



Guatemala, 21 de julio de 2014

| | LAST | CHG | %CHG |
|--------------|----------|--------|-------|
| DJIA | 17051.73 | -48.45 | 0.28% |
| Nasdaq | 4424.70 | -7.44 | 0.17% |
| S&P 500 | 1973.63 | -4.59 | 0.23% |
| DJ Total Mkt | 20583.39 | -52.46 | 0.25% |
| Russell 2000 | 1146.63 | -4.98 | 0.43% |
| Global Dow | 2616.43 | -4.65 | 0.18% |



DEPARTAMENTO DE SUPERVISIÓN DE RIESGOS INTEGRALES

DEPARTAMENTO DE SUPERVISIÓN DE RIESGOS INTEGRALES

Un negativo inicio de semana vivió hoy Wall Street tras la recogida de beneficios de los inversionistas ante los positivos resultados de las últimas sesiones y ante la continuación de la tensión en Gaza y en Ucrania.

1. Wall Street cae en la primera jornada de la semana por recogida de beneficios
2. La factura por litigios de los grandes bancos sigue creciendo en EEUU
3. La eurozona necesita una política expansiva del BCE
4. La semana en que el temor regresó a Europa
5. Londres abre una investigación penal sobre el mercado de divisas
6. OCDE da a conocer estándar global para intercambio de información
7. India es ahora el nuevo rey de los BRICS
8. Argentina critica a bonistas antes de audiencia
9. Breves internacionales
10. Futuros de Materias Primas

| COMPAÑIA | PRECIO (US\$) | VARIACIÓN | %VARIACIÓN | HORA (DEL ESTE) |
|-----------------------------|---------------|-----------|------------|--------------------|
| Bank Of America (NYSE: BAC) | 15.52 | 0.03 | 0.19 | 16:14 |
| Citigroup Inc. (NYSE:C) | 49.35 | -0.21 | -0.42 | |



1. Wall Street cae en la primera jornada de la semana por recogida de beneficios

Diario Financiero

Un negativo inicio de semana vivió hoy Wall Street tras la recogida de beneficios de los inversionistas ante los positivos resultados de las últimas sesiones y ante la continuación de la tensión en Gaza y en Ucrania.



Fuente: GoogleFinance

En este contexto, el principal indicador de la plaza neoyorquina, el Dow Jones retrocedió 0,2% igual variación a la del S&P. El tecnológico Nasdaq, por su parte, anotó una variación negativa de 0,17%.

Hoy, el presidente de Rusia, Vladimir Putin, prometió que Moscú hará todo lo que esté en su mano para que el conflicto armado en el este de Ucrania se resuelva mediante la vía pacífica, mientras que el presidente de EEUU, Barack Obama, advirtió a Moscú de nuevas sanciones si no cambia su política con Ucrania. Desde la UE también barajan una posible guerra económica con Rusia.

[Volver al inicio](#)

2. La factura por litigios de los grandes bancos sigue creciendo en EEUU

Expansión.com

El pasado sigue persiguiendo a los grandes bancos. Aunque sus resultados fueron, por lo general, mejores de lo previsto en el segundo trimestre, hay un área que defraudó: las enormes facturas por litigios.

Estas ascendieron a un total de 8.400 millones de dólares para Bank of America, Citigroup y JPMorgan Chase, lo que eleva la factura por litigios que estas tres firmas han tenido que asumir desde 2010 a unos 70.000 millones de dólares.

Los cargos, que no incluyen las decenas de miles de millones adicionales que han tenido que apartar para recomprar hipotecas de riesgo, se derivan de un aluvión de acciones judiciales iniciadas por agencias gubernamentales y colectivos privados en relación a los bonos respaldados por hipotecas. Y aunque los inversores pensaban que el riesgo de litigios había quedado en gran medida atrás, el endurecimiento de la postura del Departamento de Justicia ha disparado los costes de los acuerdos.

Citigroup asumió un cargo de 3.700 millones de dólares por litigios en el segundo trimestre tras llegar a un acuerdo cifrado en 7.000 millones. Bank of America, que había aumentado sus reservas para litigios en 6.000 millones de dólares en el primer trimestre, asumió un pago adicional de 4.000 millones pese a seguir negociando un acuerdo que podría alcanzar los 13.000 millones de dólares. Incluso JPMorgan, que tuvo que pagar más de 9.000 millones de dólares a finales de 2013, asumió gastos legales de 670 millones.

Teniendo en cuenta que los bancos intentan enderezar su situación en un entorno económico débil, estos cargos suponen un enorme lastre, que equivale a casi el 50% de los beneficios combinados desde principios de 2010.

