



# RESUMEN DIARIO DE NOTICIAS INTERNACIONALES

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

## TITULARES

### Centroamérica

#### 1. Panamá crea cinco nuevas zonas francas para generar una millonaria inversión

Las nuevas zonas francas, según confirmaron este jueves fuentes oficiales, estarán ubicadas en las provincias de Panamá, donde está la capital, Chiriquí, limítrofe con Costa Rica, y Herrera, en el centro, y se sumarán a la ya existente Zona Libre de Colón.

#### 2. La deuda hondureña sube 21,8 % y llega a 11.025 millones de dólares en 11 meses

En términos absolutos, la deuda hondureña aumentó en 21,8% respecto a los 9.050,3 millones de los primeros once meses de 2019, indicó el informe del Banco Central.

### Estados Unidos

#### 3. Joe Biden, una política exterior que sueña con un orden liberal ¿obsoleto?

Para el analista James Traub, el concepto de orden liberal se ha quedado "obsoleto", porque Occidente ya no dicta las normas y durante las últimas décadas China ha demostrado que tiene poder para moldearlas a su antojo, aunque de vez en cuando le convenga seguirlos.

#### 4. Pedidos semanales de ayuda por desempleo en EEUU caen más de lo esperado

Los pedidos iniciales de beneficios estatales por desempleo ascendieron a una cifra desestacionalizada de 779.000 para la semana concluida el 30 de enero, comparado con las 812.000 de la semana previa, informó el Departamento del Trabajo el jueves.

### Europa

#### 5. España: La gran banca suma €159.000 millones de créditos en riesgo de impago

Aunque las entidades aún no están sufriendo un aumento de las insolvencias por la crisis sanitaria, debido a las moratorias y las facilidades de la financiación ICO, el sector y los expertos consideran que a lo largo de 2021 la morosidad empezará a escalar.

#### 6. Banco de Inglaterra dice se necesitan al menos seis meses para llevar las tasas bajo cero

La libra esterlina saltó contra el dólar y los rendimientos de la deuda del Gobierno británico subieron, ya que los inversores deshacían sus apuestas a que el BoE implementaría tasas de interés negativas en el corto plazo.

### Mundo

#### 7. "La caída del dólar recién está comenzando": el impacto de la pandemia en la moneda más fuerte del mundo y cómo afecta a América Latina

La Reserva Federal de Estados Unidos (FED) redujo drásticamente la tasa de interés hasta dejarla casi en 0%. Y como la tasa de interés equivale al costo del dinero de un país, mientras más baja, menos vale su divisa.

#### 8. Centros cambiarios, el talón de Aquiles en la lucha antilavado en México

Una investigación de Alto Nivel revela que existen tres grandes lagunas en el sistema financiero mexicano que todavía son susceptibles al lavado de dinero, aunque no son las únicas ya que estas se pueden extrapolar a otras actividades nacionales.

#### 9. ¿Cómo funcionan las tasas negativas?

El BoE dijo que no quería enviar una señal de que tenía intención de establecer un tipo negativo, pero que los reguladores deberían empezar a preparar a bancos como HSBC, Lloyds y Barclays para la posibilidad de que se apliquen tasas de interés menores que cero en el futuro.

#### 10. Índices, monedas y futuros



## 1. Panamá crea cinco nuevas zonas francas para generar una millonaria inversión

EFE

*Las nuevas zonas francas, según confirmaron este jueves fuentes oficiales, estarán ubicadas en las provincias de Panamá, donde está la capital, Chiriquí, limítrofe con Costa Rica, y Herrera, en el centro, y se sumarán a la ya existente Zona Libre de Colón.*

Panamá, 4 febrero (EFE).- El Gobierno de Panamá ha aprobado la creación de cinco nuevas zonas francas, que proyectarán una inversión de 21,91 millones de dólares y la generación de más de 10.000 empleos, en un intento del Ejecutivo de atraer inversión extranjera para reactivar la economía nacional, duramente golpeada por la pandemia de la covid-19.

Las nuevas zonas francas, según confirmaron este jueves fuentes oficiales, estarán ubicadas en las provincias de Panamá, donde está la capital, Chiriquí, limítrofe con Costa Rica, y Herrera, en el centro, y se sumarán a la ya existente Zona Libre de Colón -cerca de la entrada del Caribe al Canal de Panamá-, el área libre de impuestos más grande del continente y la única del país centroamericano.

Estas zonas se convertirán en "fuentes importantes de crecimiento económico en regiones vulnerables del país, fortaleciendo la oferta logística nacional, la transferencia de conocimientos, la incorporación de nuevas tecnologías en los procesos productivos", dijo el ministro de Comercio e Industrias (MICI), Ramón Martínez.

Martínez detalló que tres de estas cinco "se dedicarán a la agroindustria".

En la provincia de Panamá, en concreto en el área este, construirán dos instalaciones, "la Zona Franca Agroindustrial de Panamá", ubicada en Pacora, y "la Zona Franca Aristos", en

el distrito de Chepo, el Puerto de Coquira, en la desembocadura del río Bayano, más una tercera ubicada en Panamá Centro.

"Agroindustrial de Panamá será la zona franca más grande del país hasta el momento, y promoverá la producción agrícola comercial durante todo el año, sin importar la época en que se esté, utilizando 95% menos agua que la producción en campo actual e incorporando el concepto de agricultura en vertical", añadió Martínez.

El ministro explicó que "igualmente, funcionará como un clúster en donde las empresas van a colaborar entre sí en materia de producción agroindustrial, incluido el procesamiento y manufactura; entre otros beneficios".

"La Zona Franca Aristos contribuirá al fomento del sector agropecuario y pesquero en el área, a la creación de 1.050 empleos directos, así como a promover el nuevo régimen especial para empresas multinacionales de manufactura (EMMA)", declaró Martínez.

Esta "zona franca va en línea con los objetivos planteados por el Gobierno Nacional para esta localidad", pues así el Gobierno continuará con el "compromiso de ayudar a los diversos sectores productivos a colocar sus productos, no sólo en el mercado local sino también en el internacional, y aumentar las exportaciones de productos panameños, creando oportunidades para la provincia de Darién -la selva fronteriza con Colombia- por su cercanía a esta zona franca".

En la zona de Panamá Centro, se creará la Zona 1 de la Terminal Industrial de Juan Díaz, un centro de almacenamiento de mercancías, manufactura y actividades logísticas, que aportará "cientos de empleos" a ese sector en las afueras de la capital.

