

VENEZUELA: DESEMPEÑO MACROECONÓMICO



PRIMER SEMESTRE
2023

BOLETÍN ECONÓMICO
EXTRAORDINARIO



**Programa de las Naciones Unidas
para el Desarrollo (PNUD)**

Oficina país de Venezuela

Magdy Martínez Soliman

Representante Residente a.i.

Eduardo López-Mancisidor

Representante Residente adjunto

Equipo de análisis económico

Oficina país de Venezuela PNUD

Dirección de contacto

Daniel Barráez

daniel.barraez@undp.org

© UNDP, 2023

**Programa de las Naciones Unidas
para el Desarrollo (PNUD)**

Resumen Ejecutivo

3



59,5 \$

fue el precio promedio del barril en el primer semestre de 2023



Industria
Manufacturera

70,6%

de capacidad ociosa

La producción petrolera de Venezuela promedió 769 mbd¹ durante el primer semestre de 2023, para un incremento anualizado de **2,4%**. Sin embargo, el promedio de precios de la cesta petrolera venezolana del primer semestre de 2023 fue de 59,5 \$ por barril, para una contracción anualizada del **27,1%**. De acuerdo con cálculos propios, los ingresos petroleros causados durante el primer semestre de 2023 por venta de petróleo retrocedieron **17,3%** anualizado.

Con respecto a **la actividad económica del sector privado**, en una encuesta realizada por la firma Macroconsultores a más de 100 gremios privados, indica que el volumen de negocios en el primer trimestre de 2023 disminuyó **7,3%** anualizados, y el personal ocupado en ese período se redujo **2,3%**.

El estudio señala que la economía privada tiene una capacidad ociosa del **59,6%**, siendo las actividades Construcción (**86,3%**) y la industria Manufacturera (**70,6%**) las que poseen los niveles más altos. Por su parte, la Encuesta de Coyuntura Industrial de Conindustria reflejó una caída de la manufactura del **1,5%** en el primer trimestre de 2023, con relación a idéntico período de 2022.

1. mbd: miles de barriles por día.



El Banco Central de Venezuela informó que la inflación acumulada en el primer semestre fue **108,4 %**.



El Seniat recaudó en el primer semestre de 2023 USD 2.664 millones, 24,7% de incremento anualizado.

El Banco Central de Venezuela informó que la inflación acumulada en el primer semestre fue **108,4%**. La tasa de cambio oficial que publica el BCV al cierre del mes de junio se ubicó en 28,01 Bs/\$, que comparada con la de cierre de diciembre (17,49 Bs/\$), representa un incremento acumulado en el trimestre de **60,2%** que significa una devaluación de la moneda nacional de **37,6%**. Durante el primer semestre el ente emisor ha intervenido en el mercado cambiario con USD 939 millones. Al cierre del mes de junio, la Cartera de Crédito de la banca venezolana alcanzó USD 1.009 millones, con una expansión anualizada de **90,5%**.

Las remesas a los hogares se incrementaron **10,7%** anualizadas durante el primer semestre y aunque el salario mínimo permaneció sin cambio (Bs 130), el ticket de alimentación se incrementó de Bs 45 a Bs 1.000 (USD 40 para ese momento). El Ejecutivo Nacional a través de la Plataforma Patria entregó, durante el primer semestre de 2023, USD 2.098 millones, un incremento de **113%** si se compara con el primer semestre de 2022.

El Seniat recaudó durante el primer semestre de 2023 USD 2.664 millones, **24,7%** de incremento anualizado. La firma Macroconsultores pronóstica un crecimiento de la economía de **3,2%** para el cierre de 2023.

El reporte está disponible en formato PDF y puede ser descargado oprimiendo aquí.



1. Introducción

El presente boletín extraordinario ofrece un panorama del desempeño de la actividad económica del país durante el primer semestre de 2023, con base a la información disponible. Encontrarán información actualizada y relevante de las proyecciones de crecimiento de los multilaterales y consultoras especializadas, indicadores petroleros y no petroleros, indicadores del sector externo, inflación, tipo de cambio, agregados monetarios y financieros, remuneraciones e ingresos fiscales no petroleros.

2. Pronóstico de desempeño económico al cierre del 2023

El Fondo Monetario Internacional (FMI), mejoró la estimación de crecimiento de la economía mundial, pasando de **2,8%** (estimación en abril) a **3,0%** (estimación de julio 2023)². Con relación a Venezuela, el FMI estima que la economía venezolana crecerá en **5,0%**. Igual estimación hizo la Comisión Económica para América Latina, CEPAL en abril de 2023³. La firma Macroconsultores ajustó a la baja de la proyección de actividad económica de 2023 de **4,4%** (contenida en el informe anterior) a **3,2%**, debido a la desaceleración de varias actividades económicas durante el primer trimestre del año, de acuerdo con la evaluación de diversos indicadores.

2. <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2023/07/10/world-economic-outlook-update-july-2023>.

