

RESUMEN DIARIO DE NOTICIAS INTERNACIONALES



Superintendencia de Bancos
Guatemala, C. A.

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

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

TITULARES



Centroamérica

1. El Salvador recibe \$6,357 millones en remesas hasta octubre

Los ingresos percibidos en concepto de ayudas procedentes del exterior superan en \$227 millones a lo recibido en octubre de 2021, lo que representa un alza interanual del 3.7 %, según el BCR.

Estados Unidos

2. Tendencia restrictiva de Fed en máximo, erosiona ahorros

El aumento pandémico del ahorro fue probablemente el incremento de riqueza más rápido jamás visto.

3. Goldman revive la teoría del aterrizaje suave de EE. UU., pero hay datos de empleo díscolos que la cuestionan

El banco cree que la recesión será esquivada y el empleo casi no sufrirá. Pero el mercado laboral apunta a que se mantiene el recalentamiento. Las vacantes y el exceso de ofertas traen de cabeza a la Reserva Federal.

Europa

4. La eurozona debe seguir invirtiendo y ayudar al BCE a luchar contra la inflación -Comisión

Las recomendaciones de la Comisión para los 19 países que comparten el euro forman parte de la coordinación de prioridades y política general anual de la UE, según la cual el brazo ejecutivo de la UE elabora la mejor combinación de políticas para el bloque monetario en su conjunto.

5. El país que emitió el primer billete en Europa podría acabar con el efectivo en cuestión de meses

Deutsche Bank: "Suecia va camino de ser un país totalmente digital en 2023". "Todo hace indicar que el próximo año las transacciones en efectivo serán historia". Suecia fue el primer país dentro de Europa en emitir billetes para pagos.

6. La Gran Renuncia sí ha llegado para quedarse en España, y la clave es la edad

Indeed y Glassdoor vinculan la dificultad de contratar con la demografía. España es uno de los países más afectados tras penalizar el empleo 'junior' y 'senior'. Esta paradoja dispara el riesgo de la automatización para el empleo.

Mundo

7. La OCDE no espera una recesión global pese a la desaceleración económica

Su escenario central no contempla una contracción de la economía mundial. La eurozona ralentizará su crecimiento al 0,5% durante el 2023. China será el "motor" económico, pero aún hay riesgos con el gigante asiático.

8. Ratio deuda/PIB de mercados emergentes vuelve a subir a máximos históricos: IIF

Los déficits presupuestarios y un crecimiento económico más lento elevaron la relación deuda/PIB en las economías en desarrollo al 254%, igualando un récord del primer trimestre de 2021, dijo el IIF en su más reciente informe global.

9. México critica a nuevo director de BID: "es más de lo mismo"

Goldfajn ganó una elección que devolvió las riendas de la institución a un latinoamericano después de la súbita destitución del estadounidense Mauricio Claver-Carone tras una investigación externa que determinó que había favorecido a una colaboradora de alto rango con la que sostenía una relación amorosa, lo que viola los códigos de ética del BID.

10. Índices, monedas y futuros



Centroamérica

1. El Salvador recibe \$6,357 millones en remesas hasta octubre

elEconomista.net

Los ingresos percibidos en concepto de ayudas procedentes del exterior superan en \$227 millones a lo recibido en octubre de 2021, lo que representa un alza interanual del 3.7 %, según el BCR.

Entre enero y octubre de este año, El Salvador registró \$6,356.6 millones en ingresos por remesas familiares, un alza del 3.7 % interanual, según datos del Banco Central de Reserva (BCR). En octubre, los envíos al país alcanzaron los \$667.3 millones.

Esta última cantidad superó en \$21.9 millones lo captado en octubre de 2021. En lo referente al acumulado interanual, en octubre de 2022 el país recibió \$227.1 millones más en remesas que el año previo, pues en octubre de 2021 el BCR registró la llegada de \$6,129.5 millones.

"A pesar de todo lo que está pasando en la economía estadounidense, los salvadoreños siguen enviando remesas, y no han caído nuestras remesas, que son sumamente importantes para la economía y el crecimiento de El Salvador", dijo ayer el presidente del BCR, Douglas Rodríguez, en la entrevista Frente a Frente.

Este año, Estados Unidos se ha enfrentado a una elevada inflación, que en junio llegó a 8.6 %, la tasa más alta en 40 años. Esto exacerbó los temores sobre una disminución en el envío de remesas a Latinoamérica.

El aumento de los precios en alimentos y energía afectan a los inmigrantes que mes a mes destinan parte de sus ingresos para enviar ayuda a sus países de origen. Ante esta realidad, la empresa WorldRemit prevé que este año se desacelere el crecimiento en el envío de remesas que el sector venía registrando en años anteriores.

"El año pasado Latinoamérica recibió 131 mil millones de dólares en concepto de remesas y eso fue un 25 % más del año anterior. Pero para este año se está proyectando ya únicamente un 14 % de crecimiento, es decir, casi 11 puntos porcentuales menos", indica el reporte de la firma WorldRemit.

Durante la pandemia los inmigrantes pudieron mandar más dinero a sus países de origen porque disponían de más ahorros,

debido a la combinación de menos gasto por las restricciones de los confinamientos y los cheques de estímulo que dio el gobierno estadounidense.

La mayor parte de las remesas que recibe El Salvador provienen de Estados Unidos. De los \$6,356.6 millones acumulados hasta octubre, un 93.8 %, es decir \$5,965.5 millones, proceden de ese país. De Canadá llegaron \$54.4 millones (0.9 %), de España \$23.7 millones (0.1 %), de Italia \$18.8 millones (0.1 %) y, de Reino Unido, el país recibió \$9.4 millones.

Otros países desde donde llegan remesas al país son México, Australia, Guatemala, Honduras, Costa Rica y Suecia. En total, El Salvador recibe remesas desde 151 países.

El mes en que más remesas recibió el país en 2022 fue mayo con \$701.8 millones; luego estuvo marzo con \$676.9 millones y finalmente, septiembre, con un registro de \$667.3 millones.

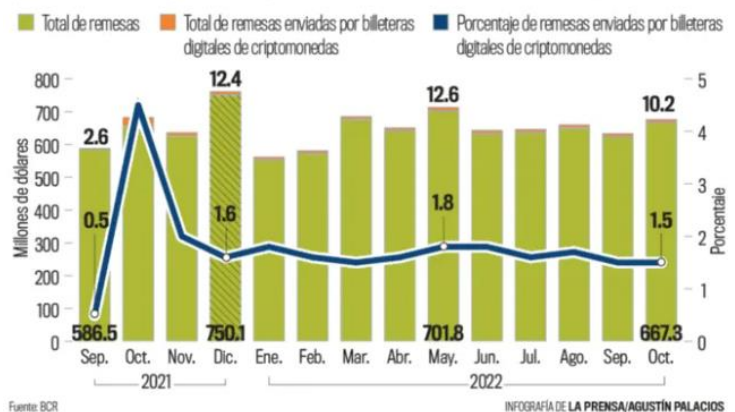
Sin embargo, en términos porcentuales, y a diferencia del 2021, los crecimientos reportados ya no son a doble dígito sino a uno.

"Las remesas siguen llegando, siguen creciendo, pero a un menor ritmo. No entran tantas como era anteriormente, ellas aumentaron el año pasado en los primeros nueve meses 31.1 %, este año están aumentando 3.7 %", destacó el pasado 9 de noviembre, el economista Claudio de Rosa, cuando el BCR no había publicado aún el dato de remesas correspondiente a octubre.

