

BANCOS CENTRALES 18 DE DICIEMBRE

- **ALEMANIA**

Weidmann subraya los riesgos de las compras extensivas de bonos del Estado Discursos, 17 de diciembre de 2020 (Original en inglés)

El presidente del Bundesbank, Jens Weidmann, ve la necesidad de una acción de política monetaria derivada de la moderada inflación a medio plazo en la zona euro. Sin embargo, también considera crucial que la proporción de bonos gubernamentales en circulación en poder de los bancos centrales no sea demasiado grande. " De lo contrario, correríamos el riesgo de ganar una influencia dominante en el mercado y suavizar las diferencias en las primas de riesgo para los bonos del gobierno ", dijo Weidmann en un discurso pronunciado virtualmente en la Universidad Humboldt de Berlín. Este problema, en particular, se ve agravado una vez más por la reciente expansión del PEPP, afirmó. Cuando se lanzó este programa de compras de emergencia, era igualmente importante para él que tuviera un límite de tiempo y estuviera claramente vinculado a la crisis. "Necesitamos asegurarnos de que las medidas de emergencia de la política monetaria no se conviertan en un elemento permanente: deben reducirse una vez que termine la crisis", advirtió Weidmann. El presidente del Bundesbank también argumentó que la política monetaria debe volver a una senda normal en general si las perspectivas de precios así lo requieren. Pero debido al aumento de los niveles de deuda soportada por los gobiernos, la política monetaria podría enfrentar posteriormente una creciente presión para mantener bajas las tasas de interés durante más tiempo. Razona que los bancos centrales deben dejar en claro ahora que no sucumbirán a tal presión.

Economía alemana: regreso al nivel anterior a la crisis a principios de 2022

Según Weidmann, la segunda ola de infecciones y el reciente endurecimiento de las medidas para contener la pandemia podrían, a corto plazo, ejercer una presión algo mayor sobre la economía alemana que la estimada en el pronóstico del Bundesbank publicado la semana pasada. Sin embargo, dijo, desde la perspectiva actual sigue siendo plausible que los avances médicos a partir de la primavera de 2021 permitan relajar las medidas de contención. "Es probable que la recuperación vuelva a acelerarse. En línea con esto, la economía alemana aún puede alcanzar su nivel anterior a la crisis a principios de 2022, como se esperaba en la proyección. Sin embargo, Weidmann señaló el alto nivel de incertidumbre sobre el curso de la pandemia y sus consecuencias económicas.

Independencia en tiempos de baja inflación

En su discurso, Weidmann advirtió en contra de cuestionar la independencia del banco central en el contexto de una inflación persistentemente baja. Algunos parecían creer que la independencia del banco central se ha vuelto superflua en un mundo de baja inflación, ya que la política monetaria y fiscal, en cualquier caso, estaría trabajando hacia el mismo fin. " No debemos caer en la ilusión de que la política monetaria y fiscal siempre se unirán ", advirtió Weidmann. También advirtió a los bancos centrales del riesgo de enredarse en la política y sobrecargarse con una lista cada vez mayor de nuevos deseos y objetivos, cuanto más ampliamente interpretan su mandato. "Tarde o temprano, su independencia

se vería cuestionada, y con razón, en mi opinión. “ Este camino perjudicaría la estabilidad de precios. Por esta razón, Weidmann afirmó que los bancos centrales deben mantener la distancia necesaria con la política fiscal, y señaló que lo mismo ocurre con la política económica y la política climática.

Acción climática y política monetaria

Weidmann dejó en claro que mitigar el cambio climático es uno de los mayores desafíos de nuestros días y que los bancos centrales también deben desempeñar su papel en la lucha contra el cambio climático. “Todos podemos y debemos hacer más, incluidos los bancos centrales. Sobre todo, necesitamos comprender mejor las implicaciones que el cambio climático puede tener para la política monetaria, porque también debemos ser capaces de mantener la estabilidad de precios en el futuro”, dijo Weidmann. Sin embargo, no es nuestra tarea como banco central penalizar o subsidiar ciertas industrias, continuó. “Tales decisiones alteran significativamente la distribución de recursos e ingresos y, por lo tanto, requieren una sólida legitimidad democrática,” Argumentó el presidente del Bundesbank. Para frenar el cambio climático, cree que un precio más alto por las emisiones de carbono es crucial. “La política monetaria no es un sustituto adecuado de un precio del carbono ambicioso y una política climática coherente y creíble”, razonó Weidmann, y enfatizó que el Eurosistema podría actuar como un catalizador para la “ ecologización ” del sistema financiero al tiempo que apoya las políticas climáticas la UE, sin conflicto potencial entre esto y sus propias tareas.

<https://www.bundesbank.de/en/tasks/topics/weidmann-underscores-risks-of-extensive-government-bond-purchases-854222>

- **BOLIVIA**

El BCB transferirá Bs 350 millones para fideicomisos de apoyo al sector productivo eju.tv, 17 de diciembre de 2020

El Banco Central de Bolivia (BCB) transferirá Bs 350 millones al Tesoro General de la Nación (TGN) para que se constituyan fideicomisos destinados al sector productivo. Los recursos son no reembolsables y provienen de las Reservas Patrimoniales del ente emisor.

El artículo 15 del proyecto de Ley del Presupuesto General del Estado (PGE) 2021, aprobado la madrugada de este jueves en la Cámara de Diputados, autoriza al ente emisor, “con carácter excepcional y por única vez, efectuar una transferencia interinstitucional no reembolsable al TGN, por un monto de Bs 350 millones, proveniente de las Reservas Patrimoniales del BCB, para los fideicomisos destinados al financiamiento al sector productivo”.

En una entrevista con La Razón, el ministro de Economía y Finanzas Públicas, Marcelo Montenegro, anticipó que el Gobierno prepara nuevas medidas como la creación de un fondo para apoyar a los productores que quieran sustituir importaciones.

“Este fondo va a apoyar a todos los productores que sustituyan insumos importados como pegamentos, suelas de zapatos, textiles. Entonces, este fondo va ser muy nutrido y va ayudar a los productores en condiciones de tasas concesionales simbólicas a sustituir importaciones y a producir”.

Añadió que también se dará apoyo al sistema financiero “para que pueda soportar esta carga que se viene y seguramente tendremos que implementar (adicionalmente) un plan de empleo”. “Obviamente estas actividades que generan producción jalan empleo”. Precisamente, este jueves, a las 10.00, el presidente Luis Arce Catacora, junto a los

ministros de Economía y de Desarrollo Productivo, hará conocer detalles del Decreto "Supremo Fideicomisos para la Reactivación y Desarrollo de la Industria Nacional".

<https://eju.tv/2020/12/el-bcb-transferira-bs-350-millones-para-fideicomisos-de-apoyo-al-sector-productivo/>

- **BRASIL**

Banco Central de Brasil pronostica repunte de 3,8% del PIB para 2021

AméricaEconomía, 17 de diciembre de 2020

En comparación, el Ministerio de Economía, pronostica un crecimiento del PIB del 3,2% en 2021, luego de una caída del PIB del 4,5% este año, en lo que será el peor desempeño histórico de la economía brasileña, a raíz de los impactos del brote de Covid-19.

Brasilia. El Banco Central de Brasil mejoró su panorama para el Producto Interno Bruto del país en 2020 a una contracción de 4,4%, tras el pronóstico de un declive de 5,0% de su previsión anterior, según su reporte trimestral sobre la inflación, publicado el jueves.

El banco central prevé un repunte de 3,8% en el PIB en 2021, levemente inferior a su cálculo previo de un crecimiento de 3,9%, señalando que la revisión refleja la anticipación de la recuperación esperada para este año, además de una reanudación más lento en el mercado laboral y vuelta a la normalidad tras las restricciones impuestas por la pandemia de coronavirus.

La perspectiva, publicada en el Informe Trimestral de Inflación de este jueves, se produce después de un aumento del 3,9% calculado en septiembre para el PIB del próximo año.

El BC destacó, una vez más, que sus estimaciones se realizaron bajo "incertidumbre por encima de lo habitual sobre el ritmo de crecimiento económico", condicionándose nuevamente al enfriamiento paulatino de la crisis de salud, el mantenimiento del régimen fiscal y el escenario de continuidad de las reformas y ajustes necesarios en la economía brasileña.