3. https://www.cepal.org/sites/default/files/pr/files/tabla_proyecciones_cepal_abril-2023_es.pdf

3. Indicadores petroleros

1. Producción
2. Precios
3. Exportaciones

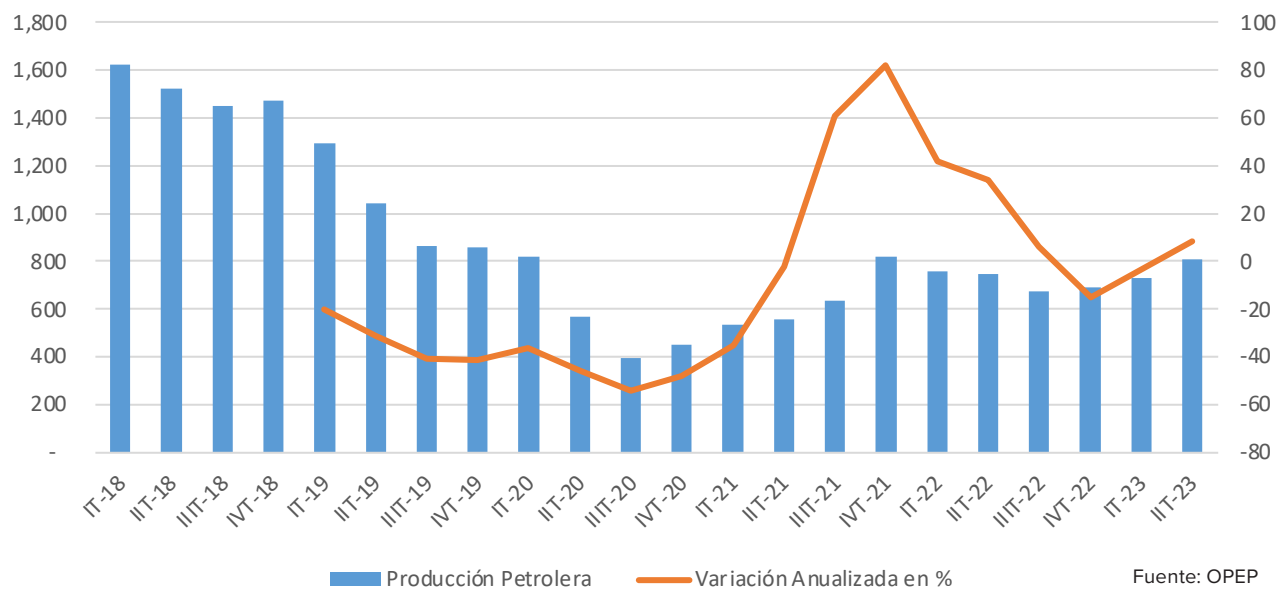
3.1. Producción

La producción petrolera de Venezuela promedió 769 mbd durante el primer semestre de 2023, **2,4%** superior a lo producido en igual período de 2022, como puede verse en el gráfico. En el primer trimestre de 2023 la producción se ubicó en 730 mbd, **3,6%** menos que en el primer trimestre de 2022. En el segundo trimestre de 2023 la producción fue recuperándose, al promediar 808 mbd, un **8,4%** más que idéntico período de 2022.

De acuerdo con nuestras estimaciones, para el tercer trimestre la producción promediará 814 mbd, lo que representaría un crecimiento del **21,1%** con relación al tercer trimestre de 2022 y en el cuarto trimestre de 2023, estimamos una producción de 809 mbd, lo que representaría un aumento del **17,6%** con relación a igual lapso de 2022. Con estas proyecciones, el año 2023 estaría cerrando con una producción promedio de 792 mbd, para superar en un **10,4%** lo producido en 2022.

De acuerdo con nuestras estimaciones, para el tercer trimestre la producción promediará 814 mbd.

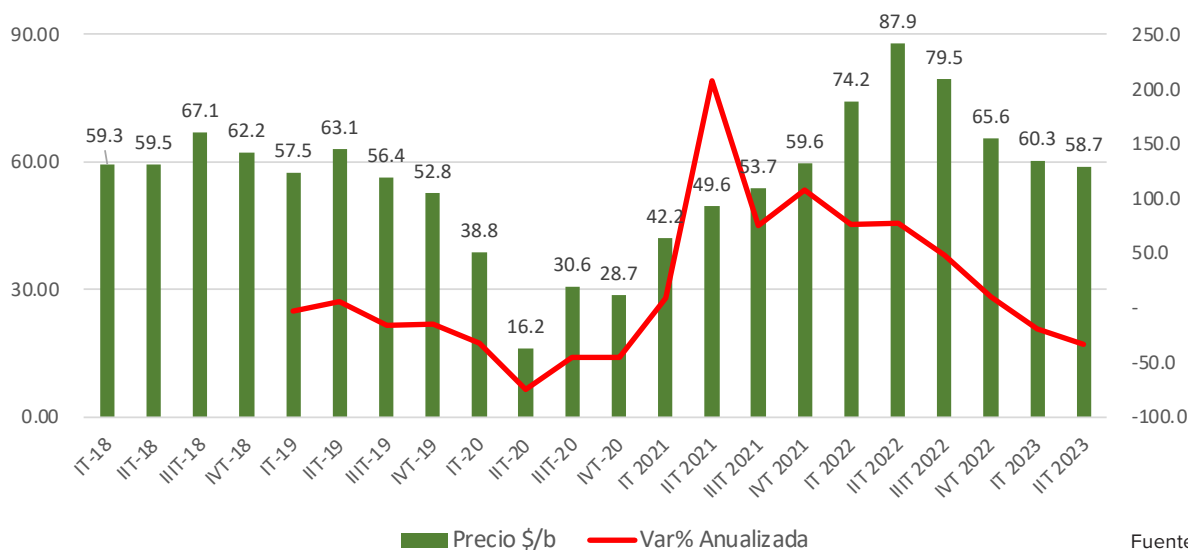
Gráfica 1 PRODUCCIÓN TRIMESTRAL PETROLERA



3.2. Precios

Los precios del crudo venezolano⁴, han disminuido en relación con 2022. El promedio de precios del primer semestre de 2023 se ubica en 59,5 \$/b, un **27,1%** menor a lo registrado en los seis primeros meses de 2022. En el caso del crudo Brent⁵, la caída alcanza el **25,9%** y el WTI⁶ **26,2%**.