Pero mirémoslo, por ejemplo, desde el punto de vista de la parte de los beneficios registrados durante el boom inmobiliario que era un espejismo. Las facturas equivalen a alrededor del 40% de los beneficios combinados de los tres bancos entre 2004 y 2007.

Es posible que el tsunami de gastos por litigios prácticamente haya pasado. Pero los últimos cargos recuerdan que, a la hora

de valorar los bancos, los inversores tienen que analizar los beneficios a lo largo de un prologado ciclo que incluya no sólo el boom y la crisis, sino también las sanciones.

[Volver al inicio](#)



3. La eurozona necesita una política expansiva del BCE

Expansión.com

¿Debe el Banco central Europeo llevar a cabo una política expansiva? La respuesta es sí. El Banco Central Europeo (BCE) debe hacer lo que sea necesario para alcanzar su objetivo de inflación.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) ha tratado el caso en su recientemente publicado staff report de su IV Artículo anual. En él, se pone de manifiesto que la recuperación de la Eurozona sigue siendo débil y desigual. La complacencia es peligrosa, asegura. La actual estabilidad en los mercados financieros podría mostrarse evanescente con facilidad, dada la peligrosa combinación de altas deudas, bajo crecimiento y baja inflación. Incluso con poca inestabilidad, los Estados vulnerables están, con estas políticas, condenados al desempleo por muchos años.

El BCE no es responsable de las reformas estructurales, ni tampoco puede eliminar los problemas de sobreendeudamiento, pero sí es responsable de cumplir con su objetivo de inflación. Desafortunadamente, como el BCE y el FMI hacen notar: La inflación sigue siendo preocupantemente baja. Las tasas de inflación están fluctuando por debajo del 1%. Esto está muy por debajo de los objetivos de estabilidad fijados por el Banco Central Europeo. Además, añade el Fondo, la brecha de producción sigue siendo considerable y continúa haciendo bajar la inflación.

En su informe anual, el Bank for International Settlements (BIS), sugirió que el BCE debe ignorar su objetivo. La deflación, aseguró, es de poco interés. Esto supone ignorar los riesgos de la deuda real y el bajo gasto, deteriorando las economías

y más aún el sobreendeudamiento. Ignora, además, los obstáculos para asegurar el ajuste de la competitividad en virtud de una inflación ultra baja. En resumen, el BIS peca de una increíble complacencia.

Afortunadamente, el BCE no ha tenido en cuenta estos erróneos consejos. Ha bajado los tipos de interés, imponiendo incluso valores negativos. Ha introducido créditos a través de operaciones de refinanciación a largo plazo, y ha suspendido la esterilización de las compras en el marco del programa del mercado de valores.

El BCE también trabaja en la posibilidad de expandir las adquisiciones de valores respaldados por activos, pero la oferta de esos bienes es demasiado pequeña para permitir un nivel suficientemente grande de expansión de su balance.

La alternativa es una compra a largo plazo de bonos soberanos, una propuesta controvertida en la Eurozona. Sin embargo, el director del Departamento Europeo del FMI proporciona (en un blog) un argumento convincente para la viabilidad y conveniencia de tales compras, asegurando que: En tanto que el BCE compre bonos soberanos a lo largo de su mandato se puede refutar la frecuente acusación de que una quantitative easing (política expansiva, QE) viola la prohibición contra la financiación monetaria del déficit fiscal.

La QE se ha convertido en una herramienta recurrente para la política monetaria de las economías atrapadas en la trampa de la baja inflación. La credibilidad del objetivo de inflación del BCE se fortalecería a través de un aumento de los precios de los activos, unos tipos de interés reales más bajos y el fortalecimiento de los hogares, las empresas y los balances bancarios. Tambiénd puede debilitar el tipo de cambio. De esta manera, debilitaría las fuerzas responsables de la recesión y aumentaría la oferta y la demanda de crédito. Estos beneficios se producirían asimismo en un sistema financiero basado en la banca, como la zona euro, como han demostrado las experiencias de Japón y Reino Unido.

La política requiere tomar a menudo medidas desagradables. La elección del BCE está entre abordar un peligro inmediato creando cierto peligro (demanda débil e inflación ultra baja) y preocuparse por el peligro a largo plazo (un renovado boom del crédito y burbujas de precios de activos). El objetivo y el propio sentido común del BCE le obligan a elegir la primera opción: debe comprar bonos del gobierno. Te recomendamos

[Volver al inicio](#)

4. La semana en que el temor regresó a Europa

Diario Financiero

A las dudas sobre la situación financiera de la banca portuguesa se suma la posibilidad de un tercer rescate para Grecia.

