dólares de financiación de HSBC y Albion Ventures. HSBC también ha firmado un acuerdo con Ayasdi, un especialista en AI, para automatizar parte de sus investigaciones en materia de blanqueo de capital.

Los reguladores controlan el uso que hacen los bancos de la IA para combatir las actividades delictivas. Rob Gruppette, responsable de la FCA de la lucha contra el delito financiero cree que "la tecnología tiene la capacidad de conseguir lo que queremos: mantener limpio el sistema financiero". Entre los bancos que han sellado acuerdos para combatir el delito se encuentra Royal Bank of Scotland, que la semana pasada anunció su alianza con Vocalink para controlar el fraude. El danés Danske Bank también se ha aliado con Think Big Analytics, de Teradata, para analizar miles de transacciones en tiempo real.

[Volver al inicio](#)

11. Índices, monedas y futuros

Wall Street Journal Market Data.

Markets at a Glance

Major Stock Indexes

2:12 PM EDT 4/10/2018

	LAST	CHANGE	% CHG
DJIA	24456.96	477.86	1.99%
Nasdaq	7093.33	142.99	2.06%
S&P 500	2660.25	47.09	1.80%
Russell 2000	1542.48	28.02	1.85%
Global Dow	3054.08	43.58	1.45%
Japan: Nikkei 225	21794.32	116.06	0.54%
Stoxx Europe 600	378.42	3.12	0.83%
UK: FTSE 100	7266.75	72.00	1.00%

DJIA

2:11 PM EDT 4/10/2018



Currencies

2:12 PM EDT 4/10/2018

	LAST(MID)	CHANGE
Euro (EUR/USD)	1.2352	0.0030
Yen (USD/JPY)	107.33	0.55
Pound (GBP/USD)	1.4170	0.0040
Australia \$ (AUD/USD)	0.7765	0.0069
Swiss Franc (USD/CHF)	0.9570	0.0009
WSJ Dollar Index	83.77	-0.06

Futures

2:02 PM EDT 4/10/2018

	LAST	CHANGE	% CHG
Crude Oil	65.44	2.02	3.19%
Brent Crude	70.96	2.31	3.36%
Gold	1342.5	2.4	0.18%
Silver	16.565	0.036	0.22%
E-mini DJIA	24376	364	1.52%
E-mini S&P 500	2655.50	36.50	1.39%

[Volver al inicio](#)