

Indicadores Económicos y Financieros*

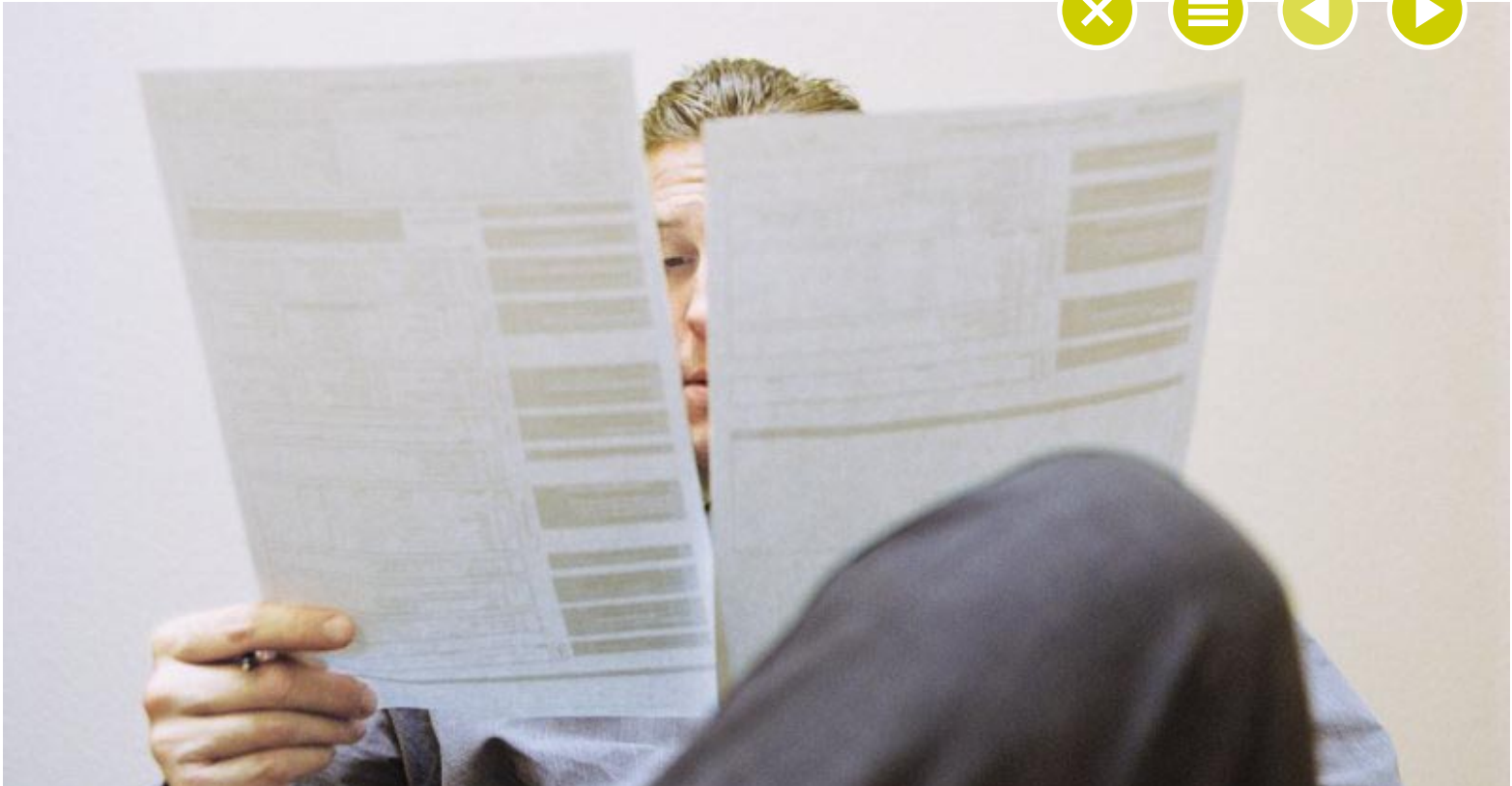
Glosario de términos

Cerrar

Imprimir

Página anterior

Página siguiente



Haga click en los enlaces para llegar directamente a cada término

▶ Precio del Petróleo

▶ Reservas Internacionales BCV

▶ Liquidez Monetaria

▶ Cotización monetaria

▶ Bonos Venezolanos

▶ Tasa y rendimiento internacional

▶ Inflación

▶ Tasas de interés

▶ Índice Bursátil

▶ Mercado de materia prima no energética

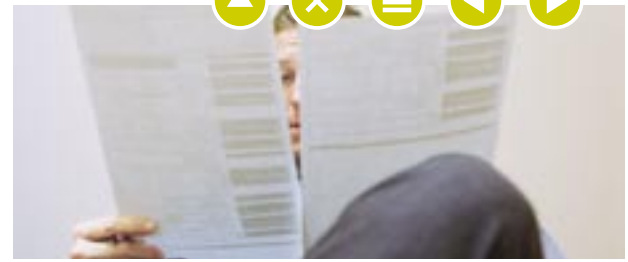
ESPIÑEIRA, SHELDON Y ASOCIADOS

Firma miembro de

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Indicadores Económicos y Financieros*

Glosario de términos



Precio del Petróleo:

Cantidad de dinero que se paga para comprar un barril de crudo equivalente a 159 litros. Existen distintos precios en el mercado internacional, ya que depende de su calidad y características.

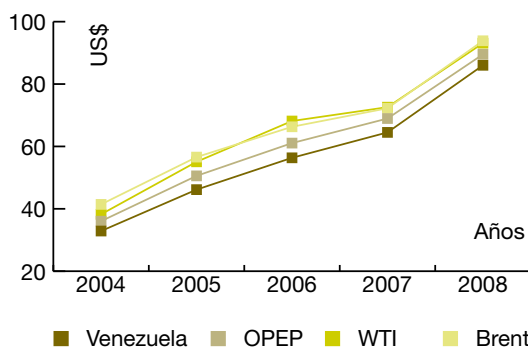
El West Texas Intermediate (WTI) es el precio promedio, en cuanto a calidad, del petróleo producido en los campos occidentales del estado de Texas, USA. El WTI es un crudo liviano que contiene poco nivel de azufre y es conocido como el crudo dulce (Sweet crude).

El crudo Brent es un petróleo ligero, aunque no tanto como el WTI. Se suele refinar en los países de Europa Noroccidental, pero cuando los precios de mercado son lo suficientemente bajos para exportarlo, las refinerías del área mediterránea y la costa Este de Estados Unidos de América (EUA) también lo procesan.

La Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) fija un precio promedio de crudo con respecto a los países pertenecientes a la organización.