En Herrera se construirá la Zona Franca Las Cabras, en Pesé, enfocada en "actividades agroindustriales, creación de un clúster de cadena productiva, procesamiento de biomasa, manejo y tratamiento de residuos urbanos como fuente generadora de energía".

Y en Chiriquí, la Zona Franca Global Logistic, en Distrito de Bugaba, y estará dedicada a "empresas relacionadas al comercio internacional hacia Centroamérica, aportando más de mil plazas laborales".

"Cada una de estas zonas francas impactarán positivamente la economía del país, tal y como se prevé con estas y otras acciones que realizamos como parte del plan de reactivación económica que lleva el Gobierno Nacional", dijo Martínez.

Las contrataciones en las zonas francas, la relación actual es de 93,7% de mano de obra local versus 6,3% de mano de obra extranjera, según la información oficial.

El Parlamento de Panamá aprobó el pasado agosto la "Ley EMMA", una normativa especial que busca atraer multinacionales manufactureras, y en octubre, también aprobaron un programa de permanente por razones económicas para inversionistas calificados que intenta atraer inversionistas extranjeros de alto patrimonio.

Con estas acciones, el Gobierno de Panamá busca superar el golpe económico de la pandemia, que, según previsiones del propio Ejecutivo, el PIB caerá entre un 9 y 14 %.

[Volver al inicio](#)

## 2. La deuda hondureña sube 21,8 % y llega a 11.025 millones de dólares en 11 meses

EFE

*En términos absolutos, la deuda hondureña aumentó en 21,8% respecto a los 9.050,3 millones de los primeros once meses de 2019, indicó el informe del Banco Central.*

Tegucigalpa, 4 febrero (EFE).- La deuda externa de Honduras alcanzó los 11.025 millones de dólares entre enero y noviembre de 2020, lo que supone un incremento de 1.974,7 millones de dólares respecto al mismo período de 2019, según un informe publicado este jueves por el Banco Central del país centroamericano (BCH).

En términos absolutos, la deuda hondureña aumentó en 21,8% respecto a los 9.050,3 millones de los primeros once meses de 2019, indicó el informe del Banco Central.

El aumento de la deuda hondureña obedece a "una utilización neta (desembolsos menos amortizaciones de capital) de 1.431,6 millones de dólares y una variación cambiaria desfavorable que incrementó el saldo adeudado en 75,8 millones", según el organismo.

El documento detalla además que el 95 % (10.470,3 millones de dólares) del total de la deuda de Honduras se contrató a largo plazo, y el 5 % (554,7 millones) a corto plazo.

Agregó que el 85 % (9.375 millones de dólares) corresponde a la deuda externa pública, que registró un alza de 27,8 % con relación a los primeros once meses de 2019, cuando sumó 7.331,6 millones de dólares.

El 61,1 % (5.730,5 millones de dólares) de la deuda externa se contrató con organismos multilaterales, 26,2 % (2.455,1 millones) con instituciones financieras y proveedores, y el 12,7 % (1.189,4 millones de dólares) con bilaterales, añadió.

Honduras recibió entre enero y noviembre de 2020 desembolsos por 3.056,6 millones de dólares, superior en 1.621 millones a los captados en el mismo período de 2019 (1.435,6 millones), señala el informe del BCH.

Del total de desembolsos, el sector público recibió 1.909,2 millones de dólares, en tanto el privado captó 1.147,4 millones, añadió.

### NUEVO ENDEUDAMIENTO

El Gobierno de Honduras contrató en el periodo de referencia un nuevo endeudamiento por 1.616,2 millones de dólares con acreedores multilaterales y el Banco Central adquirió créditos por 576,2 millones de dólares.

El 91,8 % (8.604,7 millones de dólares) de la deuda pública la contrajo el Gobierno Central, el 5,1 % (477,2 millones) la autoridad monetaria, 2,8 % (265,8 millones) sociedades públicas no financieras y el 0,3 % (27,3 millones) las instituciones públicas financieras, señaló el organismo.

El BCH aumentó su saldo en 413,4 millones de dólares debido a nuevos créditos otorgados por el Fondo Monetario Internacional por 376,2 millones y el Banco Centroamericano de Integración Económica por 100 millones, en apoyo a la gestión de liquidez del organismo, para atender la emergencia causada por la pandemia de la covid-19.

Lo anterior, añadió, fue parcialmente compensado por una amortización de capital de 62,83 millones de dólares.

La deuda externa privada entre enero y noviembre de 2020 ascendió a 1.650 millones de dólares, lo que supone una disminución del 4 % con relación a los primeros once meses de 2019, cuando alcanzó 1.718,7 millones de dólares.

El servicio de la deuda externa entre enero y noviembre alcanzó los 1.881,8 millones de dólares, de los cuales el 86,4 % fueron para el pago de capital y 13,6 % a intereses y comisiones, indicó el organismo hondureño.

[Volver al inicio](#)



## Estados Unidos

### 3. Joe Biden, una política exterior que sueña con un orden liberal ¿obsoleto?

EFE

*Para el analista James Traub, el concepto de orden liberal se ha quedado "obsoleto", porque Occidente ya no dicta las normas y durante las últimas décadas China ha demostrado que tiene poder para moldearlas a su antojo, aunque de vez en cuando le convenga seguir las.*

Washington, 4 febrero (EFE).- El presidente de Estados Unidos, Joe Biden, ha declarado su intención de rescatar el orden liberal global, que durante más de siete décadas garantizó la primacía de Washington y que su antecesor, Donald Trump, intentó desbaratar, pese a que ahora ese mundo podría ser un espejismo del pasado.

En sus primeras dos semanas en el poder, el mandatario se ha topado con una incómoda pregunta: ¿Es posible volver atrás o el orden liberal global es ya solo un sueño?

Para el analista James Traub, el concepto de orden liberal se ha quedado "obsoleto", porque Occidente ya no dicta las normas y durante las últimas décadas China ha demostrado que tiene poder para moldearlas a su antojo, aunque de vez en cuando le convenga seguir las.

"Puede que se haya quedado obsoleto todo ese sueño de un sistema internacional liberal y global, un sistema en el que todo el mundo más o menos sigue las ideas de libre comercio, libre movimiento de capitales, libre movimiento de la población y, hasta cierto punto, liberalismo político", argumentó Traub en declaraciones a Efe.

La idea ganó fuerza cuando en 1989 el politólogo estadounidense de origen japonés Francis Fukuyama publicó un artículo titulado "El Fin de la historia", en el que proclamaba que el modelo del liberalismo capitalista de Washington había triunfado y dominaría el mundo ante la ausencia de un rival, encarnado en el comunismo y la Unión Soviética.

