



CajaCaracas



Informe Mensual

Año 2, Número 08
Agosto 2015

Ingresos en divisas: toda fiesta tiene su resaca

Prohibida su reproducción y/o distribución

En lo que va de año la búsqueda de financiamiento, la liquidación de activos y la reducción del gasto en divisas han sido las principales “medidas” en materia cambiaria llevadas a cabo por el Gobierno. Ese mismo afán por la obtención de fondos en divisas, la falta en la publicación de cifras (de balanza de pagos y comercio exterior) y un uso importante de las reservas internacionales para hacer frente a compromisos externos, han vuelto a poner en duda la capacidad de la administración pública para hacer frente a sus compromisos en lo que resta de año.

Dado un nuevo estimado para los precios del petróleo —un tanto más favorable que el previsto a principios de año—, y ya planteado el escenario electoral, es válido preguntarse si el Gobierno será capaz de sortear la escasez de divisas en lo que resta de 2015, cuál será la situación de la asignación de cara a la segunda mitad del año y si



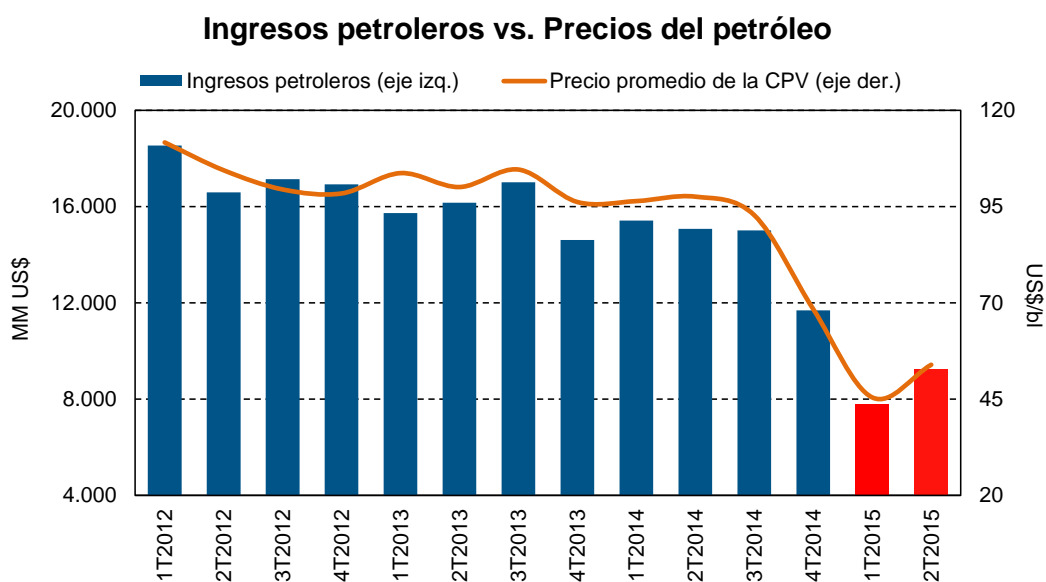


podrá hacer frente a un fuerte cronograma de pagos en la segunda mitad del año, factores que intentará abordar el presente informe.

El petróleo, siempre el petróleo

El determinante de la evolución del ingreso en divisas en 2015 ha sido el precio del petróleo. En el primer semestre del año (1S2015) la cotización de la cesta petrolera venezolana (CPV) promedió US\$49,7/bl, una contracción de 48,8% respecto a lo observado en el mismo periodo de 2014.

Los menores precios han hecho que durante el 1S2015 los ingresos por concepto de exportaciones petroleras alcanzaran US\$16.991 millones, una contracción de 44,3% respecto a lo registrado en los primeros seis meses de 2014. La magnitud de la caída en los precios también ha vuelto insignificante el efecto que sobre el flujo de caja pudieran tener pequeños ajustes del volumen de los envíos a China y a países suscritos a convenios de cooperación energética o incrementos marginales en la producción, que estarían contribuyendo a aumentar el volumen de barriles exportados generadores de caja.



Fuentes: Barclays Research, Menpet y Ecoanalítica





La menor disponibilidad de divisas ha obligado al Gobierno a hacer recortes, siendo la asignación de recursos al sector privado la más castigada. En **Ecoanalítica** estimamos que la reducción de 58,0% de las asignaciones a través de mecanismos oficiales (Cencoex y sus complementos) que ha llevado a cabo el Gobierno durante los primeros cinco meses le ha permitido un ahorro de US\$7.147 millones, a expensas de la contracción del aparato productivo y una mayor escasez; sin embargo, el componente inelástico de los egresos de divisas (relacionado con el servicio de deuda externa) ha requerido un importante desembolso de fondos.