En la siguiente gráfica se observa el comportamiento de los precios del petróleo en los últimos cinco (5) años.

Promedio Anual de los Precios del Petróleo (US\$):



2008 corresponde al promedio de los dos primeros meses del año.

Reservas Internacionales Banco Central de Venezuela (BCV):

Las reservas internacionales están formadas por los activos externos que están bajo control del Banco Central de Venezuela (BCV).

Estos activos son de disponibilidad inmediata y pueden ser usados para financiar pagos al exterior, por ejemplo, pagos por importaciones, o para intervenir en el mercado cambiario y defender la tasa de cambio cuando ello sea necesario. Las reservas internacionales están formadas por el conjunto de capital nacional, producto del ahorro público y privado generado por los superávits de ingresos sobre egresos en las transacciones cambiarias del país con el resto del mundo.

La acumulación de reservas internacionales es el resultado de las transacciones que un país realiza con el exterior.

En el caso de Venezuela, las transacciones que producen ingresos de divisas entre otras son, las exportaciones, los créditos recibidos de bancos extranjeros, las transferencias recibidas de venezolanos en el exterior, y la inversión extranjera en el país. Las que generan egresos de divisas son las importaciones, los pagos de intereses de las deudas contraídas en el exterior, y los giros de venezolanos hacia el exterior, entre otras. Cuando los ingresos son mayores que los egresos se acumulan reservas internacionales.

