



LLYC

# PROSPECTIVA VENEZUELA 2023-2024

COLOMBIA

Septiembre 2023

LLORENTE Y CUENCA

## ÍNDICE

<b>INTRODUCCIÓN</b>	3
<b>ECONOMÍA</b>	4
2021-2022: reactivación	
2023: atenuación	
<b>POLÍTICA</b>	11
Primarias de la oposición Presidenciales de 2024	
<b>PROSPECTIVA</b>	14
Escenarios Posibilidades del capital privado y/o extranjero	
<b>CONCLUSIONES</b>	18
<b>DIRECTORIO</b>	19



## INTRODUCCIÓN

Este documento busca resumir y contrastar la situación actual de Venezuela, trazando los factores determinantes que están moviendo su economía, comercio y política, cruzando las variables de cada particular para prospectar los escenarios posibles para el resto de 2023 y el 2024, años marcados por procesos electorales y movimientos atenuados de la economía.

Profundiza en qué está pasando con el mercado venezolano para dar una visual de riesgos y oportunidades, pero también de posibilidades específicas para los sectores y los distintos tamaños de empresas, como resultado de la investigación que el *Venezuelan Desk* de LLYC de la oficina de Bogotá ha llevado a cabo a lo largo de 2023.

Estudia la situación de las elecciones primarias de 2023 y presidenciales de 2024 para señalar caminos posibles en una economía marcada por la incertidumbre y volatilidad.

El texto finaliza con reflexiones hacia adelante, que plantean la discusión de cómo analizar un país cuya economía se redujo en más de 70% entre 2013 y 2020 pero que sigue siendo considerada de potencial interés por su disponibilidad de recursos e historia de consumo, así como su rápida adaptación a nuevas realidades macroeconómicas.

## VENEZUELAN DESK DE LLYC

Es un ejercicio de LLYC, centralizado en la oficina de Bogotá, que busca evaluar, viabilizar y entender cómo la oferta de valor en comunicaciones, marketing y asuntos públicos aporta a compañías con intereses en contribuir al bienestar general de la población venezolana a través de sus productos y servicios.

También, es un proceso de investigación que integra conocimiento disponible en materia política, económica, regulatoria, comercial y de opinión pública, interactuando con diferentes actores que brindan la visión objetiva y subjetiva del mercado.

**Prospectiva Venezuela 2023-2024** es una nueva entrega del *Venezuelan Desk*, que se suma a otros análisis para los sectores [manufacturero](#), [farmacéutico](#) y [alimenticio](#). Para acceder a ellos haga click sobre la industria de su interés.



# ECONOMÍA

## 2021-2022: REACTIVACIÓN

Ocho años de recesión económica llevaron, a cierre del 2020, el Producto Interno Bruto de Venezuela a un cuarto del tamaño de 2012. Los factores que impulsaron la recesión son ampliamente conocidos: caída de los precios internacionales del petróleo en una economía hiperdependiente de sus ingresos, nacionalización del sector privado y pérdida capacidad productiva, control de cambios y precios, sanciones internacionales por casos de corrupción, devaluación del bolívar e hiperinflación.

Sin embargo, en 2021 la economía venezolana registró un crecimiento del 6,8%, el primero desde 2013, seguido por otro de entre el 10% y 17% para 2022, mostrando señales de recuperación.

El cambio en los manejos macroeconómicos, pasando de una visión proteccionista hacia una liberal, han contribuido a estos resultados. Específicamente:

1. **Dolarización de facto de la economía.** En 2019, después de 100 años de existencia del control de cambio, en los que el Banco Central de Venezuela (BCV) era el encargado de la venta de dólares, el sector privado es el que marca el valor de la divisa. Esta liberalización ha facilitado progresivamente las transacciones de particulares.
2. **Ajuste parcial al precio de la gasolina.** En 2020, el gobierno divide los precios en subsidiado e internacional, para cambiar la visión sobre el acceso al combustible tradicionalmente subsidiado y hacer frente a la falta de acceso y suministro (Bloomberg, 2023).
3. **Cambio en la visión de control de precios de alimentos.** En 2020, las autoridades entregaron las tareas de importación de alimentos al sector privado, dinamizando el acceso y sometiendo a dinámicas de mercado los precios. Sin embargo, a finales de 2022, para hacer frente a la inflación, el gobierno determinó el control de precios a 42 rubros alimenticios.
4. **Estrategia de balance fiscal.** La intención del gobierno de recaudar más impuestos en medio de mayor actividad económica ha resultado en un incremento del 31% en el recaudo en el primer trimestre de 2023 en comparación al mismo período del 2022 (Swiss Info, 2023).

Los factores determinantes de los últimos movimientos en la economía venezolana y las herramientas regulatorias para promoción de la inversión fueron abordados en mayor detalle en nuestro informe [Venezuela: oportunidades y realidades.](#)



## 2023: ATENUACIÓN

Por su lado, el 2023 comenzó con una proyección de crecimiento positivo, superior a la media regional. Las estimaciones apuntaban hasta un 8% de crecimiento interanual, sin embargo han sido ajustadas a un máximo de 5% por el comportamiento de la economía en lo que va de año (Fondo Monetario Internacional). Aunque la actividad económica está a la baja, -8,3% versus mismo periodo de 2022 (Observatorio Venezolano de Finanzas, 2023), se espera que la economía alcance la proyección de 5% en el segundo semestre.

Algunos factores actuales a considerar:

1. Incapacidad de la producción diaria de barriles de petróleo (bdp) de alcanzar los **2 millones diarios**, de acuerdo con proyecciones de las autoridades. Actualmente se producen en promedio 764 mil bdp, a pesar del potencial, por falta de inversión.
2. **El Impuesto a las Grandes Transacciones Financieras**, gravó con un 3% las transacciones en monedas extranjeras y digitales, afectando la estabilidad de precios relativa que se vivió a lo largo de 2021 y generando discriminación en la inflación de los bienes y servicios tanto en dólares como en bolívares.
3. Es probable que las **sanciones de los Estados Unidos se mantengan en las condiciones actuales**, en la medida que el gobierno de Venezuela no avance en mayores concesiones que garanticen un proceso electoral democrático en los comicios de 2024, dificultando el desarrollo de negocios internacionales, así como desincentivando los negocios relacionados con el petróleo y sus derivados, que son medulares en la economía venezolana.

