



Informe Semanal

Año 5, Número 30
Semana II, Agosto 2009

Por:
Asdrúbal Oliveros
Maikel Bello

**¿CÓMO ESTÁ LA INVERSIÓN EN
VENEZUELA?**

Edición:
Argelia Guédez

Prohibida su reproducción y/o distribución

Los cambios institucionales que han ocurrido en los últimos años, unidos a un clima de confrontación entre el Estado y el sector privado de la economía, han tenido impactos significativos en el clima empresarial de Venezuela. A pesar de todo, el sector privado no sólo es el principal empleador, sino también mayor inversionista que el sector público.

**¿Qué dice el
BCV?**

El Informe Económico 2008 (IE08) da a conocer algunos elementos interesantes sobre la inversión en Venezuela. Esto es significativo, pues el BCV en el pasado ha mostrado reticencia en dar a conocer a la opinión pública las cifras y datos sobre la inversión en el país. Tengamos presente que lo que conocemos por inversión es la formación bruta de capital fijo (FBKF), un concepto que abarca la inversión en equipos de transporte, otras maquinarias y equipos y edificaciones y construcciones.

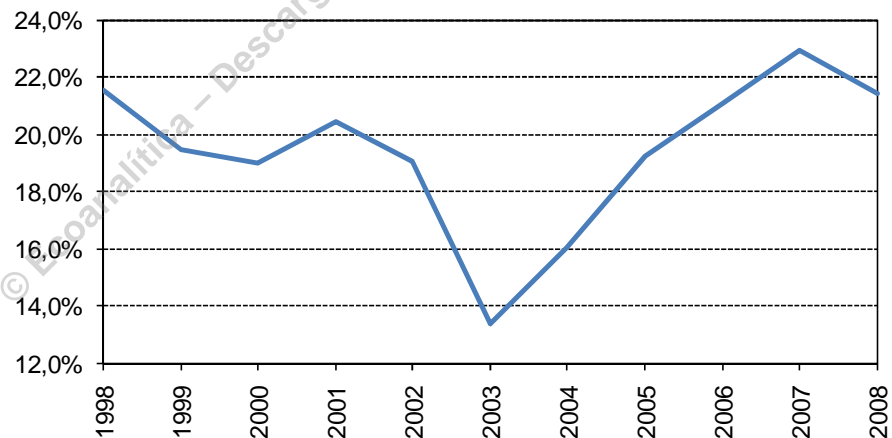
Los puntos más resaltantes del informe son:

- Una característica general que muestra el gasto de inversión es su alta volatilidad, especialmente cuando se compara con el resto de los componentes del PIB.



- En Venezuela, la tasa de inversión (medida como la relación entre la FBKF y el PIB) mostró un sostenido y rápido ascenso entre 2004 y 2007 y, a pesar de haber disminuido ligeramente en 2008 a 31,4%, este valor continuó siendo uno de los más elevados de la última década. El informe señala que el gasto de inversión observado en nuestro país durante los últimos años ha sido significativamente superior al exhibido por otros países latinoamericanos, en los cuales la tasa de inversión se ha elevado de manera más moderada, y alcanzó para 2008 un nivel promedio de 20%.
- El marcado ascenso que mostró la tasa de inversión en Venezuela estuvo sustentado en un fuerte crecimiento del gasto no residencial, el cual incluye los rubros de edificaciones y otras construcciones, maquinarias y equipos y equipos de transporte.

Formación Bruta de Capital Fijo (como % del PIB)



Fuentes: BCV y Ecoanalítica

Un hallazgo importante

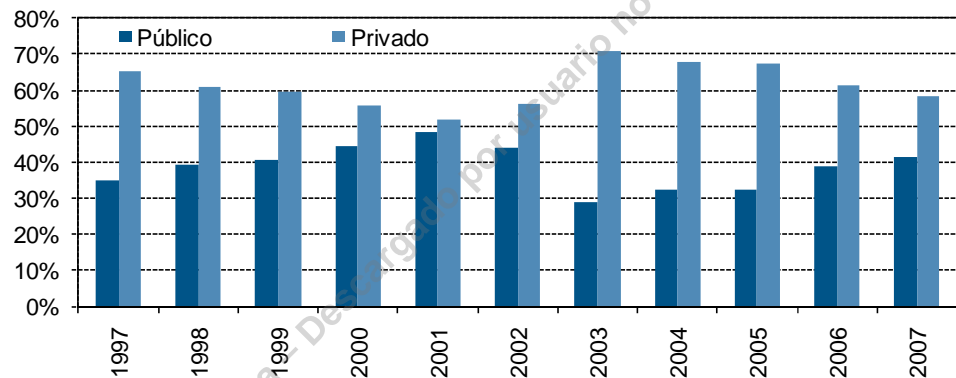
Otro punto fundamental que resalta el IE08 es el relativo a la composición de la inversión en Venezuela. Decimos fundamental porque en los últimos años, dada la dinámica política y económica del país, se han hecho dos señalamientos, que ya parecen verdades indiscutibles. El primero es que el sector privado no invierte, que sólo se aprovecha de la bonanza; segundo, que es una consecuencia de lo primero, el incremento de la inversión en los últimos años es responsabilidad del sector público.





Sobre esto el IE08 señala “que el gasto de inversión realizado por los agentes privados en los últimos 10 años representó 60% del total (19% del PIB) y ha sido tradicionalmente el más volátil, dado que ha respondido con mayor sensibilidad a los cambios en el sentimiento y las expectativas sobre el desempeño futuro de la actividad económica”. Más adelante también destaca que “la inversión privada fue más diversificada que la pública (12,4% del PIB) y ha tendido a concentrarse en obras de infraestructura contabilizadas en el componente de edificaciones y otras construcciones.

FBKF por Sectores Institucionales
% de participación



Fuentes: BCV y Ecoanalítica.

Este punto parece entonces olvidarlo el Ejecutivo. El ministro Giordani ha destacado la importancia de la inversión para asegurar crecimiento y el BCV demuestra que el sector privado ha sido un factor fundamental en ese sentido, pero que es sensible a los cambios del entorno. De esta manera, el Ejecutivo debe crear las condiciones idóneas para que esto continúe desarrollándose. Es evidente que no ha sido así.

