



CONINDUSTRIA

Cómo marcha la economía...

Mayo, 2023

Venezuela: Desempeño Económico 2022 y Escenario 2023

CONTENIDO:

✓ Contexto

✓ Proyecciones mundiales

✓ Estimaciones del PIB

✓ Indicadores reales

✓ Inflación

✓ Tipo de Cambio

✓ Indicadores monetarios y financieros

✓ Finanzas Públicas

✓ Escenario 2023

Contexto Año 2023

Mundial:

- ✓ Estancación con riesgo de recesión mundial.
- ✓ Aumentos en tasas de interés para contener inflación.
- ✓ Sigue la incertidumbre por la guerra entre Rusia y Ucrania y sus efectos globales.

Político :

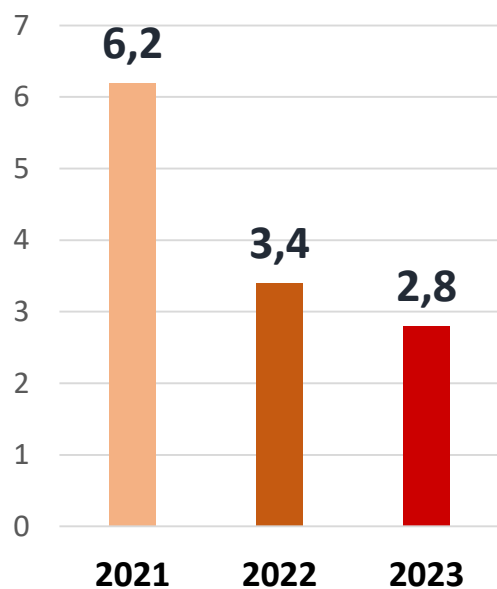
- ✓ Año pre electoral. Oficialismo desplegará esfuerzos para mantener el Statu quo, frente a oposición fragmentada.
- ✓ Se intensifica protesta social por deterioro de condiciones de vida.
- ✓ En desarrollo otro proceso de diálogo nacional con acompañamiento internacional.

Económico:

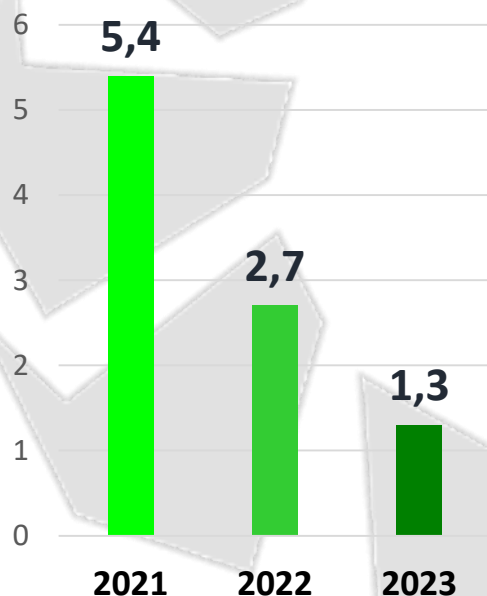
- ✓ Economía desacelerará crecimiento, por descenso de ingresos petroleros.
- ✓ Precios del crudo se estabilizan con tendencia a la baja.
- ✓ Brotes inflacionarios elevan riesgo de retorno a la hiperinflación.
- ✓ Se ralentiza recuperación del salario promedio.
- ✓ Leve mejoría en el crédito bancario.
- ✓ El país sigue desconectado de mercados financieros internacionales.
- ✓ Sanciones económicas continúan restringiendo capacidad de acción del Gobierno.

Proyecciones FMI

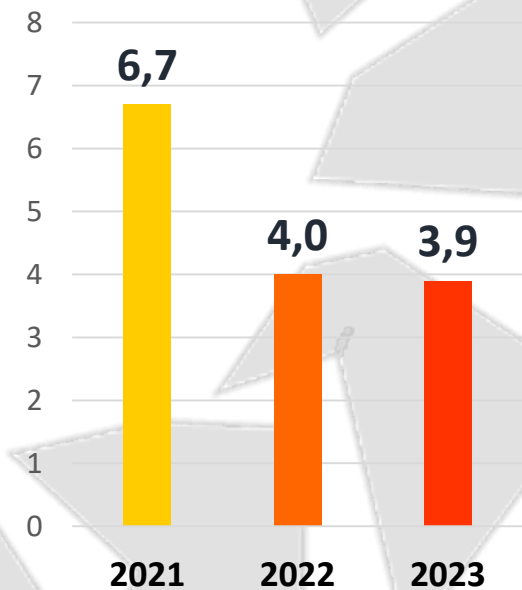
Economía Mundial



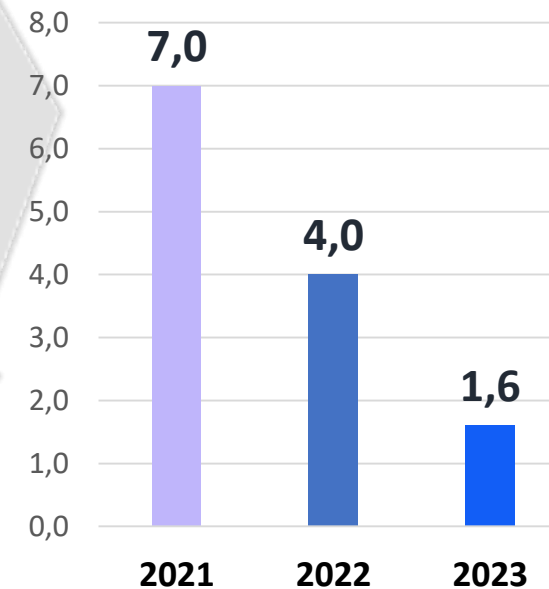
Economías Avanzadas



Economías Emergentes



América Latina y el Caribe

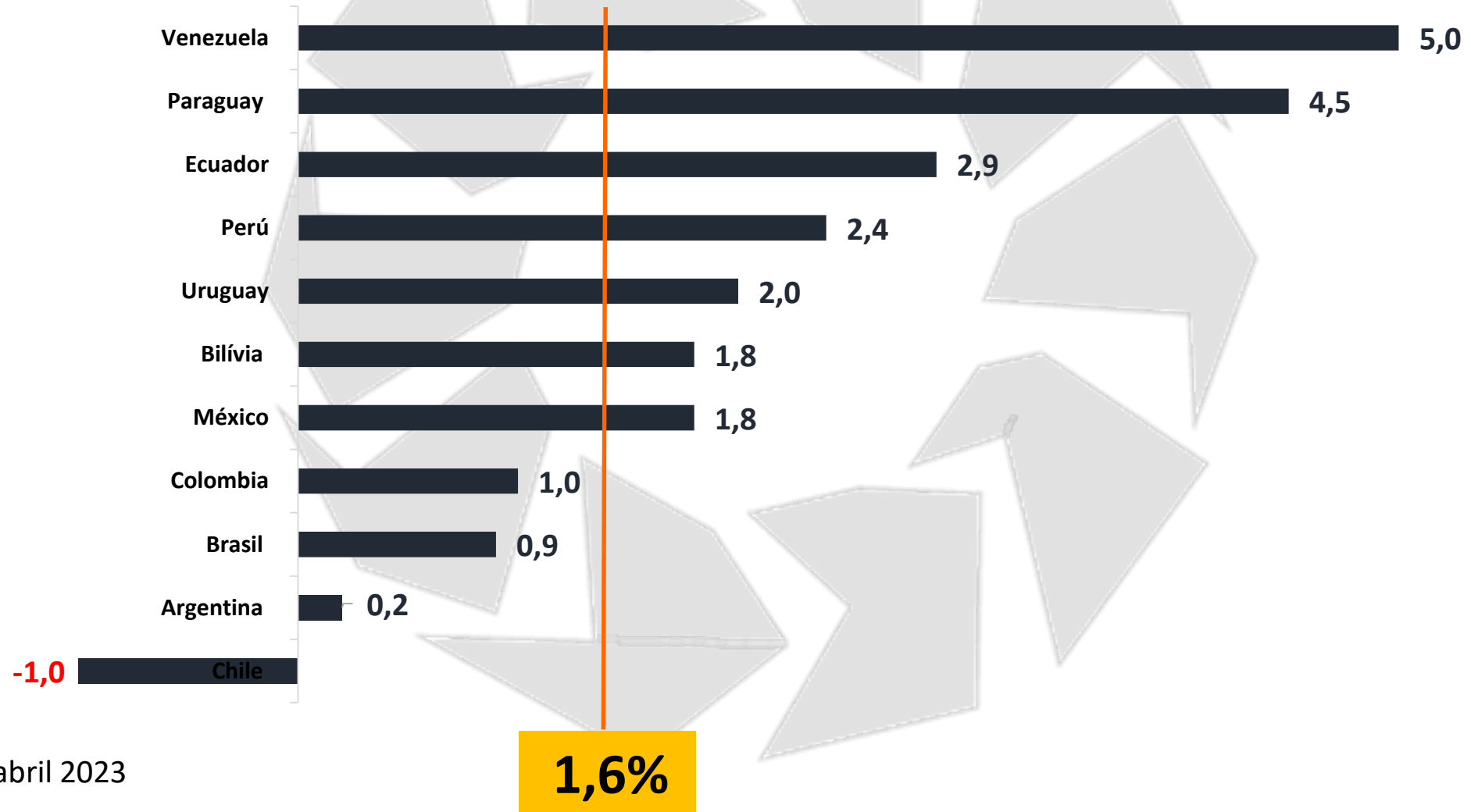


(*) Abril 2023

Proyecciones de crecimiento del FDI (*)

Proyecciones para América Latina del FMI

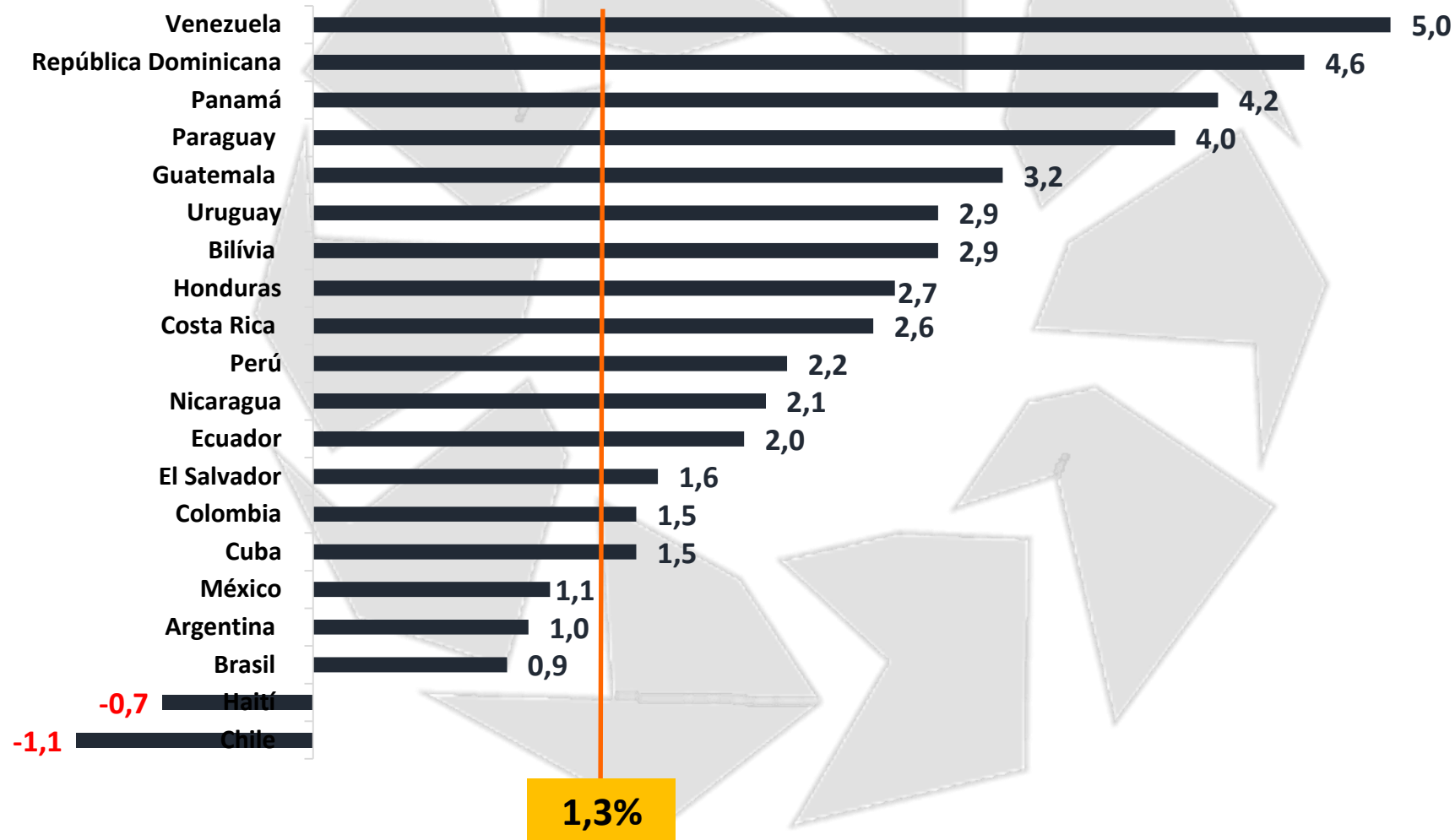
AMÉRICA LATINA: PROYECCION DE LA TASA DE VARIACIÓN DEL PIB, AÑO 2023



Fuente: FMI abril 2023

Proyecciones para América Latina CEPAL

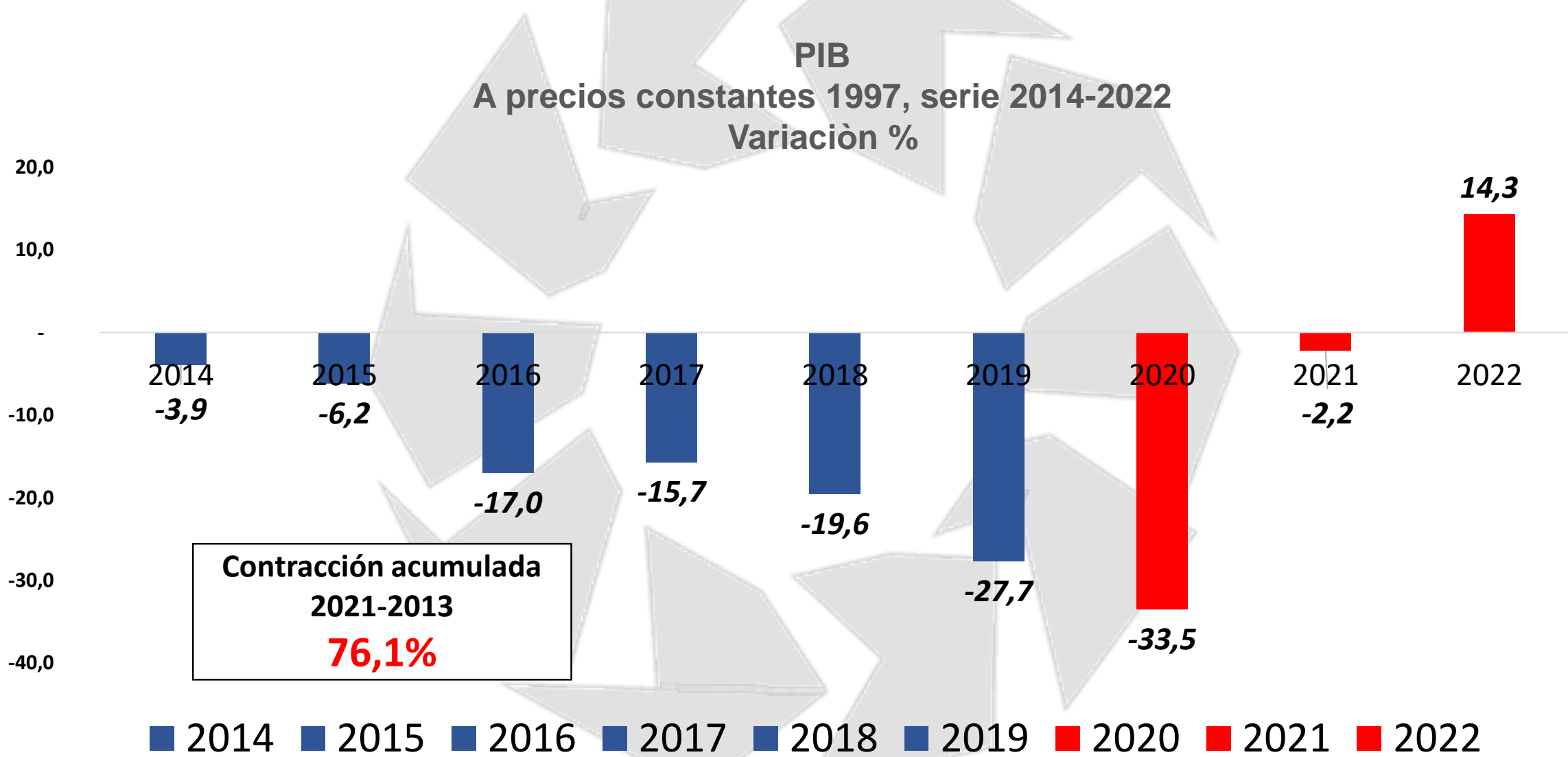
AMÉRICA LATINA: PROYECCION DE LA TASA DE VARIACIÓN DEL PIB, AÑO 2023





Producto Interno Bruto

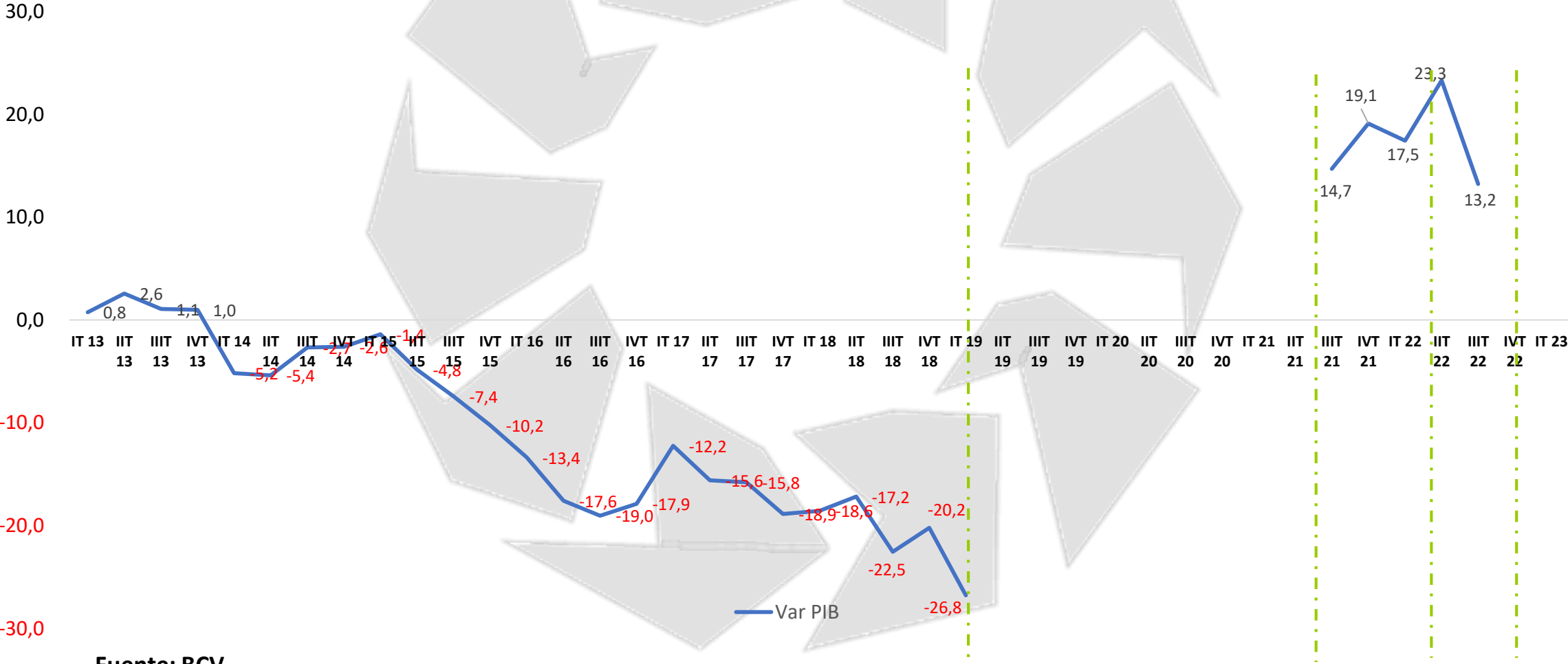
Sector Real: PIB



Fuente: BCV, Cálculos propios.