"Este cambio incluye un aumento en la carga estadística luego de revisar las proyecciones para 2020 y la perspectiva de tasas de cambio trimestrales más bajas que las pronosticadas en el Informe de Inflación de septiembre", dijo el BC.

"En parte, esta revisión refleja la anticipación de la recuperación económica esperada, al menos para algunos sectores y componentes de la demanda, para el año 2020. Por otro lado, el menor crecimiento trimestral también es consecuencia de la recuperación más lenta del mercado laboral y índices de movilidad", agregó.

Para este año, la autoridad monetaria revisó su estimación a una contracción de 4,4%, una mejora frente a una caída de 5% vista anteriormente, en línea con lo que ya venía promoviendo el mercado y el propio gobierno.

De acuerdo con la autoridad monetaria, la revisión de la serie histórica del PIB, que produjo un aumento de las variaciones interanuales en los dos primeros trimestres de 2020, combinada con el desempeño del tercer trimestre ligeramente mejor a lo anticipado, en la misma métrica, contribuyó a este ajuste.

"En la misma línea, los indicadores de mayor frecuencia sugieren una recuperación continua de la actividad económica en el cuarto trimestre", dijo el BC en el informe.

En comparación, el Ministerio de Economía pronostica un crecimiento del PIB del 3,2% en 2021, luego de una caída del PIB del 4,5% este año, en lo que será el peor desempeño histórico de la economía brasileña, a raíz de los impactos del brote de Covid. -19 sobre la actividad.

Los economistas escuchados por el BC en el último boletín Focus pronostican una expansión de la actividad del 3,50% el próximo año y una caída del 4,41% este año.

Para este año, el BC mejoró su pronóstico para la agricultura a un aumento del 2,3% (más del 1,3% antes), al mismo tiempo que comenzó a ver una caída menos intensa de la industria, del 3,6% (-4,7% antes), y el sector servicios, con una contracción del 4,8% (-5,2% antes).

Por el lado de la demanda, el Banco Central empeoró sus cuentas de consumo de los hogares y del gobierno con caídas de 6% y 4,8% en 2020, frente a caídas de 4,6% y 4,2% antes. Por otro lado, su estimación de inversión mejoró a una retracción del 4,4% en 2020, frente al 6,6% anterior.

En cuanto a la política monetaria, el BC reforzó el mensaje que ya venía enfatizando en sus últimas comunicaciones públicas.

La semana pasada, el Banco Central mantuvo la Selic en su mínimo histórico de 2% anual por tercera reunión consecutiva del Comité de Política Monetaria (Copom) y señaló que, debido al escenario inflacionario, las condiciones para su compromiso de no subir las tasas de interés. Es posible que los conceptos básicos, a través de la orientación hacia adelante, dejen de satisfacerse pronto.

A pesar de esto, el Banco Central señaló que un aumento en la tasa Selic no sería un proceso mecánico.

<https://www.americaeconomia.com/economia-mercados/finanzas/banco-central-de-brasil-pronostica-repunte-de-38-del-pib-para-2021>

Banco Central de Brasil mantiene la tasa de interés, pero ve el fin de la orientación futura AméricaEconomía, 10 de diciembre de 2020

El comité que fija la política monetaria del banco, conocido como "Copom", dijo que aún se mantienen las condiciones para la orientación futura y que la economía todavía requiere una importante cantidad de estímulo monetario.

Sao Paulo. El Banco Central de Brasil mantuvo su tasa de interés de referencia en un mínimo histórico de un 2%, como se esperaba, pero entregó la primera señal de que pronto podría remover su promesa de "orientación futura" de que los costos de endeudamiento se mantendrán bajos mucho tiempo, a la luz de un reciente salto de la inflación.

En el comunicado que acompañó la decisión del miércoles, el comité que fija la política monetaria del banco, conocido como "Copom", dijo que aún se mantienen las condiciones para la orientación futura y que la economía todavía requiere una importante cantidad de estímulo monetario.

Pero, por primera vez, el Copom delineó un escenario donde dicha orientación podría ser retirada.

"La mantención de ese escenario de convergencia de la inflación sugiere que, en el corto plazo, las condiciones para mantener la orientación futura pueden no ser más satisfechas", dijo el Copom en su comunicado.

Esto no "implica mecánicamente" un aumento de las tasas de interés que, en el evento de ocurrir, la conducción de la política monetaria seguirá el marco para el régimen de metas para la inflación.

El Copom afirmó que el reciente repunte de la inflación es temporal y que seguirá vigilando los acontecimientos de manera estrecha, "en particular las lecturas de inflación subyacente".

Cifras mostraron esta semana una inflación anual del consumidor para noviembre superando el 4% por primera vez desde febrero. Ese es el punto medio del rango objetivo del Banco Central para este año y más del doble de la tasa en la que se ubicaba hace sólo seis meses.

Fue la tercera reunión de política monetaria consecutiva en la que el Copom mantuvo la tasa de interés en un 2%, tras recortarla al mínimo histórico en agosto. Los 28 economistas encuestados por Reuters estimaron que el banco mantendría la tasa de interés.

<https://www.americaeconomia.com/economia-mercados/finanzas/banco-central-de-brasil-mantiene-la-tasa-de-interes-pero-ve-el-fin-de-la>

- **CUBA**

Banco Central de Cuba define sus retos para ordenamiento monetario Radio Sancti Spíritus, 14 de diciembre de 2020

El perfeccionamiento de los sistemas económicos y financieros de Cuba, bautizado como Tarea ordenamiento, constituye hoy uno de los retos más importantes para el Banco Nacional de esta isla.

Una compleja madeja de cambios, adecuaciones y proyectos acompañan a la misión de reordenar las monedas, con la desaparición del convertible cubano (CUC) y unificarlo para dejar solo al Peso cubano (CUP).

Acompaña a esta reestructuración el acondicionamiento de pensiones, salarios, cuentas de empresas, cooperativas, y particulares, lo que cambia de manera rotunda, con un aumento salarial incluido, desaparición de subvenciones, y reforzar el estímulo al trabajo.

El panorama, aunque se sintetice de esta manera, es mucho más complejo, tal y como lo explicó este lunes ante la televisión cubana (programa Mesa Redonda), la ministra presidenta del Banco Central de Cuba (BCC), Marta Wilson González.

Se trata de transformaciones no solo en los sistemas financieros, sino en los mecanismos y herramientas, incluidas las cajas de las tiendas, los cajeros automáticos y, sobre todo, la mentalidad.

De una manera se trata de mirar al futuro con una filosofía de cambios de moneda, pero sobre todo de estimación del trabajo, del comercio, y la aplicación superlativa de las

transacciones electrónicas, algo que ya se aprecia en todo el mundo desde hace buen tiempo.

Murillo: En un primer momento las personas podrán pagar en las tiendas en CUC y el vuelto será en CUP

El jefe de la Comisión de Implementación y Desarrollo de los Lineamientos, Marino Murillo Jorge, valoró el proceso de ordenamiento monetario como un entramado que requiere verse de la manera más integral posible. “Las finanzas en una economía son determinantes y garantizan que todo lo que diseñamos como política económica fluya”, precisó un reporte del sitio digital Cubadebate.

El sistema financiero desempeña un papel de suma importancia en esta tarea, reiteró y dijo que se ha hecho un diseño donde se puede empezar a actuar de una forma diferente y distribuir la riqueza de otra manera. “Estamos creando condiciones para que el trabajo sea la fuente principal de riquezas”.

Las empresas, argumentó, solicitan con frecuencia a los mecanismos centrales mucha divisa, que les costaba relativamente poco debido al cambio de 1x1.

“Hay un gran principio en la economía que es que para tener acceso a divisas primero hay que generar eficientemente la moneda nacional y eso significa poner el peso en el centro de gravedad de la estructura financiera en Cuba”.

A partir del 1ro de enero, de cara a las empresas, hay que generar 24 pesos para tener derecho a hacer una operación de comercio exterior, recordó Murillo Jorge.

