

# TIEMPO NUEVO

*Internacional*

por **Addhemar Sierralta**

Año 14 No. 477

Miami, 02 de julio de 2022

\*\*\*\*\*

## COMENTARIOS Y CORRESPONDENCIA

Agradeceremos sus comentarios y correspondencia a [aldy103@gmail.com](mailto:aldy103@gmail.com)  
Los artículos firmados son de exclusiva responsabilidad de sus autores y no necesariamente compartimos sus opiniones.

### HOY :

- **REFORMA MIGRATORIA EN U.S.A. REQUIERE LEY DE CONSENSO CON URGENCIA.** Por Addhemar H.M. Sierralta (Perú).
- **EL DESASTRE DEL MERCADO DE 2022-MÁS DOLOR POR VENIR.** Por Matthew Piepenburg (Suiza).
- **¿QUEDAN OPCIONES?** Por Enrique Guillermo Avogadro (Argentina).
- **EL IMPERIO DE GAESA QUEDA A LA DERIVA.** Por Leonardo Morales (U.S.A.).
- **FISCALÍA DE PERÚ CONTINÚA INVESTIGACIÓN PEDRO CASTILLO.**

- **AREQUIPA INVOCO TU SAGRADO NOMBRE.** Por Juan Guillermo Carpio Muñoz (Perú).
- **CON LOS BRAZOS VACÍOS.** Por María Rosa Rzepka (Argentina).
- **VIVIR EL AMOR.** Por Addhemar H.M. Sierralta (Perú).

## **REFORMA MIGRATORIA EN U.S.A. REQUIERE LEY DE CONSENSO CON URGENCIA.**

**Por Addhemar H.M. Sierralta (Perú).**

Al margen de la disposición de la Corte Suprema de U.S.A., sobre que los migrantes no se deben quedar esperando en México para tramitar su posible ingreso para residir en los Estados Unidos de América, es tiempo ya que republicanos y democratas dejen sus posiciones políticas y legislen –muy rápido- para dar una ley sobre la reforma migratoria.



Y en esta nueva Ley deben primar lo que beneficie a U.S.A. y también a los migrantes y no generar aumentos en ayudas sociales que, por la cantidad de migrantes, sería una peligrosa carga para el país. Y lo que se debe buscar en un migrante es que pueda satisfacer las necesidades laborales –como que se requieren, por ejemplo, pilotos para aviones, enfermeras, auxiliares de enfermería, choferes para camiones, personal para el agro, entre otros- y que tengan un conocimiento del inglés que le permita rápidamente tener éxito en el trabajo.

Por otro lado los migrantes buscan trabajo y no deben incrementar las cargas sociales que crecen en forma desmesurada. También tienen que evidenciar buenos antecedentes.

Esta Ley debe contemplar la solución de los “dreamers” y no dejar puertas abiertas para que la migración sea cada vez mayor. Se requiere una migración ordenada.

Por otro lado se debe combatir las causas de las enormes migraciones que responden a los fracasos de los gobiernos como los de Cuba, Venezuela, Nicaragua, Honduras, Guatemala y México, entre otros. Y parte de la acción debe ser poner énfasis en ayudar a América Latina que está mostrando una izquierdización galopante.

Estados Unidos, desde hace décadas, no puso atención en lo que venía ocurriendo en el continente y prefirió dedicar acciones en otras zonas alejadas. Esto constituye un error que debe corregirse con programas especiales para reactivar las economías de esos países y presionar tomando acciones para que se regrese a gobiernos democráticos. Demorar esto podría poner en riesgo a los norteamericanos.

La reforma migratoria debe ser una legislación conjunta entre los partidos y de beneficios mutuos y que no siga causando incertidumbre. Esperemos una acción inteligente.

## **EL DESASTRE DEL MERCADO DE 2022-MÁS DOLOR POR VENIR.**

**Por Matthew Piepenburg (Suiza).**

*El autor Mateo Piepenburg labora en Gestión de activos Matterhorn, Zúrich, Suiza (Teléfono: +41 44 213 62 45).*

*La base global de clientes de Matterhorn Asset Management almacena estratégicamente una parte importante de su riqueza en Suiza en oro y plata físicos fuera del sistema bancario. Matterhorn Asset Management se complace en ofrecer un servicio único y excepcional a nuestra muy estimada clientela de preservación de patrimonio en más de 80 países.*

*GoldSwitzerland.com. Contáctenos.*

*Los artículos pueden volver a publicarse si los créditos completos se dan con un enlace a GoldSwitzerland.com.*

*Esta lectura fue colaboración de nuestro amigo Julio Suárez Lorca.*



### **Los 4 grandes: bonos muertos, rendimientos crecientes, acciones en desplome y estanflación.**

Durante más de un año antes de que los promotores de la fantasía y los portavoces politizados de los bancos centrales como Powell y Yellen predicaran la "inflación transitoria" o insinuaran que "es posible que nunca veamos otra crisis financiera en nuestra vida", hemos estado advirtiendo paciente y sin rodeos (en lugar de "sombriamente") a los inversores de los "Cuatro Grandes".