Las reservas internacionales existentes cumplen con las siguientes funciones:

- Como encaje de la liquidez monetaria, más propiamente de la base monetaria del sistema monetario nacional; las reservas internacionales son el respaldo en moneda extranjera de los bolívares que circulan en Venezuela.

Indicadores Económicos y Financieros*

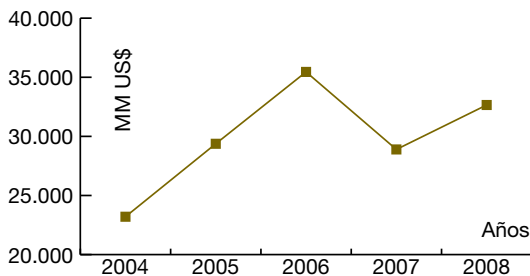
Glosario de términos

Para conocer el respaldo de un bolívar en la calle se divide la liquidez monetaria entre las reservas monetarias.

Ejemplo: Si la liquidez monetaria es de Bs.F.150,8 millones y las reservas son Bs.F. 32,6 millones, entonces dividiendo las reservas entre la liquidez el respaldo por cada bolívar es de 0,21 dólares, o lo que es igual, por cada Bs. 4,6 el BCV tiene un dólar en sus reservas como respaldo.

- Como elemento indispensable de la estabilidad del bolívar, de su valor interno y externo; se imprime dinero en base a las reservas internacionales disponibles. En cuanto mayor sea la proporción entre reserva y liquidez menor valor tendrá la moneda debido al respaldo que ésta carece.
- Como fondo de compensación operativo de las cuentas corrientes internacionales de pago del país.

Promedio anual de las reservas internacionales del BCV (MM US\$):



2008 corresponde al promedio de los dos primeros meses del año.

Liquidez Monetaria:

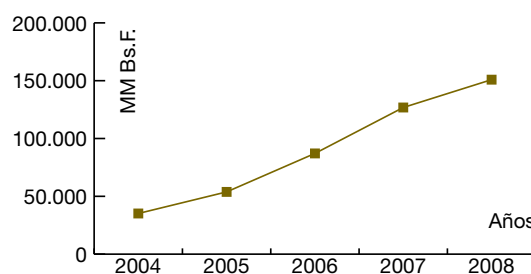
Agregado monetario formado por monedas, billetes, depósitos a la vista, de ahorro y a plazo. El dinero es más o menos líquido de acuerdo con la velocidad con la que se puede convertir en medio de pago inmediato; es decir, en dinero, sin perder valor.

El dinero más líquido es el efectivo (monedas + billetes). Existen diferentes grados de liquidez: el circulante (M1) que es la suma del efectivo y los depósitos a la vista (cuentas corrientes en poder del público y depósitos colocados a un plazo menor o igual a 30 días) y la liquidez monetaria (M2) que agrega al M1 el cuasidineru o cuentas de ahorro, colocaciones a un plazo mayor a 30 días y los bonos quirografarios.

Este último es un título valor que emiten los bancos hipotecarios y las sociedades financieras, que actualmente está en desuso. El tope teórico máximo de liquidez monetaria viene dado por el monto de las reservas internacionales del BCV.

De esta forma, podemos decir que los billetes y monedas emitidos por el BCV son un pasivo respaldado por los activos de reserva antes mencionados. Sin embargo, la banca crea dinero cuando realiza su actividad de intermediación, al prestar o invertir el dinero que los dueños primarios depositan en sus arcas. Esta creación de dinero "bancario" es considerado dinero orgánico o productivo, ya que el mismo ha sido generado por una necesidad real de la economía y el mismo es producto de una expectativa de negocio que buscaría satisfacer las necesidades de un mercado final y lograr una ganancia real (tanto de la banca como del inversionista). Este sería un dinero con respaldo.