Sobre qué pasa con los flujos efectivos cuando se quita el CUC y todo se pone en CUP en una expresión más grande, el jefe de la Comisión de Implementación y Desarrollo de los Lineamientos se refirió a la complejidad de este proceso, que ha llevado a realizar gran cantidad de cálculos.

Los flujos cambian, desde los vueltos en una bodega, el fondo de caja chica, el funcionamiento de los cajeros. “No es lo mismo un fondo para cambio hoy, que un fondo para cambio a partir del día primero de enero”.

Lo que no puede ser es que un día una tienda no abra porque no tenga fondo para dar vuelto, detalló y recordó que en el primer momento las personas podrán pagar en las tiendas en CUC y el vuelto será en CUP, una medida que ya se implementa.

“De lo que se trata es de que, si todo esto fluye y va a fluir, entonces estaremos en condiciones de que el trabajo y las empresas sean más eficiente, y la economía evolucione. Pero la tarea ordenamiento por sí sola no resuelve todos los problemas de la economía”, reiteró.

¿Qué pasará con las cuentas en CUC?

Al iniciar su intervención en el espacio televisivo, la ministra presidenta del Banco Central de Cuba (BCC), Marta Wilson González, comentó que a partir de la aprobación del Decreto-Ley No. 17 de 2020 el Banco estableció ocho normas que recogen cómo se procederá con las cuentas de personas naturales y jurídicas, el tipo de cambio, las tarjetas de los colaboradores y todo lo relacionado con la tarea ordenamiento.

- Durante seis meses la población podrá cambiar en las Cadecas y oficinas bancarias los CUC por CUP al tipo de cambio 1x24.

- Las tiendas pertenecientes a Cimex y TRD (unidades que serán informadas próximamente) aceptarán el CUC y ofrecerán el vuelto en CUP.

Reiteró que a partir del 1ro de enero el CUC dejará de circular en todas las transacciones realizadas en el territorio nacional, para lo cual se empezará únicamente el CUP, excepto en aquellas relacionadas con las tiendas que venden en MLC mediante tarjetas magnéticas.

Lo mismo sucederá con las cuentas bancarias de las personas naturales y jurídicas cubanas y los demás sujetos que realicen transacciones monetarias en el país, pues pasarán a CUP, excepto los casos autorizados a operar cuentas en MLC (personas que poseen cuentas para la importación y exportación de productos).

La ministra presidente informó que el BCC determina las tasas de cambio del CUP frente a las MLC, que se toman como referencia por los bancos para establecer sus propias tasas de cambio, según oscilan en el mercado internacional. "Esas tasas, de divisas contra el peso cubano estarán expuestas en las páginas web y oficinas del Banco".

Otra medida aprobada es que las cuentas en CUC (ahorro a la vista, a plazo fijo y certificados de depósito) se pueden mantener en esa moneda durante seis meses. Aunque las extracciones en efectivo se harán solo en CUP, así como no se admitirán nuevos depósitos en CUC.

Transcurrido el plazo acordado, si el titular no se presenta al banco para modificar su cuenta de CUC en CUP, automáticamente se abre una nueva cuenta en CUP y se transfiere el saldo convertido a la tasa de 1 CUC x 24 CUP.

Wilson González destacó que se ha diseñado un incentivo para que las personas no acudan a las oficinas bancarias a hacer estos cambios de cuentas, porque automáticamente se hará a los seis meses. Para los titulares de plazos fijos y certificados de depósitos que no acudan al banco, se ha previsto que, adicionalmente a los intereses que tienen este tipo de cuentas, se aplique una bonificación adicional a los intereses entre 1,5% y 3,5%.

Precisiones sobre el certificado de depósito

El 1ro de enero de 2021 se convierten un grupo de cuentas a CUP, a un cambio de 1 CUC x 24 CUP:

- Las cuentas en CUC para cobros y pagos de los trabajadores por cuenta propia, otras formas de gestión no estatal y agricultores individuales.
- Las cuentas de estímulos asociadas a tarjetas magnéticas.
- Las cuentas de los colaboradores asociadas a tarjetas magnéticas con el beneficio del 30%.

La ministra presidenta subrayó que las cuentas bancarias de los colaboradores con el beneficio del 30%, que lo mantendrán luego del día primero, podrán solicitar, en el plazo de los seis meses, convertir a MLC los saldos que tenían en estas cuentas, acogiéndose a un nuevo tipo de certificado de depósito en EUR o USD.

La titular subrayó que las cuentas bancarias de los colaboradores con el beneficio del 30%, que lo mantendrán luego del día primero, podrán solicitar, en el plazo de los seis

meses, convertir a MLC los saldos que tenían en estas cuentas, acogándose a un nuevo tipo de certificado de depósito en EUR o USD.

El certificado de depósito es un producto que utilizan los bancos como forma de ahorro que certifica que las personas tienen un depósito en los bancos y que es de su propiedad.

De acuerdo con Wilson González, ese certificado de depósito que se emitirá en euros o dólares para las personas que decidan traspasar de forma total o parcial será con el saldo que tengan el día 1ro de enero.

En el caso de las cuentas de los colaboradores que tengan el 30% de beneficio pasarán automáticamente a CUP, y se irán incrementando con los saldos puestos por las entidades para las que ellos prestan el servicio.

Explicó que el certificado de depósito no tendrá respaldo en MLC, de ahí que las personas que decidan poner sus fondos en este tipo de producto no podrán hacer transacciones en MLC. La ministra presidenta acotó que todavía no se ha establecido cuándo existirá ese respaldo, debido a la situación de liquidez del país.

Entre las características del certificado de depósito, mencionó que tendrá una tasa de interés de 0,15% anualmente, no podrá recibir depósito y tampoco realizar transferencias hacia otros productos bancarios, como para las cuentas que operan en MLC para compras en las tiendas.

En el caso de que el cliente quiera retirar esos fondos antes de que haya la disponibilidad y el respaldo de liquidez necesario, este título se cancelará y las personas podrán extraer en CUP el principal y los intereses que hayan ido devengando en ese tiempo.

¿Cómo se irá recaudando todo el CUC circulante?

La ministra presidenta del BCC aclaró que las cuentas en MLC habilitadas para las compras en determinadas tiendas no tienen ningún cambio con la tarea ordenamiento, de ahí que se mantienen en MLC y si los titulares necesitaran extraer dinero lo sacarían en CUP o si lo desean, convertirlas en pesos cubanos.

El jefe de la Comisión de Implementación y Desarrollo de los Lineamientos precisó que la tarea ordenamiento no significa un cambio de moneda, sino que se quita una de las dos monedas domésticas que funcionan en la economía, quedándose el CUP devaluado de cara a las personas jurídicas.

Para recoger el efectivo en CUC que se encuentra en manos de la población y realizar el traspaso de cuentas a CUP, hay un grupo de decisiones que buscan evitar aglomeraciones de personas en los bancos.

Murillo Jorge reiteró la decisión del Gobierno de respetar los saldos de las cuentas y se refirió al complejo proceso que supondrá la recogida del efectivo en CUC mediante las compras en tiendas, las que seguirán recibiendo CUC, pero con precios y vueltos en CUP.

Detalló que las tiendas poseen todos sus sistemas automatizados y se necesitará cambiar las cajas, por eso, dijo, no todas podrán abrir el primer día.

Hay más de 4 000 unidades que venden en CUC y se prevé que el día 9 todas estén operando, proceso que será de forma escalonada, una parte el día primero, otra el día dos, hasta completar un período entre 8 y 10 días.

Murillo Jorge puntualizó que se ha tenido en cuenta hasta la estructura de las tiendas por territorio, para que en ningún municipio se quede sin tiendas funcionando.

Otros elementos sobre las cuentas en CUC

Sobre las cuentas bancarias, explicó que las personas pueden decir que si ciertamente los intereses de determinadas cuentas de depósitos en CUP son mejores que en CUC, no les conviene esperar seis meses para pasarla y sí ir al banco para realizar esta operación.

No obstante, para aquellas cuentas que tras los seis meses pasen a CUP de manera automáticamente existe la bonificación de 1,5% y 3,5%, “un cálculo más o menos equivalente a los intereses que se hubiera alcanzado si realizara el cambio el primer día”, abundó.