Es decir, vimos una: 1) inevitable crisis de liquidez que llevaría a nuestros 2) mercados de bonos zombies al piso, rendimientos (y por lo tanto tasas de interés) a nuevos máximos y 3) naciones empapadas de deuda y mercados que se hundían peligrosamente hacia el sur en 4) los días oscuros de la estanflación.

En resumen, al rastrear con calma los datos empíricos y los patrones cíclicos de deuda, uno no tiene que ser un temporizador de mercado, un lector de tarot o una vigilancia rota de la "fatalidad y la tristeza" para advertir de una inevitable crisis de crédito, capital, inflación y moneda, todo lo cual conduce a niveles de creciente crisis política y social y, en última instancia, a un control

Tales son las corrientes de la historia y las mareas/destinos de los regímenes quebrantados. Y ahí es precisamente donde estamos hoy: ya no advirtiendo de una convergencia pendiente de crisis, sino ya bien entrado en un desastre de mercado dentro del peor entorno macroeconómico (elogios de los "planificadores centrales" acorralados) que he experimentado en mi carrera post-dot.com.

Pero tristemente, y quiero decir tristemente, lo peor está por venir.

Como siempre, los hechos en lugar del sensacionalismo confirman conclusiones tan duras, y por lo tanto pasamos ahora a algunos hechos igualmente duros detrás de este desastre del mercado.

### **La resaca ignorada.**

Durante más de una década, los banqueros centrales del mundo posteriores a 2008 han estado vendiendo el elixir embriagador (es decir, la mentira) de que una crisis de deuda se puede resolver con más deuda, que luego se paga con dinero de clic del mouse.

Los inversores bebieron este elixir con abandono mientras los mercados alcanzaban máximos sin precedentes en una ola inflacionaria de dinero impreso de la nada por un banco central cerca de usted.

En caso de que aún no sepa cómo se ve dicha "correlación", vea a continuación:

Pero como hemos advertido en entrevista tras entrevista e informe tras informe, lo único que hace el dinero con clic del mouse es hacer que los mercados estén más borrachos en lugar de inmunes a una resaca fatal y un desastre del mercado.

Durante años, ese dinero gratuito de los bancos centrales globales (\$ 35T y contando) simplemente ha pospuesto en lugar de prohibir la resaca, pero como estamos viendo a continuación, la resaca y el puking ya han comenzado en un desastre bursátil, crediticio o del mercado de divisas cerca de usted.

¿Por qué?

### **Cada crisis de mercado es una crisis de liquidez.**

Porque el dinero (es decir, la "liquidez") que hace girar esta fantasía borracha se está secando (o "apretando") a medida que los niveles de deuda se acumulan.

Es decir, años y años de emisión de pagarés (es decir, bonos soberanos) han hecho que esos pagarés sean menos atractivos, y el mito de la solución de crear dinero de la nada para pagar esos pagarés se está volviendo menos creíble a medida que la inflación aumenta como un tiburón asesino desde debajo de los pies de nuestras impresoras de dinero.

### **El vínculo más importante del mundo ha perdido su brillo.**

Como hemos advertido, la UST está experimentando un problema de liquidez.

La demanda de la pestaña de barra del Tío Sam (pagarés) se está hundiendo mes tras mes, mes tras mes.

Como resultado, el precio de esos bonos está cayendo y, por lo tanto, sus rendimientos (y nuestras tasas de interés) están aumentando, creando niveles masivos de dolor en un mundo ya saturado de deuda donde el aumento de las tasas mata a las partes de crédito borrachas (es decir, los mercados).

Con este fin, Wall Street está viendo un aumento peligroso en lo que los muchachos de lujo llaman "omitir días", lo que básicamente significa días en los que la liquidez entre distribuidores para UST simplemente no está disponible.

Tales días de omisión son signos gritones de "uh-oh" que pasan desapercibidos para el 99.99% de los asesores financieros de consenso que venden acciones y bonos tradicionales por una tarifa.

Como han dejado claro las advertencias de repos (así como nuestras advertencias escritas) desde septiembre de 2019, cuando la liquidez en los mercados de crédito se aprieta, toda la burbuja de activos de riesgo (acciones, bonos y propiedades) comienza a toser, sibilancias y luego ahogarse hasta la muerte.

Desafortunadamente, los niveles extraordinarios de deuda global en general, y la deuda pública de los Estados Unidos en particular, significa que simplemente no hay forma de evitar más asfixia por venir.

### **La Fed: ¿se está entrando en una crisis de deuda?**

Como nos recuerdan todas las naciones o regímenes empapados de deuda desde los días de la antigua Roma, una vez que los niveles de deuda exceden los niveles de ingresos en un 100% o más, la única opción que queda es "inflar" esa deuda degradando (es decir, expandiendo / diluyendo) la moneda, que es la definición misma de inflación.

Y esa inflación apenas comienza...

A pesar de pretender "controlar", "permitir" y luego "combatir" la inflación, los banqueros centrales desafiados por la verdad como Powell, Kuroda y Lagarde han estado buscando activamente crear inflación y, por lo tanto, reducir sus proporciones de deuda a PIB por debajo del nivel fatal de tres dígitos.

