



RENDIVALORES

Casa de Bolsa, C.A.

RIF J-30292237-2

Reporte Semestral de la Bolsa de Valores de Caracas

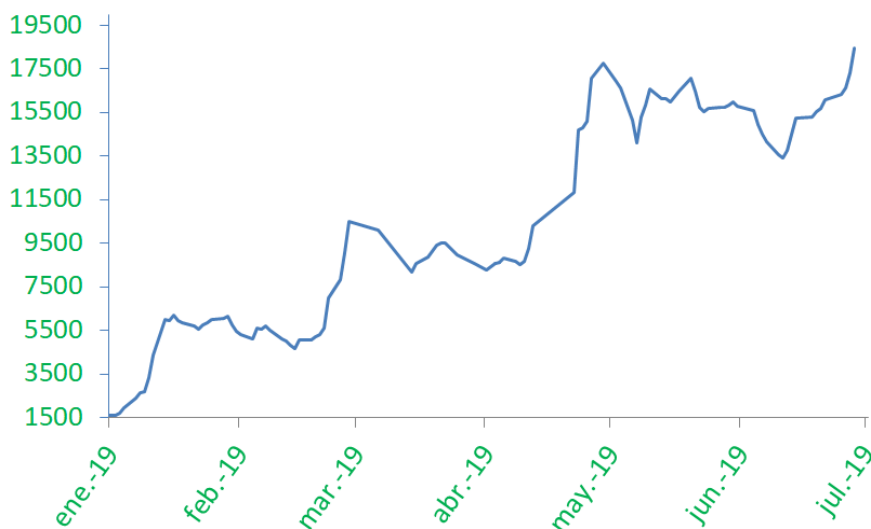
Al cierre del primer semestre del año, la Bolsa de Valores de Caracas se sigue mostrando –tal como lo demostró en el 2018– como uno de los mejores instrumentos a tomar en cuenta para preservar el poder adquisitivo y el ahorro de los venezolanos, en medio de la que sea quizás, la peor crisis en nuestra historia contemporánea.

Índice Bursátil de Caracas

Desde enero de 2019



RENDIVALORES
Casa de Bolsa



En concreto, el principal indicador de la Bolsa de Valores de Caracas, el IBC, subió 1.049,59% en los primeros seis meses del año, mientras que la inflación –medida a través de la Asamblea Nacional– se ubicó en 1.155%. Por su parte la apreciación del dólar para el mismo periodo fue de 940,68%.

Rendivalores
Casa de Bolsa

Reporte mensual de
la Bolsa de Valores
de Caracas

Autor

José Miguel Farías

Director de Finanzas

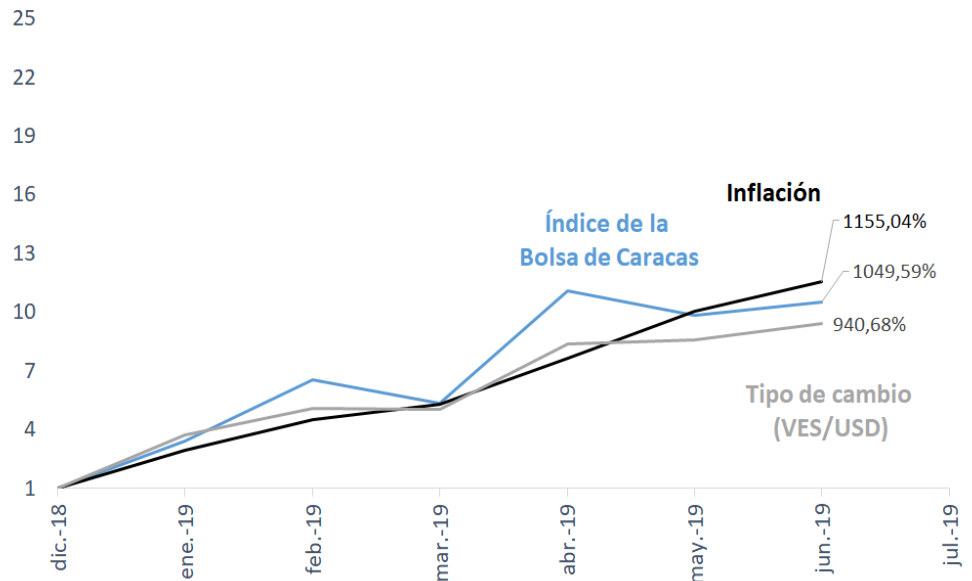
jfarias@rendivalores.com

Twitter: @Jmfariasu

www.rendivalores.com

Comparación: BVC vs Dólar vs Inflación

Índice de la Bolsa de Caracas Vs. Inflación y TC paralelo
Desde diciembre de 2018