"Todos estábamos equivocados", admite ahora Traub.

#### BIDEN Y EL AFÁN POR LIDERAR

Como el resto de su generación, Biden es producto de su época: nació en 1942 en un país que se veía como el héroe de la Segunda Guerra Mundial y creció en la década de los 50, cuando Washington se adjudicó el papel de benevolente guía de Occidente ante la Unión Soviética.

Ahora, hasta cierto punto, el mandatario reconoce que el mundo es "multipolar"; pero sigue creyendo que debe "poner Estados Unidos a presidir la mesa" de las naciones, una idea que desarrolló en un artículo publicado hace un año en la revista Foreign Policy y que llevaba el significativo título de "Por qué EE.UU. debe liderar de nuevo."

Su empeño por guiar al mundo se plasma en las figuras que ha elegido como secretario de Estado y asesor de Seguridad Nacional, Antony Blinken y Jake Sullivan, ambos defensores del "excepcionalismo estadounidense", es decir, la idea de que el liderazgo de EE.UU. es indispensable para que el mundo sea libre.

Además, Biden quiere convocar una "cumbre por la democracia" en la que líderes mundiales busquen formas de fortalecer ese sistema de gobierno frente a amenazas como la corrupción, la desinformación y el autoritarismo.

La reunión busca marcar un contraste con Trump, que confraternizó con líderes populistas en Europa y dictadores, como el norcoreano Kim Jong-un; pero Biden aún no ha definido cuál será su objetivo ni si se invitará a países donde la democracia se ha debilitado en los últimos años, como Turquía o Polonia.

#### LOS PELIGROS DE LA SUPREMACÍA MILITAR

Esas ideas sobre democracia y liderazgo estadounidense han despertado preocupación entre algunos pensadores, que temen que Biden aliente el movimiento "neocón" que jaleó las intervenciones en Irak y Afganistán de George W. Bush (2001-2009) y perpetúe el modelo de dominio militar que Washington ha promovido desde el fin de la Guerra Fría.

"Durante los últimos 30 años, la base de la política exterior de EE.UU. ha sido el convencimiento en Washington de que solo existe un superpoder. Y que, en particular, EE.UU. es ese superpoder por su enorme poder militar", dijo a Efe el coronel Andrew J. Bacevich, historiador y experto en relaciones internacionales.

A su juicio, esa concepción del mundo ha tenido consecuencias "catastróficas" para EE.UU. y fue responsable, en parte, de la elección en 2016 de Trump, quien supo ver

hasta qué punto parte de la población se había hartado de las intervenciones en el extranjero.

#### UNA OPORTUNIDAD DE ROMPER EL CÍRCULO

Ahora, Biden tiene la oportunidad de poner fin a la idea de que EE.UU. es un superpoder por su supremacía militar, y a cambio resolver problemas dentro del país, como las tensiones raciales; pero ni Bacevich ni el historiador Stephen Wertheim están seguros de que vaya a hacerlo.

"Creo que sus asesores no tienen intención de romper ese círculo de dominio militar", opinó en declaraciones a Efe Wertheim, quien, sin embargo, cree que la visión de Biden sobre el mundo ha cambiado en los últimos 15 años y, cada vez, alberga más dudas sobre el uso de la fuerza.

Por ejemplo, como Trump, Biden prometió durante la campaña electoral que acabaría con las "guerras eternas" de EE.UU. y, cuando ejercía como vicepresidente en el Gobierno de Barack Obama (2009-2017), se opuso al incremento de tropas en Afganistán y la intervención en Libia.

Aunque habla de restaurar el liderazgo global de EE.UU., Biden parece decidido a priorizar la cooperación para resolver la pandemia y la crisis climática y, por ello, lo primero que hizo fue evitar la salida de su país de la Organización Mundial de la Salud (OMS) y devolverlo al Acuerdo de París.

El gobernante sabe que no puede resolver esas crisis sin China y ha dejado claro que está dispuesto a cooperar con el gigante asiático en algunos asuntos, mientras compite en otros.

Pese a las buenas intenciones, avisa por último Wertheim, conviene no olvidar que más allá de las ideas, los presidentes de EE.UU. muchas veces no eligen sus cartas, ni los conflictos con los que tienen que lidiar y la suerte -o el destino- deciden cuál será su política exterior.

[Volver al inicio](#)

## 4. Pedidos semanales de ayuda por desempleo en EEUU caen más de lo esperado

Reuters

*Los pedidos iniciales de beneficios estatales por desempleo ascendieron a una cifra desestacionalizada de 779.000 para la semana concluida el 30 de enero, comparado con las 812.000 de la semana previa, informó el Departamento del Trabajo el jueves.*

WASHINGTON, 4 febrero (Reuters) - El número de estadounidenses que presentó nuevas solicitudes de beneficios por desempleo disminuyó la semana pasada, sugiriendo que el mercado laboral se está estabilizando mientras las autoridades empiezan a aliviar restricciones a los negocios relacionadas con la pandemia.

Los pedidos iniciales de beneficios estatales por desempleo ascendieron a una cifra desestacionalizada de 779.000 para la semana concluida el 30 de enero, comparado con las 812.000 de la semana previa, informó el Departamento del Trabajo el jueves. Economistas sondeados por Reuters esperaban 830.000 solicitudes en la última semana.

La medida sigue por encima del pico de 665.000 tocado durante la Gran Recesión de 2007-09, pero bien por debajo del récord de 6,867 millones del pasado marzo, cuando la pandemia llegó a las costas estadounidenses.

Parte del elevado número refleja a las personas que están volviendo a solicitar beneficios después de que el gobierno renovó en diciembre un suplemento de 300 dólares por desempleo hasta el 14 de marzo, parte de un paquete de ayuda adicional por la pandemia valorado en unos 900.000 millones de dólares.

Aunque enero fue el peor mes desde el comienzo de la pandemia, el declive de la actividad económica se estabilizó en la segunda mitad del mes, en medio de señales de un pico en la reciente ola de coronavirus.

Datos de Homebase, una firma de seguimiento de nóminas, mostraron que su medida de los empleados trabajando se aplanó en las dos últimas semanas de enero, pausando el declive observado desde diciembre entrando al primer mes de 2021.



Otros datos conocidos el jueves, esta vez de la firma de recolocación global Challenger, Gray & Christmas, señaló que los recortes de trabajos planeados por empleadores con sede en Estados Unidos subieron solo un 3,3%, a 79.552 en enero.

