



**70** Años  
1946 - 2016

## Departamento de Análisis Macroprudencial y Estándares de Supervisión



## Titulares

### Centroamérica

#### 1. Producción del sector textil de Nicaragua crece a un ritmo del 12 % anual

*Desde diciembre de 2014 no cuenta con el régimen arancelario preferencial de Estados Unidos permitía introducir hasta 100 millones de metros cuadrados en prendas de vestir elaboradas con telas o hilos no originarios de los países del DR-CAFTA.*

### Estados Unidos

#### 2. Los bancos de EE.UU., bajo la lupa de los reguladores tras el escándalo de Wells Fargo

*Las expectativas del mercado ante el incremento en 2016 de los tipos de la Reserva Federal se encuentran en su máximo nivel desde principios de junio.*

#### 3. El reto de la Fed: enviar un mensaje claro de aumento de tasas

*Su desafío es decidir qué tan fuerte debe ser la señal que mande sobre un alza de tasas en su última reunión del año, fijada para el 13 y 14 de diciembre.*

#### 4. Ventas de casas nuevas en EEUU suben inesperadamente en septiembre

*El Departamento de Comercio dijo el miércoles que las ventas de casas nuevas subieron un 3,1 por ciento, a una tasa anual desestacionalizada de 593.000 unidades el mes pasado.*

### Europa

#### 5. UE propone introducción gradual de algunas regulaciones para capital bancario: documento

*Este año, los reguladores bancarios globales del Comité de Basilea publicaron los estándares finales para su reformulación*

*de requisitos de capital destinados a cubrir riesgos vinculados con el mercado en libros contables.*

### Mundo

#### 6. BCE mantendrá seguramente compra de bonos tras marzo y relajará programa de alivio: fuentes

*Responsables de política del BCE tienen previsto decidir en diciembre el tamaño y duración futuro de su programa de alivio cuantitativo por valor de 80.000 millones de euros mensuales.*

#### 7. Alemania se 'adueña' del mundo poco a poco: nuevo récord de su posición inversora internacional

*La posición de inversión internacional neta ya supera el 50% del PIB.*

#### 8. El utópico acuerdo de la OPEP: Arabia Saudí tendría que sacrificar 1 millón de barriles de petróleo por día

*Arabia Saudí podría verse obligada a reducir su producción en un 10%. Los países del Golfo Pérsico tendrían que hacer un esfuerzo titánico.*

#### 9. Breves internacionales

#### 10. Índices, monedas y futuros



## 1. Producción del sector textil de Nicaragua crece a un ritmo del 12 % anual

ACAN-EFE

*Desde diciembre de 2014 no cuenta con el régimen arancelario preferencial de Estados Unidos permitía introducir hasta 100 millones de metros cuadrados en prendas de vestir elaboradas con telas o hilos no originarios de los países del DR-CAFTA.*

La producción del sector textil de Nicaragua presenta un crecimiento cercano al 12 % anual, pese a que desde diciembre de 2014 no cuenta con el régimen arancelario preferencial (TPL, por sus siglas en inglés) de Estados Unidos, informó hoy una fuente oficial.

"Con la pérdida del famoso TPL, se pensaba que la industria iba a entrar en decaimiento, (pero) ha sido lo contrario, hemos logrado llenar los vacíos, mejorar la competitividad, y hoy estamos creciendo casi en un 12 % en producción", dijo el delegado presidencial para la promoción de inversiones, Álvaro Baltodano.

El TPL permitía a Nicaragua introducir en Estados Unidos hasta 100 millones de metros cuadrados en prendas de vestir elaboradas con telas o hilos no originarios de los países del DR-CAFTA (Tratado de Libre Comercio entre República Dominicana, Centroamérica y EE.UU.).

Empresarios y el Gobierno de Nicaragua cabildaron sin éxito, para que Estados Unidos extendiera el plazo del TPL.

En 2015 al menos 2.000 empleos se perdieron en Nicaragua como producto de su vencimiento del régimen, un 25 % de lo que se temió al inicio, y el Gobierno local no reportó el cierre de empresas, tal como se había previsto.

El sector textil genera cerca de 69.500 empleos en el país, lo que representa el 65 % de empresas bajo régimen de zona

franca, y equivale al 50 % de las exportaciones de esta división, que en 2015 vendió más de 2.293 millones de dólares en el mercado extranjero, según datos del Banco Central de Nicaragua.