Murillo Jorge especificó que en el caso de las cuentas en CUC para cobros y pagos de los trabajadores por cuenta propia y demás formas de gestión no estatal, su conversión a CUP deberá ser en automático el 1ro de enero, porque de lo contrario no tendrán posibilidades de efectuar esas operaciones.

- Las tarjetas de estímulo también se convierten por 24, porque fueron abiertas para estímulos en CUC.
- Las cuentas de los colaboradores en CUC que tienen descuento de un 30%, también el primer día se multiplican por 24 y se convierten en pesos cubanos, manteniendo el descuento.

En cuanto a las cuentas en CUC cuyos titulares decidan convertirla en dólar o en euro, Murillo Jorge insistió en que en estos momentos esas cuentas no tienen convertibilidad en dólar.

“No será posible desde esa cuenta sacar dólares, la economía no dispone de esa liquidez, y yo creo que no es necesario decir las magnitudes de cuánto hay en esas cuentas y se van a pasar. Eso es una decisión de las personas”.

Explicó que como es un certificado de depósito y el saldo se congela, deja de ser una cuenta donde se extrae y se deposita dinero, con un interés mínimo, “porque también hay un dinero que no se podrá respaldar”.

Murillo Jorge afirmó que los montos de esas cuentas serán respaldados “cuando las condiciones de la economía mejoren y yo creo que no es nada sensato hacer compromisos de tiempo”.

“A este país normalmente venían alrededor de 4 millones de turistas en los últimos años, hoy se está discutiendo en la Comisión Económica de la Asamblea Nacional el plan para el próximo año y se prevé que vengan 2,2 millones de turistas. Ahí está el efecto de la pandemia y sabemos que es la industria que genera más ingresos. A ellos se añade el efecto del bloqueo y las otras cosas que nos están ocurriendo en la economía”.

Si el titular de la cuenta en CUC decide ponerla en dólares, en el momento en que la economía se active y esos dólares tenga respaldo, iría entonces a una tienda en MLC también tiene el descuento del 30%.

Despejando dudas de la población

En otro momento de la Mesa Redonda, la ministra del BCC comentó sobre varias inquietudes de la población.

Al referirse a dónde se pueden adquirir los dólares, Wilson González dijo que al establecerse el tipo de cambio de 1 X 24, las personas comprarían moneda libremente convertible con los pesos cubanos. “Solo que en este momento por la situación que ya explicamos los bancos y CADECAS no tienen la disponibilidad de MLC para vender a la población esas monedas. Por tanto, hoy no hay un acceso libre a las MLC aunque se establece que el cambio es 1x24”.

Otra duda planteada por varios usuarios es si los cajeros tendrán la oportunidad de extraer el salario en MLC.

“Los cajeros hoy no dispensan en MLC. A partir del primero de enero del 2021 tampoco dispensarán MLC, lo único que dispensarán es CUP que es la moneda de circulación nacional. En el caso de las personas que tengan cuentas en MLC que necesiten adquirir estas divisas, deben ir a las sucursales bancarias y si existe disponibilidad se lo puede vender”.

Sobre si las personas pueden sacar cualquier cantidad de CUC sin poner un tope, la ministra presidenta explicó que hasta el día primero los cajeros contarán con esta moneda. “No se va a poner un límite ni una restricción por parte del banco porque lo que se necesita es sacar de circulación los CUC”.

En el caso del uso de los dólares enviados desde el exterior, aclaró que no existe dificultad al recibir una transferencia bancaria en una cuenta en MLC. “Si por casualidad la persona vino y le trajo la divisa en efectivo, entonces usted va al banco y lo deposita en la cuenta en MLC como hasta el momento”.

Entre tanto, el EURO no recibe ningún cambio a la manera en que es operado en la actualidad. “Solo cuando usted requiera CUP a partir de un depósito en EURO, podrá percibir cambios en el monto a entregar a partir de las tasas de cambios establecidas”.

Personas jurídicas: Créditos puentes, financiamientos y el pago de la deuda

En otro momento del espacio radio-televisivo, la ministra se refirió a los tipos de cambios para las personas jurídicas. Un grupo de personas jurídicas van a tener un tipo de cambio automático de 1 CUC x 1 CUP y eso son:

- Los organismos de la administración central del estado
- Las OSDE
- Los órganos locales del Poder Popular
- Empresas y UEB
- Unidades presupuestadas
- Las organizaciones y asociaciones que reciben el CUC del Estado
- Las cooperativas agropecuarias
- Empresas que tienen cuentas colaterales plicas o recolectoras en los bancos para poder cumplir con todas las obligaciones que tienen en el exterior

Hay otro grupo de personas jurídicas que tendrán un tratamiento de 1 CUC x 24 CUP, entre las que destacan:

- Las Cooperativas no Agropecuarias y las otras formas de gestión no estatal
- Las asociaciones e instituciones que no reciban el CUC del Estado
- Cuentas de fines específicos
- Embajadas, líneas aéreas, agencias, corresponsales de prensa, e instituciones religiosas
- Entidades autorizadas a realizar consignaciones por comisión, cuentas de personas jurídicas que son depósitos garantía u operaciones de intermediación con recursos de personas naturales. (Como las entidades lo tienen, pero no son de ellas son de personas naturales tienen que ir al tipo de cambio 1x24 que es el tipo de cambio de la población)
- Las oficinas de representación y agentes de sociedades mercantiles extranjeras.

“Las empresas que ya tienen cuentas en CUP porque trabajan con las dos monedas y cuando se realice esa operación se hará a esas cuentas, mientras que las que no la tienen, el banco le abrirá esas cuentas en CUP”.

Más adelante, detalló sobre el mecanismo del crédito puente, un préstamo de carácter transitorio con el objetivo de no parar la economía.

“Habrá entidades que tienen un nivel de pago de salario muy elevado teniendo en cuenta el sueldo que estaba pagando hasta el mes de noviembre, y por tanto necesitan esa liquidez. Para que eso pueda surtir efecto como está establecido, los bancos darán créditos para eso. El banco diseñó este crédito para sufragar salario, para capital de trabajo y para inversiones”, dijo.

Es por ello, acentuó, las entidades tendrán que tomar las medidas para hacer eficientes y poder resolver con sus recursos todas las obligaciones que tienen. “Este crédito se solicita por la entidad y se otorgará en los primeros 90 días posteriores al primero de enero del 2021 con un plazo de vencimiento de 150 días para liquidar el préstamo a los bancos”.

Aclaró también que las entidades bancarias pudieran dar 30 días más para pagar esta deuda, comprendido en el marco de los 180 días establecidos por la ley.

La ministra presidenta del BCC sostuvo que los créditos para inversiones que soliciten las entidades, serán otorgados sólo cuando existan los siguientes conceptos: para producciones o servicios destinados a la exportación de bienes, para el encadenamiento productivo con el sector exportador, para el desarrollo de la infraestructura y de aquellas inversiones que ya tienen un nivel de ejecución del 50% o más.

“A estas empresas se les otorga dicho crédito para que puedan concretar la inversión”, dijo.

Sobre el financiamiento del salario, el primero que las entidades tendrán que solicitar, explicó que a partir de mañana 15 de diciembre ya las entidades pueden presentarse en los bancos y solicitar este crédito que tiene un monto de 1 000 CUP para cada trabajador como adelanto, con vistas a que cuenten con recursos financieros para comprar el próximo 1ro de enero la canasta básica y otros bienes y servicios.

“Las entidades deben operar con rapidez, pues a partir del día 23 comienza el pago de salario, lo cual no significa que todas las personas cobrarían ese mismo día, sino que es un proceso escalonado”.

Apuntó que este crédito se otorgará con agilidad, por lo cual no debe existir ninguna dificultad para que las entidades se presenten con su nómina y obtengan el dinero necesario para realizar dicho pago.

De acuerdo con la ministra presidenta, y según lo previsto por la tarea ordenamiento, todas las deudas vencidas de las entidades hasta el 31 de diciembre de 2020, serán asumidas por los bancos.