Desafortunadamente para los banqueros centrales en general y Powell en particular, esta estrategia no ha funcionado, ya que la relación deuda pública de los Estados Unidos con respecto al PIB continúa mirando hacia abajo el barril del 120% y la Fed ahora sigue ciegamente una política condenada a endurecerse en una crisis de deuda.

Esto solo puede significar mayores costos de deuda, lo que solo puede significar que nuestros ya empapados mercados de bonos y acciones ya empapados de deuda tienen mucho más que ir / hundirse.

### **Disfunción de enlace abierta y obvia (es decir, mortal).**

En resumen, lo que estamos viendo desde DC hasta Bruselas, Tokio y más allá es ahora una disfunción de bonos abierta y obvia (en lugar de pendiente, teórica o advertida) gracias a años de "acomodación" artificial de bonos (es decir, la compra de bonos del banco central con monedas de clic del mouse).

Como advertimos recientemente, las señales de ese vertedero de desechos tóxicos (es decir, el sector del mercado) conocido como MBS ("Mortgage-Backed Securities") proporcionan signos más objetivos de esta disfunción de los bonos (desastre del mercado) que se desarrolla en tiempo real.

A principios de este mes, a medida que la escala de inflación del IPC fue más allá (y predeciblemente) hacia arriba en lugar de hacia abajo, el mercado de MBS se fue "sin oferta", lo que significa que nadie quería comprar esas canastas de bonos no queridos.

Esta falta de demanda simplemente hace que los rendimientos (y por lo tanto las tasas) de todas las hipotecas sean más altos.

El 10 de junio, las tasas de las hipotecas fijas a 30 años en los Estados Unidos pasaron del 5.5% al 6% de la noche a la mañana, lo que indica uno de los muchos síntomas de un toro inmobiliario moribundo a medida que los inicios de viviendas en los Estados Unidos alcanzaron mínimos de 13 meses y los permisos de construcción en todo el país cayeron como fichas de dominó.

Mientras tanto, otras advertencias en el mercado de bonos comerciales, desde el grado de inversión hasta los bonos basura, sirven como más síntomas de un mercado de bonos estadounidense disfuncional "sin ingresos" (en lugar de "renta fija").

Y en caso de que no se haya dado cuenta, el mercado de CDS (es decir, "seguros") para bonos basura está subiendo y subiendo.

Por supuesto, los banqueros centrales como Powell culparán de la inevitable muerte de esta burbuja crediticia de Estados Unidos a la inflación causada solo por Putin en lugar de décadas de conducción borracha del banco central y expansión inflacionaria de la oferta

### **Señalar con el dedo en lugar de mirarse en el espejo.**

Powell ya está confesando que un aterrizaje suave de la actual crisis de inflación está ahora "fuera de sus manos" a medida que los precios de la energía se disparan gracias a Putin.

No se puede negar el "efecto Putin" en los precios de la energía, pero lo que es sorprendente es que Powell y otros banqueros centrales se han olvidado de mencionar cuán frágiles (es decir, hinchados) se volvieron los sistemas financieros occidentales bajo su supervisión.

Décadas de abarrotar las tasas en el piso e imprimir billones de la nada ha hecho que Estados Unidos en particular, y Occidente en general, sean hiperfrágiles; es decir: Demasiado débil para soportar el rechazo de matones menos endeudados como Putin.

Pero como advertimos casi desde el día 1 de las sanciones de febrero contra Rusia, estaban destinadas a ser contraproducentes a lo grande y acelerar un desastre inflacionario que se desmorona en Occidente.

### **Occidente y Japón: Exagerando la mano de la sanción.**

Como advertimos en febrero, Rusia está exprimiendo a los responsables de las sanciones con mayor dolor del que los "estadistas" ignorantes de la historia y las matemáticas como Kamala Harris podrían comprender.

A partir de aquí en Europa, los políticos occidentales están empezando a preguntarse si seguir el ejemplo de Estados Unidos (¿coerción?) en el pecho era una buena idea, ya que los precios de la gasolina en el continente se disparan.

En este contexto de aumento de los costos de la energía, Alemania, cuyo IPP ya está en el 30%, tiene que preguntarse si puede permitirse hablar duro en Ucrania, ya que Putin amenaza con recortar más suministros de energía.

En esta fría realidad, los genios del BCE se están dando cuenta de que el propio "estado de su Unión Europea" está en creciente riesgo de desunión a medida que los ciudadanos de Italia a Austria se doblegan bajo el peso de los precios más altos y la caída de los ingresos.

Al momento de escribir este artículo, el BCE abiertamente nervioso está inventando planes / títulos inteligentes para "combatir la fragmentación" dentro de la UE, lo adivinó: imprimir más dinero de la nada para controlar los rendimientos de los bonos y limitar los costos de endeudamiento.

Por supuesto, tales versiones pre-advertidas e inevitables (así como politizadas) de los controles de la curva de rendimiento (YCC) son en sí mismas, simplemente bien ... Inflacionario.

Incluso fuera de la UE, el Primer Ministro del Reino Unido está discutiendo la idea de entregar dinero gratis al 30% inferior de su población como un medio para combatir la inflación de los precios, olvidando igualmente reconocer que tales dádivas son por su propia naturaleza justas, bueno... Inflacionario.