Gráfica 2 PRECIOS TRIMESTRALES DEL PETRÓLEO



Fuente: OPEP

4. https://www.opec.org/opec_web/en/publications/338.htm

5. <https://datosmacro.expansion.com/materias-primas/brent#>

6. <https://datosmacro.expansion.com/materias-primas/petroleo-wti>

3.3. Exportaciones

Las exportaciones de petróleo venezolano promediaron en el primer semestre de 2023, 669 mbd, un **14,2%** de incremento anualizado. En el primer trimestre las exportaciones alcanzaron los 644 mbd, en el segundo aumentó a 694 mbd. De acuerdo con cálculos propios, se proyecta que durante el tercer trimestre las exportaciones suban a 725 mbd y en el cuarto se ubiquen en 720 mbd. Estos cálculos darían un promedio de 696 mbd en 2023, un **10,7%** superior al volumen exportado en 2022, impulsado por el incremento de la producción de Chevron.

De acuerdo con nuestros cálculos, los ingresos causados⁷ (el producto de los precios por las cantidades, mas no lo que se ha cobrado, ni lo que necesariamente ingresará a PDVSA) durante el primer semestre de 2023 por venta de petróleo fue de USD 7.151 millones, un **17,3%** menos que en mismo lapso de 2022. Estimamos que en el primer trimestre de 2023 se causaron USD 3.480 millones y en el segundo trimestre el valor de las ventas externas fue de USD 3.670 millones. Esta merma en los ingresos petroleros en el primer semestre se debe a la caída de los precios del crudo, ya que el volumen exportado ha estado creciendo.

7. El Ingreso causado se diferencia del pagado o base caja, ya que el primero es aquel que se ha obtenido pero que al final del período contable no se ha cobrado. En cambio, el pagado es cuando se reciben en efectivo, en bienes o en servicios, aun cuando aquéllos correspondan a anticipos, a depósitos o a cualquier otro concepto.

4. Indicadores no petroleros

4.1. Encuesta a gremios del primer trimestre

La firma Macroconsultores realizó para el primer trimestre de 2023, una encuesta⁸ a más de 100 gremios que pertenecen a Fedecámaras. A la pregunta de cómo fue el volumen de negocios de las empresas afiliadas durante el primer trimestre de 2023, comparado con igual período de 2022, el **59%** indicó que fue menor, el **25%** que fue igual y solo el **16%** dijo que fue mayor. Al ponderar estos resultados, de acuerdo con el peso que tienen cada actividad en el PIB, el resultado es una disminución del **7,3%** anualizado en el nivel de actividad del sector privado durante el primer trimestre del año.

Vista por actividades económicas, las actividades que se contrajeron fueron agricultura (**-9,2%**), comercio (**-6,3%**), construcción (**-11,2%**), manufactura (**-4,5%**), comunicaciones y otros servicios (**-12,0%**), servicios inmobiliarios (**-11,0%**). Por su parte, solo servicios financieros y restaurantes y hoteles mostraron crecimientos anualizados del **11,0%** y el **8,0%**, respectivamente.

8. Macroconsultores: Resultados de la Encuesta a Cámaras Empresariales IT 2023

4.2. Encuesta de Coyuntura Industrial del primer trimestre

Conindustria dio a conocer los resultados de la Encuesta de Coyuntura Industrial⁹ (ECI) del primer trimestre de 2023, donde ofreció el balance general de los principales indicadores que marcaron el desempeño de la manufactura venezolana, para el lapso enero-marzo de 2023. Se resalta que la industria manufacturera registró una contracción del **1,5%**, con relación a igual período del año 2022. Esta caída estuvo determinada por los decrecimientos observados en las industrias: Fundición de metal y productos metálicos **(-50,8%)**, Madera y papel **(-38,6%)**, Químico **(-20,9%)**, Textil y calzado (-14,6) y otras industrias **(-12,1%)**. Los sectores industriales que mostraron crecimiento fueron: Alimentos bebidas y tabaco **(2,0%)**, Maquinarias **(3,7%)**, Plástico y caucho **(4,0%)**, Farmacéutico **(18,7%)**, Autopartes **(74,7%)** y No metálico **(110%)**.

4.3. ANSA estima crecimiento del consumo entre enero y mayo de 2023

La Asociación Nacional de Automarcados y Autoservicios (ANSA), informó que el consumo creció un **7,0%**, durante los meses de enero y mayo de 2023¹⁰, comparado con igual período de 2022.

9. https://conintranet.com/img/gaceta/Informe_de_coyuntura_de_Encuesta_de_Coyuntura_Industrial_del_primer_trimestre_de_2023_1.pdf

10. Informe privado sobre comportamiento en ventas mayo 2022- mayo 2023

4.4. Ventas en centros comerciales subieron 40% en el primer semestre.

De acuerdo con la Cámara Venezolana de Centros Comerciales (Cavececo), durante el primer trimestre de este año, el sector se vio afectado negativamente. Sin embargo, durante el segundo trimestre del año se recuperó¹¹, y el sector mantiene expectativas positivas por el inicio de las vacaciones escolares. Cavececo estima que las ventas crecieron **40%** en el primer semestre, comparado con idéntico período de 2022.