Esta deuda, prosiguió, ha sido conciliada con las entidades durante todos estos meses para tener claridad sobre su obligación, y que los bancos las registren en su contabilidad.

Las diferentes instituciones financieras firmarán un contrato con las entidades, en el cual hay una cláusula que establece la obligación por parte de las entidades de mantener en una cuenta fuera de balance este compromiso.

“El hecho de que los bancos asuman esta deuda es para no tener diversificada en toda la economía el descalce que se produce y, por tanto, las entidades no pueden olvidarse de que esta deuda existe, pues en su mayoría no están basadas en una relación del banco con su contraparte, sino de las relaciones comerciales de las empresas con sus proveedores”, explicó.

El banco, agregó, ha establecido otro crédito relacionado con las obligaciones que vence 360 días posteriores al primero de enero. Con este fin, dijo, “se otorgarán todos los créditos que sean necesarios que garanticen la liquidez que tengan las entidades con la obligación a pagar por el tipo de cambio que esté vigente en el momento que esa obligación transcurra”.

Esas deudas vencidas, dijo, en primer lugar las asume el banco con sus recursos, pero estarán garantizadas posteriormente por el Presupuesto del Estado.

Puntualizó que las personas jurídicas han tenido capacitaciones, seminarios y se ha mantenido un intercambio constante con los organismos.

<http://www.radiosanctispiritus.cu/es/2020/12/banco-central-de-cuba-define-sus-retos-para-ordenamiento-monetario/>

- **CHINA**

Banco Central de China inyecta un récord de fondos a medio plaza tras default de bonos de empresas

Infobae, 15 de diciembre de 2020

Winni Zhou Andrew Galbraith

SHANGHÁI, 15 dic (Reuters) - El banco central de China realizó el martes la mayor inyección de fondos de medio plazo (FML) de su historia para reforzar la liquidez, después de que los recientes incumplimientos de bonos corporativos hicieron añicos la confianza de los inversores y echaron por tierra nuevas emisiones.

El Banco Popular de China (PBOC) dijo en un comunicado que había emitido 950.000 millones de yuanes (145.000 millones de dólares) en préstamos de medio plazo a un año a instituciones financieras para mantener una "razonablemente amplia liquidez en el sistema bancario".

Mantuvo la tasa de interés sin cambios por un octavo mes consecutivo en 2,95%. Los actores del mercado no esperan ningún cambio en la tasa preferente del préstamo de referencia (LPR) en su fijación mensual el próximo lunes.

La inyección viene después de muy noticiados defaults de empresas estatales con alta calificación el mes pasado, lo que provocó una gran corriente vendedora en el mercado de bonos corporativos.

Los incumplimientos motivaron investigaciones sobre los emisores y suscriptores y una cancelación generalizada de la emisión de bonos, lo que pesó en el crecimiento del crédito.

"Hemos visto tantas emisiones canceladas, en particular de entidades de gobierno local, algunas que claramente necesitan los fondos, así que creo que hasta que eso vuelva a la normalidad probablemente seguiremos viendo al PBOC en una postura un poco más expansiva", dijo a Reuters Thomas Gatley, analista corporativo de China en Gavekal en Pekín.

El PBOC ha hecho dos recortes en el costo de los préstamos del FML este año por un total de 30 puntos básicos, y la nueva inyección de fondos supera con creces dos lotes anteriores por un total de 600.000 millones de yuanes que expirarán en diciembre.

La última inyección ha aliviado algunas preocupaciones sobre la liquidez a finales de año, cuando la demanda de efectivo suele aumentar, según los operadores.

(1 dólar = 6,5480 yuanes) (Reporte de Winni Zhou, Andrew Galbraith y Se Young Lee Editado en español por Javier López de Lérida)

<https://www.infobae.com/america/agencias/2020/12/15/banco-central-de-china-inyecta-un-record-de-fondos-a-medio-plaza-tras-default-de-bonos-de-empresas/>

- **ESTADOS UNIDOS**

La Fed mantiene los tipos y la inyección de estímulos

La Vanguardia, 16 de diciembre de 2020

Francesc Peirón

La Reserva Federal compra bonos por valor de 120.000 millones de dólares mensuales para apoyar el empleo

Jereme Powell, presidente de la Reserva Federal (Fed o banco central de Estados Unidos) aseguró este miércoles que la economía se ha recuperado mejor de lo previsto, pero mantiene un nivel por debajo de la época pre pandemia. Así que, a pesar de revisar al alza el crecimiento, la Fed, en su última reunión de 2020, mantendrá los tipos de interés prácticamente a cero y proseguirá con un estímulo monetario masivo hasta que vea un progreso sustancial en el ocupaciones e inflación.

El banco central seguirá con las compras de bonos por valor de 120.000 millones de dólares. "La Reserva Federal continuará aumentando su tenencia de valores del Tesoro por valor de 80.000 millones y 40.000 millones en titulaciones hipotecarias hasta que se haya avanzado sustancialmente hacia los objetivos de pleno empleo y estabilidad de precios", señaló el comunicado.

La reunión de dos días concluyó en un momento en que los legisladores en el Congreso perfilaban un acuerdo sobre estímulos, entorno a los 900.000 millones de dólares, después de varios meses en que ha sido posible un entendimiento, lo que ha llevado a un incremento de la inestabilidad.

Según indicó Powell en rueda de prensa, la economía ha moderado su mejoría, mientras que prácticamente se ha recuperado la mitad de los 22 millones de ocupaciones que se perdieron con el cierre masivo de mediados de marzo para combatir la pandemia.

Mejora contenida

Powell asegura que la recuperación ha sido mejor de lo pensado pero que aún está lejos de la era pre pandemia

Las previsiones apuntan a que los tipos de interés se pueden mantener a este nivel, con un máximo del 1%, hasta al menos el 2023, hasta que las condiciones del mercado laboral alcancen un nivel consistente y la inflación esté en camino de superar el 2%.

El presidente de la Fed remarcó que el crecimiento negativo del 3,7% pronosticado en septiembre para este 2020 ha mejorado y se sitúa ahora en el 2,4%. Este crecimiento entrará en terreno positivo en 2021, que también mejora dos décimas, del 4,0% al 4,2%, idéntico incremento para el 2022, pero en esta ocasión del 3 al 3,2%.

En cuanto al índice de desempleo, la Reserva Federal considera que EE.UU. cerrará el año con una tasa del 6,7% (el actual), por debajo de la estimada en septiembre, que era del 7,6%. En el 2021 el paro estará en el 5%, tras recortar medio punto porcentual. En 2022 se bajará al 4,2% (en lugar del 4,6%) y en 2023 al 3,7%, que mejora el 4% de la previsión anterior, pero que todavía no baja al 3,6% de febrero de 2020, justo antes de empezar la mitigación contra el coronavirus.

<https://www.lavanguardia.com/economia/20201216/6127708/fed-tipos-de-interes-estimulos-estados-unidos.html>

Fed extiende líneas de "swap" relacionadas a la pandemia para otros 9 bancos centrales Infobae, 16 de diciembre de 2020

Howard Schneider

WASHINGTON, 16 dic (Reuters) - La Reserva Federal mantendrá abiertas las líneas de "swap" de dólares para nueve bancos centrales extranjeros de tamaño mediano hasta el 30 de septiembre de 2021, extendiendo un programa establecido al inicio de la pandemia de coronavirus para ayudar a aliviar la tensión financiera mundial.

La capacidad de intercambiar moneda extranjera por dólares en el banco central estadounidense está disponible permanentemente para el Banco Central Europeo y un puñado de otros bancos centrales importantes.

En marzo, cuando la pandemia planteó preocupaciones sobre la necesidad de financiamiento en dólares en todo el mundo, la Fed estableció acuerdos de canje de 60.000 millones de dólares con los bancos centrales de Australia, Brasil, Corea del Sur, México, Singapur y Suecia, y líneas de 30.000 millones de dólares con los bancos centrales de Dinamarca, Noruega y Nueva Zelanda.

La Fed también permitió que una lista aún más larga de bancos centrales obtuviera préstamos en dólares siempre que pudieran colocar bonos del Tesoro de Estados Unidos como garantía.