El informe de solicitudes de la semana pasada no es comparable al estrechamente vigilado reporte de empleo de enero, que se conocerá el viernes, ya que no coincide con el periodo de la encuesta, que fue a mediados de mes.

Pese a todo, las señales de estabilidad en otras medidas del mercado laboral respaldan las expectativas de que la contratación rebotó en enero, después de que la economía perdió empleos en diciembre por vez primera en ocho meses.

De acuerdo con un sondeo de Reuters a economistas, las nóminas aumentaron probablemente en 50.000 en enero, tras declinar en 140.000 en diciembre.

Las esperanzas de que la economía creara empleos el mes pasado se vieron impulsadas por reportes publicados en la víspera que mostraron rebotes en las nóminas privadas y en el empleo en la industria de los servicios en enero. Una encuesta esta semana mostró también que los manufactureros contrataron a más trabajadores en enero.

No obstante, algunos economistas se preparan para un segundo mes consecutivo de pérdidas de empleo en enero. Un sondeo del Conference Board mostró la semana pasada que las percepciones de las condiciones del mercado laboral por parte de los consumidores se deterioraron más en enero.

[Volver al inicio](#)



## 5. España: La gran banca suma €159.000 millones de créditos en riesgo de impago

*elEconomista.es*

*Aunque las entidades aún no están sufriendo un aumento de las insolvencias por la crisis sanitaria, debido a las moratorias y las facilidades de la financiación ICO, el sector y los expertos consideran que a lo largo de 2021 la morosidad empezará a escalar.*

La gran banca española (Santander, BBVA, CaixaBank, Sabadell, Bankia y Bankinter) acumula €159.000 millones en créditos y línea de financiación en riesgo de impago, una cantidad que se ha elevado cerca de un 20% solo en el último trimestre y que está clasificada en vigilancia especial. Este importe representa el 8% de su cartera y es la que amenaza las cuentas de los próximos dos ejercicios.

Aunque las entidades aún no están sufriendo un aumento de las insolvencias por la crisis sanitaria, debido a las moratorias y las facilidades de la financiación ICO, el sector y los expertos consideran que a lo largo de 2021 la morosidad empezará a escalar, sobre todo, en los sectores más afectados por las restricciones de la actividad -turismo, ocio, restauración y transporte, principalmente-, aunque también en consumo y de manera residual en el segmento hipotecario.

Previsiblemente, el alza de la morosidad se producirá hasta finales de 2022, aunque algunos banqueros, como el consejero delegado de CaixaBank, consideran que el pico se producirá a finales del presente ejercicio. Para ello, los bancos han acumulado provisiones para hacer frente a estos agujeros, pero en la segunda parte de 2020 sus dotaciones especiales han disminuido en comparación con la hucha realizada en el primer semestre, con el objetivo de ofrecer unas mejores cuentas de resultados y rentabilidad, pese al tirón de orejas del Banco de España por el frenazo en las dotaciones.

En total, han reservado contra la cuenta de resultados algo más de 25.000 millones entre la partida extraordinaria para la pandemia como para la entrada regular de insolvencias, que es más del doble que en 2019. Este factor, los costes de los ajustes de red y plantilla, la caída del euribor a mínimos y las depreciaciones de los fondos de comercio de las filiales extranjeras han llevado a que los seis grandes grupos financieros hayan cerrado el ejercicio con pérdidas de 5.500 millones. Este resultado negativo está condicionado sobre todo por el Santander.

En los últimos meses, las entidades han estado analizando pormenorizadamente la cartera de riesgos, especialmente la financiación otorgada a las empresas, que es donde se puede encontrar los mayores problemas, aunque la flexibilidad y las garantías de los préstamos ICO ayudarán a que el golpe sea algo menos significativo.

### **Ley concursal y ayudas**

El sector ya trabaja en cómo gestionar este volumen de créditos con riesgo elevado de impago con el objetivo de que no tenga que trasladarse a la partida de morosidad, aunque también ha pedido a las autoridades que hagan sus deberes y adopten nuevas medidas, entre ellas la reforma de la ley concursal o la inyección de ayudas directas a las empresas más castigadas, tal y como han reclamado los principales espadas de BBVA, CaixaBank o el Santander.

Los banqueros son conscientes de que no todas las compañías podrán salvarse y su principal objetivo es dar facilidades a las que cuenten con una viabilidad de futuro. El resto tendrán que desaparecer y las entidades tendrán que asumir el coste de las insolvencias crediticias.

Las perspectivas, por contra, son mucho más optimistas para el segmento de particulares, donde el cumplimiento de los pagos está siendo más elevado de lo previsto. Según los datos aportados por los bancos, solo el 2 o 3% de los créditos en moratoria vencida (consumo, principalmente) están incurriendo a día de hoy en morosidad. La banca confía en que esta tendencia continúe, aunque reconocen que todo dependerá del éxito y la rapidez en la vacunación contra el Covid.

Las cifras reflejan que el grupo con más préstamos en vigilancia especial es el Santander, con 69.000 millones de euros, debido a su mayor tamaño, pero en términos relativos es BBVA el que presenta el porcentaje más elevado de posibles pérdidas futuras sobre su cartera, superior al 10%. En el caso del banco vasco, además, es el único que ve un alza de la morosidad, del 3,6 al 4% en la pandemia, sobre todo por la filial mexicana. Eso sí, desde la entidad resaltan que sus niveles de cobertura son de los más elevados, hasta en un

81% de los impagos frente al 63% de la media de sus competidores europeos.

Como viene siendo habitual, Bankinter es la cara más positiva del sistema. Apenas cuenta con un 2,4% de la cartera con perspectivas de que pueda entrar en morosidad, por un importe de poco más de 1.600 millones.

[Volver al inicio](#)

## **6. Banco de Inglaterra dice se necesitan al menos seis meses para llevar las tasas bajo cero**

**Reuters**

*La libra esterlina saltó contra el dólar y los rendimientos de la deuda del Gobierno británico subieron, ya que los inversores deshacían sus apuestas a que el BoE implementaría tasas de interés negativas en el corto plazo.*

LONDRES, 4 febrero (Reuters) - Los bancos de Reino Unido requieren al menos seis meses para prepararse para un eventual recorte de las tasas de interés por debajo de cero, dijo el jueves el Banco de Inglaterra tras una reunión en la que dejó intactos sus programas de estímulo con la expectativa de una recuperación económica este año.