Han pasado trece meses desde que la zona euro dejó atrás la recesión más prolongada de su historia y la recuperación todavía no se afianza. De hecho, diversos factores hicieron que en los últimos días regresaran los temores al bloque, como la debilidad exhibida por algunos países de la periferia y la escalada de la crisis en Ucrania.

Las preocupaciones de los analistas se enfocaron en la viabilidad del Banco Espírito Santo (BES) de Portugal luego de que se revelara que una de las compañías que lo controla no había podido pagar parte de su deuda.

El banco central luso ha insistido en que BES, que fue el único gran banco del país que no fue rescatado durante la crisis de deuda, tiene suficiente capital para soportar los problemas de su matriz. Pero, el apoyo del ente regulador no ha podido disipar las dudas sobre la salud del sistema financiero local.

¿Más ayuda para Grecia?

A esto se añaden los temores sobre Grecia. La economía helena celebró con gran entusiasmo su regreso en abril a los mercados internacionales de bonos luego de una pausa de cuatro años. Pero, una encuesta publicada por Bloomberg el viernes reveló que seis de los diez expertos sondeados estiman que Atenas requerirá un tercer rescate tras recibir 240 mil millones de euros (US\$ 325 mil millones) en préstamos de Europa y el FMI desde 2010. El Fondo prevé que el gobierno heleno tendrá una brecha de financiamiento de 12.600 millones de euros en 2015.

“La capacidad de Grecia para generar los fondos para cubrir ese monto no es suficiente”, comentó Gianluca Ziglio, director ejecutivo de investigación de renta fija de Sunrise Brokers. “Eventualmente, los socios europeos tendrán que hacer algo”.

Las duras medidas de austeridad que el país viene implementando -y cuyo costo fue una contracción cercana a 25% del PIB- están ayudando a sanear las finanzas públicas. En 2013, el gobierno anotó su primer superávit fiscal en más de una década, un año antes de lo previsto. Este avance y el retorno a los mercados de capital han llevado al primer

ministro Antonis Samaras a declarar que no es necesario un nuevo rescate ni más medidas de austeridad.

Pero, los economistas no concuerdan. “Grecia necesitará al menos dos años más antes de que pueda recuperar la soberanía presupuestaria”, aseguró Michael Michaelides, estratega de tasas de Royal Bank of Scotland.

Tensiones geopolíticas

El conflicto en Ucrania, que ya se extiende por cinco meses, también tendría un impacto negativo sobre la economía del bloque de 18 países.

Boris Schlossberg, director de investigación de divisa de GFT, sostuvo en una columna que “el enfriamiento de las relaciones entre Rusia y Occidente se traducirá en una menor actividad en la región y podría dañar el crecimiento, especialmente de Alemania”.

La confianza económica del área cayó inesperadamente a 102 puntos en junio, lo que se explicaría en gran medida por las tensiones en Europa del Este y en Medio Oriente.

“Debido a que esta pérdida de impulso se extiende a un gran número de Estados miembros... una causa común, como por ejemplo los riesgos geopolíticos, parece probable”, aseveró a Reuters, Evelyn Herrmann, economista de BNP Paribas.

La experta puntualizó que el potencial de mayores sanciones sobre Rusia es una amenaza inminente.

Magros indicadores

Todo esto ha estado acompañado de débiles datos económicos que sugieren que el Banco Central Europeo se verá forzado a tomar nuevas medidas.

La oficina de estadísticas de la Unión Europea, Eurostat, informó hace una semana que la producción industrial disminuyó 1,1% en mayo frente a abril. La producción se encuentra más de 12% por debajo de su máximo previo a la crisis.

El indicador se contrajo en las tres mayores economías del euro. El mayor descenso en un año en la producción alemana encendió las alarmas, ya que hasta hace poco la potencia era la esperanza del bloque.

Los recientes magros indicadores han llevado a los inversionistas a señalar que la economía de la zona euro está en su peor forma en más de un año. Según un sondeo global de Bloomberg, más de un tercio de los encuestados aseguró que la economía está empeorando, el mayor nivel desde mayo del año pasado cuando la región estaba saliendo de la recesión.

Un 77% de los expertos mencionó la baja inflación o la deflación como un riesgo mayor que la inflación en los próximos doce meses. Los precios subieron 0,5% en junio, muy lejos de la meta cercana a 2% del BCE.

“La economía de la zona euro se está deteriorando”, afirmó Cyril Blaise, vicepresidente de BBVA. “Los bancos europeos tienen más interés en desapalancarse”, que de traspasar a los clientes el dinero barato ofrecido por el BCE.

