

**BANCOS CENTRALES**

**INFORME N°11**

**Los bancos centrales no pueden dar un paso atrás ahora**

**Pandemia es la ocasión de fundar una economía más ecológica, afirman banqueros centrales**

**ARGENTINA: BCRA dispuso un mecanismo para el acceso al mercado de cambio de importadores de fertilizantes y fitosanitarios**

**Banco Central de Brasil rechazó compra de deuda pública**

**Tasa de interés real en Colombia ya es negativa, según gerente del Banco de la República**

**El Banco Central de Corea del Sur crea plan a diez años para blockchain y su CBDC**

**Banco Central de Chile busca ampliar líneas de financiamiento en EE.UU. y China**

**Banco central chino inyecta US\$16.930 millones mediante repos inversos**

**El Banco de España apoya las compras del BCE por el riesgo de deflación**

**Fed ve contracción de un 6,5% este año y promete mantener fuerte compra de bonos**

**La Reserva Federal mantendrá los tipos en el 0% hasta 2022**

**Reserva Federal mejora las condiciones de crédito en montos y plazos de pago**

**EUROPA: El BCE otorga €1.944 millones como parte de su respuesta contra el Covid-19**

**El BCE libera €1.35 billones en estímulos**

**El BCE decidirá en julio si extiende hasta el 2021 la restricción del dividendo de la banca**

**MEXICO: Sistema financiero está sólido ante pandemia, pero los riesgos podrían intensificarse: Banxico**

**Necesario, aumentar los usuarios de CoDi: Banxico**

**Jóvenes de 15 años ya pueden abrir una cuenta bancaria**

**PARAGUAY: “La mayor deuda del país es apuntalar la competitividad”**

**PERU: BCR impulsa la reprogramación de deudas a menores tasas y más plazos**

**REPUBLICA DOMINICANA: Banco Central ha inyectado US\$2,250 millones**

**URUGUAY: El BCU quiere “nivelar el terreno de juego” en el sistema financiero**

**Los bancos centrales no pueden dar un paso atrás ahora, por Mike Dolan**  
**Reuters, 10 de junio de 2020**

Mike Dolan

LONDRES, 10 jun (Reuters) - Tras haber inflado una vez más sus balances con el fin de mantener a raya los costes de los préstamos a largo plazo durante la pandemia, los bancos centrales se enfrentan ahora al enigma de cómo mantener asequible el fuerte aumento de la deuda de los Estados y las empresas en un momento en el que los mercados comienzan a anticipar la recuperación.

La forma en que gestionen esta próxima etapa de la crisis definirá la relación futura entre los bancos centrales, operativamente independientes, y los Gobiernos, una línea que a menudo se ha desdibujado durante la última década pero que muchos consideran que ahora podría disolverse por completo.

Un ligero repunte en los rendimientos del Tesoro durante la semana pasada ha puesto la reunión del miércoles de la Reserva Federal en el punto de mira de los mercados, añadiendo presión sobre el banco central de EEUU para que ponga coto de alguna forma a este movimiento, ya sea con comentarios o con acciones.

Muchos bancos centrales ya han llevado los tipos de interés a cero o incluso a niveles negativos y parecen reacios a seguir en esa dirección, por lo que han puesto su atención en comprar cada vez más bonos para mantener bajos los costes de la deuda a largo plazo, que se conoce como “control de la curva de rendimientos”.

Y para muchos, la suerte ya está echada.

“Estamos en un régimen de política monetaria ‘blanda’ inspirado en la Teoría Monetaria Moderna (TMM)”, dice Thomas Costerg, economista de Pictet Wealth Management, en referencia a una controvertida postura que considera que los bancos centrales pueden y deben apoyar la inversión estatal limitando los tipos de interés en ausencia de inflación.

“La hiperinflación solo será un riesgo si la Reserva Federal pasa a una TMM ‘pura’ -lo que incluiría poner a la Reserva Federal bajo el control directo de la Casa Blanca-, pero vemos ese escenario como poco probable”.

Los mercados están dando por sentado que los bancos centrales del G4, es decir, Estados Unidos, la zona euro, Japón y Reino Unido, ampliarán sus balances en más de 12 billones de dólares, o cerca del 30% de su producto interior bruto (PIB) conjunto, para finales del próximo año.

Sin embargo, ante unas tímidas señales de recuperación por los síntomas de reactivación del mercado laboral de Estados Unidos el mes pasado, los rendimientos de los bonos del Tesoro a 10 años sumaron 30 puntos básicos en una semana, hasta llegar a un 0,95%, para después estabilizarse. El optimismo del mercado también hizo que la brecha de rendimiento entre los bonos del Tesoro a dos años y lo de a 10 años subiera 20 puntos básicos.

## **Las Acciones, a Merced del Nuevo Régimen**

Muchas economías aún no han recuperado ni siquiera el 50% de su actividad prepandémica. Pero la mayoría de los principales mercados de acciones ya han recuperado más del 80% de las pérdidas sufridas por la conmoción del coronavirus a partir de febrero.

Esta apuesta por la renta variable depende de un rápido retorno al crecimiento en paralelo a los desconfinamientos. Pero también supone que los tipos de interés de referencia han profundizado aún más su tendencia a la baja de los últimos 30 años y no volverán a subir pronto si se quiere que las montañas de deuda pública contraídas para luchar contra el virus sean sostenibles en el futuro.

Gracias en gran parte a la Reserva Federal, el tipo de interés promedio de toda la deuda del Tesoro de Estados Unidos cayó 44 puntos básicos entre enero y mayo, alrededor de 2 puntos porcentuales por debajo de donde se encontraba en los más profundo de la caída de 2008. Todo ello a pesar de que la deuda neta de EEUU como proporción del PIB ha subido en más de 30 puntos hasta superar el 100% durante la década.

Y a pesar de la breve sacudida en marzo, antes de que la Reserva Federal interviniera, la caída de los costes de los préstamos en dólares para las compañías con calificación crediticia doble A ha sido aún más pronunciada: 80 puntos básicos desde enero y 6 puntos porcentuales enteros en 10 años.

La caída de los tipos de la deuda “libre de riesgo” y de los rendimientos de los bonos corporativos en la última década -y nuevamente este año- ha sido un poderoso factor en los modelos de valoración de acciones, que aplican tipos reducidos para calcular el valor neto actual.

No obstante, si se permite que los mercados de bonos de referencia se reequilibren de forma natural a medida que se afianza la recuperación, se podría poner en peligro la reactivación misma, ante un nuevo endurecimiento de las condiciones financieras y el regreso del optimismo de los inversores en bolsa a la casilla de partida.

Los economistas de Oxford Economics dijeron el martes que los activos de riesgo no están preparados para un “shock” en los tipos de interés.

“Un movimiento brusco de aumento de los rendimientos reales ante ventas causadas por una rabieta serán particularmente malas para el mercado estadounidense, donde pesan mucho los valores de crecimiento”, escribieron, refiriéndose a la “rabieta crónica” que elevó los rendimientos en el mercado cuando la Reserva Federal redujo las compras de activos en 2013.

Sin embargo, aunque la Reserva Federal no anuncie objetivos formales de curvas de rendimiento el miércoles, muchos inversores están dando por sentado que eventualmente tendrá que hacerlo o prepararse para otra tormenta.

“El territorio inexplorado en el que han entrado los dirigentes monetarios hace que la ejecución de las políticas monetarias sea particularmente importante”, dijo el gestor de activos BlackRock a sus clientes esta semana. Un aspecto clave de esta revolución monetaria, según BlackRock, es “la explícita difuminación de las políticas fiscales y monetarias,

incluyendo la absorción por parte de los bancos centrales de nueva deuda pública para mantener bajos los rendimientos de los bonos”.

(El autor es un colaborador de finanzas y mercados de Reuters News. Las opiniones vertidas en esta columna son responsabilidad exclusiva de su autor)

Por Mike Dolan, editado por Catherine Evans; traducido por Tomás Cobos; Twitter: @reutersMikeD

<https://lta.reuters.com/articulo/global-borrowing-idLTAKBN23H1X6>

### **Pandemia es la ocasión de fundar una economía más ecológica, afirman banqueros centrales Diario Gestión, 5 de junio de 2020**

El texto está firmado por los gobernadores de los bancos de Inglaterra (BoE) y de Francia, así como un miembro del banco central holandés y el enviado especial de Naciones Unidas para el clima.

Los planes de reactivación tras la pandemia de coronavirus ofrecen una oportunidad única para reverdecer masivamente la economía mundial con el fin de evitar una crisis climática, afirmaron los gobernadores de varios bancos centrales.

“A menos que actuemos ahora, la crisis climática será el escenario más probable mañana y, a diferencia del COVID-19, nadie podrá aislarse para evitarla”, advierten en un artículo publicado en el diario británico The Guardian.