## MÁS ALLÁ DE LAS CIFRAS

Cómo mencionamos, el *Venezuelan Desk* de LLYC busca integrar el conocimiento disponible, aunque escaso, con discusiones alrededor de lo que pasa en la economía venezolana para entender las oportunidades de negocios, reconociendo que es un país de contrastes, o *sui generis* como se le denomina comúnmente en las conversaciones que facilita el proyecto.

En consecuencia, la escasa información oficial disponible y lo poco unificadas que pueden ser las estimaciones privadas, retan a contrastar los hallazgos de la investigación de escritorio con las sensaciones que tenga el empresariado en el país, especialmente considerando que la dolarización de facto ha significado incapacidad del Banco Central de Venezuela (BCV) en monitorear transacciones que influyen el consumo y el intercambio de bienes y servicios, perdiendo la visual de lo compleja que se ha vuelto la economía en el contexto actual.

Por ejemplo, hay poco análisis disponible sobre la incidencia que tienen en la economía los más de 3.500 millones de dólares anuales (8% del P.I.B.) producto de las remesas (BID, 2022). También ha pasado desapercibido en el estudio de mercado el efecto del capital venezolano en el extranjero, estimado en 600 mil millones de dólares, y el que permanece en el país, que son de los más grandes interactuando con la economía local (El País, 2022). Estos capitales están ocupando los espacios industriales o de negocio disponibles que dejó la recesión.

## OPORTUNIDADES TRANSVERSALES

Así las cosas, el *Venezuelan Desk* ha analizado los sectores de la economía en clave de las oportunidades, que de forma transversal, se deben considerar en el desarrollo de negocios:

Oportunidades	Descripción
Incentivos regulatorios generales	Materialización en ley o regulación del cambio paradigmático macroeconómico del gobierno de Venezuela para generar un ambiente más propicio para la inversión privada y el capital extranjero.  Ejemplos: Ley Constitucional de Inversión Extranjera Productiva, Acuerdo de Protección de Inversiones Colombia-Venezuela.
Incentivos regulatorios específicos (importación, producción y exportación)	Herramientas de ley o regulación que impulsen a sectores en particular, sea por ser estratégicos para el aparato productor y/o exportador, o para cubrir necesidades puntuales urgentes.  Ejemplos: Zonas Económicas Especiales, Resolución 075/2019 para importación de medicamentos, Gaceta Extraordinaria 6393/2018 para importación de alimentos, insumos y materias primas.
Capacidad instalada disponible y oportunidad de inversión o alianzas	Identificación de los tenedores de la capacidad instalada subutilizada en el país para forjar alianzas que puedan: atender la demanda nacional, exportar, invertir en tecnología para incrementar productividad, entre otros.  En el primer trimestre de 2023 el promedio de utilización de la capacidad instalada fue del 31,2%, 8,7% inferior al último trimestre de 2022 (Conindustria, 2023).
Demanda interna insatisfecha	Identificación de los rubros, productos y servicios que no pueden ser atendidos por la oferta nacional, que sean estratégicos para el mercado interno y su demanda potencial.
Recursos naturales disponibles	Ponderación del potencial del país y sus recursos para invertir, incidir o desarrollar una línea de productos o servicios que sean de interés interno o exportador.



## RIESGOS TRANSVERSALES

En contraste, los riesgos a considerar particulares del mercado son:

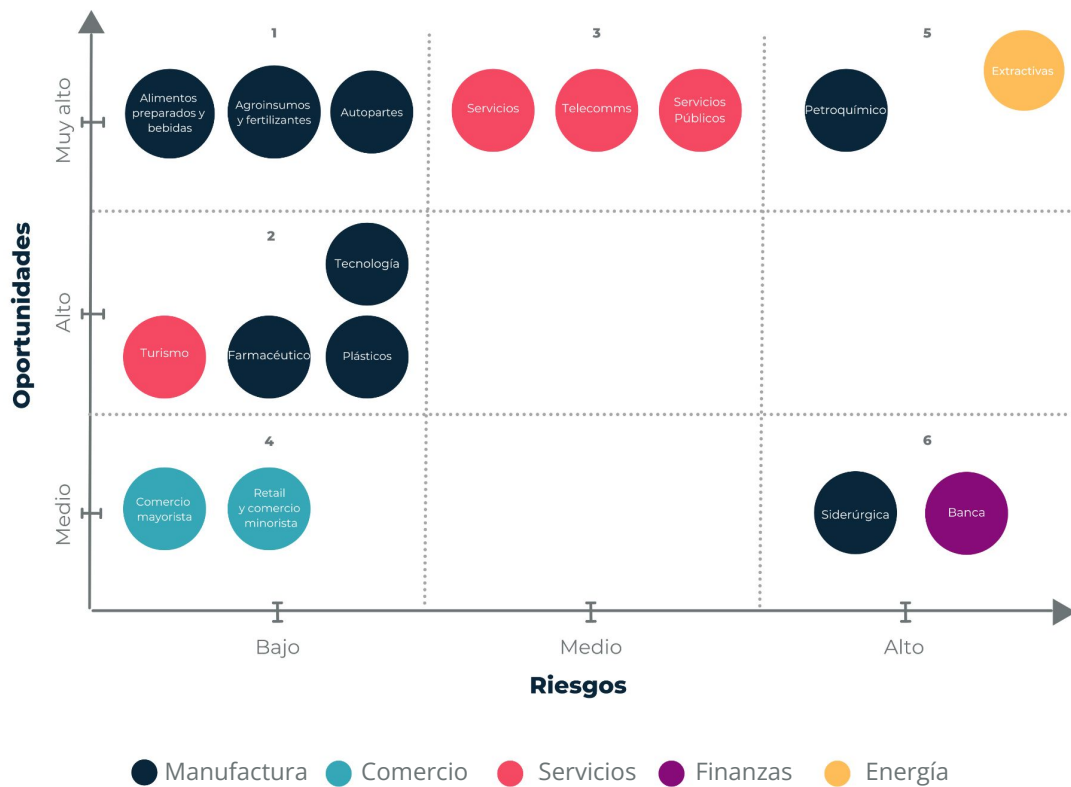
Riesgos	Explicación
<b>Corrupción e incidencia en los procesos administrativos</b>	Evaluación del nivel de exposición y dependencia que tiene el sector evaluado a los casos de corrupción y el entramado burocrático que pueda dificultar o incrementar el riesgo del desarrollo de negocios.
<b>Desaceleración o crecimiento inestable</b>	Estudio del efecto que tienen los ciclos de inflación, devaluación e inestabilidad en el crecimiento en el consumo, producción, importación y/o exportación del bien o servicio de interés.
<b>Pérdida de poder adquisitivo o sobreoferta</b>	Consideración de los ciclos de devaluación e inflación sobre el poder real de compra del consumidor o comprador venezolano.  El Índice de Remuneraciones de los Trabajadores de Venezuela del Observatorio Venezolano de Finanzas funciona para hacer seguimiento a los ingresos de trabajadores, mientras que la Unidad de Migración del Banco Interamericano de Desarrollo está dedicada al estudio del flujo de remesas.
<b>Sanciones internacionales</b>	Seguimiento a la evolución de las sanciones por parte de Estados Unidos y la Unión Europea, y su afectación al sector específico en el que se desea invertir. Adicionalmente, estudio a profundidad a los actores de la cadena de valor con quienes se ejecutarán los negocios.