[Volver al inicio](#)



## 2. Los bancos de EE.UU., bajo la lupa de los reguladores tras el escándalo de Wells Fargo

Financial Times

*Las expectativas del mercado ante el incremento en 2016 de los tipos de la Reserva Federal se encuentran en su máximo nivel desde principios de junio.*

La Oficina del Contralor de la Moneda de Estados Unidos (OCC) envió cartas a principios de este mes a bancos grandes y regionales solicitando información sobre sus prácticas de ventas y estructuras de incentivos, luego del escándalo de Wells Fargo & Co., dijeron fuentes al tanto.

La OCC envió cartas a los bancos bajo su supervisión, incluyendo a J.P. Morgan Chase & Co., Bank of America Corp. y Citigroup Inc., dijeron las fuentes. Las solicitudes se presentaron tras pesquisas informales sobre esas prácticas.

Wells Fargo abrió hasta 2 millones de cuentas usando información no autorizada de sus clientes. Esto desató una ola de investigaciones federales y estatales, incluyendo una del Departamento de Justicia y llevó a su presidente ejecutivo a renunciar a principios de este mes. También ha puesto en duda las prácticas de otros bancos y lleva a preguntarse si Wells Fargo es el único con estos problemas.

Los bancos regionales bajo la supervisión de la OCC, incluyendo Santander USA, el banco número 29 en EE.UU. por activos, también recibieron una carta similar. Algunos bancos tienen dos semanas para responder a la solicitud, la cual

involucra prácticas minoristas a lo largo de varios años, dijeron algunas de las fuentes.

“No sabemos por qué hay tanto afán”, dijo una de estas personas, agregando que hay “montañas” de información por entregar.

El contralor Thomas Curry dijo durante una audiencia del comité de banca del senado el 20 de septiembre que la agencia reguladora “revisaría las prácticas de ventas de todos los bancos grandes y medianos que supervisa la OCC y determinará si son suficientes los controles respecto a estas prácticas”.

En la misma audiencia, el director de la Agencia de Protección Financiera al Consumidor, Richard Cordray, dijo que su agencia “hará un seguimiento agresivo” en sus otras investigaciones a bancos. Algunos banqueros aseguran que es probable que la OCC comparta la información que reciba de los bancos con su par regulatorio.

Algunos de estos bancos también respondieron a preguntas de la Reserva Federal sobre temas similares antes del testimonio de la presidenta de la Fed Janet Yellen ante el comité de servicios financieros de la cámara de representantes durante una audiencia sobre regulación bancaria. Yellen dijo en su testimonio de septiembre 28 que la Fed ha lanzado una revisión amplia de los regímenes de cumplimiento de los grandes bancos.

“Estamos llevando a cabo una revisión amplia, no sólo en el área de consumo, sino en el cumplimiento en general, debido a que se ha presentado un patrón muy perturbador de infracciones”, dijo Yellen.

Los bancos también respondieron a las preguntas de los medios y analistas a mediados de mes, durante las conferencias telefónicas por motivo de las publicaciones de sus resultados.

La directora financiera de J.P. Morgan, Marianne Lake dijo en su llamada que el banco ha identificado unas cuantas instancias en las que se presentaron problemas con las tácticas de ventas de sus empleados, pero estas no eran “sistémicas”.

Ella dijo que el banco llevó a cabo una “revisión profunda” de sus prácticas de ventas luego de descubrirse lo ocurrido en Wells Fargo. “No podemos tener cero defectos”, dijo Lake. “Tomaremos medidas si encontramos a alguien que esté abusando de nuestro código de conducta”.

El mismo día, el Director financiero de Citigroup, John Gerspach recibió una pregunta durante su llamada de resultados sobre si había recibido comunicaciones de los reguladores. Él respondió que la OCC ha sido clara respecto a que revisará las prácticas de ventas en toda la industria. También dijo que Citigroup había hecho una revisión interna, pero no había identificado los tipos de problemas que se dieron en Wells Fargo.