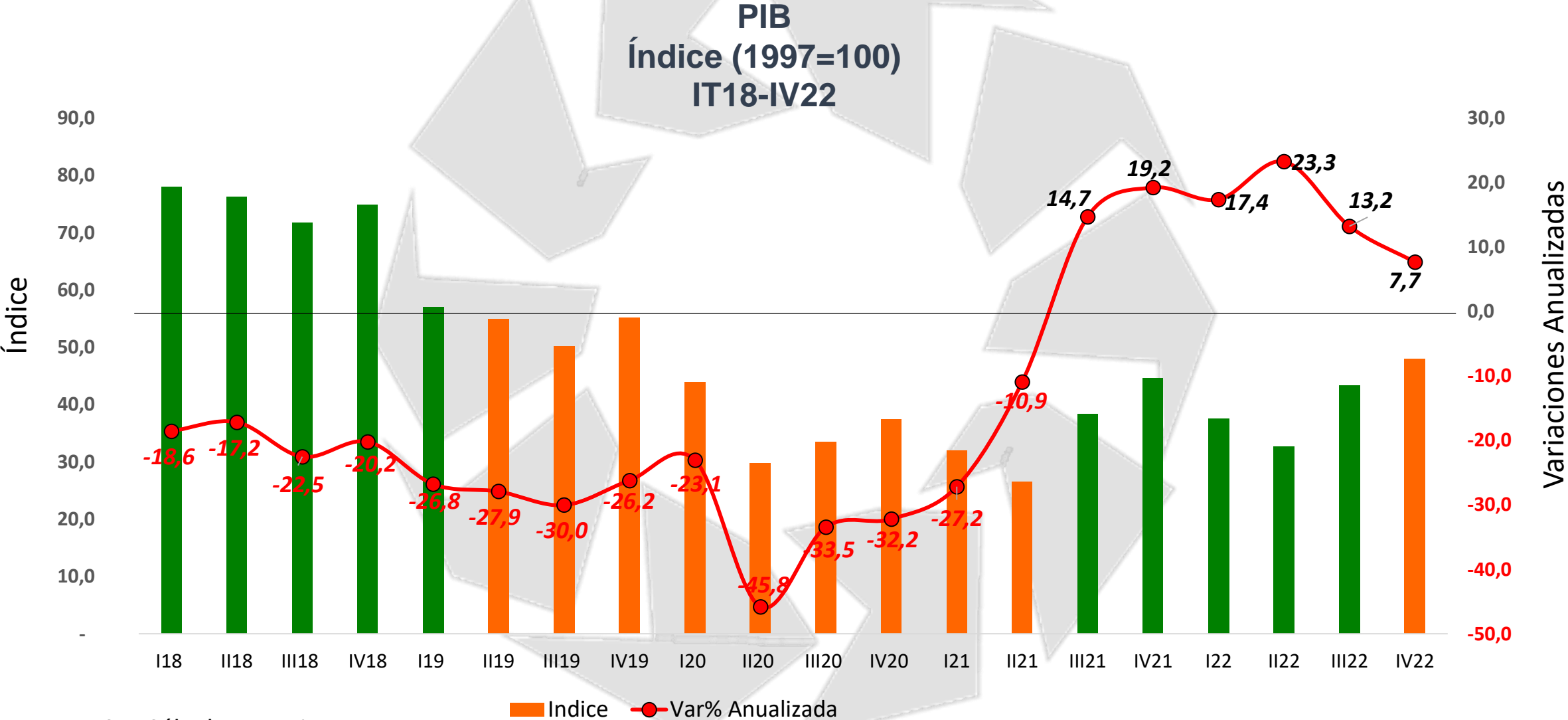
Sector Real: PIB

Producto Interno Bruto Variaciones trimestrales anualizadas IT2013-IT2023



Fuente: BCV

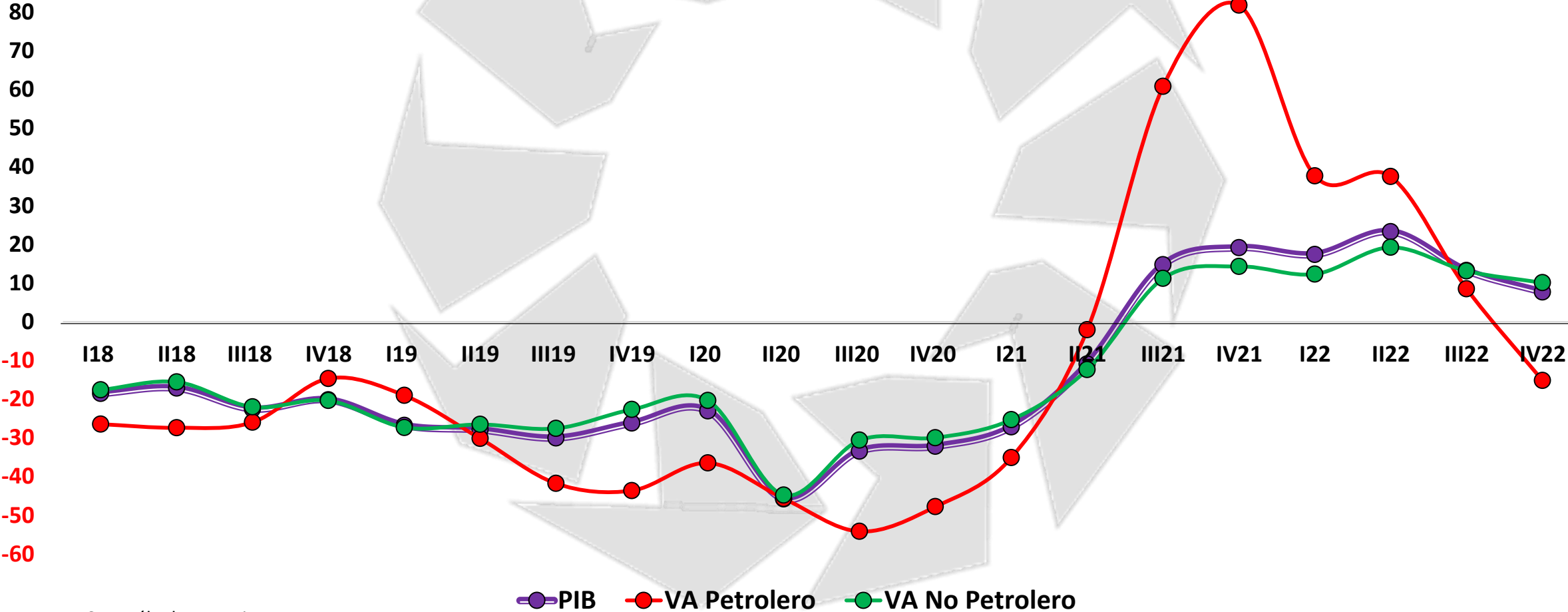
Sector Real: PIB



Fuente: BCV, Cálculos propios.

Sector Real: PIB

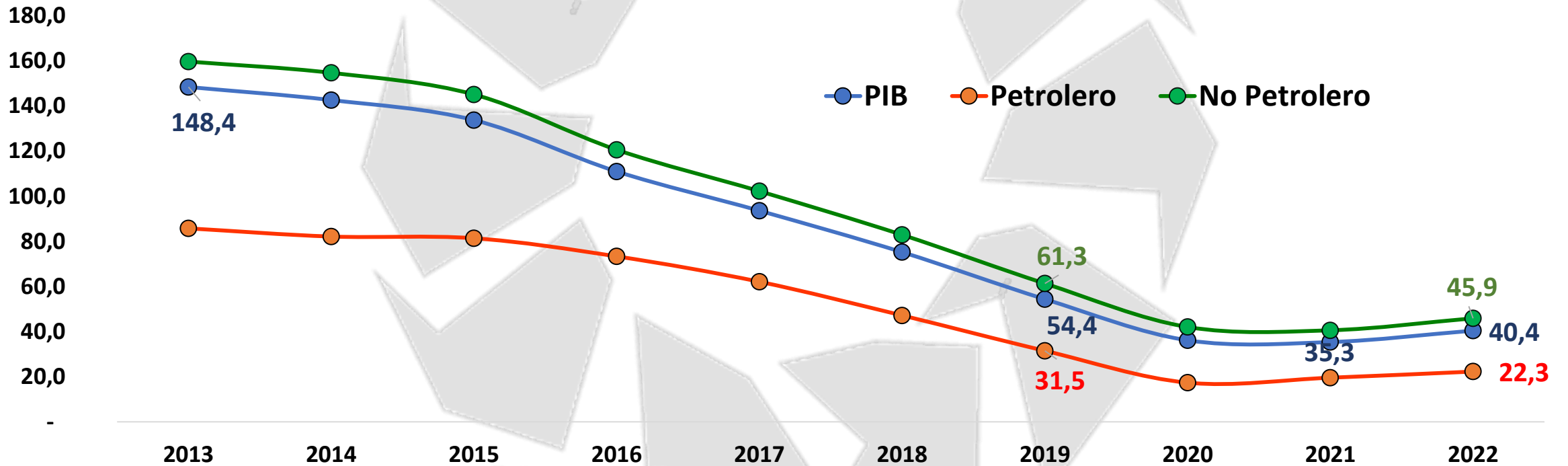
PIB
Variaciones % trimestrales anualizadas
IT18-IVT22



Fuente: BCV y cálculos propios

Sector Real

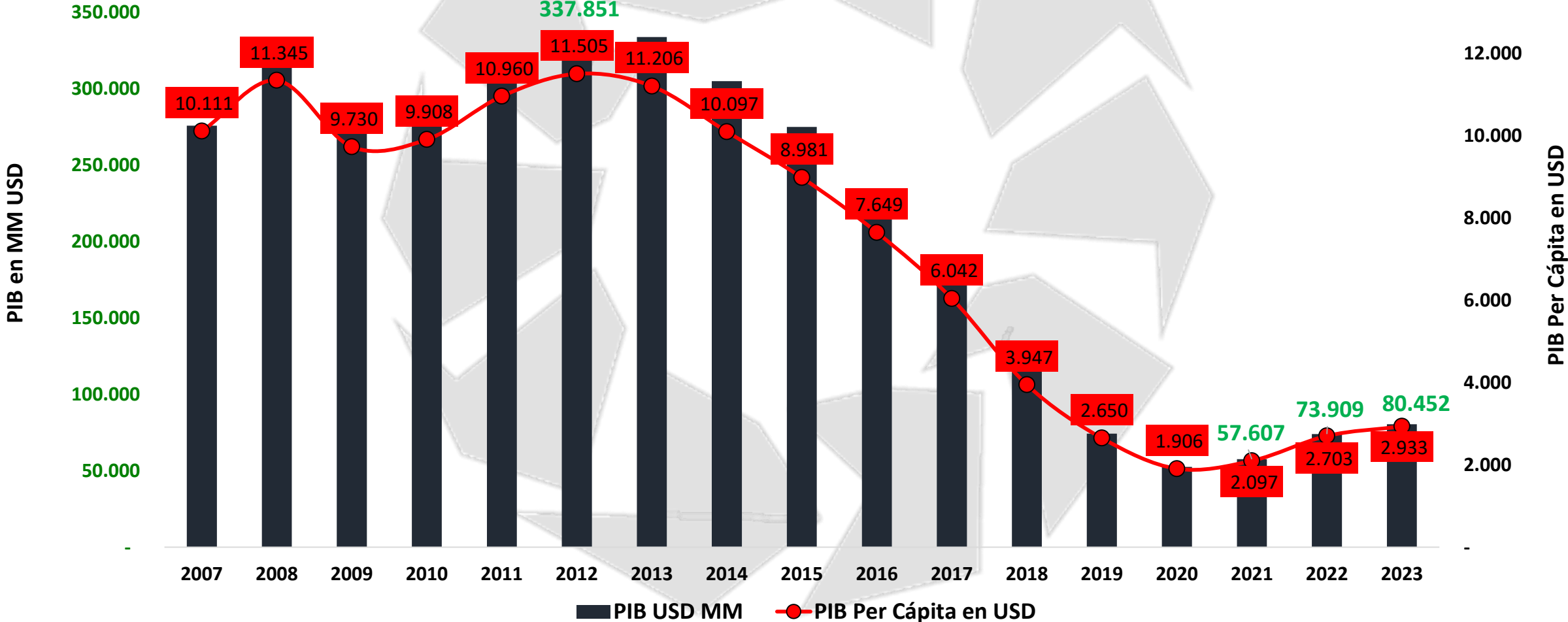
Índice del PIB
1997=100
Serie 2013-2022



Fuente: BCV, Cálculos propios.

Sector Real: PIB

PIB en MM de USD y PIB Per Cápita en USD
2007-2023

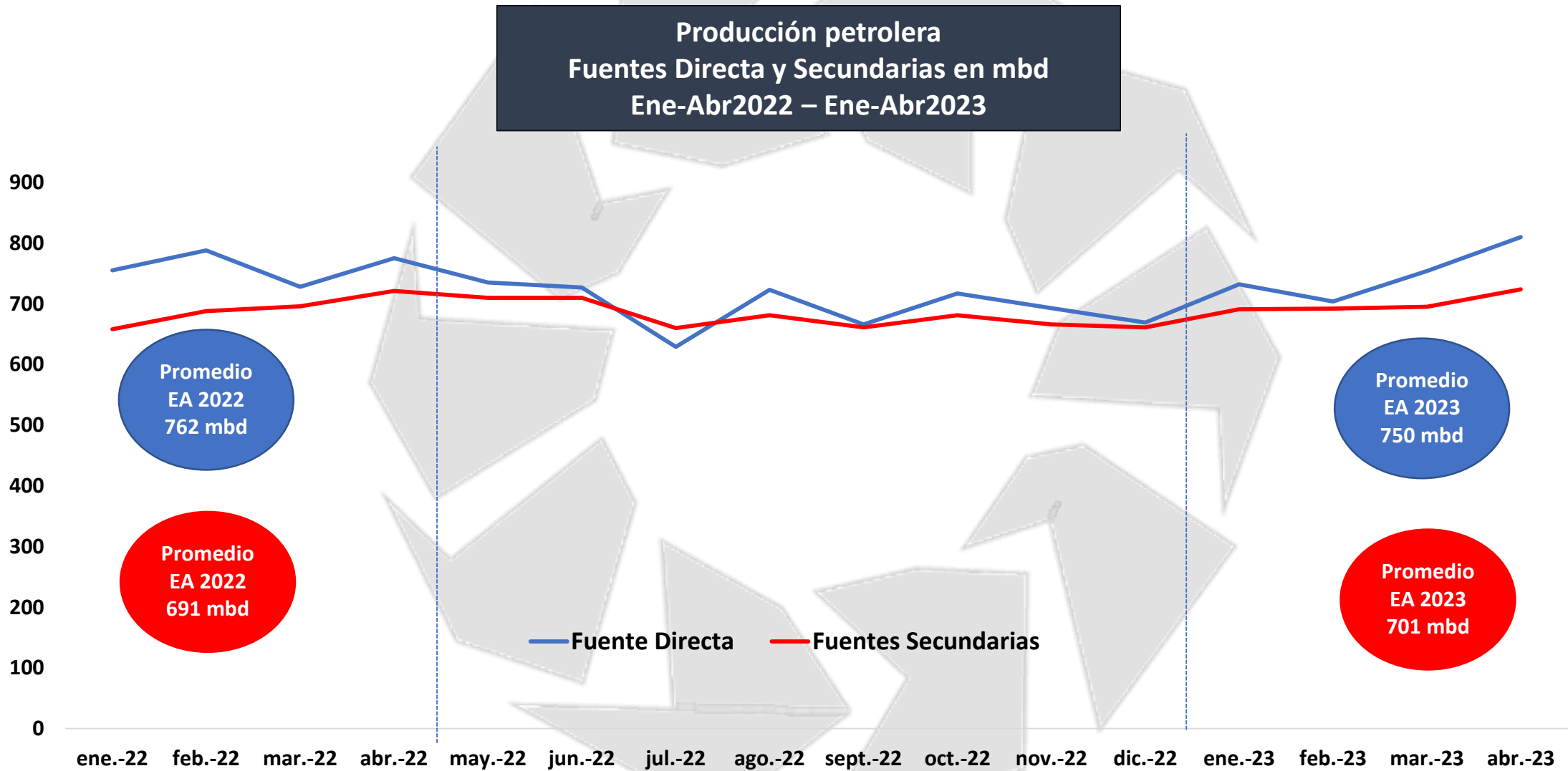


Fuente: Cálculos propios.



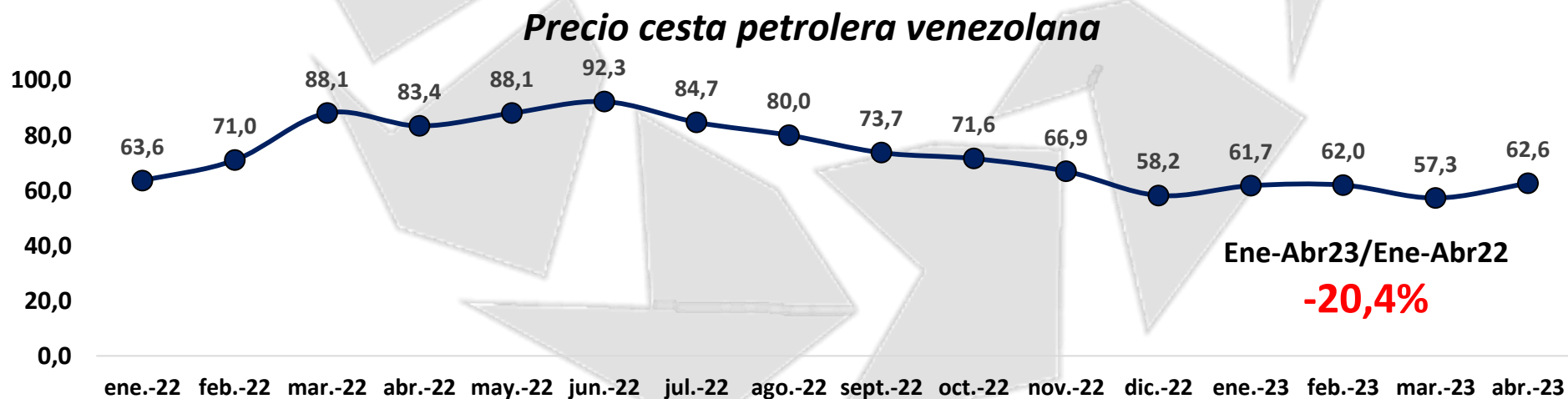
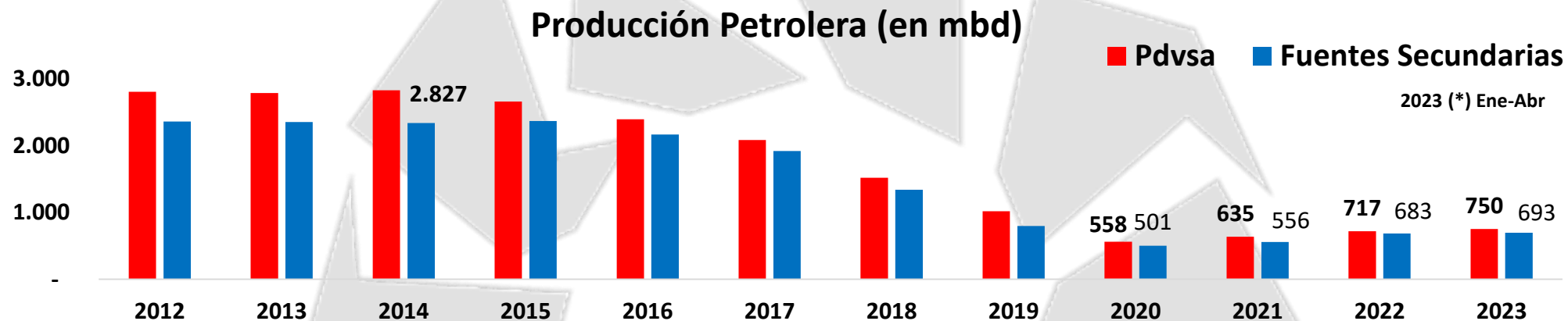
Indicadores Reales

Venezuela: Indicadores Reales en el transcurso 2023



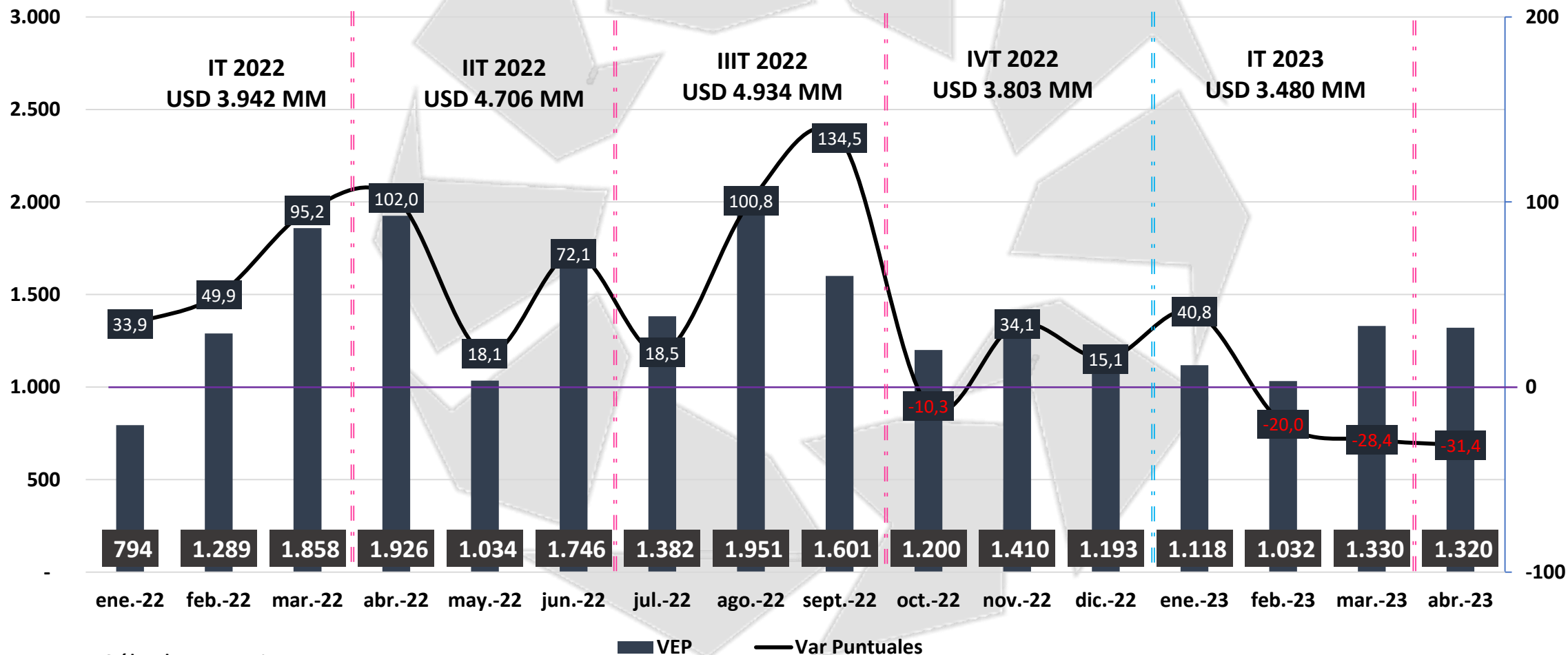
Fuente: OPEP.