En respuesta a lo anterior, y en reconocimiento de la evolución y comportamiento de la economía venezolana en lo corrido del 2023, actualizamos nuestro gráfico de Oportunidades y Riesgos por sectores y lo categorizamos en seis (6) grupos para mayor entendimiento de la situación que comparten, sirviendo como punto de referencia para la toma de decisiones.

**Gráfico 1: oportunidades y riesgos por industria.**



Con este, esperamos contribuir a simplificar la integración del conocimiento económico, comercial, legal, político y de opinión que se requiere a la hora de avanzar en negocios para una industria o sector en particular. Así las cosas:



<p><b>Grupo 1: Alimentos preparados y bebidas; agroinsumos y fertilizantes; autopartes.</b></p> <p>OPORTUNIDAD <b>MUY ALTO</b>   RIESGO <b>BAJO</b></p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Industrias cuyos negocios se pueden materializar en el corto plazo, con modelo de distribución por parte de terceros.</li> <li>El marco regulatorio actual beneficia la importación de los productos y servicios de la industria hacia Venezuela con relativamente bajos aranceles.</li> <li>Existe una demanda interna que puede sostener la inversión y ofrecer retornos interesantes para inversionistas.</li> <li>Hay capacidad instalada subutilizada donde se puede desarrollar, en alianza, producción nacional y exportación.</li> <li>Baja exposición a interacción con empresas, personas e instituciones sancionadas.</li> </ol>
<p><b>Grupo 2: Tecnología; farmacéutico; plásticos; y turismo.</b></p> <p>OPORTUNIDAD <b>ALTO</b>   RIESGO <b>BAJO</b></p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Industrias cuyos negocios se pueden materializar en el corto plazo, con modelo de distribución por parte de terceros.</li> <li>El marco regulatorio actual beneficia la importación de los productos y servicios de la industria hacia Venezuela con relativamente bajos aranceles.</li> <li>Hay recursos naturales disponibles que hacen interesante la inversión en el mercado. Tiene potencial de exportación.</li> <li>Hay capacidad instalada subutilizada donde se puede desarrollar, en alianza, producción nacional y exportación.</li> <li>Baja exposición a interacción con empresas, personas e instituciones sancionadas.</li> </ol>
<p><b>Grupo 3: Servicios; telecomunicaciones; servicios públicos</b></p> <p>OPORTUNIDAD <b>MUY ALTO</b>   RIESGO <b>MEDIO</b></p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Industrias cuyos negocios se pueden materializar en el mediano plazo.</li> <li>Especialmente necesarios para la recuperación de sectores estratégicos que habiliten o impulsen de forma transversal el crecimiento (i.e. energía eléctrica).</li> <li>Potencial para hacer negocios con instituciones públicas y sus empresas (no sancionadas), en modalidad de <i>outsourcing</i>, que necesitan tecnología o soporte tecnológico para su productividad.</li> <li>Industrias que requieren de inversión pero no tienen acceso a crédito por la situación del sector financiero de Venezuela.</li> </ol>
<p><b>Grupo 4: Comercio mayorista; retail.</b></p> <p>OPORTUNIDAD <b>MEDIO</b>   RIESGO <b>BAJO</b></p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Industrias cuyos negocios se pueden materializar en el corto plazo, con modelo de distribución por parte de terceros.</li> <li>Susceptibles al comportamiento del consumo interno, por lo que se requiere de capacidad de acción rápida e inventariado inteligente para atender lo que la demanda soporte.</li> <li>Capacidad adquisitiva de los consumidores y empresas susceptibles a los ciclos de inflación, devaluación y crecimiento.</li> </ol>
<p><b>Grupo 5: Extractivas; petroquímica</b></p> <p>OPORTUNIDAD <b>MUY ALTO</b>   RIESGO <b>ALTO</b></p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Industrias de altísimo potencial por la disponibilidad de recursos naturales del país.</li> <li>Profunda complejidad por el entrelazamiento de la industria petrolera y extractiva en general con el manejo estatal, corrupción y sanciones.</li> <li>Requieren de una transformación del modelo productivo, del cual el gobierno ha mostrado voluntad narrativa. Pendiente desarrollo regulatorio que materialice mayor privatización del sector.</li> </ol>
<p><b>Grupo 6: Siderúrgica; banca</b></p> <p>OPORTUNIDAD <b>MEDIO</b>   RIESGO <b>ALTO</b></p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Industrias con potencial a largo plazo y entramados legales complejos.</li> </ol>