En su informe económico correspondiente al tercer trimestre de 2022 con la Universidad Francisco Gavidia (UFG), el economista anticipó que es probable que las remesas muestren un bajo aumento porcentual en 2022.

Remesas y billeteras crypto

Hace un año, después de que el bitcoin se convirtió en moneda legal en El Salvador, comenzó el envío de remesas por medio de billeteras digitales; sin embargo, los montos enviados no han crecido de manera significativa.



Peso en la economía

Las remesas que recibe El Salvador, principalmente de Estados Unidos, son las que tienen mayor peso en una economía nacional en toda América Latina, reveló el estudio "Reseña sobre migración y desarrollo", presentado en mayo de este año por el Banco Mundial.

Hasta 2021, los envíos de dinero representaron un 26.4 % del Producto Interno Bruto (PIB) de El Salvador y significaron \$7,504

millones, con un crecimiento récord al cierre del año de 26.8 %, arriba del promedio de crecimiento de recepción en América Latina, que fue del 25 %.

[Volver al inicio](#)

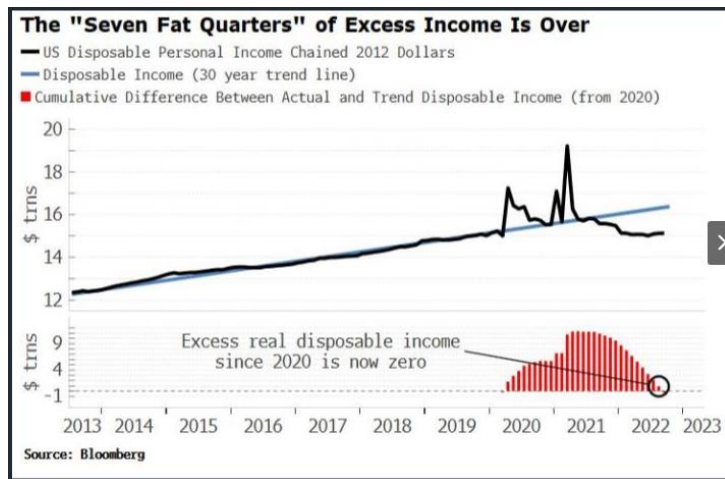


Estados Unidos

2. Tendencia restrictiva de Fed en máximo, erosiona ahorros

Bloomberg

El aumento pandémico del ahorro fue probablemente el incremento de riqueza más rápido jamás visto.



(Bloomberg) -- La política monetaria más restrictiva de la Reserva Federal está aumentando la carga de las tasas de interés sobre los hogares, lo que lleva a una rápida disminución del exceso de ahorro y subraya la probabilidad de que la actitud agresiva haya alcanzado su punto máximo.

El aumento pandémico del ahorro fue probablemente el incremento de riqueza más rápido jamás visto. Una combinación de un colapso en la demanda y enormes transferencias gubernamentales llevó a un máximo estimado de US\$2,3

billones en exceso de ahorro acumulado para mediados de 2021.

Pero después de la fiesta viene la hambruna y el exceso de ahorro se está agotando rápidamente a medida que la inflación hace que aumenten los precios y las tasas de interés. Este exceso de ahorro actúa como un amortiguador de una recesión, ya que suaviza el ciclo de retroalimentación de una disminución del gasto, lo que lleva a una caída de los ingresos, lo que significa menos gasto, y así sucesivamente.

La Oficina de Análisis Económico define el flujo de ahorros como ingreso personal disponible para consumo y otros gastos. La tasa de ahorro personal es la diferencia entre la renta disponible y el consumo como porcentaje de la renta disponible. La tasa de ahorro llegó al 33% en lo más profundo de la pandemia, un nivel previamente inimaginable, pero desde entonces se ha derrumbado a un mínimo casi histórico del 3,1%.

El gasto de los ahorros se puede ver en la rápida disminución del "ingreso disponible excedente", es decir, el ingreso disponible por encima de su tendencia previa a la pandemia. Vuelve a ser plano según una línea de tendencia de 30 años, lo que significa que el exceso de ahorro ya no se ve reforzado por el exceso de ingresos, porque las personas están gastando más y los pagos de transferencias del Gobierno relacionados con la pandemia han cesado.

Los ahorros se ven cada vez más presionados por el aumento de los pagos de la deuda. Las tasas de interés de la deuda hipotecaria y de consumo están aumentando. Los índices de servicio de la deuda (pago de la deuda como porcentaje del ingreso disponible) siguen siendo relativamente bajos, pero también están aumentando y podrían hacerlo con bastante rapidez a medida que la deuda se vuelva a fijar a tasas más altas.

En términos nominales, los hogares tienen que pagar un estimado de US\$1,75 billones cada año, o casi el 10% de los ingresos disponibles. Esta carga empeorará a medida que se consuman más ingresos por el aumento de los precios.

La Reserva Federal estima que el exceso de ahorro se ha reducido a US\$1,7 billones (a mediados de 2022), una caída del 26% en un año. Es probable que el volumen de ahorro excedente disminuya a un ritmo creciente a medida que los efectos retardados del aumento de las tasas de interés surtan efecto.

El amortiguador de la recesión se está acabando, lo que deja a Estados Unidos en una posición más frágil y aumenta la probabilidad de que la Fed haya alcanzado su punto máximo de belicoidad en la guerra contra la inflación (por ahora)..

[Volver al inicio](#)

3. Goldman revive la teoría del aterrizaje suave de EE. UU., pero hay datos de empleo díscolos que la cuestionan

elEconomista.es

El banco cree que la recesión será esquivada y el empleo casi no sufrirá. Pero el mercado laboral apunta a que se mantiene el recalentamiento. Las vacantes y el exceso de ofertas traen de cabeza a la Reserva Federal.

La incertidumbre sobre el futuro de la economía estadounidense pivota sobre el empleo. Mientras la hoja de ruta de la política monetaria parece empezar a surtir efecto sobre la inflación y, con ello, los salarios, las incógnitas sobre el mercado laboral se mantienen y ponen en duda más previsiones más optimistas. Goldman Sachs acaba de romper una lanza a favor de un aterrizaje suave de la economía de EEUU. Aquí hay tres datos que cuestionan que la Fed consiga doblegar la inflación sin dañar al empleo.

El dato de octubre de inflación en EEUU tuvo dos efectos. Por un lado, dio alas a las bolsas, dada la lectura de que la Fed está cerca de pisar el freno en la subida de tipos. Y por otro, desató las expectativas de que la economía no iba a terminar estrellada en una profunda recesión. El resultado de ambas perspectivas es que Powell puede lograr cuadrar el círculo y lograr un aterrizaje suave de la economía.

La teoría del aterrizaje suave surge cuando los desajustes del ciclo económico hacen inevitable una caída del PIB para devolver el equilibrio. La duda que siempre surge es si el golpe va a ser fuerte o menos fuerte, mientras gobiernos y bancos centrales se afanan en que sea lo menos doloroso posible.

Con la mayoría de indicadores apuntando a una recesión para EEUU, Goldman Sachs ha sido la primera gran firma de Wall Street en desmarcarse del consenso y en comprar la idea de lo que intuye el mercado en las últimas semanas: EEUU esquivará la recesión y el cambio de ciclo apenas dañará al empleo.

Desde la salida de la pandemia, la economía de EEUU no deja de sorprender, sobre todo, la fuerza del mercado laboral. La Gran Renuncia es solo la punta del iceberg de algo más profundo, de un recalentamiento de la economía, que no solo se ve reflejado en los precios, también en el empleo.