Rompiendo el cochinito

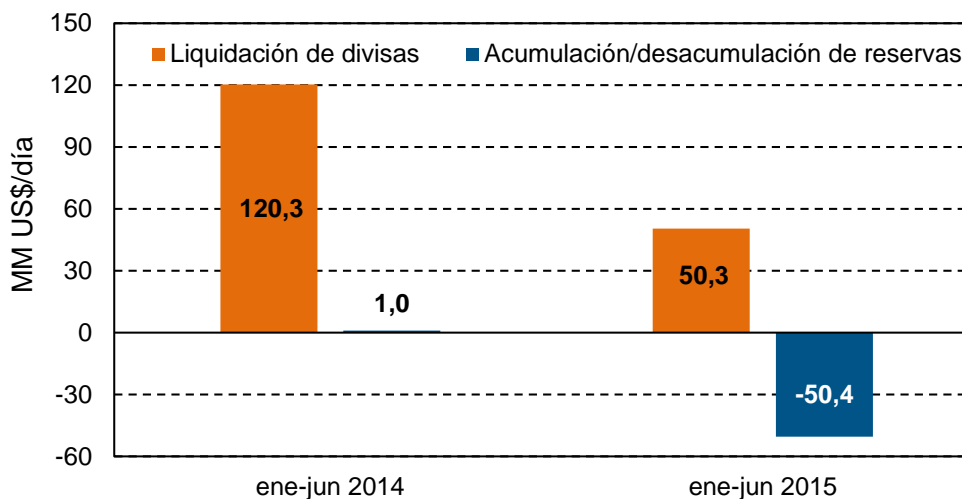
Ante un escenario de contracción de los ingresos e inelasticidad de los gastos, el Gobierno se ha visto en la necesidad de implementar medidas de “ingeniería financiera” en las cuales el uso de las reservas ha tenido un papel fundamental.

En **Ecoanalítica** calculamos que en el 1S2015 el promedio diario de decrecimiento en las reservas internacionales ha sido de US\$50,4 millones, lo que, no por casualidad ha sido casi idéntico al monto de asignaciones al sector privado durante los primeros cinco meses del año, estimado en un promedio de US\$50,3 millones diarios. En otras palabras, pudiera decirse que en lo que va de año el Gobierno ha tenido que echarle mano a las reservas para poder asignar divisas al sector privado. De continuarse por el mismo camino, las reservas internacionales estarían alcanzando un piso cercano a US\$9.800 millones para finales del año.





Liquidación de divisas vs. Variación en las RRII



Fuentes: BCV y Ecoanalítica

Así como la merma en las reservas es algo inquietante, la manera en cómo esta ha ocurrido no es un asunto de menor preocupación. Para poder hacer uso de los fondos de reserva, el Banco Central de Venezuela (BCV) ha tenido que llevar a cabo operaciones poco convencionales: un *swap* de reservas en oro de aproximadamente US\$1.500 millones y el cambio por efectivo de fondos depositados en el Fondo Monetario Internacional (FMI) (US\$383 millones en mayo y US\$1.500 millones en junio). Además de ello, se han requerido transferencias de fondos hacia las reservas, la más importante de estas fue una por US\$1.933 millones, proveniente de Petróleo de Venezuela, S.A. (Pdvs) tras el descuento de la deuda por cobrar a República Dominicana y la más reciente de US\$1.500 millones por concepto del descuento de la deuda de Jamaica.

¿Un segundo semestre más holgado?

Ya de cara a la segunda mitad del año, en **Ecoanalítica** prevemos que los fondos que se obtendrán mediante operaciones de crédito y descuento de deudas y el efecto de la recuperación de los precios del petróleo durante el 2T2015 —los cuales se harán sentir en el 3T2015— permitirán contar con un flujo de divisas mayor, aunque es muy poco





probable que ello se traduzca en una acumulación de reservas o de fondos. Estimamos que el Gobierno comience a hacer uso de los recursos obtenidos mediante la renovación del tramo B del Fondo Chino (US\$5.000 millones).

Aunque la entrada de divisas en el 2S2015 será mayor, se prevé que los egresos también aumenten. Tan solo por concepto de servicio de deuda (República y Pdvsa) se tendrán que desembolsar US\$6.273 millones, un incremento de 51,2% respecto a lo desembolsado en el 1S2015. A los mayores egresos por concepto de servicio de deuda se sumarán unas mayores importaciones públicas, algo previsible en meses preelectorales.

¿De cuánto estamos hablando?

En resumen, con un precio estimado de US\$55,1/bl para la CPV en 2015, proyectamos que los ingresos en divisas de la Nación alcanzarán US\$41.832 millones, 36,0% menos que lo registrado en 2014.

Por otra parte, calculamos que los egresos alcanzarán US\$59.717 millones, una reducción interanual de 41,0%, la cual no será mayor debido a la inelasticidad de partidas como la del servicio de la deuda externa (US\$14.126 millones) e importaciones petroleras (US\$5.154 millones), que representarán 29,7% de las necesidades de divisas de la economía de este año, mientras que otras partidas como importaciones privadas seguirán siendo sacrificadas, enfrentando un recorte de 31,6% respecto a los US\$25.236 millones de 2014.

