

RESUMEN DIARIO DE NOTICIAS INTERNACIONALES

DEPARTAMENTO DE ANÁLISIS MACROPRUDENCIAL Y ESTÁNDARES DE SUPERVISIÓN

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



Superintendencia de Bancos
Guatemala, C. A.

f SIB Guatemala t @sib_guatemala y SuperBancosGuatemala
sib_guatemala i Superintendencia de Bancos (SIB)

TITULARES



Centroamérica

1. Exportaciones de Centroamérica crecen un 86 % en 10 años del Acuerdo de Asociación

Entre los productos más vendidos está el café y el banano. La semana pasada se cumplió el décimo aniversario de la firma del tratado.

2. Costa Rica inicia trámite con el FMI para nuevo crédito hasta por \$700 millones

El Banco Central remitió solicitud formal al organismo para obtener recursos del Servicio de Resiliencia y Sostenibilidad, que se destinarían a obras de infraestructura, confirmó el vicepresidente Stephan Brunner.

Estados Unidos

3. Los pedidos y envíos de bienes de capital básicos de EE. UU. aumentan con fuerza

Los pedidos de bienes de capital no destinados a la defensa, excluidos los aviones, un indicador muy vigilado de los planes de gasto de las empresas, aumentaron un 0,5% el mes pasado, informó el lunes el Departamento de Comercio.

4. La cuestión no es si el PIB de EE. UU. entrará en recesión, sino cuándo... y podría ser ya este año

La sociedad de inversión nipona reduce las predicciones sobre EE. UU. y sitúa el crecimiento en un leve 1,8% frente al 2,5% de su cálculo anterior, y del 1% -tres décimas menos- para 2023.

Europa

5. G7 promete nuevas sanciones y dice que apoyará a Ucrania "durante el tiempo que sea necesario"

El anuncio se produjo después de que el presidente de Ucrania, Volodímir Zelenski, contactó con los líderes del G7 en su cumbre en los Alpes bávaros a través de un enlace de video, pidiendo armas y defensas aéreas para tomar la delantera en la guerra contra Rusia en unos meses.

6. Credit Suisse, culpable en un caso de blanqueo de dinero de la cocaína

Una antigua empleada fue declarada culpable de blanqueo de dinero en el juicio, que incluyó testimonios sobre asesinatos y dinero en efectivo metido en maletas, y se considera una prueba para que los fiscales adopten una línea más dura contra los bancos del país.

Mundo

7. Rusia niega una suspensión de pagos de su deuda externa y culpa a Occidente

La agencia Bloomberg afirmó horas antes que Rusia había incurrido por primera vez desde 1918 en una suspensión de pagos, dado que los acreedores extranjeros no habían recibido tras el periodo de gracia de 30 días el pago de cupones de sendos eurobonos del Estado ruso.

8. Más allá del default: lo que le espera a Rusia y su economía en las próximas décadas

Rusia está sufriendo una 'fuga de cerebros' histórica desde el mes de febrero. La economía se contraerá este año cerca de un 10% y la caída seguirá en 2023. Moscú se está preparando para resistir a años de estancamiento económico.

9. México registra déficit comercial de 2.215 millones de dólares en mayo

El déficit es el resultado de 50.005 millones de dólares por la venta de mercancías en el extranjero y erogaciones por 52.220 millones de dólares por importaciones, de acuerdo con el reporte del organismo autónomo.

10. Índices, monedas y futuros



Centroamérica

1. Exportaciones de Centroamérica crecen un 86 % en 10 años del Acuerdo de Asociación

elEconomista.net

Entre los productos más vendidos está el café y el banano. La semana pasada se cumplió el décimo aniversario de la firma del tratado.

Las exportaciones de Centroamérica hacia la Unión Europea (UE) crecieron un 86 % durante la primera década en la que el Acuerdo de Asociación (AA) ha estado vigente, informó la Dirección General de Comercio del bloque regional.

Según esta oficina, Centroamérica es un importante proveedor de productos agrícolas específicos. En esta categoría destacan el café, el banano y el azúcar, cuyas exportaciones pasaron de \$2,800 millones de euros en 2012 a \$4,000 millones de euros (unos \$4,200 millones al cambio actual) en el 2021, lo que representó un crecimiento del 44 %.

En cuanto a los cafés especiales, Honduras se ha convertido en el segundo mayor proveedor de café orgánico al bloque europeo. La venta de productos industriales desde Centroamérica también ha aumentado: las importaciones europeas de dispositivos médicos y para óptica pasaron de 189 millones de euros en 2012 a 1,100 millones de euros en 2021 (alrededor de \$1,155 millones), para un incremento del 600 %.

"El Acuerdo de Asociación ha dado buenos resultados para ambas partes. Más allá de sus claros beneficios comerciales y económicos para las pequeñas y medianas empresas, el Acuerdo ha consolidado nuestra relación basada en la confianza, la cooperación y el diálogo", comentó Valdis Dombrovskis, vicepresidente ejecutivo y comisionado de comercio de la UE.

El funcionario agregó que la cooperación generada por el acuerdo "servirá para compartir mejores prácticas, por ejemplo, en el refuerzo de modelos de negocio que fomenten el crecimiento sostenible y la transición hacia una economía verde y circular, con bajas emisiones de carbono y un uso eficiente de los recursos".

En febrero pasado, la sección de comercio para Centroamérica de la UE destacó que probablemente las exportaciones de Costa

Rica han sido las "más robustas y donde ha habido más diversificación" porque más allá de productos tradicionales, como el banano y el café, los costarricenses han impulsado la venta de aparatos médicos y productos médicos.

Guatemala es el segundo país que más lo aprovechó hasta la fecha. A la zaga se encuentra El Salvador, el país que menos provecho ha sacado del acuerdo.

Balance

Por otra parte, las exportaciones de la UE a Centroamérica han aumentado un 20 %. La categoría más beneficiada ha sido las máquinas mecánicas y eléctricas, con exportaciones anuales que superan los 1,100 millones de euros durante todo el período. La venta de productos farmacéuticos también creció más del 90 %.

En términos generales, el comercio total entre las dos regiones pasó de 8,700 millones de euros en 2012 a un máximo histórico de 12,900 millones de euros en 2021 (\$13,500 millones aproximadamente), un aumento del 67 %.

"El Acuerdo ha permitido a la UE y Centroamérica llevar su relación comercial al siguiente nivel, con el comercio entre ellos casi completamente liberalizado", apuntó la UE en un comunicado publicado a propósito del décimo aniversario de la firma del acuerdo.