El texto está firmado por el gobernador del Banco de Inglaterra (BoE) Andrew Bailey, el gobernador del Banco de Francia François Villeroy de Galhau, el miembro de banco central holandés Frank Elderson y el enviado especial de Naciones Unidas para el clima Mark Carney.

Estos consideran que la crisis del coronavirus “ofrece la oportunidad única” de reconstruir la economía de manera que permita combatir el cambio climático.

Aplauden las medidas de apoyo masivo puestas en marcha por los gobiernos para amortiguar el impacto de la crisis sanitaria y evitar una recesión demasiado profunda.

Pero aseguran que es necesario pensar más allá de la pandemia, en un momento en que los países están muy lejos de cumplir los acuerdos climáticos de París, cuyo objetivo es limitar el calentamiento global a 1.5°C.

Los firmantes del artículo creen que actuando ahora se pueden evitar bruscos ajustes en el futuro y piden a los círculos económicos y financieros que se adapten.

Así, proponen que gran parte de los paquetes de estímulo se destine a la transición energética, la inversión en energías renovables y la inversión en edificios “más limpios”. Esto permitiría “una transición ordenada y la creación de empleos para acompañar la recuperación”, afirman.

Varios bancos centrales ya han puesto en marcha una red, la NGFS presidida por Elderson, que busca hacer más ecológico el sistema financiero.

Sus miembros incluyen al Banco Central Europeo (BCE), el Banco de Francia, el Bundesbank, los bancos centrales de Inglaterra, Canadá, Luxemburgo y Malasia y a la Autoridad de Servicios Financieros de Dubái.

La Reserva Federal estadounidense (Fed) aún no ha decidido si se une a este movimiento.

El Banco de Inglaterra pronto organizará pruebas de "resistencia climática" para evaluar la capacidad del sector financiero a hacer frente a las consecuencias del calentamiento global. Los primeros resultados se esperan en el 2021.

<https://gestion.pe/economia/pandemia-es-la-ocasion-de-fundar-una-economia-mas-ecologica-afirman-banqueros-centrales-noticia/>

- **ARGENTINA**

**BCRA dispuso un mecanismo para el acceso al mercado de cambio de importadores de fertilizantes y fitosanitarios**

**Ámbito, 9 de junio de 2020**

El presidente del Banco Central mantuvo un encuentro con directivos de las empresas del sector agropecuario. El objetivo es "garantizar el flujo normal y habitual de insumos para la actividad".

El Banco Central que establecerá un mecanismo para impulsar el acceso al mercado de cambios de empresas importadoras de fertilizantes y fitosanitarios para "garantizar el flujo normal y habitual de insumos para la actividad agropecuaria".

De acuerdo al organismo, esta jornada de martes su presidente Miguel Ángel Pesce mantuvo un encuentro con directivos de las empresas del sector agropecuario acompañado por el vicepresidente, Sergio Woyecheszen, y el secretario de Agricultura, Ganadería y Pesca, Fernando Echazarreta.

En un comunicado de prensa la entidad bancaria precisó que los directivos expresaron el compromiso de "suministrar los insumos requeridos para la actividad agraria trasladando a los precios internos el valor del dólar en el mercado oficial de cambios".

Asimismo, manifestaron que los insumos que se requieren para la siembra del trigo se encuentran "nacionalizados y comercializados prácticamente en su totalidad" y, paralelamente, "asumieron el compromiso de poner a disposición los necesarios para las próximas campañas de maíz y soja".

Participaron por el sector privado Marco Prenna, de la Cámara de la Industria Argentina de Fertilizantes y Agroquímicos (CIAFA); Federico Landgraf, de la Cámara de Sanidad Agropecuaria y Fertilizantes (CASAFE); Gustavo Idigoras, de la Cámara de la Industria Aceitera (CIARA); Guillermo Garcia, de Bunge Argentina; Alejandro Bertone, de la Asociación de Cooperativas Argentinas (ACA), y Alejandro Benvenuto, de Dreyfus.

Por otro lado, el lunes, el BCRA estableció un nuevo mecanismo para que empresas que requieran comprar bienes importados para la producción puedan acceder adquirir dólares en el mercado oficial.

<https://www.ambito.com/economia/banco-central/bcra-dispuso-un-mecanismo-el-acceso-al-mercado-cambio-importadores-fertilizantes-y-fitosanitarios-n5108679>

- **BRASIL**

### **Banco Central de Brasil rechazó compra de deuda pública**

**Dinero, 8 de junio de 2020**

El presidente del Banco Central de Brasil, Roberto Campos Neto, rechazó el uso de políticas de flexibilización cuantitativa (QE), es decir, la compra de activos de deuda pública por parte los bancos centrales, hasta no agotar los recursos de la política monetaria tradicional.

"Todavía consideramos que tenemos espacio monetario en las políticas tradicionales. Si comienzas a usar políticas no convencionales antes de agotar la política convencional generas un ruido que resta credibilidad al Banco Central", explicó el presidente del Banco Central de Brasil, Roberto Campos Neto en una entrevista al diario Financial Times. En concreto, detalló que las políticas de quantitative easing están previstas en una situación con una mayor estabilización en el mercado, "no como una forma alternativa de política monetaria".

El pasado mes de mayo, el Congreso le concedió al instituto emisor brasileño el poder para comprar una serie de activos públicos y privados, incluyendo bonos soberanos y corporativos, para asegurar la liquidez e impulsar la economía brasileña, que apunta a una contracción superior al 6% este año. Pese a la posibilidad de realizar dicha práctica, varios analistas afirman que el banco central todavía no ha utilizado sus nuevos poderes, que expiran a final de este año.

"Tú tienes una caja llena de herramientas y necesitas entender que existen prioridades. Hasta el momento creemos que tenemos una muy buena caja de herramientas, pero estamos observando esto (compra de deuda pública) como una herramienta para estabilizar los mercados más que como una vía alternativa de política monetaria", explicó Campos.

Según el tabloide inglés, los comentarios del presidente del banco central han sido recibidos con cierto alivio por parte de algunos economistas, que se han mostrado preocupados por los efectos inflacionistas que provocan las políticas de expansión cuantitativa, así como por la monetización de la deuda en países que están muy endeudados, como es el caso de Brasil.

Bajo el mandato de Campos Neto, el banco central ha recortado los tipos de interés, medidos por la tasa Selic, hasta el mínimo histórico del 3%, con la previsión de que se recorten hasta 75 puntos básicos más este mes.

El banco lanzó en marzo un paquete financiero de liquidez por unos US\$300.000 millones (265.618 millones de euros), lo que equivale al 16,7% del Producto Interior Bruto (PIB) del país, para mitigar los efectos en la economía brasileña provocados por la pandemia. "No creo que ningún otro país haya estado cerca de hacer algo parecido", resalta Campos.

Sin embargo, existen críticas desde el país a dicho paquete, puesto que los fondos desplegados no están llegando de la misma manera a las empresas pequeñas y medianas, debido a las dudas de los bancos a propósito de conceder préstamos que puedan acarrear impagos.

"Si te fijas en las empresas más grandes, hay más dinero que en las compañías medianas, así como si te fijas en las empresas medianas, hay más dinero que algunas sociedades más pequeñas", reconoce Campos, quien ha añadido que en las próximas semanas el banco llevaría a cabo "dos o tres programas" para ayudar a las pymes del país.

<https://www.dinero.com/internacional/articulo/banco-central-de-brasil-rechazo-compra-de-deuda-publica/288993>

- **COLOMBIA**

### **Tasa de interés real en Colombia ya es negativa, según gerente del Banco de la República Valora Analitik, 6 de junio de 2020-**

El gerente general del Banco de la República de Colombia, Juan José Echavarría, aseguró que la tasa de interés real, la que se obtiene descontando la inflación y la que es relevante en la evaluación de impacto, ya es negativa.

En una entrevista con El Tiempo, Echavarría aseguró que los tipos de interés se habían mantenido 23 meses en 4,25 % y, a raíz de la contingencia, éstos han bajado 150 puntos básicos en las últimas tres reuniones de política monetaria de la Junta Directiva del Banco de la República.

Recordó que la actual tasa se encuentra en 2,75 %, siendo la más baja en la historia del banco central independiente, cuando se fundó tras la Constitución de 1991. Esta tasa de interés ya se encuentra por debajo del nivel de la inflación, que en la actualidad es del 3 %.

Para Juan José Echavarría, en entrevista con El Tiempo, las recientes reducciones a los tipos se consideran como sustanciales y que su impacto se verá reflejado en la economía una vez se libere parcialmente la cuarentena.

"Las reducciones han sido graduales, pues siempre tenemos que evaluar las consecuencias sobre los flujos de capital, el equilibrio macroeconómico y la estabilidad del sistema financiero. Muchos analistas esperan un crecimiento positivo, cercano al 3,5 % para 2021. Pero el nivel de incertidumbre es enorme", comentó el gerente del banco central al periódico.