Las líneas de swap estuvieron entre las herramientas iniciales que la Fed implementó en marzo en medio de una serie de medidas de emergencia para combatir la pandemia.

A diferencia de algunos de sus programas de préstamos para empresas, que requerían la aprobación y el financiamiento del Departamento del Tesoro, las líneas de swap están bajo los poderes centrales de la Fed para mantener estables los mercados financieros.

Debido a que gran parte del comercio mundial y la deuda corporativa se realiza en la moneda estadounidense, el acceso a dólares es importante para evitar que las crisis temporales generen bancarrotas y lleven a países o regiones a la recesión. (Reporte de Howard Schneider, Editado en Español por Manuel Farías)

<https://www.infobae.com/america/agencias/2020/12/16/fed-extiende-lineas-de-swap-relacionadas-a-la-pandemia-para-otros-9-bancos-centrales/>

- **EUROPA**

El Banco Central Europeo autoriza a los bancos una distribución de dividendos limitada El Espectador, 15 de diciembre de 2020

Antes de proceder, los establecimientos deberán discutir la pertinencia del nivel de distribución previsto con el supervisor europeo.

El Banco Central Europeo (BCE) autorizó este martes a los bancos a distribuir de nuevo dividendos sin que superen el 15 % de sus beneficios acumulados de 2019 y 2020, pero les instó a la prudencia en plena pandemia de coronavirus.

“Todos los bancos”, es decir 113 establecimientos vigilados por el supervisor único vinculado al BCE, deben “contemplar no distribuir dividendos en metálico” ni “realizar compras de acciones”, o bien “limitar estas distribuciones”, “hasta el 30 de septiembre de 2021”, según un comunicado.

Al comienzo de la pandemia en marzo, el BCE adoptó una recomendación de congelar temporalmente los dividendos y la compra de acciones.

Si los bancos prevén recompensar a sus accionistas a través de dividendos y/o la compra de acciones, la suma total de esta salida de dinero deberá ser “inferior al 15% del beneficio acumulado para 2019-2020 y a 20 puntos básicos en términos de ratio de capitales propios (CET1) --equivalente al 0,2 % de los activos de riesgo--, ya que el monto más bajo debe ser retenido”, explica el BCE.

Los bancos “deben ser rentables y tener trayectorias de capital sólidas”, advirtió.

Antes de proceder, los establecimientos deberán “discutir la pertinencia del nivel de distribución previsto” con el supervisor europeo.

La recomendación previa de suspender temporalmente los dividendos y compra de acciones, reconducida a finales de julio, reflejaba las “circunstancias excepcionales” de la economía europea en 2020, recuerda el gendarme europeo de los bancos.

Al revisar su recomendación, el BCE reconoce “la reducción de la incertidumbre en las proyecciones macroeconómicas” presentadas el jueves pasado, que apuntan a una vuelta del crecimiento del PIB en la zona euro en 2021, tras una caída de más del 7 % este año.

El supervisor optó, no obstante, por una apertura prudente mientras que no se haya manifestado plenamente el impacto de la pandemia en los balances de los bancos, que aún se benefician de medidas de apoyo público.

<https://www.elespectador.com/noticias/economia/banco-central-europeo-autoriza-a-los-bancos-una-distribucion-de-dividendos-limitada/>

- **INGLATERRA**

**El Banco de Inglaterra confirma su programa de compras y mantiene los tipos
El Español, 17 de diciembre de 2020**

El organismo monetario no prevé subir la tasa de referencia hasta que haya "suficiente evidencia" de una inflación cercana al 2%.

El Comité de Política Monetaria del Banco de Inglaterra ha decidido por unanimidad mantener el tipo de interés de referencia para sus operaciones en el mínimo histórico del 0,1%, según ha informado este jueves la institución monetaria.

Al mismo tiempo, también ha mantenido sin cambios la cuantía de su programa de compra de activos en 895.000 millones de libras (993.300 millones de euros), la misma cuantía que fijó en noviembre.

El programa se compondrá de 875.000 millones (971.103 millones de euros) en compras de bonos soberanos y 20.000 millones de libras (22.196 millones de euros) en bonos de empresas no financieras y con un rating situado en el grado de inversión.

Vacunas como impulso

En su análisis económico, el banco central británico ha explicado que la principal noticia desde su anterior reunión ha sido el éxito en el desarrollo de vacunas y los planes para empezar a distribuir las de forma masiva a principios del año que viene. Este hecho reducirá los riesgos a la baja para las perspectivas económicas procedentes del Covid-19.

"Los mercados financieros globales y algunas encuestas de empresas y consumidores ya han reaccionado positivamente a esto, lo que probablemente apoye la actividad futura global y de Reino Unido", ha explicado el Banco de Inglaterra.

Pese a esto, el instituto emisor ha asegurado que las perspectivas siguen siendo "altamente inciertas" y que dependen en gran medida de la evolución de la pandemia y de las medidas adoptadas para proteger la salud pública, así como a si finalmente se llega a un acuerdo comercial entre la Unión Europea y Reino Unido para el 'brexit'.

El organismo no prevé subir tipos al menos hasta que haya "suficiente evidencia" de que se ha realizado un progreso significativo para lograr el objetivo de inflación del 2%.

https://www.lespanol.com/invertia/economia/bancos-centrales/20201217/banco-inglaterra-confirma-programa-compras-mantiene-tipos/544196529_0.html

- **JAPON**

**El Banco de Japón comprará US\$6,000 millones como apoyo a sus operaciones de liquidez
elDinero, 16 de diciembre de 2020**

El Banco de Japón ha informado este miércoles de que comprará US\$6,000 millones (€4,923 millones) al Ministerio de Finanzas del país para tener suficiente liquidez para realizar sus operaciones financieras, según ha informado en un comunicado.

De esta forma, en lugar de utilizar una línea 'swap' con la Reserva Federal de Estados Unidos, el banco central japonés ha decidido adquirir los dólares del fondo de divisas extranjeras del Gobierno.

Los dólares se emplearán para una "ejecución más fluida de las operaciones del Banco de Japón, como cooperación financiera internacional y oferta de divisas extranjeras a las instituciones financieras", ha explicado la entidad presidida por Haruhiko Kuroda.

Las compras de dólares se realizarán según considere el Banco de Japón hasta el próximo mes de marzo y se harán al tipo de cambio efectivo en el mercado en el día de la compra.

De esta forma, el instituto emisor nipón aprovechará la depreciación del dólar, que está registrado su peor cruce frente al yen desde hace más de cuatro años, al cambiarse cada 'billete verde' por 103.31 yenes

<https://www.eldinero.com.do/131431/el-banco-de-japon-comprara-us6-000-millones-como-apoyo-a-sus-operaciones-de-liquidez/>

- **MEXICO**

Amplía el BdeM por seis meses swap de 60 mil mdd con la Fed

La Jornada, 17 de diciembre de 2020

El Banco de México (BdeM), informó que será extendida hasta septiembre de 2021 la línea de intercambio hasta de 60 mil millones de dólares que tiene con la Reserva Federal (Fed), acción con la que busca fortalecer el vínculo de cooperación entre autoridades monetarias para procurar la estabilidad financiera global.

El mecanismo, conocido como swap, estaba vigente hasta el 31 de marzo próximo.

El banco central explicó que este mecanismo apoya la provisión de liquidez en dólares estadounidenses.

La utilización de este mecanismo estará sujeta a las directrices de la comisión de cambios, presidida por el titular de la Secretaría de Hacienda y dos subsecretarios, así como por el gobernador del BdeM y dos subgobernadores.

La línea swap fue acordada el 19 de marzo de este año como parte de las medidas para hacer frente a la inestabilidad de los mercados financieros al inicio de la pandemia de Covid-19.

Mercados globales

Estos mecanismos, al igual que los ya acordados por la Reserva Federal con otros bancos centrales, están diseñados para contribuir a reducir las tensiones en los mercados globales de financiamiento en dólares de Estados Unidos, procurando un mejor funcionamiento en el otorgamiento de crédito en dicha divisa, tanto en el mercado interno como en el externo, informó.