Unos egresos por encima de los ingresos generarían un déficit de divisas de US\$17.885 millones para 2015, el cual el Gobierno ha venido cubriendo con: la renovación del tramo B del Fondo Chino (US\$5.000 millones), operaciones de crédito llevadas a cabo por Citgo (US\$2.500 millones), la liquidación de deuda de República Dominicana (US\$1.933 millones), el descuento de la deuda de Jamaica (US\$1.500) y un *swap* de reservas en oro (por US\$1.500 millones). Los restantes US\$5.452 millones deberán cubrirse con el uso de fondos extrapresupuestarios y con otras operaciones (nuevos descuentos o préstamos, emisión de deuda en Yuanes, etc.), que pudiera llevar a cabo el Gobierno.





Flujo de Divisas (MM US\$)					
Concepto	2011	2012	2013	2014E	2015P
Stock de activos externos líquidos					
Sector público	26.905	31.557	20.561	13.292	14.447
Ingresos					
Exportaciones petroleras (mb/d)	2,31	2,40	2,27	2,28	2,29
Convenios energéticos (mb/d)	0,24	0,16	0,11	0,11	0,11
Exportaciones efectivas (mb/d)	2,07	2,24	2,16	2,17	2,18
Precio cesta venezolana (US\$/b)	100,4	103,5	98,1	88,4	55,1
Ingresos petroleros	75.820	83.324	77.152	69.904	43.820
Importaciones petroleras	6.015	11.795	9.232	7.580	5.154
Ingresos petroleros "netos"	69.805	71.529	67.919	62.324	38.665
Ingresos no petroleros	4.679	3.771	3.359	3.077	3.167
Ingresos Totales	74.484	75.300	71.278	65.401	41.832
Egresos					
Importaciones públicas no petroleras	12.971	14.266	16.084	14.888	10.163
Importaciones privadas via Cadivi/Cencoex	24.524	24.090	21.075	13.687	11.928
Importaciones privadas no prioritarias	7.898	15.209	12.180	11.549	5.345
Servicios	9.102	9.938	12.074	9.636	6.660
Renta y transferencias corrientes	3.843	5.513	6.495	7.373	4.165
Deuda externa pública	13.482	13.802	15.865	17.460	14.126
Gobierno Central	6.425	7.471	7.097	7.047	6.063
Pdvsa	3.604	2.396	4.379	7.031	5.953
Fondo Chino	3.453	3.935	4.389	3.382	2.110
Salida de Capitales y otros	19.154	11.968	8.612	9.673	7.330
Egresos Totales	90.974	94.786	92.385	84.266	59.717
Resultado	-16.490	-19.486	-21.106	-18.865	-17.885

Fuentes: BCV, Mefbp, Pdvsa y Ecoanalítica

A pesar de una brecha persistente entre los ingresos y egresos y de los riesgos inherentes a una baja en los precios del petróleo¹, en **Ecoanalítica** esperamos que la necesidad de abastecer el mercado interno de cara a las elecciones lleve al Gobierno a incrementar la asignación de dólares a sectores prioritarios, que esperamos promedie US\$65,0 millones diarios en el 2S2015, medida que también se acompañará con un incremento de las importaciones públicas.

¹ Irán acaba de negociar un acuerdo que pondría poner fin a las sanciones económicas que actualmente enfrenta, lo que le permitiría incrementar en cerca de 1,0 mb/d sus exportaciones petroleras, algo que afectaría de manera importante el precio del petróleo dado el actual escenario de sobre-oferta mundial.





Indicadores Económicos Semanales			
	III Semana Julio	Var. semanal (pp)	Var. anual (pp)
Tasa de interés activa (%)	20,2	0,4	2,8
	IV Semana Julio	Var. semanal (pp)	Var. anual (pp)
Tasa de interés overnight (%)	4,0	-7,4	-9,9
	IV Semana Julio	Var. semanal (%)	Var. anual (%)
Reservas internacionales (MM US\$)	15.391	-1,4	-25,6
	IV Semana Julio	Var. semanal (%)	Var. acum. (%)
Gasto del Gobierno Central (MM VEF)	42.578	-24,1	64,8
	III Semana Julio	Var. semanal (%)	Var. anual (%)
Liquidez monetaria (MMM VEF)	2.704	1,0	83,4
Precio de las cestas petroleras internacionales (US\$/b)			
	IV Semana Julio	Var. semanal (%)	Var. anual (%)
WTI	49,8	-4,3	-51,7
Brent	56,4	-2,6	-47,5
Precio de la cesta petrolera venezolana (US\$/b)			
	IV Semana Julio	Var. semanal (%)	Var. anual (%)
Promedio semanal	47,9	-4,0	-50,0
Promedio anual	49,8	-0,1	-48,7