Respecto a la falta de unanimidad en la decisión de baja de tasas en la junta de mayo, Echavarría aseguró que meses atrás el panorama era más claro para todos los miembros de la Junta Directiva, incluso, sabían que era necesario reducir tasas. Sin embargo, a medida que los límites se van acercando con las reducciones, va cambiando la evaluación de la perspectiva económica y sus riesgos.

"Como se dijo antes, además de la inflación y el crecimiento, el empleo, los miembros de la Junta también consideran el impacto de la tasa de política sobre el ahorro, los flujos de capital y la estabilidad financiera", precisó el líder de la autoridad monetaria.

Por otro lado, en cuanto a la creciente cifra de desempleo en el país -la más alta en más de 20 años- el gerente manifestó que es una de las principales preocupaciones del banco.

Según el directivo, el emisor evalúa minuciosamente el nivel actual y futuro de la inflación, además del crecimiento y por ende el del desempleo, cuando determina las tasas de interés.

“La cifra de desempleo en abril de 19,8 % no se encuentra muy alejada del 18,6 % que esperaba el equipo técnico del banco para el segundo trimestre”, resaltó Echavarría.

Recomendado: Banco de la República canjeó deuda con el Gobierno de Colombia

Además, ratificó que la tasa de desempleo en Colombia, para este trimestre, será posiblemente peor que la de abril; por esta razón, la autoridad monetaria estima un menor desempleo promedio para 2020, que oscile entre 15 % y 17 %.

No obstante, aseguró que, aunque las cifras son preocupantes, se espera que se puedan reducir para 2021, cuando la economía retome su curso normal luego de superarse la crisis por el coronavirus.

<https://www.valoraanalitik.com/2020/06/07/tasa-de-inter-s-real-en-colombia-ya-es-negativa-seg-n-gerente-del-banco-de-la-rep-blica/>

- **COREA**

### **El Banco Central de Corea del Sur crea plan a diez años para blockchain y su CBDC BeInCrypto Español, 10 de junio de 2020**

Daniel Ramirez-Escudero

- . El Banco de Corea está acelerando las investigaciones sobre los CBDC.
- Su nueva estrategia a diez años se centra fuertemente en la tecnología blockchain.
- . A finales de este año se pondrá en marcha una "sala de innovación digital".

El Banco de Corea ha revelado un nuevo plan de desarrollo de 10 años para la economía de la nación. El banco está dando una mayor prioridad a la tecnología blockchain y a los CBDC, con muchas iniciativas previstas para ser lanzadas a finales de año. El banco ha dicho que se requieren cambios para mantenerse al día con el mundo en evolución.

El banco central de Corea del Sur, el Banco de Corea, está intensificando sus esfuerzos sobre las monedas digitales del banco central (CBDC, sigales en inglés), ya que los medios de comunicación locales informaron el 9 de junio de que hay un aumento de los esfuerzos de investigación, las contrataciones y la colaboración en el espacio.

El informe, que dice que el banco central está tratando de ser «más flexible y acorde con los cambios de los tiempos», describe el plan decenal del Banco Central para la economía de la nación, que espera llevar la tecnología de la información y las comunicaciones a la gestión interna y de políticas.

La estrategia general es bastante detallada y pinta un futuro positivo para la tecnología blockchain en el país. Las autoridades están estudiando múltiples iniciativas para promover el uso de tecnología innovadora, pero no sin antes asegurarse de que se establezcan normas jurídicas y técnicas.

### **Blockchain es una alta prioridad en Corea**

La estrategia de desarrollo de diez años parece dar prioridad a la tecnología blockchain sobre muchas otras tecnologías lucrativas, ya que en el informe se hace hincapié en la aceleración de las investigaciones sobre el CBDC. Como ocurre con todos los CBDC, los funcionarios de

Corea del Sur están examinando la posibilidad de crear una criptomoneda pero controlada por el banco central.

En febrero se creó una organización de investigación para ampliar los esfuerzos en la investigación del CBDC, lo que también allanó el camino para los proyectos piloto conexos que se están ensayando actualmente. Otra prueba de interés radica en el hecho de que la semana próxima se pondrá en marcha un grupo de asesoramiento jurídico del CBDC para gestionar los requisitos legales.

Además, a finales de este año, los funcionarios anunciarán una «sala de innovación digital» para ampliar la investigación sobre diversas nuevas tecnologías. El plan es construir la infraestructura y los sistemas de apoyo necesarios para este cambio en la segunda mitad de 2020

### **El interés del CBDC no da señales de detenerse**

El interés por investigar y desarrollar los CBDC ha aumentado considerablemente. De hecho, si bien comenzó con China y otras naciones favorables hacia las criptomonedas, el deseo de cambiar a una solución más innovadora, así como de resistir a las criptomonedas privadas, se ha arraigado ahora en muchos países e industrias

Los Estados Unidos han estado mayormente callados en el tema de los CBDC. La mayor perspicacia que tenemos en los nuevos desarrollos ha venido del Gobernador de la Reserva Federal, Lael Brainard, diciendo que el gobierno estaba abierto a la idea. El Banco de la Reserva Federal de Filadelfia también publicó un informe en profundidad sobre los CBDC, que hablaba de las consecuencias positivas y negativas de una moneda nacional digital.

Massimo Buonomo, un experto financiero recomendado por la Alianza de Civilizaciones de la ONU, hablando con CryptoCompare y Bequant, habló de los beneficios de las monedas digitales,

*[El CBDC] Te permite tener dinero digital, te permite pagar las facturas, usar el teléfono móvil sin tarjetas de crédito, sin cargos a las compañías de procesamiento de tarjetas de crédito y sin cargos a los bancos por las transferencias de dinero.*

<https://es.beincrypto.com/banco-central-corea-sur-crea-plan-diez-anos-blockchain-cbdc/>

- **CHILE**

### **Banco Central de Chile busca ampliar líneas de financiamiento en EE.UU. y China**

**Diario Gestión, 3 de junio de 2020**

“La operación con la Fed evita tener que vender y comprar los títulos, pues éstos quedan en la custodia de la Fed mientras el Swap está vigente”, dijo el organismo.

El Banco Central de Chile dijo que está buscando acuerdos con la Reserva Federal (Fed) de Nueva York y con China para aumentar su flexibilidad para operaciones cambiarias con el objeto de proteger a la economía de las tensiones en los mercados financieros internacionales.

El organismo detalló que pidió a la Reserva Federal de Nueva York su inscripción en el programa Temporary Foreign and International Monetary Authorities (FIMA) Repo Facility,

que permitirá acuerdos temporales de recompra de sus títulos del Tesoro a cambio de dólares.

“La operación con la Fed evita tener que vender y comprar los títulos, pues éstos quedan en la custodia de la Fed mientras el Swap está vigente”, dijo el instituto emisor en un comunicado.

Por otra parte, el organismo explicó que avanza en negociaciones para ampliar la línea de swap cambiario otorgada desde el 2015 por el Banco Central de la República Popular China, por hasta 22,000 millones de yuanes.

“La ampliación de esta facilidad, que se espera materializar en las próximas semanas, tiene por objeto robustecer la posición financiera de Chile y facilitar operaciones de comercio exterior de Chile con China” realizadas en pesos chileno o yuanes, agregó.

El Banco Central precisó que el mecanismo con la Fed no modifica el nivel de reservas internacionales, mientras que el pacto con China sólo lo haría si se activa la línea.

Posteriormente, el organismo informó su decisión de reducir gradualmente su programa de intervención cambiaria en el mercado NDF (contratos de ventas forward por diferencia) ante una reducción de la volatilidad y condiciones favorables de liquidez en moneda extranjera.

El banco lanzó a fines del año pasado un plan de intervención cambiaria en momentos que el peso se hundía afectado por una ola de protestas sociales que estalló en octubre. Las operaciones en el mercado spot ya habían sido suspendidas, pero seguían adelante las del mercado forward.

“De todas maneras, el Acuerdo del Consejo de noviembre del 2019, extendido en abril del 2020 hasta el 9 de enero del 2021, para intervenir en el mercado cambiario en eventos de volatilidad excesiva, sigue vigente y será utilizado si se cumplen dichas condiciones”, dijo el emisor.

<https://gestion.pe/mundo/banco-central-de-chile-busca-ampliar-lineas-de-financiamiento-en-eeuu-y-china-noticia/>

- **CHINA**

### **Banco central chino inyecta US\$16.930 millones mediante repos inversos**

**Actualizado 2020- Xinhua 8 de junio de 2020**

BEIJING, 8 jun (Xinhua) -- El banco central de China continuó el lunes bombeando efectivo al sistema bancario mediante repos inversos para mantener la liquidez.