(Por cierto, tales políticas monetarias son una señal abierta para acortar el euro y la GBP frente al USD...)

Mirando más al este a ese estado igualmente vergonzoso de la unión en Japón, vemos, como se advirtió innumerables veces, un yen hundido de un Japón que conoce muy bien la enfermedad inflacionaria que puede crear una impresora de dinero sin parar.

Al igual que el UST, el JGB japonés es tan poco querido como un cerdo en lápiz labial. Los precios están cayendo y los rendimientos están aumentando.

A medida que cae la demanda de pagarés japoneses, los rendimientos y las tasas están aumentando, lo que obliga a más YCC (es decir, impresión de dinero) del Banco de Japón como el ahora vicioso (y bueno... inflacionario) círculo de impresión de más monedas para pagar más deuda / IOS gira / espirales fatalmente redondos y redondos.

Por cierto, y como parte de nuestra continua advertencia y tema del lento proceso de desdolarización que las sanciones solo se han acelerado, no nos sorprendería ver a Japón haciendo un movimiento similar "similar al de China" para comprar su petróleo ruso en su propia moneda en lugar del USD.

Solo decir...

### **No seas (ni compres) un Dip.**

Como se indicó anteriormente, tratar de combatir la inflación con aumentos de tasas no es solo una broma, sino que crea un desastre de mercado cuando la deuda de una nación con respecto al PIB está en el 120%.

Para combatir la inflación, las tasas deben estar en un "nivel neutral" (es decir, por encima de la inflación), y amigos, eso significaría tasas del 9% en el nivel actual de IPC de más del 8%.

Eso va a suceder...

Con más de 30 billones de dólares de deuda pública y en aumento, la Fed NUNCA puede usar el aumento de las tasas para combatir la inflación. Fin de la historia. Los días de los aumentos de tasas de Volcker (cuando la deuda pública era de \$ 900B no \$ 30T) se han ido. Pero la voluble Fed puede elevar las tasas lo suficientemente altas como para matar una burbuja de valores y crear una "deflación de burbuja de activos", que es precisamente lo que estamos viendo en tiempo real, y este desastre del mercado solo va a empeorar.

En resumen, si está comprando esta "caída", es posible que desee pensar de nuevo.

Como recuerdan las cintas comerciales de junio, el Dow cayó por debajo de 30000, y el S&P 500 reportó un ominoso 3666, ya perdiendo más del 20% a pesar de permanecer extremadamente sobrevalorado a medida que se desliza oficialmente en territorio bajista.

En cuanto a la pérdida de -30% YTD del NASDAQ, bueno, es vergonzoso ...

Muchos, por supuesto, comprarán esta caída, ya que muchos olvidan los datos, los hechos y las trampas de los rebotes de gatos muertos.

Con este fin, vale la pena recordar que 12 de los 20 principales repuntes de un día en el NASDAQ ocurrieron después de que el mercado comenzó una caída de casi el 80% entre 2000 y 2003.

Del mismo modo, el S&P vio 9 de sus 20 principales repuntes de un día después de la caída de 1929 en la que ese mercado perdió un 86% desde sus máximos.



En resumen: estos mercados bajistas ni siquiera están cerca de su fondo, y la caída de la compra de hoy puede ser solo una trampa, a menos que piense que puede cronometrar un repunte de un día en medio de años de activos en caída.

Los mercados no se recuperarán ni se recuperarán de las garras del oso hasta que los picos estén muy por encima de dos desviaciones estándar. Todavía no estamos allí, lo que significa que tenemos mucho más por caer.

La capitulación en las acciones estadounidenses ni siquiera será una discusión hasta que el DOW esté por debajo de 28.400 y el S&P golpee los 3500. En el transcurso de este oso, veo que ambos caen mucho más.

Como hemos advertido, la reversión media es una fuerza poderosa y vemos mínimos / reversiones más profundos por delante:

Con ese fin, vemos un SPX que podría caer fácilmente al menos un 15% más bajo (es decir, al menos a 1850) que el "colapso de Covid" de marzo de 2020.

Según los rangos históricos, las acciones no estarán cerca del "valor razonable" hasta que veamos un PE Shiller en 16 o un PE nominal de 9-10.

Las burbujas de índices han sido impulsadas por la inflación de etf que siguió al atracón de liquidez de la Fed, y esos ETF caerán mucho más rápido en un desastre del mercado de lo que crecieron en un viento de cola de la Fed.

Y si todavía crees que las acciones de memes, las monedas alternativas o la propia Fed pueden salvarte de un mayor desastre del mercado, te sugerimos (de nuevo) que pienses lo contrario.

Al observar los datos históricos sobre accidentes anteriores desde 1968 hasta el presente, el desplome promedio de los osos está en alrededor del -33%.

Desafortunadamente, no hay nada "promedio" sobre este oso o las caídas adicionales por venir. El Shiller PE, por ejemplo, tiene otro 40% para bajar antes de que las acciones se acerquen a algo cercano al "valor razonable".

En la década de 1970, por ejemplo, cuando vimos al S&P perder un 48%, o incluso en 2008, cuando perdió un 56%, los niveles de deuda de Estados Unidos con respecto al PIB eran 1/4 de lo que son hoy. Además, en la década de 1970 la tasa media de ahorro de los consumidores era del 12%; hoy esa tasa es del 4%.