## POLÍTICA



## PRIMARIAS DE LA OPOSICIÓN

Los próximos 18 meses estarán marcados por las contiendas electorales de las primarias de la oposición y las presidenciales de 2024. Las primarias se llevarán a cabo el 22 de octubre de 2023 y estarán regidas por la Comisión Nacional de Primarias (CNP) sin el apoyo técnico del Consejo Nacional Electoral (CNE). Trece (13) candidatos se medirán en el ejercicio, de los cuales se destacan para el análisis (CNN, 2023):



### María Corina Machado

VENTE VENEZUELA | DERECHA

- Ingeniera Industrial, Diputada a la Asamblea Nacional con la mayor votación de los comicios de 2010.
- Lidera la intención de voto con entre el 22% y el 68%.
- Inhabilitada políticamente a finales de junio por parte de las autoridades venezolanas.



### Henrique Capriles Radonski

PRIMERO JUSTICIA | CENTRO-DERECHA

- Tres veces gobernador del Estado Zulia y dos veces alcalde de Maracaibo, su capital.
- Mantiene el 6% al 7% de la intención de voto.
- Inhabilitado políticamente en 2017.



### Freddy Superlano

VOLUNTAD POPULAR | CENTRO-IZQUIERDA

- Ganó las elecciones a la Gobernación de Barinas, zona de influencia del Chavismo, pero su elección fue anulada por el Tribunal Supremo de Justicia por inhabilitación.
- Mantiene el 4% al 7% de la intención de voto.

## LOS PLANES

De forma transversal Machado, Capriles y Superlano coinciden en sus planes de gobierno en la estabilización democrática e institucional del país, para hacer frente a los gobiernos de Hugo Chávez y Nicolás Maduro y los efectos que estos han tenido en los derechos humanos y las instituciones.

Por su lado, el programa de María Corina Machado tiene como principal foco el crecimiento económico. Propone los siguientes pilares: estabilización y expansión económica, reestructuración de la deuda y creación de un hub energético de las Américas.

Mientras tanto, el de Henrique Capriles tiene mayor foco en participación y democracia. Propone un Congreso Programático para conectar las propuestas ciudadanas que impulse la representatividad social con dos ejes: social y territorial.

Finalmente, Superlano denominó su programa "Plan 2024", que formula una serie de medidas de corto aliento para estabilizar la economía del país, recuperar los sectores agroindustrial, minero y eléctrico. Este, incluye subsidios de hasta 100\$ para hogares vulnerables.

A la fecha de publicación de este documento no existen planes oficiales que profundicen sobre las propuestas de los candidatos. Es de esperar que, una vez elegido quién será el representante unitario, exista un documento que represente las voluntades del colectivo.

**Nota 1:** Manuel Rosales, de Un Nuevo Tiempo y quien ocupaba el tercer lugar en las encuestas anunció el 20 de julio que no participará en los comicios y se adherirá al candidato resultante del ejercicio

**Nota 2:** Al margen de este ejercicio, se considera la candidatura del comediante Benjamín Rausseo, quien estaría de segundo lugar en las encuestas de participar en las primarias con un 6% al 19%, pero que recientemente anunció que se presentaría en 2024 como independiente. Hay otro sonajero de candidatos independientes para 2024 que deberán ser tomados en cuenta una vez se decante el candidato opositor.

## PRESIDENCIALES DE 2024

Aunque las mediciones todavía son preliminares y se debe decantar el candidato opositor para enfrentarse al actual presidente, Nicolás Maduro, quién buscaría su tercer período consecutivo, las primeras mediciones muestran a María Corina Machado como la de mayor posibilidad de ganar tanto las primarias como de las elecciones generales (ORC, Agosto 2023).



**María Corina Machado**

VENTE VENEZUELA | DERECHA

**47,2%**



**Nicolás Maduro**

PSUV | IZQUIERDA

**13,5%**

Ahora bien, varios factores son determinantes para entender cómo se desarrollarán los comicios que, aunque tienen la mirada internacional, de momento no cuentan con las garantías necesarias para garantizar su universalidad y transparencia. Estos son:

1. La inhabilitación a finales de junio hacia Machado, considerada como una estrategia para frenar la creciente popularidad de la candidata (El País, 2023) y hecho condenado internacionalmente, por el Parlamento Europeo y los Estados Unidos.
2. Las renuncias de los rectores del Consejo Nacional Electoral (CNE) de los representantes del oficialismo, así como la renuncia forzada a los representantes de la oposición, fue calificado por los últimos como una estrategia para sabotear el proceso de elección del candidato unificado (El País, 2023).
3. La falta de voluntad del gobierno de Venezuela en las exigencias de los Estados Unidos de cara a las garantías necesarias para el proceso. Esto, alimentando el estancamiento de la mesa de negociación en México entre la oposición y el chavismo.
4. La prohibición de las autoridades venezolanas a la observación europea en las elecciones del 2024.

5. La amenaza por parte del Tribunal Supremo de Justicia a las Primarias de la Oposición, sea por volverlas ilegales al no tener respaldo del CNE o al no permitir que candidatos inhabilitados (los tres punteros) puedan participar.
6. La posibilidad de que el nuevo CNE adelante las presidenciales a inicios de 2024.

