

Perspectivas 2017: ¿Colapso o transición?

Terminó 2016 y la situación económica en Venezuela está cantada: un país con una grave crisis económica y social, además de una situación política compleja. El año 2017 presenta importantes desafíos para Venezuela; no solo en el frente económico, sino también en los frentes político e institucional. En el presente informe les haremos un resumen de nuestras perspectivas para este año.

Venezuela: ligando que suban los precios

A finales del año pasado, la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) logró un acuerdo para reducir su producción global de 33,70 millones de barriles diarios (mb/d) a 32,50 mb/d, lo que significa una reducción de 1,20 mb/d; a esto debe sumarse 600.000 barriles diarios (600 kb/d) que se prevé recortarán los productores no OPEP. En **Ecoanalítica** estimamos que este acuerdo, de cumplirse cabalmente, puede significar un repunte máximo de precios de USD 60,0/bl para la cesta Brent, lo que implicaría un tope para la cesta venezolana de USD 50,0/bl.

Por otro lado, ante el aumento de los precios en el corto plazo, una revitalizada extracción de petróleo de esquisto pudiera terminar anulando la reducción de la producción OPEP y no OPEP. De ser este el escenario, el mercado petrolero global se vería empantanado de nuevo en un estado de sobreoferta, probablemente a finales de 2017 y el efecto en precio sería menos de lo esperado.

¿Le conviene a Venezuela?

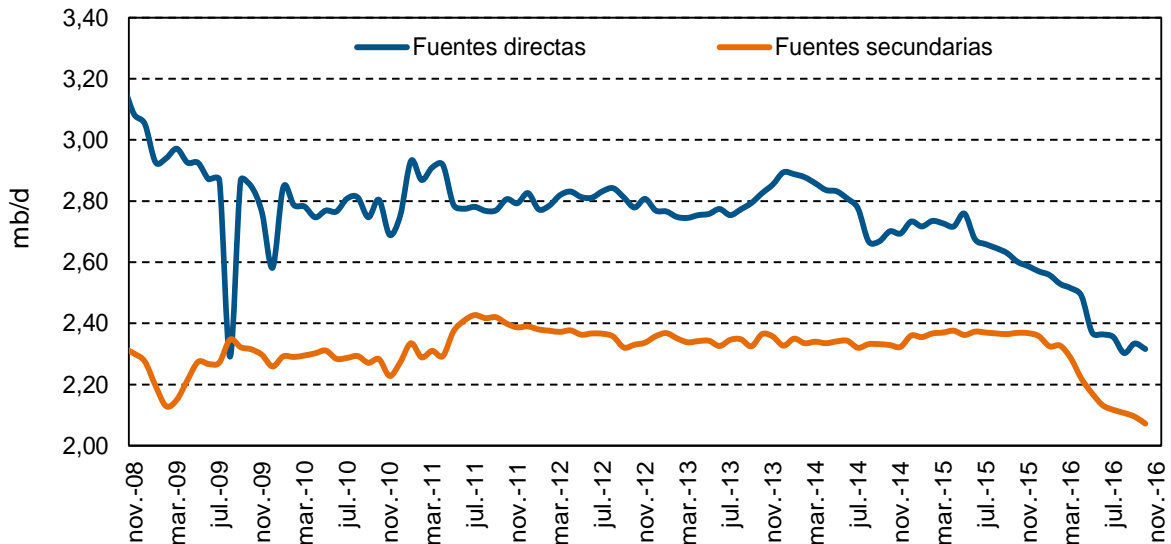
Venezuela perdió aproximadamente un tercio de la cuota de producción de 3,00 mb/d alcanzada en acuerdos anteriores dentro de la OPEP debido a la incapacidad de Pdvsa de evitar una caída en la producción que acumula 296 kb/d entre enero y noviembre de 2016.