Fuentes: BCV, Menpet, ONT y Ecoanalítica





Tips Económicos

Venezuela

Tarde pero seguro. El Vicepresidente para el Área Económica, Rodolfo Marco Torres, informó que Venezuela recibió US\$5.000 millones como parte de la segunda renovación del tramo B del Fondo Conjunto Chino Venezolano (FCCV), que permitirán desarrollar importantes obras en el país. Destacó que la renovación de este tramo "demuestra la confianza entre ambos Gobiernos para impulsar la asociación estratégica y reafirman la solidez de Venezuela como socio comercial de China", asimismo, señaló que estos fondos son para impulsar y diversificar la economía. (El Universal, Venezuela)

Es necesario una simplificación. Según Rodrigo Cabezas, vicepresidente de Asuntos Internacionales del Partido Socialista Unido de Venezuela (PSUV), el actual esquema cambiario del país, que consta de tres tipos de cambio, genera "*distorsión sobre los costos y envía un mensaje erróneo al pueblo*". Cabezas señaló que es importante comenzar a simplificar el sistema cambiario, ya que el precio del petróleo se estabilizará en US\$50/bl o US\$60/bl), en su opinión. (El Nacional, Venezuela)

En vía a la hiperinflación. Según el director del Centro de Documentación y Análisis Social de la Federación Venezolana de Maestros (Cendas), Óscar Meza, si el costo de vida en Venezuela sigue incrementándose, el país ingresará en una espiral hiperinflacionaria. Según los cálculos del organismo, entre enero y junio de este año la canasta básica familiar aumentó VEF 24.027 al ubicarse en VEF 54.204, lo que equivale a 8 salarios mínimos o un incremento de 124,0%. (El Nacional, Venezuela)

LatinFocus Consensus. Los resultados de la encuesta LatinFocus de marzo presentan que el consenso de los analistas prevé una contracción del PIB de 6,1%, en conjunto con una inflación de 140,1% para este año. Asimismo prevén que el déficit del Gobierno Central cerrará en 6,2% del PIB. Respecto al petróleo, proyectan que el precio





promedio de la cesta venezolana se ubique alrededor de US\$53,0/bl. Por último estiman que la tasa de desempleo se ubique en 9,2%. (LatinFocus)

Información incompleta. Según el vicepresidente de Planificación y Conocimiento, Ricardo Menéndez, la tasa de desocupación de mayo descendió a 6,6%, lo que representa una disminución de 8,0 puntos porcentuales (pp) en comparación con el 14,6% registrado en mayo de 1999, y de 0,5 pp con respecto a mayo de 2014, cuando se ubicó en 7,1%. Sin embargo el Vicepresidente no dio a conocer toda la información, falta por conocer el comportamiento del empleo por sexo, región y las tasas de formalidad e informalidad del trabajo, entre otros. (El Universal, Venezuela)

Estados Unidos

Retomando la senda de crecimiento. De acuerdo con el Departamento de Comercio de EE.UU., la economía de ese país creció 2,3% (a/a) en el 2T2015, impulsada por un mayor gasto del consumidor. Las mejoras en el mercado laboral y una gasolina más barata permitieron a los hogares estadounidenses gastar más en el 2T2015. El crecimiento económico, un mercado laboral más sólido y baja inflación, pudieran llevar a la FED a subir las tasas a final de año. (El Tiempo, Colombia)

Apretando tuercas. La Reserva Federal (FED) de los EE. UU. adoptó una norma para que los ocho mayores bancos de los EE. UU. incrementen su patrimonio. Los reguladores quieren que los bancos, cuyas quiebras pueden amenazar la actividad económica, se financien más con capital de los accionistas y menos con fondos de los ahorristas. Asimismo, la normativa busca desalentar a los bancos a depender de los términos de financiamiento inestables a corto plazo, factor que, según los reguladores, contribuyó a la crisis financiera del período 2008-2009. (Reuters)

Incrementos salariales. Según el Departamento de Estadísticas Laborales de EE. UU. (BLS, por sus siglas en inglés), el salario mensual promedio de un trabajador a tiempo completo de dicho país fue de US\$803, en el segundo trimestre del año, un incremento de 2,7% (US\$21,7) en comparación con el mismo periodo del año pasado. Con respecto al trimestre anterior, el salario permaneció invariable, ya que solo aumentó un dólar. (Departamento de Estadísticas Laborales de EE.UU)





Una inflación envidiable. Según el BLS, la inflación interanual en los EE. UU. se ubicó en 0,1% en el mes de junio, un incremento de 0,5 pp en comparación con lo registrado en el mismo periodo del año pasado (-0.4%), mientras que la inflación intermensual se ubicó en 0,3%, una disminución de 0,1 pp en comparación con lo registrado en el mes inmediatamente anterior (0,4%). La inflación acumulada en el primer semestre se ubicó en 1,7%. (Departamento de Estadísticas Laborales de EE.UU)

Tras años de conflicto. El presidente de EE. UU., Barack Obama, señaló que el acuerdo alcanzado sobre el programa nuclear iraní permitirá "*avanzar en una nueva dirección con Irán*" tras décadas de hostilidad, siempre y cuando Irán continúe un "*camino de tolerancia*". Sin embargo, Obama recordó que EE. UU. mantendrá sus sanciones "relacionadas con el apoyo de Irán al terrorismo, su programa de misiles balísticos y sus violaciones de derechos humanos". (Reuters)

