

NOTICIAS

RESERVA FEDERAL EN PROCESO DE GUARDAR HERRAMIENTAS USADAS CONTRA COVID-19

Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos, declaró que la Fed está en proceso de guardar completamente las herramientas utilizadas para afrontar la crisis económica derivada de la pandemia de Covid-19.

SANTIAGO NOLASCO

“Como la emergencia ha disminuido, debemos guardar estas herramientas. Estamos en el proceso de guardarlas completamente ya que están reservadas para las emergencias reales”, señaló en una reunión virtual con estudiantes y profesores de universidades estadounidenses. Si bien lo dicho por Jerome Powell no especifica cuándo el banco central empezará a mesurar el programa de compra de 120,000 millones de dólares mensuales en activos, es una pista de qué terminará más pronto que tarde. La siguiente semana se inaugurará el Simposio de Jackson Hole y el mercado espera que dé más detalles sobre la política monetaria a seguir.

“Lanzamos una serie de programas para apoyar el flujo de crédito en la economía para pequeñas y medianas empresas o para gobiernos estatales; estas ayudas fueron únicas en nuestra historia. Esto ayudó a que las empresas no quebraran, a que los empleadores mantuvieran a los empleados o contratarlos después conforme a la recuperación económica”, acotó Powell.

En este contexto, el gobernador del banco también comentó que aún no está claro si la cepa Delta tendrá un impacto significativo en su economía, sin embargo es evidente que este acontecimiento natural ya cambió la forma económica de Estados Unidos.

“La pandemia ha sido muy dura para todos, pero ha pegado más en unos que en otros (...) Podemos ver que la pandemia ha cambiado nuestra economía”, dijo el banquero central. La Fed mantiene su tasa de interés de referencia cerca del cero debido a la pandemia, aunado a ello se espera que sería hasta el 2023 cuando decidan incrementarla.

Aparte, en un evento en el estado de Montana, Neel Kashkari, presidente de la Reserva Federal de Mineápolis, comentó que aún ve “mucha holgura” en el mercado laboral de Estados Unidos con unos seis u ocho millones de personas sin trabajo que habrían tenido empleo si no hubiera golpeado la pandemia.

En lo que respecta a la reducción de las compras de activos, Kashkari agregó que la decisión dependerá del progreso del mercado laboral y que a finales de este año o inicios del próximo son las posibles fechas para comenzar con el proceso. [El Economista. Ver más...](#)

LA CAMPAÑA DE SEDUCCIÓN DE LOS TALIBANES PARA AFGANISTÁN Y EL MUNDO

Sonrientes con los reporteros, posando ante las cámaras e incluso concediendo una entrevista a una mujer periodista, los talibanes parecen haber iniciado una importante campaña de seducción para convencer a los afganos y al mundo de que han cambiado. [El Universal. Ver más...](#)

¿QUÉ IMPLICA EL REEQUILIBRAMIENTO DE CHINA PARA AMÉRICA LATINA?

Los vínculos económicos entre China y América Latina han crecido de forma pronunciada en los últimos 20 años. Por el lado del comercio, China se ha convertido en un socio principal de la región; por el lado de la inversión, ha emergido como fuente de capital para América Latina. La inversión china se está expandiendo con rapidez desde los recursos naturales hacia otros sectores. Sin embargo, los factores impulsores del crecimiento económico de China están cambiando. [FMI. Ver más...](#)

STPS DESPEJA DUDAS DE LA REFORMA DE OUTSOURCING Y REITERA CRITERIOS PARA EL REPSE

¿Qué actividades deben inscribirse en el Registro de Prestadoras de Servicios Especializados u Obras Especializadas (Repse)? ¿Qué significa poner a disposición trabajadores propios en beneficio de otra empresa? ¿Habrá después del 1 de septiembre mega operativos de inspección? Éstas son algunas dudas frecuentes. [El Economista. Ver más...](#)

EL IMEF AJUSTA AL ALZA SU ESTIMACIÓN DE INFLACIÓN PARA 2021

Los datos de inflación siguen apuntando a presiones en los precios alrededor del mundo. En México, analistas del IMEF prevén una mayor inflación con la tasa a finales del año en 6% (vs. 5.5% previamente). [IMEF. Ver más...](#)

MERCADOS FINANCIEROS

ACCIÓN

La recuperación global enfrenta su momento más frágil de los últimos meses ante el rebrote de contagios por Covid-19 e incluso nuevas medidas de confinamiento en algunas regiones que, si bien ya han tenido efecto en algunos sectores como los *commodities*, dados los riesgos inherentes a la demanda global, su efecto ha sido por lo pronto relativamente contenido en otras clases de activos.

FOCO

En las siguientes semanas los mercados reintegrarán liquidez y mayor profundidad de operación con una agenda más nutrida en términos de potenciales catalizadores que pudieran activar correcciones, volatilidad y presiones a los activos de regiones emergentes. Entre ellos destaca mayor presión canalizada por alzas a las tasas de rendimiento de los *Treasuries* norteamericanos, cuyo desempeño se ha mantenido en una banda estrecha los últimos dos meses tras su fuerte apreciación iniciada en abril.