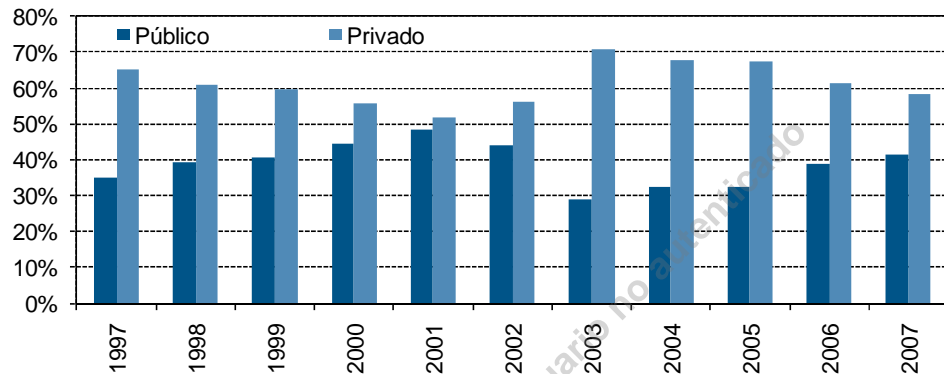
Ta´ barato damos

Según el BCV uno de los elementos que favoreció el auge de la inversión en el período analizado fue el anclaje cambiario, o lo que es lo mismo, el acceso de empresas venezolanas al tipo de cambio oficial, claramente sobrevaluado. Esto facilitó la adquisición de bienes de capital foráneos, específicamente de equipos de transporte y otras maquinarias y equipos, cuyas tasas de incremento anual durante la presente fase expansiva promediaron un 40% y un 36%, respectivamente. Esto ocurrió, incluso a pesar de la fuerte desaceleración observada en 2008, que fue causada, principalmente, por la caída que experimentó la inversión en productos de origen importado.





FBKF por Sectores Institucionales
% de participación



Fuentes: BCV y Ecoanalítica.

De manera que también en 2009 cabría experimentar una fuerte desaceleración de la inversión, dada la restricción que ha sufrido el acceso a las divisas a tipo de cambio oficial. En el primer semestre, la caída en el acceso a divisas es cercana al 40%.

También asociado a la implementación del control de cambio, pues, en esencia, como consecuencia de éste, la inversión se vio impulsada por la persistencia de bajas tasas de interés reales.

En el empleo también es líder

Respecto al empleo, también destaca la preeminencia del sector privado. Según datos del INE, el sector privado en junio de este año totalizaba una nómina de 9.764.393 personas, 161.696 trabajadores más que hace un año. La relación entre ambos sectores indica una tendencia creciente para el Estado, aun cuando dista mucho de robarle el terreno a la empresa privada. El organismo oficial indica que aproximadamente el 17,9% de los ocupados pertenecía al sector público al cierre del mes de junio de este año, mientras que en manos privadas se encontraba el 82,1%. Hace justo un año los trabajadores gubernamentales representaban al 17,7% de la población ocupada en el país, mientras que el 82,3% estaba del lado privado.

Un punto importante a tener presente es el de los empleados que se desempeñan en el sector privado, pues el hecho de que el INE los califique así no quiere decir que cuentan con un puesto de trabajo formal, pues también abarca el sector informal de la economía. Según el INE, alrededor del 40% de las personas que trabaja en el sector privado lo hace por



cuenta propia. Esto implica que 1.976.651 trabajadores son informales desde la actividad privada.

Un contexto difícil

En el primer semestre del año, la economía venezolana comenzó a mostrar signos evidentes de contracción de la actividad económica, así lo reflejan indicadores clave como la evolución de la cartera crediticia, el índice de ventas comerciales, el índice de actividad de la industria manufacturera y la situación de las industrias básicas y petrolera. Los datos del segundo trimestre que está por publicar el BCV reflejarán una caída en el crecimiento de la economía.

En esencia, la fuerte desaceleración (hoy en día contracción) en Venezuela la ha sentido es el sector privado. En nuestra opinión los sectores más vulnerables serán los que han experimentado un mayor crecimiento en el consumo, las importaciones, el sector petrolero y el de la construcción. Mientras el Ejecutivo vía deuda, fondos extras y utilidades cambiarias vía mercado permuta ha podido ir cerrando su brecha.

En este contexto, en el mediano plazo uno pensaría que: primero, las empresas no están invirtiendo para incrementar la capacidad de producción, sino para extender su cobertura y profundizar su conocimiento sobre el consumidor. Segundo, se incrementará la dependencia de las importaciones, dada la sobrevaluación del tipo de cambio y la menor producción interna; tercero, CADIVI otorgará menos divisas, por lo que muchos productos importados dejarán de ser competitivos.

Por último, continuará creciendo la participación del sector público en algunos sectores de la economía (los denominados o por denominar "estratégicos"). Aunque en otros sectores la interdependencia entre público-privado aumentará, ya que el sector privado tiene mayor conocimiento del mercado local. Todo ello con los impactos negativos sobre la inversión y el empleo. En resumen, el panorama es una economía sustentada exclusivamente en el sector público y creciendo muy por debajo de su nivel potencial (3,8% en promedio anual).





Tips Económicos

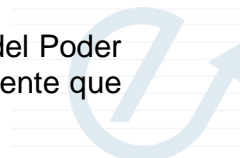
PDVSA sólo entrega al BCV el 40% de sus ingresos. En las cuentas ingresos y egresos de divisas del BCV para el primer trimestre del año, se refleja que PDVSA sólo entregó US\$3.293 millones, lo cual representa el 40% de lo que obtuvo la Estatal por las exportaciones de crudo en dicho período. Para *Ecoanalítica*, PDVSA ha venido ganando progresivamente una autonomía financiera y cambiaría cuya influencia en la economía es tan o más fuerte que la del mismo BCV.

Presiones latentes en el mercado paralelo. La cotización del dólar paralelo se ha disparado en los últimos días por falta de intervención de la Oficina Nacional del Tesoro y de PDVSA en el mercado no oficial, debido a que el BCV no ha liquidado US\$8,5 millones, aun cuando CADIVI aprobó tal monto para los importadores. También se supo que los compradores de la reciente emisión de Petrobonos están vendiendo los papeles con la finalidad de obtener una mayor cantidad de bolívares al momento de vender los dólares obtenidos en la reventa, dada la depreciación del tipo de cambio paralelo.