Colombia

Meta en riesgo. Según el Informe sobre Inflación del Banco de la República, los precios de la canasta básica seguirán creciendo en el segundo semestre del año (2S2015). "Existe el riesgo de que la depreciación del peso y la persistencia de El Niño posterguen la convergencia de la inflación a la meta de manera directa", declara el informe. Por lo tanto, la inflación se mantiene por encima del límite superior del rango meta. (Portafolio, Colombia)

"Austeridad inteligente". El ministro de Hacienda y Crédito Público, Mauricio Cárdenas, explicó que dada la coyuntura económica internacional, el Gobierno presentará un plan de austeridad inteligente con el Presupuesto General de la Nación, donde el principal objetivo será "apretarse el cinturón" para que el sector privado pueda potenciar sus inversiones. "La austeridad inteligente significa realizar un ajuste en el gasto con prioridad social y apoyo al sector privado para impulsar la inversión", explicó Cárdenas. (Portafolio, Colombia)

Puesto 38. Según el Venture Capital and Private Equity Country Attractiveness Index, Colombia se posicionó en el puesto 38 de los 120 países mencionados de acuerdo a los países más atractivos en "capital de riesgo y el capital privado" es decir, propicios a





la inversión extranjera. Con una calificación de 64,1 puntos de 100, Colombia pasó a ser el país de habla hispana que más avanzó del 2011 al 2015. (El Tiempo, Colombia)

Un episodio de desconfianza. Los inversionistas nacionales han comenzado a sacar su dinero del mercado bursátil. Cada vez hay menos empresas listadas en la bolsa, teniendo que en los últimos diez años 32 empresas se han retirado. *“la gente está muy preocupada por todo lo que ha pasado con Ecopetrol (la acción), la quiebra de Interbolsa, y eso ha generado mucha desconfianza”*, dice Jaime Humberto López, presidente de Asobolsa. (El Tiempo, Colombia)

Panamá

Más para gastos corrientes. De los US\$20.106 millones del proyecto de presupuesto general del Estado para el año 2016, US\$11.911 millones (59,0% del total) se destinarán a gastos corrientes, mientras que US\$8.195 millones (41,0%) corresponderán a inversiones. El Consejo de Gabinete, autorizó al ministro de Economía y Finanzas, Dulcidio De la Guardia, para que eleve el proyecto de Ley a la Asamblea Nacional. (La prensa, Panamá)

Las deudas aumentan. Desde el inicio del gobierno de Juan Carlos Varela, la deuda se ha visto en franco ascenso. La deuda externa panameña aumentó 13,9% entre junio de 2014 y junio de 2015 (US\$1.835 millones) ubicándose en US\$15.087 millones. Sin embargo, la deuda interna si disminuyó un 2.7% (US\$104 millones). La deuda seguirá incrementando mientras el gobierno centre su política económica en el financiamiento externo, a través de los bonos y mantenga un déficit fiscal. Por ello, la deuda externa seguirá en constante ascenso y la deuda interna en constante baja. (La Estrella, Panamá)

China afecta Panamá. En las últimas semanas, la economía China ha perdido alrededor de US\$2,8 billones en capital bursátil. China es el segundo usuario más importante, por la cantidad de artículos que mueve, del Canal de Panamá. En el 2014, China movió a través de esta vía aproximadamente 52 millones de toneladas (t). Si China sigue tambaleándose el tránsito de artículos disminuiría, además de que China





importaba en grandes cantidades de Estados Unidos (EE.UU) pasando por el canal, lo que afectaría inmediatamente la economía panameña. (La Estrella, Panamá)

¿Crecerá como se espera? Las proyecciones de crecimiento de América Latina y el Caribe para el 2015 por el FMI tienden a la baja con un 0.5%. Panamá se encuentra entre los países que para el 2015 y 2016 se les estima un crecimiento del 4.1%. Sin embargo, Adolfo Quintero, expresidente del Colegio Nacional de Economistas de Panamá, estima proyecciones mucho más altas. Un 6.2%, para el 2015, y explica que en el último trimestre de este año se “*percibirá más... cuando se reactiven las inversiones públicas*” (La Estrella, Panamá)

Tips Sectoriales

Una sola banca pública. El ministro de Economía, Finanzas y Banca Pública, Rodolfo Marco Torres, anunció la pronta unificación de la banca pública nacional, lo que según él permitirá a los ahorristas que pertenezcan a cualquiera de las entidades financieras que maneja el Estado realizar transacciones desde una institución a otra. (El Tiempo, Venezuela)