Volver al inicio

2. Costa Rica inicia trámite con el FMI para nuevo crédito hasta por \$700 millones

La Nación Costa Rica

El Banco Central remitió solicitud formal al organismo para obtener recursos del Servicio de Resiliencia y Sostenibilidad, que se destinarían a obras de infraestructura, confirmó el vicepresidente Stephan Brunner.

Costa Rica comenzó el trámite formal para obtener un nuevo financiamiento con el Fondo Monetaria Internacional (FMI), hasta por un monto de \$700 millones cuyo fin sería atender reformas estructurales.

Stephan Brunner, primer vicepresidente de la República y coordinador económico del Gobierno, confirmó a La Nación que el Banco Central ya remitió al organismo multilateral la carta de interés para acceder a recursos del programa del Servicio de Resiliencia y Sostenibilidad.

Este es un nuevo fondo, lanzado en enero anterior, y que tiene recursos por \$50.000 millones, se creó con el objetivo de ayudar a países de ingreso bajo y de ingreso medio a enfrentar shocks de la balanza de pagos y garantizar una recuperación sostenible.

El instrumento brinda financiamiento a largo plazo asequible para que las naciones interesadas puedan hacer frente a retos estructurales en el ámbito macroeconómico (cambio climático, la preparación para una pandemia y la digitalización).

Brunner resaltó que Costa Rica sería el primer país en obtener un financiamiento mediante este nuevo programa. Además, subrayó que sería un financiamiento extra y no guarda relación con el acuerdo del Servicio Ampliado del FMI (SAF), otorgado al país en marzo del 2021, y que brindó acceso a \$1.778 millones por un plazo de tres años.

“El Servicio de Resiliencia y Sostenibilidad es un financiamiento adicional por parte del Fondo Monetario Internacional para iniciativas relacionadas con temas de cambio climático y crear ‘espacios fiscales’ para atender las consecuencias de la pandemia (...) El Gobierno está evaluando las condiciones y oportunidades de tener acceso a esos recursos para obras de infraestructura”, conformó el Vicepresidente.

El monto del financiamiento del nuevo programa se definirá teniendo en cuenta la solidez de las reformas y la sostenibilidad de la deuda. Además, prevé un tope de 150% de la cuota de cada país invertida en el FMI, también conocido como Derechos Especiales de Giro (DEG).

“Por concepto del Servicio de Resiliencia y Sostenibilidad se tendría un acceso a financiamiento que oscila entre \$600 millones y \$700 millones. Costa Rica sería el primer país con este nuevo tipo de programa”, explicó Brunner.

El pasado viernes 17 de junio, la economista Manuela Goretti, jefa del equipo técnico del FMI, confirmó el interés de Costa Rica en tener acceso al financiamiento del nuevo programa del organismo.

“Manifestaron (las autoridades del Gobierno) interés en el nuevo Servicio de Resiliencia y Sostenibilidad para impulsar los esfuerzos pioneros que realiza Costa Rica para adaptarse al cambio climático y lograr la transición a una economía con bajas emisiones de carbono, generando al mismo tiempo nuevos empleos y oportunidades de crecimiento”, dijo Goretti en el comunicado difundido.

Volver al inicio



Estados Unidos

3. Los pedidos y envíos de bienes de capital básicos de EE. UU. aumentan con fuerza

Reuters

Los pedidos de bienes de capital no destinados a la defensa, excluidos los aviones, un indicador muy vigilado de los planes de gasto de las empresas, aumentaron un 0,5% el mes pasado, informó el lunes el Departamento de Comercio.

WASHINGTON, 27 junio (Reuters) - Los nuevos pedidos y envíos de bienes de capital fabricados en Estados Unidos aumentaron con firmeza en mayo, lo que apunta a una fortaleza sostenida del gasto empresarial en equipos en el segundo trimestre, pero el alza de tasas de interés y el ajuste de las condiciones financieras podrían frenar el impulso.

Los pedidos de bienes de capital no destinados a la defensa, excluidos los aviones, un indicador muy vigilado de los planes de gasto de las empresas, aumentaron un 0,5% el mes pasado, informó el lunes el Departamento de Comercio.

Los llamados pedidos de bienes de capital básicos aumentaron un 0,3% en abril. Los economistas encuestados por Reuters habían pronosticado un alza del 0,3% en mayo.

Los pedidos se vieron impulsados por la fuerte demanda de maquinaria, metales primarios, así como computadores y productos electrónicos. Sin embargo, los pedidos de equipos eléctricos, electrodomésticos y componentes cayeron un 0,9% y la demanda de productos metálicos fabricados se mantuvo sin cambios.

Los envíos de bienes de capital básicos aumentaron un 0,8% el mes pasado, igualando el incremento de abril. Los envíos de bienes de capital básicos se utilizan para calcular el gasto en equipo en la medición del Producto Interno Bruto.

La fuerte inversión empresarial en equipos contribuyó a sostener la fuerte demanda interna en el primer trimestre, incluso pese a que la economía se contrajo a una tasa anualizada del 1,5%, afectada por un déficit comercial récord.

La Reserva Federal subió este mes su tasa de interés oficial en tres cuartos de punto porcentual, su mayor aumento desde 1994. El banco central estadounidense ha aumentado su tasa de referencia a un día en 150 puntos básicos desde marzo.

Los pedidos de bienes duraderos, artículos que van desde tostadoras a aviones y que están destinados a durar tres años o más, avanzaron un 0,7% en mayo, tras crecer un 0,4% en abril.

Los pedidos de equipos de transporte subieron un 0,8%, tras un incremento del 0,7% en abril.

Los pedidos de vehículos de motor aumentaron un 0,5% después de subir un 0,1% en abril. Los pedidos de la volátil categoría de aviones civiles cayeron un 1,1%. Boeing informó en su página web de que había recibido 23 pedidos de aviones en mayo, frente a los 46 de abril.

Los envíos de bienes duraderos crecieron un 1,3% el mes pasado, tras haber ganado un 0,3% en abril. Los pedidos de bienes duraderos no realizados aumentaron un 0,3%.

[Volver al inicio](#)

4. La cuestión no es si el PIB de EE. UU. entrará en recesión, sino cuándo... y podría ser ya este año

Estrategias de Inversión

La sociedad de inversión nipona reduce las predicciones sobre EE. UU. y sitúa el crecimiento en un leve 1,8% frente al 2,5% de su cálculo anterior, y del 1% -tres décimas menos- para 2023.