No se ha resentido ni lo más mínimo, ni cuando la economía entró en una recesión técnica coyuntural. Por pequeño que haya sido el periodo recesivo, en la reciente historia de EEUU siempre ha venido acompañado de un aumento del paro. La tasa de desempleo se mantuvo estable en pleno empleo, en los anteriores trimestres de caída y no tiene pinta de flaquear para 2023. "Este ciclo pospandemia es diferente a otros momentos

de alta inflación", explican los economistas de Goldman Sachs. "El sobrecalentamiento no ha dado la cara con un empleo excesivo, sino con un nivel de ofertas sin precedentes", explican.

La apertura de la economía americana, entre 2020 y 2021, vino acompañado de un rápido crecimiento de ofertas de trabajo, en mitad de continuos temores de cierres provocados por el Covid y beneficios de desempleo excepcionalmente generosos.

La rápida recuperación económica propició que el nivel de ocupados y de fuerza laboral volviera a cifras anteriores a la pandemia, pero, según la base de datos de Haver Analytics, las ofertas de empleo llegaron a rozar el 104% del total de trabajadores en disposición de trabajar.

El paro apenas superará el 4%

La brecha entre puestos de trabajo disponibles y fuerza laboral total, población activa, llegó a seis millones de ofertas sin cubrir, según cálculos de Goldman. Este colchón, el exceso de ofertas de trabajo, es el que explica que el mercado laboral esté encajando la subida de tipos de 400 puntos básicos sin destruir empleo.

Para Goldman, la sobreoferta de empleos explica, en parte, que la Fed logrará reducir la inflación, sin apenas un crecimiento del paro. La tasa de paro solo crecerá 50 puntos básicos. Es decir, superará por muy poco el 4%.

El escenario base de los analistas macro de Goldman es que la inflación subyacente baje del 5% actual al 2%, a final de año, tras llevar los tipos la Fed a un rango entre el 5% y el 5,25%. Actualmente, están entre el 3,75% y el 4%. Y todo ello mientras la economía crece a un ritmo anual del 1% en todo 2023, sin caer en recesión.

Presiones desinflacionistas

No solo el factor empleo contribuirá para un ajuste suave de la economía. Goldman apunta a fuerzas desinflacionistas inesperadas en otros periodos. "La curación de las cadenas de suministro y la recuperación de los niveles de inventario deberían poner presión a la baja sobre los precios de los bienes básicos", comentan en el informe. También dejará de ejercer presión el mercado inmobiliario a los precios y subrayan que "el precio de los nuevos arrendamientos han frenado bruscamente", tras el boom de la pandemia. Los expertos apuntan a que los datos de inflación deberían reflejar estos aspectos, a partir de la primavera. Y subrayan que las expectativas de inflación están bien ancladas. "El hecho de que la inflación sólo haya sido alta durante la pandemia de forma corta e inusual también sugiere que la inflación elevada no está arraigada", explican.

Pero en la ecuación de aterrizaje suave de Goldman hay tres datos díscolos que siembran dudas en la teoría del banco de inversión y también sobre si la hoja de ruta de la Fed es la adecuada. Ambos indicadores del mercado laboral abren la puerta a que la se tenga que emplear más a fondo, provocando un pase de frenada, que termine provocando un daño al empleo

superior incluso al de la inflación, justo cuando esta empieza a dar señales de remitir.

El primero son los datos de vacantes publicados por la Oficina de Estadísticas Laborales de Estados Unidos (US Bureau of Labor Statistics) muestran que el 'sobrecalentamiento' del mercado laboral estadounidense sigue lejos de remitir.

De hecho, los puestos por cubrir (10,7 millones) casi duplica el de los parados (5,7 millones) con una proporción de 1,9. Este es el segundo dato clave, porque el objetivo declarado del presidente de la Fed, Jerome Powell es llegar a 1.

El banco de inversión también reconoce en su informe que las vacantes necesitan reducirse, pero sus estimaciones son algo más optimistas. Goldman utiliza la ratio de ofertas de trabajo, recogidas por los portales de empleo de Linkup y Indeed, y puestos de trabajo.

La brecha llegó a seis millones de ofertas sin cubrir, cuando a finales de 2021, rozó el 104% de la fuerza laboral. Ahora el gap se sitúa en 4 millones de ofertas de cubrir, casi un año después, tras un frenazo en la demanda interna de la economía, desaparecer las generosas prestaciones por desempleo y una caída del exceso de ahorro.

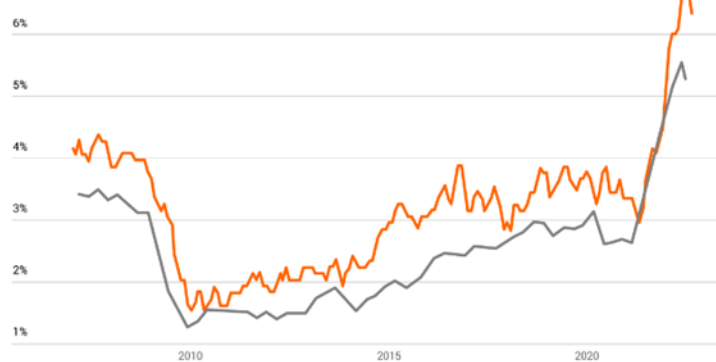
Los analistas de Goldman apuntan que todavía el diferencial necesita reducirse hasta 2 millones de ofertas sin cubrir para que los precios evolucionen hacia el objetivo de inflación. Para los expertos de la firma, un exceso de oferta de puestos de trabajo muy por encima de la ocupación total significa un fuerte crecimiento de salarios, incompatible con una caída de la inflación.

Y es que en Estados Unidos el dinamismo del mercado laboral se traduce a la negociación de salarios con mayor intensidad que en otros países. Si las empresas se disputan los trabajadores, estos pueden pedir mayores salarios, lo cual a la larga provoca un escenario de "efectos de segunda vuelta" que la Fed quiere evitar a toda costa desactivando las vacantes.

Los salarios se enfrían en Estados Unidos

Variación interanual, en porcentaje.

Indicador de Crecimiento Salarial Índice de Coste de Empleo



Fuente: Indeed Hiring Lab con datos de la Fed de Atlanta y la Oficina de Estadísticas Laborales de EEUU

elEconomista

Y parece que en principio esto sí se está consiguiendo: tanto el índice de subidas salariales de la Fed de Atlanta como las estadísticas de costes laborales del US Bureau of Labor Statistics

revelan una desaceleración de las subidas de sueldos y costes salariales en el tercer trimestre.

Pero el repunte de las vacantes y de la tasa de ofertas por desempleado ha dejado fuera de juego a muchos analistas. Y pone en cuarentena el optimismo de los que esperaban que las subidas de tipos estuvieran enfriando ya la denominada 'Gran Renuncia', lo permitiría que el banco central estadounidense se lo pudiera empezar a tomar con algo más de calma.

Los datos de la discordia

Esta evolución no es tan sorprendente si tenemos en cuenta la tozudez del tercer dato de la discordia: las renuncias de trabajadores, que agosto se mantuvo en máximos históricos, pese a la caída de las vacantes. Sin embargo, en septiembre sí ha registrado un leve descenso, en especial en sectores especialmente afectados por ella, como la hostelería.