4.5. Industria farmacéutica reporta crecimiento del volumen de ventas durante enero-mayo

De acuerdo con el reporte que elabora Faro Farmacéutico¹² para la industria farmacéutica venezolana, entre enero y mayo de 2023 se vendieron 77 millones de unidades, lo que representó un crecimiento del **6,2%** con relación a las unidades vendidas en el mismo período de 2022. Del total del volumen vendido, la producción nacional representó el **78%** del mercado, el restante **22%** fueron medicamentos traídos del exterior.

11. <https://www.bancaynegocios.com/centros-comerciales-ventas-economia-vzla/>

12. Informe privado Faro Farmacéutico Reporte sobre la Industria Farmacéutica de Venezuela, 30 de junio de 2023.

5. Sector Externo

5.1. AVEX: exportaciones no petroleras crecieron un 6% en primer trimestre de 2023

El presidente de la Asociación Venezolana de Exportadores (AVEX), Ramón Goyo, calificó como “muy positivo” el crecimiento registrado en el sector de 6%¹³ para el primer trimestre de 2023. Goyo aspira que este ritmo continuará este año y ratificó que las exportaciones no petroleras venezolanas se ubicaron en cerca de US\$ 3.000 millones. A su juicio, aún hay espacio para continuar con el crecimiento, impulsado por el incremento de la producción de aluminio y acero, y esperan que se implemente una política comercial interna “para que parte de esa producción de metales vaya a la industria manufacturera”. Resaltó, que ya se han realizado reuniones para que una parte de “la producción vaya a esa capacidad instalada de la industria metalmecánica que esta sin usar”.

5.2. Remesas

De acuerdo con el Banco Mundial (BM) los flujos de remesas a nivel global crecerán **1,4 %** en el 2023 para ubicarse en USD 656.000 millones. Por regiones los flujos de remesas aumentan un **0,7%** en Asia oriental y el Pacífico, **19%** en Europa y Asia central, un **11,3 %** en América Latina y el Caribe, un **12,2 %** en Asia meridional y un **6,1 %** en África subsahariana. Por el contrario, en la región de Oriente Me-

13. <https://tinyurl.com/yrw2vbtu>

dio y Norte de África, las entradas de remesas se reducen un **3,8 %**.

En el caso Venezuela, de acuerdo con la firma Macroconsultores, las remesas se ubicarán en torno a USD 3.725 millones en 2023, con un incremento del **10,7%** respecto a las del año pasado (USD 3.364 millones). El valor de las remesas en el 2023 representa el **4,6%** del PIB en dólares del país, una medida significativa que hace referencia a la importancia de estos flujos, especialmente para el consumo de los hogares.

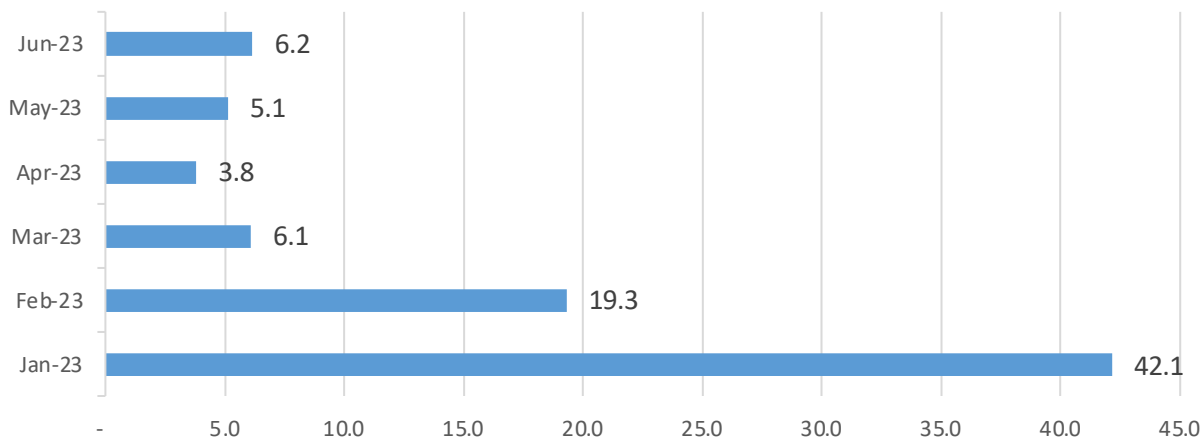
6. Inflación

Según las cifras reportadas por el Banco Central de Venezuela¹⁴ (BCV) en el primer semestre, la inflación acumula **108,4%**, esto como consecuencia de los picos de inflación ocurridos en enero (**42,1%**) y febrero (**19,3%**). En 2023 se observa una importante aceleración de los precios ya que la inflación acumulada entre enero-junio del año pasado fue de 38%.

Los grupos que más acumulan inflación son Comunicaciones (**191,6%**), Educación (**141,1%**), Salud (**139,4%**), Servicios de vivienda (**130,1%**), Vestido y calzado (**117,7%**), Restaurantes y hoteles (**115,5%**), Bienes y servicios diversos (**114,5%**), Cultura y esparcimiento (**111,4%**).