Continúa la disminución de la pobreza en Venezuela. El presidente del Instituto Nacional de Estadística (INE), Elías Eljuri, declaró que continúa la reducción de la pobreza en Venezuela al comparar las cifras de pobreza de los primeros semestres. Medida por los ingresos, la pobreza bajó de 27,7% (1.769.000 hogares) en 2008 a 26,4% (1.190.000 hogares) en el 2009, bastante inferior al nivel de pobreza registrado en el año 1998 (49%). En relación a la pobreza extrema, ésta ha descendido de 21% en 1998 (985.270 hogares) a 7,5% en 2008 (471.000 hogares) y a 7% en 2009 (453.458 hogares).

Y además se redujo la desigualdad en Venezuela. Según Elías Eljuri, entre 1998 y 2009, el índice de desigualdad se redujo en Venezuela de 0,487 a 0,407, el más bajo de América Latina, según el Instituto Nacional de Estadística (INE). Según Eljuri, en este resultado incidieron el aumento del salario mínimo de US\$185 en 1998 a US\$409 en el 2009, el número de pensionados con pensiones iguales al salario mínimo, las transferencias monetarias directas a la población y la igualdad en salarios rural y urbano. No debemos olvidar que el INE ha modificado la metodología para mediar la pobreza y el desempleo, entre otras variables, esto sin mencionar que nuestro tipo de cambio respecto al dólar está sobrevaluado.

Giordani anuncia que se reactivará la economía en 5 meses. El ministro del Poder Popular para la Planificación y Desarrollo, Jorge Giordani, expresó recientemente que



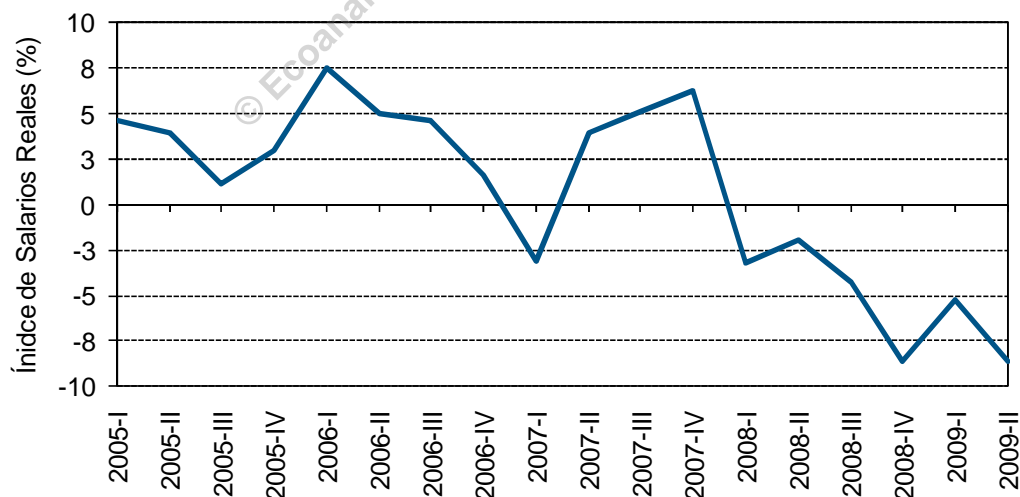


el Ejecutivo Nacional reactivará la economía en los próximos 5 meses (aumentar la oferta agregada), con el objetivo de bajar la tasa de inflación. Asimismo resaltó que se plantea la necesidad de romper con el ciclo inflacionario empleando métodos como la oferta agrícola nacional.

Barroso niega el establecimiento de un sistema dual. En el programa José Vicente Hoy, Manuel Barroso descartó la implantación de un sistema de cambio dual, aunque aclaró que ésta no sería una decisión de CADIVI. Al mismo tiempo negó que las funciones de CADIVI sean traspasadas al Banco Central de Venezuela.

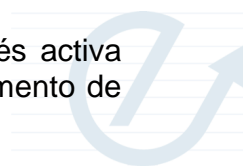
Salarios cada vez rinden menos. El BCV publicó recientemente el índice de remuneraciones para el segundo trimestre de 2009. Al descontar el efecto de la inflación sobre los sueldos y salarios, el índice de remuneraciones general descendió 8,6% en términos reales en relación al mismo período del año previo. Es importante destacar que el sector privado registró una disminución de 10% respecto al segundo trimestre de 2008, mientras que el sector público mostró una desmejora de 39,1% en cuanto a las remuneraciones. En el gráfico puede apreciarse que en los últimos trimestres el deterioro del salario ha estado de la mano con la baja del desempleo; sin embargo, para el segundo semestre se incrementará el empleo y no habrá una mejora de los sueldos y salarios en términos reales.

Índice de Salarios Reales (IT-1997=1,00)



Fuentes: BCV y Ecoanalítica

Tasas de interés. Según la última información disponible, la tasa de interés activa para la primera semana de agosto fue de 18,97%, lo que representa un aumento de





170 puntos básicos en relación con la cuarta semana de julio. Por su parte, las tasas de los depósitos a plazo y la tasa pasiva se situaron en 14,51% y 12,59% respectivamente, lo que significa una disminución de 2 puntos básicos para la tasa de depósitos a plazo, mientras que la tasa pasiva no sufrió modificaciones.

Reservas internacionales. Las reservas internacionales presentaron un incremento de 0,6%, al pasar de US\$31.097 millones al cierre de la última semana de julio a US\$31.283 millones en la primera semana de agosto. En relación al mismo período del año anterior, las reservas han disminuido aproximadamente 13%.

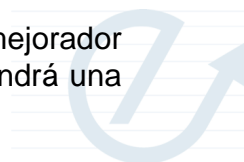
Liquidez monetaria. De acuerdo con la última información suministrada por el BCV, la liquidez monetaria al final de la última semana de julio registró un aumento de 1,8% con respecto a la tercera semana del mismo mes, al ubicarse en VEF 219.040 millones. En lo que va de año la liquidez ha aumentado 12,75% y se ha incrementado en 34,24% en comparación con el mismo período del año anterior.

Tips Petroleros

Cancelado acuerdo de Combustible con Colombia. En su programa Aló presidente del 9 de agosto, el presidente Hugo Chávez ordenó, en conexión con las relaciones comerciales con Colombia, que el convenio de combustible que mantiene Venezuela con el vecino país sea terminado. La repercusión en Venezuela está en la pérdida para PDVSA por la venta de combustible que, según datos de la petrolera colombiana Ecopetrol, Colombia compra a la Estatal unos 4,5 millones de galones de gasolina mensuales, destinados a los mercados de Cúcuta y del departamento de la Guajira, ambos fronterizos con Venezuela.