[Volver al inicio](#)

### 3. El reto de la Fed: enviar un mensaje claro de aumento de tasas

*WSJ Americas*

*Su desafío es decidir qué tan fuerte debe ser la señal que mande sobre un alza de tasas en su última reunión del año, fijada para el 13 y 14 de diciembre.*

La Reserva Federal de Estados Unidos sigue siendo renuente a subir las tasas de interés de corto plazo ante la incertidumbre en torno a elección presidencial y probablemente se quedará de brazos cruzados en la reunión prevista para noviembre con la intención de aumentarlas en diciembre.

Su desafío es decidir qué tan fuerte debe ser la señal que mande sobre un alza de tasas en su última reunión del año, fijada para el 13 y 14 de diciembre. Las expectativas del mercado sugieren que el banco central no necesita enviar una fuerte señal de advertencia. Los mercados de futuros asignan una probabilidad de 74% a un incremento de tasas en diciembre, según CME Group.

Eso significa que la Fed no tiene que introducir modificaciones importantes al comunicado difundido tras la reunión de septiembre, cuando resaltó que aunque había más razones para elevar las tasas de interés, quería esperar “por el momento” para que surja más evidencia de un fortalecimiento de la economía.

Los inversionistas dudan desde hace tiempo de que la Fed opte por aumentar las tasas en la reunión del 1 y 2 de noviembre, apenas una semana antes de las elecciones, y asignan una probabilidad de apenas 9% a que ello acontezca.

El banco central ha dejado en claro, tanto en los comentarios de sus funcionarios en público como en recientes entrevistas,

que anticipan un alza de tasas antes de fin de año. No obstante, con un desempleo en torno al 5% y una inflación inferior a 2%, no tienen prisa.

“No hay una urgencia tremenda para tomar decisiones de política monetaria ahora mismo”, dijo William Dudley, presidente de la Reserva Federal de Nueva York, en una reciente entrevista con The Wall Street Journal. Subir las tasas en una reunión o la otra no “tendrá enormes consecuencias para la trayectoria de la economía”, manifestó. Dudley prevé que el organismo empezará a subir las tasas este año “dependiendo de que la economía siga evolucionando conforme mi expectativa”.

Algunos presidentes de los bancos regionales de la Fed, sin embargo, son cada vez más impacientes. Tres de ellos, Eric Rosengren, de la Fed de Boston, Loretta Mester, de la Fed de Cleveland, y Esther George, de la Fed de Kansas City, votaron en contra de la decisión del comité en septiembre de no mover la tasa de fondos federales de su actual rango de entre 0,25% y 0,5%. Los tres querían un aumento de un cuarto de punto porcentual.

Nueve de los 12 presidentes de los bancos regionales de la Fed querían un incremento de la tasa de interés de los préstamos a corto plazo ofrecidos a los bancos a través de la ventanilla de descuento antes de la reunión de septiembre, un posible reflejo de que las filas de los partidarios de subir la tasa de fondos federales, de referencia, están creciendo.

De todos modos, Rosengren insinuó la semana pasada que no le molestaría no modificar las tasas antes de las elecciones y esperar hasta la última reunión del año para hacerlo. “No creo que las elecciones ni la política deberían jugar un papel importante”, señaló. “Sin perjuicio de lo anterior, un retraso de una reunión no marca una diferencia económica en ningún modelo econométrico”.

Aunque se está gestando un consenso a favor de un alza de la tasa de fondos federales en un futuro cercano, la presidenta de la Fed, Janet Yellen, afronta profundas divisiones al interior del organismo sobre si debe dejar que la economía se sobrecaliente al mantener bajas las tasas de interés y fomentar la inversión. Eso permitiría una mayor caída del desempleo.

En un discurso pronunciado el 14 de octubre, Yellen expresó simpatía hacia la idea de mantener bajas las tasas de interés con la intención de permitir un mayor dinamismo de la economía que revierta algunos de los efectos que aún perduran de la crisis de 2008, como una floja inversión de las empresas y una baja proporción de adultos que tienen un empleo o buscan uno en forma activa. Añadió que, al

contrario de lo ocurrido en décadas previas, en esta ocasión la mayor creación de empleo no ha generado presiones inflacionarias. Esto sugiere que la Fed se puede dar el lujo de permitir una mejora del mercado laboral sin correr el riesgo de que se produzca un brusco aumento de los precios al consumidor.

Una economía más dinámica impulsaría las ventas, lo que a su vez llevaría a las empresas a aumentar la inversión, indicó. Además, una mayor oferta de empleos, “podría atraer a posibles trabajadores que, de otro modo, quedarían al margen”.

