

Las opiniones expresadas por los expositores en reuniones de los Comités de VenAmCham, reflejados en este reporte, representan los criterios profesionales de sus autores sobre los temas tratados y no una posición de la Cámara ni la de sus Comités

VENAMCHAM - COMITÉ AL DÍA

Directores de Ventas - Junio

Perspectivas Económicas. Gorka Lalaguna (Ecoanalitica)

Durante el mes de junio, contamos con la presentación de Gorka Lalaguna, Economista de la firma de consultoría económica Ecoanalitica, quien presentó la visión de la economía nacional que maneja la firma actualmente.

Comenzó su presentación ofreciendo una visión general en términos de la situación que vive actualmente el país, como principales puntos, destaca una caída del PIB para este año, unos niveles de inflación intermensual mayores al 100% con tendencia a continuar acrecentándose y una situación crítica de los medios de pago.

Estima una economía con un tamaño menor a 100.000 millones de USD, con una contracción acumulada del 57,3% del PIB desde el año 2014, sumado a una contracción de la banca y a un constante detrimento de la industria petrolera.

Con respecto a la industria petrolera, el economista señala que la misma se encuentra en niveles de producción similares a los de 1950, y estima que a un ritmo constante de inversión y mantenimiento por 11 años podría aproximarse a niveles de 2014. Hace una comparación de los niveles de taladros activos contra lo que realmente se produce, destacando que el indicador de taladros se ve determinado por un tema de eficiencia, donde no solo es determinante la cantidad de taladros activos, sino la productividad y el estado de cada uno de los pozos. Menciona que el país se encuentra 600.000 barriles por debajo del cumplimiento de la cuota establecida por la OPEP.

Hace referencia a la magnitud de las reservas petroleras, indicando que no se han sabido capitalizar para hacer frente a los compromisos de deuda o a la importación de bienes y servicios, destacando que el verdadero coste de las importaciones lo ha asumido en muy buena medida el sector privado (a cotización de dólar paralelo). Indica que la necesidad de financiamiento es fundamental, por lo que pronostica reducciones en los niveles de importaciones por parte del sector público en los próximos meses.

Destacó el comportamiento de los ingresos tributarios en una economía que se achica cada vez más, en el caso de la recaudación de ISLR, con una caída del 92% en términos reales, mientras que en el caso del IVA, una disminución del 69,7% respecto al año anterior.

Por otro lado hizo referencia al fenómeno hiperinflacionario, donde considera que al día de hoy el mayor componente de la misma viene generado por la facilidad del público de renunciar a los Bs, que por la capacidad del ejecutivo nacional de financiar el déficit fiscal con la emisión de dinero inorgánico.

Señala que a medida que aumentan los indicadores de inflación intermensual las estimaciones a final de año se hacen cada vez más grandes como consecuencia del cálculo del interés compuesto. Considera que bajo la misma dinámica, el bolívar comenzaría a “desaparecer” en función a que la sociedad en general comienza a dejar de demandar bolívares, evidenciando una pérdida de confianza en la moneda, dejando de manifiesto su incapacidad de cumplir sus funciones como reserva de valor y medio de cambio.

Respecto a la banca, indica que de igual forma se encuentra en una situación crítica, con un patrimonio estimado valorado en 176 millones de dólares, un total de depósitos por una cantidad de 1.146 millones de dólares y una cartera de crédito por el orden de 562 millones de dólares.

Hizo mención en cuanto a que las diferencias entre las variaciones de precios y el dólar “de mercado” varían de acuerdo a la información disponible, y dependen en gran medida de cuan indexados está un determinado precio al dólar, señalando que en medida que mejor se manifiesta la indexación, la inflación será mayor a la cotización de la divisa.

A nivel empresarial, recomienda a las empresas:

En términos de talento humano, aumentar la frecuencia de los pagos y considerar remuneraciones con componentes indexados a moneda dura

En términos de cobertura destaco el papel que juega el mercado de capitales, como una buena opción para proteger el dinero frente a la constante pérdida de valor del bolívar.

Carlos Aizaga.
Gerencia Corporativa de Comités e Información.