MERCADO DE CAPITALES	Cierre al	Cambio % acumulado			Últimos	
	19/08/21	Últimos 15 días	En el mes	En el año	30 días	12 meses
NACIONALES						
IPC	51,099	-1.0	0.5	16.0	4.1	31.0
INTERNACIONAL						
Ibovespa (Brasil)	117,165	-3.8	-3.8	-1.6	-5.8	16.2
IPSA (Chile)	4,311	2.4	1.4	3.2	1.8	7.8
Dow Jones (EE.UU.)	34,894	0.3	-0.1	14.0	2.7	26.0
NASDAQ (EE.UU.)	14,542	-1.6	-0.9	12.8	1.9	30.5
S&P 500 (EE.UU.)	4,406	0.1	0.2	17.3	3.5	30.5
TSE 300 (Canadá)	20,215	-0.6	-0.4	16.0	2.5	21.9
EuroStoxx50 (Europa)	4,125	-0.5	0.9	16.1	5.0	24.3
CAC40 (Francia)	6,606	-2.1	-0.1	19.0	4.9	32.7
DAX (Alemania)	15,766	0.5	1.4	14.9	4.2	21.5
FTSE-100 (Londres)	7,059	-0.9	0.4	9.3	3.1	15.5
Hang Seng (Hong Kong)	25,316	-4.2	-2.5	-7.0	-7.1	2.1
Shenzhen (China)	4,862	-2.3	1.1	-6.7	-4.8	3.9
Nikkei225 (Japón)	27,281	-1.1	-0.0	-0.6	-0.4	19.2
MERCADO DE DIVISAS						
<i>(divisa por dólar, excepto en el caso de la libra y el euro)</i>						
Peso mexicano	20.15	-0.9	-1.4	-1.2	0.0	9.5
Dólar canadiense	1.28	-2.3	-2.7	-0.8	-1.1	2.8
Libra Esterlina	1.36	-1.8	-1.9	-0.2	0.1	3.2
Euro	1.17	-1.3	-1.6	-4.4	-0.9	-1.5
Yen japonés	109.78	-0.3	-0.1	-5.9	0.1	-3.6
Real brasileño	5.41	-4.8	-3.7	-4.0	-3.0	2.6
MERCADO DE METALES						
<i>(dólares por onza)</i>						
Oro-Londres	1,788	-1.3	-2.2	-5.5	-1.9	-10.8
Plata-Londres	23.67	-7.8	-7.1	-10.6	-9.3	-16.4
Petróleo						
<i>(dólares por barril)</i>						
Barril de Brent	67	-5.5	-12.9	28.4	-3.1	46.6
Barril de WTI	64	-6.5	-13.9	31.3	-4.1	48.4

Fuente: Bloomberg, PIP, Banorte

MERCADO DE DINERO	Nivel (%)	Cambio en pb			Últimos	
		Últimos 15 días	En el mes	En el año	30 días	12 meses
INTERNACIONAL						
LIBOR 3 meses	0.13	1	1	-11	-0	-12
Treasury 2 años	0.22	4	4	10	0	8
Treasury 5 años	0.77	9	8	41	6	48
Treasury 10 años	1.24	6	2	33	5	56
NACIONAL						
Cetes 28 días	4.50	15	21	25	16	3
Bono M 3 años	6.18	4	2	180	1	151
Bono M 10 años	7.05	9	17	152	18	133
Bono M 30 años	7.67	-7	3	110	13	80

Fuente: Bloomberg, PIP, Banorte

MERCADO DE DEUDA	Índice	Cambio % acumulado			Últimos	
		Últimos 15 días	En el mes	En el año	30 días	12 meses
NACIONALES						
S&P/VLMR Corporativo	564.84	0.1	0.1	-0.2	0.1	0.6
S&P/VLMR Corporativo 'AAA' Variable	402.34	0.2	0.3	3.3	0.3	3.7
S&P/VLMR Corporativo 'AAA' Fija	736.89	0.1	0.0	-1.6	0.0	-0.6
S&P/VLMR Corporativo 'AAA' Fija Real	749.23	0.1	0.0	9.2	0.0	8.2
INTERNACIONALES						
US Corporate Bond Index	3,547.22	-0.5	-0.5	-0.4	-0.5	0.4
US Corporate High Yield Bond Index	2,423.83	-0.1	-0.3	3.7	-0.3	4.6
EM Investment Grade	555.38	0.1	0.4	-0.3	0.4	0.3
EM High Yield	1,458.63	-0.1	0.3	0.4	0.3	2.0

Fuente: Bloomberg, PIP, Banorte

PERSPECTIVA

En Banorte pensamos que el nivel actual de las tasas de los *Treasuries*, específicamente de aquellas de largo plazo, se mantiene bajo relativo a sus fundamentales y, en consecuencia, el esperado *tapering* de la Fed pudiera detonar una nueva fase de presiones que a su vez activarían ajustes correspondientes a las tasas de bonos de otras regiones y activos de riesgo en general; el sólo movimiento de la nota de 10 años de niveles de 1.25% actuales a 1.75% que pronosticamos para fin de año conlleva una elevada probabilidad sobre una escena de mayor estrés financiero.