El contrargumento esgrimido por otros, incluyendo Rosengren y John Williams, presidente de la Fed de San Francisco, es que permitir un descenso excesivo del desempleo podría hacer que la inflación suba más de la cuenta o provocar un sobrecalentamiento de los mercados financieros, lo que obligaría a la Fed a aumentar rápidamente las tasas de interés, desatando una recesión.

La tasa de desempleo, que alcanzó 5% en septiembre, está en un o muy cerca del nivel en que, si sigue bajando, surgirían presiones inflacionarias. Algunos sostienen que si la Fed demora demasiado en elevar su tasa de referencia, corre el riesgo de acortar la recuperación de la economía.

“Al defender un incremento gradual de las tasas de interés, no estoy tratando de estancar la expansión económica”, indicó Williams en un discurso del 21 de octubre, y agregó que el banco central debe subir las tasas “más temprano que tarde”. Williams subrayó que “todo lo contrario: mi objetivo es mantener la economía en una fundación estable para que pueda sostenerse por mucho tiempo”.

Las empresas han creado un promedio de 178.000 empleos mensuales este año, aunque un mayor número de personas ha regresado a la fuerza laboral, lo que ha mantenido el desempleo estable en su nivel actual durante gran parte del año. La Fed, sin embargo, no espera que la tendencia persista mucho tiempo. En septiembre, proyectaron un descenso de la tasa de desempleo a partir del próximo año para quedar por debajo de 4,8%, su previsión de desempleo de largo plazo, hasta 2019.

Al parecer, las condiciones para no subir las tasas en diciembre son altas.

La economía se ha seguido fortaleciendo desde la última reunión del banco central. Las solicitudes de seguro de desempleo siguen siendo bajas, las vacantes se encuentran en niveles cercanos a máximos históricos, y la economía

estadounidense sigue creando empleos a pesar de una expansión moderada.

La confianza de los consumidores aumentó el mes pasado para alcanzar su mayor nivel en nueve años, mientras que el gasto de los consumidores sigue siendo saludable. La inversión empresarial es modesta, pero repuntó en el segundo trimestre.

La inflación también ha subido un poco, conforme el dólar se ha estabilizado y los precios del petróleo han aumentado ligeramente. El índice de gastos de consumo personal, el indicador de inflación predilecto de la Fed, muestra un aumento de los precios de 1,7% entre agosto de 2015 y agosto de 2016, al excluir los precios de los alimentos y la energía, que son más volátiles. Igualmente, algunos indicadores de expectativas inflacionarias también han aumentado.

[Volver al inicio](#)

## 4. Ventas de casas nuevas en EEUU suben inesperadamente en septiembre

**Reuters**

*El Departamento de Comercio dijo el miércoles que las ventas de casas nuevas subieron un 3,1 por ciento, a una tasa anual desestacionalizada de 593.000 unidades el mes pasado.*

WASHINGTON (Reuters) - Las ventas de casas unifamiliares nuevas subieron inesperadamente en septiembre, lo que apunta a una sostenida demanda de viviendas, pese a que el dato de agosto fue revisado fuertemente a la baja.

El Departamento de Comercio dijo el miércoles que las ventas de casas nuevas subieron un 3,1 por ciento, a una tasa anual desestacionalizada de 593.000 unidades el mes pasado, cerca de un máximo de nueve años que tocaron en julio.

El ritmo de ventas de agosto fue revisado a la baja, a 575.000 unidades, desde las 609.000 unidades reportadas previamente.

Economistas consultados en un sondeo de Reuters proyectaban que las ventas de casas unifamiliares, que responden por alrededor de un 9,8 por ciento de las ventas

generales de viviendas, alcanzarán las 600.000 unidades el mes pasado.

[Volver al inicio](#)



## 5. UE propone introducción gradual de algunas regulaciones para capital bancario: documento

**Reuters**

*Este año, los reguladores bancarios globales del Comité de Basilea publicaron los estándares finales para su reformulación de requisitos de capital destinados a cubrir riesgos vinculados con el mercado en libros contables.*

LONDRES (Reuters) - Los bancos de la Unión Europea tendrán más tiempo para ajustarse a nuevas regulaciones diseñadas para asegurar que los prestamistas tengan suficiente capital ante activos riesgosos en sus libros contables, mostró el miércoles un documento.