Así las cosas, se presentan al menos dos (2) macroescenarios, de corte político y electoral, sobre los cuales se puede prospectar Venezuela para el resto de 2023 y el 2024. En cualquiera de los dos, el empresariado y los inversionistas pueden tomar decisiones estratégicas para seguir contribuyendo al bienestar de la población del país vía el acceso a oportunidades, servicios y productos. Sin embargo, encontramos que el comportamiento de la economía y el comercio presenta a su vez dos (2) microescenarios que podrían ser independientes de los avances electorales.

**Nota:** a la fecha de desarrollo de este documento se llevó a cabo una reunión entre la Vicepresidenta de Venezuela, Delcy Rodríguez y Gerardo Blyde quien lidera la Plataforma Unitaria Democrática. Sin resultados concretos, presenta una posibilidad de reactivación al proceso de negociación.

# PROSPECTIVA



## MACROESCENARIO 1: GOBIERNO DE NICOLÁS MADURO NO MUESTRA VOLUNTAD A EXIGENCIAS DE ESTADOS UNIDOS

Ante la falta de voluntad por parte del gobierno de Nicolás Maduro para acceder a las exigencias que los Estados Unidos ha impuesto para flexibilizar más las sanciones internacionales, que en últimas limitan el acceso a fondos internacionales del país, financiación y al comercio internacional (Fitch Solutions, 2023), y sin garantías concretas en el proceso democrático y electoral del 2024, Maduro se reelige en un proceso altamente cuestionado y con pocas garantías democráticas.

A esto, la comunidad internacional responde con profundizar el aislamiento del país de las dinámicas comerciales, por lo que Venezuela fortalece sus relaciones con aliados históricos del chavismo, como China, Turquía e Irán, y avanza en sus intenciones de trabajo con Colombia, Chile y Brasil.

A nivel interno se generan movilizaciones y descontento social, con acciones de repertorio tradicionales como marchas multitudinarias en las ciudades principales, a lo cual la fuerza pública puede responder con violencia, llevando a mayor preocupación internacional sobre derechos humanos y, finalmente, más sanciones al gobierno y los principales mandatarios.

### QUÉ SIGNIFICA PARA LA ECONOMÍA

Una profundización en el aislamiento y/o las sanciones empuja al intercambio petrolero, todavía la principal fuente de ingresos del país, a mantenerse en mercados ilegales o irregulares, lo que contribuye a la fuga de capitales asociados a esta producción, afectando el flujo de caja del gobierno para sostener su programa político y nivel de influencia, comprometiendo el ingreso medio de los trabajadores públicos.

Sin embargo, las autoridades mantienen su cambio paradigmático en el manejo macroeconómico para seguir habilitando un mercado independiente del Estado, lo que facilita el intercambio internacional, la entrada y salida de divisas y capitales y la inversión privada. Es decir, hay estabilidad en los avances que en la materia se han venido dando.



## MACROESCENARIO 2: GOBIERNO DE NICOLÁS MADURO CEDE A ESTADOS UNIDOS

La oportunidad de tener vigilancia y mayores garantías en el proceso democrático abre la posibilidad real de elección de un candidato alternativo y/o opositor, pero también da acceso a las autoridades a fondos clave para atender demandas sociales y humanitarias que, en últimas, le dan oxígeno electoral para poder competir más contundentemente.

Sin embargo, por el rechazo a la figura de Nicolás Maduro y sus cercanos y el apoyo que han recibido socialmente las opciones de cambio de gobierno, el candidato opositor tiene más oportunidad de ganar las elecciones.

Esta posibilidad reinserta a Venezuela en el sistema internacional y recupera la visión democrática y de sus instituciones, pero puede comprometer las relaciones políticas y comerciales con aquellos países que mantuvieron cercanía a los gobiernos chavistas, causando un choque en los flujos actuales.

### QUÉ SIGNIFICA PARA LA ECONOMÍA

La estabilización económica del país es una apuesta de alta complejidad que requerirá de priorización de los temas más urgentes para poder tener capacidad de manejo real en el corto, mediano y largo plazo. Decisiones alrededor de la moneda oficial, la deuda externa, los servicios públicos, la seguridad jurídica de las inversiones, la participación del estado en la economía, entre otros, serán clave para materializar un proyecto de recuperación.

Aunque esta posibilidad, en mano de los adversarios de Maduro, está unificadamente pensada en beneficio del sector privado, significa un cambio de reglas drástico que puede generar incertidumbre en el corto y mediano plazo para el empresariado.

## MACROESCENARIO 1: VENEZUELA SE APALANCA DE SUS RELACIONES CON SOCIOS RECUPERADOS Y ALIADOS

Independientemente del desarrollo en lo político y electoral, el nuevo marco de trabajo macroeconómico permite profundizar y volver más fluido el intercambio comercial entre Venezuela y sus socios, que se pueden categorizar en:

1. Históricos: como Países Bajos e India.
2. Afines: Turquía, China e Irán.
3. Estratégicos: como Estados Unidos, Colombia y Brasil.

Así las cosas, el sector privado utiliza las nuevas herramientas, habilitadas por el sistema financiero internacional (especialmente de Estados Unidos) en el cual se fundamenta, para avanzar e intercambiar bienes y servicios.

16





## MICROESCENARIO 2: PRECIO DEL PETRÓLEO CONTINÚA A LA BAJA

La alta dependencia de la economía al petróleo, su producción y sus precios presentan un reto para el poder adquisitivo del venezolano, considerando que al menos 5.5 millones de ellos son empleados del Estado sobre los cerca de 11 millones de personas económicamente activas.

Así las cosas, si los precios del petróleo mantienen la tendencia a la baja, la poca inversión en infraestructura imposibilita que se incremente la producción de barriles diarios y los avances en la diversificación de la matriz productora y exportadora no se ven materializados en el corto plazo en nuevos empleos y mejores salarios, el crecimiento económico seguirá siendo atenuado versus el potencial real del país.