Vuelve producción en la Faja. Luego de que Venezuela en enero, cumpliendo con la OPEP, acordara reducir su producción petrolera en 189.000 b/d –121.000 pertenecían a la Faja- se ha retomado la producción a plena capacidad activando los 4 mejoradores de crudo extrapesado presentes en la Faja, más una asociación con la firma china CNPC, por lo que se alcanzó el pasado miércoles 5 de Agosto una producción de 600.000 b/d, afirmó Eulogio Del Pino, vicepresidente de Exploración y Producción de la Estatal. Dicha restitución del recorte puede estar fundamentada en elevar la oferta por un detrimento en la producción de crudo de PDVSA en lo que va de año.

...Aunque habrá una parada programada. Del Pino informó que el mejorador PETROPIAR (-de PDVSA y CHEVRON, y con capacidad de 180.000 b/d) tendrá una





parada programada de 40 días a partir del 15 de septiembre. Durante ese lapso, PETROPIAR exportará entre 100.000 y 110.000 b/d de crudo diluido, elaborado a partir de crudo extrapesado.

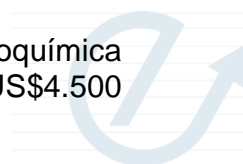
Certificado bloque de reservas Junín 7. PDVSA culminó la fase de cuantificación del bloque Junín 7, en un estudio realizado por la española Repsol YPF y la participación de la compañía certificadora Ryder Scott. Dicho estudio forma parte del esfuerzo para certificar las reservas probadas en el marco del Proyecto Orinoco Magna Reserva, el cual culminará en el año 2010 y deberá ratificar a Venezuela como el país con las mayores reservas de hidrocarburos líquidos en el mundo, las cuales ascienden a 173.000 millones de barriles.

Las trabas para los inversores del Proyecto Carabobo. A pesar del buen clima generado, principalmente por el boom en los precios petroleros, entre los años 2007 y 2008 en torno a la explotación de crudo en la Faja Petrolífera del Orinoco, donde hasta 27 empresas se habían seleccionado, para estos días, existen muchos obstáculos que presionan a las compañías petroleras internacionales a estudiar la inversión, entre ellas: la no aceptación del arbitraje internacional por parte del Gobierno, la exigencia hacia el socio minoritario para que aporte todo el financiamiento sin poder tener control del negocio, el control de los dividendos por parte de PDVSA –quien no cancela desde 2008-, la incertidumbre en cuanto a las reglas del juego, aumento de 8% a 20% del factor de recobro, y esto sin aún mencionar el clima de incertidumbre creado por las expropiaciones y las facilidades en industrias de otros países.

CITGO con problemas de liquidez. En junio de este año, la calificadora Fitch Ratings redujo su perspectiva sobre CITGO de estable a negativa, tras considerar que sus estados financieros del primer trimestre de 2009 reflejaron un flujo de caja negativo de \$1,15 millardos. En la revisión de la calificación, Fitch consideró que el flujo negativo se mantendrá hasta al menos 2010 por los altos requerimientos de capital para cubrir sus compromisos.

Por ello, PDVSA inyecta flujo de caja. Sin dar cuenta de los grandes compromisos que posee, el holding comenzará a pagar este mes una deuda por US\$1.000 millones que posee con su filial CITGO, quien contrajo deuda para inyectarle liquidez a su casa matriz (PDVSA) con un sindicato de bancos liderados por el BNP Paribas y el UBS desde diciembre 2007; con esta medida se eleva el flujo de caja de dicha filial dedicada a la refinación y mercadeo de productos de hidrocarburos en Estados Unidos y el área del golfo de México y el Caribe.

Postergados proyectos Petroquímicos. Braskem, la mayor empresa petroquímica de América Latina, postergaría hasta dos años inversiones estimadas en US\$4.500





millones que tenía previstas realizar con PEQUIVEN debido a que la caída de la demanda mundial creó un exceso de oferta de plástico, señaló el vicepresidente de la empresa a Reuters. Por ello, la fábrica de la sociedad conjunta PROPILSUR, que producirá 455.000 toneladas anuales de polipropileno, comenzará a operar en 2013 y no en 2011 como se planeaba originalmente. En tanto, la unidad polimérica, que producirá 1,3 millones de toneladas de polietileno, sería inaugurada en 2014, dos años después de lo que se había previsto.

Acuerdo de Refinería en Pernambuco, casi listo. Se espera que para septiembre los presidentes de Venezuela y Brasil firmen el acuerdo de asociación entre PETROBRAS y PDVSA para el proyecto de construcción de la refinería Abreu e Lima la cual se localizará en el estado de Pernambuco, Brasil, sin quedar ningún tema pendiente en lo que a negociación se refiere. PDVSA poseerá el 40% de la refinería cuya capacidad de procesamiento es de 230.000 b/d y un costo total de inversión estimado en US\$4.000 millones.

Los 35 millones de barriles de Cienfuegos. Con una producción de 65.000 b/d, la refinería inaugurada en diciembre de 2007 en Cuba deja cifras de 21,5 millones de barriles para 2008 y 13,5 millones en lo que va de año, según un diario oficial en La Habana. Por su parte, el gerente general de la refinería, el venezolano Pedro Villarroel, dijo que la producción marcha acorde con el cronograma previsto y ahora se trabaja en la construcción de cuatro nuevos tanques para incrementar la capacidad de almacenaje a 150.000 b/d. El impacto del aumento de la capacidad de refinación (actual y a futuro) de esta refinería sería directamente en las ya opacas y significativas cuentas por cobrar de PDVSA hacia los países de PETROCARIBE, siendo Cuba su principal acreedor.

Continúa precio sobre US\$70 p/b en mercados internacionales. Según nuestra base de datos de Bloomberg, los precios del petróleo aumentaron al cierre de la primera semana de Agosto. El WTI terminó a US\$70,93 por barril (p/b), con alza de US\$1,48, lo que representa un aumento de 2,1%. Mientras que el Brent de Londres ganó US\$1,89 para finalizar la semana a US\$73,59 p/b, aumentando 2,6% con respecto a la semana anterior. Al inicio de la semana las cestas se cotizaban a la baja con precios de US\$70,60 p/b el WTI y a US\$73,50 p/b el Brent. Se produjo esta leve caída por el mismo comportamiento bajista que tuvieron los mercados bursátiles mundiales y por una sobrerreacción del mercado en relación al aumento de la última semana en los precios de estos commodities.