Este año, los reguladores bancarios globales del Comité de Basilea publicaron los estándares finales para su reformulación de requisitos de capital destinados a cubrir riesgos vinculados con el mercado en libros contables.

La Unión Europea propondrá el próximo mes una ley para implementar ese y otros cambios a los requerimientos de capital realizados por el Comité de Basilea.

Pero en vez de aceptar la fecha de inicio de 2019 para las reglas de los libros contables, la Comisión Europea propone una incorporación gradual, según un borrador de la ley de la Unión Europea visto por Reuters.

"Los requisitos de fondos propios para el riesgo de mercado (...) serán incorporados gradualmente", sostiene el documento.





## 6. BCE mantendrá seguramente compra de bonos tras marzo y relajará programa de alivio: fuentes

**Reuters**

*Responsables de política del BCE tienen previsto decidir en diciembre el tamaño y duración futuro de su programa de alivio cuantitativo por valor de 80.000 millones de euros mensuales.*

---

FRÁNCFORT (Reuters) - El Banco Central Europeo prolongará probablemente su programa de compra de activos más allá de su objetivo de marzo y relajará los límites del plan para asegurar que encuentra bonos suficientes para adquirir, dijeron fuentes de la institución a Reuters.

Esta decisión buscará impulsar lo que es considerado como el comienzo de una recuperación económica en la zona euro, aunque el BCE declinó comentar esta información.

Responsables de política del BCE tienen previsto decidir en diciembre el tamaño y duración futuro de su programa de alivio cuantitativo por valor de 80.000 millones de euros (87.360 millones de dólares) mensuales, basándose en las nuevas previsiones de crecimiento e inflación.

En su encuentro de la semana pasada no discutieron opciones específicas y no se formularon propuestas de política, aunque fuentes conocedoras del asunto dijeron que es casi seguro que la impresión de dinero continúe de alguna forma más allá de marzo, el plazo actual más próximo que contempla el BCE.

Esto estaría en línea con las declaraciones de la semana pasada del presidente del BCE, Mario Draghi, que indicó que la entidad mantendrá un "grado muy sustancial de expansión monetaria", al tiempo que rechazó un final abrupto al programa de compra de bonos.

Las fuentes señalaron que aún no se ha decidido si se mantendrá o se reducirá el volumen mensual actual de compras después de marzo, y que dependerá de los datos económicos entrantes. Cifras recientes mostraron un ligero alza de la inflación y otras medidas de actividad económica, sugiriendo una recuperación incipiente.

La actividad empresarial en la zona euro se expandió este mes a su ritmo más rápido en el año, mientras que el indicador Ifo de confianza empresarial en Alemania mejoró de forma inesperada en octubre.

Sin embargo, ante la estimación de que el crecimiento de los precios no alcanzará el objetivo del BCE cercano al 2 por ciento en al menos dos años, ni siquiera los miembros más estrictos del Consejo de Gobierno de la entidad están preparados para argumentar que las compras de bonos deberían parar en marzo, comentaron las fuentes.

[Volver al inicio](#)

## 7. Alemania se 'adueña' del mundo poco a poco: nuevo récord de su posición inversora internacional

**elEconomista.es**

*La posición de inversión internacional neta ya supera el 50% del PIB.*

---

Poco a poco y año tras año los alemanes tienen más activos extranjeros en sus manos. Gracias a la acumulación de enormes y continuos superávits por cuenta corriente, la posición de inversión internacional neta (PIIN) de Alemania ha superado el 50% de su PIB en el segundo trimestre de 2016 (en 2012 no llegaba al 25%), según datos de Eurostat. Es decir, la posición acreedora de los alemanes en el mundo es cada vez mayor gracias a las exportaciones, pero también al saldo positivo de la balanza de rentas (dividendos e intereses).

En este caso, la PIIN (variable de stock) mide la diferencia entre los activos extranjeros en manos de alemanes y los activos alemanes en manos de extranjeros, es decir, muestra la posición financiera neta de un país respecto al resto del mundo. La PIIN es el resultado de los sucesivos movimientos del saldo de la cuenta corriente (variable de flujo). Los grandes superávits por cuenta corriente de Alemania (del 8,4% del PIB en 2015) han colocado al país en esta posición

acreedora, que se retroalimenta por el efecto que ejerce de la balanza de rentas.