Venezuela tendría un tope de producción de 1,97 mb/d. Dada su frágil situación económica, nuestro país tiene incentivos para no respetar del todo los términos y no

Año 12. Número 1. Semana II
Enero 2017

rebajar su producción a los niveles acordados. Como consecuencia, preveemos una producción promedio de 2,32 mb/d, según fuentes propias, para el año 2017.

Producción Petrolera



Fuentes: OPEP y Ecoanalítica

Dados estos niveles de producción, en **Ecoanalítica** calculamos que Venezuela necesitaría precios por encima de USD 60,0/bl en 2017 para lograr equilibrar sus cuentas externas; por ende, el aumento de los precios que preveemos no sería suficiente para cubrir el déficit externo venezolano.

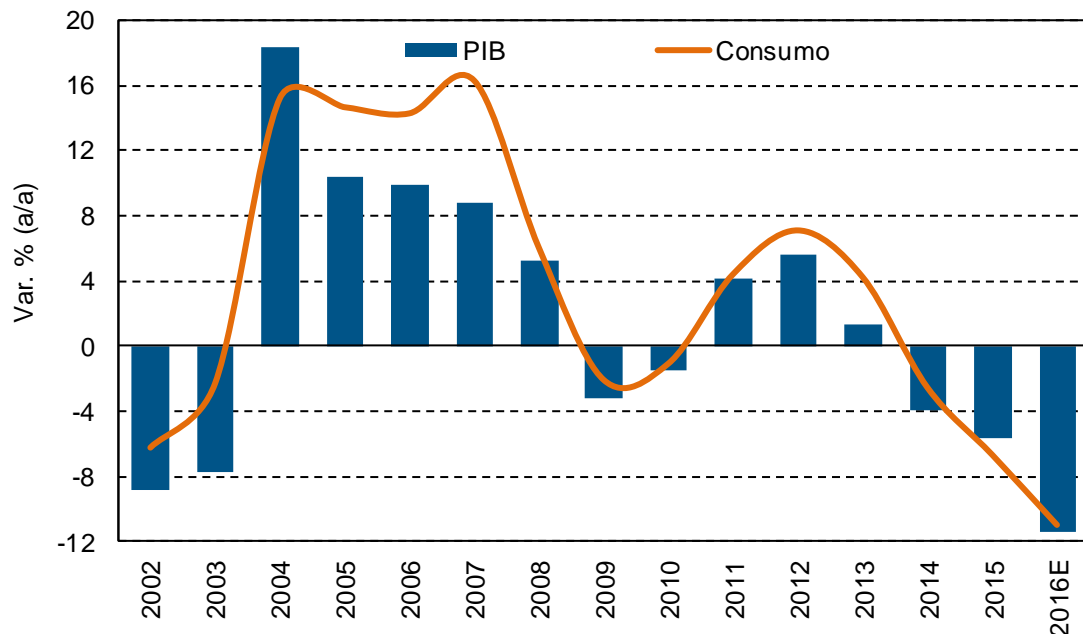
La crisis es cada vez más profunda

El año 2016 cierra como uno de los años más difíciles tanto en lo económico como en lo social. Ha sido un año en el cual el país se ha visto envuelto en una serie de acontecimientos y conflictos, en su mayoría políticos, que han determinado el rumbo de las condiciones económicas. Según nuestras estimaciones, en 2016 el producto interno bruto (PIB) se contraería en términos interanuales 11,3%, un retroceso de 5,6 puntos porcentuales (pp) con respecto al año 2015. Aunado a esto, el consumo, que es una de las variables que tiene mayor peso en el PIB, ha caído considerablemente en los últimos periodos. En 2016 estimamos una caída de 11,1%.

Está totalmente prohibida la reproducción, publicación y/o distribución total o parcial del contenido de este informe. De detectarse fuga de información se cancelará el contrato sin derecho a reembolso de la suscripción.

Av. Blandín, C.C. Mata de Coco, piso 5, oficina 5-E, La Castellana, Caracas, 1060, Venezuela.
(+58 212) 266 9080 / Fax (+58 212) 266 5119 / RIF J-31130403-7

Crecimiento del PIB vs. Crecimiento del Consumo



Fuentes: BCV y Ecoanalítica
* 2016 estimado.