El Banco Popular de China inyectó 120.000 millones de yuanes (alrededor de US\$16.930 millones) en el mercado a través de repos inversos a siete días, con una tasa de interés del 2,2%, según una declaración publicada en su sitio web oficial

Esta medida ha seguido a las inyecciones de 150.000 millones de yuanes (US\$21,216 millones) y 70.000 millones de yuanes (US\$9,102 millones) hechas el viernes y el jueves pasados, respectivamente.

La medida tiene como objetivo mantener la liquidez del sistema bancario en un nivel razonable y suficiente, explicó el banco central.

Un total de 500.000 millones de yuanes (US\$70,721 millones) de la facilidad de préstamo a mediano plazo (MLF, siglas en inglés) maduraron el lunes, lo que resultó en una retirada neta de 380.000 millones de yuanes (US\$53,748 millones) del mercado.

El banco central también informó que planea renovar los préstamos MLF que vencen este mes alrededor del próximo lunes, pero el volumen estará sujeto a la demanda del mercado.

El repo inverso es un proceso mediante el cual el banco central compra valores de los bancos comerciales mediante licitación, con el compromiso de venderlos nuevamente en el futuro.

China aplicará una política monetaria prudente de una manera más flexible y apropiada, según el informe sobre la labor del Gobierno de este año.

Además, el país asiático utilizará una variedad de herramientas, como recortes en el coeficiente de reserva y las tasas de interés, así como la concesión de représtamos, para permitir que la oferta monetaria M2 y la financiación agregada crezcan a tasas notablemente más altas que las del año pasado, señala el documento.

[http://spanish.xinhuanet.com/2020-06/08/c\\_139123277.htm](http://spanish.xinhuanet.com/2020-06/08/c_139123277.htm)

- **ESPAÑA**

### **El Banco de España apoya las compras del BCE por el riesgo de deflación**

**Noticias de Navarra, 6 de junio de 2020**

**APUNTA QUE SE QUIERE EVITAR QUE LA PANDEMIA PROVOQUE UNA DEPRESIÓN QUE HUNDA LOS PRECIOS Y SALARIOS**

MADRID – El incremento de la preocupación del Banco Central Europeo (BCE) por la creciente amenaza de deflación en la zona euro explica en parte la decisión de la institución presidida por Christine Lagarde de aumentar la potencia de sus medidas de estímulo, según señaló el gobernador del Banco de España, Pablo Hernández de Cos, para quien no está descartada la posibilidad de que el Consejo de Gobierno del instituto emisor de la eurozona discuta en el futuro la compra de bonos que caigan por debajo del grado de inversión.

Hernández de Cos señaló que la pandemia pueda llevar a la zona euro a una espiral de caída de precios similar a la depresión, y arrastre también a los salarios si no se contrarresta el golpe a la economía.

"Los riesgos deflacionarios han aumentado y esa es una de las razones por las que el BCE está tomando las medidas que está tomando, para garantizar que el riesgo no se materialice", afirmó Hernández de Cos en una entrevista con Bloomberg News. "Algunos de los problemas que tuvimos con la baja inflación se están acumulando", advirtió.

El Consejo de Gobierno del BCE decidió responder a los efectos de la covid-19 ampliando su programa de compra de activos contra la pandemia (PEPP) en €600.000 millones, elevando así la potencia de fuego total del programa hasta €1,35 billones.

El instituto emisor decidió también ajustar el horizonte de finalización del programa al extender durante seis meses el plazo para realizar compras netas, hasta junio de 2021. Asimismo, los fondos que se obtengan de los vencimientos se seguirán reinvertiendo hasta, como mínimo, finales de 2022.

"Cuando la incertidumbre es muy alta, por ejemplo, cuando existe el riesgo de baja inflación o incluso deflación, la respuesta de la política monetaria debe ser aún más contundente e incluso más rápida", defendió Hernández de Cos, para quien "no tiene sentido dudar hasta el último minuto", por lo que a la hora de intervenir apuesta por que "cuanto antes mejor".

El gobernador del Banco de España, presentado por la agencia a sus 49 años como potencial candidato en el futuro a la presidencia del BCE, defiende que el instituto emisor de la eurozona puede alinear sus compras con la clave de capital más adelante, dentro de la vida del programa PEPP, subrayando que esta no representa una restricción a corto plazo. "Ahora, lo importante es que vamos a seguir ejerciendo toda la flexibilidad del programa sin considerar la clave de capital como una restricción", apostilló.

LOS 'ÁNGELES CAÍDOS' Por otro lado, Hernández de Cos confirmó que el Consejo de Gobierno del BCE no discutió la posibilidad de comprar bonos que caigan por debajo de una calificación de grado de inversión, conocidos como ángeles caídos. "Obviamente, no significa que no lo discutiremos en el futuro", apuntó.

En la rueda de prensa posterior a la reunión del Consejo de Gobierno del BCE, Christine Lagarde indicó que el órgano rector del banco central no había discutido la posibilidad de adquirir en sus programas bonos con grado especulativo o bonos basura.

"Cuando la incertidumbre es alta, la respuesta de la política monetaria debe de ser aún más contundente"

<https://www.noticiasdenavarra.com/economia/2020/06/06/banco-espana-apoya-compras-bce/1052400.html>

**Evolución Reciente del Acceso de las Pymes Españolas a la Financiación Externa de Acuerdo con la Encuesta Semestral del BCE. Informes Trimestrales de la Economía Española, junio 2020**

<https://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/BoletinEconomico/Informe%20trimestral/20/Recuadros/Fich/IT-2T20-Rec5-Av.pdf>

- **ESTADOS UNIDOS**

**Fed ve contracción de un 6,5% este año y promete mantener fuerte compra de bonos Reuters, 10 de junio de 2020**

Howard Schneider y Lindsay Dunsmuir

WASHINGTON, 10 jun (Reuters) - La Reserva Federal apuntó el miércoles a años de un apoyo extraordinario para una economía que afronta una difícil recuperación de la pandemia del coronavirus, y sus miembros proyectaron una contracción del 6,5% del Producto Interno Bruto este año y una tasa de desempleo del 9,3% a finales del 2020.

En las primeras proyecciones económicas de la pandemia, los responsables de las políticas del banco central de Estados Unidos pusieron en cifras lo que había sido una narración: que

las medidas para combatir una crisis sanitaria tendrán eco en la economía durante los años venideros en lugar de revertirse rápidamente con la reapertura del comercio.

Las proyecciones muestran que la tasa de desempleo caerá al 6,5% a finales de 2021 y al 5,5% al cierre de 2022, es decir, dos puntos porcentuales por encima de lo que era a finales del año pasado, lo que representa millones de años de trabajo perdidos.

“La actual crisis de salud pública pesará mucho en la actividad económica, el empleo y la inflación a corto plazo y plantea riesgos considerables para las perspectivas económicas de mediano plazo”, dijo la Fed en su última declaración de política monetaria.

La respuesta: los funcionarios de la Fed ven que la tasa de interés clave se mantendrá cerca de cero hasta por lo menos 2022.

Además, el banco central prometió mantener las compras de bonos al “ritmo actual” de unos 80.000 millones de dólares mensuales en bonos del Tesoro y US\$40.000 millones mensuales en títulos respaldados por agencias e hipotecas, una señal de que está empezando a dar forma a su estrategia a largo plazo para la recuperación económica.

Se espera que la recuperación comience en serio en 2021, con una previsión de crecimiento del 5%.

La promesa de mantener la política monetaria expansiva hasta que la economía vuelva a recuperarse repite lo dicho antes por la Fed en respuesta a la pandemia de coronavirus. Medidas que incluyeron reducir su tasa de interés a un día a cerca de cero en marzo y poner a disposición de bancos, empresas financieras y una amplia gama de compañías billones de dólares en crédito.

Pero las proyecciones son las primeras desde diciembre y ofrecen los puntos de vista de las autoridades de la Fed sobre qué tan rápido podría recuperarse el empleo y el crecimiento económico, y una guía inicial sobre cuánto tiempo mantendrá la tasa de fondos federales.

Durante la mayor parte del año pasado, los banqueros centrales estadounidenses sintieron que estaban en una posición envidiable, con un desempleo en mínimos récord, una inflación contenida y una fuerte expectativa de que ambos continuarían así.

Pero la pandemia los ha llevado a lo que podría ser una lucha de años para que los estadounidenses vuelvan al trabajo después de que se perdieron unos 20 millones de empleos de marzo a mayo.