La balanza por cuenta corriente refleja los intercambios de bienes y servicios realizados entre los residentes de un país (este caso Alemania) y los del resto del mundo. Esta balanza está dividida en la balanza comercial, la de servicios, rentas y transferencias corrientes.

### Las balanzas importantes

Alemania obtiene el mayor superávit en la balanza comercial por el poderío de su sector exportador de bienes, pero a medida que los activos extranjeros en manos de alemanes aumentan, la balanza de rentas va mostrando saldos positivos más grandes.

La balanza de rentas recoge, como su propio nombre indica, todas las rentas de las inversiones en el exterior (intereses y dividendos). Los alemanes usan esos superávits por cuenta corriente para invertir en el extranjero, ya sea mediante acciones, préstamos o abriendo una fábrica en otro país, por ejemplo. Pero esas inversiones tienen su retorno, que son las rentas que repatrian los alemanes que han efectuado dichos movimientos (dividendos e intereses).

Como explican los expertos del banco suizo UBS, "los mayores ingresos por rentas son consecuencia natural de la acumulación de activos extranjeros (gracias a los superávits por cuenta corriente actuales y del pasado). La posición de inversión internacional neta ha alcanzado el 50% del PIB".

"Si una economía ahorra más de lo que invierte (en el interior del país), el excedente de ahorro se dirige al exterior y esto es lo que está mostrando el superávit por cuenta corriente. Alemania ha pasado de presentar un déficit por cuenta corriente durante los 90 a presentar el mayor superávit del mundo", destacan desde el banco suizo.

### Si hay acreedores, tiene que haber deudores

Para que Alemania presente esa posición inversora tiene que haber otros países cuya PIIN sea negativa. Este es el caso de España, que a pesar de haber presentado pequeños superávits por cuenta corriente en los últimos años, tiene una PIIN negativa del -88,1% del PIB. Antes de que España comenzase a equilibrar su balanza por cuenta corriente esta posición llegó a ser del -98% del PIB. Los españoles estamos muy endeudados con el exterior y posiblemente una parte importante de esta deuda se corresponda con la posición acreedora de Alemania.

Otros país que presentan una PIIN negativa que supera el 100% de su PIB son Grecia (-133%), Irlanda (-190%), Chipre (-123%) o Portugal (-105%). Por el lado opuesto, los que

mantienen una posición acreedora neta, aparecen Dinamarca (43%), Holanda (76%), Suecia (9,3%), Austria y Finlandia (1%).

[Volver al inicio](#)

## 8. El utópico acuerdo de la OPEP: Arabia Saudí tendría que sacrificar 1 millón de barriles de petróleo por día

*elEconomista/EFE*

*Arabia Saudí podría verse obligada a reducir su producción en un 10%. Los países del Golfo Pérsico tendrían que hacer un esfuerzo titánico.*

Queda poco más de un mes para la reunión de la OPEP y el papel que va a jugar cada país para recortar la producción de forma conjunta sigue en el aire. Varios países podrían quedar fuera del acuerdo, lo que les permitiría seguir produciendo a los niveles actuales o incluso por encima, mientras que los países que sí sellarán el recorte tendrán que reducir su parte de producción y la de los países que no se adhieren al recorte. Por ejemplo, Arabia Saudí tendría que reducir su producción en un millón de barriles al día.

La escasa confianza en el acuerdo alcanzado el 28 de septiembre en Argelia se ve reflejada en el comportamiento de los futuros de petróleo. Los futuros de entrega para diciembre caen cerca de un 2%, el petróleo Brent lucha por mantener los 50 dólares el barril tras haber superado los 53 dólares pocos días después del acuerdo. El crudo ha vivido un rally alcista desde el 28 de septiembre que se ha ido desinflando a medida que los analistas iban demostrando la complejidad ejecutoria del plan de la OPEP. El cártel ha extraído en septiembre unos 33,4 millones de barriles por día, mientras que la nueva cuota pretende poner un límite en 32,5 millones.

### Países que no entran en el acuerdo

Irán ha repetido en varias ocasiones que no congelará su producción de crudo hasta que alcance los 4 millones de barriles por día (bpd). Teherán quiere recuperar la cuota de producción que tenía dentro de la OPEP antes de las sanciones internacionales impuestas en 2012. Ahora mismo este país bombea unos 3,7 millones bpd.