Promedio del precio del Crudo Venezolano casi en US\$50 p/b. El precio de la cesta venezolana repuntó casi 7% en la primera semana de agosto cerrando en US\$67,73 p/b frente a los US\$63,16 p/b de la semana anterior. El ministerio de energía y petróleo atribuye este aumento a las expectativas optimistas sobre la



recuperación de la actividad económica mundial que estimulará el consumo de energía. Dicho aumento en el precio, eleva el promedio anual a US\$49,24 p/b. Lo cual aumenta los recursos del estado por concepto de petróleo a US\$23.000 millones.

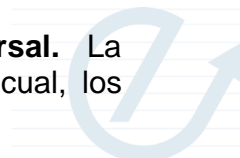
Tips Sectoriales

¿Cómo impactará la desviación de comercio? La sustitución de importaciones de Colombia por Argentina generará una serie de consecuencias que no sólo afectarán a Colombia, sino también a la economía venezolana. En este sentido, mientras que Venezuela no paga arancel al exportar productos a Colombia, los exportadores deberán cancelar un arancel de 5%, 10% o 15%, al exportar bienes a Argentina. Por su parte, la importación de mercancía desde Colombia se demora 25 días en llegar a Venezuela y hay rotación de inventarios entre 30 y 45 días, mientras que si se compran bienes al país sureño, los productos tardarían 52 días en llegar al país, y el stock duraría aproximadamente tres meses. Esto sin considerar los empleos que genera las relaciones comerciales con el vecino país.

Proyecto de reforma de la ley de bancos. En la reforma de la Ley General de Bancos, que actualmente está en discusión en la AN, se prohíbe el uso del Sistema de Información Central de Riesgos para fines distintos al de automatizar consultas de información consolidada en el sistema, explícitamente, no podrá ser utilizado para tramitación de préstamos o aperturas de cuentas; las entidades financieras estarán obligadas a emitir acciones con las ganancias del final del ejercicio, a las que todo trabajador con más de un año de antigüedad tendrá derecho; si el solicitante de un crédito ha tenido cuentas en mora en el pasado, los bancos no podrán negarle el crédito sólo por esta razón; adicionalmente se crea el Consejo Nacional de Usuarios del Sistema financiero con el fin de supervisar la actividad de las entidades financieras y todas las prácticas bancarias.

Y además, bancos tendrán que entregar el 1% de las ganancias a Consejos Comunales. En el proyecto de reforma de la ley de Bancos se plantea que todas las instituciones financieras estarán obligadas a entregar el 1% de sus ganancias para financiar proyectos de consejos comunales u otra modalidad de organización comunitaria; este 1% será entregado al órgano público que la ley determine para que administre y distribuya estos recursos. Además, se aumentará la cartera obligatoria de microcréditos del 3% al 5% y SUDEBAN tendrá la capacidad de modificar este porcentaje semestralmente hasta un máximo del 10% de los créditos.

SUDEBAN aumenta requerimientos de capital para banca universal. La Superintendencia de Bancos (SUDEBAN) emitió una resolución según la cual, los





bancos universales deberán poseer un capital mínimo de VEF 170 millones si están establecidos en Caracas y un mínimo de VEF 85 millones si sólo están en el interior del país. Anteriormente, estos requisitos eran de VEF 40 y 20 millones, respectivamente; los nuevos requerimientos deberán ser cumplidos al 50% para el 31 de diciembre de este año y al 100% para el 30 de junio de 2010.

También aumentaron los requisitos de capitalización de otros bancos. Para bancos comerciales, el capital mínimo requerido será de VEF 70 millones o 35 millones, dependiendo de si están o no ubicados en la capital del país; para bancos hipotecarios la exigencia de capital será de VEF 35 millones o 25 millones; para bancos de inversión serán VEF 45 millones o 22 millones; para bancos de desarrollo VEF 65 millones o 32.8 millones; para bancos de desarrollo micro-empresarial VEF 12 millones; para bancos de segundo piso serán VEF 70 millones o 35 millones; para arrendadoras financieras y fondos de mercado monetario VEF 22 millones o 12 millones; las entidades de ahorro y préstamo requerirán VEF 35 millones o 18 millones; para las casas de cambio el requerimiento será de un millón de bolívares fuertes y los operadores cambiarios deberán tener como capital mínimo cien mil bolívares fuertes. El plazo para cumplir la nueva normativa es el mismo que para la banca universal.

AN propone elevar la cartera obligatoria de turismo hasta un 7%. Junto con el proyecto de reforma de la ley de bancos, la Asamblea Nacional plantea aumentar la cartera obligatoria del sector turismo de 3% a 7%; El BCV y el Ministerio de turismo determinarán si se aprueba la propuesta y la tasa de interés que regirá estos préstamos.

Venta de vehículos nuevos se reduce en 48%. Según la Cámara Automotriz de Venezuela (CAVENEZ), en los primeros siete meses del año la venta de vehículos nuevos se redujo en 48,6% con respecto al mismo período de 2008, ya van 19 meses consecutivos de contracción de las ventas de vehículos. La mayor parte de la contracción está en los vehículos importados, cuyas ventas cayeron en 76,3%, mientras que la venta de los ensamblados en el país se redujo en 19,2%.

La desaceleración económica afecta a los seguros. Según el informe de la firma Softline Consultors, que recauda información de las 10 aseguradoras más grandes del país (poseen el 66,89% del mercado), los beneficios de las empresas aseguradoras cayeron un 11,93% en el mes de junio en comparación con el mismo mes del año previo, totalizando VEF 646 millones.

El Gobierno restringirá importaciones de medicamentos. Según el ministro de Comercio, Eduardo Samán, se restringirán las importaciones de medicamentos porque el país está en capacidad de producir el 98% de los medicamentos



necesarios; según el ministro, la capacidad ociosa de la industria farmacéutica nacional supera el 50% y las importaciones cubren actualmente la mitad de la demanda.

Trabajadores de CVG Bauxilum protestan por falta de recursos. La semana pasada los trabajadores de Bauxilum realizaron una protesta que paralizó la planta por varias horas porque el Ministerio de Industrias Básicas y Minería no le ha otorgado los recursos requeridos para realizar las inversiones necesarias para el mantenimiento de la operatividad de la empresa.