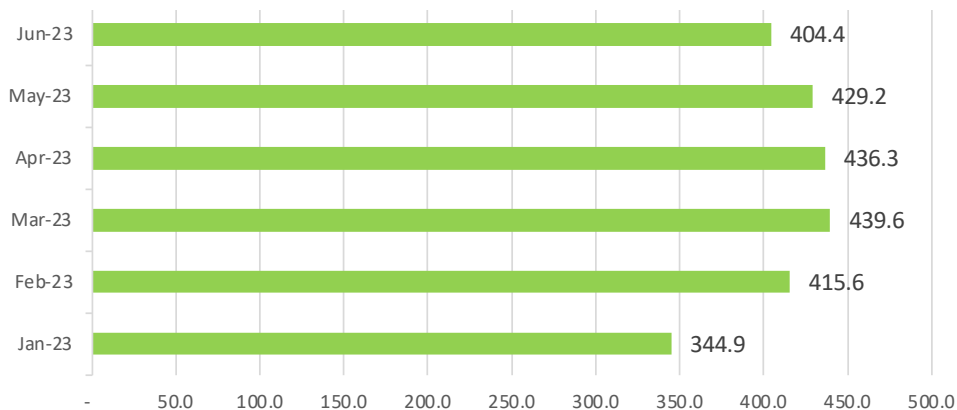
14. <https://www.bcv.org.ve/estadisticas/consumidor>

Gráfica 3 INDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR VAR EN % INTERMENSUAL



Fuente: BCV

Gráfica 4 INDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR VAR EN % ANUALIZADO



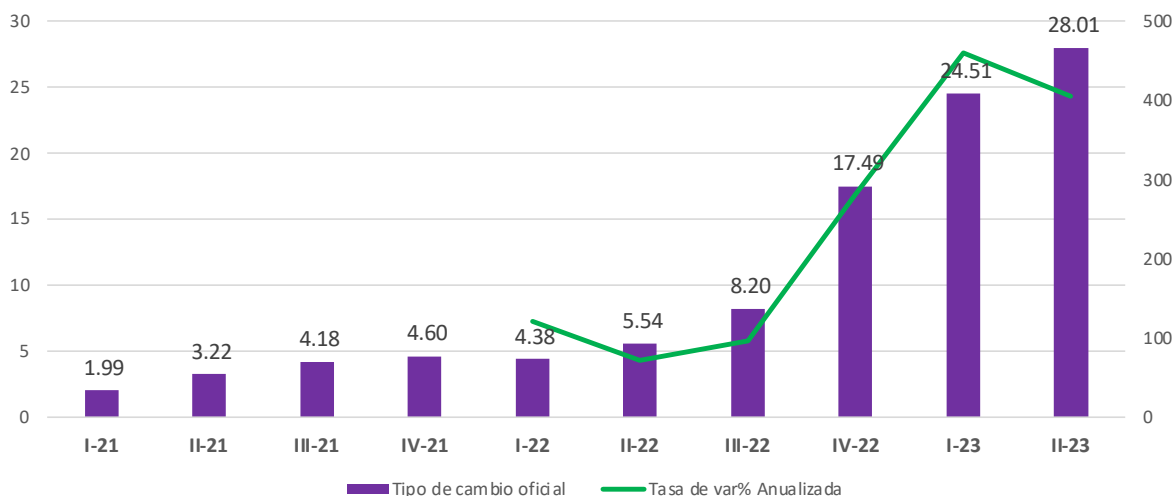
Fuente: BCV

7. Tipo de Cambio

7.1. Oficial

La tasa de cambio oficial que publica el BCV¹⁵ al cierre del mes de junio se ubicó en 28,01 Bs/\$, que comparada con la de cierre de diciembre (17,49 Bs/\$), representa un incremento acumulado de **60,2%** que determina una devaluación de nuestro signo monetario de **37,6%**. La variación anualizada al cierre de junio se ubicó en **405,9%**, se observa un repunte del tipo de cambio en el último año ya que la variación anualizada de junio de 2022 era de **70%**.

Gráfica 5 TIPO DE CAMBIO BCV TRIMESTRAL



Fuente: BCV

15. <http://www.bcv.org.ve/estadisticas/tipo-cambio-de-referencia-smc>

7.2. Paralelo

El tipo de cambio paralelo¹⁶ siguió la misma tendencia del oficial y cerró en 29.55 Bs/\$, acumulando una variación del **58,9%** con una devaluación de **37,1%** al cierre de junio. La tasa anualizada del paralelo al cierre de junio se ubica en **411,2%**. Estimamos que el dólar que se cotiza en el mercado paralelo cierre el año entre 50 y 52 Bs/\$, lo que representaría una devaluación aproximada de **60%**.

8. Agregados monetarios y financieros

8.1. Base Monetaria

Al cierre del mes de junio, el saldo¹⁷ de la base monetaria¹⁸, se ubicó en Bs. 25.553 millones, un incremento del 76,3% con relación al cierre del mes de diciembre de 2022. La variación anualizada en junio fue de **381,2%**, menor a las observadas en enero (**712,5%**) y febrero (**431,7%**), pero superiores a las observadas en marzo (**335,0%**), abril (**297,6%**) y mayo (**331,5%**). La base monetaria medida en dólares cerró el mes de junio en USD 903 millones, **3%** menos del saldo registrado en diciembre de 2022.



¹⁶. <https://dolartoday.com/>

¹⁷. <https://www.bcv.org.ve/estadisticas/base-monetaria>

¹⁸. La base monetaria es la cantidad total de billetes y monedas emitidos por el Banco Central, que están en poder del público, así como los depósitos mantenidos por las instituciones financieras en el Ente Emisor. El seguimiento de la base monetaria es relevante porque un incremento (disminución) de la base monetaria está usualmente relacionado con un incremento (disminución) de la actividad económica y los precios en el corto plazo.

La Base Monetaria acumula a junio una variación del **80,8%**, por debajo de lo que acumula la tasa de inflación que fue de **108,4%**.

8.2. Liquidez Monetaria

Con relación a la Liquidez Monetaria¹⁹, presenta un saldo²⁰ al cierre del mes de junio de Bs. 36.945 millones, para una expansión anualizada de **338,7%**. Medido en dólares, el saldo de la liquidez para junio fue de USD 1.357 millones, 14,0% menos que el cierre de junio de 2022. La Liquidez Monetaria a junio presenta una variación acumulada del **104,4%**, levemente inferior a la tasa de inflación.