CON EL FIN DE LA PAUSA DEL VERANO, VOLATILIDAD MÁS ELEVADA

El efecto de las presiones a las tasas de los bonos en los siguientes meses constituirá un marco de operación altamente retador para los activos de riesgo, aunque de no presentarse este ajuste en los bonos soberanos, la incertidumbre sobre la escena de crecimiento también alimentará mayor aversión al riesgo.

SANTIAGO LEAL SINGER*

Como es típico en mercados, este verano ha transcurrido con relativa calma para las bolsas y otros activos financieros. La mayor disyuntiva en la mente de los inversionistas se mantiene centrada en el efecto que tendrá el retiro de estímulo monetario una vez que la Reserva Federal inicie la normalización de su política ultra laxa —con el primer paso siendo el anuncio de la reducción de su programa de compra de activos—, así como el proceso de la recuperación económica global. Este último actualmente enfrenta su momento más frágil de los últimos meses ante el rebrote de contagios por Covid-19 e incluso nuevas medidas de confinamiento en algunas regiones que, si bien ya han tenido efecto en algunos sectores como los *commodities*, dados los riesgos inherentes a la demanda global, su efecto ha sido por lo pronto relativamente contenido en otras clases de activos.

Bajo este contexto, en las siguientes semanas los mercados reintegrarán liquidez y mayor profundidad de operación con una agenda más nutrida en términos de potenciales catalizadores que pudieran activar correcciones, volatilidad y presiones a los activos de regiones emergentes. Entre ellos destaca mayor presión canalizada por alzas a las tasas de rendimiento de los *Treasuries* norteamericanos, cuyo desempeño se ha mantenido en una banda estrecha los últimos dos meses tras su fuerte apreciación iniciada en abril.

En Banorte pensamos que el nivel actual de las tasas de los *Treasuries*, específicamente de aquellas de largo plazo, se mantiene bajo relativo a sus fundamentales y, en consecuencia, el esperado *tapering* de la Fed pudiera detonar una nueva fase de presiones que a su vez activarían ajustes correspondientes a las tasas de bonos de otras regiones y activos de riesgo en general.

Sería deseable que la Fed lograra conducir el ajuste a su política monetaria evitando un periodo de volatilidad como el observado en el *Taper Tantrum* de 2013; sin embargo, el sólo movimiento de la nota de 10 años de niveles de 1.25% actuales a 1.75% que pronosticamos para fin de año conlleva una elevada probabilidad sobre una escena de mayor estrés financiero. Actualmente el consenso de estimados de Bloomberg compuesta por 50 participantes estima un nivel de 1.64% para el cierre de 2021.

Sin embargo, la posibilidad de que las tasas de los *Treasuries* no muestren mayores presiones en los siguientes meses en el sentido que se espera, también sugeriría una situación notablemente compleja y quizá más preocupante. De presentarse una apreciación material en las tasas de interés de largo plazo, es decir, que éstas disminuyan respecto al nivel actual —incluso con la Reserva Federal anunciado el retiro de estímulo en un contexto de elevada inflación y alarmantes cuellos de botella en las cadenas de valor—, el mercado estaría reflejando una expectativa de crecimiento mucho más débil relativo a la narrativa actual. Esta situación probablemente validaría los argumentos pesimistas sobre niveles bajos en las tasas reales neutrales (r^*), que no sólo pondría en duda el verdadero espacio de alzas para los *Fed Funds* y el estado estructural de la economía sino que, al darse en un momento de moderación en el ritmo de crecimiento como ya se ha visto reflejado en los últimos datos de actividad y en encuestas de sentimiento, con alta seguridad retroalimentaría en mayor aversión al riesgo.

Este balance resulta en una coyuntura muy delicada para los instrumentos de las regiones emergentes cuyo desempeño también se ha beneficiado el último año de la vasta liquidez disponible en el sistema, la cual empezará a retirarse en los siguientes meses. De esta forma, el regreso, luego de la pausa del verano, promete un desempeño en mercados bajo un régimen de volatilidad más elevado y que probablemente empatará con el cambio hacia visiones de actividad económica dentro de una parte más madura o avanzada del ciclo con prevalectentes presiones inflacionarias.