En espera por las autopartes. El presidente de la Cámara Nacional de Autopartes (Canidra), José Cinnirella, aseguró que a pesar de las divisas otorgadas por Cencorex en la última subasta “*es muy difícil*” que las autopartes lleguen al país antes de que finalice 2015. Esta demora se debe a los tres meses que toma convocar las partes, ya que las piezas tardan 45 días para llegar al país y la elaboración del producto final (repuestos) por parte de los fabricantes tarda otros 45 días. (El Mundo, Venezuela)

Las divisas son la llave. El presidente de la Cámara de la Industria Farmacéutica (Cifar), Tito López, informó que hasta la fecha han recibido US\$124,0 millones de la deuda de divisas que se ubica alrededor de US\$534,0 millones. Reconoció que el 99,0% de los insumos con los que fabrican son importados, lo que explica los problemas de escasez en la industria. (El Mundo, Venezuela)





Solo cifras oficiales. Ricardo Montilla, presidente de la Asociación Nacional de Operadores de Valores (ANOV), rechazó la publicación del tipo de cambio no oficial por vías electrónicas. Montilla declaró *"hacemos un llamado a informarse del tipo de cambio únicamente a través de los medios oficiales, cualquier otra información carece de los fundamentos de cálculos técnicos transparentes, generando alarma en la población"*. (El Universal, Venezuela)

Tips Economía Mundial

Haciendo más atractivo al mercado. China flexibilizó las reglas para ciertos inversionistas extranjeros a largo plazo en su mercado interbancario retirando los límites a la cantidad de inversiones, una medida que podría fortalecer el naciente mercado financiero del gigante asiático. No obstante, algunos inversionistas advirtieron que podría pasar un tiempo antes de que la medida tuviera efecto e incrementase las oportunidades de inversión. (Reuters)

Continúa el recorte en las tasas. El Banco Central de China, en un intento por reducir los costos de financiamiento y apoyar una economía en desaceleración, volvió a recortar el tipo de interés de referencia en 0,25 pp para situarlo en 4,9%. La última vez que el banco emisor chino redujo las tasas de interés fue en mayo, cuando bajó la tasa de referencia 0,25 pp ubicándola en 5,1%. Esta es la cuarta reducción que realiza el banco central chino desde noviembre del año pasado. (Reuters)

En busca de mayor control. Alemania está dispuesta a discutir la creación de un Ministerio de Finanzas de la eurozona que maneje un presupuesto propio y recaude impuestos adicionales. Una opción podría ser que los 19 países miembros de la eurozona traspasen parte de sus ingresos nacionales desde sus impuestos por renta y por valor agregado a tal presupuesto de la unión monetaria. (Reuters)

Grecia dijo sí al rescate. Grecia aprobó las medidas que aseguran el tercer rescate por parte del Banco Central Europeo (BCE). El parlamento del país heleno aprobó las reformas económicas con un total de 229 votos de 300. Esta medida ocasiono que el





BCE elevará ligeramente su financiación de emergencia para los bancos griegos (EUR 900 millones por semana) y la cantidad de desembolsos en préstamos puentes (EUR 7.000 millones). Sin embargo, autoridades del BCE aseguran que es difícil prestarle apoyo a un país que nunca mostro apoyo incondicional al plan de ajuste. (Reuters)

Invirtiendo en emprendedores. El Banco Interamericano de Desarrollo (BID) estableció un fondo especial por US\$2.000 millones para financiar pequeños proyectos, asociaciones y empresas de infraestructura en América Latina a partir del año que viene. Luis Alberto Moreno, presidente del organismo, expresó que este financiamiento ayudará a disminuir la brecha de inversión de infraestructura en dicha región. (Reuters)

Tips Políticos

La Iglesia llama a votar. El presidente de la Conferencia Episcopal Venezolana (CEV), monseñor Diego Padrón, hizo un llamado a votar dada la importancia de las elecciones legislativas del próximo 6 de diciembre. *“Después de las elecciones la sociedad se verá obligada a reestructurarse. Frente a las grandes dificultades del país, la salida tiene que ser democrática, constitucional y apropiadamente”*, declaró monseñor Padrón. (El Universal, Venezuela)

La primera inhabilitación del año. La líder opositora María Corina Machado fue inhabilitada políticamente para el ejercicio de cualquier cargo público por un período de un año por parte de la Contraloría General de la República. Machado fue separada de su cargo para marzo del 2014, tras haber aceptado el cargo de “Embajadora alterna” de Panamá ante la Organización de Estados Americanos (OEA). (El Mundo, Venezuela)

Por razones desconocidas. El exgobernador del Zulia, Pablo Pérez, estará impedido de ejercer cargos en la administración pública por un lapso de 10 años, luego de que la Contraloría General de la República lo inhabilitase por razones aún desconocidas. Pérez aseguró que agotará las vías jurisdiccionales para luchar contra lo que él considera es un “secuestro” de los poderes públicos por parte de “un partido político” y





una sanción que obedece al "miedo" que tiene el oficialismo a la derrota electoral. (El Universal, Venezuela)