Reporte de Howard Schneider, Editado en Español por Manuel Farías

<https://lta.reuters.com/articulo/economia-eeuu-fed-idLTAKBN23H151-OUSLT>

## **La Reserva Federal mantendrá los tipos en el 0% hasta 2022**

**Cinco Días, 10 de junio de 2020**

- Prevé que la economía de EE UU se contraiga un 6,5% este año

El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, ya adelantó en sus últimas comparecencias que los tipos cero seguirían acompañando a la economía estadounidense durante un largo periodo de tiempo, y la institución lo corroboró. En la primera reunión en la que se incluyen

las proyecciones macroeconómicas desde el estallido de la pandemia, el Banco Central de EE UU confirmó no solo que los tipos se mantenían sin cambios por ahora, sino que permanecerían en la horquilla del 0% al 0,25% los dos próximos ejercicios. Es decir, la era de tipos cero que retornó el pasado 15 de marzo se prolongará hasta 2022. Estas proyecciones descartan la entrada de las tasas en tipos negativos, una idea que ya había sido desechada por el responsable de la institución.

El escenario que dibuja la Fed para los próximos meses dista mucho del que preveía en diciembre de 2019. Hace seis meses la institución estimaba que los tipos de interés se situarían en el 1,5%-1,75% en 2020.

Pero que la Reserva Federal no vaya a rebajar aún más el precio del dinero no significa que no vaya a seguir apoyando la recuperación. En el comunicado emitido por el Comité de Mercado Abierto (FOMC) la institución se compromete a usar todas las herramientas que estén a su alcance para seguir apoyando a la economía a la vez que contribuye a lograr la estabilidad de los precios y el pleno empleo, dos de las grandes variables que tiene en cuenta la institución a la hora de tomar decisiones.

La Fed, que ha retomado la compra de activos este año, tanto de títulos de deuda pública como privada, afirmó que seguirá adquiriendo deuda durante los próximos meses al mismo ritmo que el actual y abre la puerta a incrementar el importe de las compras. El objetivo que se persigue con esto es sostener el funcionamiento del mercado y garantizar la transmisión de la política monetaria

Al igual que las previsiones en lo que a tipos de interés se refiere, la Fed ha recortado de forma drástica sus proyecciones macroeconómicas. Para 2020 el Banco Central prevé que la economía se contraiga un 6,5% frente al crecimiento del 2% que auguraba en la recta final de 2019, antes de que la pandemia estallara.

La tasa de desempleo que, según los últimos datos, cerró mayo en el 13,3% tras la creación de 2,5 millones de puestos de trabajo, seguirá bajando en los próximos meses a medida que avance la reapertura de las economías. Las estimaciones de la Fed fijan la tasa de desempleo en el 9,3% para 2020 lejos del 3,5% que auguraban hace seis meses.

La inflación, una de las variables más tenidas en cuenta, cerrará el año el 0,8%. Es decir, otorga margen para que la Fed mantenga su política de tipos cero. Más optimistas se muestran para los próximos dos años. En 2021, prevén que el PIB aumente un 5%, y un 3,5% el año siguiente. Este impulso económico permitiría rebajar la tasa de desempleo al 6,5% y al 5,5%, respectivamente, lejos del 3,6% y 3,7% que esperaban en diciembre. Por su parte, los precios subirán el 1,6% y el 1,7%.

[https://cincodias.elpais.com/cincodias/2020/06/10/mercados/1591810701\\_387441.html](https://cincodias.elpais.com/cincodias/2020/06/10/mercados/1591810701_387441.html)

**Reserva Federal mejora las condiciones de crédito en montos y plazos de pago para empresas**

**El Economista, 8 de junio de 2020,**

La Reserva Federal dispuso de créditos desde 250,000 dólares y pagos hasta en cinco años a empresas que soliciten préstamos.

La Reserva Federal de Estados Unidos alivió los términos de su programa de préstamos "Main Street", reduciendo el monto mínimo del préstamo desde US\$500,000 a US\$250,000 y alargando el plazo de cuatro a cinco años para alentar a más empresas y bancos a participar.

En un anuncio, el banco central también alentó a los prestamistas a comenzar a otorgar créditos a las pequeñas y medianas empresas "inmediatamente" una vez que estén registrados en la Fed para participar en el programa.

Los cambios abordan las preocupaciones planteadas por algunos prestamistas, abogados y consultores de pequeñas empresas de que el anterior monto mínimo del préstamo —de US\$500,000— era demasiado grande para ayudar a muchas empresas afectadas por la pandemia de coronavirus.

"Apoyar a las pequeñas y medianas empresas para que estén listas para reabrir y recontratar trabajadores ayudará a fomentar una recuperación económica de base amplia", dijo el presidente de la Fed, Jerome Powell.

"Confío en que los cambios que estamos haciendo mejorarán la capacidad del Programa de préstamos de Main Street para apoyar el empleo durante este período difícil", agregó.

Algunos pequeños prestamistas habían dicho que estaban preocupados por tomar demasiado riesgo. Pero la Fed está minimizando aún más las desventajas para los bancos y cooperativas de crédito que participan al comprar el 95% de todos los créditos emitidos a través del programa.

Previamente, la Fed acordó comprar el 85% o el 95% del crédito, según el tipo de préstamo.

La Fed también dio más tiempo para pagar los préstamos, lo que podría ayudar a las pequeñas empresas que de otro modo tendrían dificultades para reembolsarlos.

Los créditos ahora durarán cinco años y los prestatarios no deberán amortizar el capital durante los primeros dos años. Antes, los préstamos tenían un plazo de cuatro años, sin pagos el primer año

<https://www.economista.com.mx/sectorfinanciero/Reserva-Federal-mejora-las-condiciones-de-credito-en-montos-y-plazos-de-pago-para-empresas-20200608-0087.html>

- **EUROPA**

### **El BCE otorga €1.944 millones como parte de su respuesta contra el Covid-19**

**Noticias Bancarias, 10 de junio de 2020**

El Banco Central Europeo (BCE) ha decidido otorgar a la banca europea €1.944 millones, fruto de los intereses negativos que el instituto emisor ha decidido aplicar a una serie de subasta de liquidez que anunció en marzo como primera respuesta contra el Covid-19, según los datos difundidos este martes por la entidad.

Esta semana, la banca europea ha acudido a la última ronda de las operaciones de financiación a largo plazo (LTRO) especiales contra el Covid-19 con peticiones de liquidez de €13.722 millones. A esta ronda han acudido un total de 24 entidades.

El tipo de interés aplicado será del -0,5%, por lo que los bancos recibirán €68,61 millones únicamente por pedir prestado dinero al BCE. Los fondos se entregarán este miércoles y el plazo de vencimiento es el próximo 24 de junio.

En marzo, ante el riesgo que suponía en un primer momento la pandemia, el BCE aprobó 13 rondas semanales de LTRO que sirvieran de puente hasta la siguiente ronda del tercer programa de operaciones de financiación a largo plazo con objetivo específico (TLTRO-III).

Así, desde el pasado 17 de marzo, cuando se realizó la primera LTRO, hasta este martes, los bancos han solicitado un total de €388.815,45 millones. Todos los préstamos vencen el próximo 24 de junio, que será cuando el BCE abone los intereses del -0,5%, equivalentes a €1.944 millones.

Dado que el objetivo de esta liquidez era permitir que el crédito siguiera fluyendo hacia la economía real, los bancos no solo ganarán dinero por pedir prestado al BCE, sino que también generarán ingresos por los intereses que apliquen a los préstamos que concedan con esos 388.815,45 millones de euros.

El BCE no ha ofrecido los datos detallados de las entidades que han acudido a sus subastas de liquidez, por lo que no se puede saber qué bancos se han beneficiado de estas LTRO ni de en qué país están radicados.

Por otro lado, el instituto emisor ha celebrado este martes otras dos subastas de liquidez. Por un lado, la subasta semanal ordinaria del BCE, con un plazo de vencimiento de una semana, se ha saldado con peticiones de liquidez por valor de €439 millones, procedentes de 15 entidades. A estos fondos se les aplicará el tipo de interés de referencia para las operaciones de refinanciación, actualmente situado en el 0%.

<https://noticiasbancarias.com/economia-y-finanzas/10/06/2020/el-bce-otorga-1-944-millones-como-parte-de-su-respuesta-contra-el-covid-19/214770.html>

### **El BCE libera €1.35 billones en estímulos**

#### **El Economista, 4 de junio de 2020**

El BCE anunció una expansión mayor a la prevista de su plan de estímulos para ayudar a sostener la economía del bloque, que sufre su peor recesión desde la Segunda Guerra Mundial después de haber quedado virtualmente paralizada por la pandemia del coronavirus.

El Banco Central Europeo (BCE) anunció una expansión mayor a la prevista de su plan de estímulos para ayudar a sostener la economía del bloque, que sufre su peor recesión desde la Segunda Guerra Mundial después de haber quedado virtualmente paralizada por la pandemia del coronavirus.