*Subdirector de Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio de Grupo Financiero Banorte. Las opiniones expresadas en este documento son de exclusiva responsabilidad del autor y no representan la opinión de Grupo Financiero Banorte ni sus subsidiarias o filiales. ● @santiagoleals

De la adversidad al crecimiento

Descubra el secreto en nuestro último libro blanco

Descargue aquí

SAP Concur 

MÁS DRAMA Y SUSPENSO EN LOS BANCOS CENTRALES INTERNACIONALES

Intrigan particularmente las interrogantes sobre quiénes serán los nuevos líderes de la Reserva Federal en 2022. ¿A quién nominará el presidente Joseph Biden para presidir la Fed cuando termine el mandato de Jerome Powell en febrero? ¿Tomará Biden el camino de menor resistencia, nominando nuevamente a Powell, u optará por quedar bien con el ala progresista de su partido, nominando al halcón en temas regulatorios, Lael Brainard? ¿Y qué pasará con las otras tres vacantes en el consejo directivo de la Fed? ¿Y qué significará todo esto para la economía y los mercados?

GENEVIVE SIGNORET*

Ha habido tanto drama y tanto suspenso recientemente en bancos centrales internacionales que no me alcanzó el espacio en mi columna anterior para contárselo todo. Luego, aquí estoy de regreso con la segunda parte. Pienso que Powell será el nominado de Biden y que, a pesar de que el partido demócrata tiene apenas 50 de 100 senadores, Biden logrará que Powell se confirme por una amplia mayoría. Recuerden que Powell es republicano y fue nombrado por Donald Trump. ¿Por qué veo a Powell en la presidencia otra vez?

PRIMERO

Por tradición. Una de muchas normas que violó Trump fue la de renovar el mandato del presidente del banco central designado por su predecesor. La práctica promovía estabilidad y mandaba la señal de que el banco central era independiente. Su simbolismo era especialmente potente en épocas de alternancia en el poder. Por ejemplo, el presidente demócrata Barack Obama respetó la tradición, renovando el mandato del banquero central republicano Ben Bernanke, quien había sido nominado por el republicano George W. Bush. La violación de la norma se dio cuando el presidente Trump rehusó apoyar a la demócrata Janet Yellen, nominada por Obama, y la sustituyó por el republicano Powell. Percibo a Biden ávido de restaurar las normas presidenciales.

SEGUNDO

Por la influencia de Yellen. Ella resintió que se rompiera con la tradición. Pienso que también querrá restaurarla.

TERCERO

Porque dudo que Biden quiera gastar tanto capital político para comprar tan poco beneficio. Es casi seguro que los republicanos, adversos a la regulación bancaria estricta, se opondrán férreamente a Brainard, la favorita del ala progresista y quien es tan dura para los temas regulatorios como la senadora Elizabeth Warren. Incluso, el voto en el Senado podría dividirse 50-50, obligando a la vicepresidenta Kamala Harris a emitir el voto que rompa el empate. ¿Para qué entrar en esa guerra? ¿Para ganar puntos con la izquierda? No valdría la pena. De todas formas, si bien los progresistas critican duramente a Powell por haber ablandado la regulación, no han dicho que no votarían por confirmarlo.

¿Brainard o Powell en la Fed? ¿Importaría mucho? Si bien las posturas de Brainard en supervisión son más duras que las de Powell, en política monetaria casi coinciden a la perfección. En el corto plazo la nominación podría provocar un amargo debate

CUARTO

Porque Biden puede fácilmente apaciguar a la izquierda nombrando a Brainard como vicepresidente de supervisión bancaria en sustitución del saliente Randal Quarles y, para las otras dos vacantes a otras dos favoritas de los progresistas: la profesora de economía de Michigan State University, Lisa Cook, y la otrora subsecretaria del Tesoro, Sarah Bloom Raskin.

Claro, puedo estar equivocada y puede quedar como presidente de la Fed Brainard. ¿Importaría mucho? Para el mediano plazo, yo digo que no. Si bien las posturas de Brainard en materia de supervisión son más duras que las de Powell, en materia de política monetaria las posturas de uno y otro coinciden casi a la perfección. Por supuesto, en el corto plazo su nominación sí podría provocar un amargo debate y una votación estrecha en el Senado, así como un breve episodio de turbulencia en el mercado.

CRUCEMOS EL OCÉANO ATLÁNTICO, AHORA A EUROPA

Durante 18 meses el Banco Central Europeo (BCE) nos tuvo a la expectativa en lo que preparaba su nueva estrategia. Y de repente llega julio y, antes de lo esperado, la devala. En la nueva estrategia del BCE, el objetivo de inflación cambia de “inferior, aunque próximo al 2%” a simplemente 2%. Qué alivio.

El documento de la estrategia también estipula que se trata de una meta simétrica, reaccionarán con la misma energía a desviaciones a la baja de 2% que a las desviaciones positivas. Incluso, en momentos de tasa cero como hoy, dice el documento, puede que decidan tolerar brevemente tasas de inflación moderadamente superiores a la tasa objetivo.