El PIB estadounidense tropezará y caerá en una leve recesión a finales de 2022 por efecto de la agresiva política monetaria de la Fed, de rápidas y fulgurantes subidas de tipos de interés, como la reciente de junio, de tres cuartos de punto, la de mayor envergadura desde 1994, que deja el umbral en una horquilla entre el 1,5% y el 1,75% y que podría dañar la actividad de seguir con la estela Fast & Furious emprendida por el Comité de Mercados Abiertos bajo la presidencia de Jerome Powell.

Esta valoración tan contundente parte de Nomura que considera las condiciones financieras restrictivas como la causa esencial del deterioro del sentimiento inversor y del nuevo colapso de la demanda energética global, con el dólar en ascenso respecto al euro y el yen y con la que se denominan la mayor parte de los contratos de gas y de petróleo del planeta.

“La paralización del dinamismo económico se está acentuando ante el compromiso de la Fed de restaurar la estabilidad de los precios”, con movimientos contundentes de subidas de tipos que “precipitará a la economía a una leve recesión al comienzo del último trimestre de 2022”. Es una opción “más factible que

nunca a lo largo de este ejercicio”, pronostican Aichi Amemiya y Robert Dent en una nota conjunta a inversores. En su opinión, sin embargo, los excedentes de ahorro y la todavía predisposición al gasto de los consumidores podría mitigar la velocidad de la recesión, si el recorrido del dinero no se realiza de forma demasiado agresivo.

En consecuencia, la sociedad de inversión nipona reduce las predicciones sobre EE. UU. y sitúa el crecimiento en un leve 1,8% frente al 2,5% de su cálculo anterior, y del 1% -tres décimas menos- para 2023. La secretaria del Tesoro, Janet Yellen, incide en calificar de “inaceptablemente alta” la tasa inflacionista estos días y en admitir la “ralentización de la economía”. Mientras dirigentes de alguna Fed estatal, como Loretta Mester, presidenta de la de Cleveland, reconocía “el riesgo latente y creciente de recesión del PIB americano” durante los varios años que llevará la batalla para relegar por debajo del 2% a la inflación.

Para Nomura, “la inflación mensual permanecerá en cotas históricamente elevadas en 2022” lo que conservará la estrategia prioritaria de la Fed de poner a raya el IPC “antes que estimular la economía”. Teoría de recesiones cortas con recuperaciones lentas con la que parecen comulgar economistas como Susan Sterne, presidenta y economista jefe en Economic Analysis Associates, para quien el comportamiento de los consumidores en los dos anteriores recesos de la actividad “no tendrá traslación en esta ocasión”. A su juicio, la economía podría marcar varios trimestres negativos, pero “el consumo no desaparecerá por la inflación, sino que se tomará un respiro”. Al igual que el empleo, cuya tasa mostrará estabilidad incluso durante esos recesos. En Deutsche Bank, su economista Brett Ryan redonda en la tesis: La recesión no será seria, ni una contracción masiva porque el consumo se mantendrá alerta pero activo a la evolución de la inflación, alerta.

Nomura espera la prolongación de las subidas de tipos en 2023, que culminará con el precio del dinero entre el 3,5% y el 3,75% como tope en febrero. Frente a su anterior predicción de que se elevase hasta el 3,75% o el 4% en marzo. Dentro de un incipiente y todavía nada consolidado consenso del mercado que apunta a que la inflación podría tocar techo en septiembre, cuando marcará un alza del 8,8%, igual que en agosto, para caer al 8% en octubre e iniciar su aterrizaje que será más suave de lo deseable.

En EIU también se decantan por el ingreso del PIB de EEUU en números rojos ante las rampantes señales de preocupación surgidas desde el inicio del ejercicio, con “el retroceso económico” del 1,5% entre enero y marzo -en términos anualizados- que tuvo casi en su ecuador el estallido de la guerra en Ucrania y que vio cómo se alteraba su travesía de vigor fulgurante tras la epidemia de Covid-19 con una fulminante inversión empresarial, en sectores como el inmobiliario y con un boyante gasto del consumo, lo que llevó a su actividad a registrar un alza del 5,7% en 2021. A lo que se unió -explican- la parálisis de las cadenas de valor y de los cauces logísticos sobre

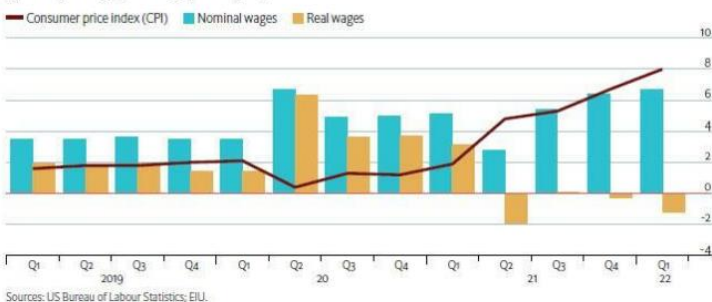
el comercio internacional de los férreos confinamientos en grandes capitales chinas por la política de Covid cero de Pekín.

Los expertos de la unidad de inteligencia de The Economist creen que el endurecimiento de las condiciones financieras por parte de la Fed “estancará” la economía entre 2022 y 2023, años en los que “persistirán las presiones inflacionistas”. Inicialmente, eludiendo la recesión, gracias a la fortaleza de la demanda del consumo y del mercado laboral, así como al adelanto de compras de viviendas residenciales ante el encarecimiento de las hipotecas.

Aun así, detectan tres escenarios de peligro inminente que podrían dar al traste con el contenido ritmo de crecimiento y, por tanto, precipitar a la primera economía global hacia la recesión. Uno de ellos es otra escalada inflacionista que cause contracción en el sector inmobiliario durante la segunda mitad de este ejercicio. Motivado por un excesivo repunte de tipos, por otro derrumbe geopolítico derivado del conflicto bélico en Ucrania, nuevos cuellos de botella comerciales o por otro significativo repunte de los precios de la energía y materias primas metálicas y alimenticias.

Cualquiera de estas circunstancias incrementaría el IPC por su traslación a los costes productivos y de transporte, así como a los mayores gastos salariales de las empresas. A falta de comprobar la resiliencia real de los consumidores para enfrentarse a una segunda oleada inflacionista. Por el momento, en mayo, las ventas minoristas nominales crecieron un 8,1% aunque resultaría muy raro que mantuvieran su ritmo con una inflación por encima de su tasa, como la del 8,6% que se registró ese mismo mes. Y el consumo privado contabiliza el 70% del PIB americano, recuerdan.