Apenas dos meses después de lanzar una serie de medidas de soporte, el BCE incrementó los montos de compras de bonos por la emergencia en €600,000 millones (674,000 millones de dólares), a €1.35 billones, e indicó que estas operaciones estarían vigentes hasta junio del 2021, seis meses después de lo anticipado originalmente.

El banco central también dijo que reinvertirá los ingresos por las compras de emergencia por la pandemia al menos hasta finales del 2022.

La presidenta del banco central, Christine Lagarde, debía abordar las especulaciones de que el organismo seguiría los pasos de la Reserva Federal estadounidense en la compra de bonos con grados de inversión especulativa, pero dijo que esta alternativa ni siquiera fue discutida por las autoridades.

El anuncio, que se produjo justo después de que la corte constitucional de Alemania determinó que el BCE se ha estado excediendo en su mandato al continuar con los programas de compras de activos, provocó una fuerte alza del euro y de los mercados de deuda.

“Las medidas son otro reflejo de que el BCE quiere indicar que está totalmente dispuesto a hacer todo lo necesario para ayudar al área del euro a sobrevivir en una pieza la crisis del coronavirus. El BCE hará su parte y espera que los gobiernos hagan la suya”, dijeron analistas de la firma Nordea.

<https://www.economista.com.mx/economia/El-BCE-libera-1.35-billones-de-euros-en-estimulos-20200604-0149.html>

### **El BCE decidirá en julio si extiende hasta el 2021 la restricción del dividendo de la banca El Economista, 9 de junio de 2020**

El Banco Central Europeo (BCE) espera anunciar el próximo mes si extiende hasta el próximo año las restricciones, que inicialmente limitaban hasta octubre la capacidad de la banca europea para repartir dividendos o llevar a cabo recompras de acciones.

El Banco Central Europeo (BCE) espera anunciar el próximo mes si extiende hasta el próximo año las restricciones, que inicialmente limitaban hasta octubre la capacidad de la banca europea para repartir dividendos o llevar a cabo recompras de acciones, tal y como recomendó la Junta Europea de Riesgo Sistémico (JERS), presidida por Christine Lagarde, presidenta del BCE.

En este sentido, el presidente del Consejo de Supervisión del BCE, Andrea Enria, indicó que la institución reconsiderará la situación en vista de la recomendación por parte de la JERS y la discutirá en su consejo de supervisión, con el fin de poder proporcionar “pronto” a los bancos una indicación al respecto.

“Espero que sea en julio”, mencionó el italiano, quien señaló el interés de los bancos europeos por conocer cuál será la postura del regulador antes de la publicación de sus cuentas del segundo trimestre.

La JERS, emitió una recomendación para que las autoridades insten a las entidades financieras bajo su supervisión a que se abstengan de repartir dividendos y de llevar a cabo recompras de acciones propias “al menos hasta el 1 de enero de 2021”, lo que supone extender al menos en tres meses la moratoria en vigor.

El pasado marzo, el BCE instó a los bancos a que no abonen ningún dividendo a sus accionistas hasta al menos el próximo octubre, ya sean estos a cuenta del 2019 o del 2020, debido al impacto del Covid-19, con el fin de elevar la capacidad de las entidades de absorber pérdidas y apoyar los préstamos a hogares, pequeñas empresas y compañías durante la pandemia.

De hecho, el propio Andrea Enria llegó a advertir, en abril, que el BCE empleará las medidas legales a su disposición para obligar a los bancos a no pagar dividendos en línea con su recomendación.

A este respecto, el italiano informó al Parlamento Europeo, en mayo pasado que la banca europea suspendió el pago de más de €27,000 millones en dividendos a sus accionistas a causa de la pandemia, lo que representa 75% del total que las entidades financieras tenían previsto repartir antes del brote de la enfermedad.

<https://www.eleconomista.com.mx/sectorfinanciero/El-BCE-decidira-en-julio-si-extiende-hasta-el-2021-la-restriccion-del-dividendo-de-la-banca-20200609-0084.html>

- **MEXICO**

**Sistema financiero está sólido ante pandemia, pero los riesgos podrían intensificarse: Banxico**

**El Economista, 10 de junio de 2020,**

Edgar Juárez

El gobernador del Banco de México, Alejandro Díaz de León, puntualizó que durante el primer trimestre de 2020 el financiamiento a los hogares mostró una desaceleración en su ritmo de crecimiento, tanto en el componente de consumo, como en el de vivienda, y en el segmento de personales cayó en mayor proporción.

El sector financiero nacional entró a la etapa de adversidad derivada de la pandemia del Covid-19 en una posición sólida. Sin embargo, hacia adelante los riesgos podrían intensificarse y afectar su adecuado funcionamiento, afirmó el gobernador del Banco de México (Banxico), Alejandro Díaz de León.

En la presentación del reporte de estabilidad financiera para el primer semestre de 2020, Díaz de León destacó que las perspectivas económicas y para el sistema financiero mexicano se han deteriorado, y se han tornado inciertas, por lo que, ante esta circunstancia, el seguimiento oportuno y la adecuada identificación de los riesgos a los que se encuentra expuesto, es especialmente importante.

El banquero central expuso que algunos de los riesgos que podrían afectar la estabilidad financiera son: la desaceleración de la economía global y la incertidumbre asociada a su recuperación; mayor volatilidad en los mercados financieros internacionales y recomposición de flujos hacia activos de menor riesgo.

Las perspectivas económicas y para el sistema financiero mexicano se han deteriorado y se han tornado más inciertas. Por ello, el seguimiento oportuno y la adecuada identificación de los riesgos a los que se encuentra expuesto el sistema financiero es especialmente importante.

Aunque se deterioraron las condiciones de operación en los mercados cambiarios y de renta fija en México, recientemente han mostrado un mejor desempeño, con menores tasas de interés de valores gubernamentales a lo largo, y una apreciación y menor volatilidad del tipo de cambio.

También, una mayor contracción de la economía nacional y la incertidumbre sobre su profundidad y duración; y ajustes adicionales en la calificación crediticia soberana y de Petróleos Mexicanos (Pemex).

Detalló que el mapa térmico de riesgos del sistema financiero se deterioró respecto al reporte anterior, principalmente en temas como riesgos por exposición a mercados.

Díaz de León puntualizó que durante el primer trimestre de 2020 el financiamiento a los hogares mostró una desaceleración en su ritmo de crecimiento, tanto en el componente de consumo, como en el de vivienda, y en el segmento de personales cayó en mayor proporción.

Agregó que si bien en dicho periodo los niveles de morosidad del crédito bancario al consumo total no registraron un cambio importante respecto al 2019, en algunos casos aumentó al cierre del trimestre; mientras que en general, las condiciones de otorgamiento del crédito a la vivienda y la morosidad de la cartera se han mantenido relativamente estables.

En cuanto al crecimiento del crédito a las empresas, dijo que aumentó en el primer trimestre, como consecuencia de un aumento en el financiamiento proveniente de fuentes internas, en particular de la banca, pero que la morosidad ha ido al alza destacando el sector de pymes.

#### **Bien capitalizada**

El gobernador del Banxico hizo énfasis en que la capitalización y liquidez de la banca, le otorgan espacio para poder expandir sus actividades y entrar a la contingencia en una posición de fortaleza, y con ello sostener el financiamiento a empresas y hogares.

“Los resultados de los ejercicios de estrés sugieren que los niveles de capitalización promedio del sistema, se mantienen por arriba del mínimo más suplementos, aún en los escenarios más adversos”.

#### **Medidas de apoyo**

En la conferencia, el banquero central resaltó también las diferentes medidas que las autoridades, incluido el Banxico, han tomado para mitigar los efectos de la situación en el el sistema financiero, lo que además los dota de liquidez para seguir prestando a empresas y familias y contribuir con ello a la recuperación de la economía.

“El Banco de México seguirá atento a la evolución de los mercados financieros en el país y evaluará continuamente sus condiciones de operación y tomará las acciones que se requieran para continuar promoviendo el sano desarrollo del sistema financiero”, concluyó.

<https://www.eleconomista.com.mx/sectorfinanciero/Sistema-financiero-esta-solido-ante-pandemia-de-Covid-19-pero-los-riesgos-podrian-intensificarse-Banxico-20200610-0071.html>

#### **Necesario, aumentar los usuarios de CoDi: Banxico**

##### **El Informador, 5 de junio de 2020**

El banco central detalla que 140 mil comercios y 160 mil cuentas han realizado pagos, una cantidad que representa aproximadamente el 5% del potencial

A más de ocho meses que se inició el sistema de pago electrónico CoDi, 140 mil comercios y 160 mil cuentas han realizado pagos, una cantidad que representa aproximadamente el 5% del potencial, lo que muestra que se necesita más "masa crítica".

El director general de sistemas de pago e infraestructura de Mercados del Banco de México, Miguel Díaz Díaz, dijo que hay dos millones 800 mil personas que cuentan con este sistema, aunque no lo han usado.