Promedio anual de la liquidez monetaria en Venezuela (MM Bs.F.):



2008 corresponde al promedio de los dos primeros meses del año.

Indicadores Económicos y Financieros*



Cotización monetaria:

Es el precio de una unidad de moneda extranjera expresado en términos de la moneda nacional. Se puede definir como el número de unidades de moneda nacional que debemos entregar para obtener una unidad de moneda extranjera, o de manera similar, el número de unidades de moneda nacional que obtengo al vender una unidad de moneda extranjera.

Las casas de cambio es el lugar donde se realizan las operaciones de compra y venta de divisas. Estas empresas suelen cotizar dos tipos de cambio según la naturaleza de la operación: compra o venta. El precio de compra es el valor que alguien está dispuesto a pagar por otra moneda y el precio de venta es el valor al cual alguien vende la moneda. La diferencia entre éstos es la ganancia por intermediación que obtienen las casas de cambio.

La moneda de un país se puede apreciar o depreciar. La apreciación de la moneda nacional significa un aumento de su precio en términos de la moneda extranjera. Ahora, para obtener la misma cantidad de dólares que obtenía antes, necesito menos bolívares. Por lo tanto afirmar que la moneda local se apreció es lo mismo que decir que la tasa de cambio bajó. Una depreciación es un aumento del precio de la divisa, medido por el número de unidades de moneda local por la que transo una unidad de moneda extranjera.

Existen distintos sistemas de tipos de cambios: fijo, libre o controlado. La autoridad monetaria, es decir el Banco Central, es quien se ocupa de la elección de un sistema cambiario para un momento determinado.

Actualmente en Venezuela está vigente un régimen de control de cambio con una paridad cambiaria de Bs.F./USD 2,15.

Bonos Venezolanos:

Título o valor con plazo determinado emitido por el gobierno venezolano que otorga a su poseedor el derecho de percibir los intereses a un cupón determinado, así como el reembolso de capital en los términos acordados. Estos pueden tener diferentes plazos, corto (menor o igual a un año), mediano (superior a un año y menor a 10 años) y largo (superior a 10 años).

Los Bonos Título de Interés y Capital Cubierto (TICC) son instrumentos financieros denominados en dólares, emitidos bajo leyes venezolanas y negociados, única y exclusivamente en el país. Estos devengan flujos de interés y capital en bolívares, al tipo de cambio oficial. Algunas emisiones han sido incluidas en los Bonos Sur. El TICC 2015 se negocia actualmente en Nueva York.

Los bonos globales venezolanos son instrumentos de renta fija que representan obligaciones o títulos de deuda de mediano y largo plazo, emitidos por el gobierno de Venezuela.

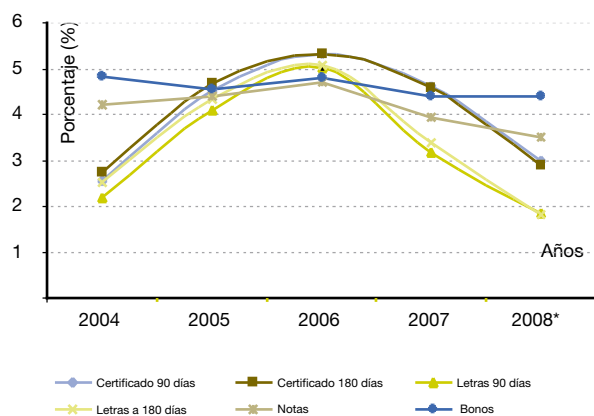
Tasas y rendimiento internacional:

Certificados de Depósito: son colocaciones de fondos por un plazo en una institución financiera.

Las Letras del Tesoro: son títulos o valores que emite la Tesorería Nacional para cubrir déficit fiscal; generalmente con valores que se emiten a corto plazo.