En el escenario ideal descrito por Goldman Sachs, y buscado por la Fed, el colchón de sobreoferta de puestos de trabajo no permitirá que el enfriamiento de la economía termine dañando la ocupación. Por eso la idea es que la ratio de vacantes y número de parados es el indicador que verdaderamente hay que doblegar para hablar de éxito en la intervención del mercado laboral.

Según algunos análisis, reducir la tasa de vacantes a niveles de 2019 implicaría elevar el paro al 5%, nada del medio punto porcentual que habla la previsión de Goldman, ligeramente por encima del 4%. Aun así, es un margen asumible para la Fed, que puede irse al 5% de paro para reequilibrar la economía. Pero los últimos datos apuntan a que incluso ese objetivo queda aún muy lejos.

El problema es que para que esto ocurra se debe recortar el poder de los trabajadores asociado con la Gran Renuncia y esto no pivota únicamente sobre las vacantes, sino sobre las dimisiones. Es decir, la capacidad de dejar un empleo para otro con mejores condiciones.

Y es que habitualmente se da por hecho que reducir las ofertas reduce la rotación, pero en el escenario actual estamos viendo que los datos de vacantes y dimisiones se han desacoplado. Esto significa que si las empresas contratan menos, pero no logran retener la rotación de trabajadores, los salarios seguirán tirando al alza de los costes y la inflación.

Esto es justo lo que ha ocurrido en el sector sobrecalentado por excelencia en los últimos años: el tecnológico. Una moderada reducción de ofertas en el último año no frenó la volatilidad de los trabajadores (cada vez duran menos en un puesto) y al final se ha acabado produciendo una cascada de despidos acelerada en las últimas semanas. Aunque estas empresas tienen sus propias particularidades, no dejan de parecer a muchos un aviso a tener en cuenta.

Volver al inicio



Europa

4. La eurozona debe seguir invirtiendo y ayudar al BCE a luchar contra la inflación - Comisión

Reuters

Las recomendaciones de la Comisión para los 19 países que comparten el euro forman parte de la coordinación de prioridades y política general anual de la UE, según la cual el brazo ejecutivo de la UE elabora la mejor combinación de políticas para el bloque monetario en su conjunto.

BRUSELAS, 22 noviembre (Reuters) - Los Gobiernos de la eurozona deben coordinar sus políticas fiscales para 2023 para no interferir con los esfuerzos del Banco Central Europeo para frenar la inflación y deben mantener la inversión durante la esperada desaceleración económica, dijo el martes la Comisión Europea.

Las recomendaciones de la Comisión para los 19 países que comparten el euro forman parte de la coordinación de prioridades y política general anual de la UE, según la cual el brazo ejecutivo de la UE elabora la mejor combinación de políticas para el bloque monetario en su conjunto.

La coordinación es aún más importante este año debido a la guerra de Ucrania, la consiguiente crisis de los precios de la energía y la previsible recesión en Europa, retos a los que los distintos países de la zona del euro suelen responder de forma diferente.

"La economía europea se enfrenta a un año de desafíos. Pero si nos mantenemos unidos y damos una respuesta política coordinada, estamos bien situados para afrontarlos", dijo el Comisario de Economía, Paolo Gentiloni.

Uno de los principales problemas es la cuantía de las ayudas que los Gobiernos ofrecen a los hogares y las empresas para hacer frente a los elevados costes de la energía, ya que Alemania ofrece un paquete de ayudas que duplica el de otras de las grandes economías, Francia e Italia.

Según la Comisión, estas ayudas no sólo distorsionan la competencia en el mercado único de la UE, sino que también

actúan como estímulo fiscal y van en contra de los esfuerzos del BCE por reducir la inflación, que está en niveles récord.

El efecto negativo se ve amplificado por el hecho de que el 70% de las medidas de apoyo del Gobierno son generales y serán difíciles de eliminar, en lugar de ser temporales y estar dirigidas a los más vulnerables de la economía, dijo la Comisión.

"Los Estados miembros de la zona del euro deben seguir coordinando las políticas fiscales para apoyar el retorno oportuno de la inflación al objetivo del 2% a medio plazo del Banco Central Europeo", dijo.

"(Deben) garantizar que el apoyo prestado a los hogares y las empresas sometidos a tensiones financieras a causa de la crisis energética sea rentable, temporal y esté dirigido a los más vulnerables, en particular las PYME", dijo.

La Comisión recomendó a los Gobiernos que establecieran un sistema en el que el Estado subvencionara un determinado nivel de consumo de energía, pero que todo lo que superara ese nivel tuviera que pagarse al precio más alto del mercado, para garantizar que hubiera un incentivo para el ahorro de energía.

La Comisión también instó a los Gobiernos a no recortar la inversión pública cuando la economía entre en una recesión técnica -definida como dos trimestres consecutivos de contracción- una tarea que se vería facilitada por las subvenciones disponibles en el fondo de recuperación postpandémica de la UE.

A la hora de influir en la evolución de los salarios, los Gobiernos deben buscar un equilibrio entre la protección del poder adquisitivo de los trabajadores en un momento de subidas récord de los precios al consumo, y la limitación de los llamados efectos de segunda ronda sobre la inflación —cuando el aumento de los salarios desencadena nuevas subidas de precios—, añadió la Comisión.

[Volver al inicio](#)

5. El país que emitió el primer billete en Europa podría acabar con el efectivo en cuestión de meses

elEconomista.es

Deutsche Bank: "Suecia va camino de ser un país totalmente digital en 2023". "Todo hace indicar que el próximo año las transacciones en efectivo serán historia". Suecia fue el primer país dentro de Europa en emitir billetes para pagos.

El uso de billetes y monedas como medio de pago está en declive. Aunque la tendencia viene de lejos, la pandemia del

covid ha sido un acelerador, tal y como revelan los últimos estudios que calculan el porcentaje de operaciones que se realizan con los diferentes medios disponibles. El efectivo está cayendo en el olvido para adquirir bienes y servicios, aunque sigue siendo popular para acumular ahorro. Este es el caso de buena parte de las economías desarrolladas, salvo Suecia, donde el uso del efectivo está cayendo en todos los ámbitos (cada vez hay menos efectivo en circulación). La sociedad sueca, a través de sus propias decisiones, podría poner fin al uso de billetes y monedas en algún momento de 2023, lo que convertirá a este país en el primero que en sea casi imposible realizar un pago con efectivo.

Suecia siempre ha ido a la vanguardia en lo que a pagos se refiere. El primer billete del mundo lo emitió el Banco de Estocolmo en Suecia como alternativa a las monedas en 1661. Ahora, el mismo país será el primero en poner fin a su uso para adquirir bienes y servicios. El propio Riksbank explica en su web que en 2010, el 39% de los que usaban el efectivo de forma habitual para sus pagos. Para 2020, esta cifra había caído al 9%. Algunas encuestas de 2021 rebajan la cifra al 7%. Se espera que en 2023 este porcentaje sea testimonial, haciendo de Suecia el primer país que no usa el efectivo (cashless) como medio de pago.

"La economía de Suecia va camino de convertirse en completamente digital el próximo año, ya que las transacciones en efectivo pasan a la historia", asegura Clarissa Dann, directora editorial de contenido de banca corporativa en Deutsche Bank.

El primer billete de Europa

La analista de Deutsche Bank Research, Marion Laboure, destacó en un artículo titulado 'Una sociedad sin efectivo: un pequeño paso para Suecia, un gran salto para los pagos', que este país siempre ha sido pionero en las nuevas tecnologías de pago. "Fue el primer país de Europa en introducir los billetes".