Venezuela Indicadores Reales en el transcurso 2023



Venezuela Indicadores Reales en el transcurso 2023

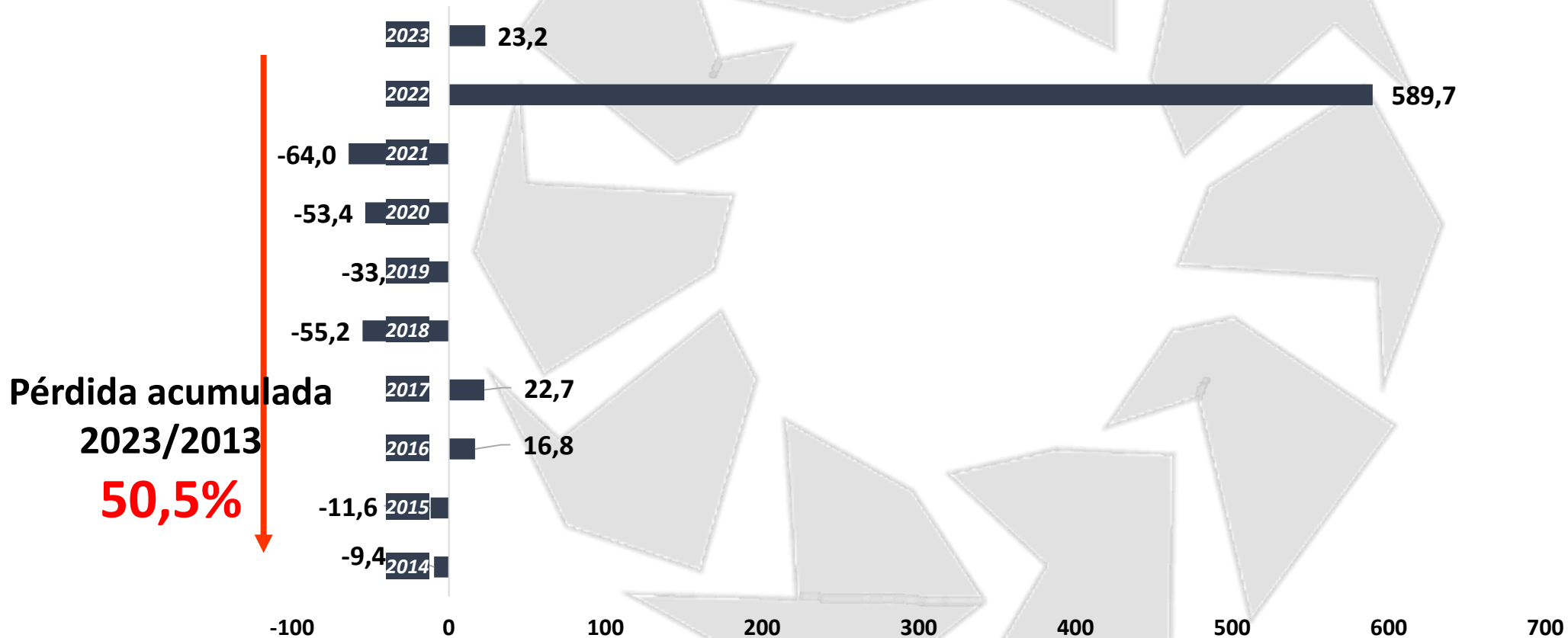
**Valor de las exportaciones petroleras
En USD MM
ene 2022 – abr 2023**



Fuente: Cálculos propios.

Salario Mínimo Integral

Salario Mínimo Integral a valores reales
(Variaciones porcentuales)
Serie 2014-2023

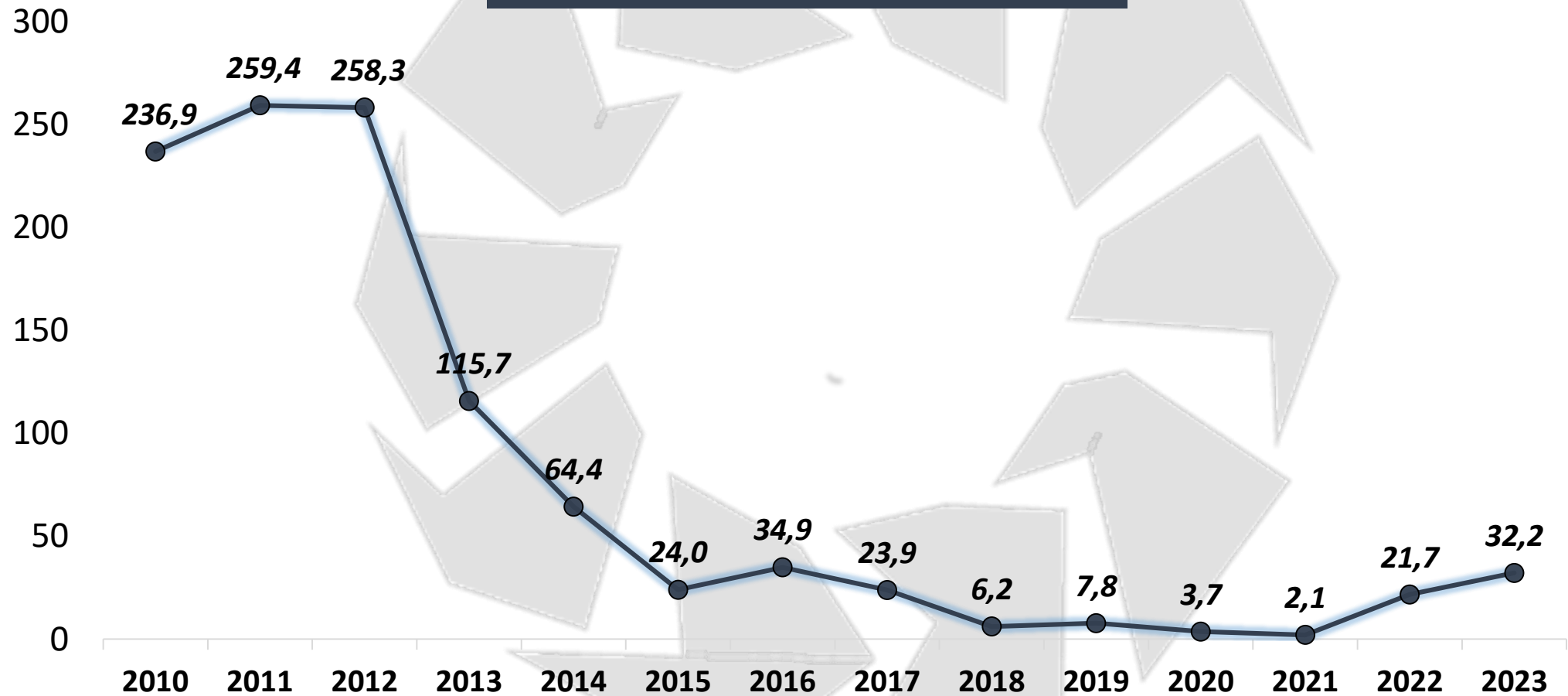


Salario Integral incluye: Salario Mínimo más ticket de alimentación

Fuente: Cálculos propios.

Salario Mínimo Integral

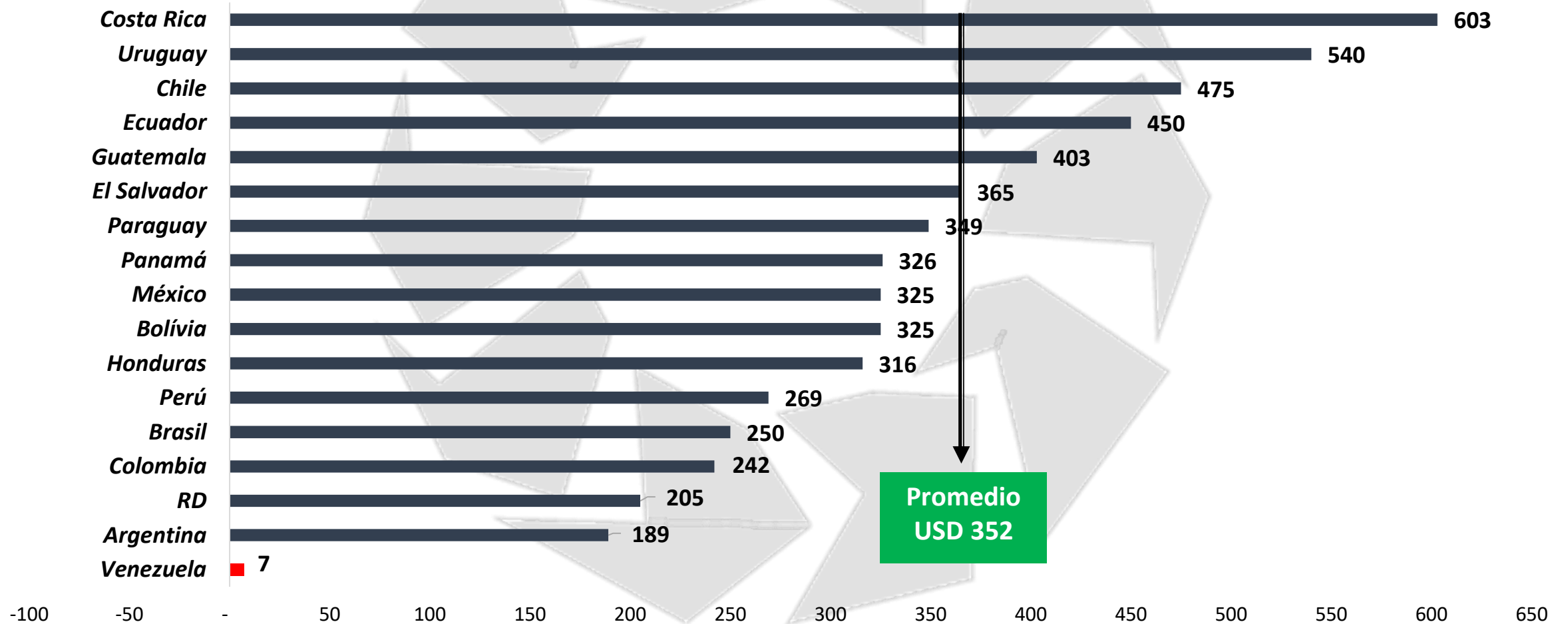
Salario Mínimo Integral Mensual Promedio en USD



Salario Integral incluye: Salario Mínimo más ticket de alimentación

Salario Mínimo Integral

Salario Mínimo América Latina
Enero 2023



Remuneraciones medias

| <i>Encuesta de Coyuntura de Conindustria</i> | | | |
|--|-------------------|-----------------------|-------------|
| Promedio de remuneraciones industria Manufacturera Privada | | | |
| | Obrero y Operador | Profesional y Técnico | Gerente |
| Niveles en USD | | | |
| I TRI 2021 | 78 | 172 | 414 |
| II TRI 2021 | 103 | 209 | 460 |
| III TRI 2021 | 125 | 254 | 524 |
| IV TRI 2021 | 138 | 283 | 539 |
| PROMEDIO 2021 | 111 | 229 | 484 |
| I TRI 2022 | 142 | 328 | 729 |
| II TRI 2022 | 150 | 308 | 783 |
| III TRI 2022 | 171 | 319 | 717 |
| IV TRI 2022 | 170 | 337 | 794 |
| PROMEDIO 2022 | 158 | 323 | 756 |
| Variaciones anualizadas | | | |
| I TRI 2022 | 82,1 | 90,7 | 76,1 |
| II TRI 2022 | 45,6 | 47,4 | 70,2 |
| III TRI 2022 | 36,8 | 25,6 | 36,8 |
| IV TRI 2022 | 23,2 | 19,1 | 47,3 |
| 2022 | 42,3 | 41,0 | 56,2 |

Fuente: Conindustria

| Promedio de remuneraciones de los sectores comercio y servicios del Área Metropolitana de Caracas | | | |
|---|-------------------|-----------------------|-------------|
| | Obrero y Operador | Profesional y Técnico | Gerente |
| Niveles en USD | | | |
| I TRI 2021 | 49 | 83 | 145 |
| II TRI 2021 | 55 | 94 | 152 |
| III TRI 2021 | 61 | 106 | 160 |
| IV TRI 2021 | 77 | 129 | 192 |
| PROMEDIO 2021 | 61 | 103 | 163 |
| I TRI 2022 | 96 | 155 | 231 |
| II TRI 2022 | 109 | 170 | 255 |
| III TRI 2022 | 114 | 179 | 276 |
| IV TRI 2022 | 124 | 195 | 307 |
| PROMEDIO 2022 | 111 | 175 | 267 |
| I TRI 2023 | 127 | 208 | 338 |
| Variaciones anualizadas | | | |
| I TRI 2022 | 94,9 | 87,1 | 58,9 |
| II TRI 2022 | 96,5 | 81,2 | 67,4 |
| III TRI 2022 | 87,8 | 69,3 | 72,7 |
| IV TRI 2022 | 60,7 | 51,5 | 59,7 |
| 2022 | 82,6 | 70,1 | 64,5 |
| I TRI 2023 | 31,8 | 34,7 | 46,1 |