Las Notas y los Bonos del Tesoro: son emitidos con cupones fijos que garantizan una rentabilidad específica en el tiempo. Las Notas del Tesoro se pueden emitir con vencimientos que van desde 2 a 10 años, mientras los Bonos (T-Bonds) con vencimientos superiores a 10 años.

Tasa o rendimiento internacional a final de año (Div/US\$):



2008 corresponde al promedio de los dos primeros meses del año.

Indicadores Económicos y Financieros*



Inflación:

La inflación es un fenómeno económico; que consiste en el incremento significativo y continuo del nivel general de precios de los bienes, servicios y factores productivos de un país. La inflación implica por tanto la reducción de la capacidad adquisitiva del dinero.

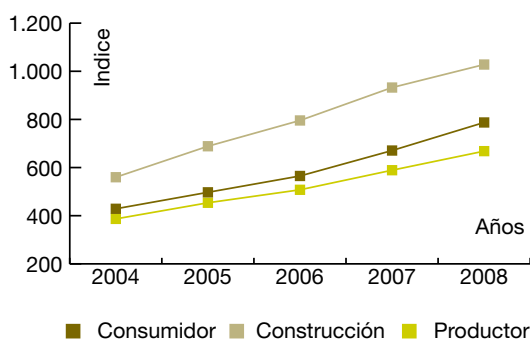
Los precios de los productos se establecen con base en dos fuerzas: la oferta que es la producción de bienes y servicios y la demanda reflejo de la necesidad de la población de satisfacer necesidades (alimentarse, vestir y divertirse, etc.). En caso de que exista un desequilibrio en una de esas dos fuerzas los precios de los bienes y servicios se ajustan para reencontrar el equilibrio.

Existen distintos índices para medir la inflación, enfocados al área de interés o estudio, entre ellos se encuentran: al consumidor, al mayorista, para la construcción, alimentos, bebida, ropa, calzado, agricultura, entre otros. Básicamente existe un indicador por cada rubro económico.

Para el cálculo de los índices de inflación se adopta un año de referencia, llamado año base, cuyo nivel inicial es 100, y se estudia a partir de este año las variaciones que ha sufrido cada uno de los índices.

El índice comúnmente utilizado es el Índice de Precios al Consumidor (IPC) que mide la evolución de los precios de una canasta de bienes y servicios representativa del consumo familiar durante un período determinado.

Promedio anual de Inflación en Venezuela:



2008 corresponde al promedio de los dos primeros meses del año.

Tasas de interés:

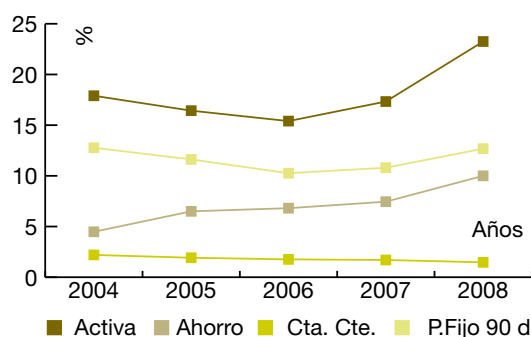
Es la tasa que, aplicada sobre un monto de capital, establece su rendimiento o su costo por período, generalmente anual.

La tasa de interés activa es aquella tasa que cobran los bancos a sus clientes, y la tasa de interés pasiva es la que pagan los bancos a sus depositantes.

La tasa LIBOR (London Interbanking offered rate) es la tasa promedio de interés, día a día, en el mercado interbancario de Londres, que se paga por los créditos que se conceden unos bancos a otros.

La tasa overnight se refiere a las colocaciones o captaciones efectuadas en el mercado interbancario venezolano por un plazo máximo de 24 horas. Es la LIBOR venezolana.

Promedio anual de tasas de interés activa y pasiva en Venezuela (%):



2008 corresponde al promedio de los dos primeros meses del año.