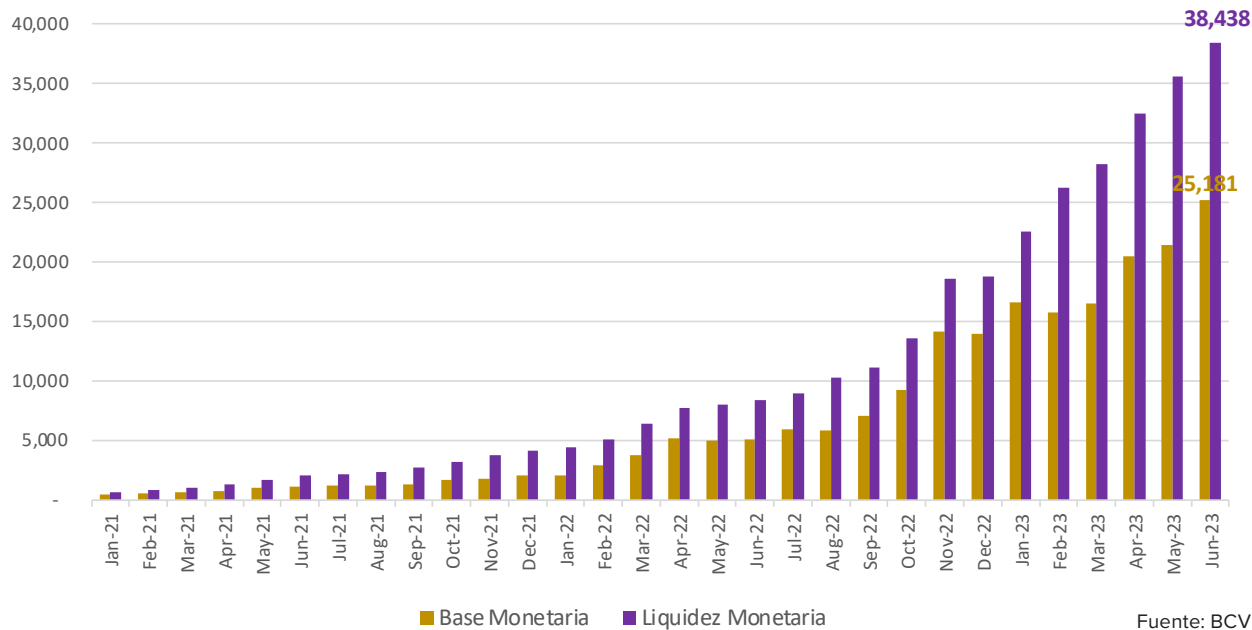
La base y la liquidez monetarias medidos en dólares cierran el primer semestre del año con reducciones anualizadas de **5,7%** **14,0%**, respectivamente, como resultado del incremento de la recaudación fiscal no petrolera, de las intervenciones en el mercado cambiario por parte del BCV, así como por ventas de divisas que estaría realizando directamente la empresa petrolera Chevron, como parte de la reanudación de operaciones en el país.

¹⁹. La Liquidez Monetaria es el agregado dinero formado por monedas, billetes, depósitos a la vista, de ahorro y a plazo. Similarmente a la base, su comportamiento está relacionado la actividad económica y los precios en el corto plazo.

²⁰. <https://www.bcv.org.ve/estadisticas/liquidez-monetaria>

Gráfica 6 BASE Y LIQUIDEZ EN NIVELES

Agregados Monetarios (en Bs.MM)

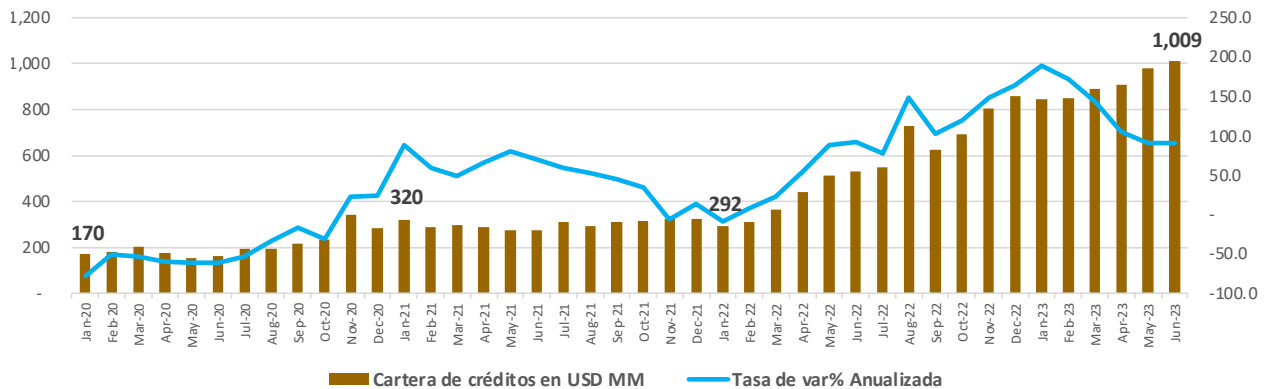


8.3. Cartera de Créditos

Al cierre del mes de junio, la Cartera de Crédito de la banca venezolana alcanzó USD 1.009 millones, con una expansión anualizada de **90,5%**. Este indicador viene mejorando desde enero de 2022 y la última vez que sobrepasó el umbral de los mil millones fue en diciembre de 2018 (USD 1.286 millones). Si observamos el índice de intermediación crediticia (depósitos a la vista, de ahorro y a plazo, sobre el total de la cartera de créditos), también viene mejorando. Para el primer trimestre de 2023, el índice se ubicó en 32,7 puntos, con una expansión de **146%** anualizado y para el segundo trimestre el índice es de 33,2 puntos un **104,9%** superior al de igual periodo del año pasado.