Fuente: OVF



Indicadores Manufactura

Manufactura en el PIB

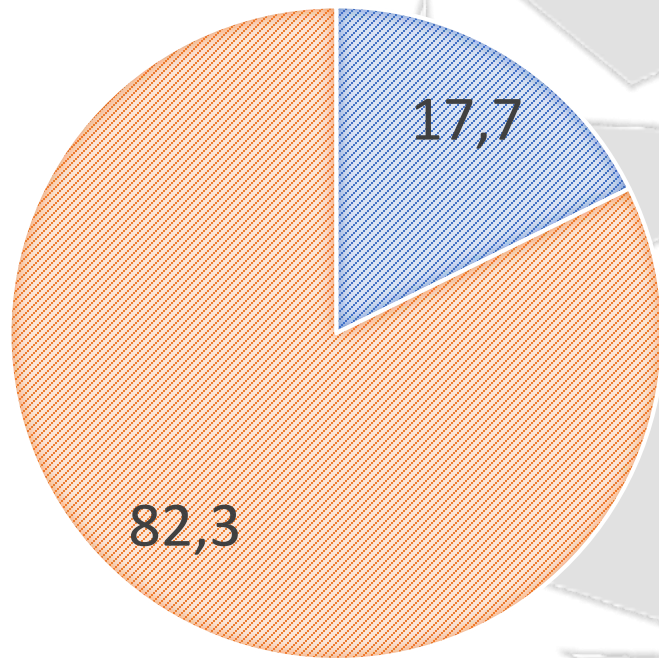
Empresas

12.471

Densidad Industrial

5,40 por 10k hab

■ Manufactura ■ Resto



PIB en USD MM
85.684



Estructura del PIB
Año 1997

Estructura del PIB
Año 2022

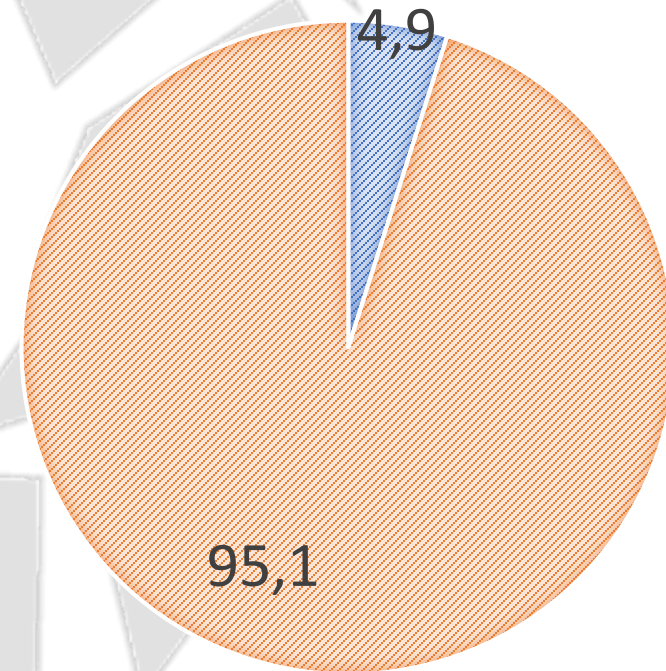
Empresas

2.072

Densidad Industrial

0,76 por 10k hab

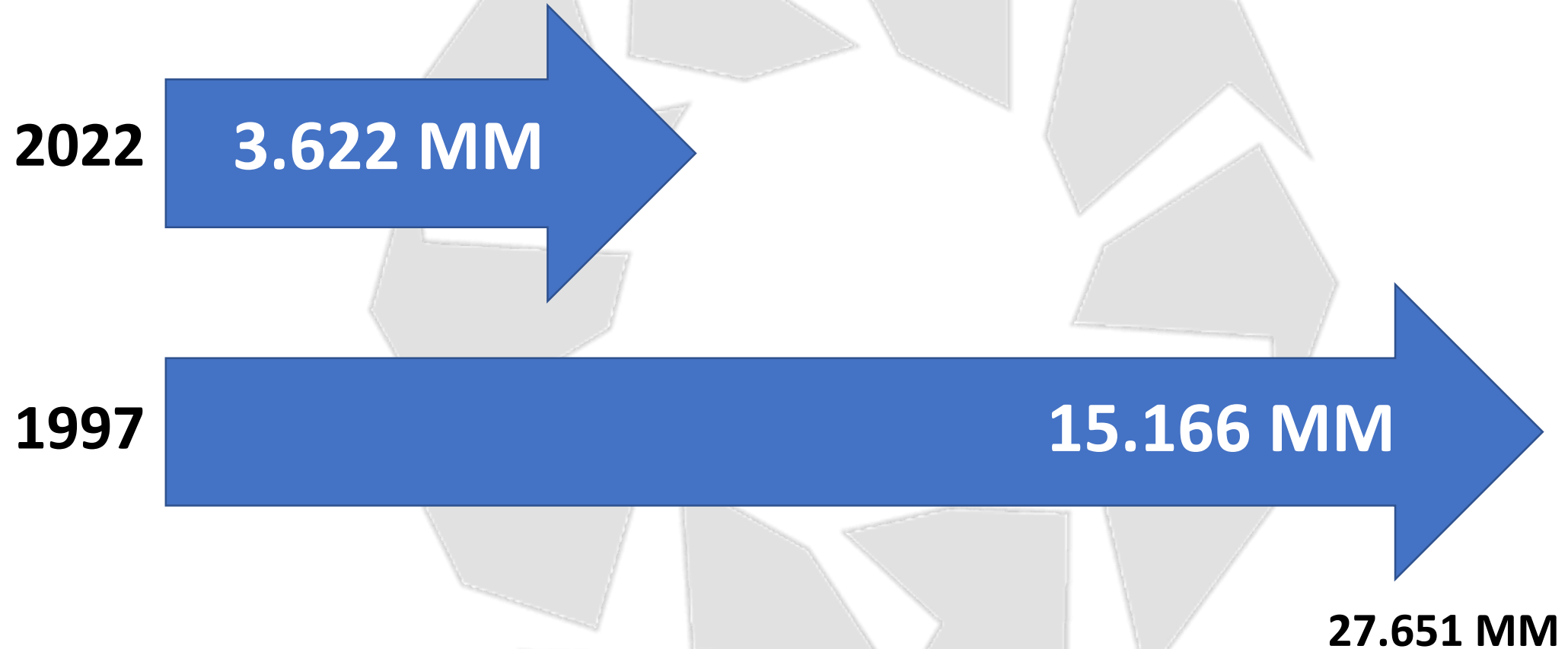
■ Manufactura ■ Resto



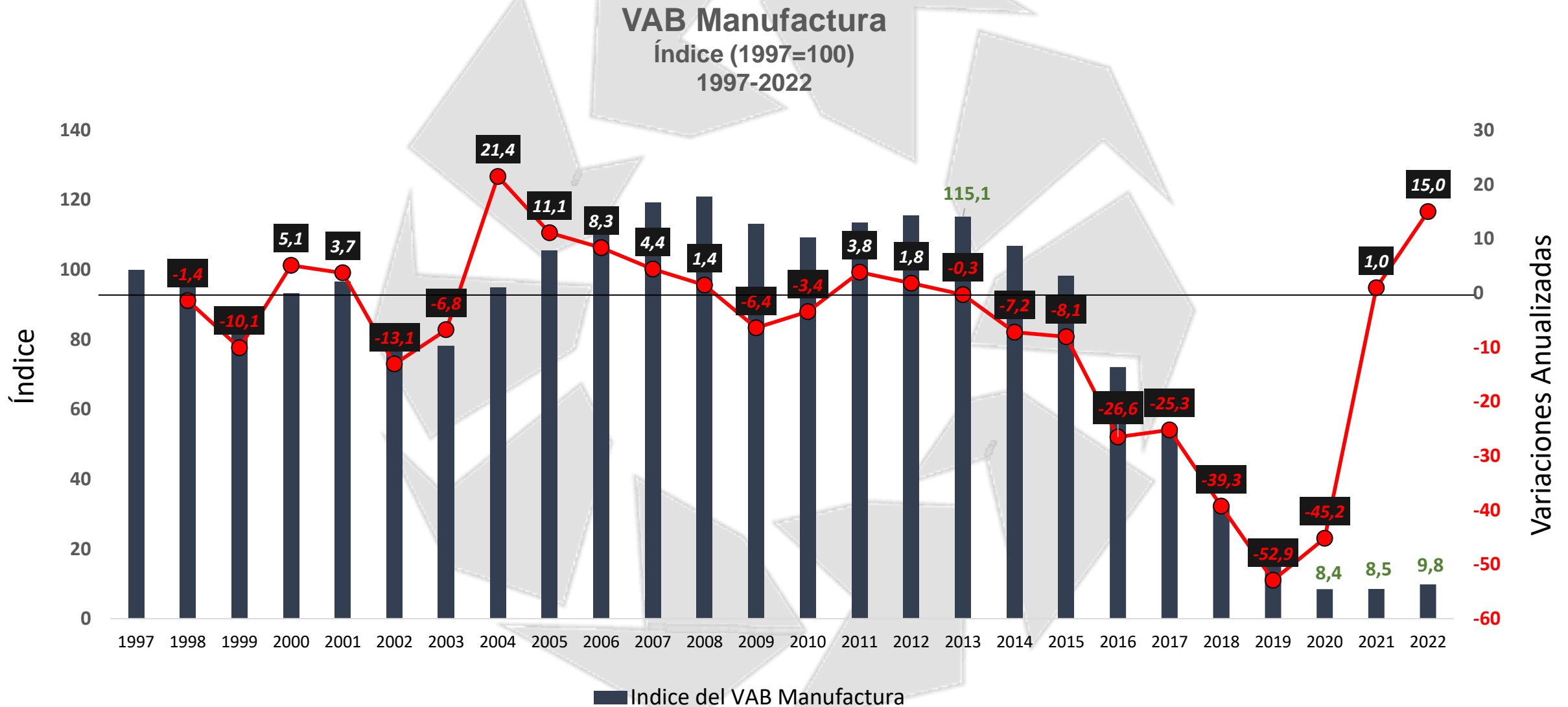
Ajustado por inflación
PIB en USD MM
156.200

PIB en USD MM
73.909

Valor Agregado en USD: Industria Manufacturera



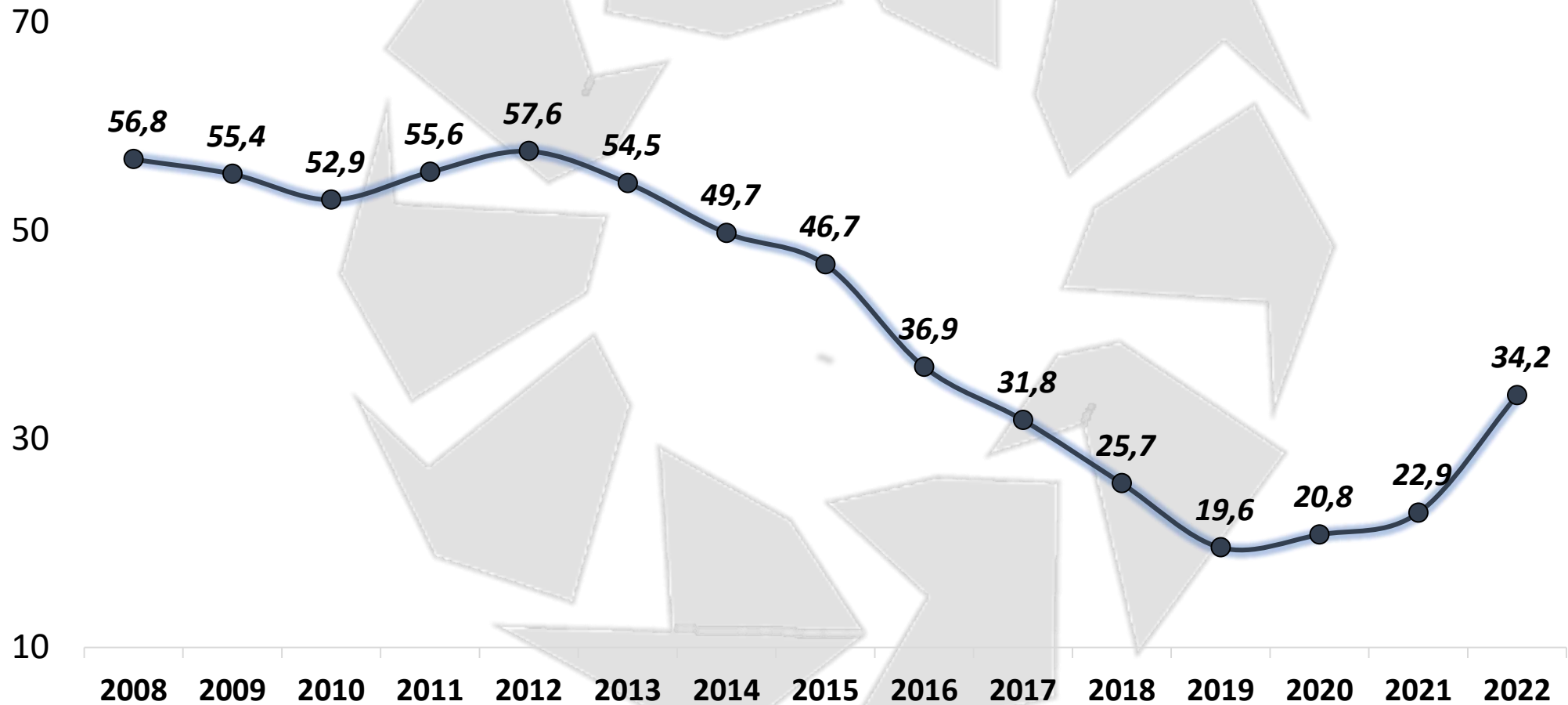
Industria Manufacturera



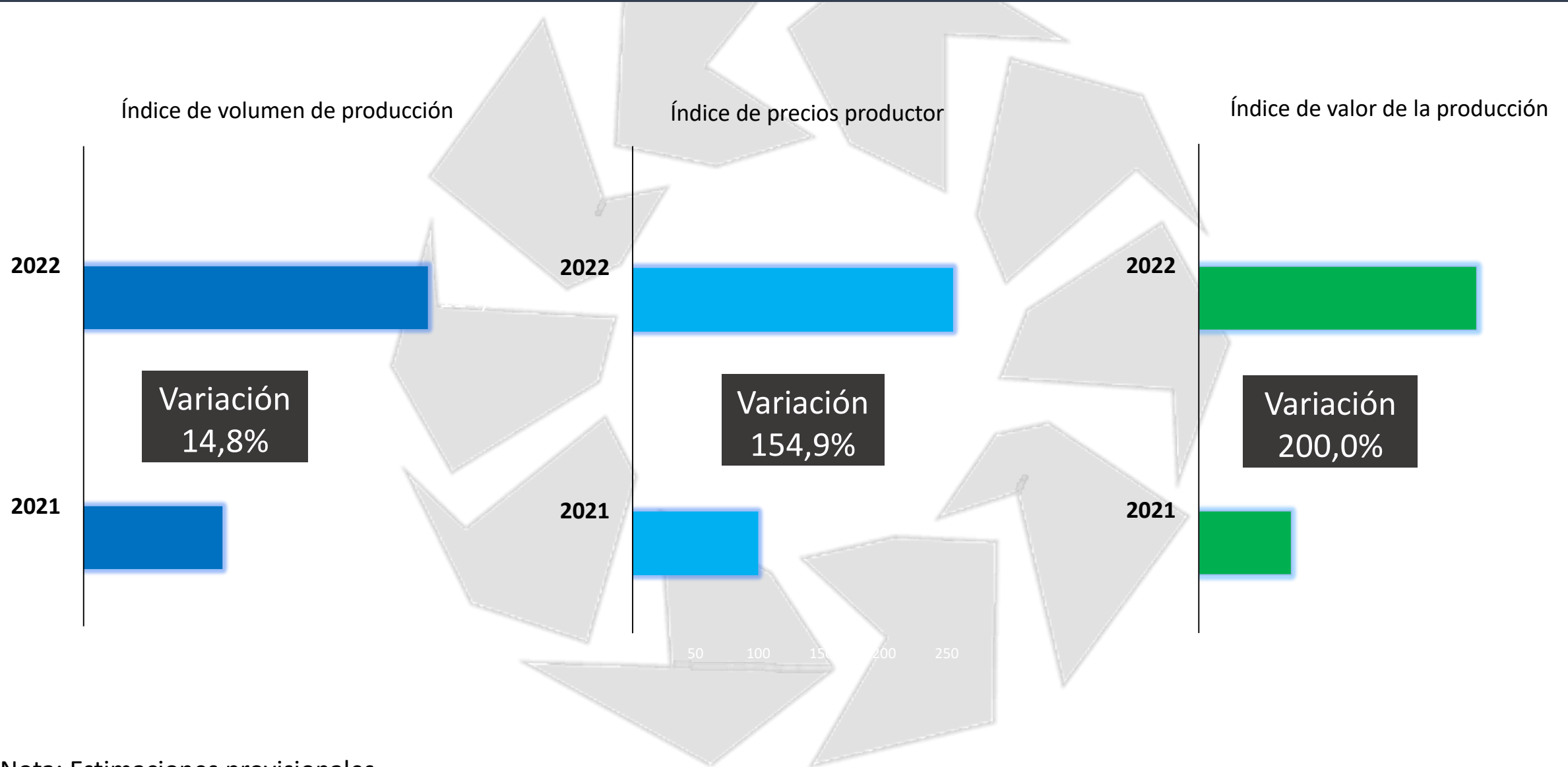
Fuente: BCV, Cálculos propios.

Industria Manufacturera

Utilización de la Capacidad Instalada

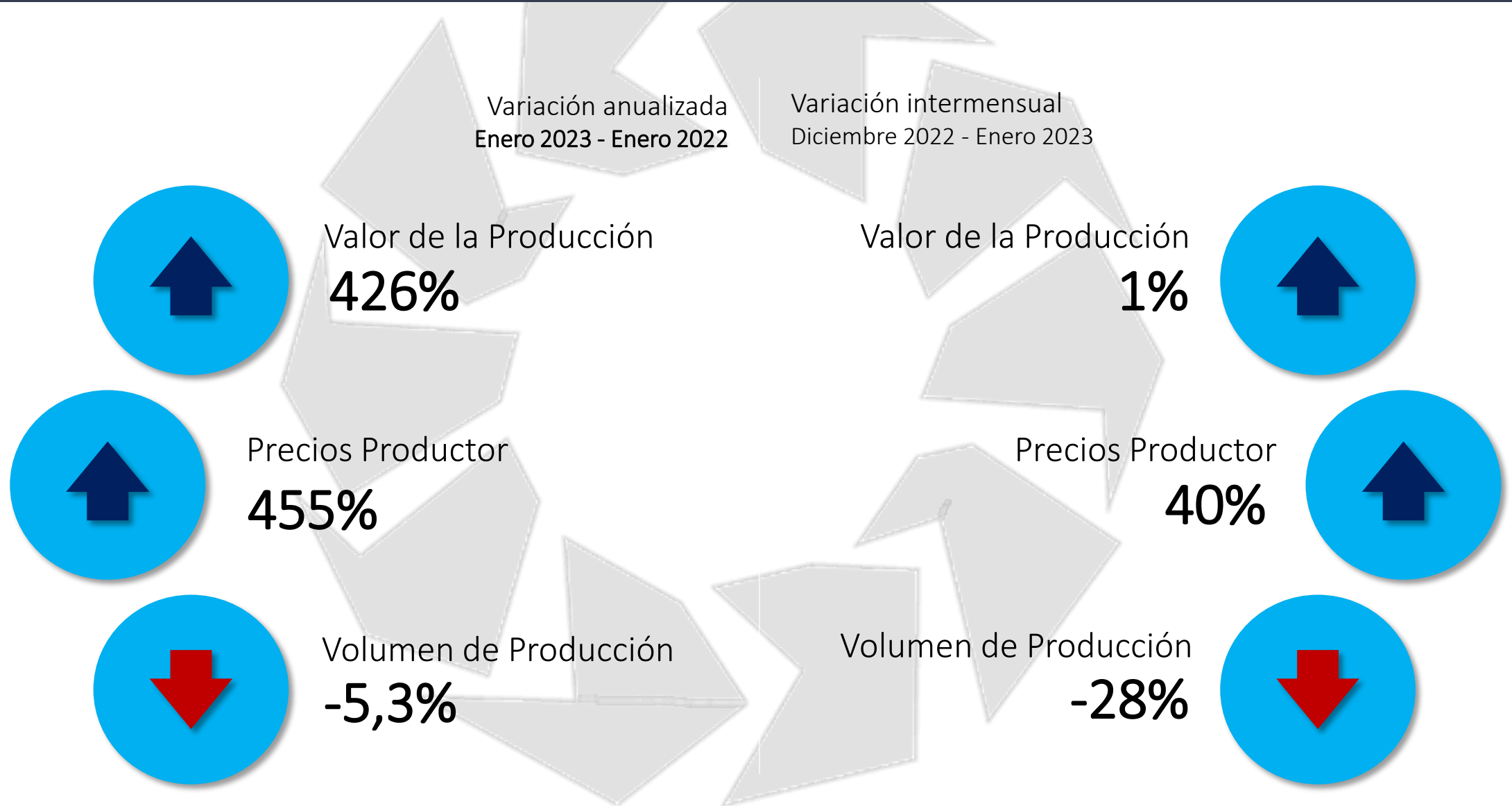


Índices de Volumen, Precio y Valor 2022



Nota: Estimaciones provisionales

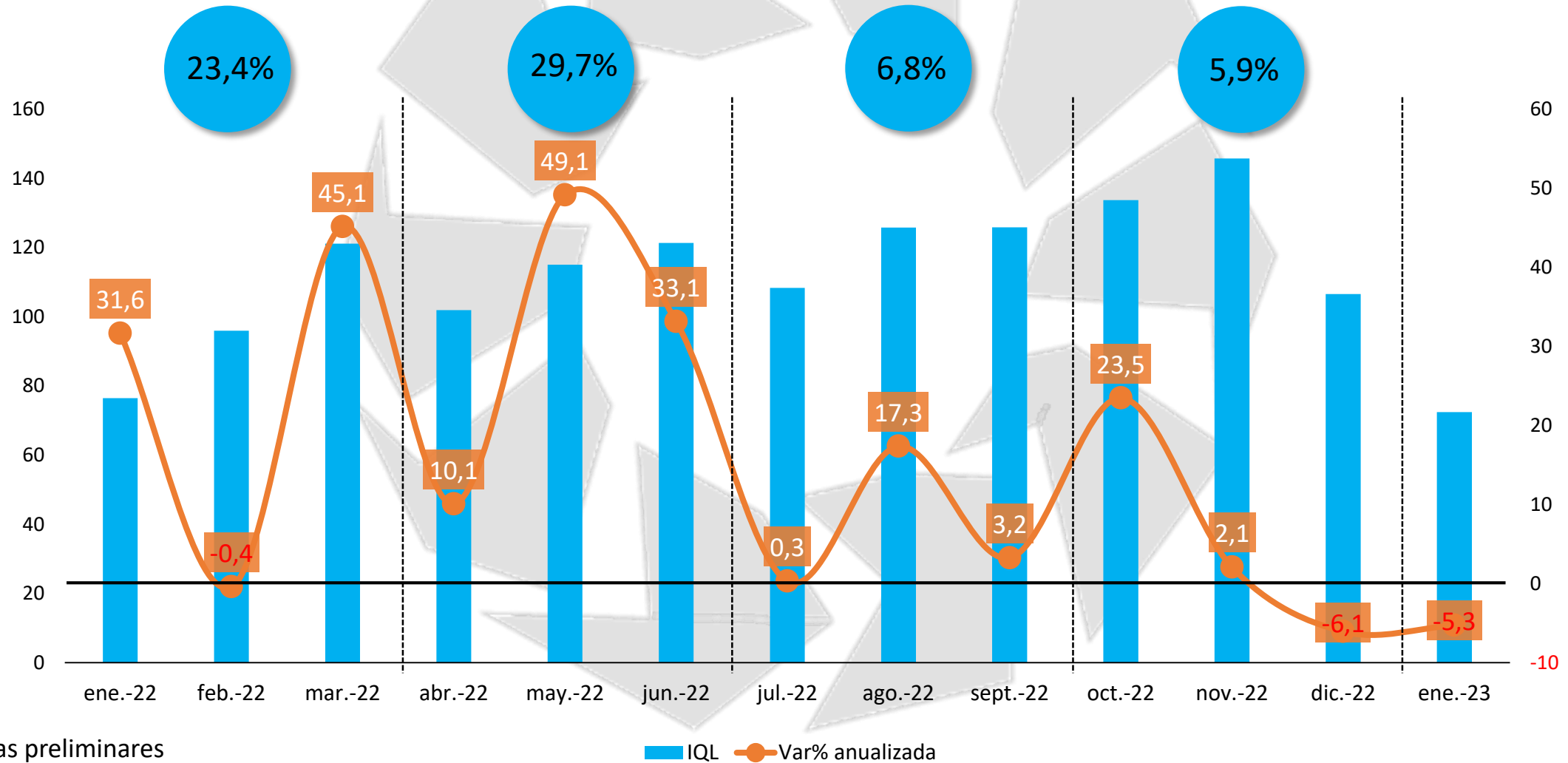
Índices Económicos. Enero 2023 (*)



(*) Cifras preliminares

Volumen de Producción

Comparativo enero (*) 2022 – 2023 (índice y variaciones porcentuales)