Esa apertura a ocasionalmente tolerar episodios transitorios de inflación arriba de 2% podrá sonar radical, pero de hecho es una postura más conservadora que las estrategias anunciadas por el Banco de Japón en 2016 y la Fed en 2020. Al igual que el BCE, estos dos bancos centrales establecieron una tasa objetivo de 2%, pero en el caso de ellos, su tasa objetivo no es puntual sino una tasa promedio a lo largo de varios años. Esto significa que, en Japón y Estados Unidos, se compensará por años en los que se observan ritmos de inflación más anémicos que 2% al tolerar algunos años con ritmos de inflación más vigorosos que 2%.

A mi juicio, esta sutil diferencia significa que el BCE, a pesar de su nueva estrategia, seguirá dirigiendo su política monetaria con un sesgo ligeramente más restrictivo que el Banco de Japón y la Fed.

Durante 18 meses el Banco Central Europeo (BCE) nos tuvo a la expectativa en lo que preparaba su nueva estrategia. Y de repente llega julio y, antes de lo esperado, la devala. En la nueva estrategia del BCE, el objetivo de inflación cambia de “inferior, aunque próximo al 2%” a simplemente 2%. ¡Qué alivio!

DA CLIC Y
SUSCRÍBETE A

IMEF LIDERAZGO EN
FINANZAS
Y NEGOCIOS **NEWS**

INFORMACIÓN PARA COMPARTIR Y OPINAR

**Y RECIBE GRATIS LA INFORMACIÓN MÁS RELEVANTE Y OPORTUNA
DE LA COYUNTURA ECONÓMICA Y FINANCIERA DOS VECES AL MES**

* President and Head of Asset Allocation at TransEconomics.

gsignoret@transeconomics.com

Las opiniones publicadas en esta columna pertenecen exclusivamente al autor.

softwareONE

**TOMA DECISIONES FINANCIERAS Y CONTROLA
RIESGOS CON SOFTWARE LIFECYCLE MANAGEMENT.**



SORPRESAS EN LA RECUPERACIÓN

La mayoría de los pronósticos de crecimiento para las economías de Estados Unidos y de México se han revisado al alza en los últimos meses; sin embargo, en las últimas semanas, el panorama enfrenta una acentuación de los riesgos para la recuperación.

JORGE GRACIA GARZA*

El aumento del PIB proyectado por el Fondo Monetario Internacional para Estados Unidos en 2021 se revisa en su Actualización de Perspectivas de la Economía Mundial publicada en julio a 7.0%, un incremento de 0.6 puntos respecto a su proyección de abril. Su pronóstico para México sube a 6.3%, esto es 1.3 puntos adicionales sobre la proyección previa.

La revisión al alza de estos pronósticos responde en buena medida a datos ya conocidos del primer semestre. Sin embargo, en unas cuantas semanas, el panorama enfrenta una acentuación de los riesgos para la recuperación en el segundo semestre del año.

Entre ellos una franca desaceleración de la economía china con impactos previsible en el comercio internacional, la persistencia de la inflación y de manera muy relevante el fuerte rebrote del Covid19 en su variante Delta. Estados Unidos vuelve a ser el líder de contagios a nivel mundial, con más de 100 mil casos diarios, aunque el número de defunciones aún está muy por debajo de las registradas en olas previas. Además, los problemas logísticos en el transporte marítimo, principalmente de Asia a la costa Oeste de Estados Unidos, retrasan la producción en varias industrias y han elevado extraordinariamente los fletes, presionando aún más los costos de las empresas.

Una de las restricciones de oferta inesperadas más importante para el crecimiento de la economía estadounidense es la escasez de personal. Existen 10.1 millones de vacantes en julio contra 8.7 millones de desempleados con datos a junio. Más allá de los beneficios extraordinarios por desempleo (que terminan en septiembre), condiciones sanitarias aún adversas y falta de facilidades para el cuidado de niños, que en conjunto no favorecen la iniciativa personal para buscar empleo, hay indicios de que el problema podría ser más estructural que meramente coyuntural.

La digitalización de la economía, que se ha acelerado con la pandemia, deja obsoletas las habilidades de muchos de los desplazados. Un buen número de vacantes están en industrias que requieren habilidades específicas escasas (por ejemplo, manejo de equipo de transporte) y/o en localidades distantes de la vivienda de los desempleados.

En México, el disparo de los casos diarios de la pandemia obliga de nuevo a tomar medidas precautorias que afectarán de manera especial al sector servicios.

La escasez de microprocesadores se refleja en una sensible baja de las exportaciones automotrices, la joya de la corona del sector exportador mexicano. La producción de autos en julio de este año presenta una contracción de 25% respecto al mismo mes del 2019.

La economía mexicana tiene además restricciones de oferta de autoría propia. La falta de inversión en infraestructura, la inseguridad en amplias zonas del país, crédito escaso para Pymes y cambios en el marco regulatorio son algunos de los impedimentos para el funcionamiento normal de las actividades económicas y la ampliación de la capacidad de producción.