High inflation is eating away at real wages
(quarterly averages, % change year on year)



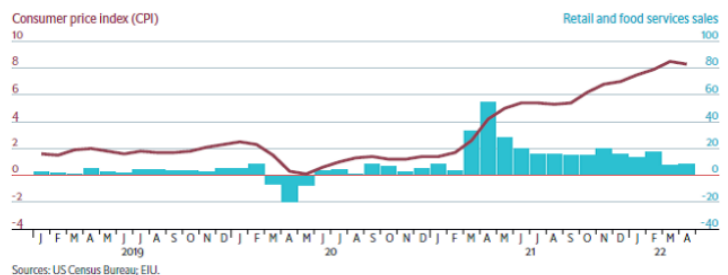
Consumer sentiment is at its lowest level in over a decade
(Monthly US consumer sentiment index, Q1 1966=100)



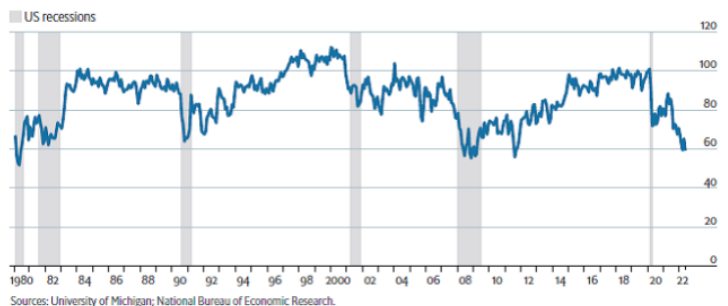
Un segundo foco de preocupación es el de una contundente política monetaria que podría crear un lastre demasiado pesado

al consumo en otoño. Porque esperan que salte hasta el 3,25-3,5% en marzo de 2023. Con otras subidas agresivas en julio y septiembre de medio punto cada una. Aunque aseguran confiar en que el consumo y la inversión -los dos componentes de la demanda interna- así como el gasto en turismo durante los meses de verano puedan encauzar y canalizar la economía en posiciones positivas el resto del año. En especial si a los movimientos estivales le sucede el dato de que la inflación ha alcanzado su cima. A no ser que del verano salgan unos tipos de interés por encima de sus predicciones que retraigan la actividad inmobiliaria y el gasto del consumo.

Retail sales continue to grow despite higher prices
(% change, year on year)



Consumer sentiment is at its lowest level in over a decade
(Monthly US consumer sentiment index, Q1 1966=100)

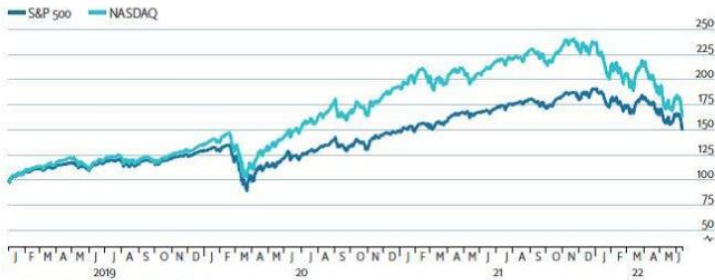


El tercer factor amenazante lo representa un posible colapso del precio de los activos. Un crash en las bolsas es especialmente sensible a una concatenación de acontecimientos como los que se suceden sin remedio sobre el ciclo de negocios post-Covid desde el pasado otoño. En un clima bear, de retroceso de las revalorizaciones, de nada menos que un 40% desde julio en los índices de Wall Street. De las riendas de la Fed dependerá que no se produzca un desplome de activos bursátiles. Y entre abril y mayo se presenciaron las mayores pérdidas desde 2001. El 20 de mayo, el S&P 500 rebasaba la barrera de caída del 20% que determina un mercado bull de otro bear desde el inicio del ejercicio, mientras el Nasdaq rozaba el 30%, arrastrado especialmente a los valores tecnológicos. Y, según el indicador predictivo del economista de Yale y catedrático de su universidad, Robert Shiller, “los precios de las acciones en los mercados americanos están, en su mayoría, muy sobrevalorados”. En niveles desconocidos desde la crisis de las puntocom del comienzo del siglo.

“Un colapso del valor de los activos podría exacerbar el gasto del consumo y retrasar sine die el instante de la toma de decisión de la compra de viviendas, elevar las carteras patrimoniales o la colocación de ahorros en otro tipo de inversiones, dentro de una

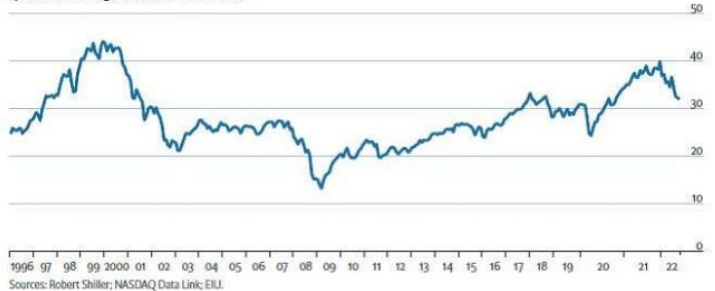
tendencia continuada de larga y paulatina disminución de los desembolsos de los hogares"; cada vez con menor capacidad de compra y menor poder adquisitivo por el encarecimiento del dinero y, por ende, del coste de la vida.

US stocks have more room to fall
(% change, Jan 2nd 2019=100)



Sources: Federal Reserve Bank of St Louis; EIU.

Price-to-earnings ratio is at its highest level since the dot-com bubble
(price-to-earnings ratio for the S&P 500)



Sources: Robert Shiller; NASDAQ Data Link; EIU.

[Volver al inicio](#)



Europa

5. G7 promete nuevas sanciones y dice que apoyará a Ucrania "durante el tiempo que sea necesario"

Reuters

El anuncio se produjo después de que el presidente de Ucrania, Volodímir Zelenski, contactó con los líderes del G7 en su cumbre en los Alpes bávaros a través de un enlace de video, pidiendo armas y defensas aéreas para tomar la delantera en la guerra contra Rusia en unos meses.

SCHLOSS ELMAU, Alemania, 27 junio (Reuters) - El club de naciones ricas del Grupo de los Siete prometió el lunes apoyar a Ucrania "durante el tiempo que sea necesario", apretando más las finanzas de Rusia con nuevas sanciones que incluyen una propuesta para limitar el precio del petróleo ruso.

El anuncio se produjo después de que el presidente de Ucrania, Volodímir Zelenski, contactó con los líderes del G7 en su cumbre en los Alpes bávaros a través de un enlace de video, pidiendo armas y defensas aéreas para tomar la delantera en la guerra contra Rusia en unos meses.