En pocas palabras, Estados Unidos, al igual que la UE y Japón, está demasiado paralizado por la deuda y demasiado quebrado por el PIB para hacer que este oso sea corto y dulce. En cambio, será largo y mezquino, acompañado de estanflación y aumento del desempleo.

La Fed lo sabe y, en parte, está subiendo las tasas hoy, por lo que tendrá algo, cualquier cosa, que recortar en el desastre del mercado mañana.

Pero eso será demasiado poco y demasiado tarde....monetaria amplia.extremo de arriba hacia abajo.

## **Y, oro...**

Por supuesto, la Fed, el FMI, la multitud de Davos, el MSM y la sanción que infla el pecho (fuego atrás) Occidente culparán del desastre actual y futuro del mercado global a un virus con una tasa de supervivencia del 99% y una guerra evitable en un rincón de Europa que ni Biden ni Harris pudieron encontrar en un mapa.

En cambio, y como la mayoría ya sabe, la verdadera causa de la mayor burbuja y colapso del mercado en la historia de los mercados de capitales modernos radica en el reflejo de los

banqueros centrales y los políticos que compraron tiempo, votos, burbujas de mercado, disparidad de riqueza e inflación cancerosa con un clic del mouse.

La historia nos lo recuerda, los hechos actuales lo confirman.

Por ahora, la Fed se endurecerá y, por lo tanto, desatará un oso aún más enojado.

Entonces, como hemos advertido, la Fed probablemente girará hacia más recortes de tasas e incluso más monedas impresas (inflacionarias) a medida que los Estados Unidos, la UE y Japón se involucren en un YCC más inflacionario y un inevitable y desordenado "reinicio" ya bien telegrafado por el FMI.

En cualquiera de los dos escenarios, el oro obtiene la última risa.

El oro, por supuesto, se ha mantenido firme incluso cuando las tasas y el USD han subido, típicamente vientos en contra clásicos del oro. Cuando los mercados se desploman y la Fed pivota, los rendimientos en el 10Y podrían caer a medida que el crecimiento global se debilita, proporcionando así un viento de cola de oro.

Además, los días de fortaleza relativa del USD están igualmente contados, al igual que la alta demanda actual de garantías respaldadas por T-Bill de EE. UU. para ese USD. A medida que aumenta la lenta tendencia hacia la desdolarización, también aumentará el viento de cola y, por lo tanto, el precio del oro a medida que disminuya la credibilidad del USD.

Mientras tanto, el hecho de que el oro se haya mantenido fuerte a pesar del aumento temporal en el USD dice mucho.

Mientras tanto, el oro supera a las acciones en desplome en un rango medio del 45%, y cuando el giro inflacionario hacia más rendimientos de QE, el oro protege a los inversores a largo plazo de las monedas grotescamente (y cada vez más) degradadas.

Y cuando (no si) el reinicio hacia CBDC (monedas digitales del banco central) finalmente llegue, esa cadena de bloques eYen y eDollar necesitará un enlace a un producto neutral, no a una "fe y confianza" vacía en solo otro nuevo fiat / fantasía con un perfil electrónico.

Como hemos estado diciendo durante décadas: El oro importa.

## ¿QUEDAN OPCIONES?

**Por Enrique Guillermo Avogadro  
(Argentina).**



***“Una creciente resistencia a las arcaicas prácticas de la gestión pública en manos de elites sin convicciones morales ni preparación profesional”. Juan Archibaldo Lanús.***

No quiero ser agorero, pero la realidad no ofrece alternativas. Esta semana, casi todos los analistas, los grandes empresarios, los sindicalistas, los dirigentes sociales y hasta muchos funcionarios de alto nivel coincidieron en poner en seria duda la probabilidad de que el MemePresidente complete, en tiempo y forma, su mandato. Y no es para menos, toda vez que la angustiante inflación continúa en una espiral ascendente —aquí se predijo que llegaría al 100% a fin de año— que, día a día, va arrojando a más gente al abismo de la miseria y que puede convertirse, en cualquier momento, en hiper; basta con pensar cuántos ciudadanos con trabajo formal, inclusive siendo empleados públicos, perciben un salario que no les permite superar el límite de pobreza, cuánto se ha incrementado la asistencia a los comedores populares y la creciente violencia social.

La inseguridad jurídica y las políticas que el Ministerio de Economía, presionado por el populismo de La Cámpora y el Instituto Patria en el Senado, está llevando adelante, es decir, aumentar un gasto público que ya resulta imposible de financiar con recursos genuinos ni con el indisponible crédito, hacen que el riesgo-país de la Argentina sea similar al de Rusia, en default, y pronto alcanzará al de Ucrania, destruida por Vladimir Putin.

Los inversores huyen despavoridos de los bonos de deuda soberana, aunque la mayoría de éstos esté atada a la inflación o al dólar, y el nivel de endeudamiento del Tesoro con los bancos privados preanuncia una corrida bancaria que, de concretarse, será mucho más grave que la de principios de siglo, que tanto dolor trajo. Y nada que hoy pueda hacer Alberto Fernández, incluyendo el despido del ineficaz Martín Guzmán y su reemplazo por el camaleónico y desprestigiado Sergio Massa, podría mejorar el escenario.