Grafica 7 CARTERA BRUTA DE CRÉDITOS

En USD MM



Fuente: Cálculos propios

8.4. Encaje Legal

El BCV mantiene el encaje legal²¹ a una tasa de **73%** que rige desde febrero de 2022. Para junio de 2023 el saldo de requerimientos de encaje fue de Bs. 19.798 millones, equivalentes a USD 692 millones. Desde el mes de febrero, la cifra de encaje legal es superior al saldo en cuenta corriente de la banca, por lo que no hay reservas excedentarias, sino deficitarias.

9. Salarios, remuneraciones y transferencias

9.1. Ingreso Mínimo General

El Ejecutivo Nacional en el decreto de ajuste del ingreso de los trabajadores del mes de mayo, dejó el salario mínimo sin cambio (Bs 130), pero llevó el ticket de alimentación de Bs 45 a Bs 1.000 (USD 40 para ese momento), con la posibilidad de mantenerlo indexado a 40 dólares en los meses sucesivos. En la Gaceta Oficial No. 6.746 Extraordinario del 1° de mayo de 2023 fue publicado el Decreto N° 4.805, se hace referencia al ingreso mínimo en lugar de salario mínimo, y el ticket de alimentación se fijó en bolívares, haciendo mención a la posibilidad

21. <https://www.bcv.org.ve/estadisticas/encaje-legal>

de indexación, pero no se precisa como aplicaría el mecanismo. Con este ajuste el salario mínimo integral (salario mínimo más el ticket de alimentación) en mayo alcanzó los USD 45,2 y en junio cerró en USD 42,6.

9.2. Remuneración mínima sectorial

La remuneración promedio mensual de la categoría obreros y operarios en el sector comercio y servicios se ubicó en 127 dólares en el primer trimestre de 2023 (IT23), según el Observatorio Venezolano de Finanzas²² (OVF) , un incremento de **31,8%** respecto al nivel (96 dólares) que registró en similar lapso de 2022, con una desaceleración respecto a los trimestres anteriores. Visto en forma estacional (IT23/IVT22) la remuneración de obreros creció **2,4%** durante el primer trimestre de 2023 respecto al último trimestre de 2022.

9.3. Bonos del Sistema Patria

El Ejecutivo Nacional a través de la Plataforma Patria entregó, durante el primer semestre de 2023, Bs 50.653 millones, lo que viene a representar un salto del **1.003%** con relación a lo entregado en similar período de 2022. Medido en dólares el monto desembolsado por el gobierno asciende a USD 2.098 millones, cifra superior en **113%** si se compara con el primer semestre de 2022.

22. <https://tinyurl.com/2p9ajk4d>



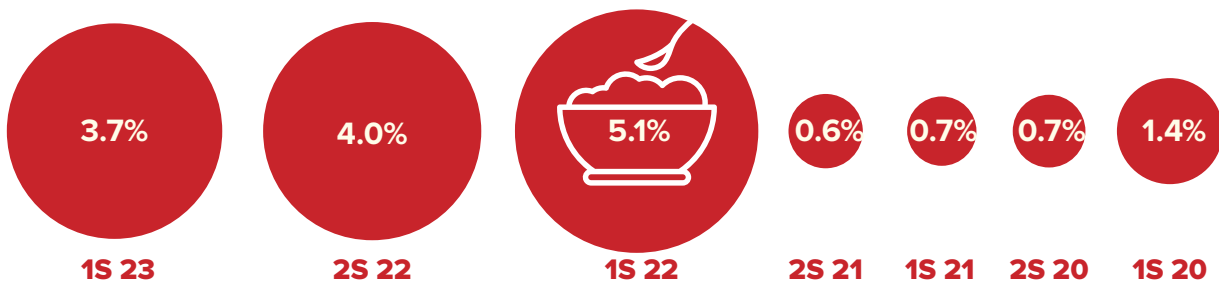
10. Canasta Alimentaria

El Centro de Documentación y Análisis de la Federación Venezolana de Maestros (Cendas), publicó el costo de la Canasta Alimentaria Familiar conformada por 60 productos, del mes de junio que tuvo un costo de 511,20 dólares, una reducción del **1,7%** con relación al mes anterior.

¿Cuánto compra el ingreso mínimo en términos de la Canasta alimentaria?

Según indica el Cendas, la canasta, equivalente a 14.585 bolívares, un **4,0%** mayor a lo registrado en mayo.²³ La Canasta Alimentaria del CENDAS acumula en el primer semestre un **77,4%**, cifra mucho menor a la tasa que acumula el índice de alimentos y bebidas no alcohólicas del BCV que acumula en ese período **111,6%**.²⁴

Grafica 8



Fuente: Cálculos propios

23. <https://twitter.com/reporte171/status/1686177163920195584>

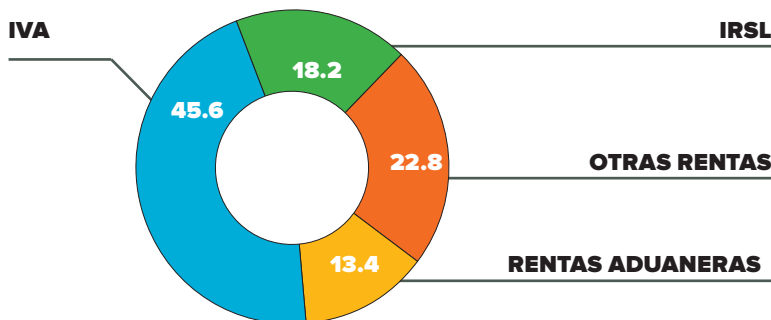
24. <https://www.bcv.org.ve/estadisticas/consumidor>

11. Ingresos Fiscales No Petroleros

De acuerdo con cifras suministradas por el Servicio Nacional Integrado Aduanero y Tributario (Seniat), recaudó durante el primer semestre de 2023 Bs 64.906 millones, **553,7%** más que lo recaudado en igual período de 2022.