## POSIBILIDADES DEL CAPITAL PRIVADO Y/O EXTRANJERO

Todos los escenarios orbitan en la inestabilidad e incertidumbre a los que el mercado venezolano estará supeditado en el corto y largo plazo. Más allá de su condición, los expertos coinciden en que Venezuela es un país donde el retorno de la inversión es en promedio más alto y más rápido que las economías comparables (El País, 2023), por lo que los empresarios apuestan por invertir en el mercado considerando sus riesgos y vicisitudes.

Entendiendo que los próximos 18 meses serán clave para el país por todos los factores descritos en este documento, se vuelve necesario calibrar cuál es la participación, independiente de su tamaño, del capital privado y qué objetivo cumple.

Las empresas grandes pueden considerar apuestas a largo plazo, 10 a 15 años, con inversiones en tecnología y productividad, reconociendo la oportunidad de atacar el consumo potencial y recordando el histórico de negocios del país.

Las empresas medianas pueden considerar la puesta en marcha de alianzas con actores locales del mismo tamaño que les deje un "pie en la puerta", para actuar rápidamente ante cualquier escenario de cambio y minimizar el riesgo.

Las empresas pequeñas pueden ponderar las oportunidades de inversión de baja complejidad que en sus redes de contacto o influencia puedan capitalizar en el corto plazo.

En concreto, los esfuerzos de integración de conocimiento alrededor de los negocios en Venezuela buscan contribuir a la incapacidad de cuantificar cuál es el mercado real, para disminuir el desbalance entre lo que se ve en cifras y lo que se percibe. Hay datos, cifras y dinámicas subjetivas que también interactúan con el país y su economía, volviéndolo uno de contrastes, pero que también reconocen que la evaluación de riesgos es más compleja que en otras economías comparables, al tiempo que las oportunidades son más palpables una vez dentro.



## CONCLUSIONES

Venezuela ha demostrado ser un país de contrastes, volátil y reactivo a los cambios. La nueva forma de ver el manejo macroeconómico ha dejado resultados palpables en corto tiempo, dinamizando una economía que entre 2013 y 2020 se mantuvo en recesión y perdió más del 70% de su tamaño.

Sin embargo, hay factores estructurales, como inversión, estabilidad democrática, fortaleza de las instituciones, que contribuirán de forma más profunda a que la economía del país aproveche su potencial, basado en amplios recursos naturales y cultura de consumo atractiva para el capital privado.

Con esto en consideración, analizar cada industria en particular, pero entender los grandes movimientos económicos y políticos, se vuelve necesario para poder reaccionar a las oportunidades que el mercado presente.

La intrínseca relación de la política y la economía parece estarse flexibilizando, pues el cambio hacia el modelo liberal de quienes políticamente han defendido las ideas proteccionistas y las han representado por dos décadas, abre una conversación sobre estado y mercado que no tiene antecedentes cercanos.

Las elecciones primarias de 2023, pero especialmente las presidenciales de 2024, están recibiendo y prometen recibir la atención de la comunidad internacional, la opinión y, por supuesto, el empresariado, pues la configuración de los factores que puedan contribuir a la recuperación de Venezuela es de interés de todos quienes quieran llevar bienestar a la población del país.

Todo lo anterior, plantea la necesidad de prospectar al menos dos grandes posibilidades, sobre todo de corte político: continúa el gobierno de Nicolás Maduro o se abre la posibilidad real de un gobierno alternativo, de corte de derechas. Debajo de eso, o incluso de forma transversal, dos escenarios más se mueven en respuesta a factores diferentes pero no necesariamente insensibles a los resultados electorales: el comercio internacional del país y los precios del petróleo contribuirán indefinidamente a que la economía se dinamice y presente oportunidades.

Finalmente, queda en manos de los tenedores del capital la asignación de este en un contexto inestable y riesgoso, pero con oportunidades de altos retornos y contribución al bienestar general de una población, sea a través de la creación de empleos, o de la distribución de bienes y servicios.

Así las cosas, este documento invita a mantener una visión integrada sobre Venezuela, porque aunque se profundice la independencia de las dimensiones política y económica, la escasez de información y la inestabilidad de sus fuentes requiere del contraste de la percepción y los datos para un análisis más acertado sobre los caminos para el desarrollo de negocios en el país.

18

## NOTA DE LOS AUTORES

Para más información contactar a:

**María del Pilar Esteve**

Socia y Directora General Región Andina  
[mesteve@llorentycuenca.com](mailto:mesteve@llorentycuenca.com).

Con la colaboración de Gustavo Díaz Vallenoti.

# LLYC

## Dirección Global

### José Antonio Llorente

Socio Fundador y Presidente  
jallorente@llorenteycuenca.com

### Alejandro Romero

Socio y CEO Global  
aromero@llorenteycuenca.com

### Luisa García

Socia y Chief Operating Officer Global  
lgarcia@llorenteycuenca.com

### Arturo Pinedo

Socio y Chief Client Officer Global  
apinedo@llorenteycuenca.com

### Tiago Vidal

Socio y Chief Talent y Technology  
Officer Global  
tvidal@llorenteycuenca.com

### José Manuel Casillas

Director Senior de IT Global  
jmcasillas@llorenteycuenca.com

### Marta Guisasaola

Socia y Chief Financial Officer  
mguisasaola@llorenteycuenca.com

### Joan Navarro

Socio y Vicepresidente  
Asuntos Públicos Global  
jnavarro@llorenteycuenca.com

### Albert Medrán

Director Global de Marketing,  
Comunicación y ESG  
amedran@llorenteycuenca.com

### Juan Pablo Ocaña

Director Senior de Legal &  
Compliance  
jpocana@llorenteycuenca.com

## Europa

### Luis Miguel Peña

Socio y CEO Europa  
lmpena@llorenteycuenca.com

### Gina Rosell

Socia y Directora Senior Healthcare  
Europa  
grosell@llorenteycuenca.com

### Rafa Antón

Chief Creative Officer Europa  
Cofundador y Director General  
Creativo de China parte de LLYC



rafa.anton@chinapartedellyc.com

### MADRID

### Jorge López Zafrá

Socio y Director General  
jlopez@llorenteycuenca.com

### Amalio Moratalla

Socio y Director Senior Deporte  
y Estrategia de Negocio  
amoratalla@llorenteycuenca.com

