



**c a u n a**  
caja de ahorros del personal de la universidad nacional abierta

**PROPUESTA DE INVERSIÓN EN LA BOLSA  
PÚBLICA DE VALORES BICENTENARIA,  
CAJA VENEZOLANA DE VALORES Y  
OBLIGACIONES QUIROGRAFARIAS**

**2017**

## PROPUESTA DE INVERSIÓN EN LA BOLSA PÚBLICA DE VALORES BICENTENARIA, CAJA VENEZOLANA DE VALORES Y OBLIGACIONES QUIROGRAFARIAS

Ante la crisis económica que atraviesa nuestra nación, donde unos de los indicadores más representativos de dicha crisis como lo es la inflación, se proyecta para el ejercicio 2017, según los expertos en materia económica, en un 700%; nos pone en el escenario en que debemos buscar alternativas que nos ofrezcan la posibilidad de palear y/o sobreponer el patrimonio de la Caja de Ahorros del Personal de la Universidad Nacional Abierta, a la pérdida de valor de nuestro signo monetario como consecuencia de la misma.

A través de la historia de CAUNA, las inversiones han estado orientadas básicamente al mercado de dinero, también conocido como mercado monetario, mediante colocaciones en depósitos a plazo fijo a corto plazo, modalidad que aún se mantiene, ya que es un dinero que se recupera de manera rápida con los intereses generados por éstos.

Ahora bien, considerando que el promedio de tasa de interés pasiva actual se ubica en 14% anual, existiendo la posibilidad que la misma tienda a descender, debido al exceso de liquidez monetaria existente en el sistema, estando ésta muy por debajo del índice de inflación arriba indicado del 700%; se propone la realización de inversiones en acciones, títulos valores, obligaciones quirografarias, etc; a través de la Bolsa Pública de Valores Bicentenario, Bolsa de Valores, Caja Venezolana de Valores.

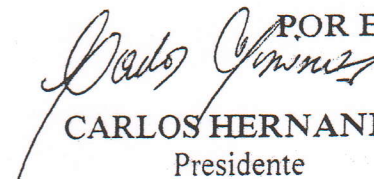
Es de resaltar que a finales del año 2016 la Caja de Ahorros adquirió acciones de las empresas que se mencionan a continuación:

- Dominguez & Cía, C.A.
- Grupo Zuliano
- Envases Venezolanos
- Banco Provincial
- Fondo de Valores Inmobiliarios. A

- Mercantil Servicios. A
- Mercantil Servicios. B
- Banco Nacional de Crédito C.A. Banco Universal

En tal sentido se abre la posibilidad de continuar con realizando operaciones de esta naturaleza, lo cual redundará de manera significativa en el reparto de dividendos al cierre del ejercicio 2017, toda vez que el beneficio obtenido sobre las colocaciones en depósitos a plazos, no son suficientes para enfrentar la mencionada inflación.

Es importante señalar finalmente que la Superintendencia de Cajas de Ahorro favorece el hecho de que las Cajas de Ahorro realicen este tipo de inversiones previa aprobación de la asamblea de asociados.

  
POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACION (2014-2017)  
**CARLOS HERNANDEZ**  
Presidente

  
**CARLOS DIAZ**  
Secretario