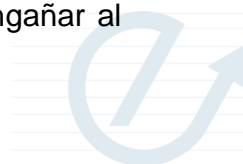
Cemex aumenta su producción mensual. Según información suministrada por el Coordinador de la Subcomisión de Operaciones de la Junta de Transición de Cemex, el mes pasado la planta de esta cementera ubicada en el estado Anzoátegui logró una producción de 240.000 toneladas; esta producción mensual no había sido lograda desde hace ocho años.

Nueva paralización de MMC Automotriz. La planta ensambladora ubicada en el estado Anzoátegui, que produce vehículos Mitsubishi, Hyundai y camiones Fuso, rebajó nuevamente su meta de producción, que a principio de año era de 22 mil unidades, pero que después de la paralización de cuatro meses a principio de este año, (por problemas laborales) fue actualizada a once mil unidades; ahora luego de dos semanas de paralización por conflictos laborales sólo esperan producir unos nueve mil vehículos durante este año.

Ante el cierre de GMV, Ford aumenta su participación de mercado. Durante el mes de julio Ford aumentó sus ventas un 15,8% frente al mismo período de 2008, sus ventas totalizaron 2.825 unidades, lo que representa el 30,2% del mercado.

Se decomisaron más de 35.000 Kg de café verde. Funcionarios del CICPC decomisaron más de 35.000 Kg de café verde que iban a ser contrabandeados en la frontera colombiana, esta materia prima será procesada en una planta de procesamiento de la recién expropiada Café Madrid. El viceministro de Economía Agrícola, Richard Canán, anunció que a través del también recientemente nacionalizado Banco de Venezuela, se otorgarán créditos a las pequeñas productoras de café como parte de la cartera agrícola obligatoria, para asegurar el suministro de café a los consumidores durante los próximos meses.

300 personas supuestamente han violado el sistema cambiario. El presidente de CADIVI, Manuel Barroso, informó que la comisión entregó a la Fiscalía General de la República 300 denuncias de personas que presuntamente han intentado engañar al sistema cambiario con importaciones falsas para obtener las divisas.





Tips Crisis Mundial

El 90% de los economistas encuestados en EUA creen que la recesión acabará este trimestre. The Blue Chips Economic Indicators, una consultora estadounidense, mostró en los resultados de una encuesta realizada a muchos economistas del sector privado que el 90% de ellos piensa que la crisis terminará este trimestre, de los cuales dos tercios creen que la recuperación tendrá forma de U, (recuperación lenta, tasa de crecimiento menor al promedio), 17% cree que la misma tendrá forma de V (recuperación acelerada, con tasa de crecimiento por encima del promedio) y otro 17% piensa que la recuperación será en forma de W (una rápida pero temporal recuperación seguida de una recaída que se superará durante 2010).

La tasa de desempleo de EUA baja a 9,4% en julio. En julio la tasa de desempleo de los Estados Unidos se situó en 9,4% una décima por debajo de la tasa del mes anterior (9,5%). Para el mes de julio la cifra total de personas desempleadas asciende a 14,5 millones, de los cuales cinco millones han estado sin empleo por 27 semanas o más.

Aumenta la productividad en Estados Unidos. Durante el segundo trimestre la productividad laboral de los Estados Unidos aumentó en 6,4% en comparación con el mismo período de 2008, mientras que en el primer trimestre sólo aumentó en 0,3%; esto es producto de que muchas empresas han reducido su personal de marketing, ventas, recursos humanos y entrenamiento y al mismo tiempo los empleados que mantienen sus puestos de trabajo deben trabajar más duro para mantener la producción.

Freddie Mac gana US\$768 millones en el segundo semestre después de 7 semestres de pérdidas consecutivas (que acumulan US\$63.700 millones). Freddie Mac, el segundo mayor proveedor estadounidense de hipotecas que fue rescatado por el Gobierno el pasado año, registra un beneficio y declara que no necesita más ayuda del Tesoro de los Estados Unidos; sus acciones subieron un 80% (revisar en Bloomberg) el día en que anunció sus beneficios.

En Inglaterra, los préstamos hipotecarios aumentan 23% en junio. En el mes de junio (últimas estadísticas disponibles) el otorgamiento de préstamos hipotecarios aumentó un 23%, comparado con el mes anterior; se otorgaron un total de 45 mil préstamos, el máximo de 11 meses y casi el mismo nivel de julio de 2008 cuando se otorgaron 47 mil hipotecas. Como reflejo de mayor demanda, la tasa de interés hipotecaria (fija de cinco años) subió de 5,54% en mayo a 5,7% en junio.





Pero los precios de las viviendas siguen muy bajos. El Gobierno inglés reveló que el precio promedio de las casas (£140.222) aumentó un 2% en junio, en comparación con el mes anterior, pero siguen estando un 10,7% por debajo del nivel de junio de 2008; en el mes de mayo los precios promedio se encontraban un 12,7% por debajo de los de mayo de 2008, por lo que esperamos que en esta segunda mitad del año el mercado inmobiliario se estabilice.

Rumania se contrae 10% en el segundo trimestre, el FMI le presta ayuda. Después de haber mostrado una de las tasas de crecimiento más altas de la Unión Europea el año pasado (7,1%), el PIB de este país europeo se contrajo 6,4% durante el primer trimestre del año y cerca de 10% según los primeros estimados del segundo semestre de 2009.

Tips Políticos

Que se baje del tren... En la antesala de la cumbre de la Unión Suramericana de Naciones (UNASUR) que se realizó en Quito el 10 de agosto, el presidente Chávez sugirió a Colombia que se baje del tren si quiere, al referirse a la permanencia de ese país en el bloque sudamericano. El presidente Hugo Chávez acusó al Gobierno de Colombia de estar contra la unión sudamericana, debido a que el Presidente Uribe está trabajando conjuntamente con Estados Unidos en la lucha contra el narcotráfico. Además, el mandatario alertó sobre los “vientos de guerra” por el hecho de que el vecino país permita que Estados Unidos utilice 7 bases militares situadas en su territorio.

Colombia se defiende. La viceministra de Exteriores de Colombia, Clemencia Forero, expresó en la cumbre de la UNASUR que Estados Unidos no ha pedido instalar bases militares en su país, sino que esas bases son colombianas, con jurisdicción y soberanía de esa nación. Afirmó que allí se podrían realizar actividades mutuamente acordadas contra el terrorismo y el narcotráfico e instó a los miembros de la Unión de Naciones Sudamericanas (UNASUR) a respetar las diferencias que existen en la región y actuar a favor de la unidad y la diversidad.