La declaración del G7 tenía como objetivo señalar que sus miembros están listos para respaldar a Ucrania a largo plazo, en un momento en que la creciente inflación y la escasez de energía, impulsadas por la invasión de Rusia, han puesto a prueba la determinación de las sanciones de Occidente.

"Seguiremos brindando apoyo financiero, humanitario, militar y diplomático y apoyaremos a Ucrania todo el tiempo que sea necesario", dijo el comunicado.

Tras el impacto de los misiles rusos sobre Kiev el domingo, el asesor de Seguridad Nacional de Estados Unidos, Jake Sullivan, dijo que su país está preparando un nuevo paquete de armas para Ucrania que incluye defensas aéreas de largo alcance y municiones.

"En lo más alto de su mente está el conjunto de ataques con misiles que hubo en Kiev y otras ciudades de Ucrania y su deseo

de obtener capacidades de defensa aérea adicionales que pudieran derribar misiles rusos del cielo", dijo Sullivan a los periodistas sobre el discurso de Zelenski.

Los países del G7 dijeron que están listos para proporcionar compromisos de seguridad en un acuerdo de posguerra y enfatizaron que depende de Kiev decidir un futuro acuerdo de paz con Rusia. También indicaron que se habían comprometido o estaban listos para otorgar hasta 29.500 millones de dólares para Ucrania.

Los anuncios se produjeron cuando la Casa Blanca dijo que Rusia había incumplido el pago de sus bonos soberanos extranjeros por primera vez en un siglo, una afirmación que Moscú rechazó.

Las naciones del G7, que generan casi la mitad de la producción económica mundial, quieren aumentar la presión sobre Rusia sin avivar una inflación ya de por sí vertiginosa que está causando tensiones internas y destrozando el sur global.

Las sanciones ampliadas también apuntarían al flujo de ingresos de Rusia por las exportaciones de oro, la producción militar de Moscú y los funcionarios instalados por Moscú en áreas de Ucrania ocupadas por las fuerzas rusas.

La imposición del tope del precio del petróleo tiene como objetivo golpear el cofre bélico del presidente ruso, Vladimir Putin, al tiempo que reduce los precios de la energía.

"El doble objetivo de los líderes del G7 ha sido apuntar de forma directa a los ingresos de Putin, sobre todo a través de la energía, pero también minimizar los efectos indirectos y el impacto en las economías del G7 y el resto del mundo", dijo un funcionario estadounidense al margen de la cumbre.

Las sanciones occidentales han afectado duramente a la economía rusa y las nuevas medidas tienen como objetivo privar aún más al Kremlin de los ingresos petroleros. Los países del G7 trabajarían con países como India para limitar los ingresos que Putin puede seguir generando, dijo el funcionario de Washington.

India se ha abstenido de criticar a Rusia y proporcionó un mercado para el petróleo, el gas y el carbón rusos en su intento de equilibrar los lazos de larga data con Moscú y las relaciones con Occidente.

Volver al inicio

6. Credit Suisse, culpable en un caso de blanqueo de dinero de la cocaína

Reuters

Una antigua empleada fue declarada culpable de blanqueo de dinero en el juicio, que incluyó testimonios sobre asesinatos y dinero en efectivo metido en maletas, y se considera una prueba para que los fiscales adopten una línea más dura contra los bancos del país.

BELLINZONA, Suiza, 27 junio (Reuters) - Credit Suisse fue condenado por el Tribunal Penal Federal de Suiza por no haber impedido el blanqueo de dinero en el primer juicio penal del país contra uno de sus principales bancos.

Una antigua empleada fue declarada culpable de blanqueo de dinero en el juicio, que incluyó testimonios sobre asesinatos y dinero en efectivo metido en maletas, y se considera una prueba para que los fiscales adopten una línea más dura contra los bancos del país.

Se trata de un nuevo dolor de cabeza para el segundo banco más grande de Suiza, que se tambalea por las pérdidas multimillonarias acumuladas por errores de gestión de riesgos y de cumplimiento normativo.

Tanto Credit Suisse como la exempleada han negado haber cometido infracciones. El banco dijo que recurriría la condena.

Los jueces examinaron si Credit Suisse y la exempleada hicieron lo suficiente para evitar que una banda búlgara de traficantes de cocaína blanqueara ganancias a través del banco entre 2004 y 2008.

El tribunal dijo el lunes que encontró deficiencias en Credit Suisse tanto en la gestión de las relaciones con los clientes de la organización criminal como en el control de la aplicación de las normas contra el blanqueo de capitales.

"Estas deficiencias permitieron la retirada de los activos de la organización criminal, que fue la base para la condena del antiguo empleado del banco por blanqueo de capitales cualificado", dijo el tribunal.

"La empresa podría haber evitado la infracción si hubiera cumplido con sus obligaciones organizativas", dijo el presidente del tribunal al dictar la sentencia, añadiendo que los superiores de la exempleada habían sido "pasivos".

Credit Suisse dijo que el caso surgió de una investigación que se remonta a más de 14 años.

El banco se enfrenta a una multa de 2 millones de francos suizos (2,1 millones de dólares). El tribunal también ordenó la confiscación de activos por valor de más de 12 millones de

francos que la banda de narcotraficantes tenía en cuentas del Credit Suisse, y ordenó al banco que renunciara a más de 19 millones de francos, la cantidad que no pudo ser confiscada debido a deficiencias internas del Credit Suisse.

El tribunal condenó a la exempleada, cuyo nombre no se puede citar en virtud de las leyes suizas sobre la privacidad, a una pena de 20 meses de prisión en suspenso y a una multa por blanqueo de dinero.

Los expertos en corrupción y blanqueo de capitales han afirmado que el hecho de que Suiza haya emprendido acciones legales contra un actor bancario mundial como Credit Suisse puede enviar un poderoso mensaje en un país famoso por su industria bancaria.

"Esto tiene el potencial de ser un momento decisivo para Suiza", dijo Mark Pieth, experto en blanqueo de dinero de la Universidad de Basilea, en la víspera del juicio.

"Lo significativo de este caso es que Suiza está tomando medidas legales contra una empresa y no cualquier empresa: Credit Suisse es una de las joyas de la corona suiza".

(1 dólar = 0,9594 francos suizos).

[Volver al inicio](#)



Mundo

7. Rusia niega una suspensión de pagos de su deuda externa y culpa a Occidente

EFE

La agencia Bloomberg afirmó horas antes que Rusia había incurrido por primera vez desde 1918 en una suspensión de pagos, dado que los acreedores extranjeros no habían recibido tras el periodo de gracia de 30 días el pago de cupones de sendos eurobonos del Estado ruso.