Otra fuente de discordia es Irak, el segundo mayor exportador de la OPEP, que también rechaza su adhesión al acuerdo.

Desde Bagdad alegan que la guerra contra el Estado Islámico es muy cara y necesitan recursos para mantener la economía del país viva, por lo que no piensan bombear menos de los 4,5 millones bpd que están extrayendo en la actualidad.

Por último, Nigeria y Libia tampoco recortarán su extracción de oro negro, es más, la intención de estos dos países es incrementar su producción hasta que alcance niveles que sus dirigentes consideran normales.

Libia ya ha elevado su producción de petróleo a 500.000 barriles diarios, apenas un mes después de que tropas afines al Parlamento de Tobruk conquistaran los principales puertos petroleros de la nación. El país, que estaba produciendo unos 350.000 barriles al día en verano, ahora quiere aprovechar la flexibilidad ofrecida por la OPEP a este país para recuperar los niveles de producción de 2013, cuando bombeaba cerca de 1 millón de bpd.

### El esfuerzo del resto

Para lograr el recorte anunciado, los países del Golfo Pérsico dentro de la OPEP (Kuwait, Qatar, Arabia Saudí y Emiratos Árabes) tendrían que repartirse el mayor peso del recorte, no sólo porque entre esos cuatro países producen unos 17 millones de bpd, sino porque es la región que cuenta con un colchón fiscal más grueso, sobre todo si se compara con los países de Sudamérica y de África que integran la OPEP.

Según cálculos realizados por Bloomberg, Arabia Saudí tendría que recortar en el peor de los casos alrededor de 1,2 millones bpd, lo que supondría reducir de golpe su producción en un 10%. Mientras que Emiratos Árabes Unidos, y Kuwait recortan casi 300.000 bpd y Qatar unos 80.000.

Por otro lado, se encuentra Venezuela, Ecuador, Angola, Argelia, Gabón e Indonesia, cuya ayuda para lograr el objetivo marcado por la OPEP fue asegurada el 28 de septiembre en Argel, pero aún falta por ver qué cantidad asume cada país.

Por último aparece Rusia, que no forma parte de la OPEP, pero cuya colaboración es fundamental para lograr estabilizar el precio del crudo. La respuesta del mayor productor de crudo del mundo ha sido muy confusa. Vladimir Putin, presidente de Rusia, aseguró que su país está dispuesto a congelar e incluso recortar la producción de petróleo junto a la OPEP. No obstante, Igor Sechin, presidente de Rosneft (petrolera estatal rusa), ha señalado lo contrario al asegurar que su empresa no tiene por qué sumarse al acuerdo de la OPEP.

El 30 de noviembre se celebra en Viena la reunión en la que se deben repartir las tareas para ejecutar el acuerdo de la OPEP. Por ahora, cada día que pasa parece más complejo que todos esos países colaboren de forma decisiva y real para

"equilibrar el mercado de petróleo", como ellos mismos dicen.

[Volver al inicio](#)