La libra esterlina saltó contra el dólar y los rendimientos de la deuda del Gobierno británico subieron, ya que los inversores deshacían sus apuestas a que el BoE implementaría tasas de interés negativas en el corto plazo.

El banco central divulgó el jueves el resultado de su evaluación sobre cuán preparados están los prestamistas como HSBC, Lloyds y Barclays para cualquier decisión que lleve la tasa de política monetaria de Reino Unido al nivel negativo por primera vez en su historia.

"Aunque al BoE podría interesarle añadir las tasas negativas a su lista de herramientas de política monetaria, hoy en día las señales muestran que esta decisión está a al menos a seis meses de distancia", dijo Vivek Paul, estratega jefe de inversión de BlackRock Investment Institute.

"Los grandes desafíos de implementación para mover las tasas bajo cero continúan existiendo y la perspectiva de llegar a ese nivel este año sigue siendo muy baja", añadió.

El comité de política monetaria del BoE dijo que no quería enviar la señal de que pretende establecer la ruta para tasas de interés negativas, sino de que "sería apropiado comenzar los preparativos para ofrecer la capacidad de hacerlo si es necesario en el futuro".

El vicegobernador del Banco de Inglaterra, Sam Woods, dijo que la mayoría de las instituciones financieras requerirían hacer cambios a sus sistemas para implementar tasas negativas y que la medida representaría para el banco central mucho más que solo un cambio operacional.

La economía británica probablemente se contrajo un 4% en los primeros tres meses del 2021, dijo el banco central, aunque se espera que la recuperación hacia los niveles previos a la crisis del COVID-19 ocurra durante este año.

El Banco de Inglaterra mantuvo su tasa de referencia en 0,1% y dejó el tamaño de su programa total de compra de activos en 895.000 millones de libras esterlinas (1,220 billones de dólares), tal como se esperaba.

El organismo redujo su pronóstico de crecimiento económico en el país para este año al 5%, desde su cálculo de noviembre del 7,25%, pero aumentó su estimación de expansión en 2022 al 7,25% desde el 6,25%.

El BoE también dijo que estaba trabajando en el desarrollo de un nuevo mensaje para los inversores y las empresas sobre cuándo podría comenzar a retirar los cuantiosos estímulos lanzados para ayudar a la economía británica.

"El Comité acordó pedir al equipo del Banco que comience a trabajar para reconsiderar la orientación anterior sobre la estrategia adecuada para endurecer la política monetaria en caso de que sea necesario en el futuro", indicó en su comunicado.

**[Volver al inicio](#)**



## 7. "La caída del dólar recién está comenzando": el impacto de la pandemia en la moneda más fuerte del mundo y cómo afecta a América Latina

**BBC News Mundo**

***La Reserva Federal de Estados Unidos (FED) redujo drásticamente la tasa de interés hasta dejarla casi en 0%. Y como la tasa de interés equivale al costo del dinero de un país, mientras más baja, menos vale su divisa.***

Uno de los efectos de la recesión económica causada por la pandemia de covid-19 es que el mundo fue inundado por dólares.

La Reserva Federal de Estados Unidos (FED) -cuya misión es controlar la política monetaria del país como lo hacen todos los bancos centrales- redujo drásticamente la tasa de interés hasta dejarla casi en 0%. Y como la tasa de interés equivale al costo del dinero de un país, mientras más baja, menos vale su divisa.

En paralelo, la FED le dio rienda suelta a la impresión de billetes para comprar bonos (tanto en el sector privado como en el sector público), con el objetivo de mitigar los efectos de la crisis. Tanto así, que 2020 fue el año en que se imprimieron más dólares que nunca.

Esa inyección de dinero permitió financiar el aumento del gasto fiscal y le dio oxígeno a los mercados. Pero al mismo tiempo ayudó a empujar la baja del valor del dólar frente a las principales monedas del mundo en los últimos 10 meses.

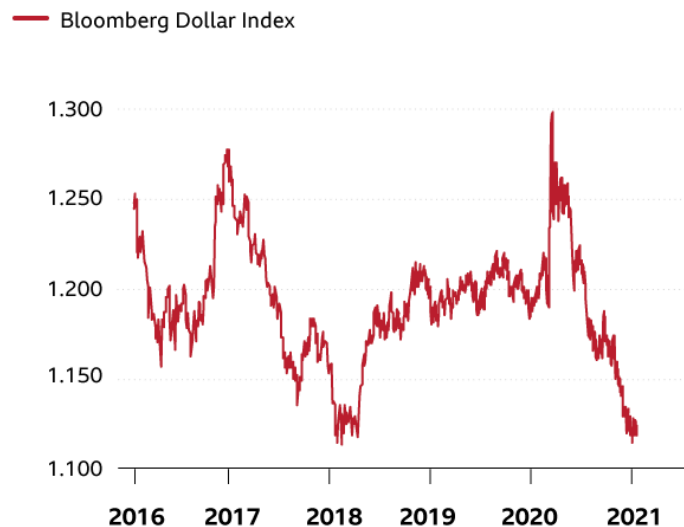
Esto se puede observar en uno de los índices que sigue la evolución de la divisa, el Bloomberg Dollar Index (BBDXY), el cual llegó a un máximo de casi 1.300 puntos el 23 de marzo.



Y de ahí en adelante comenzó una caída que no ha dado tregua hasta ahora, como lo muestra el siguiente gráfico:

## El dólar ha caído continuamente desde marzo de 2020

Está en su nivel más bajo frente a otras monedas fuertes desde inicios de 2018



\*El Bloomberg Dollar Index es un índice elaborado por la empresa del mismo nombre que monitorea la evolución de las principales divisas mundiales frente al dólar estadounidense.

Se trata de una caída superior al 12% en los últimos 10 meses (un porcentaje que puede variar levemente según el índice que se utilice para seguir la evolución de la divisa).

Actualmente está en su nivel más bajo desde comienzos de 2018 y muchos expertos coinciden en que la moneda seguirá depreciándose.

### "El dólar seguirá cayendo"

"El desplome del dólar recién comienza", le dice a BBC Mundo Stephen Roach, profesor de la Universidad de Yale y expresidente del banco de inversión Morgan Stanley en Asia.

El académico predice que la divisa podría caer más del 35% hacia fines de este año basándose en tres grandes razones.

La primera es que hay un fuerte aumento del déficit de cuenta corriente de EE.UU., es decir, que el país paga más al exterior por el intercambio de mercancías, servicios y transferencias de lo que recibe. Su proyección es que ese déficit seguirá impulsando una baja de la divisa.