Algunos detalles de la Ley de Educación. La nueva Ley de Educación establece que el año escolar tendrá como mínimo 200 días de clases, y seguirán los 60 días de vacaciones. En cuanto a la patria potestad, se expresa que las familias tienen el deber, el derecho y la responsabilidad en la formación de los niños, niñas, adolescentes, jóvenes y adultos. Además, se respeta la pluralidad ideológica, pues se señala, por una parte, que la educación se fundamenta en la doctrina bolivariana, en



la de Simón Rodríguez y en el humanismo social, aunque también está abierta a todas las corrientes de pensamiento.

No todo es positivo... Sin embargo, se establece que los colectivos externos a la escuela, especialmente los Consejos Comunales, se incorporarían a ella y evaluarán y supervisarán a fin de convertirse en los garantes de la formación de los ciudadanos. En esta ley se plantea que la oferta de algunas carreras podrá estar reservada para que algunas carreras sean impartidas en instituciones especialmente destinadas para ello. Posiblemente estas carreras sean humanísticas, tales como periodismo, historia, entre otros.

Peliga la autonomía universitaria. Esta ley atenta contra la pluralidad de pensamiento de las universidades porque se plantea que podrán disfrutar de "libertad intelectual" sólo aquellas instituciones a las que el Estado les reconozca autonomía. Se les reconoce el derecho de las universidades autónomas a elegir sus autoridades, pero con la condición de establecerse igualdad de condiciones de los derechos políticos de los integrantes de la comunidad universitaria (profesores, estudiantes, personal administrativo, obreros y egresados).

Por ahora, congeladas relaciones con Colombia. El presidente Hugo Chávez, en el marco de la reunión con representantes del Polo Democrático Alternativo (PDA) de Colombia, reafirmó que las relaciones con el Gobierno colombiano continuarán suspendidas a pesar del retorno del Embajador Gustavo Márquez al país neogranadino.

Segunda reunión trimestral entre Chávez y Kirchner. La presidenta de Argentina, Cristina Kirchner, viajó a Caracas esta semana para reunirse con su homólogo venezolano con el propósito de profundizar la cooperación tecnológica-industrial. Está previsto que Kirchner, además, participe en el seminario empresarial que tiene como marco la Comisión Bilateral de Alto Nivel Venezuela-Argentina (COBAN).

El 80% de los capitalinos repudia ataques a los medios. De acuerdo con el estudio de opinión elaborado por Mercanálisis entre el 15 y el 26 de julio pasado, 8 de cada 10 caraqueños rechazan la suspensión de las transmisiones de 34 emisoras de radio y la amenaza que pesa sobre 200 estaciones más y contra Globovisión, así como la posibilidad de que se apruebe una reforma legal para que los canales por cable estén en la obligación de transmitir las cadenas presidenciales.

¿Se agudizará la polarización? Según el estudio Perfil 21, realizado por la encuestadora Consultores 21, si las elecciones parlamentarias se hubiesen realizado el 9 de agosto, 48,3% de los venezolanos votaría por los candidatos de oposición, mientras 44,1% lo haría por los aspirantes oficialistas. Por su parte, si las elecciones



presidenciales se hubiesen efectuado en la primera semana de agosto, el apoyo a la reelección del Presidente se ubicaría en 44,2%, mientras que 49,3% de los votantes elegiría otro candidato.

EEUU admite que fue un error prohibir la venta de aviones Tucano a Venezuela. Miembros del Gobierno de Estados Unidos declararon a las autoridades de Brasil que fue un error haber prohibido la venta de aviones Super-Tucano a Venezuela, los cuales son fabricados en Brasil con tecnología estadounidense. Según los funcionarios estadounidenses, la oposición de entregar los Super Tucanos al Gobierno venezolano pudo haber sido un error de cálculo, pues en su lugar el Presidente Chávez compró aviones a Rusia. No obstante, los funcionarios estadounidenses afirmaron que no están de acuerdo con la venta de armas a Venezuela.

Preparan plan de trabajo para las policías regionales. El Consejo General de Policía, presidido por el ministro del Interior y Justicia, Tareck El Aissami, prepara un conjunto de medidas "que deberán seguir todas las policías estatales y municipales del país. Las recomendaciones tocarán aspectos como recurso humano, equipos, uniformes, armamento y formación policial. Por su parte, la secretaria técnica del Consejo General de Policía, Soraya El Achkar, aseveró que establecerán cuál debe ser la tasa policial por cada municipio y por cada estado.

ONU exige restablecer las concesiones a las emisoras. Frank La Rue, relator para la libertad de expresión de la Organización de Naciones Unidas, envió un comunicado de prensa para expresar su preocupación por las violaciones de la libertad de expresión en Venezuela y para exigir al Estado que sea devuelta la señal a las emisoras por considerar que esta suspensión se efectuó para limitar los espacios de libre opinión.

Aprobada la reforma del Código Procesal Penal. En la Comisión de Política Interior de la Asamblea Nacional, fue aprobada la reforma del Código Procesal Penal, pese a las reservas de los asesores. Los diputados negaron la supresión del juicio a quienes estén involucrados en delitos de lesa humanidad, corrupción, atentados contra el sistema financiero, crímenes de guerra, narcotráfico y delitos relacionados; no obstante, los asesores legislativos expresaron que se viola la igualdad ante la ley.

Lo negativo de esta ley... La Comisión de Política Interior excluyó una reforma del artículo 374, pese a que los expertos de la AN advirtieron que la Constitución prohíbe la detención sin causa y no limita la suspensión del proceso en los casos en que los hechos punibles conlleven a una pena privativa de libertad de cinco años o más. Además, se le permite al Ministerio Público el rastreo de llamadas, exigir información a cualquier ente, particular o público, sobre personas o hechos, exigir a los bancos,



empresas de telecomunicaciones a proveer datos que ayuden a resolver un crimen y ordenar a entidades financieras y compañías telefónicas mantener unidades de registros de ubicación de llamadas que trabajen 24 horas, todos los días de la semana.