El propio Riksbank explica en su web cómo se produjo la primera emisión oficial de un billete en Europa. Fue el Banco de Estocolmo (Stockholms Bank) quien emitió los primeros billetes reales en Europa. "Fueron un gran éxito, pero todo terminó con una quiebra bancaria", explica el artículo del Riksbank. Esperemos que ahora la primera sociedad sin efectivo no acabe de la misma forma.

Fue Johan Palmstruch, fundador del Banco de Estocolmo, el primer banco de Suecia, quien emitió los billetes. ¿Por qué se emitieron los billetes? El Riksbank explica que todo comenzó en 1660. El gobierno central había comenzado a acuñar nuevas monedas de menor peso que las anteriores (para reemplazarlas). Esto provocó que muchos depositantes quisieran recuperar sus monedas antiguas y más pesadas, ya que tenían un valor en metal más alto. Esto generó una suerte de corrida o pánico bancario (todo el mundo retirando sus depósitos a la vez y dejando secos a los bancos).

Para contrarrestar este movimiento, Palmstruch comenzó a emitir certificados de depósito. Esto era un 'papel' que tenía un

valor elevado, puesto que le daba al dueño el derecho de retirar la cantidad depositada en monedas.

Lo especial de los certificados de depósito, que también se llamaban notas de crédito, era que el banco ya no dependía de tener dinero depositado para poder prestar. Los nuevos certificados se comenzaron a entregar como una especie de préstamos del banco. Podían usarse para comprar cualquier cosa y así se inventaron, casi de forma involuntaria, los primeros billetes en Europa.

"Lo nuevo de los billetes de Palmstruch era que no estaban vinculados a ningún depósito. En cambio, se basaron en la confianza del público general de que el banco pagaría el valor del billete en monedas al pedirlo. Los billetes de banco rápidamente se hicieron populares porque eran más convenientes que las pesadas y engorrosas monedas hechas de cobre. Durante los años siguientes, el banco imprimió más y más billetes", explican desde el Riksbank.

Esta gran impresión de billetes provocó una caída del valor de estos, un fenómeno que ahora conocemos como inflación. Finalmente, se perdió la confianza entre el público en general y muchas personas exigieron sus monedas. Pero el Banco de Estocolmo no tenía suficientes monedas y, por lo tanto, comenzó a exigir la devolución de los préstamos que había otorgado (con billetes). Este revuelo terminó con una quiebra bancaria y muchas personas sufrieron problemas financieros", sentencia el artículo del Riksbank.

Suecia, siempre a la vanguardia

Más allá de los billetes, Suecia siempre se ha encontrado a la cabeza de Europa en lo que a finanzas y regulación se refiere. Entre 1661 y en 1668, el Riksbank se convirtió en el primer banco central del mundo. A finales de la década de 1980 y principios de la de 1990, los bancos suecos habían comenzado a introducir los pagos con tarjeta, el método de pago minorista más importante y popular en la actualidad para transacciones de bajo valor y alto volumen", asegura la experta.

Ahora, Suecia se convertirá en la primera sociedad en la que los pagos en efectivo dejarán de existir. "Con Suecia como líder, China y Brasil se encuentran entre los países que buscan reducir/eliminar el efectivo. En China, la moneda en circulación disminuyó desde el 11% del PIB en 2012 a poco más del 8,5% en el segundo trimestre de 2022, y más de tres de cada cuatro consumidores chinos ahora prefieren los pagos digitales al efectivo. China es también el mercado de pagos móviles más grande del mundo y líder en pagos entre pares (P2P). El progreso de la digitalización ha sido alentado por el uso generalizado de códigos de respuesta rápida (QR) a través de Alipay y WeChat Pay. La simplicidad y la seguridad han hecho que estas dos plataformas de pago sean cada vez más populares", asegura Labore.

¿Una tendencia global?

Sin embargo, la tendencia está lejos de ser global. Aunque los pagos son cada vez más digitales, en la mayor parte de las

sociedades se ha incrementado la emisión de dinero en efectivo (sobre todo por la demanda como medio de ahorro). "Suecia y China son dos de los pocos países donde el efectivo en circulación ha disminuido en los últimos 10 años. Por lo tanto, si bien la tendencia hacia una sociedad sin efectivo se extiende a muchos otros países del mundo y las monedas digitales de los bancos centrales (CBDC) están destinadas a desplazar progresivamente al efectivo, se seguirá utilizando durante muchos años más como reserva de valor y como medio de pago", sostienen desde Deutsche Bank.

De hecho, como reserva de valor (ahorro) continúa aumentando en la Eurozona, EEUU y Japón como porcentaje del PIB. El efectivo es el rey cuando hay una crisis, como un shock financiero o una pandemia", comenta Laboure, citando como ejemplo el aumento del uso de billetes durante los tres meses posteriores al colapso de Lehman Brothers a finales de 2008.

No obstante, en un entorno de tipos de interés al alza, mantener el dinero en efectivo puede ser una muy mala decisión financiera. La inflación se come el poder adquisitivo del dinero en efectivo, por lo que muchos hogares y empresas pueden optar por buscar alternativas para reducir este golpe (depósitos, acciones...). El aumento de las tasas de interés es un incentivo para que los consumidores ahorren o depositen dinero. Un análisis de Deutsche Bank Research de los ciclos de aumento de las tasas de interés en EE. UU. y el Reino Unido, centrado en el período de 1960 a 1983, concluye que los elevados tipos de interés históricamente contribuyen a reducir la cantidad de efectivo en circulación".

La nueva era de inflación y altos tipos de interés "probablemente impulsará la transición hacia los pagos digitales", según Laboure, con un número creciente de bancos centrales trabajando en el desarrollo de alternativas al efectivo físico. Nueve de cada 10 bancos centrales del mundo se encuentran al menos en las primeras etapas de desarrollo de una CBDC (Suecia es también uno de los que más ha avanzado), mientras que el 62% está experimentando en la etapa de prueba de concepto. Como dice el Banco de Pagos Internacionales (BIS), "el interés en CBDC ha crecido en respuesta a los cambios en los pagos, las finanzas y la tecnología, así como la interrupción causada por covid-19. Una encuesta del BIS de los bancos centrales de 2021 encontró que el 86% está investigando activamente el potencial de las CBDC, el 60% estaba experimentando con la tecnología y el 14% estaba implementando proyectos piloto", sentencia.

Pese a todo, Laboure cree que el efectivo seguirá siendo esencial. "Hay que tener en cuenta que unos 1.400 millones de personas en todo el mundo, más de una de cada cinco, siguen sin estar bancarizadas y dependen del dinero en efectivo. Los ancianos y aquellos que lo usan para pagos pequeños aún dependen de las monedas y los billetes. Sigue siendo popular entre los consumidores. La moneda tradicional es necesaria durante un desastre natural cuando el acceso a los pagos digitales podría quedar interrumpido. A diferencia de los sistemas de pago digitales, no es vulnerable a los piratas

informáticos y los ataques cibernéticos", sentencia la experta de Deutsche Bank.

[Volver al inicio](#)

6. La Gran Renuncia sí ha llegado para quedarse en España, y la clave es la edad

elEconomista.es

Indeed y Glassdoor vinculan la dificultad de contratar con la demografía. España es uno de los países más afectados tras penalizar el empleo 'junior' y 'senior'. Esta paradoja dispara el riesgo de la automatización para el empleo.