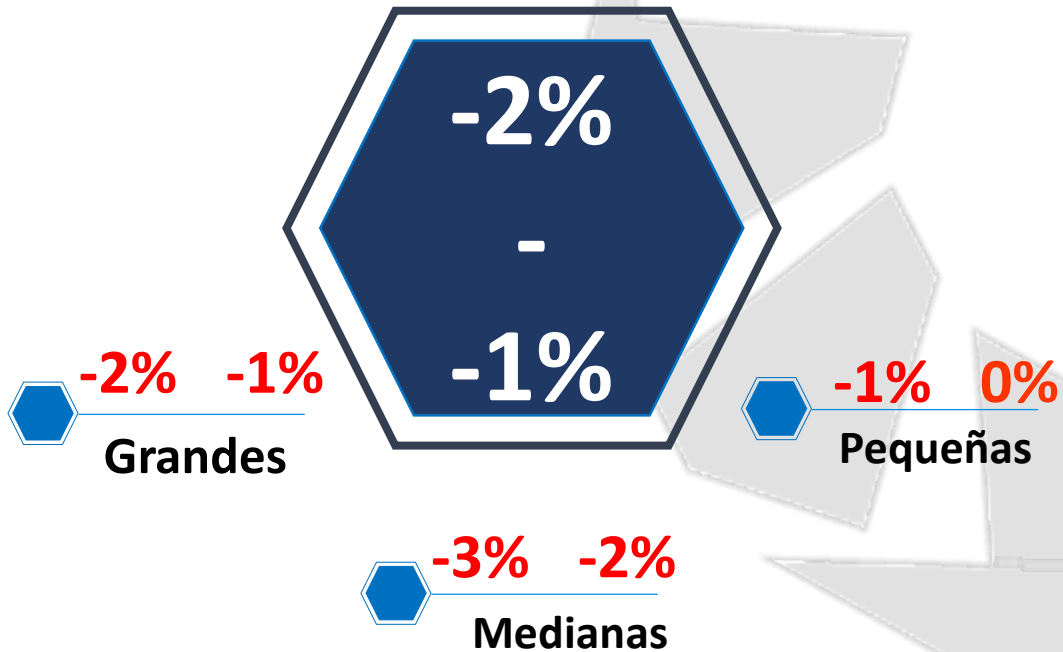


(*) Cifras preliminares

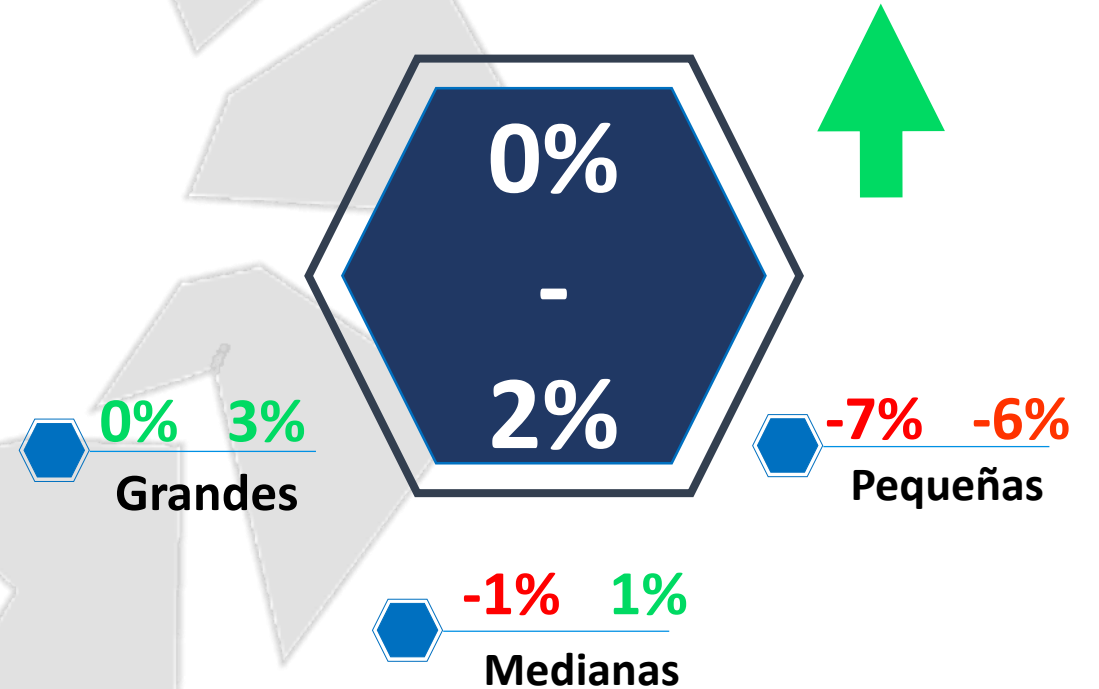
Industria Manufacturera

Estimaciones Encuesta de Coyuntura Industrial

¿Cómo se comportará el **nivel de empleo** de las empresas hacia el final de 2023?



¿Cómo se comportará el **volumen de la producción** de las empresas hacia el final de 2023?





Inflación

Índice de Precios Consumidor

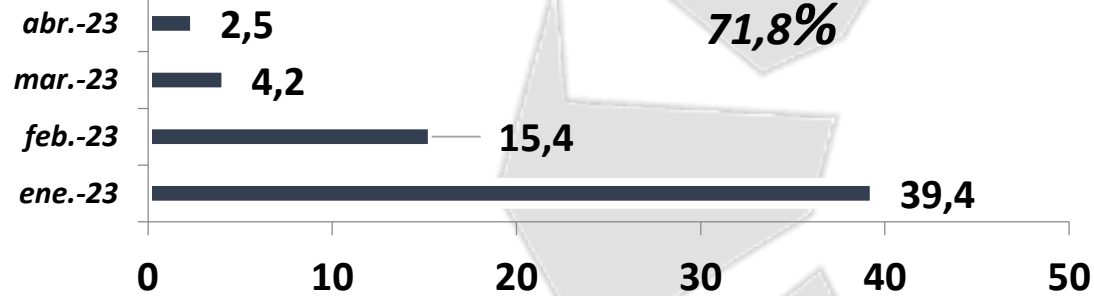
Inflación 2023

OVF

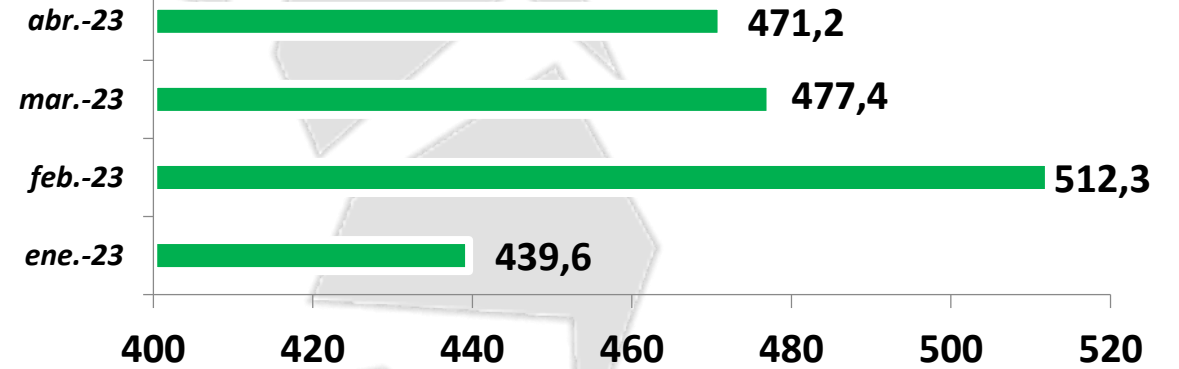
Variación de avance en %

Inflación acumulada en Ene-Abr 2023

71,8%



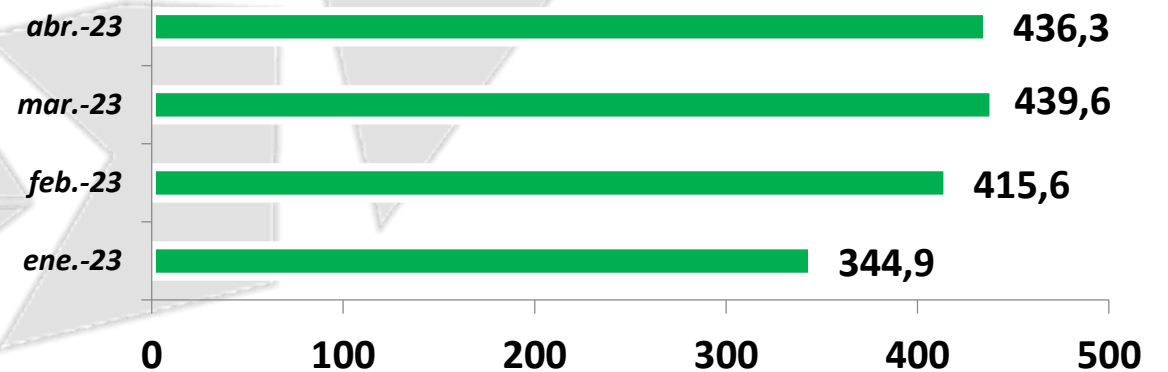
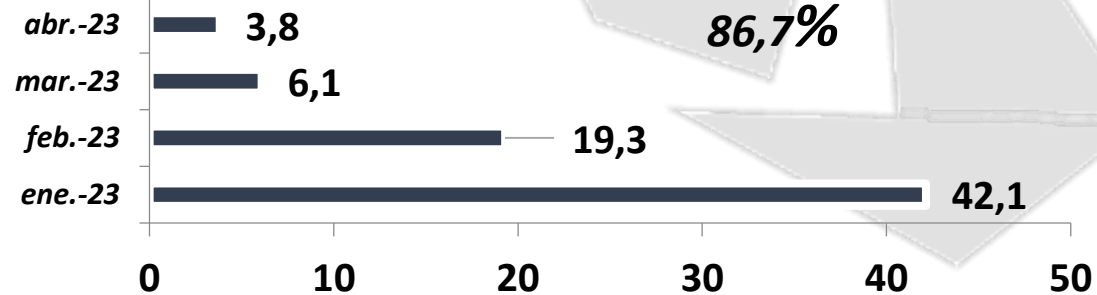
Variación anualizada en %