El último llamado de alerta provino de Christine Lagarde, directora gerente del FMI, que el viernes advirtió que los mercados estaban “demasiado optimistas” sobre el área, ya que el alto desempleo y deuda podrían ser una carga para la inversión y la expansión. “Existe el peligro de un ciclo vicioso: un desempleo persistentemente alto y altos ratios de deuda/PIB arriesgan la inversión y un menor crecimiento futuro”, declaró.

[Volver al inicio](#)

5. Londres abre una investigación penal sobre el mercado de divisas

AFP

La Oficina británica de lucha contra el fraude financiero (SFO) anunció este lunes que abrió una investigación criminal sobre las sospechas de manipulación del mercado de divisas.

"El director de la Oficina de Fraude (Serious Fraud Office) abrió hoy una investigación criminal relativa a denuncias de conducta fraudulenta en el mercado de divisas", indicó en un comunicado esta oficina pública independiente, que opera bajo la supervisión de la Fiscalía General. Esta investigación podría ser "tan grave" como el escándalo de manipulación de la tasa Libor, que sacudió el mundo de las finanzas, había estimado el gobernador del Banco de Inglaterra, Mark Carney.

La Autoridad de Conducta Financiera (FCA) británica lanzó el año pasado una investigación reglamentaria en Reino Unido sobre el enorme mercado de divisas. Las investigaciones se extendieron posteriormente a otros países, en especial, a Suiza y Estados Unidos. La SFO siempre había indicado que examinaría las "informaciones complejas" de este caso antes de decidir si abría una investigación penal.

[Volver al inicio](#)



6. OCDE da a conocer estándar global para intercambio de información

Notimex

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) dio a conocer la versión completa de un estándar global para el intercambio de información entre jurisdicciones, lo que representa un paso importante hacia una mayor transparencia que pone fin al secreto bancario en materia fiscal.

México, 21 Jul. (Notimex).- El “Estándar para el intercambio automático de información financiera en materia fiscal” convoca a los gobiernos a obtener información detallada de sus instituciones financieras e intercambiarla de manera automática con otras jurisdicciones.

La OCDE desarrolló dicho estándar por encargo del G20, en febrero de este año fue avalado por los ministros de finanzas de esa misma organización y aprobado por el Consejo de la OCDE.

Detalló que la iniciativa prevé el intercambio automático y anual de información financiera entre gobiernos, la cual incluye balances, intereses, dividendos y ventas de activos financieros.

Además, información transmitida a los gobiernos por las instituciones financieras, cubrirá cuentas mantenidas por individuos y entidades e incluirá trusts y fundaciones, añadió. La versión completa del estándar incorpora comentarios y orientaciones para su implementación por parte de gobiernos e instituciones financieras.

A su vez, modelos detallados de acuerdos, estándares para soluciones técnicas y tecnológicas paralelas, en particular, un formato estándar y requisitos para la transmisión segura de información. “El G20 encargó a la OCDE que trabajáramos con países del G20 y la OCDE y con las partes involucradas para

desarrollar un ambicioso modelo de intercambio de información que ayudará a los gobiernos a combatir el fraude y la evasión fiscal”, dijo el secretario general de la OCDE, José Ángel Gurría.

En un comunicado, el funcionario expuso que “esta publicación nos acerca a un mundo donde los defraudadores fiscales no tengan donde esconderse”.

La OCDE presentará de manera formal el Estándar a los Ministros de Finanzas del G20 en su próxima reunión en Cairns, Australia, el 20 y 21 de septiembre.

“Nuestro mensaje será claro y simple: el estándar para el intercambio automático de información está listo para ser implementado”, declaró Gurría.

El organismo apuntó que más de 65 países y jurisdicciones se comprometieron públicamente a implementar el estándar, mientras que 40 se comprometieron a un calendario particular y ambicioso dirigido a los primeros intercambios de información en 2017.

Lo anterior incluye a un grupo de países miembros y no miembros de la OCDE que se adhirieron a la Declaración sobre el Intercambio Automático de Información en Materia Fiscal de la OCDE, así como a un grupo de pioneros.

Se espera que más jurisdicciones se comprometan a implementar el estándar en lo que queda de tiempo hasta que se lleve a cabo la reunión de octubre del Foro Global sobre Transparencia e Intercambio de Información para Fines Fiscales en Berlín, anotó.

El foro, precisó, reúne a más de 120 países y jurisdicciones y su anfitrión será el Ministerio de Finanzas de Alemania.

En esta ocasión, se espera que se lleve a cabo una ceremonia para la firma de un nuevo acuerdo multilateral que active el intercambio automático de información, una vez que la legislación y otras condiciones entren en vigor.