Tristemente, por unanimidad las encuestas dan cuenta de la mala imagen que tienen todos los dirigentes políticos, incluyendo a los libertarios, aunque sean los kirchneristas quienes están peor calificados. Y la falta de acuerdos en verdaderas políticas de Estado que está afectando a los partidos que integran Juntos por el Cambio no permite avizorar un mejor futuro, más allá de un eventual triunfo en las próximas elecciones.

El pavoroso cuadro lo integra la nueva batalla que Cristina Fernández está librando por el manejo de los planes sociales, con el objetivo de cederlo a los gobernadores e intendentes para evitar una mayor disgregación del Frente para Todos, y es rechazado por las organizaciones “albertistas” y trotskistas, que prometen llevar la resistencia a la calle; será la primera vez que el peronismo, que ha sido dueño y señor de ella durante muchas décadas, la pierda y eso transformará un escenario ya más que complicado. Esta misma tarde, ella hablará en Ensenada, uno de sus municipios más fieles, y seguramente disparará un nuevo misil para, *“sinceramente”*, tratar de eludir la enorme responsabilidad que le cabe en la génesis de este desastre.

La PresidenteVice, ya está convencida de la imposibilidad de ganar alguna elección nacional y su preocupación aumenta en consonancia porque ve más cercano el infierno penal al cual se ha hecho acreedora por la monstruosa corrupción con la cual la

organización ilícita, que organizó su marido muerto y ahora encabeza ella misma, saqueó el país entero desde que ambos llegaron a la Casa Rosada.

Y es entonces cuando debemos hacernos terribles preguntas: desesperada ante la inminencia de una derrota y, con ella, un huracán de condenas para ella, sus hijos, sus cómplices y testaferros, ¿intentará perpetuarse en el poder por la fuerza, como muchos sospechan? Si quisiera hacerlo, el camino debería ser un conflicto social de envergadura e incierto final pero, ¿dispondrá la República de los anticuerpos necesarios para responder una agresión así?

Algunos de sus más dilectos amigos en la región (los hermanos Castro en Cuba, Hugo Chávez y Nicolás Maduro en Venezuela, Daniel Ortega en Nicaragua) lo lograron; entonces, ¿por qué no tratar de imitarlos, si además podría recibir el apoyo de Rusia e Irán? Colombia, Chile, Perú y Brasil son países en los cuales sus mandatarios están fuertemente condicionados por sus respectivos parlamentos, que pondrán límites a cualquier deriva autoritaria, pero la Argentina posee instituciones muchísimo más endebles. ¿Tienen algo que ver en este tablero los vuelos de raros aviones y la confirmada presencia de narcotraficantes colombianos, mexicanos, peruanos y brasileños en los conurbos de todo el país, de terroristas islámicos, cubanos y venezolanos en la Triple Frontera y la Patagonia pseudo-mapuche, y de asesinos liberados y barrabravas criminales en todos los barrios?

Tengo la más absoluta certeza acerca de cuál será la interpretación que hará el kirchnerismo, convenciendo a sus fieles, de la conmoción social de enorme magnitud que ella misma provocaría procediendo de ese modo: se victimizará, echará la culpa a los Estados Unidos, a los empresarios, al campo y a la prensa libre, tal como hizo Evo Morales en Bolivia, habilitando así a su partido político (MAS) el retorno al poder. Para evitar esa posibilidad que, lo perciban o no, ha resultado tan gravosa para todos los argentinos, resulta indispensable sostener a Alberto Fernández, pagando el precio que sea necesario, hasta diciembre de 2023. Las bombas que Cristina Fernández ha cebado con tanto entusiasmo deben explotar esta vez en sus propias manos, para no permitir que, tal como hizo en 2015, las pase a su sucesor quien, estúpidamente, las recibió sin denunciar el contenido de la herencia y eligiéndola como sparring; así le fue a Mauricio Macri.

De todas maneras, y en la medida en que la sociedad en su conjunto no parece estar demasiado dispuesta a asumir los costos que implicará corregir el rumbo de decadencia que la Argentina encaró con tanta dedicación hace ya siete décadas, vuelvo a la comparación de la semana pasada, cuando dije que todo me hace pensar en la España de 1935, en la que todo resultaba imposible. Cuatro años y un millón de muertos más tarde, esa misma nación fue capaz de comenzar a pagar esa factura con el pasado y parir un país moderno, totalmente integrado al mundo, que hoy se ha transformado en una Meca para tantos de nuestros jóvenes, muchos de ellos cultivados, que han comenzado a recorrer, en sentido inverso, la misma ruta que trajo hasta aquí a sus laboriosos antepasados desde una Europa devastada.

*Bs.As., 2 Jul 22*

## EL IMPERIO DE GAESA QUEDA A LA DERIVA.

**Por Leonardo Morales (U.S.A.).**

*Publicado por el Diario Las Américas de Miami y lo compartimos por su interés y actualidad. La muerte del general y arquitecto financiero del castrismo con GAESA pone más vulnerable al régimen de la Habana.*



**MIAMI-** Luis Alberto Rodríguez [López-Calleja](#), el cerebro financiero de la dinastía castrista desde 1996 ha muerto, un fuerte golpe para el régimen de La Habana, cada vez más vulnerable económica y políticamente.