La segunda razón es el alza del euro, luego de que los gobiernos de Alemania y Francia acordaran un paquete de estímulo fiscal, además de la emisión de bonos.

Y la tercera, es que Roach predice que la Reserva Federal haría muy poco para evitar el descenso del dólar.

Con Estados Unidos cada vez más dependiente del capital extranjero para compensar su creciente déficit de ahorro interno, explica, y con las políticas que ha adoptado la FED que crean un exceso masivo de billetes, "el caso por un fuerte debilitamiento del dólar parece más convincente que nunca", argumenta.

En relación a los efectos que un dólar depreciado tiene en los mercados emergentes (como podrían ser Brasil, México, Argentina, Colombia, Perú o Chile en Latinoamérica), el experto plantea que pueden venir alzas en algunas de las bolsas de esos países.

En la medida que la Reserva Federal no suba las tasas de interés, que es lo que Roach supone va a ocurrir, "la debilidad del dólar debería provocar aumentos en los mercados bursátiles extranjeros en general y en las acciones de los mercados emergentes en particular", explica.

### Debilidad en el dólar pero nada exagerado

Sin embargo, otros economistas argumentan que si bien la divisa estará un poco débil este año, en ningún caso hay que esperar un desplome.

"No hay que exagerar la caída del dólar", escribió a comienzos de enero Mark Sobel, presidente para EE.UU. del Foro Oficial de Instituciones Monetarias y Financieras (OMFIF por sus siglas en inglés), en la web del centro de estudios.

Su postura es que hay en el ambiente una perspectiva "muy deprimente" para el dólar.

"Es posible que el dólar caiga este año, pero una narrativa demasiado negativa no se justifica", apunta Sobel.

Uno de sus argumentos es que el dólar ya ha caído bastante (13% en 2020 desde su máximo en marzo).

Otro, es que en medio de la incertidumbre global, no es tan seguro que los inversores prefieran correr riesgos y apostar por otras monedas que no sean el dólar.

En paralelo, el economista también considera que pueden haber condiciones monetarias relativamente más favorables en EE. UU. y que el actual ciclo de un dólar fuerte, simplemente está llegando a su fin.

### Efectos de la debilidad del dólar en América Latina

En la región la baja del dólar llegó con rezago en comparación con otras partes del mundo.

Una de las razones que explican esa demora en su descenso frente a las monedas de las economías latinoamericanas, es que éstas son más riesgosas, como explica Diego Mora, ejecutivo senior de la consultora XTB.

Entonces, aunque la divisa esté cayendo, en la región sigue siendo demandada por su calidad de refugio cuando hay incertidumbre.

"La depreciación del dólar en Latinoamérica comenzó recién hace cuatro o cinco meses", comenta Mora en diálogo con BBC Mundo.

Al analizar las economías más grandes de la región, el analista dice que México es el país donde más se ha depreciado el dólar, seguido por Chile, Colombia y Brasil.

Las consecuencias del desplome varían sustancialmente dependiendo de los distintos actores económicos.

Por un lado, a los consumidores latinoamericanos les beneficia -apunta el experto- porque muchos de los bienes que se consumen son importados, como por ejemplo, los autos y los productos tecnológicos.

Sin embargo, la historia no es tan simple, porque al mismo tiempo han subido los precios de algunas materias primas alimenticias, advierte.

El maíz, el trigo, el cacao y otros productos que son de primera necesidad, han tenido alzas superiores al 30% debido a la depreciación del dólar.

Hakan Aksoy, administrador de portafolios senior en la empresa de la empresa Amundi, explica que con el dólar más débil, espera que los precios de las materias primas aumenten, algo que beneficia a los países latinoamericanos.

Por otro lado, un dólar más débil significa que habrá una política fiscal y monetaria más flexible en EE. UU., le dice a BBC Mundo.

Así las cosas, "los países emergentes pueden pedir prestado más fácilmente, lo que ayuda a sus demandas de financiamiento externo", apunta Aksoy.

Todo esto, sería positivo para el crecimiento y la percepción de riesgo de los inversores.

El consenso entre analistas es que, pese a las diferencias entre países, la depreciación del dólar trae más beneficios que desventajas para la región.

"Un dólar depreciado es definitivamente positivo para las economías latinoamericanas", comenta Joseph Mouawad, administrador de fondos de la firma Carmignac, especializado en mercados emergentes.

"Un dólar débil viene con precios más altos de las materias primas", le dice a BBC Mundo.

En relación con la deuda en dólares de los países latinoamericanos, Diego Mora explica que, como hay una mayor cantidad de la divisa en el mundo y las tasas de interés están bajas, Estados Unidos tiene menos poder negociador.

Entonces, "la deuda en dólares de los países latinoamericanos puede ser renegociada a menores tasas de interés".

[Volver al inicio](#)

## 8. Centros cambiarios, el talón de Aquiles en la lucha antilavado en México

**Alto Nivel**

*Una investigación de Alto Nivel revela que existen tres grandes lagunas en el sistema financiero mexicano que todavía son susceptibles al lavado de dinero, aunque no son las únicas ya que estas se pueden extrapolar a otras actividades nacionales.*

Si bien nuestro país ha logrado avances importantes en el combate a operaciones con recursos de procedencia ilícita en el sistema financiero, lo cierto es que la tarea está lejos de terminar.

Igual que otras naciones, México enfrenta retos en la materia, pese a estar reconocido como un país de avanzada en el tema, y formar parte de organismos financieros internacionales que combaten decididamente el lavado de dinero, como el Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI), así como otros organismos internacionales.

Una investigación de Alto Nivel revela que en nuestro país existen tres grandes lagunas en el sistema financiero mexicano que todavía son susceptibles al lavado de dinero, aunque no son las únicas ya que estas se pueden extrapolar a otras actividades nacionales.

Estas lagunas están ligadas en parte a la operación de los intermediarios conocidos como centros cambiarios, pero

tampoco son los únicos ni son todos porque, como siempre, hay instituciones que hacen lo correcto y otras no tanto.

Aquí lo que se encontró.

### **1. Centros Cambiarios sin cuentas de cheques, puerta para el mercado negro**

En México de acuerdo con la legislación vigente, ningún centro cambiario está facultado para abrir cuentas de cheques ni en pesos ni en dólares en las instituciones bancarias del país o del extranjero, salvo para el pago de impuestos, estas cuentas solamente pueden utilizarse para ese fin y no para la operación del negocio.