A pesar que el Índice Bursátil de Caracas quedó rezagado con respecto de la tasa de inflación registrada durante los primeros seis meses del año, el incremento en los volúmenes generados y el comportamiento en general que ha mostrado la Bolsa de Valores de Caracas como medio de protección y cobertura del poder adquisitivo de los venezolanos, le permiten seguir presentándose como una de las mejores opciones a tomar en cuenta.

Durante 2019, el Índice Bursátil Caracas (IBC) superó en 11,57% a la depreciación del bolívar en el mercado paralelo y se mantuvo 10% por detrás de la inflación medida por el Parlamento para el periodo enero-junio.

Comportamiento de la BVC durante 2019

Durante 2019, el rendimiento promedio de la Bolsa de Valores de Caracas fue de 1.941,16%. En forma general, 18 de las 27 acciones que cotizan activamente en el corro caraqueño superaron tanto a la inflación como a la apreciación del tipo de cambio durante los primeros 6 meses del año.

Empresa	Simbolo	Precio 02/01	Precio 30/06	% YTD
CANTV	TDV.D	55,00	3.550,00	↑ 6354,55%
Siderúrgica Venezolana Sivensa	SVS	55,00	2.500,00	↑ 4445,45%
INVACA	IVC	113,52	4.100,00	↑ 3511,70%
Fábrica Nacional de Cementos	FNC	143,00	4.980,00	↑ 3382,52%
Corporacion Grupo Químico	CGQ	130,00	3.900,00	↑ 2900,00%
Banco del Caribe	ABC.A	390,00	10.800,00	↑ 2669,23%
Envases Venezolanos	ENV	120,00	3.000,00	↑ 2400,00%
Corporacion Industrial de Energía	CIE	7,20	180,00	↑ 2400,00%
Proagro	PGR	10,50	260,00	↑ 2376,19%
Bolsa de Valores de Caracas	BVCC	125,00	2.950,00	↑ 2260,00%
Grupo Zuliano	GLZ	132,00	3.000,00	↑ 2172,73%
Fondo de Valores Inmobiliarios A	FVI.A	5,39	105,00	↑ 1848,05%
Banco de Venezuela	BLV	18,68	329,00	↑ 1661,24%
Domínguez & Cía	DOM	270,00	4.635,00	↑ 1616,67%
Manufacturas de Papel MANPA	MPA	44,00	650,00	↑ 1377,27%
Banco Occidental de Descuento	BOU	0,41	6,00	↑ 1363,41%
Protinal	PTN	20,00	260,00	↑ 1200,00%
Fondo de Valores Inmobiliarios B	FVI.B	6,47	84,00	↑ 1198,30%
Telares de Palo Grande	TPG	5,57	69,00	↑ 1138,78%
Banco Provincial	BPV	2.300,00	27.999,00	↑ 1117,35%
Banco Nacional de Credito	BNC	10,91	127,00	↑ 1064,07%
Mercantil Servicios Financieros A	MVZ.A	5.750,00	55.000,00	↑ 856,52%
Mercantil Servicios Financieros B	MVZ.B	5.750,00	55.000,00	↑ 856,52%
Corimon	CRM.A	118,89	1.100,00	↑ 825,22%
Productos EFE	EFE	40,00	330,00	↑ 725,00%
Ron Santa Teresa	RST	590,00	3.745,00	↑ 534,75%
Ceramicas Carabobo	CCR	21.500,00	55.000,00	↑ 155,81%

Fuente: Bloomberg

Mejores Rendimientos durante 2019

Entre las acciones que observaron el mayor incremento en el año, siguen destacando en lo más alto las acciones de Cantv, Siderúrgica Venezolana Sivensa e INVACA, con 6.354,55%, 4.445,45 y 3.511,70%, respectivamente.