Las dinámicas en la nueva economía abren posibilidades de diversificación y mayor productividad para las empresas, así como de nuevos negocios para emprendedores. Al mismo tiempo, los grupos vulnerables pueden quedar rezagados una vez más, especialmente en un contexto inflacionario y de mayor pobreza

Los obstáculos en los trámites para la formación de nuevos negocios, así como de permisos y autorizaciones para las actividades regulares de las empresas son, probablemente, la restricción de oferta más acuciante actualmente.

Estamos ante un escenario complejo e inédito con un alto grado de incertidumbre, en el que las oportunidades, que sí existen, van de la mano de riesgos y obstáculos inesperados. Las dinámicas en la nueva economía abren posibilidades de diversificación y mayor productividad para las empresas, así como de nuevos negocios para emprendedores. Al mismo tiempo, los grupos vulnerables pueden quedar rezagados una vez más, especialmente en un contexto inflacionario y de mayor pobreza.

Acciones que limiten la flexibilidad de los mercados, en aras de una mayor o mejor regulación, deben ser cuidadosamente estudiadas en términos de costo-beneficio y de su oportunidad de aplicación en el contexto actual.

La reasignación de recursos en la economía es condición necesaria para avanzar en la recuperación y mantenerla. La mejor política social debe partir del fomento a la inversión y al empleo, con medidas pro negocios, que son los que contratan personal y contribuyen con una cuota importante de los impuestos.

* Socio Director de Econofinanzas. Presidente del IMEF Grupo Monterrey.
jgracia@econofinanzas.com La información y comentarios expuestos en este artículo son responsabilidad de autor.

DA CLIC Y SUSCRÍBETE A



NEWS

INFORMACIÓN PARA COMPARTIR Y OPINAR

Y RECIBE GRATIS LA INFORMACIÓN MÁS RELEVANTE Y OPORTUNA DE LA COYUNTURA ECONÓMICA Y FINANCIERA DOS VECES AL MES




XXXIII SYMPOSIUM IMEF 2021

FINANZAS 4.0 LA RECOMPOSICIÓN DE LAS EMPRESAS Y LA TECNOLOGÍA

SEPTIEMBRE
MIÉRCOLES 22
14:30 A 20:30 HRS

JUEVES 23
07:30 A 14:30 HRS

CONSULTA EL
PROGRAMA AQUÍ

¿Cuál y cómo debe ser la respuesta estratégica de la función financiera a la nueva normalidad y cómo ésta ha impactado mi estructura de organización, los procesos de negocio y la tecnología que los soporta?

En este magno evento contaremos con la participación de personalidades de primera línea, quienes coadyuvarán a responderla.

SAP Concur  Microsoft 

THE ADECCO GROUP  softwareONE 

LOCKTON 

MCM 

EL ECONOMISTA 

Melissa Ramírez:
mramirez@imef.org.mx
 TEL: 55-9151-4334

IMEFOficial

www.imef.org.mx

IMEF CDMX

cdmx.imef.org.mx

SEGURIDAD PARA EL TRABAJO DESDE CASA

Con un gran número de empleados trabajando desde casa, la seguridad se ha vuelto fundamental, por lo que la adopción de una solución de End User Computing (EUC) es prioritaria para evitar que, a cambio de un aumento percibido en la productividad cuando trabajan de forma remota, lo usuarios finales se conviertan en un objetivo fácil para el robo de información.

FERNANDO ZAMBRANA*

End User Computing elimina la necesidad de almacenar datos críticos en dispositivos de punto final, como computadoras portátiles, que pueden ser robadas o estar en peligro de pérdida con facilidad, para que los usuarios accedan a los datos desde un centro de datos centralizado de clase empresarial donde se gestionan, supervisan y realizan copias de seguridad de forma profesional. Pero la centralización de datos por sí sola no es suficiente para proteger a su organización del ransomware, el malware y de una gran cantidad de otras amenazas cibernéticas.

Combatir estos desafíos requiere de un enfoque de varios niveles que incluya tanto la entrega de infraestructura como la solución de intermediación de aplicaciones y escritorios. Requiere la aplicación cuidadosa de las mejores prácticas comúnmente aceptadas, utilizando funciones disponibles dentro de la plataforma elegida en combinación con algunas herramientas especializadas cuando sea necesario.

SEGURIDAD DE LA INFRAESTRUCTURA, LOS DATOS Y LA RED PARA EL TRABAJO DESDE CASA

La plataforma de infraestructura es el lugar obvio para comenzar a proteger su entorno EUC, ya que proporciona la base tanto para el acceso del usuario final como para el almacenamiento de datos. Para proteger la infraestructura física y el software que se ejecuta sobre ella, debe asegurarse de que la plataforma esté reforzada para cumplir con las mejores prácticas de los proveedores, sus pautas de seguridad interna y cualquier estándar de cumplimiento aplicable.