Indicadores Económicos y Financieros*



Glosario de términos

Indice Bursátil:

Indicador compuesto que refleja el comportamiento acumulado promedio a lo largo del tiempo de las variaciones de los valores títulos o sectores que integran un mercado de renta variable (acciones).

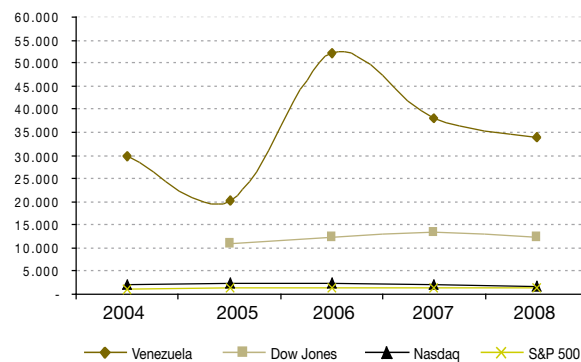
El Índice Bursátil de Caracas (IBC) es el promedio aritmético de la capitalización de cada uno de los 15 títulos de mayor capitalización y liquidez, negociados en el mercado accionario de la Bolsa de Valores de Caracas.

El Promedio Industrial Dow Jones es un indicador del valor de las acciones transadas en la Bolsa de Valores de Nueva York. El Dow Jones es un índice balanceado que refleja el valor de mercado de 30 compañías reconocidas en los Estados Unidos y el mundo. Por ser un índice balanceado, las alzas o bajas del Dow Jones en un día determinado reflejan en general el comportamiento de todas las acciones que se negocian en la Bolsa de Nueva York.

El Nasdaq (National Association of Securities Dealer Automated Quotation) es un índice accionario que recoge a los títulos valores, del sector tecnológico o mercado electrónico, inscritos en la Bolsa de Valores de Nueva York.

El S&P 500 es el índice más seguido para observar el desempeño general de las acciones estadounidenses. Este índice incluye las acciones de las 500 empresas que fueron seleccionadas por su tamaño, liquidez (qué tan fácil es comprar o vender sus títulos) y representatividad por actividad económica. Sólo toma en cuenta empresas estadounidenses.

Indice Bursátil a final de año:



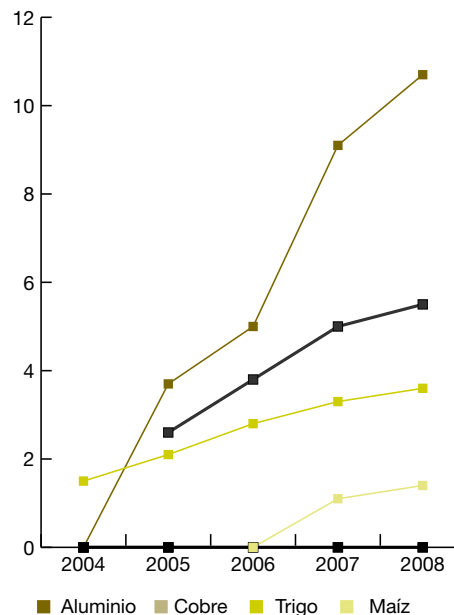
2008 corresponde al promedio de los dos primeros meses del año.

Mercado de materia prima no energética:

Este es el mercado donde se negocian derechos de compra o venta de una materia prima en un plazo determinado y a un precio fijo.

El índice Goldman Sachs, que mide la evolución de los 500 recursos naturales más solicitados, muestra que sus precios se han triplicado desde 1999. Entre las razones que explican este incremento están: el crecimiento económico de China, las desestabilizaciones políticas de los países latinoamericanos, así como los conflictos bélicos en zonas de África, todos ellos países productores de materias primas que son procesados en los grandes centros industriales de los países desarrollados. De igual forma influyó la reciente caída en la cotización del dólar, ya que los inversionistas para protegerse, prefieren invertir en estos mercados y liquidar sus inversiones en dólares.

Mercado materia prima no energética final de año:



2008 corresponde al promedio de los dos primeros meses del año.