BCV

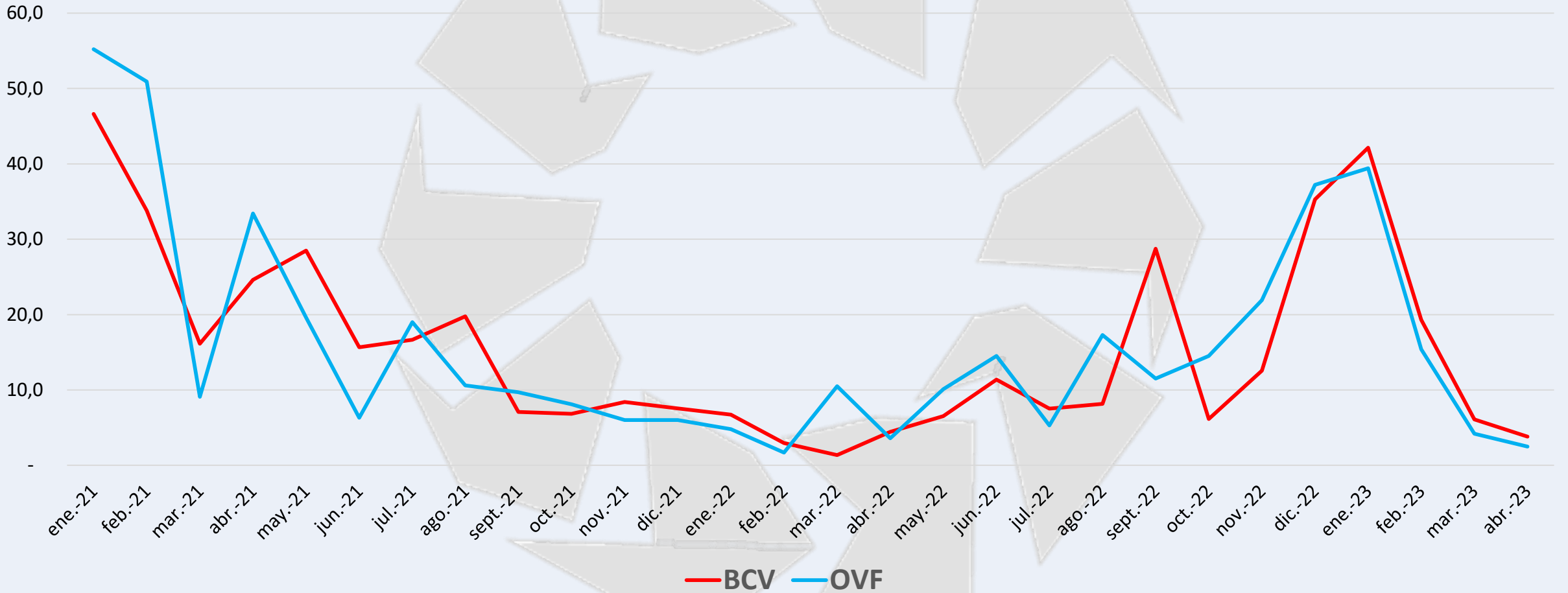
Inflación acumulada en Ene-Abr 2023

86,7%



Índice de Precios Consumidor

INPC BCV y OVF
Variación intermensual



Índice de Precios Consumidor

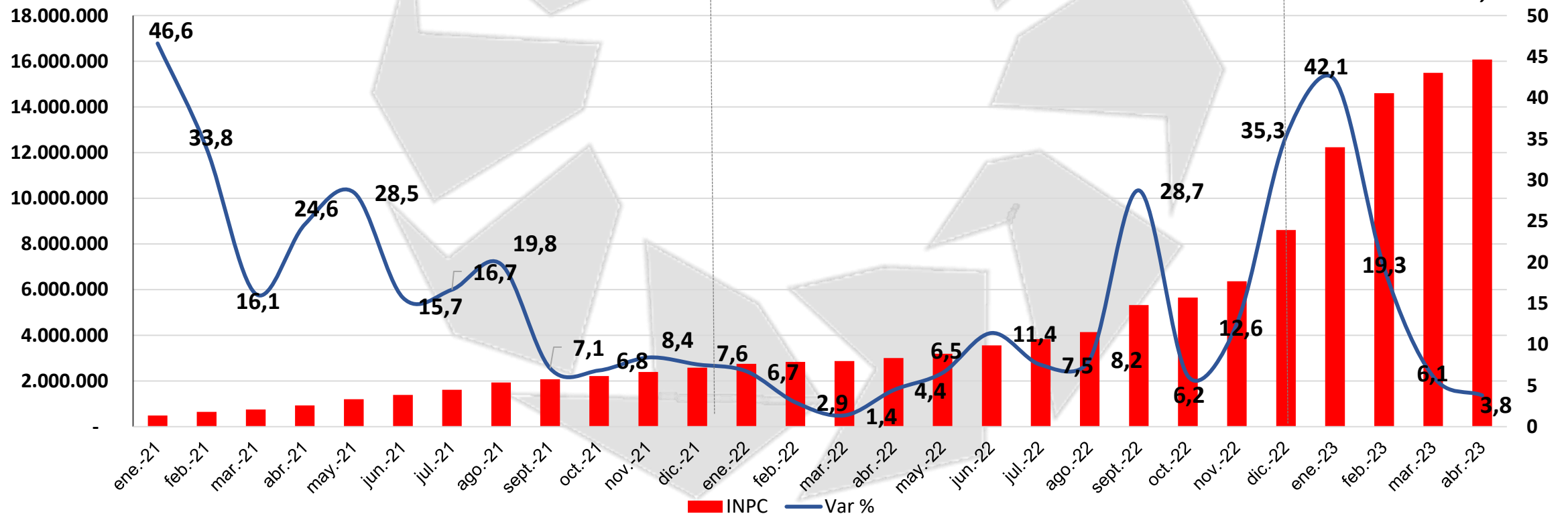
Inflación 2021-2023

BCV

2021
 Var acumulada **686,4%**
 Var Promedio **1.588,5%**

2022
 Var acumulada **234,1%**
 Var Promedio **186,7%**

Proyección 2023
 Var acumulada **194,6%**
 Var Promedio **333,8%**



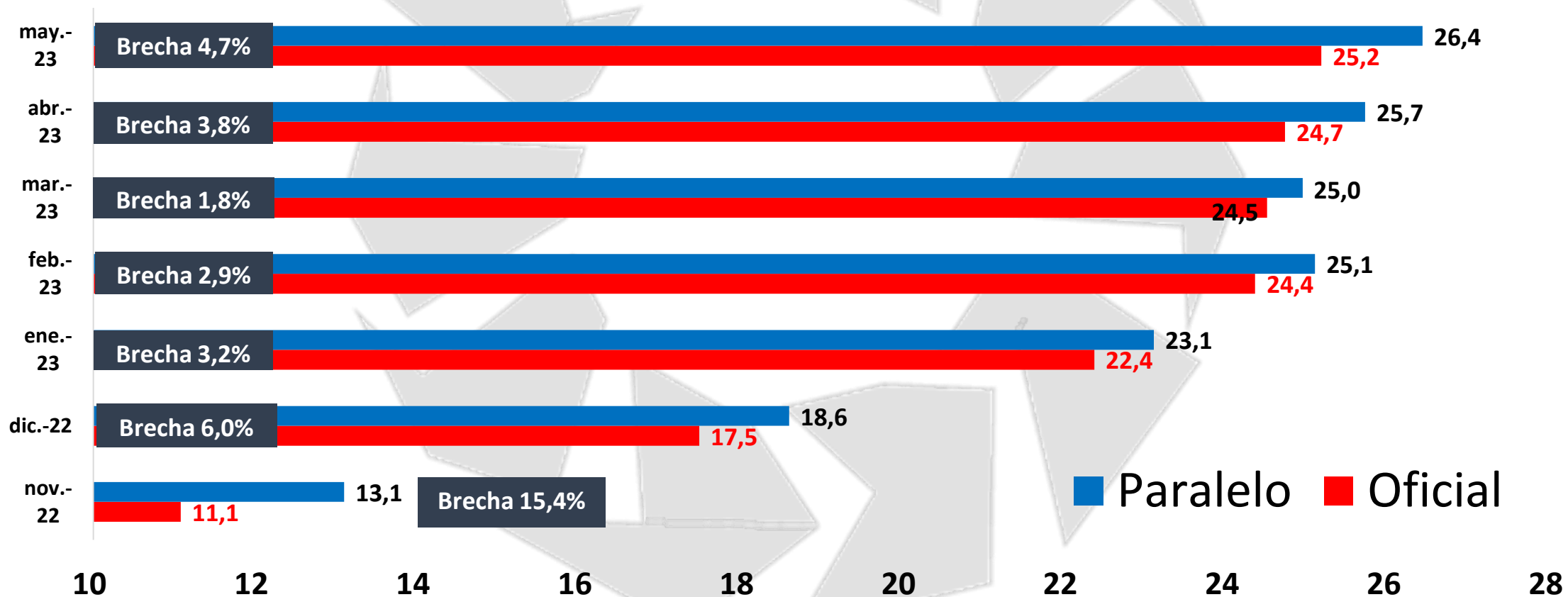


Tipo de Cambio

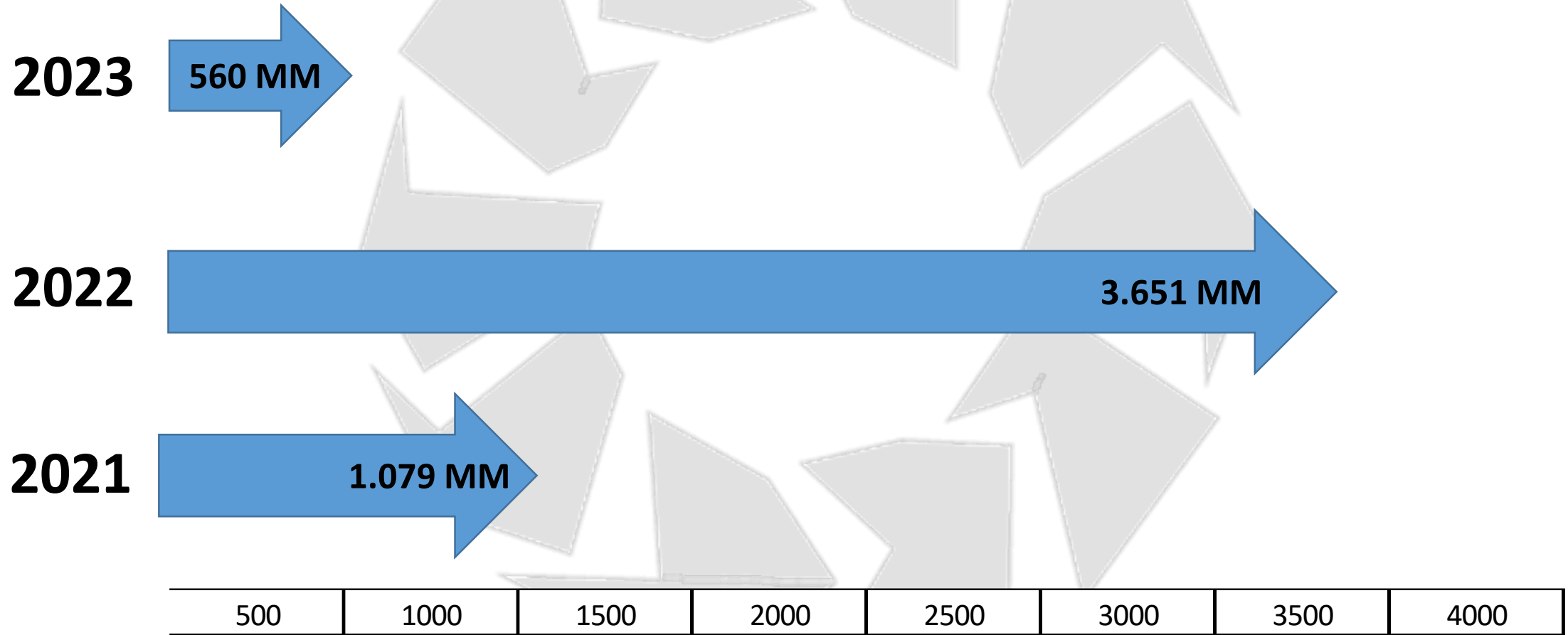
Variaciones de precios fin de mes en Bs

Cesta de alimentos ene21-abr23

Tipos de cambios Oficial y Paralelo
Nov22-May23

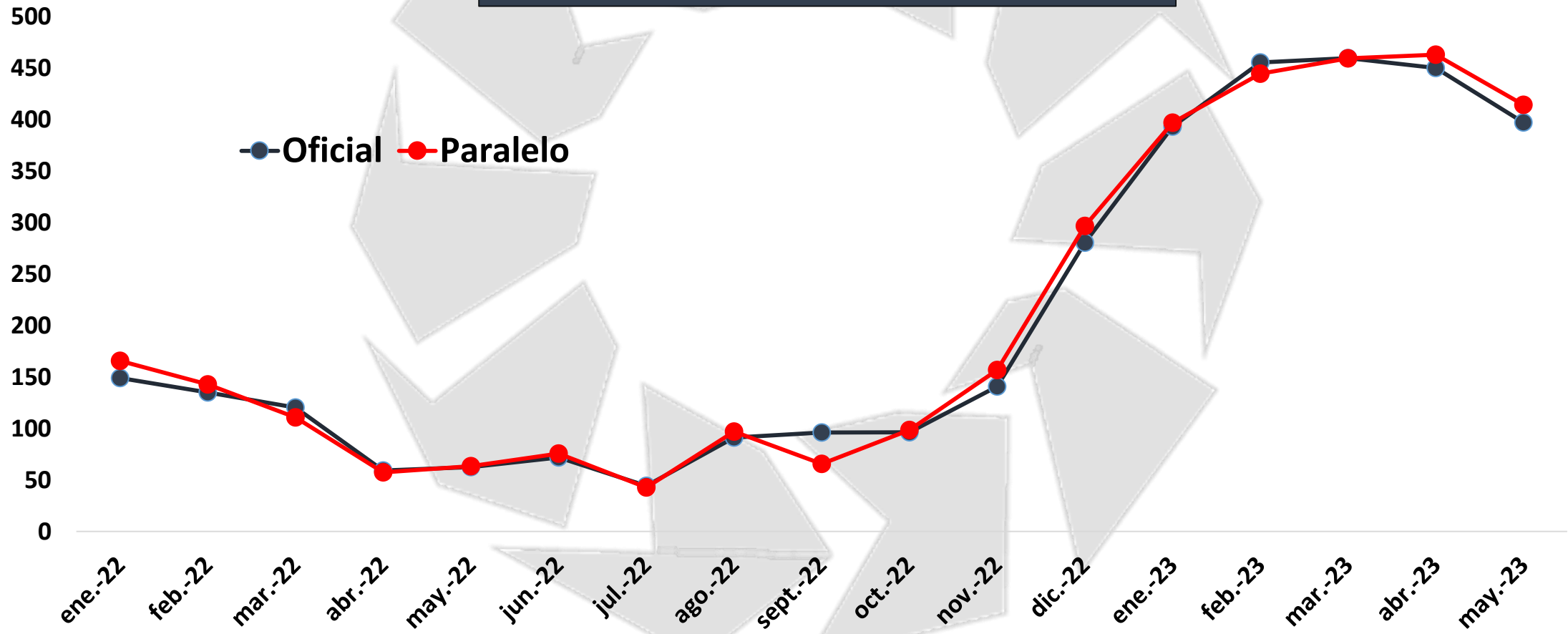


Intervención cambiaria



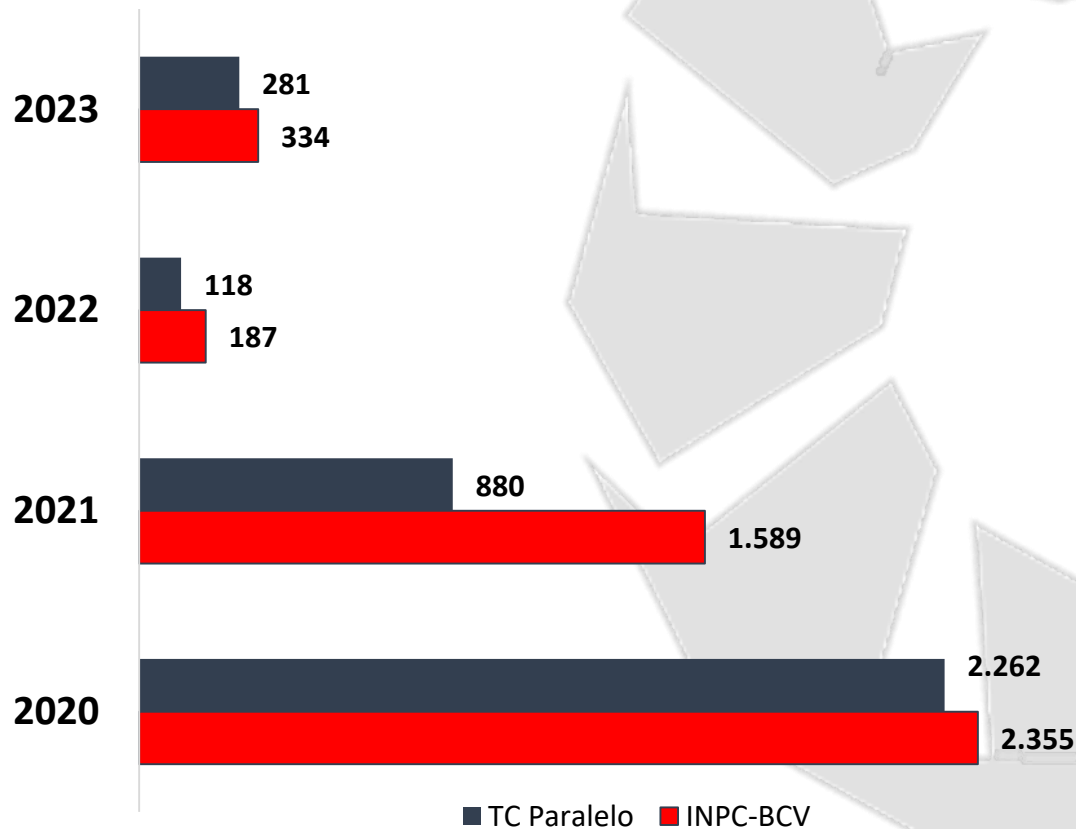
Tipo de Cambio

Tipos de cambio
Variaciones porcentuales anualizadas
Serie ene 22 – may 23

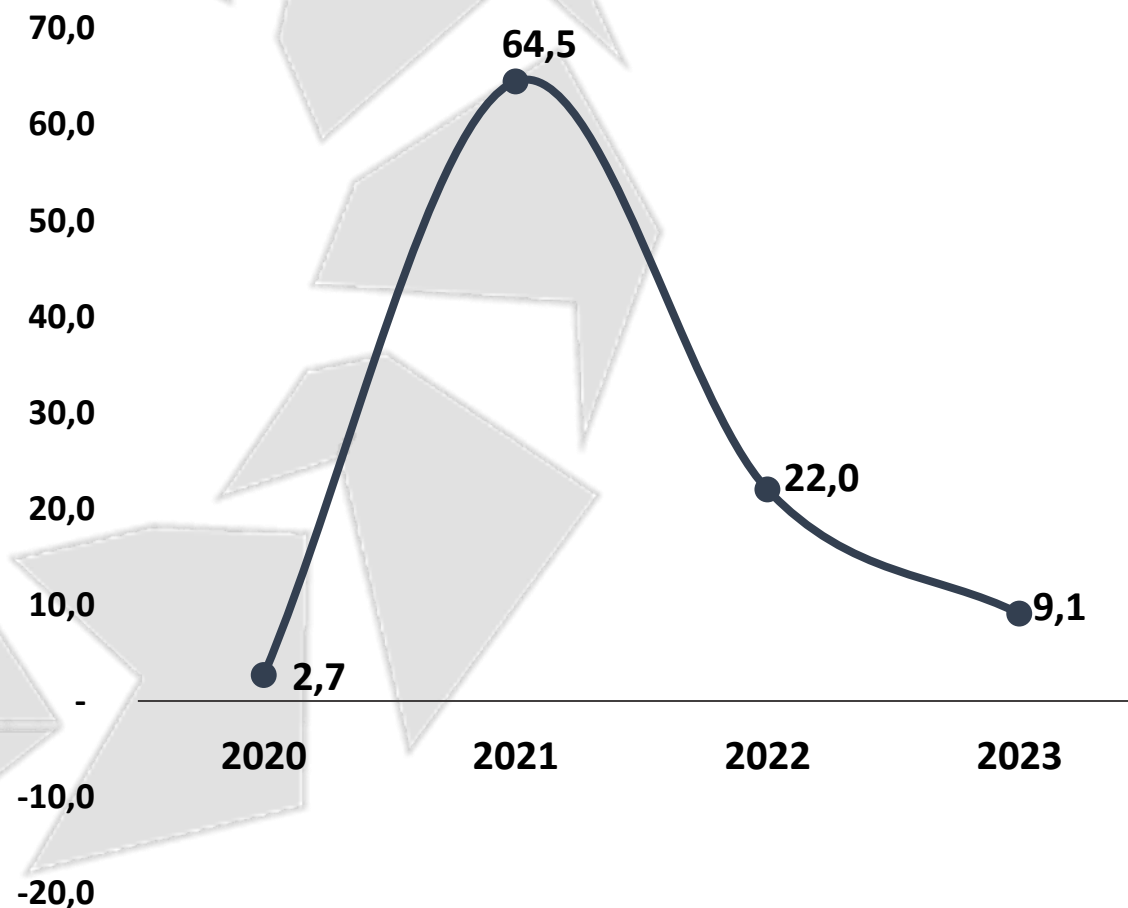


Tipo de Cambio

TC Paralelo Vs INPC-BCV promedio anual (variación porcentual)



Apreciación (+) Depreciación (-) USD x Bs. TC paralelo Serie 2020-2023 (%)

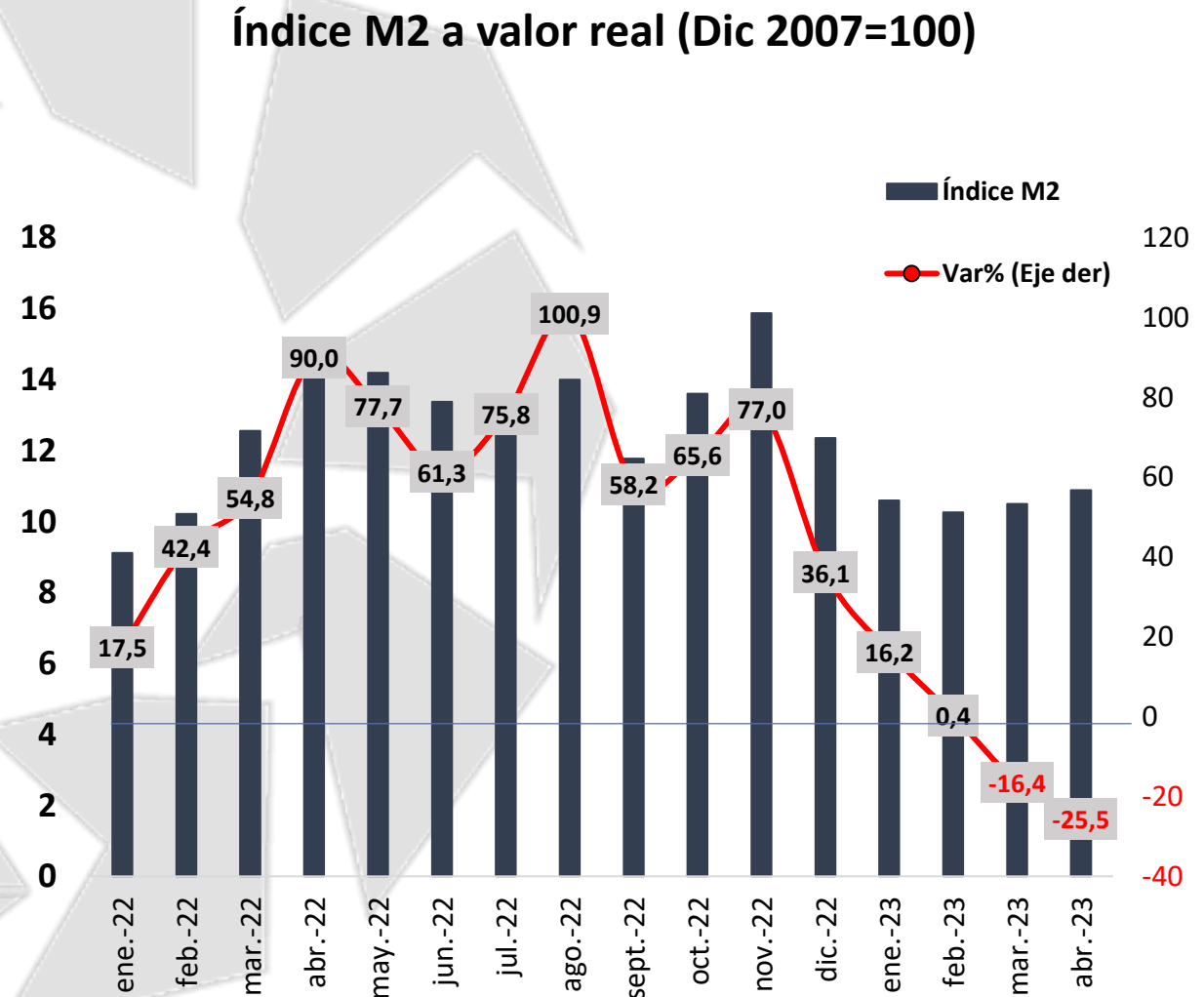
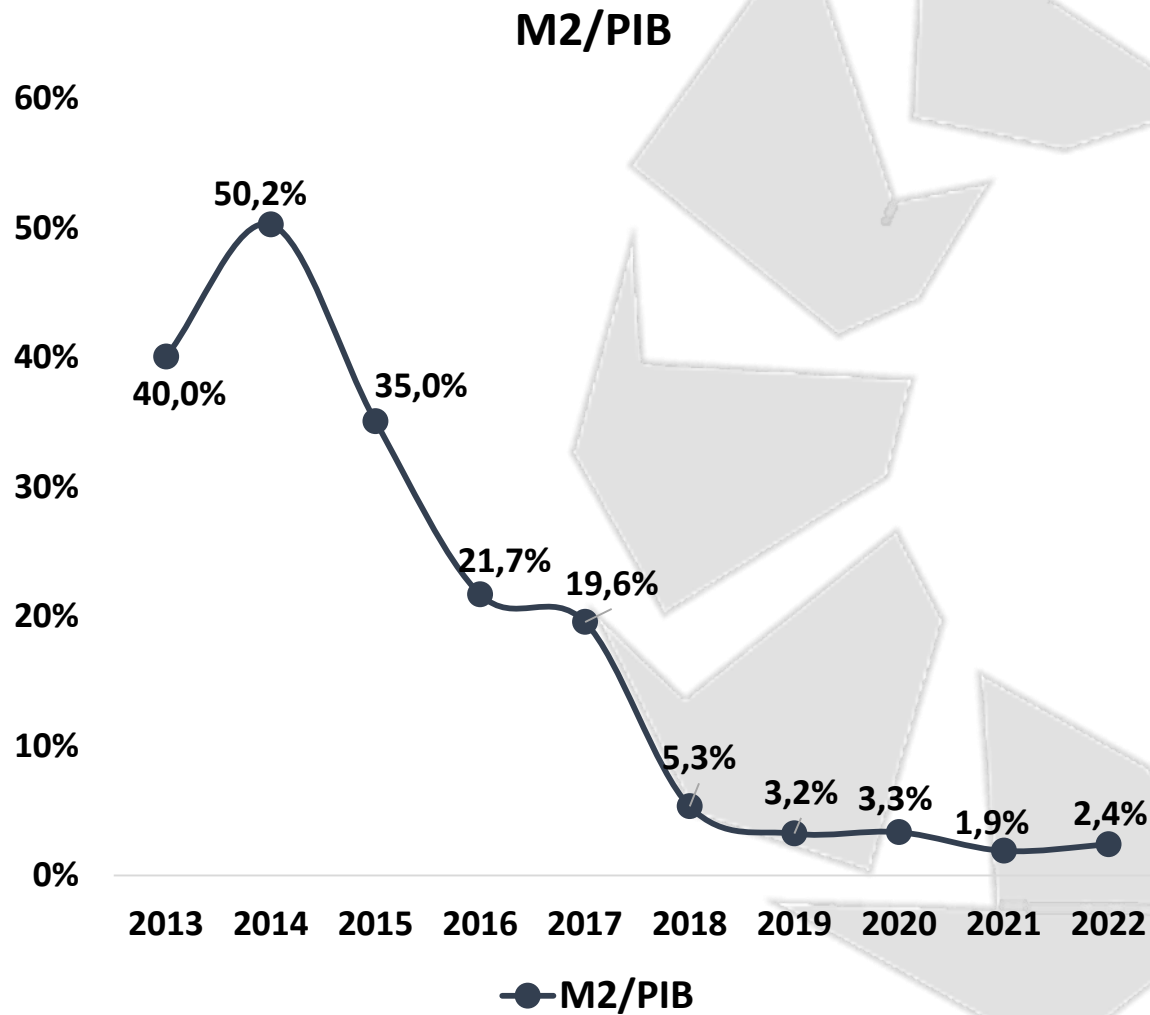