El fundamento de la restricción es precisamente el hecho de que, al ser intermediarios con elevado riesgo de realizar operaciones con recursos de procedencia ilícita, se pretende cerrar la puerta a este tipo de riesgos y con dicha medida se impide que los centros cambiarios tengan forma de acceder al sistema financiero mexicano directamente.

Hasta ahí todo bien, entendible la estrategia y los objetivos que persigue.

Pero la restricción orilla a los centros cambiarios a realizar el 100 por ciento de sus actividades cotidianas en efectivo, dólares y pesos, pesos y dólares.

Esta forma de operar quita a las autoridades financieras mexicanas capacidad regulatoria y pone a estas instituciones justo a merced de lo que se pretende evitar: la operación con recursos de procedencia ilícita que, por excelencia, trata de evitar los controles y se realiza en efectivo!

Estamos entonces frente a una medida que tiene un objetivo muy claro pero que, sin quererlo, abre la puerta al mercado negro, al lavado. Quizás podría argumentarse que para eso están las autoridades y las leyes regulatorias, para verificar que las empresas del sector cumplan al pie de la letra con las disposiciones. Le tengo malas noticias.

### **2. Regulador, con escaso personal**

En el año 2019, durante la Convención Nacional de Centros Cambiarios el regulador, perteneciente a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), señaló que, para supervisar la operación adecuada y transparente de los centros cambiarios, así como de los Transmisores de dinero, esta área contaba con un total de 50 personas incluyendo a la cabeza.

Se estima que en el país existen entre 2,500 y 3,000 centros cambiarios legales y al margen de la ley (este es otro tema que tratamos más adelante), a lo largo y ancho del país, muchos de los cuáles llegan a tener hasta 3 sucursales.

En contraste, hace poco menos de 2 años había sólo 50 personas que supervisaban su operación, a ver si no en una de esas, gracias a la austeridad republicana, ahora ya incluso hay menos personal.

Lo anterior genera un verdadero caos que hace susceptible a este sector. Además de las operaciones 100 por ciento en efectivo, existen empresas que ya operan al margen de la ley, lo hacen desde hace tiempo porque en algún momento llegaron a obtener alguna autorización, pero una vez vencida jamás la renovaron.

La regulación laxa permite que existan centros cambiarios que no deben operar, pero lo hacen y quién sabe quién tipo de operaciones realicen, en detrimento de los que sí son legales, y desde luego en perjuicio del sistema financiero mexicano.

Un centro cambiario totalmente legal, autorizado, emite por principio de cuentas un comprobante fiscal, está obligado por la ley, los otros en el mejor de los casos otorgan al cliente una papeleta con la operación, o el ticket impreso de la calculadora que “ayudó” a calcular los montos a pagar y/o cobrar.

### **3. La operación misma**

La forma de operar de los centros cambiarios se presta para muchas cosas, ya señalamos algunas de las causas.

Pero puede que no sea exclusiva de este tipo de intermediarios sino sólo un ejemplo de cómo llegan a manejarse las cosas en el país.

De acuerdo con la ley, los centros cambiarios están obligados a reportar todas aquellas operaciones que rebasen los 10 mil dólares diarios o mensuales por parte de un cliente. Además, están obligados a solicitar identificación vigente, de acuerdo con las reglas, a todos aquellos clientes que vendan más de 1,000 dólares diarios.

También deben reportar como operaciones inusuales o sospechosas todas aquellas transacciones que lo ameriten, según sea el caso (por ejemplo, si un cliente no quiere mostrar su identificación, el centro cambiario puede negarle la operación o puede hacerla, pero reportarla a la autoridad).

De hecho, la reglamentación pide a la compañía un sistema informático supervisado por las autoridades, que le impide realizar la operación si no se cumplen los requisitos.

Pero ¿qué pasa si llegan varios clientes al mismo tiempo con 999 dólares a venderlos a la institución? sólo un dólar menos de lo que marca la reglamentación para ser reportados.

Trabajadores de centros cambiarios entrevistados por el autor señalaron que este tipo de transacciones son el pan de cada día.

O ¿qué sucede si el mismo centro cambiario le hace a un cliente que quiere vender, digamos 3,000 dólares, cuatro operaciones de menos de 1,000 dólares cada una para evitar su reporte?

Eso en las empresas del sector que andan “por la derecha”, es decir que tienen autorización vigente y todo en regla.

De los centros cambiarios que operan sin autorización se desconoce absolutamente todo, ni siquiera sus sistemas informáticos están regulados.

Como decíamos líneas arriba, lo anterior tampoco es exclusivo de los centros cambiarios, lamentablemente en México siempre se pueden “hacer cosas”.

Estas lagunas y varias más que seguramente existen dentro y fuera del sistema financiero mexicano, hacen altamente riesgoso que se obligue al banco central mexicano a actuar como una especie de caja sin fondo de todas las operaciones con dólares en efectivo que se hagan en el país aparentemente sólo en el sistema bancario, sabemos que la realidad es otra.

Antes de buscar opciones para llevar cientos o miles de millones de dólares al banco central, deberían buscarse formas de tapar las lagunas antilavado que todavía existen en el país desde hace muchos años, negar su existencia no le ayuda en nada a México.

[Volver al inicio](#)

## 9. ¿Cómo funcionan las tasas negativas?

**Reuters**

*El BoE dijo que no quería enviar una señal de que tenía intención de establecer un tipo negativo, pero que los reguladores deberían empezar a preparar a bancos como HSBC, Lloyds y Barclays para la posibilidad de que se apliquen tasas de interés menores que cero en el futuro.*

LONDRES, 4 febrero (Reuters) - Los inversores redujeron sus apuestas a que el Banco de Inglaterra introducirá pronto tasas de interés negativas después de que el banco central dijo que los prestamistas necesitarían al menos seis meses para prepararse para tal medida.

El BoE dijo que no quería enviar una señal de que tenía intención de establecer un tipo negativo, pero que los reguladores deberían empezar a preparar a bancos como HSBC, Lloyds y Barclays para la posibilidad de que se apliquen tasas de interés menores que cero en el futuro.

El Banco Central Europeo, el Banco de Japón y otros ya han adoptado tipos negativos, pero los miembros de la Reserva Federal de Estados Unidos se han mostrado más indecisos.

Así es como funciona una política de tasas negativas junto con algunos de sus posibles escollos:

### **¿POR QUÉ ALGUNOS BANCOS CENTRALES HAN ADOPTADO TASAS NEGATIVAS?**

Durante la crisis financiera mundial de 2008-09, muchos bancos centrales redujeron las tasas de interés cerca de cero.