Sin embargo, comentó que hasta el momento el uso del Cobro Digital (CoDi) fue el siguiente: "140 mil comercios que ya han realizado algún cobro y 160 mil cuentas que han realizado pagos".

Dijo que las cifras anteriores muestran que "se necesita masa crítica de compradores y vendedores" y promover el uso para que la gente que salga a la calle a comprar sepa que puede usar el pago electrónico por su celular en todos lados.

Reiteró que "el CoDi no implica desaparición de efectivo, sino que Banco de México está tratando de ofrecer una posibilidad más de pago", ni tampoco se trata de un instrumento de fiscalización.

Al respecto, el presidente de la Confederación de Cámaras Nacionales de Comercio, Servicios y Turismo (Concanaco), José Manuel López Campos, dijo que esta herramienta se puede usar para hacer transacciones y evita el riesgo de usar efectivo.

"Hoy la pandemia por la que atravesamos nos muestra los beneficios de utilizar los esquemas de pago electrónico y también de la posibilidad de hacer pagos por medio digital y para...fomentar las transacciones digitales y que en el mediano plazo ayude a la formalización de la economía".

Agregó que las empresas afiliadas a la Concanaco buscarán sumarse a este sistema, gracias a que hay 39 bancos enlazados al CoDi y se espera que a fin de año sean ya 50 bancos los que estén conectados a este mecanismo.

A la fecha hay dos millones 800 mil personas que pueden realizar sus pagos con teléfonos inteligentes de un potencial de 18 millones que bien podrán utilizarlo

<https://www.informador.mx/economia/Necesario-aumentar-los-usuarios-de-CoDi-Banxico-20200605-0112.html>

### **Desde hoy jóvenes de 15 años ya pueden abrir una cuenta bancaria**

**Uno TV, 9 de junio de 2020**

De acuerdo con el Banco de México (Banxico), desde ahora las instituciones bancarias estarán obligadas a ofrecer a los y las adolescentes de esa edad, cuentas de nómina y cuentas básicas libres de comisiones, por lo que no será necesario mantener un saldo promedio mensual.

Los jóvenes que abran cuentas de depósito de dinero en instituciones de crédito, podrán disponer de los fondos respectivos sin la intervención de un representante. La intención es fomentar el ahorro y la inversión entre los jóvenes.

Entre los términos de sujeción para estas cuentas, emitidos en el proyecto presentado por Banxico y la Secretaría de Hacienda se encuentra que los interesados únicamente podrán recibir abonos a su cuenta en pesos mexicanos y por vía de transferencias electrónicas, no permitiendo así depósitos en efectivo.

Esto debido a que los recursos abonados corresponderán a aquellos provenientes de programas gubernamentales y de prestaciones laborales, canalizados a través de instituciones públicas que tengan a su cargo la ejecución de los referidos programas o del patrón del adolescente, respectivamente.

Con estas cuentas los jóvenes podrán domiciliar pagos y realizar compras de bienes y servicios, sin embargo, no podrán contratar créditos, préstamos o financiamientos de cualquier tipo, con cargo a los fondos depositados en estas cuentas.

Entre los beneficios que se ofrecen están los servicios de banca móvil, banca en línea y banca telefónica.

Se estima que este programa beneficie a más de 7.5 millones de menores de edad, según informó Forbes.

#### **¿Cuáles son los requisitos?**

Para tramitar una cuenta bancaria de este tipo, los adolescentes interesados deberán tener 15 años cumplidos o 16 para el caso de las cuentas de nómina, y presentarse ante la institución bancaria de su elección para realizar el trámite correspondiente.

<https://www.unotv.com/noticias/portal/negocios/detalle/adolescentes-ya-pueden-abrir-una-cuenta-de-banco-banxico-826141/>

- **PARAGUAY**

#### **“La mayor deuda del país es apuntalar la competitividad”**

**La Nación, 8 de junio de 2020**

Armando Giménez Larrosa

Recientemente el Estado aprobó el Plan de Recuperación Económica, con lo cual priorizará el empleo, el apoyo a las viviendas, mipymes y el comercio fronterizo, además de poner en primer lugar la transformación y reforma del Estado. Sobre el punto, el presidente del Banco Central del Paraguay (BCP), José Cantero, accedió a una entre- vista para La Nación, donde resalta la prioridad económica que tiene el plan.

En ese sentido, enfatizó que la situación del coronavirus, que puso a Paraguay en un escenario extremo, llevó a tomar decisiones extremas y muy necesarias. “La mayor deuda que tiene nuestro país no es la deuda externa, sino la deuda histórica de realizar transformaciones que apunten nuestra competitividad, tales como: lograr mayor eficiencia de las instituciones, reducir los costos en los procesos de compra, mejorar la gobernanza, formalizar la economía, contar con un gobierno digital, mejorar el ambiente de negocios”, aclaró.

**En el mejor de los escenarios, Paraguay caería 2,5% en este 2020, pero ¿cómo podría mejorar este pronóstico?**

La aparición de este virus, que representa un choque transitorio, pero incierto en cuanto a su duración, vino a interrumpir y revertir el dinamismo positivo que venía registrando nuestra economía. Antes que Paraguay ingrese en modo de hibernación, nuestra economía venía experimentando un crecimiento sincronizado y sin interrupción de 8 meses consecutivos, desde julio del 2019 a febrero del 2020. Lastimosamente, este choque vino a interrumpir nuestro trayecto y llevó al BCP a estimar una retracción de la economía para el presente año.

La buena noticia es que nuestro país ha sido exitoso en materia de política sanitaria y, por lo tanto, esperamos que la retracción no sería más aguda a la estimada. Lo mejor que le puede seguir ocurriendo a la economía para su restablecimiento, es que le sigamos ganando al coronavirus.

Complementariamente a las medidas sanitarias, el plan económico se seguirá enfocando en paliar las pérdidas de renta de hogares y empresas, restablecer la actividad económica y, a la vez, revertir las históricas deficiencias estructurales.

### **¿En qué medida influirá al PIB el plan de recuperación económica?**

Este plan, a diferencia del anterior o inclusive de otros países, no solamente está orientado a la recuperación económica, sino que a la vez contempla la transformación de nuestra economía. Entonces, el plan es de recuperación y transformación económica. De este modo, pretende apuntalar el multiplicador y la competitividad del país, es decir, alienta tanto a la demanda agregada, como a la oferta agregada.

### **¿Podrías detallar ambos ejes?**

El eje de recuperación contempla algunos pilares, como el orientado a la inversión en infraestructura, además de una apuesta muy relevante a la inversión del capital privado en infraestructura competitiva, por medio de las APP (Asociación Pública Privada). Aclaro que la inversión en infraestructura competitiva no solamente genera multiplicador en el corto plazo, sino que a la vez tiende a reducir los costos de transacción, con lo cual mejora la competitividad del país y la capacidad de crecimiento en el mediano y largo plazo.

Un pilar adicional, dentro de este eje, es el fomento al crédito, con foco en las mipymes y en el sector vivienda. Existe un esfuerzo para seguir adecuando el flujo de crédito a la economía. El fortalecimiento del BNF será clave para este propósito, pues la intención es que pueda proveer financiamientos a largo plazo para el sector productivo. Creo que esta crisis será una oportunidad, no solamente para el fortalecimiento del Fogapy, sino también para que el BNF pueda fortalecerse y reorientar su modelo de negocios hacia el fomento del sector productivo del país. Un tercer pilar es proseguir con la protección del capital social del segmento más vulnerable de nuestra sociedad.

### **¿Qué hay del eje de transformación?**

En el contexto actual, la contribución de las políticas de la demanda tiene sus límites. Entonces, necesitamos complementar las medidas fiscales, monetarias, y del fomento del crédito, con aquellas que puedan restablecer la competitividad y garantizar que nuestro país pueda encarrilarse a un crecimiento potencial más elevado, estable y consecuente con la integración social.

Necesitamos que nuestro país salga fortalecido de esta crisis. Esta situación del coronavirus, que nos pone en un escenario extremo, nos debe llevar también a tomar decisiones extremas

y muy necesarias. La mayor deuda que tiene nuestro país no es la deuda externa, sino la deuda histórica de realizar transformaciones que apunten nuestra competitividad, tales como: lograr mayor eficiencia de las instituciones, reducir los costos en los procesos de compra, mejorar la gobernanza, formalizar la economía, contar con un gobierno digital, mejorar el ambiente de negocios. De eso trata el eje de transformación.

El plan reconoce que este es el mejor momento para re-actualizar grandes transformaciones, cambios estructurales importantes. Nuestro país no puede seguir postergando lo fundamental. Si todo va bien, podremos salir muy fortalecidos.