Fuente. Cálculos propios



Agregados Monetarios

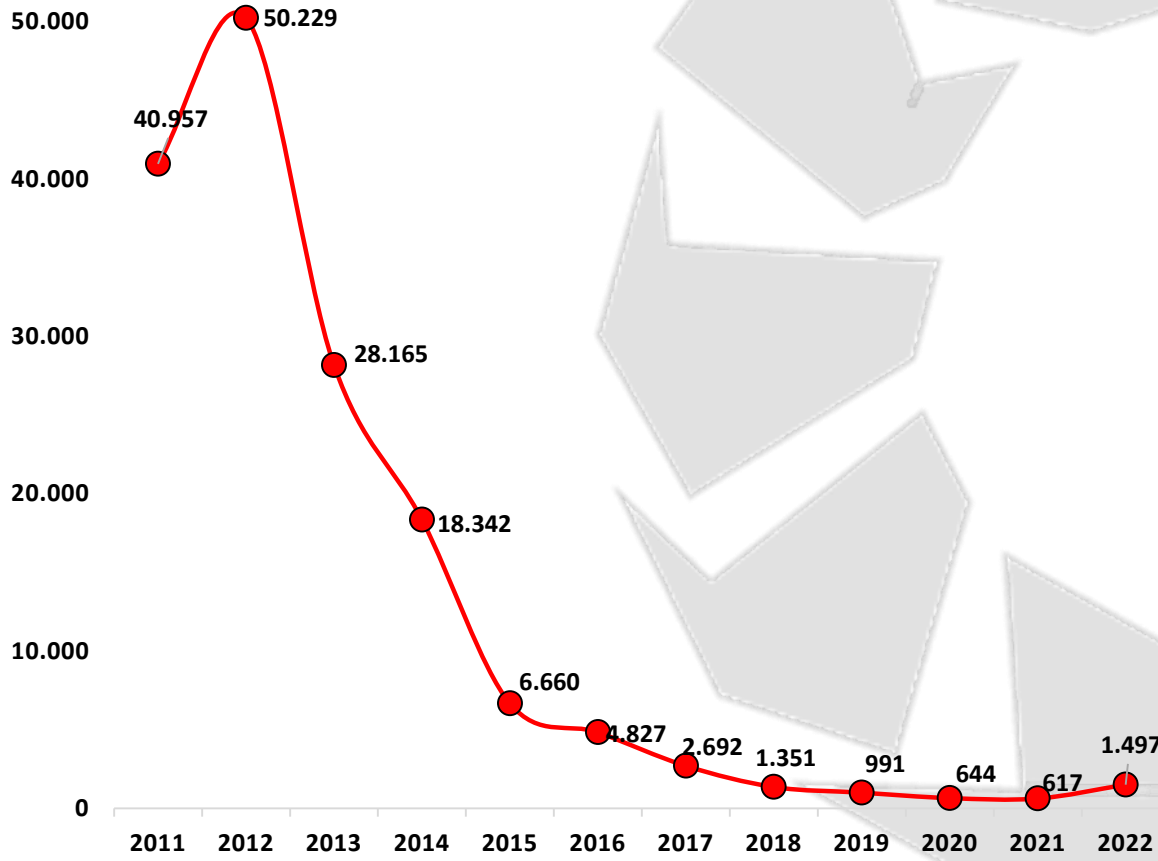
Agregados Monetarios



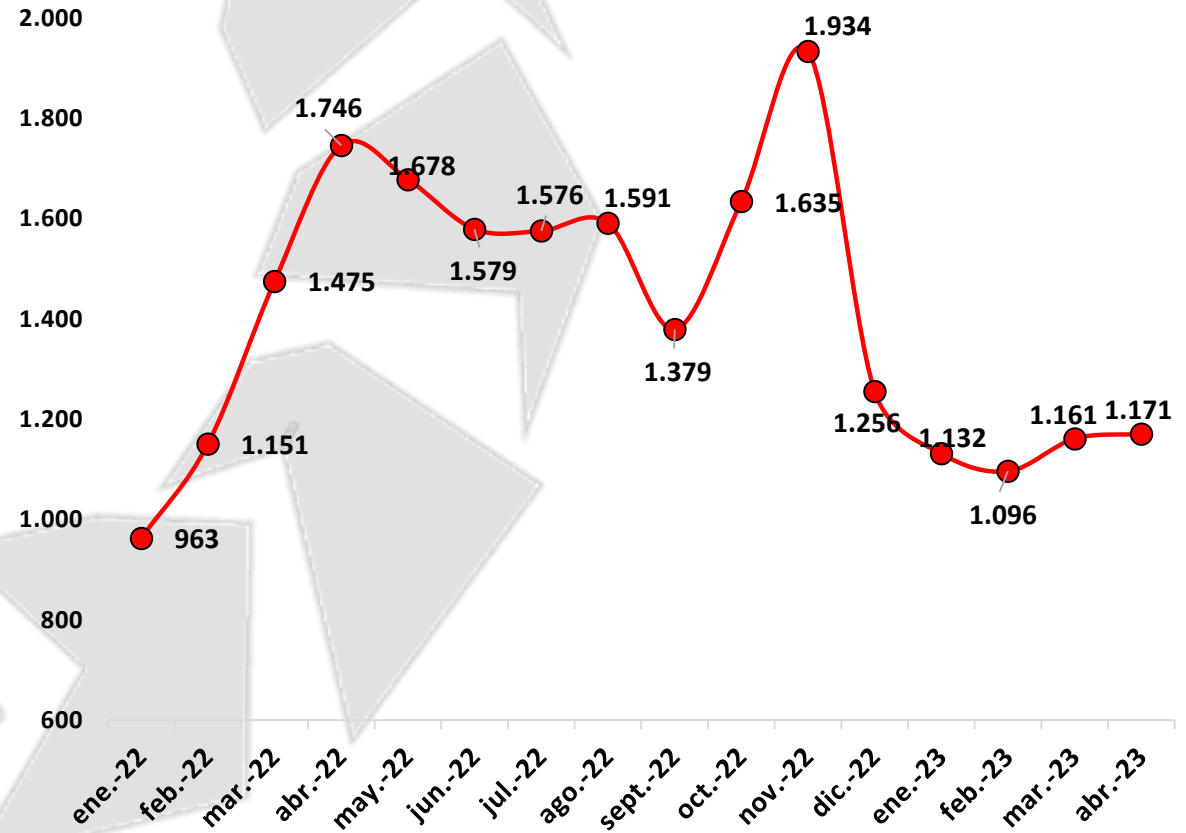
Fuente. Cálculos propios

Agregados Monetarios

Liquidez Monetaria promedio
En MM USD
Serie años 2011-2022

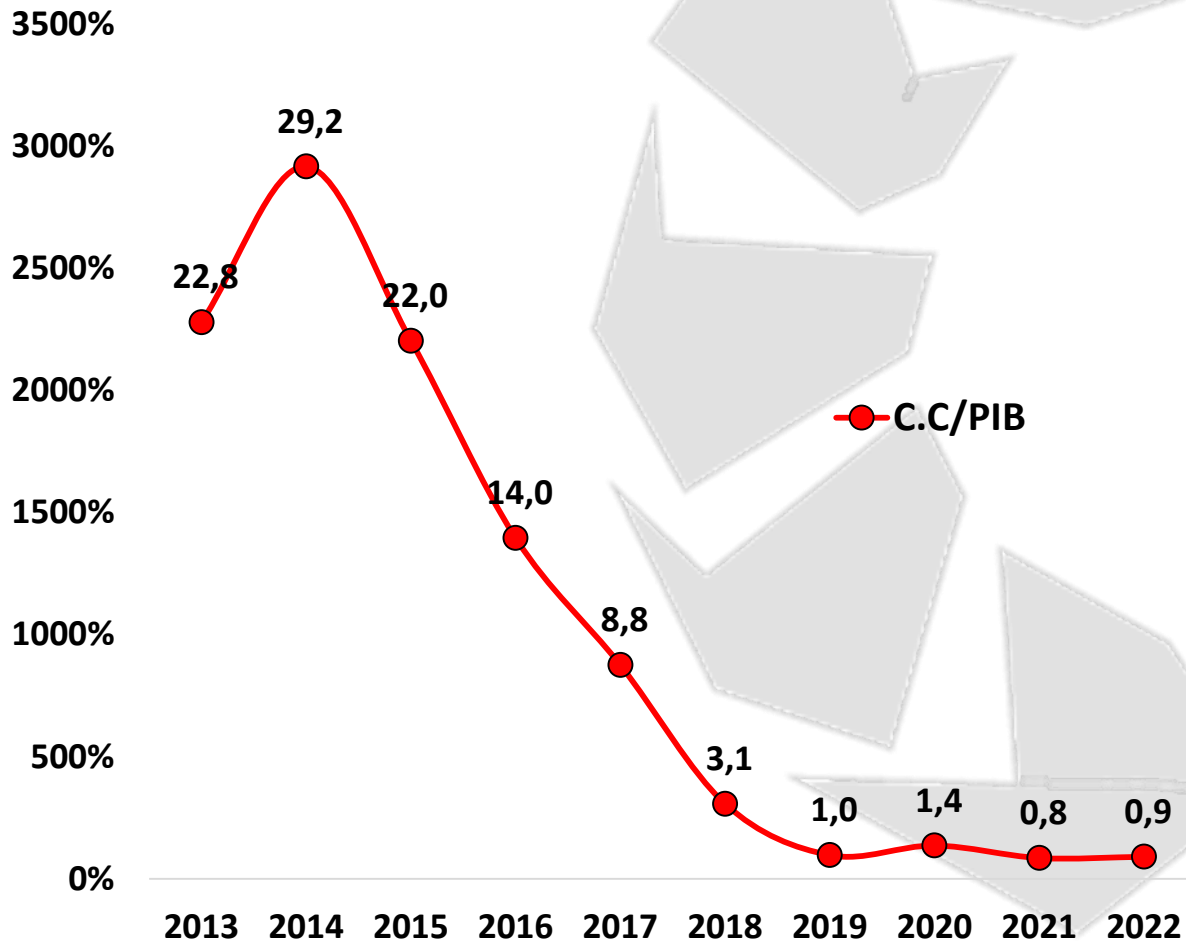


Liquidez Monetaria fin de período
En MM USD
Serie ene22-abr23

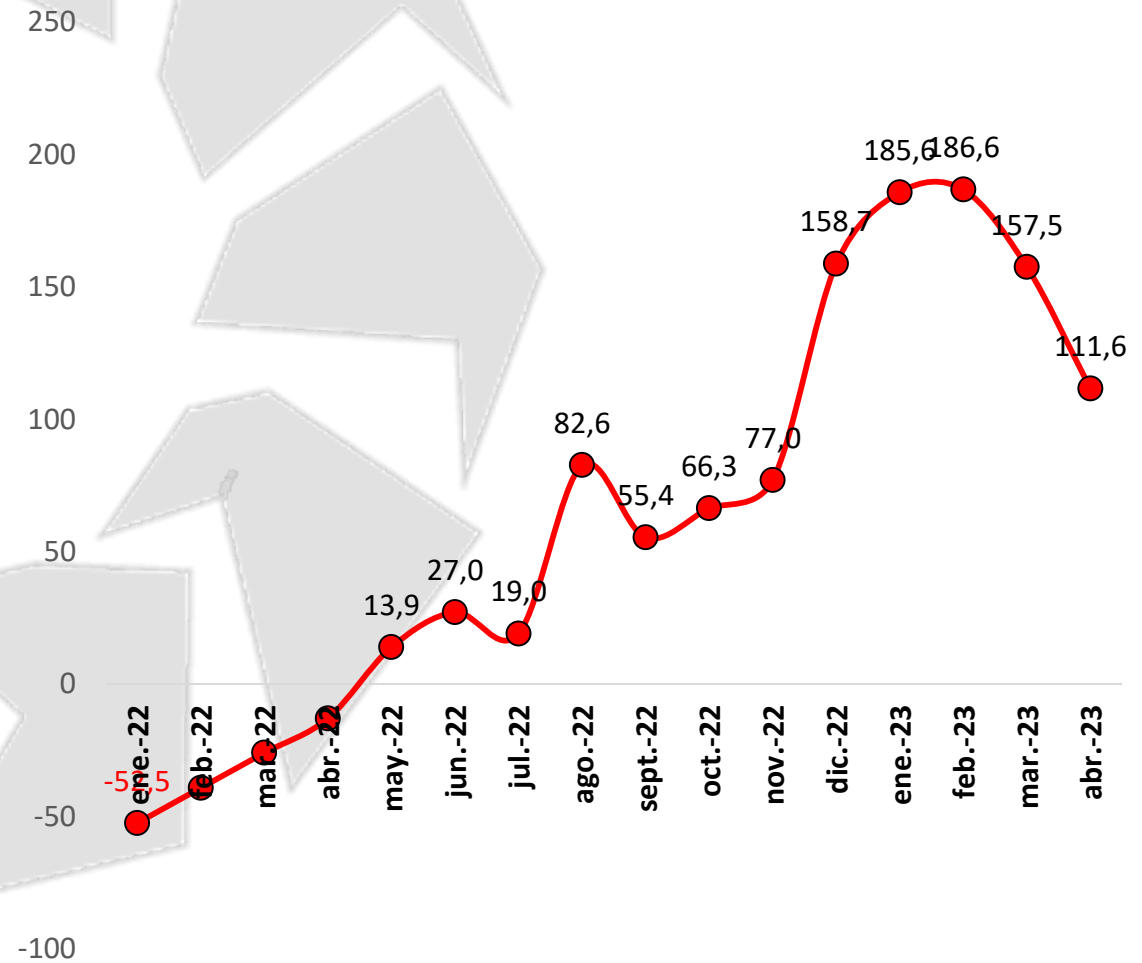


Agregados Monetarios

Cartera Créditos/PIB

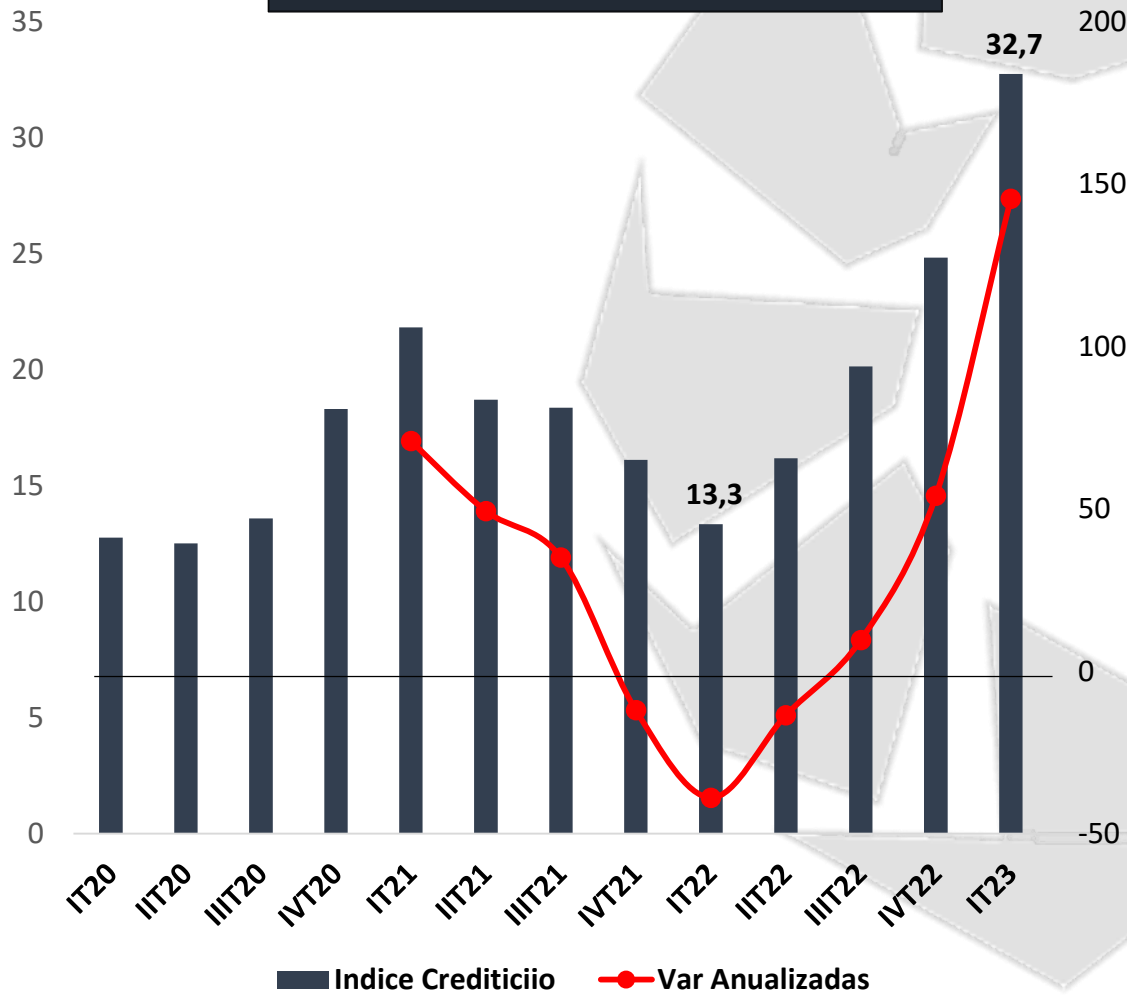


Cartera de Créditos reales Var% anualizada

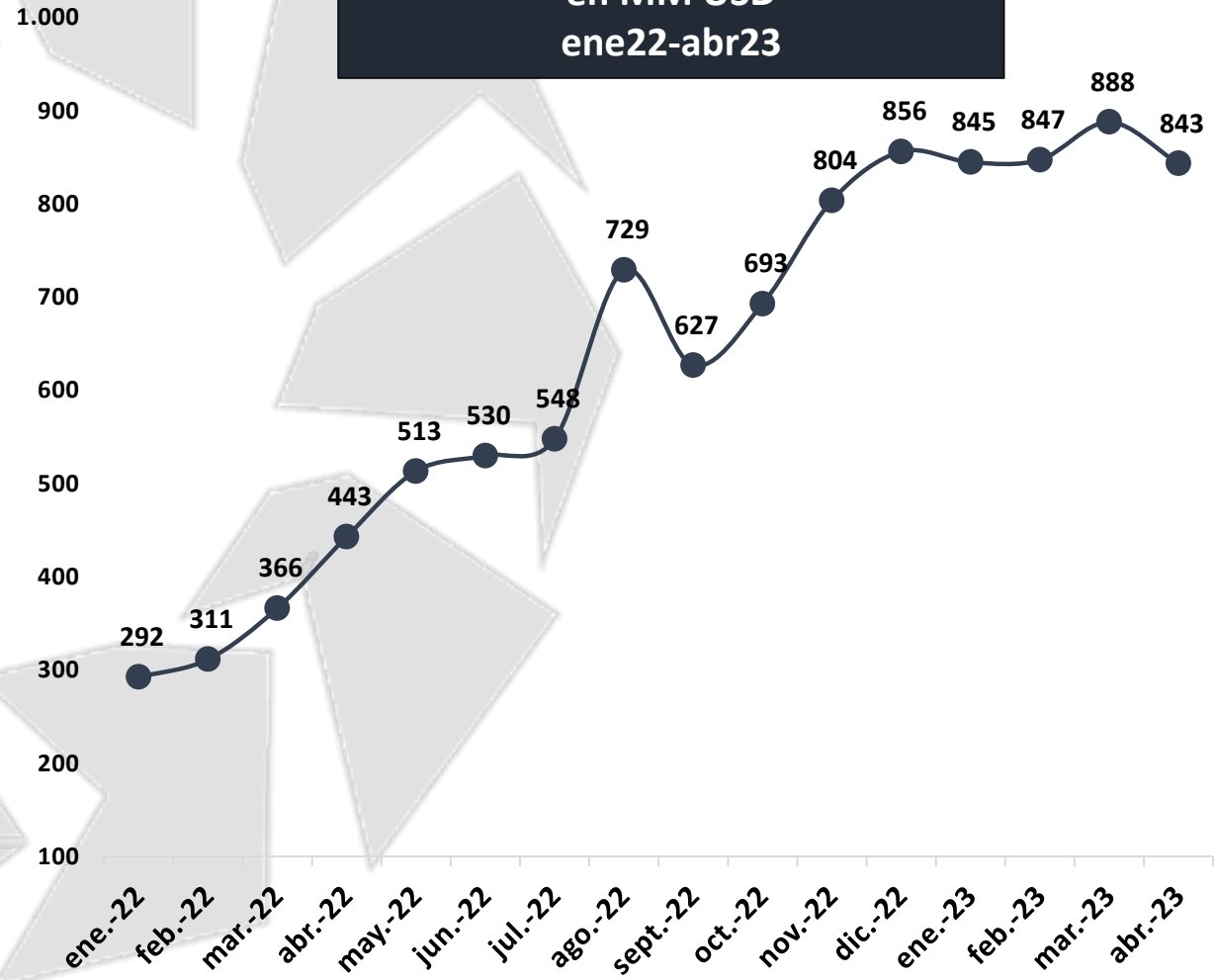


Agregados Monetarios

Índice Crediticio Serie IT20-IT23

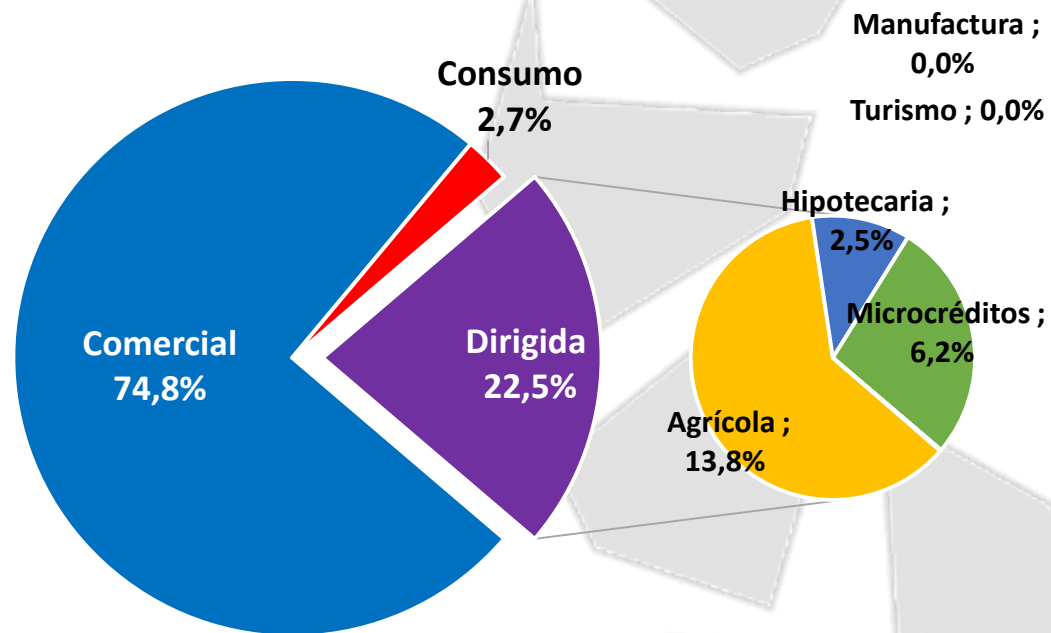


Cartera de Créditos Bruta en MM USD ene22-abr23

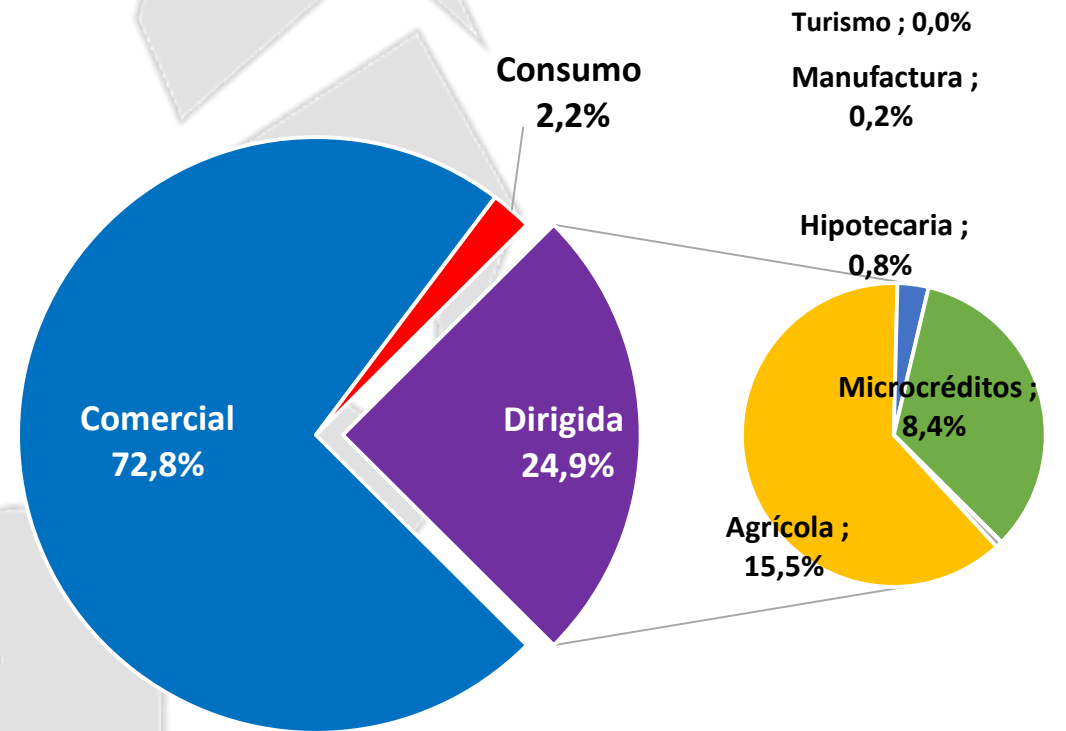


Agregados Monetarios

Composición de la Cartera Bruta de Créditos (en %) marzo 2022



Composición de la Cartera Bruta de Créditos (en %) marzo 2023-



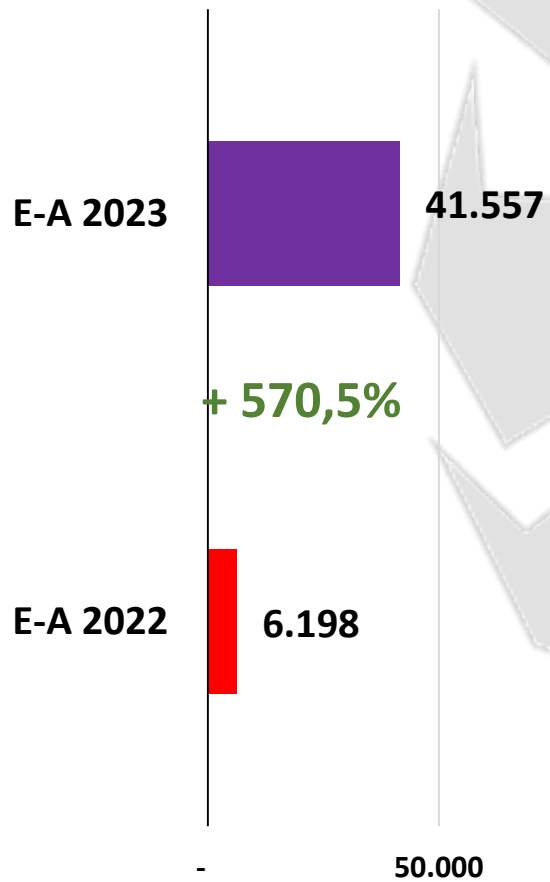


Finanzas Públicas

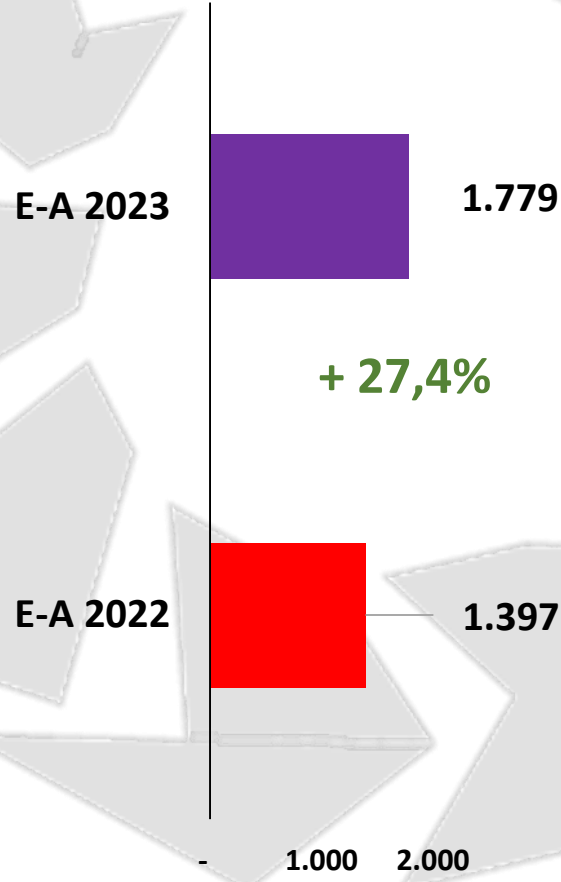
Recaudación Fiscal No Petrolera

Enero-Abril años 2023-2022

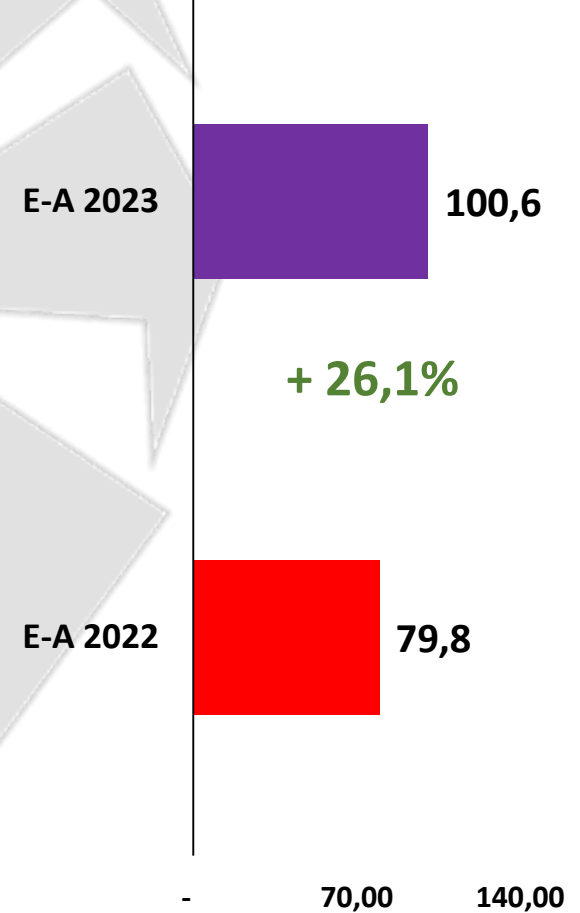
En Millones de Bs



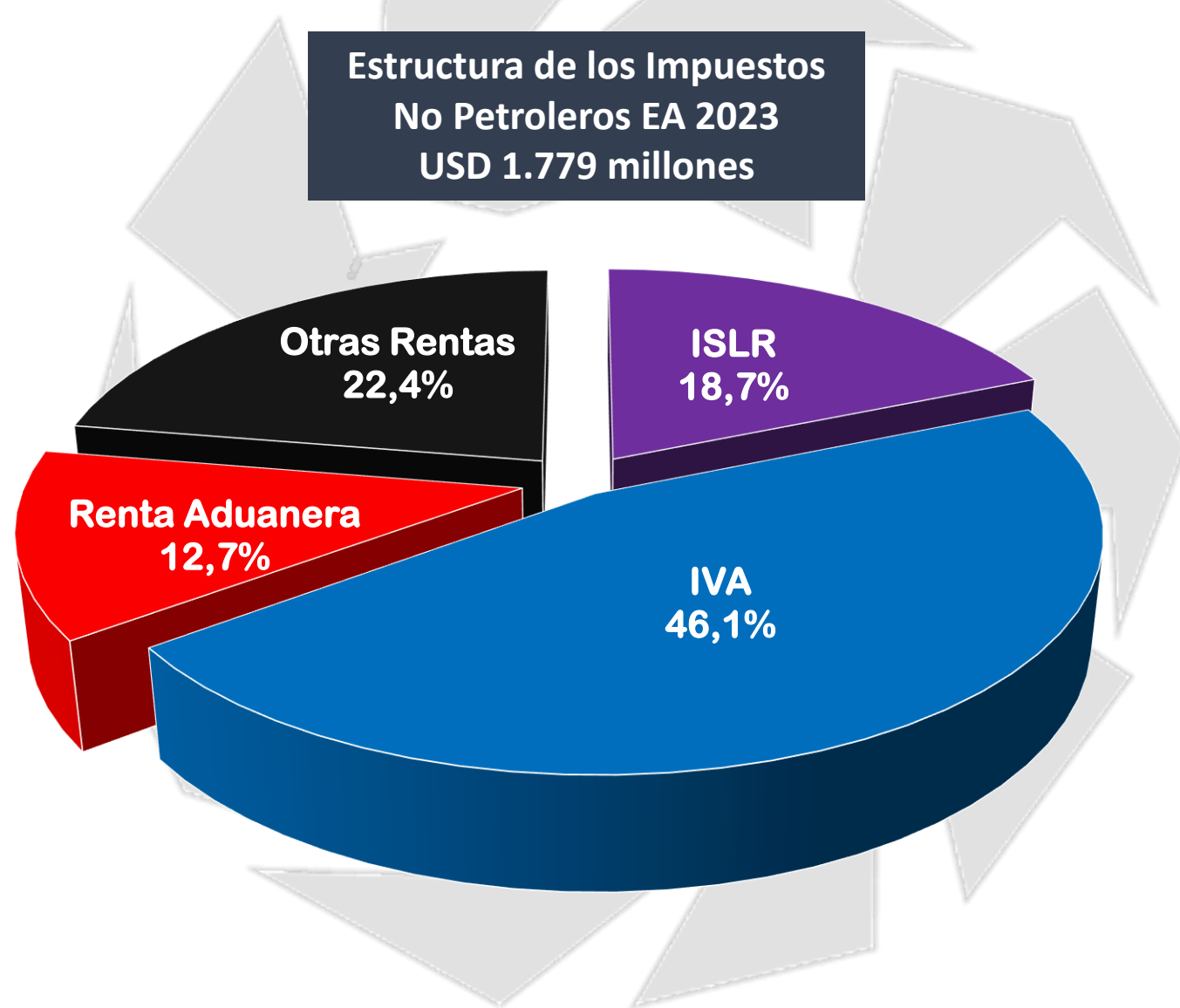
En Millones de USD



Índice valores reales (Dic 2007=100)



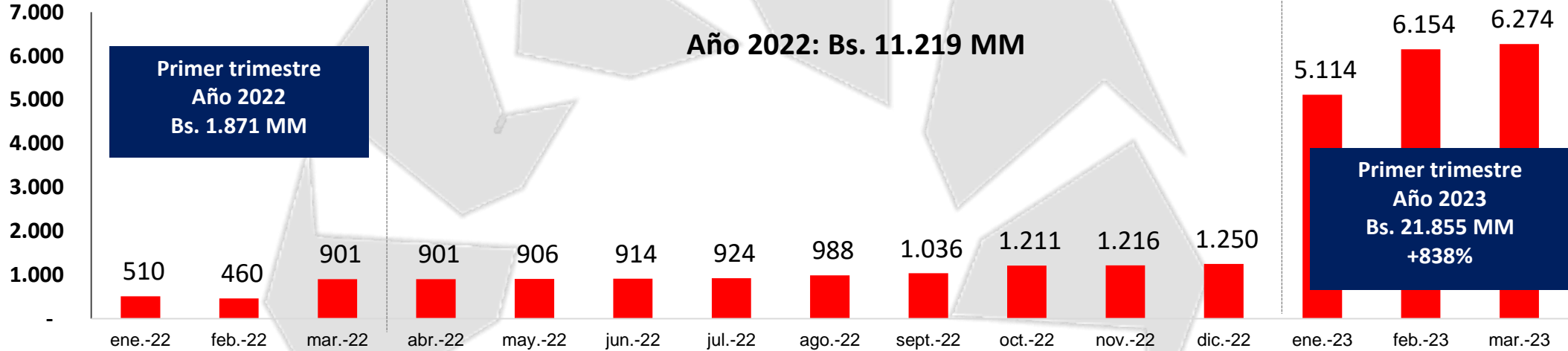
Recaudación Fiscal No Petroera



Sistema Patria: Bonos otorgados

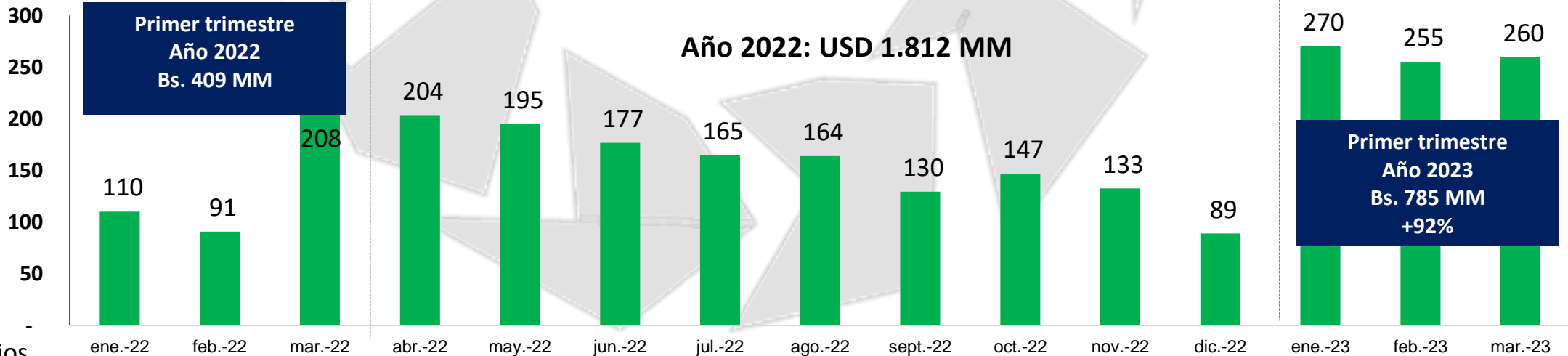
Bonos otorgados por el Gobierno bajo la Plataforma Patria (en Bs. MM)

Bs



Bonos otorgados por el Gobierno bajo la Plataforma Patria (en USD. MM)

USD



Cálculos propios

Sistema Patria: Bonos otorgados

Estructura de asignación de bonos de la patria IT 2023

USD 785 millones





Escenario 2023

Escenario Base

Venezuela: Principales Macro Agregados

| Descripción | Unidades | Años | | | 2022/2021 | 2023/2022 |
|--|-------------------------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|
| | | 2021 | 2022 | 2023 | | |
| Sector Real | | | | | | |
| A precios Constantes | | | | | | |
| PIB | Índice 1997=100 | 35,3 | 40,4 | 42,2 | 14,3 | 4,4 |
| Consumo privado | Índice 1997=100 | 42,2 | 49,0 | 50,9 | 16,1 | 3,9 |
| Formación de capital | Índice 1997=100 | 8,9 | 11,3 | 12,1 | 27,0 | 7,0 |
| Producción petrolera (data oficial) | MBD | 635 | 717 | 736 | 12,9 | 2,6 |
| Ventas externas petroleras | MBD | 626 | 632 | 737 | 1,0 | 16,6 |
| Ventas externas petroleras | MM USD | 11.495 | 17.463 | 16.666 | 51,9 | -4,6 |
| Precios del Petróleo | USD/BI | 51,3 | 76,8 | 62,8 | 49,7 | -18,2 |