## 9. Breves internacionales

### WSJ Américas

- **Apple** registró el tercer trimestre consecutivo de caída de sus ganancias e ingresos, y el primer retroceso anual, en momentos en que busca contrarrestar el descenso en las ventas de iPhones. La empresa de tecnología estadounidense anunció que su ganancia neta bajó 19% interanual, a US\$9.000 millones, mientras que su facturación lo hizo 9%, a US\$46.900 millones, durante su cuarto trimestre fiscal, cerrado el 24 de septiembre. Las cifras casi no incorporan las ventas del iPhone 7, que debutó en EE.UU. una semana antes del cierre del ejercicio.
- **Volkswagen** recibió el visto bueno definitivo de la justicia de Estados Unidos para poner en práctica la conciliación de US\$14.700 millones alcanzada con consumidores y el gobierno de ese país. La automotriz alemana ofrecerá a los dueños de unos 475.000 vehículos con motores diésel de dos litros la opción de revenderlos a Volkswagen o esperar a una solución que cuente con la aprobación del gobierno. La empresa debe decidir cómo compensar a los dueños de unos 85.000 modelos con motores diésel de tres litros.
- **México** vendió bonos soberanos por 1.900 millones de euros y utilizará los fondos recaudados para pagar deuda, anunció la Secretaría de Hacienda. Junto con una colocación de US\$2.760 millones realizada en agosto, la emisión de deuda a ocho y 15 años cubre todas las amortizaciones para 2017.
- **General Motors** duplicó su ganancia neta y registró ingresos récord en el tercer trimestre, impulsados por las robustas ventas de camionetas en EE.UU. La mayor automotriz estadounidense anunció una ganancia neta atribuible a los accionistas comunes de US\$2.770 millones, un alza interanual de 103,6%, mientras que las ventas crecieron 10% a US\$42.830 millones. La empresa redujo su pérdida en Sudamérica de US\$217 millones a US\$121 millones en medio de recortes de costos.
- **La Comisión Europea** autorizó a la empresa rusa Gazprom a enviar más gas al continente a través de un gasoducto en Alemania, indicaron fuentes cercanas, en una señal de que Rusia y la Unión Europea están reparando sus relaciones de negocios a pesar de las tensiones generadas por la campaña de bombardeos de Moscú en Siria. Las fuentes añadieron que muy pronto, tal vez el viernes, la Comisión Europea podría anunciar una conciliación sobre las acusaciones contra la compañía de recurrir a prácticas monopólicas.



- **Caterpillar** advirtió que 2017 será un año igual de complicado que el actual y que las ventas de sus característicos bulldóceres amarillos, camiones y otra maquinaria pesada no serán “significativamente distintas” de los US\$39.000 millones previstos para 2016. El mayor fabricante mundial de maquinaria para la minería y la construcción indicó que podría registrar una pérdida este año debido a un ajuste contable ligado a costos de pensiones, su primer saldo negativo anual desde 1992.
- **Didi Chuxing**, empresa china de reserva de taxis al estilo Uber, evalúa incursionar en nuevos mercados, ya sea colaborando o compitiendo con rivales, dijo su presidenta, Jean Liu. La firma, de la cual Uber Technologies es el mayor accionista, señaló que realiza unos 20 millones de recorridos al día en unas 400 ciudades, pero sigue muy enfocada en China.
- **Procter & Gamble** divulgó un alza imprevista de 4,2% en su ganancia interanual del trimestre más reciente, a US\$2.710 millones, gracias al aumento de las ventas de sus principales productos, como detergente y pasta de dientes. El conglomerado estadounidense de productos de consumo masivo informó que sus ventas orgánicas, un indicador muy seguido por los analistas que excluye los efectos del tipo de cambio, adquisiciones y desinversiones, crecieron 3%, su mayor incremento en más de un año. Los ingresos se mantuvieron estables en US\$16.500 millones.

[Volver al inicio](#)

## 10. Índices, monedas y futuros

WSJ Américas

### Markets at a Glance

#### Major Stock Indexes

3:11 PM EDT 10/26/2016

	LAST	CHANGE	% CHG
DJIA	18202.28	33.01	0.18%
Nasdaq	5249.63	-33.77	-0.64%
S&P 500	2138.64	-4.52	-0.21%
Russell 2000	1204.12	-11.98	-0.99%
Global Dow	2449.78	-2.62	-0.11%
Japan: Nikkei 225	17391.84	26.59	0.15%
Stoxx Europe 600	341.76	-1.31	-0.38%
UK: FTSE 100	6958.09	-59.55	-0.85%



☒ Get index data by Email

#### Currencies

3:11 PM EDT 10/26/2016

	LAST(MID)	CHANGE
Euro (EUR/USD)	1.0910	0.0021
Yen (USD/JPY)	104.52	0.29
Pound (GBP/USD)	1.2224	0.0035
Australia \$ (AUD/USD)	0.7641	-0.0005
Swiss Franc (USD/CHF)	0.9934	-0.0010
WSJ Dollar Index	88.63	0.06

#### Futures

3:00 PM EDT 10/26/2016

	LAST	CHANGE	% CHG
Crude Oil	49.08	-0.88	-1.76%
Brent Crude	49.82	-0.97	-1.91%
Gold	1267.0	-6.6	-0.52%
Silver	17.625	-0.155	-0.87%
E-mini DJIA	18122	25	0.14%
E-mini S&P 500	2133.25	-4.75	-0.22%

[Volver al inicio](#)