Postergadas por cuarta vez las elecciones de la FUTPV. Las elecciones previstas para el 2 de septiembre de la Federación Unitaria de los Trabajadores del Petróleo, del Gas, sus similares y Derivados de Venezuela (FUTPV) fueron pospuestas por cuarta vez. Se dice que se fijará fecha luego de que una comisión integrada por dos rectores del CNE y siete miembros de la Comisión Electoral de la FUTPV comprueben el estado de los trabajadores que votarán en dicha elección.

Canadá representará diplomáticamente a Israel en Venezuela. Fuentes del Ministerio de Asuntos Exteriores israelí anunciaron que se firmó el acuerdo con Canadá para que ésta represente los intereses de Israel en Venezuela, lo que permitirá reanudar los nexos consulares entre estas dos naciones, suspendidos desde la ruptura de las relaciones diplomáticas. Adicionalmente, las fuentes confirmaron que España solicitó representar los intereses de Venezuela en Israel.

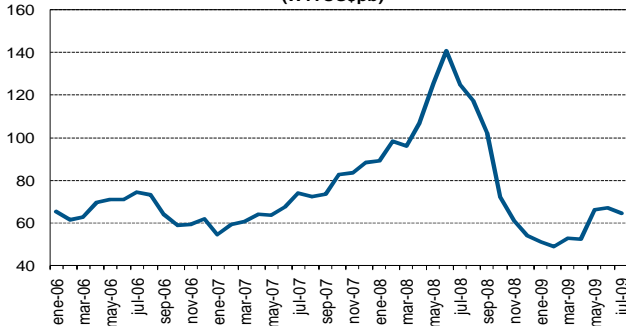
© Ecoanalítica – Descarga gratuita de este informe en www.ecoanalitica.net



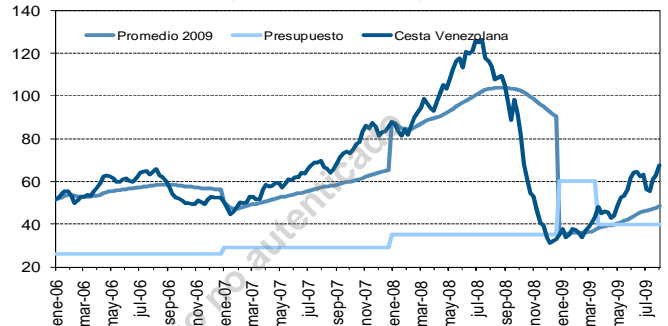


INDICADORES ECONOMICOS

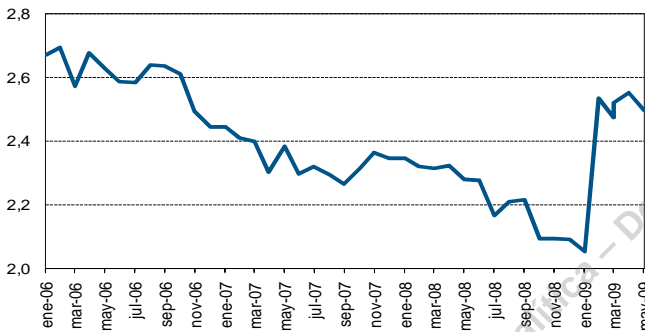
Precios del Petroleo (WTI US\$pb)



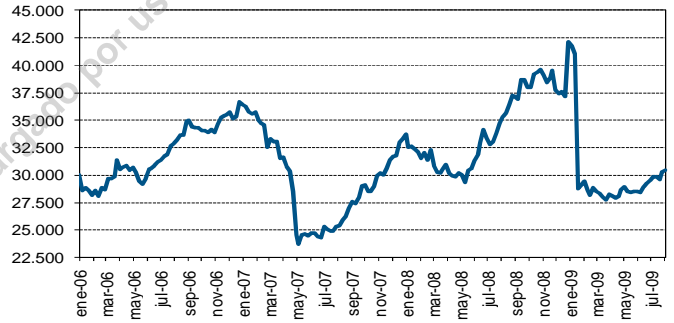
Precios del Petróleo (Cesta Venezolana US\$pb)



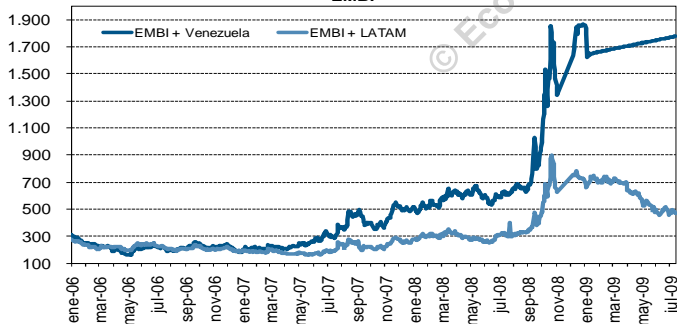
Exportaciones Petroleras MMBD



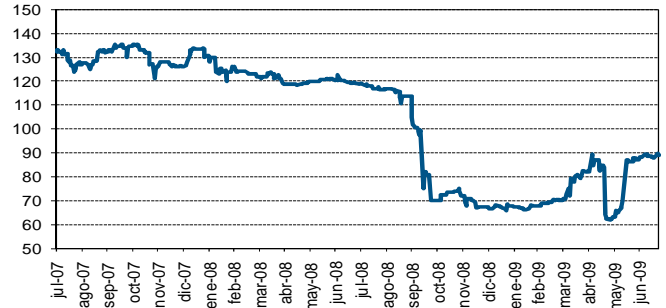
Reservas Internacionales - BCV (Millones de US\$)



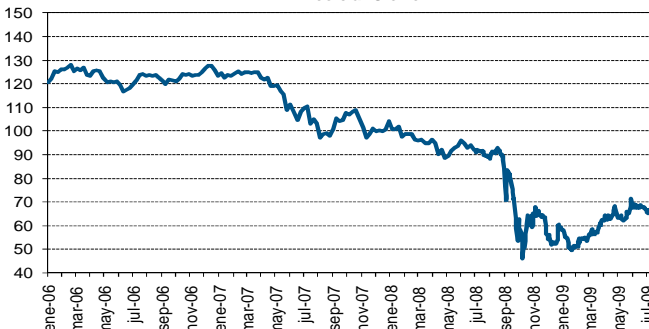
EMBI



Venezuela Global 18 Precio al Cierre



Venezuela Global 27 Precio al Cierre



Tasa de Interés (Seis Principales Bancos)