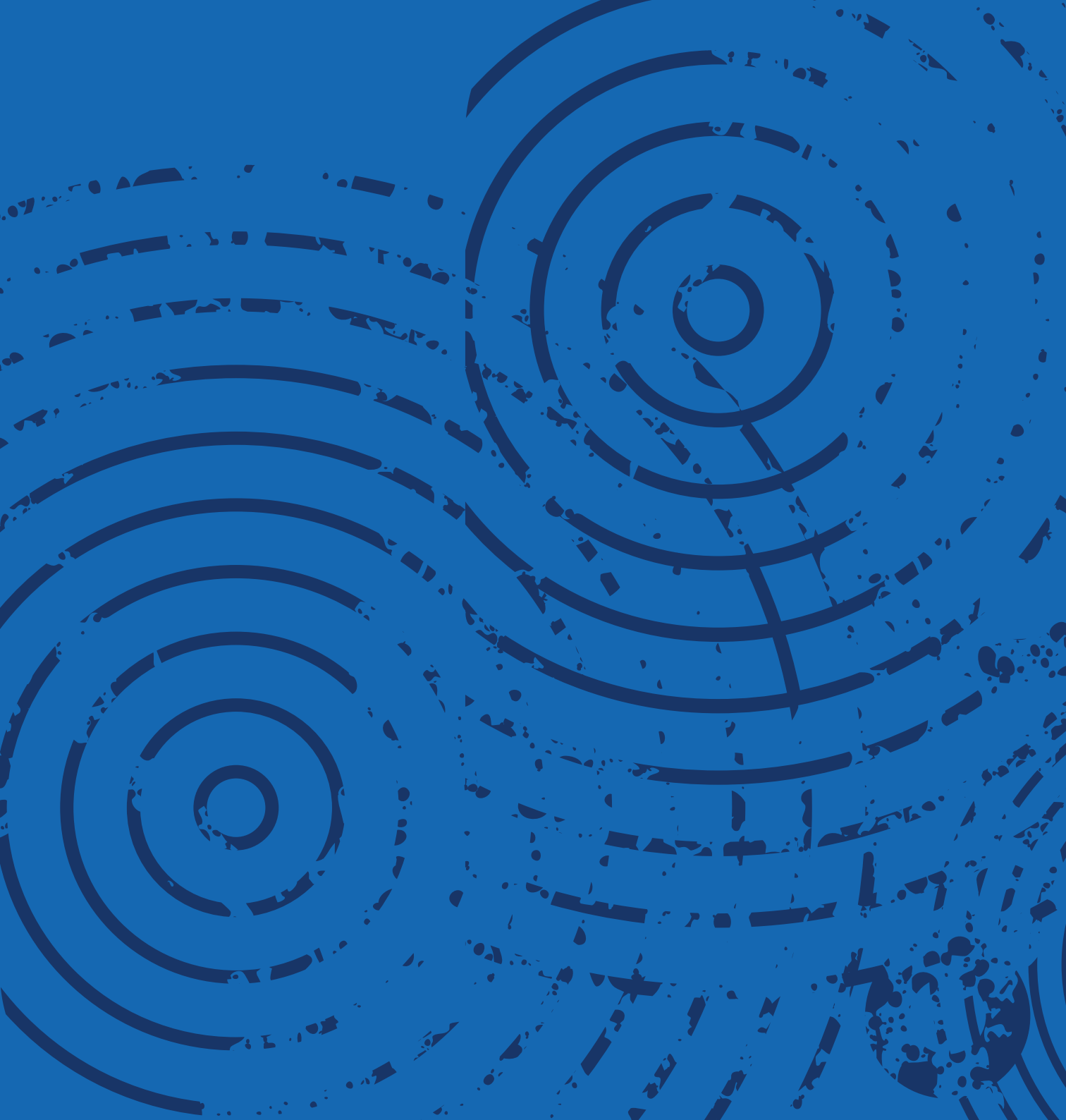
Medida en dólares la recaudación fiscal no petrolera alcanzó durante el primer semestre USD 2.664 millones, **24,7%** mayor a lo enterado en igual período de 2022. En enero se recaudaron USD 369 millones, en febrero USD 437 millones y en marzo USD 568 millones, en abril USD 445 millones, en mayo USD 449 millones y en junio USD 435 millones. De mantenerse esta tendencia estimamos que durante el año 2023 el fisco nacional pudiera recabar alrededor de USD 5.400 millones, **18%** más alto que el 2022, que representaría aproximadamente **6,3%** del PIB de 2023.

Gráfico 9 PRIMER SEMESTRE DE 2023 ESTRUCTURA DE LA RECAUDACIÓN FISCAL



Fuente: Seniat y Cálculos propios.







Síguenos en nuestras redes sociales como
PNUD Venezuela