Un plan de emergencia. El gobernador del estado Miranda, Henrique Capriles, presentó una propuesta de plan económico de emergencia, "*para llegar a diciembre*". Capriles propuso aumentar 50,0% del salario a todos los trabajadores, un fondo de US\$250 millones para comprar útiles escolares a 9 millones de estudiantes, devolver 293 empresas expropiadas, dejar de "regalar" petróleo y cobrar las deudas por Petrocaribe. (El Nacional, Venezuela)

Tips Legislativos

Solo con seguros públicos. Los organismos de la administración pública que mantengan contrataciones de seguros de salud con empresas privadas, deberán sustituirlas por proveedores públicos antes del 31 de diciembre de 2015, según publicó el Ministerio de Economía y Finanzas en la Gaceta Oficial 40.712 de fecha 29 de Julio de 2015. La orden es en cumplimiento de la disposición transitoria octava de la Ley de la Actividad Aseguradora, publicada el 29 de julio de 2010. (Noticiero Legal, Venezuela)

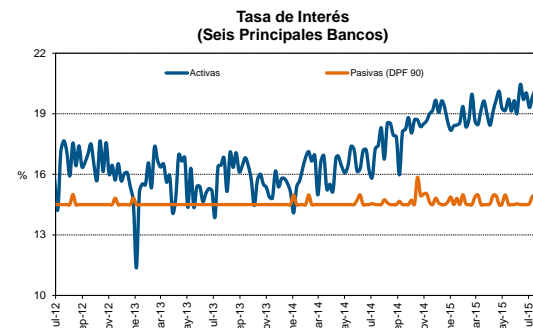
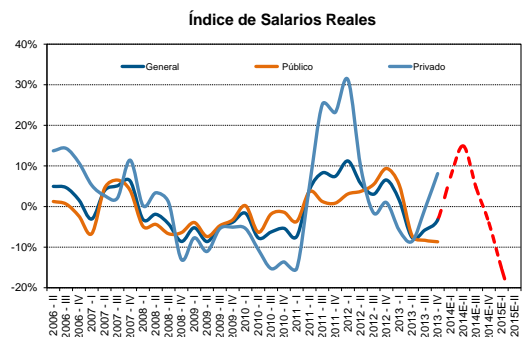
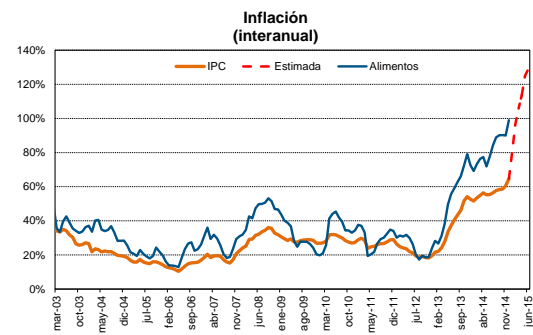
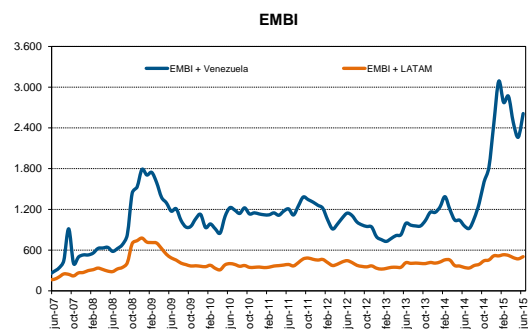
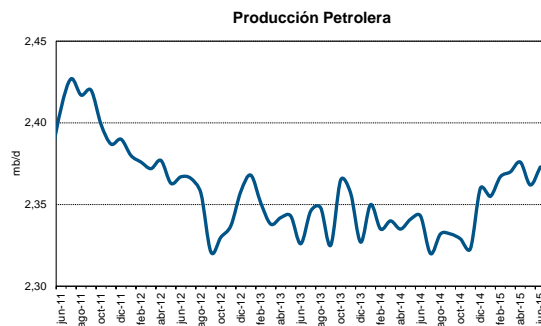
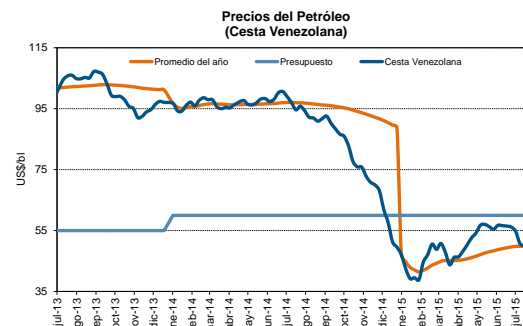
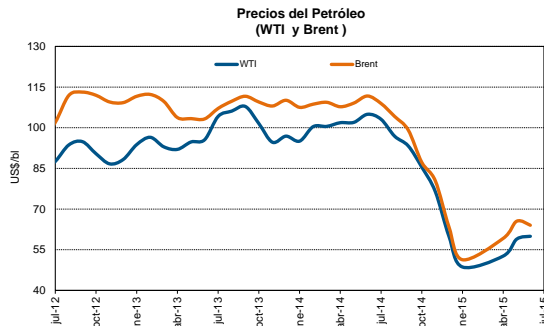
Defensa de lo nuestro. De acuerdo con un decreto de la Presidencia de la República, se publicó en la Gaceta Oficial N° 40.701 la Ley para la Soberanía Territorial y la Paz. La nueva normativa busca centrar la atención en los asuntos limítrofes y del espacio geográfico como zona de paz conforme a los valores, principios y normas constitucionales. (Noticiero Legal, Venezuela)