### Iván Pino

Socio y Director Senior Crisis y Riesgos  
ipino@llorenteycuenca.com

### Marta Aguirrezabal

Socia Fundadora y Directora Ejecutiva



marta.aguirrezabal@chinapartedellyc.com

### Pedro Calderón

Socio Fundador y Director Ejecutivo



pedro.calderon@chinapartedellyc.com

### BARCELONA

### María Cura

Socia y Directora General  
mcura@llorenteycuenca.com

### Oscar Iniesta

Socio y Director Senior  
oiniesta@llorenteycuenca.com

### LISBOA

### Marlene Gaspar

Directora General  
mgaspar@llorenteycuenca.com

## Américas

### Juan Carlos Gozzer

Socio y CEO América Latina  
jcozzer@llorenteycuenca.com

### Javier Marín

Director Senior Healthcare Américas  
jmarin@llorenteycuenca.com

### José Beker

Chief Creative Officer Américas  
Cofundador y CEO de Beso by LLYC



jose.beker@beso.agency

### ESTADOS UNIDOS

### Darío Álvarez

CEO U.S.  
dalvarez@llorenteycuenca.com

### Rebecca Bamberger

CEO de BAM by LLYC



rebecca@bamtheagency.com

### REGIÓN NORTE

### David González Natal

Socio y Director General Regional  
dgonzalezn@llorenteycuenca.com

### Mauricio Carrandi

Director General LLYC México  
mcarrandi@llorenteycuenca.com

### Michelle Tuy

Directora General de LLYC Panamá  
michelle.tuy@llorenteycuenca.com

### Iban Campo

Director General LLYC República  
Dominicana  
icampo@llorenteycuenca.com

### REGIÓN ANDINA

### María Esteve

Socia y Directora General Regional  
mesteve@llorenteycuenca.com

### Daniel Titingier

Director General LLYC Perú  
daniel.titingier@llorenteycuenca.com

### Carlos Llanos

Socio y Director General LLYC  
Ecuador  
cllanos@llorenteycuenca.com

### Alejandra Aljure

Directora de Operaciones de LLYC  
Colombia  
aaljure@llorenteycuenca.com

### REGIÓN SUR

### Juan Carlos Gozzer

Socio y Director General Regional  
jcozzer@llorenteycuenca.com

### Maria Eugenia Vargas

Directora General LLYC Argentina  
mevargas@llorenteycuenca.com

### Thyago Mathias

Director General LLYC Brasil  
tmathias@llorenteycuenca.com

### Juan Cristóbal Portales

Director General de LLYC Chile  
juan.portales@llorenteycuenca.com

## Deep Digital

### Adolfo Corujo

Socio y CEO de Deep Digital  
acorujo@llorenteycuenca.com

### Javier Rosado

Socio y Director General Deep Digital  
Américas  
jrosado@llorenteycuenca.com

### Federico Isuani

Director General de Deep Digital  
Región USA  
Cofundador y CEO de Beso by LLYC



federico.isuani@beso.agency

### Jesús Moradillo

Director General Deep Digital  
Europa CEO y fundador de  
Apache Digital



jesus.moradillo@llorenteycuenca.com

### Daniel Fernández Trejo

Director Senior de Deep Digital  
y CTO global  
dfernandez@llorenteycuenca.com

### Anahí Raimondi

Directora de Operaciones Deep  
Digital  
araimondi@llorenteycuenca.com

### Luis Manuel Núñez

Dirección General de Estrategia y  
Desarrollo de Negocio de Deep Digital  
en Américas  
luisma.nunez@llorenteycuenca.com

### Ernesto Gonzalez

Director de Deep Digital  
Región Norte  
egonzalez@llorenteycuenca.com

### José Prinz

Director de Deep Digital  
Región Andina  
jose.prinz@llorenteycuenca.com

### Diego Olavarría

Socio, Director General de Deep  
Digital Región Sur  
dolavarría@llorenteycuenca.com