Moscú, 27 junio (EFE).- Rusia negó este lunes que haya incurrido en una suspensión de pagos de su deuda externa, al asegurar que ha pagado a tiempo en divisas los intereses de dos

eurobonos, por lo que el hecho de que los fondos no llegaran a los inversores es culpa de Occidente y de sus sanciones contra el país, adujo el Gobierno.

"Estas afirmaciones sobre una suspensión de pago, también en este caso, no tienen ningún fundamento legal", señaló hoy el portavoz del Kremlin, Dmitri Peskov, en su rueda de prensa diaria.

PRIMER IMPAGO DESDE LA REVOLUCIÓN BOLCHEVIQUE

La agencia Bloomberg afirmó horas antes que Rusia había incurrido por primera vez desde 1918 en una suspensión de pagos, dado que los acreedores extranjeros no habían recibido tras el periodo de gracia de 30 días el pago de cupones de sendos eurobonos del Estado ruso.

Rusia ya sufrió un impago en 1998 durante la presidencia de Boris Yeltsin por unos 40.000 millones de dólares, pero fue en deuda nacional. El Gobierno tuvo que declarar no obstante una moratoria sobre el pago de la deuda externa.

Las agencias de calificación de riesgo internacionales ya no emiten informes sobre la deuda rusa por las sanciones occidentales impuestas a Rusia por su campaña militar en Ucrania, por lo que una declaración formal de impago la debe efectuar el 25 % o más de los tenedores de eurobonos afectados.

El 27 de mayo el Estado ruso debía pagar en euros y dólares los cupones de dos eurobonos con vencimiento en 2026 y 2036.

El Ministerio de Finanzas explicó hoy que el 20 de mayo ingresó a la Depositaria Nacional de Liquidación (NSD) 71,25 millones de dólares por los bonos de 2026 y 26,5 millones de euros por los de 2036.

La NSD transfirió el 24 de mayo el pago en dólares y al día siguiente el de los cupones en euros a intermediarios financieros internacionales como Euroclear, que ejecuta y garantiza las transferencias a los acreedores.

"Por lo tanto, las obligaciones de servicio de los bonos del Gobierno de la Federación Rusa fueron cumplidas por el Ministerio de Finanzas de Rusia en su totalidad de acuerdo con la documentación de emisión para las emisiones de eurobonos", indicó hoy el departamento que dirige Antón Siluánov.

LA CULPA ES DE OTROS

Éste argumenta que estos intermediarios, aún teniendo los fondos antes de que se cumpliera el plazo del pago de cupones y antes de que expirara la licencia de EE. UU., "no tomaron los pasos necesarios" para transferir el dinero a los inversores.

"Además, todos los actores del mercado sabían de antemano de la expiración de la licencia, pero no hicieron nada para entregar los fondos a los inversores", indica el Gobierno, que enfatiza que "las acciones de intermediarios extranjeros internacionales escapan al control del Ministerio de Finanzas ruso".

"La Federación Rusa no se niega a cumplir con sus obligaciones de deuda con los inversores", recalcó Finanzas, por lo que el presidente de Rusia, Vladímir Putin, firmó el día 22 un decreto para pagar en rublos los intereses y el principal de los eurobonos a los acreedores extranjeros, que deben abrir una cuenta especial en un banco ruso y pueden luego cambiar a divisas el dinero.

El mercado aún no se ha pronunciado si este esquema de pago supondrá otro impago.

Rusia, ya profundamente aislada en el sistema financiero internacional, afirma que en la documentación de emisión de los dos eurobonos un acto de impago es descrita como la "falta de pago" por parte del deudor, pero que "el pago se realizó por adelantado".

Moscú por ello consideró "apropiado" que los tenedores de los dos eurobonos reclamen directamente ante los intermediarios financieros.

El hecho de que estos fondos fueran retenidos y no entregados a los inversores "ya no es nuestro problema", enfatizó el Kremlin.

"Eso quiere decir que, en este caso, no hay ninguna base para llamar a esta situación un impago", recalcó Peskov.

El problema para Rusia no sólo se agravó por la expiración de la licencia de EE. UU., sino también porque Euroclear y Clearstream dejaron de aceptar los activos de la NSD, según Moscú.

Además, la NSD está sancionada desde principios de junio por la Unión Europea (UE).

OTRO IMPAGO EN CIERNES

No es el primer problema que tiene Rusia con el pago de cupones.

El pasado 31 de mayo un Comité de Determinación de Derivados de Crédito (DC, en inglés) votó mayoritariamente "sí" a la pregunta sobre si Rusia ha incurrido en un impago, después de que inversores de una emisión de eurobonos Rusia-2022 exigieran 1,9 millones de dólares en intereses adicionales adeudados.

El proceso aún continúa y podría determinar el procedimiento para la activación de seguros de impago de deuda (CDS, en inglés).

[Volver al inicio](#)

8. Más allá del default: lo que le espera a Rusia y su economía en las próximas décadas

elEconomista.es

Rusia está sufriendo una 'fuga de cerebros' histórica desde el mes de febrero. La economía se contraerá este año cerca de un 10% y la caída seguirá en 2023. Moscú se está preparando para resistir a años de estancamiento económico.

Rusia ha entrado en default de forma oficial en la madrugada de este domingo. Moscú no ha conseguido pagar 100 millones de dólares en intereses desde el pasado 27 de mayo. En el corto plazo, la economía rusa se enfrenta a una recesión profunda, tal y como revelan los indicadores adelantados, pero quizá esto no sea lo más preocupante. El default es quizá lo de menos, Rusia podría enfrentarse a dos décadas perdidas (el estancamiento comenzó en 2014 con la invasión de Crimea), que dejen aún más atrás a una economía obsoleta y que depende de las exportaciones de unas materias primas que cada vez serán menos importantes para el funcionamiento del mundo.

Pese a todo, la economía rusa y los mercados financieros parecen mostrar ciertas contradicciones sobre el futuro de la economía. Una de ellas es el espejismo del rublo. La fortaleza de la divisa rusa ha dejado con la boca abierta a los analistas financieros, que especulaban sobre una mayor presión vendedora. El rublo ha llegado incluso a rozar los 0,0185 dólares, un nivel visto por última vez en 2015, tras haber llegado a caer a los 0,0094 dólares al comienzo de la guerra. Este espectacular desempeño debería presagiar un futuro brillante para la economía, pero nada más lejos de la realidad. Para este año, el mercado espera que la economía rusa se contraiga casi un 10%, mientras que para 2023 espera una caída adicional del 1,5%. Dos años consecutivos de descensos en la producción.