Empresa	Precio 02-Enero	Último Precio	Variación YTD
CANTV	55,00	3.550,00	↑ 6354,55%
Siderúrgica Venezolana Sivensa	55,00	2.500,00	↑ 4445,45%
Invaca	113,52	4.100,00	↑ 3511,70%
Fábrica Nacional de Cementos	143,00	4.980,00	↑ 3382,52%
Corporacion Grupo Químico	130,00	3.900,00	↑ 2900,00%

Acciones Rezagadas

Por su parte, entre las que presentan mayor rezago en comparación con el crecimiento del dólar, destacan las acciones de: Mercantil Servicios Financieros, Corimon, Productos EFE, Ron Santa Teresa y Cerámicas Carabobo.

Empresa	Precio 02-Enero	Último Precio	Variación YTD
Dólar Paralelo	730,29	7.600,00	↑ 940,68%
Corimon	118,89	1.100,00	↑ 825,22%
Mercantil Servicios Financieros B	5.750,00	55.000,00	↑ 856,52%
Mercantil Servicios Financieros A	5.750,00	55.000,00	↑ 856,52%
Productos EFE	40,00	330,00	↑ 725,00%
Ron Santa Teresa	590,00	3.745,00	↑ 534,75%
Ceramicas Carabobo	21.500,00	55.000,00	↑ 155,81%

Índice Rendivalores

A finales de 2018, se creó el “Índice Rendivalores” con el objetivo de permitirle primeramente a los clientes de la empresa que se encuentran bajo la modalidad de cartera administrada, hacerle seguimiento constante al comportamiento de su portafolio. Y en segundo lugar, poder sumar en lo que se refiere a indicadores, los que permitan de manera práctica, hacerle un seguimiento al mercado.

Composición y Rendimiento del Índice Rendivalores

En los seis primeros meses del año, el rendimiento acumulado del Índice Rendivalores alcanzó los 1.322,01%. A la fecha, el retorno del mismo superó tanto a la tasa de inflación acumulada según la Asamblea Nacional (+14,46%) como a la apreciación del tipo de cambio (40,54%).



Índice Rendivalores				
Empresa	Símbolo	Precio 02-Enero	Cierre 30/06	% YTD
Banco del Caribe	ABC.A	390,00	10.800,00	↑ 2769,23%
Envases Venezolanos	ENV	120,00	3.000,00	↑ 2500,00%
Bolsa de Valores de Caracas	BVCC	125,00	2.950,00	↑ 2360,00%
Domínguez & Cía	DOM	270,00	4.635,00	↑ 1716,67%
Fondo de Valores Inmobiliarios B	FVI.B	6,47	84,00	↑ 1298,30%
Banco Occidental de Descuento	BOU	0,41	6,00	↑ 1463,41%
Banco Nacional de Crédito	BNC	10,91	127,00	↑ 1164,07%
Banco Provincial	BPV	2.300,00	27.999,00	↑ 1217,35%
Mercantil Servicios Financieros A	MVZ.A	5.750,00	55.000,00	↑ 956,52%
Ron Santa Teresa	RST	590,00	3.745,00	↑ 634,75%
Índice Rendivalores	IBC	1.500,00	21.330,09	↑ 1322,01%

Capitalización actual de Mercado: ¿Sinónimo de Oportunidad?