A sólo días de conmemorarse un año del levantamiento del 11 de julio contra la dictadura cubana, el régimen anunció la muerte de su arquitecto empresarial y del capitalismo corporativo dentro del autoritarismo socialista implantado en la isla hace más de seis décadas; el hombre que recorrió un extenso camino hasta llegar a la cúpula de poder en la Isla.

López-Calleja nació el 19 de enero de 1960 en la provincia central de Villa Clara. Se desempeñó como dirigente juvenil y estudió administración empresarial en la exUnión Soviética. Participó en la guerra de Angola, fue funcionario del Departamento de Comercio Exterior y miembro de la contrainteligencia militar.

### **GAESA, el eje financiero del régimen**

Su matrimonio con la hija mayor de Raúl Castro (Deborah Castro Espín) lo situó dentro del primer anillo de poder en 1996 al frente del conglomerado militar [GAESA](#), la entidad encargada de gestionar, supervisar y ejecutar prácticamente todas las gestiones comerciales y bancarias dentro y fuera del país, inversiones extranjeras en la Isla e instrumentar las estrategias financieras de la dinastía castrista.

El administrador financiero del régimen se dio a conocer públicamente en los últimos años y rumores lo presentaban como el inminente sustituto del gobernante designado Miguel Díaz-Canel Bermúdez.

La economía cubana, en uno de sus peores momentos de supervivencia, resiste en medio de la degradación, corrupción y pugna de poder que han terminado por desangrar las riquezas naturales del país, en especial su sector agrícola.

Con el cierre del turismo por la pandemia, sin la entrada de remesas junto a las sanciones del expresidente Donald Trump, el desgobierno cubano quedó en una posición aún peor dentro de su inservible y disfuncional sistema socialista, bajo el control absoluto del estado.

GAESA es precisamente eso, el control estatal de casi el 90% de la fracturada economía cubana, que subsiste -desde la caída del campo socialista de la Europa del Este- por la entrada de divisas extranjeras mediante remesas fundamentalmente de Estados Unidos, el turismo y escasas inversiones.

### **La economía cubana en un abismo**

Años atrás, el petróleo de Venezuela se encargó de amortiguar el descalabro económico de la isla, pero al final los bajos precios del petróleo en ese entonces y las sanciones a Caracas frenaron el respaldo al régimen cubano, que ha desmembrado durante décadas cada sector económico desde el níquel, la ganadería y el tabaco hasta la destruida y arcaica industria azucarera.

A finales del 2021, la economía cubana perdió 9,6% de su Producto Interno Bruto y sus aspiraciones para el 2022 son crecer un 4%, algo totalmente irreal e inflado, como casi todas las estadísticas que revela el régimen de la Isla.

El reconocido economista cubano, Elías Amor Bravo, considera que "la llamada Tarea Ordenamiento nunca debió aplicarse".

"Dije que iba a ser un rotundo fracaso, porque antes de su lanzamiento el régimen tendría que haber impulsado medidas concretas como regular el mercado, liberalizar precios, ajustar salarios a la productividad, calcular el tipo de cambio de equilibrio con análisis fundamental, reducir los subsidios a las empresas y bajar los impuestos al mismo tiempo, con lo que podría conseguir los objetivos planteados", agregó a Diario de [Cuba](#).

"El problema es que ahora no saben dónde están y, por la misma razón, no saben qué hacer para salir del círculo vicioso que han creado", opinó .

El cierre durante meses por la pandemia agudizó la decadencia de todos los sectores en el país en el 2020 y desplomó el Producto Interno Bruto 10,9%.

### **De fracaso en fracaso**

El fracaso de otro plan de “reformas” económicas puesto en práctica desde el 1ro de enero de 2021 empeoró la situación para los cubanos con un incremento sustancial de la escasez de todos los productos, una inflación imparable, mayor crisis sanitaria y un férreo control bajo el pretexto de la pandemia que derivó en el levantamiento del 11 al 17 de julio y por consiguiente una brutal represión.

El disidente Manuel Cuesta Morúa dijo a Radio Martí que el efecto de la muerte del asesor presidencial tiene un impacto tremendo en el campo económico y político porque Cuba funciona como una "oligarquía familiar".

La salida de López-Calleja podría provocar “un terremoto” y "va a tener un impacto profundo en la reconfiguración del poder oligárquico en el país", recalcó.

Empecinados en intentar sostener un fracasado modelo castro-socialista, el régimen hizo su apuesta por Luis Alberto López-Calleja, un fiel tesorero de la fortuna de los Castro y con relaciones establecidas fuera Cuba con empresarios y grupos de inversionistas afines al régimen cubano.

Las funciones y el rol del recién fallecido han quedado a la deriva sin un sustituto visible y eficaz que pueda cumplir con el protagonismo que necesita la dictadura en este momento.