De acuerdo con el BdeM, extender la vigencia de los mecanismos recíprocos y temporales para el intercambio de divisas reitera el vínculo de confianza y cooperación entre la

comunidad de bancos centrales con el objetivo de procurar la estabilidad del sistema financiero a escala global.

Además del banco central de México, el de la Reserva de Australia, el de Brasil, el de Corea, el Nacional de Dinamarca, el de Noruega, el de la Reserva de Nueva Zelanda, la Autoridad Monetaria de Singapur y el de Suecia también dieron a conocer la extensión de la vigencia de los mecanismos para el intercambio de divisas (conocidos como "líneas swap").

Además de la extensión de los acuerdos anunciada este miércoles, la Reserva Federal de Estados Unidos mantiene otros mecanismos swap con los bancos de Canadá, el Central Europeo, el de Inglaterra, el de Japón y el Nacional de Suiza.

<https://www.jornada.com.mx/notas/2020/12/17/economia/amplia-el-bdem-por-seis-meses-swap-de-60-mil-mdd-con-la-fed/>

Kristalina Georgieva: "La reputación de BANXICO no debe minarse" AméricaEconomía, 16 de diciembre de 2020

Su opinión se produjo mientras en el Congreso mexicano se tomaba la decisión de posponer el debate de la iniciativa que propone que el Banco de México compre los dólares en exceso que los bancos mexicanos no pueden exportar.

Para la máxima autoridad del FMI, es necesario tener la precaución de no resolver un pequeño problema creando un problema más grande. El pequeño sería el efectivo que proviene de remesas, porque este dinero representa 1,0% del dinero que busca ser integrado en el sistema bancario.

CDMX. "Es importante que el Legislativo en México discuta y debata a fondo todos los aspectos de la iniciativa que pretende reformar la Ley del Banco de México y analizar las consecuencias 'imprevistas' de la decisión, pues por resolver un problema pequeño podría crearse un problema más grande y poner en riesgo, real o percibido, la reputación de México contra los esfuerzos de combatir el lavado de dinero, así como minar la reputación del banco central", opina Kristalina Georgieva, directora gerente del Fondo Monetario Internacional.

Su opinión se produjo mientras en el Congreso mexicano se tomaba la decisión de posponer el debate de la iniciativa que propone que el Banco de México compre los dólares en exceso que los bancos mexicanos no pueden exportar por la cancelación de cuentas de bancos corresponsales internacionales, no sólo para México, sino en el mundo.

En entrevista con Excelsior y otros medios latinoamericanos, la primera ejecutiva del organismo multilateral sostiene: "Se debe tomar en serio la preocupación que existe sobre la pérdida de independencia del Banco de México, sea real o percibida". Ante esta posibilidad, subraya: "es necesario tener la precaución de no resolver un pequeño problema creando un problema más grande. El pequeño sería el efectivo que proviene de remesas, este dinero representa 1.0% del dinero que busca ser integrado en el sistema bancario. Por otro lado, tenemos el riesgo, sea real o percibido, pero esto es lo importante, de minar la reputación contra el lavado de dinero del Banco de México. Posiblemente, es un problema más grande que se crea al resolver un problema legítimo, pero de una magnitud que no merece poner en riesgo la reputación del Banco de México. Hay que tomar estas preocupaciones en serio".

Marina Días, Folha di S. Paulo: Me gustaría empezar a hablar sobre la vacunación. ¿Hay una correlación entre el inicio del proceso de vacunación contra la covid-19 y la recuperación económica en América Latina?

KG: Déjeme dar un paso atrás y comentar cómo integramos la vacunación en la perspectiva global y regional económica. En octubre, cuando publicamos nuestras proyecciones para 2020 y 2021, la premisa básica era que habrá vacunas con amplia disponibilidad a más tardar para finales del 2021, y que el proceso de vacunación se extenderá sobre un periodo de 12 a 18 meses. Así que, para finales de 2022, íbamos a tener todo el mundo cubierto.

Con base en esto, proyectamos una contracción dramática en 2020, como he mencionado en el segmento anterior, de -4.4% a nivel global, de -3.3% para los mercados emergentes, y, desgraciadamente, de -8.0% en América Latina.

Con este supuesto sobre la vacunación, lo que esperamos para el 2021 es un crecimiento mundial de 5.2%, de 6.0% en mercados emergentes, y de 3.6% en América Latina. En este contexto, muy claramente, son buenas noticias, el hecho de que las vacunas empiezan a estar disponibles. La vacunación empezó más temprano. Pero, a finales de 2020, también estamos observando un segundo brote de infecciones que afecta fuertemente a Europa, los Estados Unidos y los países en América Latina.

Si vemos el grado de preparación, algunos países han avanzado su planeación para asegurarse el vacunar al 100% de su población a lo largo del próximo año. Chile, Costa Rica y México se encuentran en esta categoría. Pero también vemos otras partes de América Latina más atrasadas y si el proceso de vacunación se frena, dificultaría más la recuperación.

Hacemos la siguiente pregunta: ¿Cuál es la diferencia en costo entre una vacunación rápida en economías avanzadas, algunos mercados emergentes, y una más lenta en el resto del mundo?

Entre los años de 2020 y 2025, la diferencia en valor alcanza un impactante de 9 billones (trillions) de dólares. Casi 60% de estos 9 billones beneficiaría a mercados emergentes y economías en vías de desarrollo. Y casi 40% beneficiará a las economías avanzadas, pero la desigualdad se profundizaría.

Hemos visto que América Latina ha sido golpeada muy fuertemente por la pandemia. Los datos muestran que teniendo el 8% de la población, acumula el 20% de los casos y el 30% de las muertes. ¿Por qué? Por la disponibilidad y prestación desigual en los sistemas de salud.

Si queremos salir de esta crisis, no solamente la disponibilidad generalizada de las vacunas será necesaria, sino el dar prioridad a una inversión primordial que les daría resiliencia.

Para la región el FMI ha aprobado 102 mil millones de financiamiento para atender la pandemia, de los cuales, 62% es para América Latina. ¿Por qué? Porque la región ha sido afectada muy fuertemente.

Los países que han tenido éxito en recuperarse son los que han logrado dominar la pandemia en Asia. La de mejor desempeño es China y luego Corea del Sur; la economía de ingreso bajo con el mejor desempeño es Vietnam. Todos contuvieron la pandemia y

han apoyado a los individuos y las empresas, y, en este momento, comparten el honor de ser parte de este pequeño grupo de países con tasas de crecimiento por encima de cero.

Alicia Salgado, Excélsior: Los países en América Latina se enfrentan a importantes dilemas: aumentar el gasto para impulsar la recuperación, enfrentar el gasto de salud, usar el margen fiscal disponible y tener sistemas de deuda sostenibles. ¿Cómo pueden hacer frente a las necesidades sociales crecientes generadas por la pandemia, mantener las transferencias para evitar que la desigualdad aumente y evitar la presión sobre las finanzas públicas?

KG: América Latina entró en la crisis de covid como una de las regiones más desiguales y por experiencias anteriores, una pandemia aumenta más la inequidad.

Por ello urge enfocar el gasto disponible a generar condiciones de salida de la crisis a los trabajadores menos calificados, a las mujeres y jóvenes, porque el aumento de pobreza se ha intensificado. Hay aspectos particularmente inquietantes como el alto nivel de violencia contra las mujeres, porque 81% de los casos mundiales ocurre en Latinoamérica ¡Eso es impactante!

El apoyo fiscal registrado en América Latina para la economía alcanza el 8% del PIB, pero debe ser mejor focalizado, generar oportunidades de iniciativa empresarial, impulsar la conectividad digital, acceso a las finanzas, eliminación de los obstáculos para la actividad empresarial.

La deuda va a crecer. Se espera un incremento de 10% del PIB, también los déficits. Pero algunos países tienen margen de maniobra para hacer más, como México, Chile, Perú o Colombia, donde todavía hay más margen fiscal para la acción. En algunos casos un margen bastante considerable, en otros no, porque ya antes no tenían espacio fiscal. En materia de deuda hay margen para aprovechar las bajas tasas de interés, pero se debe dar prioridad a sectores donde se puede hacer la diferencia más grande en respuesta de recuperación, reevaluar la progresividad del sistema fiscal, integrar a las partes informales de la economía.