Mencionó que se prestará ayuda a los países menos desarrollados para que puedan beneficiarse de este paso hacia un entorno fiscal transparente y las organizaciones internacionales están listas para cooperar y apoyar a dichas naciones.

Antes de que el estándar entré en operación, explicó el organismo, la tendencia está dirigida hacia una mayor transparencia y un mejor intercambio de información, lo que tiene un efecto tangible en el comportamiento de los contribuyentes, añadió.

Análisis de la OCDE respecto de los programas de revelación voluntaria desde 2009, muestra que más de medio millón de contribuyentes dieron a conocer ingresos y riqueza escondida ante las autoridades fiscales.

Así, refirió, los países identificaron más de 37 mil millones de euros originarios de programas de revelación voluntaria y la OCDE anima a los países a considerar este tipo de iniciativas.

Con estos antecedentes, el organismo actualiza sus políticas orientativas en esta materia, las cuales están contenidas en el informe de 2010 “Offshore voluntary disclosure: comparative analysis, guidance and policy advice”.

La OCDE invitó a enviar comentarios públicos sobre la manera de mejorar el marco de referencia para la revelación voluntaria y las características que podrían fomentar que más contribuyentes aprovechen las ventajas de tales programas.

Los comentarios pueden ser enviados a WP10@oecd.org hasta el 12 de septiembre de 2014.

[Volver al inicio](#)

7. India es ahora el nuevo rey de los BRICS

Diario Financiero

Brasil, que en la década pasada era la estrella del grupo, ha visto una fuerte baja en la confianza de los inversionistas.

Durante la década pasada, con un ritmo de crecimiento cercano a 10%, Brasil se convirtió en la estrella indiscutible entre los denominados países BRICS. Hoy, con el crecimiento prácticamente estancado, la moda de Brasil parece haber quedado atrás.

La última novedad ahora parece ser la “Modi manía”, a medida que los mercados se entusiasman con las promesas de reformas económicas del nuevo primer ministro de India, Narendra Modi.

El optimismo de los analistas financieros respecto de India supera hoy al resto de los mercados emergentes por la brecha más amplia de los últimos cinco años, luego de que el partido de Modi obtuviera la mayor victoria electoral en tres décadas.

Según una encuesta realizada por Bloomberg, 23% de los participantes dijeron que India ofrece las mejores oportunidades de inversión entre los ocho mayores

mercados mundiales, contra el 12% que promedia el resto de los BRICS. Esta brecha es la más amplia desde 2009, cuando se realizó el primer sondeo. Respecto de las políticas de Modi, el 55% está optimista mientras que la confianza en Brasil y su presidenta Dilma Rousseff se hundió a un mínimo de 11%.

“El mandato de Modi realmente te hace ser optimista respecto de que India finalmente logrará un proceso político más eficiente y que será capaz de abordar los temas de infraestructura para potenciar al país”, comentó Andrew Douglas, que supervisa alrededor de US\$ 2.000 millones como director jefe de inversiones en Dubeque, quien participó de la encuesta. “Pareciera que Brasil está haciendo todo mal”.

Trámites burocráticos

El índice de valores de la bolsa de Bombai (SENSEX) se disparó 21% este año debido al optimismo frente a las promesas de Modi de eliminar los trámites burocráticos y atraer inversionistas para impulsar a la tercera mayor economía de Asia tras una ralentización en el crecimiento a mínimos en casi una década.

Los ETF (fondos que replican un índice) que invierten en el país han atraído más flujos que cualquier otra economía emergente este año, mientras que los inversionistas decidieron dejar de destinar inversiones a Brasil.

El Índice de Mercados Emergentes MSCI ha aumentado 6% este año, alimentado por las señales de recuperación en la economía china y a medida que disminuyen las preocupaciones de que el aumento en los costos de los préstamos en Estados Unidos estimulará la salida de capital.

Del universo de encuestados, 48% respondió que el índice bursátil de las naciones en desarrollo aumentará en los próximos seis meses, versus 27% que pronosticó que caería.

Aunque el índice de referencia de Brasil Ibovespa ha aumentado 8% este año impulsado por especulaciones de que la caída en la popularidad de Rousseff entre los votantes impulsará nuevas políticas económicas, los analistas financieros siguen pesimistas. Sólo 7% de los encuestados todavía cree que Brasil ofrece las mejores oportunidades.