### **¿Pone en riesgo la solidez macroeconómica el aumento del déficit fiscal de este año?**

Los datos indican que Paraguay mantiene una solidez macroeconómica, que justamente nos ha permitido enfrentar este escenario tan complejo. La inflación se mantiene baja, el nivel de reservas es elevado, el sistema bancario presenta niveles importantes de solvencia. Además, en el plan existe un compromiso muy importante de retornar la posición fiscal a parámetros prudentes en el mediano plazo.

### **Este año la deuda externa está creciendo, ¿es pre-ocupante que la deuda pública del país llegue al 30%?**

El covid-19 generó un mayor endeudamiento en prácticamente todos los países. La deuda externa de nuestro país se mantiene dentro de los límites de endeudamiento, sugeridos para países como el nuestro. Además, existe un decidido compromiso de retorno de la posición fiscal a niveles prudenciales. Lo bueno es que a esto se suma la orientación de inversión en infraestructura competitiva y de reformas estructurales que posibilitarán una eventual recuperación de nuestra economía, con más competitividad y mayores oportunidades para todos.

[https://www.lanacion.com.py/negocios\\_edicionimpresa/2020/06/08/la-mayor-deuda-del-pais-es-apuntalar-la-competitividad/](https://www.lanacion.com.py/negocios_edicionimpresa/2020/06/08/la-mayor-deuda-del-pais-es-apuntalar-la-competitividad/)

- **PERU**

### **BCR impulsa la reprogramación de deudas a menores tasas y más plazos**

**Andina, 7 de junio de 2020.**

Con nuevas operaciones Repo

El Banco Central de Reserva (BCR) adoptó medidas para impulsar la reprogramación de deudas a menores tasas y mayores plazos, con nuevas operaciones de Reporte.

Así lo estableció a través de la Circular N° 0021-2020-BCRP publicada hoy en el diario oficial El Peruano, referida las Operaciones de Reporte con Reprogramaciones de Carteras de Crédito.

Con estas nuevas operaciones las empresas del sistema financiero pueden vender temporalmente al Banco Central títulos valores de primera calidad, incluyendo aquellos representativos de cartera de créditos, o moneda extranjera y, en la misma operación, se comprometen a recomprarlos al vencimiento establecido.

El ente emisor precisó que esta operación se realiza solo cuando las empresas del sistema financiero cumplan con refinanciar un monto de créditos con sus clientes, por lo menos en una cantidad equivalente al asignado en las Operaciones.

Para este fin, también podrán incluir créditos que compren a otras instituciones financieras, ofreciéndole al cliente final una reprogramación de las condiciones originales.

Es la primera vez que el BCR que hace este tipo de operaciones Repo, el cual beneficia a las empresas y familias (créditos hipotecarios, vehiculares, y de consumo).

Las reprogramaciones de deuda que otorguen las empresas financieras deberán tener un plazo mínimo de seis meses y hasta un máximo de cuatro años o 48 meses, a tasas de interés menores a las pactadas originalmente.

También lea: Reactiva Perú: BCR asignó S/ 136.6 millones (US\$38.9 millones) a tasa de interés promedio de 2.72%

### **Reducción de tasas**

De esta manera, los deudores se beneficiarán con la reducción de las tasas de interés de sus créditos, reflejando de esta manera la rebaja de la tasa de referencia de la política monetaria del BCR y de las tasas de interés más bajas que ha logrado el Programa Reactiva Perú para nuevos créditos.

El ente emisor precisó que las reprogramaciones de los pagos de deudas son de carácter voluntario, y estimó que esta nueva operación de Reporte generará un efecto de coordinación, por el que las reprogramaciones se extenderán a todas las entidades financieras.

“Asimismo, estas operaciones permitirán que las empresas y familias puedan recuperarse más rápido de la caída sustancial de la actividad económica y el empleo”, subrayó el BCR.

Las empresas financieras que pueden participar en estas nuevas operaciones Repo, son bancos, financieras, cajas municipales y rurales, edpymes y cooperativas que estén autorizadas a captar ahorros de terceros.

<https://andina.pe/agencia/noticia-bcr-impulsa-reprogramacion-deudas-a-menores-tasas-y-mas-plazos-800648.aspx>

- **REPUBLICA DOMINICANA**

### **Banco Central ha inyectado US\$2,250 millones**

**El Día -9 junio, 2020**

SANTO DOMINGO. - El Banco Central informó que se ha mantenido participando activamente en el mercado cambiario para asegurar la estabilidad relativa del tipo de cambio, con intervenciones que sobrepasan los US\$2,250 millones en lo que va de año.

Estas se han hecho para mitigar el descalce transitorio en la disponibilidad habitual de divisas, producto de la combinación de menores ingresos por concepto de turismo, remesas, exportaciones de bienes e inversión extranjera directa a raíz de la pandemia, con una demanda adicional de dólares de carácter precautorio asociada en gran medida al ciclo electoral.

Esto así, a pesar de que ha habido un efecto compensatorio parcial de la disminución en los precios de los derivados del petróleo y del incremento en el valor del oro activo de refugio.

<https://eldia.com.do/banco-central-ha-inyectado-us2250-millones/>

- **URUGUAY**

**El BCU quiere “nivelar el terreno de juego” en el sistema financiero**

**El País, 10 de junio de 2020**

El presidente del Banco Central del Uruguay, Diego Labat, dijo que permitirán la entrada de nuevos jugadores al mercado.

Sólido, moderno y accesible. Esas son las tres características del sistema financiero en las que va a trabajar el Banco Central (BCU), según lo afirmó ayer su presidente, Diego Labat quien además manifestó que en los próximos meses el regulador pondrá “reglas de juego que nivelen el terreno” que les permita a las empresas financieras ya existentes mejorar sus desarrollos y el ingreso de nuevos jugadores al sistema.

Si Uruguay quiere ingresar en una agenda de crecimiento para poder ser un mejor país en los próximos años, “notoriamente tiene una serie de deberes y puntos a poner en agenda en el sistema financiero”, dijo Labat ayer en el marco de las V Jornadas de Finanzas que son organizadas por la Unidad de Maestrías y Posgrados en Economía de la Universidad de Montevideo (UMPE).

Entre esos deberes, Labat puso el foco en la modernización y la accesibilidad del sistema financiero, en términos de tarifas, costos y cantidad de gente y dijo que el país está “en el momento” de empezar a modernizarse.

No obstante, el presidente del BCU destacó que desde el año 2002 en adelante, “Uruguay tiene un sistema financiero” que “ha hecho muy bien los deberes y realmente tiene una solidez e indicadores por donde uno los mire, que son muy buenos”.

Para poder lograr estos objetivos, Labat explicó que la tecnología será la que “va a jugar un papel fundamental” en términos de mejorar la eficiencia, competencia y el desarrollo en la provisión de servicios financieros, aunque remarcó la importancia de hacerlo “sin descuidar la estabilidad del sistema”.

Entre las “líneas estratégicas” que seguirá el BCU, su presidente mencionó que “la más importante” es la incorporación de tecnología en el sistema financiero, no solo en las instituciones que ya están operativas sino también “en las que podrían llegar a venir”, indicó Labat y afirmó que ese es el principal deseo de esta administración: “tener un terreno de juego nivelado”.

En este sentido, en los próximos meses es de esperar que desde el regulador se establezcan nueva normativa que -según Labat- permitirá a los actuales jugadores poner “mucho énfasis en la tecnología y mejorar sus servicios”, al mismo tiempo que habilitará que “si aparecen nuevos jugadores, innovadores, tengan la oportunidad de entrar, competir” y ofrecer mejores servicios.

Actualmente, el BCU tiene operativas diferentes mesas de trabajo de tecnología donde hay una que se dedica específicamente a las fintech. El objetivo de esas instancias es, en primer lugar, dar la discusión a la interna del banco para en una segunda etapa hablar con la industria,

en un proceso que Labat espera que sea “relativamente rápido” para después sí poder “pasar a la acción y empezar a recorrer caminos”.

El presidente del regulador financiero dijo que dentro de cinco años imagina un sistema que cuente con “bancos más digitales”, con empresas de seguros digitales, con empresas que den créditos en forma digital y con bancos que sean “solamente digitales”.

Además, indicó que en unos “tres a cuatro años” espera tener mejores scoring (la información que utiliza la banca para aprobar créditos o no), mejores sistemas de control de lavado que usen la tecnología para “ser más eficientes y molestar menos a los usuarios”, así como una mayor seguridad operativa.

“Lo que vamos a pretender es dar oportunidades para que todo el que tenga ideas innovadoras, que quiera desarrollar un emprendimiento, tenga la oportunidad, por supuesto que cuidando la estabilidad y el desarrollo a largo plazo del sistema”, concluyó.

<https://negocios.elpais.com.uy/noticias/bcu-quiere-nivelar-terreno-juego-sistema-financiero.html>