Esta fortaleza de la divisa rusa, además de ser engañosa (no muestra la realidad de los fundamentos de la economía a corto y largo plazo), puede ser peligrosa también en el corto plazo, según advierten los economistas de Allianz en un informe, puesto que puede generar dificultades para cuadrar el presupuesto del Gobierno. Además, los analistas coinciden en que Moscú tendrá por delante una larga travesía en el desierto que agrave el atraso económico de un país que ya se encontraba a la cola de Europa.

Se ha hablado mucho de la caída en default de Rusia, de la fuerte subida de la inflación.... Sin embargo, quizá lo más importante no sean estos movimientos con un impacto de corto plazo en la economía. Rusia, en el largo plazo, se enfrenta a una pérdida de competitividad inmensa, producto del abandono masivo de

multinacionales que suelen liderar la inversión en innovación y desarrollo y encontrarse cerca de la frontera tecnológica.

"Más allá de las implicaciones inmediatas para la actividad económica, la salida voluntaria de empresas extranjeras tendrá un impacto significativo en las perspectivas a medio y largo plazo, especialmente a la luz del ya débil crecimiento de la productividad en los últimos años", advierten desde el Instituto Internacional de Finanzas.

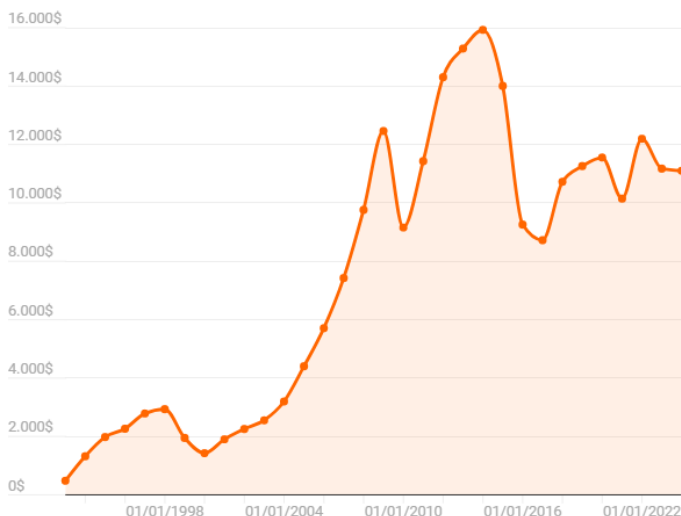
Junto a eso, Moscú podría haber perdido la confianza de los mercados y de la comunidad global durante años. No hay que olvidar que las autoridades rusas estuvieron prometiendo hasta el último minuto que el ataque sobre Ucrania era una invención de EE. UU. y sus aliados para desestabilizar Rusia. Esos hechos quedarán en la memoria histórica y no harán ningún favor a la economía rusa en el futuro.

Fuga de cerebros

Además, la llamada 'fuga de cerebros' tendrá un impacto en la economía a medio y largo plazo. Los observadores estiman que cientos de miles de rusos han abandonado el país desde finales de febrero. Este no es un fenómeno completamente nuevo, tras el 'período dorado' de expansión económica y crecimiento de los ingresos reales en la primera década de los 2000, la emigración se aceleró de nuevo con el regreso de Vladimir Putin a la presidencia en 2012. "Esta tendencia ha continuado tras la acción militar rusa en Ucrania en 2014 y la imposición de sanciones internacionales. Según las estadísticas oficiales, casi medio millón de personas abandonaron Rusia en 2020, casi el doble de que las cifras observadas en la década de 1990, algo que cuando menos es económicamente desafiante. Creemos que, como resultado, la productividad y el crecimiento potencial de la producción seguirán disminuyendo", sentencian desde el IIF.

Renta per cápita de Rusia

En dólares



Fuente: Bloomberg

elEconomista.es

Pese a la rápida reacción del Banco de Rusia y el ingenio del Kremlin para mantener a flote el rublo (pago del gas en rublos, obstáculos para cambiar rublos a otras divisas...), "la economía rusa se enfrenta a una situación extremadamente difícil en los próximos meses y años. Aunque ahora parece que Rusia está soportando el golpe, nuestras proyecciones revelan que la economía rusa terminará borrando todo lo avanzado en términos económicos en los últimos 15 años". La renta per cápita del país ya sufrió una intensa caída en 2014, desde entonces la recuperación ha sido anémica.

Los economistas del IIF calculan en un denso informe sobre la economía rusa que la demanda interna caerá sustancialmente: el debilitamiento de las perspectivas económicas a corto, mediano y largo plazo, junto con la salida de empresas extranjeras, probablemente desencadenará una caída dramática y sostenida en la formación bruta de capital fijo (-25%). El consumo privado también caerá, pero en nuestra opinión debería mantenerse un poco más sólido (-18%), ya que los hogares conservan el acceso a la liquidez en rublos y, por lo tanto, al poder adquisitivo, aseguran estos expertos.

Los ingresos reales se hundén

Sin embargo, una inflación más alta inevitablemente pesará sobre los ingresos reales y el consumo. Creemos que el impacto sobre las importaciones será más severo (-28%) y compensará una fuerte caída de las exportaciones (-25%), manteniendo así la contribución de la demanda externa neta en territorio marginalmente positivo. Un factor importante es que los hogares y las empresas luchan por adquirir suficientes divisas para comprar en el exterior.

Por el lado de las exportaciones, las empresas extranjeras ya han comenzado a reducir considerablemente su adquisición de bienes y servicios rusos, una dinámica que es poco probable que se revierta en el corto plazo. Desde el lado de la producción, la falta de disponibilidad de componentes críticos importados está teniendo un impacto dramático en la fabricación, y la actividad en muchas fábricas se ha paralizado, por ejemplo, la industria automotriz.

"Dado que el rublo cotiza en un mercado muy reducido (y principalmente a nivel nacional, dada la drástica caída de la demanda fuera de Rusia debido a las sanciones), su precio oficial podría ser engañoso y oculta a una economía que esté en apuros, y que se espera que caiga en una grave recesión este año. No obstante, dado que la mayoría de las exportaciones de energía siguen denominadas en divisas, un rublo más fuerte perjudica el equilibrio presupuestario del gobierno al reducir los ingresos por moneda local", advierten desde Allianz. Cuanto más fuerte es el rublo, menos 'valen' los dólares o euros que Rusia ingresa por el petróleo o el gas. Según los economistas de Allianz, el tiro puede acabar saliendo por la culata de la economía rusa.