[Volver al inicio](#)

8. Argentina critica a bonistas antes de audiencia

AP

A un día de la audiencia que un juez de Nueva York mantendrá con abogados de Argentina y los bonistas a los que el país debe pagar 1.500 millones de dólares, el gobierno criticó el lunes la "mala fe" de esos inversores por poner en riesgo el proceso de cancelación de la deuda externa.

BUENOS AIRES (AP) — El jefe de Gabinete, Jorge Capitanich, afirmó a periodistas que la posición argentina es "racional" y advirtió que "la mala fe la tienen los bonistas buitres" que no aceptaron los canjes de deuda de 2005 y 2010 y pretenden cobrar 1.500 millones de dólares pese a que ello perjudica a los tenedores de títulos que aceptaron las reestructuraciones de la deuda en cese de pagos desde 2001.

El juez Thomas Griesa, quien falló que Argentina debe pagar a bonistas litigantes -lo que fue avalado por la Corte Suprema de Justicia de Estados Unidos-, analizaría si acepta la petición del país de establecer una medida cautelar que le permita pagar sus obligaciones con los tenedores de deuda reestructurada, que representan más de 92% del total de los acreedores, y seguir negociando con tranquilidad con los litigantes una propuesta para cancelar lo adeudado.

Griesa anuló el pago de 539 millones de dólares que Argentina debía realizar el 30 de junio a los bonistas reestructurados al considerar que esa cancelación no era viable si el país no pagaba al mismo tiempo y al contado a los litigantes, lo que ha dejado al país al borde de un nuevo default en el que entraría el 30 de julio.

"Argentina paga sus obligaciones", dijo Capitanich, quien explicó que el país solicitó a Griesa una medida cautelar que suspendería el fallo que la obliga a pagar a los llamados "fondos buitre" para que no haya ningún "tipo de alteración de las condiciones originales" de pago a los bonistas que aceptaron los canjes.

El ministro advirtió además que una cláusula firmada con los acreedores que aceptaron los canjes "puede disparar un acrecentamiento de la deuda argentina de 120.000 a 500.000 millones de dólares".

Argentina suscribió con los bonistas reestructurados la cláusula RUFO (Rights Upon Future Offers o Derechos Sobre

Futuras Ofertas), que vencerá el 31 de diciembre de 2015, la cual impide al Ejecutivo ofrecer mejores condiciones de pago que las aceptadas por los inversores que ingresaron al canje. De gatillarse dicha cláusula, el país se expone a una avalancha de demandas.

Capitanich dijo que las negociaciones con los litigantes deben darse "bajo condiciones justas, legales y sustentables" para el ciento por ciento de los acreedores, al dar a entender que no se puede ofrecer mejores pagos a los "fondos buitres" que a los reestructurados, al menos mientras siga en vigor la cláusula RUFO.

También afirmó que "hay noticias" de que litigantes "quieren embargar a (la petrolera estadounidense) Chevron en el yacimiento de Vaca Muerta" en Argentina y acusó a esos fondos de "voracidad para apropiarse de activos reales".

Chevron y la petrolera argentina YPF están asociadas en la explotación en la provincia patagónica de Neuquén de Vaca Muerta, uno de los más importantes yacimientos de combustibles no convencionales del mundo.

[Volver al inicio](#)

9. Breves internacionales

WSJ Américas

- **Argentina y China** firmaron 20 acuerdos en el marco de la visita a Buenos Aires del presidente chino, Xi Jinping. Los pactos incluyen un intercambio de divisas entre los bancos centrales por US\$11.000 millones, un préstamo de US\$2.100 millones del gobierno chino para la compra de equipos ferroviarios y otro de US\$4.700 millones para la construcción de represas hidroeléctricas en el sur de Argentina, informó el jefe de gabinete, Jorge Capitanich. Los acuerdos se producen en momentos en que Argentina lidia con una recesión, una inflación galopante, la caída de sus reservas internacionales y una posible cesación de pagos de deuda a fin de mes.
- **Abbvie**, farmacéutica de EE.UU., logró un acuerdo para comprar su par británica Shire por US\$54.000 millones y establecer su sede fiscal en el Reino Unido. De esta forma, Abbvie, que planea mantener su sede operativa en EE.UU., podrá reducir su tasa impositiva del 22% actual a 13% para 2016. El Departamento del Tesoro de EE.UU. ha criticado a empresas estadounidenses que buscan ventajas impositivas mudando sus sedes a otros países.
- **R.J. Reynolds**, tabacalera de EE.UU., fue ordenada por un jurado de Florida a pagar US\$23.600 millones a la viuda de un fumador que murió de cáncer de pulmón en 1996. Un vocero calificó la indemnización "excesiva e inadmisibles".