La crisis no ha acabado. Por ello, nuestra recomendación a los países es mantener el apoyo para las personas más vulnerables.

A principios de la crisis, hemos visto un considerable peligro de un incremento en la pobreza para Argentina, Brasil, México y Colombia. Esto implicaba 30 millones de personas más en condiciones de pobreza.

Por ello, si tienen el margen fiscal, deben usarlo porque la salida de la crisis sanitaria tomará un cierto tiempo ya que la vacunación masiva no es café instantáneo. Toma su tiempo.

Ignacio Fariza, El País América: Me gustaría preguntarle sobre Argentina. La Secretaría de Finanzas espera llegar a un acuerdo para marzo del próximo año. ¿Considera este marco de tiempo todavía razonable?

KG: Hemos trabajado de una manera constructiva, como sabe, hemos tenido dos visitas a Buenos Aires. Acabamos de recibir un equipo de Buenos Aires en Washington. Este trabajo intenso continuará, mientras sea necesario, para que Argentina tenga claridad en sus objetivos a mediano plazo, los cuales podrían dar a Argentina unos anclajes de

políticas monetarias y fiscales. Nuestro objetivo en este trabajo conjunto es tener esta claridad en el plan, el cual también contaría con el apoyo político y social.

Alicia Salgado: En este momento tenemos un gran debate en México, porque el Senado de México promovió la reforma legal para modificar la ley que gobierna al Banco de México y busca obligarle a usar su capacidad de acumular reservas para comprar dólares en efectivo a los bancos que no pueden exportarlos por el problema de de-risking internacional. ¿Cómo percibe esta situación, vulneraría la percepción de riesgo de México?

KG: Es muy importante para el Senado de México que discuta y debata a profundidad y vea todos los aspectos, los objetivos declarados, pero también cuáles pueden ser algunas consecuencias no deseadas. Es necesario tomar en serio la preocupación del Banco de México sobre su pérdida de independencia, sea ésta real o percibida.

En otras palabras, el hecho de obligar a Banco de México a hacer algo modificando la ley, que la institución de lo contrario no hubiera hecho, generaría un problema mayor.

Es necesario tener la precaución de no resolver un problema menor creando un problema más grande. El problema pequeño sería el efectivo que proviene de remesas que representa 1.0% del dinero que busca ser integrado en el sistema bancario. Es el dinero que tal vez ellos mismos mandaron o lo recibieron de sus familiares.

Por otro lado, tenemos el riesgo mayor, sea real o percibido, pero es importante, porque implica minar la reputación contra el lavado de dinero del Banco de México. Posiblemente, se crearía un problema más grande al pretender resolver un problema legítimo, pero de una magnitud que no merece poner en riesgo la reputación del Banco de México. Hay que tomar estas preocupaciones en serio.

<https://www.americaeconomia.com/economia-mercados/finanzas/kristalina-georgieva-la-reputacion-de-banxico-no-debe-minarse>

- **PARAGUAY**

BCP habilitará un registro electrónico para factoraje

ABC Digital, 17 de diciembre de 2020

Un nuevo Sistema Electrónico de Operaciones Garantizadas (SEOG) estará disponible para que los interesados puedan inscribir cesiones de derecho de crédito, y vender sus facturas en caso de necesidad de liquidez.

El Banco Central del Paraguay (BCP) lanzará oficialmente este nuevo sistema SEOG mañana viernes 18, como primer paso para facilitar el registro de las personas físicas o jurídicas, a fin de que las mismas puedan inscribir cesiones de derecho de crédito.

De esta manera, proveedores de bienes o servicios que desean vender o cesionar sus facturas por cobrar, tendrán la posibilidad de recibir financiamiento inmediato y no esperar al plazo de vencimiento de la factura para efectivizar el cobro. Esta operación financiera es conocida como factoraje y fue aprobada por Ley N° 6.542/20

Desde el BCP esperan que este registro electrónico les permita poner a disposición de terceros las operaciones de factoraje realizadas, y otras operaciones garantizadas con créditos convencionales y otras formas.

La referida ley establece que el desarrollo y administración de este registro público electrónico para el factoraje, factura cambiaria y sistema electrónico de operaciones garantizadas, estará a cargo del BCP.

Directivos de la banca matriz destacaron que la puesta en marcha del SEOG supondrá un cambio de paradigma en el país, al poner a disposición un registro electrónico que permita publicitar cesiones de crédito, ofreciendo mejores formas de financiamiento y liquidez a pequeñas y medianas empresas. "Consecuentemente, esto aportará un mayor dinamismo a la economía y fortalecimiento empresarial", afirman.

El proyecto se llevó a cabo bajo el apoyo técnico del Banco Mundial y de la Unión Europea. Detallan que a través de este proyecto se busca implementar reformas que favorezcan la realización de negocios y beneficiar a las pymes, que este año fueron particularmente muy afectadas por las disposiciones entorno al covid-19.

<https://www.abc.com.py/nacionales/2020/12/17/bcp-habilitara-un-registro-electronico-para-factoraje/>

- **PERU**

**Banco Central de Reserva mantuvo tasa de interés de referencia en 0.25%
elEconomista América, 11 de diciembre de 2020**

El directorio del Banco Central de Reserva del Perú (BCR) acordó hoy continuar con su política monetaria expansiva, manteniendo la tasa de interés de referencia en 0.25%, junto a mayores operaciones de inyección de liquidez.

Para ello, el BCR consideró que la inflación de 2020 se ubicaría en el centro del rango meta por factores transitorios.

Asimismo, estimó que la inflación a fines de 2021 se encontrará en el tramo inferior del rango meta debido a que la demanda interna se mantendría aún débil, aunque en claro proceso de recuperación.

Además, las expectativas de inflación a doce meses se situaron en 1.7% en noviembre.

También indicó que la tasa de inflación a 12 meses aumentó de 1.7% en octubre a 2.1% en noviembre por el incremento de precios de alimentos y energía asociado a factores de oferta transitorios.

Refirió que los indicadores tendenciales de inflación se ubican en el tramo inferior del rango meta.

Así, la tasa de inflación sin alimentos y energía a doce meses se ubica en 1.75% en noviembre.

Mejora de la actividad económica

De otro lado, indicó que los indicadores adelantados continuaron mostrando una mejora de la actividad económica a un ritmo mayor al esperado, sin embargo, se mantienen por debajo de sus niveles del año anterior.

"Asimismo, los indicadores de expectativas de las empresas sobre el crecimiento del PBI continuaron recuperándose en noviembre", subrayó.

También refirió que la actividad económica mundial viene mejorando, pero todavía se mantiene en niveles inferiores a los del año pasado.

En ese sentido, el BCR señaló que continuará realizando todas las acciones necesarias para sostener el sistema de pagos y el flujo de créditos de la economía.

Al 9 de diciembre, las operaciones de inyección del BCRP totalizaron 61,500 millones, de soles, de los cuales 50,200 millones de soles correspondieron a operaciones de reporte con garantía del Gobierno Nacional.

"Como consecuencia de la inyección de liquidez, se ha registrado un crecimiento del crédito al sector privado de 13.1% interanual en octubre y una reducción significativa de las tasas de interés del sistema financiero desde el mes de abril", explicó.

Postura monetaria expansiva

Por otra parte, el Directorio del BCR consideró apropiado mantener una postura monetaria fuertemente expansiva por un período prolongado y mientras persistan los efectos negativos de la pandemia sobre la inflación y sus determinantes.

"El Banco Central se encuentra atento para ampliar el estímulo monetario bajo diferentes modalidades", enfatizó.

En la misma sesión el Directorio acordó mantener las siguientes tasas de interés de las operaciones en moneda nacional del BCR con el sistema financiero bajo la modalidad de ventanilla.

- i) Depósitos overnight: 0.15% anual.
- ii) Operaciones de reporte directas de títulos valores y de moneda, y Créditos de regulación monetaria: 0.50% anual.

<https://www.economistaamerica.pe/economia-eAm-peru/noticias/10938793/12/20/Banco-Central-de-Reserva-mantuvo-tasa-de-interes-de-referencia-en-025.html>