¿Y después qué? Andrew Lohsen y Cyrus Newlin, miembros del Center for Strategic and International Studies (CSIS), creen en su escenario base que la confrontación con Occidente seguirá viva

por mucho tiempo, pero se evitará el conflicto abierto. De este modo y ante unas sanciones permanentes, el Kremlin se preparará para un estancamiento prolongado de la economía ante una política que no permitirá un cambio de rumbo que se pueda explicar dentro de la propia Rusia. El malestar social crecerá dentro del país, pero será contenido por fuerza.

Un estancamiento prolongado

"El Kremlin se prepara para un estancamiento prolongado. La política económica seguirá siendo conservadora, diseñada para aislar a Rusia de los impactos externos, como sanciones o cambios en los precios de las materias primas, en detrimento de las políticas de estímulo de la inversión y la innovación tecnológica. Este modelo de crecimiento impulsado por el estado produce pequeños incrementos anuales en el PIB de entre el 1 y el 2% y condiciones macroeconómicas estables, pero lo harán a un gran coste humano", sostienen Lohsen y Newlin.

Según estos expertos, los ingresos reales (descontada la inflación) se mantendrán por debajo de los niveles de 2013, mientras que la desigualdad de riqueza será cada vez más intensa ante una combinación de inversión insuficiente en las regiones periféricas de Rusia, servicios públicos en deterioro, corrupción arraigada y la canalización de las rentas hacia las élites para mantener su lealtad.

Un modelo cortoplacista

En este escenario, los expertos del CSIS creen que "los ciudadanos rusos dependerán cada vez más del apoyo social (de un estado de bienestar muy pequeño), pero estas prestaciones serán insuficientes para mejorar su nivel de vida... aunque Rusia seguirá siendo el mayor proveedor de gas natural de Europa y un socio económico importante, la ausencia de una inversión estatal significativa destinada a aumentar la participación de las energías renovables en las exportaciones rusas, junto con tasas crónicamente bajas de inversión interna, pondrán en duda la sostenibilidad del modelo económico de Rusia".

Según los analistas del CSIS, la demanda mundial de petróleo habrá caído con fuerza para 2035, y el consumo de gas también se habrá reducido precipitadamente a mediados de siglo, a medida que las economías mundiales implementan (aunque de manera imperfecta) los compromisos del Acuerdo de París y la nueva inversión privada en energía se dirige abrumadoramente hacia las energías renovables. "Incluso ya en 2030, este precipicio de la demanda que se aproxima es una fuente relevante de nerviosismo en las élites de Rusia, pero los incentivos materiales y las limitaciones sistémicas favorecen un camino de continuidad", sostienen estos expertos.

Volver al inicio

9. México registra déficit comercial de 2.215 millones de dólares en mayo

EFE

El déficit es el resultado de 50.005 millones de dólares por la venta de mercancías en el extranjero y erogaciones por 52.220 millones de dólares por importaciones, de acuerdo con el reporte del organismo autónomo.

Ciudad de México, 27 junio (EFE).- El comercio exterior de México presentó un déficit de 2.215 millones de dólares durante mayo de 2022, mientras que en el mismo mes de 2021 tuvo un superávit de 387 millones de dólares, informó este lunes el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi).

El déficit es el resultado de 50.005 millones de dólares por la venta de mercancías en el extranjero y erogaciones por 52.220 millones de dólares por importaciones, de acuerdo con el reporte del organismo autónomo.

Este es el segundo mes consecutivo en el que el volumen de las mercancías que se introducen al país es mayor al de las que se exportan.

Con ello, México suma un déficit de 8.986,9 millones de dólares entre enero y mayo de 2022.

El Inegi también dio a conocer que, durante mayo, las exportaciones de mercancías en México crecieron 22,4 % a tasa anual, principalmente por la venta de 3.809 millones de dólares en productos petroleros en el extranjero y de 46.196 millones de dólares por la venta de mercancías no petroleras.

"Al interior de las exportaciones no petroleras, las dirigidas a Estados Unidos crecieron a una tasa anual de 21,2 % y las canalizadas al resto del mundo, 15 %", explicó el organismo en el comunicado.

Asimismo, el instituto reportó la salida de 45.225 millones de dólares por la compra de productos no petroleros en el exterior y de 6.995 millones de dólares por mercancías petroleras, lo que significó un aumento a tasa de anual de 29,1 % en las compras totales de productos fuera de México.

"Al considerar las importaciones por tipo de bien, se observaron crecimientos anuales de 34,4 % en las importaciones de bienes de consumo, de 28,5 % en las de bienes de uso intermedio y de 26,7 % en las de bienes de capital", detalló el Inegi.

En 2021, México tuvo un déficit comercial de 11.491,1 millones de dólares, un dato negativo que se compara con el superávit de 34.013 millones de dólares reportado en 2020, un año en el que cayeron tanto las exportaciones como las importaciones por la pandemia de la covid-19.

RESUMEN DE NOTICIAS INTERNACIONALES

En 2019, el superávit fue de 5.409 millones de dólares, y en 2018 hubo un déficit de 13.618 millones de dólares.

Para su recuperación económica, México ha apostado al comercio exterior y al Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC) como principal detonador de los negocios internacionales, mientras que apuesta por el Paquete Contra la

Inflación y la Carestía (Pacic) como estrategia interna para mitigar el alza de precios.

[Volver al inicio](#)

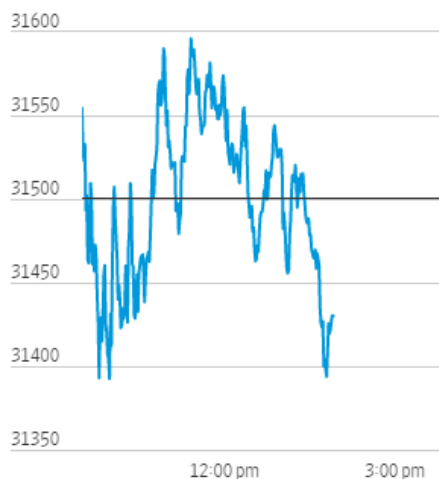
10. Índices, monedas y futuros

Wall Street Journal Market Data

	LAST	CHG	%CHG
DJIA	31432.09	-68.59	-0.22
S&P 500	3901.14	-10.60	-0.27
Nasdaq Composite	11530.85	-76.77	-0.66
Japan: Nikkei 225	26871.27	379.30	1.43
UK: FTSE 100	7258.32	49.51	0.69
Crude Oil Futures	109.82	2.20	2.04
Gold Futures	1823.60	-6.70	-0.37
Yen	135.41	0.20	0.15
Euro	1.0586	0.0028	0.27

DJIA

[Advanced Charting](#)



[Volver al inicio](#)