Según expertos, el monto probablemente será reducido por el juez o en una apelación, pero el veredicto refleja los problemas del sector en Florida, donde enfrenta miles de juicios individuales después de que la Corte Suprema del estado anuló en 2006 un veredicto de US\$145.000 millones tras una demanda colectiva.

- **Cientos de gerentes** de la división de dispositivos móviles de Samsung redujeron voluntariamente 25% sus bonificaciones del primer semestre al asumir responsabilidad directa por las menguantes ganancias de la compañía, según fuentes. La empresa surcoreana prevé una pronunciada caída en la utilidad operativa en el segundo trimestre, que será divulgada a fin de mes.

[Volver al inicio](#)

10. Futuros de Materias Primas

Bloomberg

Energy & Oil Prices

CRUDE OIL & NATURAL GAS

| Commodity | Units | Price | Change | % Change | Contract | Time(ET) |
|-------------------|-----------|-----------|---------|----------|----------|----------|
| Crude Oil (WTI) | USD/bbl. | 104.78 | +1.65 | +1.60% | Aug 14 | 15:42:42 |
| Crude Oil (Brent) | USD/bbl. | 107.71 | +0.47 | +0.44% | Sep 14 | 15:42:57 |
| TOCOM Crude Oil | JPY/kl | 66,160.00 | -310.00 | -0.47% | Dec 14 | 14:59:51 |
| NYMEX Natural Gas | USD/MMBtu | 3.86 | -0.10 | -2.43% | Aug 14 | 15:42:03 |

REFINED PRODUCTS

| Commodity | Units | Price | Change | % Change | Contract | Time(ET) |
|-------------------|----------|-----------|---------|----------|----------|----------|
| RBOB Gasoline | USd/gal. | 289.74 | +3.71 | +1.30% | Aug 14 | 15:41:55 |
| NYMEX Heating Oil | USd/gal. | 286.05 | +1.53 | +0.54% | Aug 14 | 15:42:39 |
| ICE Gasoil | USD/MT | 883.00 | -1.00 | -0.11% | Aug 14 | 15:40:38 |
| TOCOM Kerosene | JPY/kl | 82,780.00 | -220.00 | -0.27% | Jan 15 | 14:59:31 |

EMISSIONS

| Commodity | Units | Price | Change | % Change | Contract | Time(ET) |
|-------------------|--------|-------|--------|----------|----------|----------|
| ICE ECX Emissions | EUR/MT | 6.08 | +0.06 | +1.00% | Dec 14 | 12:26:34 |

[Volver al inicio](#)

Gold, Silver, And Industrial Metals Prices

GOLD

| Commodity | Units | Price | Change | % Change | Contract | Time(ET) |
|--------------------|-----------|------------|---------|----------|----------|----------|
| COMEX Gold | USD/t oz. | 1,315.00 | +4.00 | +0.31% | Dec 14 | 15:36:21 |
| TOCOM Gold | JPY/g | 4,273.00 | -3.00 | -0.07% | Jun 15 | 14:59:58 |
| Gold Spot | USD/t oz. | 1,312.65 | +1.77 | +0.14% | N/A | 16:04:55 |
| Euro Spot | EUR/t oz. | 970.73 | +1.42 | +0.15% | N/A | 16:04:13 |
| British Pound Spot | GBP/t oz. | 768.72 | +1.57 | +0.20% | N/A | 16:04:43 |
| Japanese Yen Spot | JPY/t oz. | 133,077.94 | +234.63 | +0.18% | N/A | 16:05:02 |
| Indian Rupee Spot | INR/t oz. | 79,153.50 | +47.61 | +0.06% | N/A | 16:03:53 |

SILVER

| Commodity | Units | Price | Change | % Change | Contract | Time(ET) |
|--------------------|-----------|----------|--------|----------|----------|----------|
| COMEX Silver | USD/t oz. | 20.99 | +0.10 | +0.47% | Sep 14 | 15:39:22 |
| TOCOM Silver | JPY/g | 68.30 | -0.30 | -0.44% | Jun 15 | 12:53:53 |
| US Dollar Spot | USD/t oz. | 20.93 | +0.06 | +0.29% | N/A | 16:03:28 |
| Euro Spot | EUR/t oz. | 15.48 | +0.05 | +0.34% | N/A | 16:03:38 |
| British Pound Spot | GBP/t oz. | 12.26 | +0.05 | +0.37% | N/A | 16:04:43 |
| Japanese Yen Spot | JPY/t oz. | 2,122.59 | +7.44 | +0.35% | N/A | 16:03:52 |
| Indian Rupee Spot | INR/t oz. | 1,262.54 | +3.20 | +0.25% | N/A | 16:04:22 |