Empresa	Acciones en Circulación	Último Precio	Capitalización Bursátil	Capitalización (\$)
Banco del Caribe	89.166.667	10.800,00	963.000.003.600,00	130.135.135,62
Banco Nacional de Credito	5.791.930.372	127,00	735.575.157.244,00	99.402.048,28
Banco Occidental de Descuento	23.796.748.346	6,00	142.780.490.076,00	19.294.660,82
Banco Provincial	107.827.475	27.999,00	3.019.061.472.525,00	407.981.280,07
Bolsa de Valores de Caracas	29.250.000	2.950,00	86.287.500.000,00	11.660.472,97
Banco de Venezuela	3.647.133.702	329,00	1.199.906.987.958,00	162.149.592,97
Ceramicas Carabobo	2.834.950	55.000,00	155.922.250.000,00	21.070.574,32
Corporación Grupo Químico	91.196.788	3.900,00	355.667.473.200,00	48.063.172,05
Corporación Industrial de Energía	485.560.500	180,00	87.400.890.000,00	11.810.931,08
Corimon	150.000.000	1.100,00	165.000.000.000,00	22.297.297,30
Dominguez	24.062.500	4.635,00	111.529.687.500,00	15.071.579,39
Productos EFE	700.000.000	330,00	231.000.000.000,00	31.216.216,22
Envases Venezolanos	126.923.808	3.000,00	380.771.424.000,00	51.455.597,84
Fabrica Nacional de Cementos	81.081.000	4.980,00	403.783.380.000,00	54.565.321,62
Fondo de Valores Inmobiliarios A	1.730.129.787	105,00	181.663.627.635,00	24.549.138,87
Fondo de Valores Inmobiliarios B	10.615.470.543	84,00	891.699.525.612,00	120.499.935,89
Grupo Zuliano	24.251.124	3.000,00	72.753.372.000,00	9.831.536,76
Inmuebles Valores y Capitales	111.025.339	4.100,00	455.203.889.900,00	61.514.039,18
Manufacturera de Papel	229.410.000	650,00	149.116.500.000,00	20.150.878,38
Mercantil Servicios Financieros A	60.880.929	55.000,00	3.348.451.095.000,00	452.493.391,22
Mercantil Servicios Financieros B	43.880.032	55.000,00	2.413.401.760.000,00	326.135.372,97
Proagro	732.317.516	260,00	190.402.554.160,00	25.730.074,89
Protinal	152.986.904	260,00	39.776.595.040,00	5.375.215,55
Ron Santa Teresa	285.642.388	3.745,00	1.069.730.743.060,00	144.558.208,52
Siderurgica Venezolana (SIVENSA)	52.524.376	2.500,00	131.310.940.000,00	17.744.721,62
CANTV	787.140.849	3.550,00	2.794.350.013.950,00	377.614.866,75
Telares de Palo Grande	389.676.076	69,00	26.887.649.244,00	3.633.466,11
Capitalizacion Total del Mercado			VEF 19.802.434.981.704,00	USD 2.506.637.339,46

Hoy por hoy en Venezuela, el tamaño del mercado de capitales es sumamente pequeño en comparación con los de los países vecinos. La Bolsa de Valores de Caracas no alcanza el 3% del PIB, cuando por ejemplo en Chile es el 106% y en Colombia el 55%.

Esta situación invita a pensar, que el margen de crecimiento del mercado de capitales venezolano puede llegar a ser extremadamente significativo si se toman las medidas necesarias que permitan canalizar hacia él tanto el interés de las personas naturales como el de las empresas que hacen vida dentro del sector público y privado.

Perspectivas II Semestre 2019

A pesar de las innumerables adversidades que enfrenta día a día el aparato productivo venezolano, como una política monetaria restrictiva que asfixia a las entidades financieras y las crisis eléctricas que afectan en gran medida la capacidad operativa del país, la Bolsa de Valores de Caracas continúa mostrándose sólidamente como una alternativa de protección y cobertura para el considerablemente mermado poder adquisitivo de los venezolanos, tras más de año y medio en hiperinflación.

A decir verdad, no existe un activo en Venezuela que asegure una cobertura plena ante la inflación persistente y galopante que afecta al país; sin embargo, invertir en acciones fue un mecanismo eficiente de cobertura frente a la depreciación efectiva del dólar.

Bolsa de Valores de Caracas: Riesgos Implícitos

Es importante destacar, que la inversión en la Bolsa de Valores Caracas conlleva implícitamente un nivel de riesgo mayor que la compra de divisas, debido al contexto social y económico tan complicado por el que atraviesa el país. Por otro lado, la adquisición de divisas tampoco está exenta de riesgo. En gran medida debido a la restricción del crédito por parte del sistema financiero, el bolívar se encuentra apreciado en términos reales, por lo que se necesitan cada vez más dólares para cubrir los gastos del día a día; es decir, debido a que el nivel de precios aumenta más rápido que la depreciación de la moneda, las divisas van perdiendo su capacidad de compra en bolívares, lo que se traduce en una importante fuente de riesgo inherente.