Poco fructíferos. En el primer semestre de 2015 la AN ha aprobado solo dos leyes: la Ley Habilitante Antiimperialista y la Ley Orgánica del Servicio de Bomberos y Administración de Emergencias de Carácter Civil. Los años que han sido menos productivos para el poder legislativo (2011, 2014 y 2015) han coincidido con la vigencia de leyes habilitantes concedidas al Presidente de la República. (El Universal, Venezuela)



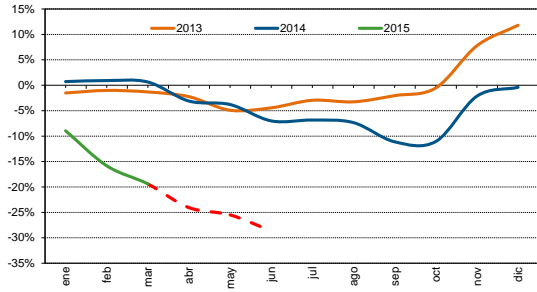


INDICADORES ECONÓMICOS



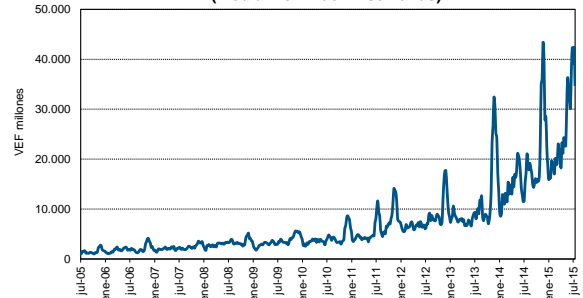


Expansión Real Interanual (M2)

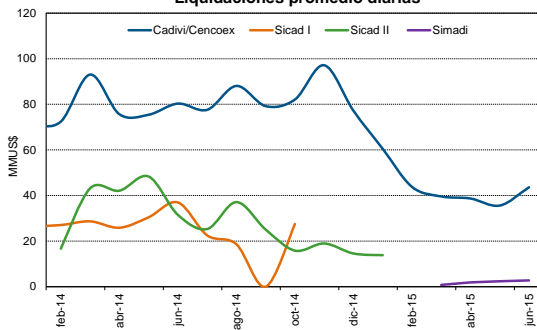


Estimados

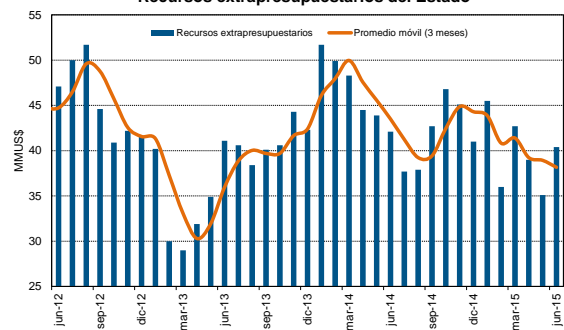
Gasto primario ONT (media móvil de 4 semanas)



Liquidaciones promedio diarias



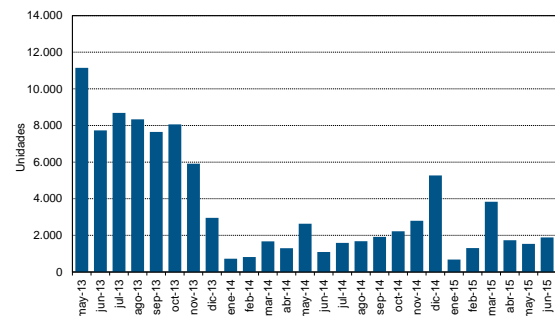
Recursos extrapresupuestarios del Estado



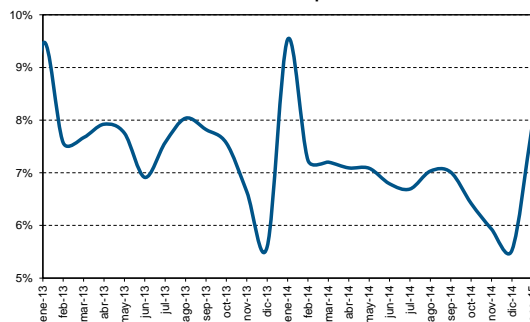
Crecimiento Nominal de la Cartera de Crédito



Venta de Vehículos



Tasa de desocupación



Tipo de cambio Simadi vs. Paralelo