OTHER PRECIOUS METALS

| Commodity | Units | Price | Change | % Change | Contract | Time(ET) |
|----------------|-----------|----------|--------|----------|----------|----------|
| Platinum Spot | USD/t oz. | 1,489.63 | +0.38 | +0.03% | N/A | 15:41:22 |
| Palladium Spot | USD/t oz. | 877.26 | -4.06 | -0.46% | N/A | 16:04:25 |

INDUSTRIAL METALS

| Commodity | Units | Price | Change | % Change | Contract | Time(ET) |
|----------------------|---------|-----------|--------|----------|------------|------------|
| COMEX Copper | USd/lb. | 320.05 | +1.60 | +0.50% | Sep 14 | 15:39:50 |
| LME 3 Month Copper | USD/MT | 6,985.00 | -82.50 | -1.17% | 2014 10 21 | 07/18/2014 |
| LME 3 Month Aluminum | USD/MT | 1,981.00 | -8.00 | -0.40% | 2014 10 21 | 07/18/2014 |
| LME 3 Month Zinc | USD/MT | 2,294.00 | -8.00 | -0.35% | 2014 10 21 | 07/18/2014 |
| LME 3 Month Tin | USD/MT | 22,100.00 | -25.00 | -0.11% | 2014 10 21 | 07/18/2014 |

[Volver al inicio](#)

Agricultural Commodity Prices

GRAINS

| Commodity | Units | Price | Change | % Change | Contract | Time(ET) |
|-------------------|---------|----------|--------|----------|----------|----------|
| CBOT Corn | USd/bu. | 372.00 | -8.50 | -1.72% | Dec 14 | 14:15:00 |
| CBOT Wheat | USd/bu. | 530.00 | -2.25 | -0.42% | Sep 14 | 14:15:00 |
| CBOT Oats | USd/bu. | 325.00 | -0.25 | -0.08% | Dec 14 | 14:15:00 |
| CBOT Rough Rice | USD/cwt | 12.98 | -0.15 | -1.10% | Sep 14 | 14:15:00 |
| CBOT Soybeans | USd/bu. | 1,071.50 | -13.75 | -1.27% | Nov 14 | 14:15:00 |
| CBOT Soybean Meal | USD/ct | 346.80 | -5.00 | -1.42% | Dec 14 | 14:15:00 |
| CBOT Soybean Oil | USd/lb. | 36.26 | -0.46 | -1.25% | Dec 14 | 14:15:00 |
| ICE Canola | CAD/mt | 433.90 | -9.40 | -2.12% | Nov 14 | 14:23:36 |

SOFTS

| Commodity | Units | Price | Change | % Change | Contract | Time(ET) |
|-----------------------|----------|----------|--------|----------|----------|----------|
| ICE Cocoa | USD/mt | 3,128.00 | +46.00 | +1.49% | Sep 14 | 13:30:00 |
| ICE Coffee "C" | USd/lb. | 172.90 | +0.50 | +0.29% | Sep 14 | 13:33:35 |
| ICE Sugar #11 | USd/lb. | 17.28 | +0.31 | +1.83% | Oct 14 | 13:00:00 |
| ICE Orange Juice Conc | USd/lb. | 153.20 | +0.60 | +0.39% | Sep 14 | 14:00:00 |
| ICE Cotton #2 | USd/lb. | 67.69 | -0.05 | -0.07% | Dec 14 | 14:56:20 |
| SFE Greasy Wool | cents/kg | - | - | -% | Aug 14 | |
| CME Lumber | USD/tbf | 326.30 | +0.40 | +0.12% | Sep 14 | 15:31:44 |
| TOCOM Rubber | JPY/kg | 203.00 | +0.80 | +0.40% | Dec 14 | 06:00:00 |
| CME Ethanol | USD/gal. | 1.89 | -0.01 | -0.74% | Oct 14 | 15:28:25 |

LIVESTOCK

| Commodity | Units | Price | Change | % Change | Contract | Time(ET) |
|-------------------|---------|--------|--------|----------|----------|----------|
| CME Live Cattle | USd/lb. | 155.40 | +1.08 | +0.70% | Oct 14 | 15:36:16 |
| CME Feeder Cattle | USd/lb. | 213.03 | +1.38 | +0.65% | Aug 14 | 15:30:50 |
| CME Lean Hogs | USd/lb. | 112.33 | -1.23 | -1.08% | Oct 14 | 15:38:25 |

Commodities trade on different exchanges with different trading sessions. Change always shows from the previous close price.

Quotes delayed, except where indicated otherwise. All prices in local currency. Time is ET.