La seguridad de los datos mejorada es uno de los beneficios inherentes con EUC, pero centralizar sus datos por sí solo no es suficiente, se debe de considerar el acceso con privilegios mínimos para garantizar un acceso seguro a la infraestructura y los datos, para ello debe otorgar a los usuarios y administradores la menor cantidad de privilegios necesarios para sus funciones. Además, tomar en cuenta el cifrado de datos en reposo, es decir, asegurarse de que cualquier dispositivo multimedia que se retire del centro de datos, ya sea para reparación o como resultado de un acto ilícito, no pueda leerse.

ZERO TRUST

Los planes de continuidad del negocio y recuperación ante desastres (BCDR) no son solo para fines naturales. La capacidad de controlar el acceso desde y hacia las sesiones de los usuarios y los servicios de infraestructura es otra parte importante de la seguridad de EUC. La industria de la seguridad llama a esta idea Zero Trust, la cual comienza con la suposición de que no se debe confiar implícitamente en los endpoints ni en los usuarios. Establece límites sobre lo que un grupo de usuarios puede acceder en términos de redes, aplicaciones y datos, lo que reduce el acceso solo al conjunto de recursos requerido.

Con el aumento de las políticas de trabajo desde casa y el aumento resultante en las implementaciones de EUC, es importante aplicar las estrategias adecuadas de continuidad empresarial y recuperación ante desastres para prevenir, detectar y recuperarse de cualquier ataque. Es mucho más seguro identificar una amenaza antes de que pueda causar daño. En una solución EUC, la capa de archivos compartidos es el lugar más lógico para las medidas preventivas.

* Country Manager de Nutanix México fzabrana@nutanix.com La información y comentarios expuestos en este artículo son responsabilidad de autor.



LEADERSHIP. ACTION. RESULTS.™

LOS MaticES DE BIDEN

Cuando Joe Biden, asumió el cargo como presidente de Estados Unidos en enero de 2020 tenía 78 años y una agenda muy cargada por la crisis sanitaria y económica causada por el coronavirus, además de la gran polarización y enfrentamiento que ocasionó el presidente saliente, Donald Trump. Conocer su pensamiento y actividad política se convirtió en una tarea para muchos, ya sea afines o no a su carrera que inició en 1973. Evan Osnos autor de la biografía *Joe Biden: Su vida, su carrera y los temas relevantes* contribuyó con su libro a conocer al presidente número 46.

REDACCIÓN NEWSLETTER IMEF

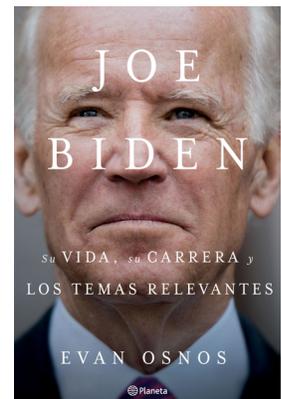
La carrera en Washington DC de Joe Biden empezó en el Senado en 1973, donde consiguió un escaño por el estado de Delaware recién cumplidos los 30 años. La historia de Osnos comienza relatando uno de sus encuentros con el político: “El día que visité la residencia de Biden, faltaban 99 días para la elección. Para evitar contagios, sus asesores me llevaron a la antigua cochera, a unos cien metros de donde vive la familia. ‘Bienvenido a la casa de mi mamá’, gritó Biden desde el fondo de la escalera, un instante antes de que su melena blanca se hiciera visible al subir al segundo piso del que ahora era un chalé. Traía puesta una camisa de vestir azul, con las mangas enrolladas hasta los codos, una pluma atorada entre los botones y una mascarilla N95 blanca sobre el rostro...”.

En *Joe Biden: Su vida, su carrera y los temas relevantes* Evan Osnos nos lleva por un viaje de varias décadas para conocer al personaje público y al hombre cuya llegada a la política coincidió con uno de los momentos más trágicos de su vida: el grave accidente de tráfico que sufrió su familia mientras él estaba en Washington DC entrevistando a personal para su nuevo despacho. Su esposa Neilia y los tres hijos del matrimonio volvían de comprar el árbol de Navidad cuando un camión que transportaba mazorca de maíz chocó lateralmente con su auto. Neila, de 30 años, y la hija pequeña, Naomi, de 13 meses de edad, murieron. Los niños —Beau, de 3 años, y Hunter, de 2— resultaron gravemente heridos y fueron hospitalizados, pero sobrevivieron.

Ante ese suceso, Biden, que tomó juramento de su cargo en el Senado en la habitación del hospital donde se recuperaba su hijo Beau, no sabía si seguir adelante con su carrera como senador. Criado en una familia católica de clase trabajadora, su padre repetía un breve pero contundente mantra: “Levántate, levántate después de haber sido derribado”. Y eso fue lo que hizo. Decidió volcarse en el trabajo, pero sin alejarse de sus hijos. De esa época data una de las anécdotas destacadas de sus primeros años como senador: cada día hacía en tren el trayecto de ida y vuelta entre su casa en Wilmington, Delaware, y Washington DC, más de 300 kilómetros diarios para estar cerca de los suyos. Fue así como Biden desarrolló un estrecho vínculo con sus hijos que no hizo más que reforzarse a medida que se hacían adultos. En 1977, Biden se casó con Jill, una profesora universitaria con quien tiene una hija, Ashley, y junto a quien logró reconstruir su familia.