| PIB Per cápita | Índice 1997=100 | 29,7 | 34,1 | 35,5 | 14,8 | 4,1 |
| PIB en dólares | MM USD | 57.607 | 73.539 | 110.408 | 27,7 | 50,1 |
| PIB Per cápita en USD | USD | 2.097 | 2.689 | 4.025 | 28,2 | 49,7 |
| Sector Monetario | | | | | | |
| Base Monetaria (fin del período) | MM Bs.D | 2.100 | 13.931 | 30.583 | 563,4 | 119,5 |
| Liquidez monetaria (fin del período) | MM Bs.D | 4.205 | 18.806 | 48.404 | 347,2 | 157,4 |
| Base Monetaria promedio (a valores reales Base 2007) | Bs.D | 0,078476 | 0,146630 | 0,155093 | 86,8 | 5,8 |
| Liquidez monetaria promedio (a valores reales Base 2007) | Bs.D | 0,140601 | 0,229321 | 0,245878 | 63,1 | 7,2 |
| Inflación (promedio año) | Índice 2007=100 (en MM) | 1.514.853 | 4.343.506 | 18.840.626 | 186,7 | 333,8 |
| Inflación (fin del período) | Índice 2007=100 (en MM) | 2.577.508 | 8.610.897 | 25.371.265 | 234,1 | 194,6 |
| Sector Externo | | | | | | |
| Exportaciones de bienes F.O.B. | MM USD | 13.244 | 19.797 | 19.718 | 49,5 | -0,4 |
| Importaciones de bienes F.O.B. | MM USD | 7.152 | 11.087 | 12.422 | 55,0 | 12,0 |
| Cuenta Corriente BP Bienes | MM USD | 6.092 | 8.711 | 7.296 | 43,0 | -16,2 |
| Reservas (Flujo) | MM USD | -495 | -990 | -1.235 | (-) | (-) |
| Reservas Saldo (fin del período) | MM USD | 5.808 | 4.818 | 3.583 | -17,0 | -25,6 |
| Tipo de Cambio Paralelo (promedio anual) | Bs/\$ | 3,31 | 7,22 | 27,42 | 118,4 | 279,7 |
| Tipo de Cambio Paralelo (Final del período) | Bs/\$ | 4,69 | 18,60 | 33,55 | 296,6 | 80,4 |
| Tipo de Cambio Oficial (promedio anual) | Bs/\$ | 3,23 | 6,75 | 26,69 | 108,7 | 295,3 |
| Tipo de Cambio Oficial (Final del período) | Bs/\$ | 4,60 | 17,49 | 31,08 | 280,4 | 77,7 |

Fuente: BCV, OPEP, Cálculos propios

Consideraciones Finales

- Incertidumbre sobre la sustentabilidad del crecimiento económico en tiempo.
- Fallas de servicios públicos un cuello de botella para la recuperación.
- Voracidad fiscal atenta contra el crecimiento.
- Indispensable fomentar el crédito bancario para apalancar un crecimiento sostenido.
- Necesidad de elevar el poder de compra de la población a través de mecanismos concertados y que se sostengan en el tiempo.
- Necesidad de insertar al país en los mercados financieros internacionales. Financiamiento externo variable clave para un crecimiento sostenido.
- Avanzar en políticas de estabilización y plan de ajustes profundos para la economía venezolana que aborde aspectos institucionales y sectoriales.
- Revisar la estructura y dimensiones del sector público, para que mejoren los servicios que presta con equilibrio en las cuentas fiscales.