El extraño comportamiento del mercado laboral sigue desconcertando a los expertos, incluso en un país como España, que mantiene una tasa de paro muy por encima del 12% mientras registra récords de afiliación y vacantes. Un informe plantea que no es un fenómeno pasajero, sino que irá a más en las próximas décadas y nuestro país será uno de los más afectados. La causa está en la demografía.

Le llamemos 'sobrecalentamiento' del mercado laboral, Gran Renuncia o Gran Reestructuración, la dificultad de encajar demanda y oferta de mano de obra ha sido un problema creciente en los últimos años, aunque muchos sectores no han sido plenamente conscientes de ello hasta la pandemia.

La tesis dominante hasta ahora ha sido que este fenómeno se explica por el 'rebote' de la actividad que recupera la normalidad tras las restricciones provocadas por la Covid 19 y remitirá según este se enfríe. Pero esto no ha sido exactamente así.

Ni siquiera por la incertidumbre generada por la guerra de Ucrania tras el endurecimiento de tipos para frenar una inflación que tiene mucho que ver con la presión de unos salarios abocados a subir por esta mayor dificultad de contratar.

Ahora un informe de tendencias elaborado por Indeed y Glassdoor, dos de las principales plataformas de búsqueda de empleo y de candidatos del mundo, ponen sobre la mesa la razón por la que esta Gran Renuncia está resultando mucho más persistente de lo esperado: el envejecimiento de la fuerza laboral.

"Es un error fundamental pensar que a medida que la Covid retrocede, las dificultades de contratación se evaporarán", advierte el documento, quien augura que la "dinámica" demográfica "profundamente arraigada y a largo plazo" seguirá agravando la "brecha" en el mercado laboral. Y ni siquiera un revés económico podrá remediarlo.

"Por supuesto, las economías de muchos países podrían ralentizarse o incluso caer en recesión mientras los bancos

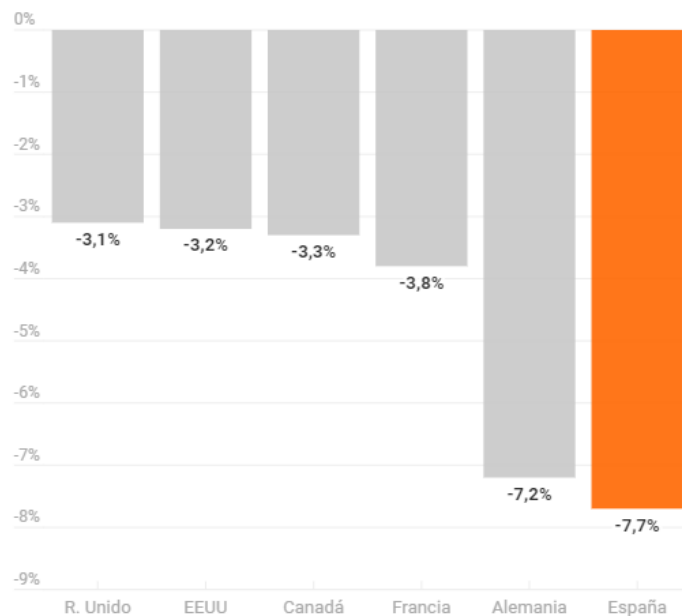
centrales trabajan para reducir la inflación. Pero incluso si el apetito de los empresarios por contratar se reduce, la oferta de mano de obra seguirá siendo escasa a largo plazo", incide el informe.

Más edad y más paro

Para sustentar su tesis, los autores citan las estimaciones del Banco Mundial, que plantean que la población entre 15 y 64 años (el estándar global de lo que se considera la edad de trabajar) se reducirá en las principales economías del mundo en los próximos tres lustros. Aunque no tanto como lo hará en España.

Evolución de la tasa de población en edad de trabajar (15-64 años)

En variación porcentual hasta 2036.



Fuente: Banco Mundial.

elEconomista.es

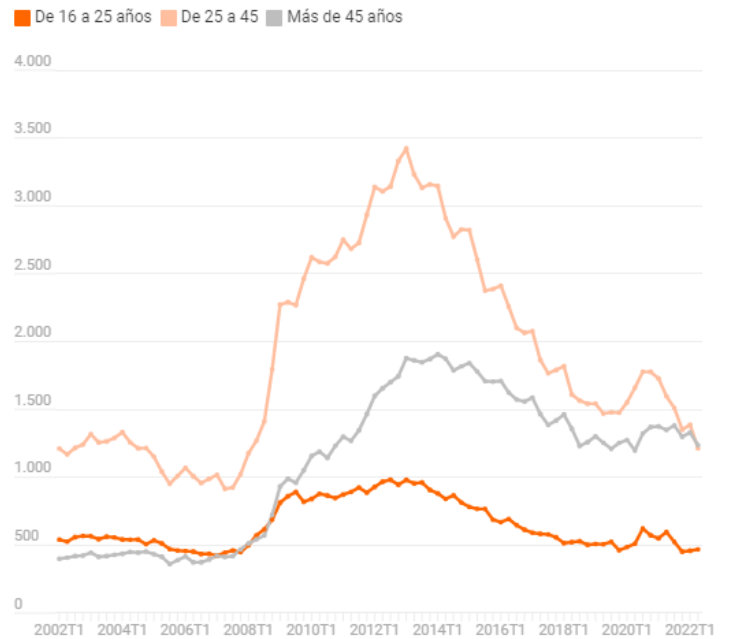
Uno de los grandes misterios del empleo en España, más allá de su sorprendente vigor en los últimos meses, es el hecho de que pese anotar cifras récord de trabajadores la tasa de paro siga enquistada por encima del 12%, cuatro puntos por encima del mínimo histórico previo al estallido de la crisis financiera.

Una explicación puede estar en el afloramiento de la economía sumergida promovido por la regularización de miles de contratos, sobre todo tras la reforma laboral. Pero este análisis, soslaya el profundo cambio en la composición del desempleo en los últimos años.

En octubre, el 55,6% de los parados registrados tenía más de 45 años, un porcentaje 20 puntos superior al registrado en el mismo mes de 2008. Si cotejamos esta evolución con los datos de la población activa, la respuesta es clara: la recuperación del empleo se concentra en la franja central de edad de los trabajadores.

El paro senior se enquista

En miles de parados.



Fuente: EPA

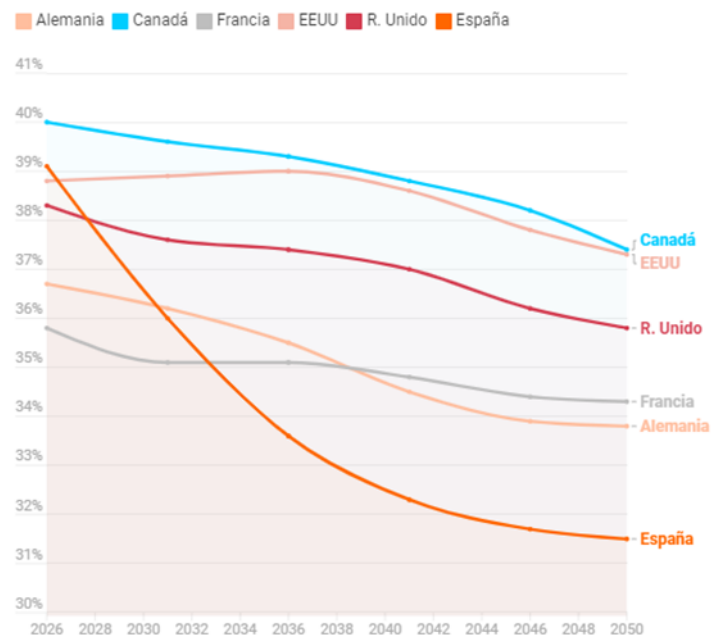
elEconomista.es

Esta evolución se consideraba hasta ahora en sintonía con la del envejecimiento de la población laboral. Sin embargo, las previsiones de los próximos años hacen saltar las alarmas.