Con un lenguaje claro y sencillo, Osnos logra revelar los matices del personaje a través de más de un centenar de conversaciones con figuras como Barack Obama y miembros de la familia Biden, activistas y oponentes ideológicos.

Esta biografía muestra la vida personal del hombre que perdió a su familia en un accidente automovilístico, a la vez que presenta una trayectoria política: su carrera en el Senado, sus ocho años como vicepresidente de Estados Unidos en el gobierno de Obama y su decisión de postularse a la presidencia por el Partido Demócrata. Esta biografía es considerada el retrato más completo y brillante del hombre con el poder de frenar a Trump.



JOE BIDEN:

Su vida, su carrera y los temas relevantes

Evan Osnos

Editorial Planeta

[Compra aquí...](#)

SOBRE EL AUTOR

Evan Osnos colabora para The New Yorker desde 2008. Su libro *China: la edad de la ambición* recibió el National Book Award en 2014; trabajó como corresponsal en China e Irak para el periódico Chicago Tribune y formó parte del equipo que ganó el Premio Pulitzer por Periodismo de Investigación en 2008.

<p>NUEVA ECONOMÍA INICIATIVA PRIVADA, POLÍTICAS PÚBLICAS Y DESARROLLO</p>	<p>18 Y 19 DE NOVIEMBRE 2021 EVENTO PRESENCIAL Y ONLINE</p>	<p>CARMEN REINHART Vicepresidenta y Primera Economista de Grupo Banco Mundial</p>	<p>MIKE FROMAN Vicepresidente del Consejo y Presidente de Crecimiento Estratégico de Mastercard</p>	<p>TATIANA CLOUTHIER Secretaria de Economía</p>	<p>JOSÉ MEDINA MORA Presidente de la Confederación Patronal de la República Mexicana</p>

AGOSTO / SEPTIEMBRE

Martes

24

DE AGOSTO
18:00 a 19:00 HRS

NACIONAL

EN VOZ DE LOS EXPERTOS
TRANSFORMA Y DIGITALIZA TU TESORERÍA

Miguel Alejandro Felix
Post Trade Product Services Managing
Director para Corporate and Investment Banking de
BBVA México
Lisbeth Flores Pimentel
Tesorera en INFRA
Luis Arrieta
Moderador

REGISTRO

Miércoles

25

DE AGOSTO
13:00 a 15:00 HRS

GRUPO CIUDAD DE MÉXICO

SESIÓN COMIDA
UN NUEVO PARADIGMA EN LAS FINANZAS
PÚBLICAS DE MÉXICO

Senador Ricardo Monreal

REGISTRO

Jueves

26

DE AGOSTO
8:00 a 10:30 HRS

GRUPO MONTERREY

CFO DAY
TENDENCIAS FINANCIERAS Y
TRANSFORMACIÓN DIGITAL

Gabriel Siller Pegaza
Directora de Análisis Económico en Grupo
Financiero BASE
Eugenio Garza y Garza
CFO de FEMSA
Gustavo Méndez
Líder de Servicios Financieros, Socio Deloitte
Roldolfo Elías Dieck
Managign Director en Proeza Ventures
Rafael Gómez Eng
Moderador

REGISTRO

Martes

31

DE AGOSTO
17:00 a 18:30 HRS

GRUPO LA LAGUNA

PERSPECTIVAS ECONÓMICAS 2021-2022

Carlos Serrano
Economista en Jefe de BBVA

REGISTRO

Jueves

02

DE SEPTIEMBRE
09:30 a 19:00 HRS

GRUPO GUADALAJARA

XXXI FORO EMPRESARIAL IMEF
GUADALAJARA
"EN LA RUTA DE LA RECUPERACIÓN"

Mas de 10 expertos en finanzas
y Negocios

REGISTRO

**Conocimiento.
Confianza.
Eficacia.**
Cuento con nosotros

SMS
Latinoamérica

Auditoría
Asesoramiento tributario
Consultoría

Red SMS Latinoamérica
Estamos en 21 países y estamos cerca.
Conoce SMS en Aguascalientes, Cancún,
Cerro de las Ventanas, Coahuila, Durango,
Hidalgo, Jalisco, Querétaro, Tlaxcala, Veracruz,
Monterrey, Oaxaca, Puebla y Reynosa.

www.smslatam.com
f t i n

imef
Fundación de Investigación

XI Congreso
Internacional de
Investigación
Financiera FIMEF
14 y 15 de Octubre 2021

Evento
Virtual

Consulta las bases en:
www.congresofimef.org.mx

imef
ejecutivos de finanzas

Cientos de **directivos y empresarios** han aprovechado
nuestras **sesiones especializadas**
en temas de negocios.

Participa en los
Comités Técnicos Nacionales

Arelí Cubría Vega | acubria@imef.org.mx