### **El gobierno de Joe Biden oxigena la dictadura**

Sin embargo, la Casa Blanca comenzó a oxigenar nuevamente a la dictadura al mismo estilo del gobierno del expresidente Barack Obama.

La reapertura de los vuelos comerciales desde EEUU y la embajada en la Habana junto a las remesas le dan el respiro que necesita el régimen ahora, aunque aparente un distanciamiento con Washington.

Del 2008 al 2018, Cuba recibió \$29,948 millones de dólares en efectivo y el 90% de esa cifra provino de EEUU.

En el 2019, entre remesas y paquetería enviadas a La Habana desde Norteamérica, entraron más de 6.300 millones de dólares a las arcas del régimen, cuando los ingresos del turismo en ese mismo año fueron de 2.645 millones de dólares, sin incluir las ganancias en exportaciones. Sin embargo, las calamidades de la población se acrecentaron y el deterioro de todos los servicios se hizo aún mayor.

¿A dónde fue a parar ese dinero? El difunto sí debió saberlo perfectamente, porque era el celador de la fortuna.

### **Sin el zar del dinero, más vulnerables**

La ausencia de López-Calleja, quien mantenía un cierto control de las pugnas internas en La Habana y era respetado como el magnate intocable de la élite por su establecida confianza con Raúl Castro, puede causar más problemas de ambición, descontrol y corrupción en las altas esferas de la dictadura.

La posición del fiel aliado de Raúl era muy respetada, pero también muy envidiada.

Seguramente la dinastía castrista se preparó para el golpe, no para la ausencia. Habría que ver si los inversionistas extranjeros muestran la misma confianza con el eventual sustituto de López-Callejas y si éste es capaz de hacer crecer el imperio de GAESA como lo hizo su predecesor.

Por el momento, el arca de GAESA se encuentra a la deriva y quizás no vuelva a encontrar una ruta de escape capaz de salvar a una dictadura cada vez más desesperada y con menos opciones de supervivencia.

*lmorales@diariolasamericas.com*

## **FISCALÍA DE PERÚ CONTINÚA INVESTIGACIÓN A PEDRO CASTILLO.**

*Nota del Diarios Las Américas de U.S.A. que por su actualidad la compartimos con nuestros lectores. La hipótesis fiscal afirma que Castillo presuntamente era el líder de una organización criminal que buscaba obtener dinero de la adjudicación de obras públicas.*





**LIMA.-** La nueva **fiscal general** peruana Liz Benavides confirmó el viernes que durante su gestión se continuará investigando al presidente Pedro **Castillo** por presunta organización criminal y corrupción.

Benavides dijo a la prensa tras juramentar que seguirá “la misma línea de investigación iniciada” por su antecesor Pablo Sánchez quien empezó a indagar a Castillo en mayo, en una decisión que se convirtió en la primera vez en la historia peruana que un mandatario en funciones es investigado.

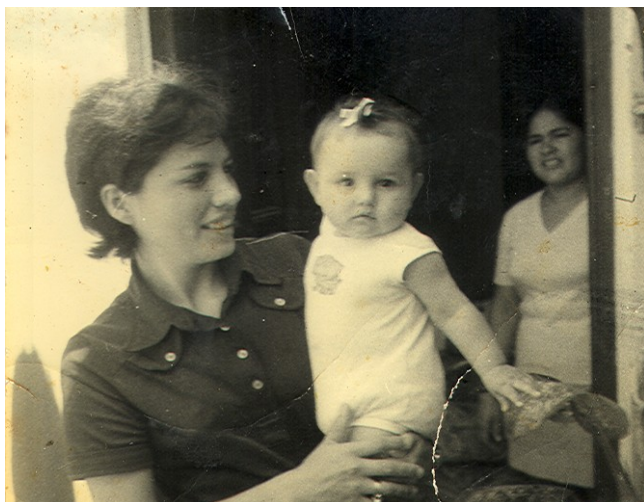
La fiscal general precisó que la indagación se desarrollará "respetando el debido proceso y las normas legales". Benavides comentó que también evaluará si entrega la investigación contra el presidente a un nuevo equipo de fiscales encargado de investigar por corrupción a poderosos.

Castillo inició su gestión el 28 de julio de 2021. Es el primer presidente de origen campesino en llegar al poder en 200 años. Su mandato está programado hasta 2026.

## **VIVIR EL AMOR.**

**Por Addhemar H.M. Sierralta (Perú).**

*Poema dedicado a mi querida esposa Yoco ante la proximidad de su cumpleaños y de nuestros 52 años de matrimonio: ¡Felicidades !*



## VIVIR EL AMOR

Son tus ojos mirando hacia el pasado  
los que olvidan el presente  
y se nublan negando un futuro.

Mientras tu corazón con latidos oprimidos  
desea liberarte de recuerdos oscuros  
te pide cantar a mis oídos  
que todavía puedes amar  
como el primer día  
y disfrutar de la vida.

Hay un horizonte que espera  
que marchemos juntos  
en los espacios nuevos  
de cumpleaños y aniversarios  
hay un camino de orquídeas  
con sueños cumplidos  
y penas en el olvido  
hoy simplemente...  
vivamos el amor.

*Miami, 30 de junio de 2022*

\*\*\*\*\*