Y es que, según el Banco Mundial, entre 2026 y 2050 la población entre 25 y 55 años (que se supone la franja "principal" de participación en el mercado laboral) se reducirá en casi 8 puntos, del 39,1% al 31,5%.

La población entre 25 y 54 años se reduce

En porcentaje sobre el total de personas.



Fuente: Banco Mundial.

elEconomista.es

Pero mucho antes, en apenas una década, ya se habrá colocado a la cola del grupo de economías objeto del estudio, con una caída mucho mayor que la de Alemania, Francia o Estados Unidos.

Dicho de otra forma: en España se combina un mayor envejecimiento de los trabajadores con una marcada tendencia a prescindir cada vez antes de ellos.

Un problema que ya no se resuelve solo con políticas de natalidad o de empleo juvenil, y que refleja a la incapacidad también del mercado laboral y el modelo productivo para anticiparse, o reaccionar siquiera, a este cambio demográfico.

Expectativas y natalidad

El análisis de Indeed y Glassdoor ofrece tres soluciones a este problema: la primera pasa por atraer inmigrantes y es la vía por la que España ha optado principalmente, con cambios en el Reglamento de Extranjería para cubrir vacantes en el campo o la construcción.

Aunque la visión de España de la inmigración es poco atractiva para estos trabajadores. Incluso en el diseño de las políticas públicas se considera que sus dos ventajas principales son aportar mano de obra barata que, además, contribuiría a compensar la menguante tasa de natalidad.

Sin embargo, tras la pandemia, nuestro país pierde atractivo para atraer a los foráneos en detrimento de otros países europeos: prefieren irse a otros lugares con mejores perspectivas de desarrollo profesional y vital, como Alemania.

Por otro lado, los incentivos a la atracción de talento cualificado son escasos en comparación con los de otros países y chocan con una legislación laboral que no está preparada para lidiar en este marco global.

La segunda alternativa es la "exploración" de "piscinas de talento" subestimadas. En el caso español, se trata ineludiblemente de los trabajadores de mayor edad.

Y es que, mientras algunos países se plantean incluso reducir las limitaciones a la contratación de personas con antecedentes penales, en España la gran asignatura pendiente es, ante todo, el edadismo.

Que ya no es una cuestión solo de desempleo juvenil. España ha reducido la tasa de paro de los menores de 25 años en 20 puntos desde la crisis financiera, pero esto no se ha traducido en ningún cambio en la tendencia de envejecimiento de la fuerza laboral ni en la tasa de natalidad.

En este sentido, sin dejar de poner el foco en los jóvenes, hay que hacerlo también en la recualificación del colectivo de mayores de 50 años, clave para adaptarse a unos cambios tecnológicos a los que muchas veces se achaca este "desfase". Algo que no es fácil en nuestro país, más centrado en el empleo para toda la vida que en la actualización continua de competencias.

Las políticas puestas en marcha en el ámbito del empleo y el de la formación durante la última década han fracasado en este aspecto. Y ello tiene, de rebote, un impacto demográfico entre los jóvenes, que cada vez confían menos en las expectativas profesionales a largo plazo, decisivas a la hora de formar una familia.

Carrera contra las máquinas

Atajar esta cuestión es imperativo por otro motivo. Y es que la tercera forma de combatir la falta de profesionales disponibles que barajarán las empresas será la automatización de procesos.

Y aunque Indeed y Glassdoor consideran que su efecto no tiene por qué perjudicar el empleo, esto no se aplica en España: nuestro país ya es uno de los más vulnerables de la OCDE, en términos de empleo, al uso de máquinas y algoritmos.

El proceso es imparable, pero si nuestra fuerza laboral no se adapta a trabajar con ellos en lugar de verse reemplazados será también letal para la economía española, cuya competitividad a nivel internacional se basa en ofrecer una mano de obra cualificada. A fin de cuentas, un robot hará lo mismo en China o India que en España.

Volver al inicio



Mundo

7. La OCDE no espera una recesión global pese a la desaceleración económica

elEconomista.es

Su escenario central no contempla una contracción de la economía mundial. La eurozona ralentizará su crecimiento al 0,5% durante el 2023. China será el "motor" económico, pero aún hay riesgos con el gigante asiático.

La economía global registrará una sustancial desaceleración en 2023, según la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), que no contempla una recesión en su escenario central y prevé que el producto interior bruto (PIB)

aumentará un 3,1% en 2022, para frenarse al 2,2% el próximo año y crecer un 2,7% en 2024. "Nuestro escenario central no es una recesión global, sino una desaceleración significativa del crecimiento de la economía mundial en 2023, así como una inflación aún alta, aunque decreciente, en muchos países", ha indicado Álvaro Santos Pereira, economista jefe interino de la OCDE.

Según las nuevas previsiones del think tank para las economías avanzadas, la economía mundial crecerá en 2022 un 3,1%, una décima más de lo previsto en septiembre, para frenarse al 2,2% el próximo año, en línea con las proyecciones anteriores. En 2024, la OCDE prevé que el PIB mundial crecerá un 2,7%.

De este modo, las nuevas proyecciones de la OCDE para el conjunto de sus miembros contemplan una expansión del PIB del 2,8% en 2022, que frenará al 0,8% en 2023 para rebotar al 1,4% un año después.

En el caso de la zona euro, la OCDE anticipa que el PIB crecerá un 3,3% este año y se desacelerará hasta el 0,5% en 2023 para crecer un 1,4% un año después, mientras que para Estados Unidos prevé una expansión del 1,8% en 2022, que se frenará el próximo año al 0,5% y que limitará el rebote al 1% en 2024.

Asia, motor del crecimiento

En este sentido, la organización con sede en París anticipa que "Asia será el principal motor de crecimiento en 2023 y 2024", mientras que Europa, América del Norte y América del Sur tendrán un crecimiento muy bajo.

Fuera de la OCDE, las previsiones apuntan a que el crecimiento del PIB de China será del 3,3% este año, pero repuntará al 4,6% en 2023 y se situará en el 4,1% un año después, mientras que en la India la economía crecerá un 6,6% en 2022 y un 5,7% en 2023, con una expectativa de crecimiento del 6,9% un año después.

Riesgos, advertencias e incertidumbre

En cualquier caso, la organización advierte de que los riesgos siguen siendo significativos y subraya que la política tiene un papel crucial que desempeñar, ya que un mayor endurecimiento de la política monetaria es esencial para combatir la inflación, y el apoyo de la política fiscal debe ser más específico y temporal.

En este sentido, la OCDE señala que la incertidumbre sobre las perspectivas es alta y los riesgos se han vuelto más sesgados a la baja y más agudos, reflejando el coste de los altos precios de la energía durante los próximos dos años.

A este respecto, advierte de que el crecimiento podría ser aún más débil si se produce una escasez del suministro de energía en los mercados globales que eleve aún más los precios, o si se requiere un racionamiento forzoso para reducir la demanda de gas y electricidad lo suficiente durante los próximos dos inviernos europeos.