### Carmen Gardier

Directora Senior Influencia Digital  
Américas  
cgardier@llorenteycuenca.com

### Alejandro Dominguez

Director Influencia Digital Europa  
adominguez@llorenteycuenca.com

### Fernanda Hill

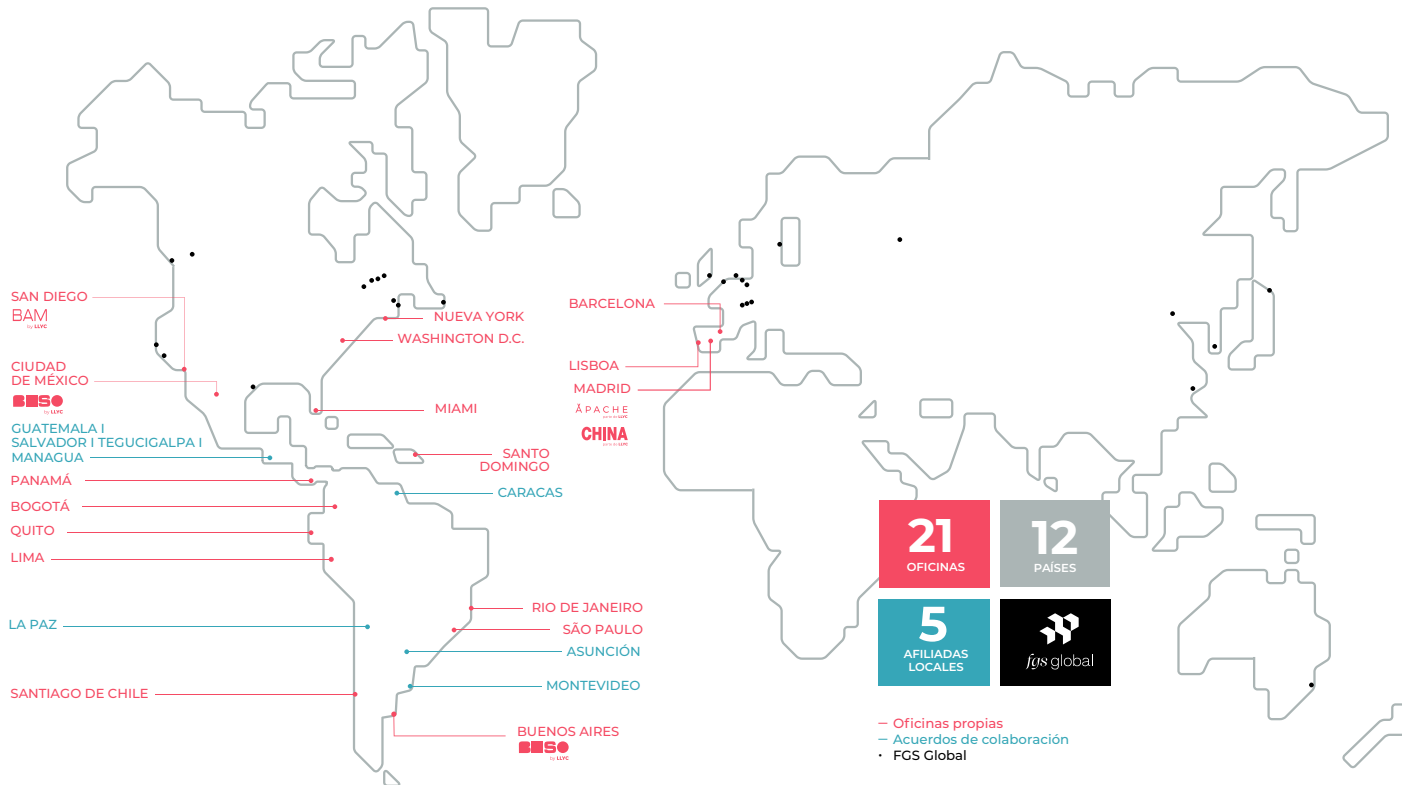
Directora General Beso by LLYC



fernanda.hill@beso.agency

# LLYC

## Oficinas



## LLYC

### Madrid

Lagasca, 88 - planta 3  
28001 Madrid, España  
Tel. +34 91 563 77 22

### Barcelona

Muntaner, 240-242, 1º-1ª  
08021 Barcelona, España  
Tel. +34 93 217 22 17

### Lisboa

Avenida da Liberdade nº225, 5º Esq.  
1250-142 Lisboa, Portugal  
Tel. + 351 21 923 97 00

### Miami

600 Brickell Avenue, Suite 2125  
Miami, FL 33131  
United States  
Tel. +1 786 590 1000

### Nueva York

3 Columbus Circle, 9th Floor  
New York, NY 10019  
United States  
Tel. +1 646 805 2000

### Washington D.C.

1025 F st NW 9th Floor  
Washington D.C. 20004  
United States  
Tel. +1 202 295 0178

### Ciudad de México

Av. Paseo de la Reforma 412  
Piso 14, Colonia Juárez  
Alcaldía Cuauhtémoc  
CP 06600, Ciudad de México  
Tel. +52 55 5257 1084

### Panamá

Sortis Business Tower  
Piso 9, Calle 57  
Obarrio - Panamá  
Tel. +507 206 5200

### Santo Domingo

Av. Abraham Lincoln 1069  
Torre Ejecutiva Sonora, planta 7  
Suite 702, República Dominicana  
Tel. +1 809 6161975

### San José

Del Banco General 350 metros oeste  
Trejós Montealegre, Escazú  
San José, Costa Rica  
Tel. +506 228 93240

### Bogotá

Av. Calle 82 # 9-65 Piso 4  
Bogotá D.C. - Colombia  
Tel. +57 1 7438000

### Lima

Av. Andrés Reyes 420, piso 7  
San Isidro, Perú  
Tel. +51 1 2229491

### Quito

Avda. 12 de Octubre N24-528 y  
Cordero - Edificio World Trade  
Center - Torre B - piso 11  
Ecuador  
Tel. +593 2 2565820

### Sao Paulo

Rua Oscar Freire, 379, Cj 111  
Cerqueira César SP - 01426-001  
Brasil  
Tel. +55 11 3060 3390

### Rio de Janeiro

Rua Almirante Barroso, 81  
34º andar, CEP 20031-916  
Rio de Janeiro, Brasil  
Tel. +55 21 3797 6400

### Buenos Aires

Av. Corrientes 222, piso 8  
C1043AAP, Argentina  
Tel. +54 11 5556 0700

### Santiago de Chile

Avda. Pdte. Kennedy 4.700,  
Piso 5, Vitacura  
Santiago  
Tel. +56 22 207 32 00  
Tel. +562 2 245 0924

## ÁPACHE

parte de LLYC

Arturo Soria 97A, Planta 1  
28027, Madrid, España  
Tel. +34 911 37 57 92

## CHINA

parte de LLYC

Velázquez, 94  
28006, Madrid, España  
Tel. +34 913 506 508

## BESO

by LLYC

El Salvador 5635, Buenos Aires  
CP. 1414 BQE, Argentina

Av. Santa Fe 505, Piso 15,  
Lomas de Santa Fe,  
CDMX 01219, México  
Tel. +52 55 4000 8100

## BAM

by LLYC

702 Ash Street, Unit 100,  
San Diego, CA 92101, US  
United States

**LLORENTE Y CUENCA**