Con sus economías aún en dificultades en los años siguientes, los responsables políticos de la zona del euro, Suiza, Dinamarca, Suecia y Japón permitieron que los tipos cayeran ligeramente por debajo del 0%.

La pandemia de coronavirus ha presionado ahora a los bancos centrales para que inyecten aún más estímulos en sus economías.

La Fed, que había conseguido elevar los costos de los préstamos en los últimos años, recortó las tasas hasta situarlas justo por encima de cero, pero varios de sus miembros han expresado su resistencia a ir más allá.

El BoE recortó su tasa de interés clave hasta un mínimo histórico del 0,1% en marzo de 2020 y ha duplicado su objetivo de compra de bonos desde el inicio de la pandemia para apoyar la economía.

Sin embargo, la mayoría de los economistas encuestados por Reuters creen que es poco probable que recorte los tipos por debajo de cero este año, en gran medida porque el rápido despliegue del programa de vacunación británico ha aumentado las perspectivas de una recuperación económica.

También ha habido divisiones sobre las tasas negativas dentro del Comité de Política Monetaria, miembros internos, encabezados por el gobernador Andrew Bailey, han subrayado los riesgos e incertidumbres. Los miembros externos se han mostrado más abiertos a la idea.

### **¿CÓMO FUNCIONA?**

Con una política de tasas negativas, los bancos y otras instituciones financieras están obligados a pagar intereses por guardar el exceso de efectivo -más allá de lo que los reguladores dicen que deben mantener a mano por razones de seguridad- en el banco central.

Evitar los cargos es un incentivo para que los bancos usen su dinero para prestar más a las empresas y a los consumidores, ayudando al crecimiento.

El BCE introdujo las tasas negativas en 2014. Su tipo de depósito es actualmente del -0,5%.

El BoJ pasó a un tipo negativo en 2016, sobre todo para evitar que el fortalecimiento del yen perjudicara a su economía, muy orientada a la exportación. El banco central nipón utiliza agresivas compras de activos para guiar las tasas a corto plazo al -0,1% y la tasa a largo plazo a cerca de cero.

En diciembre, sin embargo, señaló que planeaba examinar formas más eficaces de alcanzar su objetivo de inflación, en medio de la creciente preocupación de los responsables políticos por la disminución del rendimiento y el aumento del costo de la larga flexibilización monetaria.

### **¿CUÁLES SON LOS PROS Y LOS CONTRAS?**

Las tasas negativas de los bancos centrales reducen los costos de los préstamos para las empresas y los hogares.

Sus defensores afirman que también contribuyen a debilitar la moneda de un país haciéndola una inversión menos atractiva que otras divisas. Esto puede dar a los exportadores una ventaja competitiva, pero aumenta la inflación al hacer subir los precios de las importaciones.

Pero los tipos negativos también reducen el margen que las instituciones financieras obtienen de los préstamos, algo que los funcionarios del Banco de Inglaterra han dicho anteriormente que podría resultar contraproducente, perjudicando a los bancos y reduciendo los flujos de crédito a la economía.

El BCE y el Banco de Japón han tratado de recompensar a los bancos que usan sus líneas de crédito, reconociendo la necesidad de incentivos para impulsar los préstamos en lugar de castigarlos por guardar su dinero.

El gobernador del BoE, Bailey, dijo en enero que las tasas cercanas y por debajo de cero cambiaban "todo el cálculo de cómo funciona el sistema bancario".

Los prestamistas en Reino Unido obtienen la mayor parte de sus ganancias de la diferencia entre las tasas que cobran por sus préstamos y lo que pagan por los depósitos. Los banqueros advierten que las tasas negativas podrían obligarles a introducir más comisiones en la banca minorista.

HSBC dijo en octubre que los tipos mínimos y bajo cero en los países en los que opera significaban que tenía que considerar más cargos.

Los prestamistas británicos probablemente cobrarían primero a los grandes depositantes corporativos y a los consumidores como último recurso.

En Suiza, los grandes bancos no trasladaron inicialmente las tasas negativas a los clientes privados y a las pequeñas empresas. Pero cinco años después, casi todos los bancos suizos han traspasado algunas comisiones a los clientes corporativos y particulares con grandes saldos de efectivo.

El aumento de las comisiones bancarias también podría limitar el nivel de las tasas negativas: los depositantes podrían evitar el cobro de tasas negativas o de comisiones sobre sus depósitos si optan por guardar los billetes.

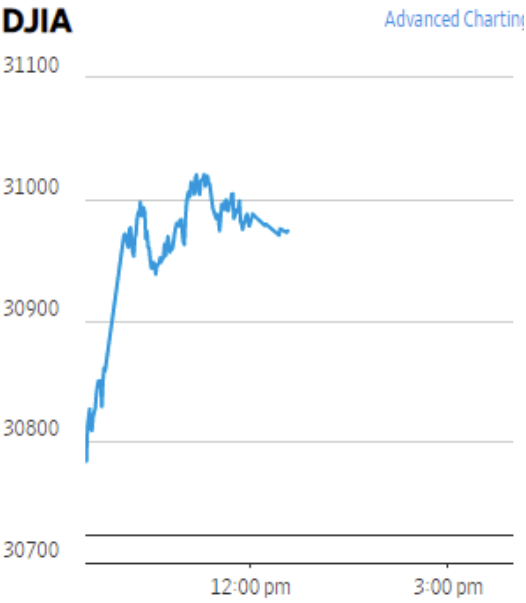
### **Volver al inicio**



## 10. Índices, monedas y futuros

### Wall Street Journal Market Data

|                       | LAST     | CHG    | %CHG  |
|-----------------------|----------|--------|-------|
| DJIA                  | 30973.72 | 250.12 | 0.81  |
| Nasdaq Composite      | 13712.78 | 102.23 | 0.75  |
| S&P 500               | 3858.70  | 28.53  | 0.74  |
| DJ Total Stock Market | 40721.57 | 360.20 | 0.89  |
| Russell 2000          | 2200.26  | 40.56  | 1.88  |
| NYSE Composite        | 14953.96 | 114.90 | 0.77  |
| Barron's 400          | 904.97   | 11.90  | 1.33  |
| CBOE Volatility       | 22.44    | -0.47  | -2.05 |
| DJIA Futures          | 30862    | 235    | 0.77  |
| S&P 500 Futures       | 3849.00  | 25.40  | 0.66  |



[Volver al inicio](#)