Asimismo, advierte de que la subida de las tasas de interés también podría desacelerar el crecimiento más de lo proyectado, con decisiones monetarias difíciles de calibrar

dados los altos niveles de deuda y los fuertes vínculos comerciales y de inversión transfronterizos que pueden acentuar los efectos secundarios de una demanda más débil en otros países, además del aumento de las vulnerabilidades financieras en caso de un endurecimiento monetario generalizado y rápido.

Por otro lado, la OCDE advierte también de la persistencia de riesgos significativos respecto de la expansión constante proyectada en China, con la continua debilidad en los mercados inmobiliarios, el aumento de la morosidad y el impacto de la política de cero COVID-19 que pueden pesar en la demanda interna y el crecimiento global.

[Volver al inicio](#)

8. Ratio deuda/PIB de mercados emergentes vuelve a subir a máximos históricos: IIF

Reuters

Los déficits presupuestarios y un crecimiento económico más lento elevaron la relación deuda/PIB en las economías en desarrollo al 254%, igualando un récord del primer trimestre de 2021, dijo el IIF en su más reciente informe global.

NUEVA YORK, 22 noviembre (Reuters) - La relación deuda-PIB de los mercados emergentes volvió a niveles récord pese a una baja de 6,4 billones de dólares en la carga global en el tercer trimestre, a 290 billones de dólares, en medio de la fortaleza del dólar y un menor ritmo de ventas de bonos, dijo el martes del Instituto de Finanzas Internacionales (IIF).

Los déficits presupuestarios y un crecimiento económico más lento elevaron la relación deuda/PIB en las economías en desarrollo al 254%, igualando un récord del primer trimestre de 2021, dijo el IIF en su más reciente informe global.

Sin embargo, el monto total de la deuda de los mercados emergentes cayó a 96,2 billones de dólares, desde los 98,7 billones de dólares del trimestre anterior. Mientras, la relación deuda/PIB global bajó por sexto trimestre consecutivo, al 343% del PIB.

El aumento vertiginoso de los precios de la energía y los alimentos ha seguido elevando las tasas de interés y los costos de financiamiento a nivel mundial, mientras que los gobiernos han aumentado el gasto para apuntalar las economías.

Los prestatarios que cargan con altos rendimientos han visto ampliarse sus diferenciales en unos 400 puntos básicos en

promedio este año, pero el incremento ha sido menor para los prestatarios de grado de inversión, según el IIF.

"Ante el endurecimiento de las condiciones financieras globales, el acceso a los mercados internacionales se ha vuelto aún más desafiante para muchos prestatarios de alto rendimiento este año", escribió en el informe Emre Tiftik, director de investigación de sostenibilidad del IIF.

El mayor costo del pago por servicio de la deuda podría perjudicar especialmente a los países más expuestos a los efectos del cambio climático, dijo el IIF.

Un acuerdo alcanzado en las conversaciones de la COP27 en Egipto durante el fin de semana apunta a la creación de un fondo de "pérdidas y daños" para ayudar a los países más pobres a financiar el impacto de desastres climáticos, al tiempo que destaca la necesidad de reformar las instituciones financieras internacionales.

El IFF indicó en su informe trimestral que, a pesar de una reducción en la dependencia de la deuda en dólares en los últimos años, ésta se mantiene en niveles altos en América Latina y África, "dejando a muchos países fuertemente expuestos a las oscilaciones en los mercados de divisas".

[Volver al inicio](#)

9. México critica a nuevo director de BID: "es más de lo mismo"

AP

Goldfajn ganó una elección que devolvió las riendas de la institución a un latinoamericano después de la súbita destitución del estadounidense Mauricio Claver-Carone tras una investigación externa que determinó que había favorecido a una colaboradora de alto rango con la que sostenía una relación amorosa, lo que viola los códigos de ética del BID.

El presidente mexicano arremetió el lunes contra el brasileño Ilan Goldfajn, elegido nuevo titular del Banco Interamericano de Desarrollo, porque considera que no hará cambios que contribuyan al desarrollo de la región ya que defiende las políticas de Estados Unidos.

"Es más de lo mismo, es lo que se ha venido aplicando durante todo el periodo neoliberal, se ponen de acuerdo con el visto bueno de Estados Unidos", dijo el mandatario Andrés Manuel López Obrador durante su conferencia matutina. "No hay ninguna esperanza para los pueblos de América Latina, del Caribe, si continúan estos organismos internacionales".

Goldfajn ganó una elección que devolvió las riendas de la institución a un latinoamericano después de la súbita destitución del estadounidense Mauricio Claver-Carone tras una investigación externa que determinó que había favorecido a una colaboradora de alto rango con la que sostenía una relación amorosa, lo que viola los códigos de ética del BID.

México ha criticado otras instituciones como la Organización de los Estados Americanos (OEA) o el Fondo Monetario Internacional (FMI) que, según López Obrador, no sirven "para fomentar el desarrollo de los pueblos de América Latina y el Caribe, sobre todo de la gente más necesitada", sino que "son bancos básicamente para rescatar a los potentados... pero a un precio altísimo porque empobrecen más a los pueblos".

El nuevo presidente del BID, en una entrevista reciente con The Associated Press, mencionó que las prioridades de su gestión serán ocuparse de "la pobreza, la inequidad y la inseguridad alimentaria" así como el cambio climático y la inversión en infraestructura física y digital.

Los otros cuatro aspirantes a liderar el BID eran la argentina Cecilia Todesca Bocco, el chileno Nicolás Eyzaguirre, el mexicano Gerardo Esquivel y Gerard Johnson, de Trinidad y Tobago.

Con préstamos anuales por cerca de 14.000 millones de dólares el BID es la mayor fuente de financiamiento de la región y el cambio de liderazgo podría ayudar a que vuelva a poner su mirada en Latinoamérica tras dos años de haber sido presidido por Claver-Carone.

Gobernadores escogidos por los 48 países miembros del banco votaron en la elección. El poder de voto de cada gobernador es proporcional al capital del banco suscrito por su país. El mayor inversionista es Estados Unidos, que con el 30% del total de los fondos tiene un papel clave en la elección.

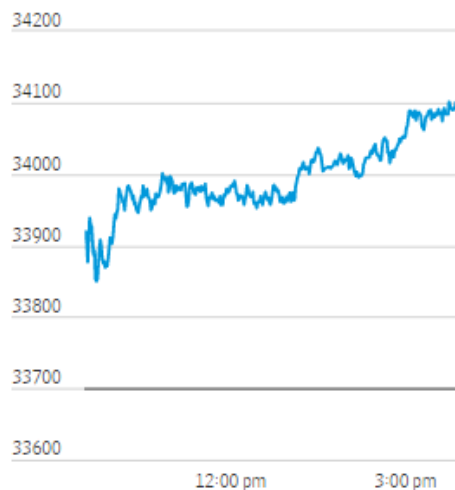
[Volver al inicio](#)

10. Índices, monedas y futuros

Wall Street Journal Market Data

	LAST	CHG	%CHG
DJIA	34098.10	397.82	1.18
S&P 500	4003.58	53.64	1.36
Nasdaq Composite	11174.41	149.90	1.36
Japan: Nikkei 225	28115.74	170.95	0.61
UK: FTSE 100	7452.84	75.99	1.03
Crude Oil Futures	81.26	1.22	1.52
Gold Futures	1741.10	1.50	0.09
Yen	141.21	-0.93	-0.65
Euro	1.0302	0.0060	0.59

DJIA

[Advanced Charting](#)

[Volver al inicio](#)