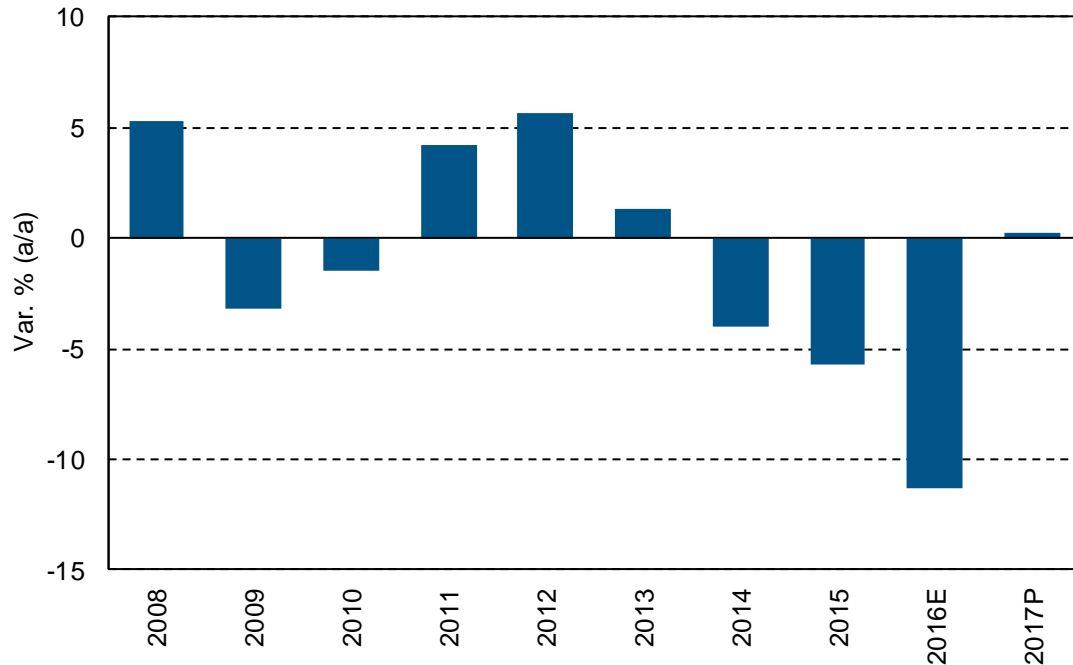
Los retos para el sector productivo en 2017 serán sobrevivir a la incertidumbre, ser competitivos, diversificarse y diferenciar el producto o servicio que estén ofreciendo. Nuestra proyección del PIB para 2017 en un escenario de transición es un crecimiento cercano a 0,3% y en un escenario de permanencia del modelo actual estimamos una contracción de PIB de 3,0%.

Desde un punto de vista sectorial, en 2016 el panorama definitivamente empeoró. Según nuestras estimaciones, el sector comercio y servicios de reparación se contrajeron 22,2%, el sector manufacturero retrocedió 15,2%, la construcción se redujo 16,7% y las instituciones financieras y seguro se retrajeron 20,5%.

Para 2017, en un escenario de transición, estimamos que el crecimiento esté cercano a cero para la mayoría de los sectores; y si a esto incluimos el efecto precio sobre el sector petrolero, no es descabellado pensar que en 2017 podríamos observar el antes mencionado crecimiento positivo de 0,3% y de 2,5% para 2018. Aunque, es importante resaltar que esto sería más un efecto estadístico que una recuperación económica.

Está totalmente prohibida la reproducción, publicación y/o distribución total o parcial del contenido de este informe. De detectarse fuga de información se cancelará el contrato sin derecho a reembolso de la suscripción.

Comportamiento del PIB



Fuentes: BCV y Ecoanalítica
* 2017 proyectado.

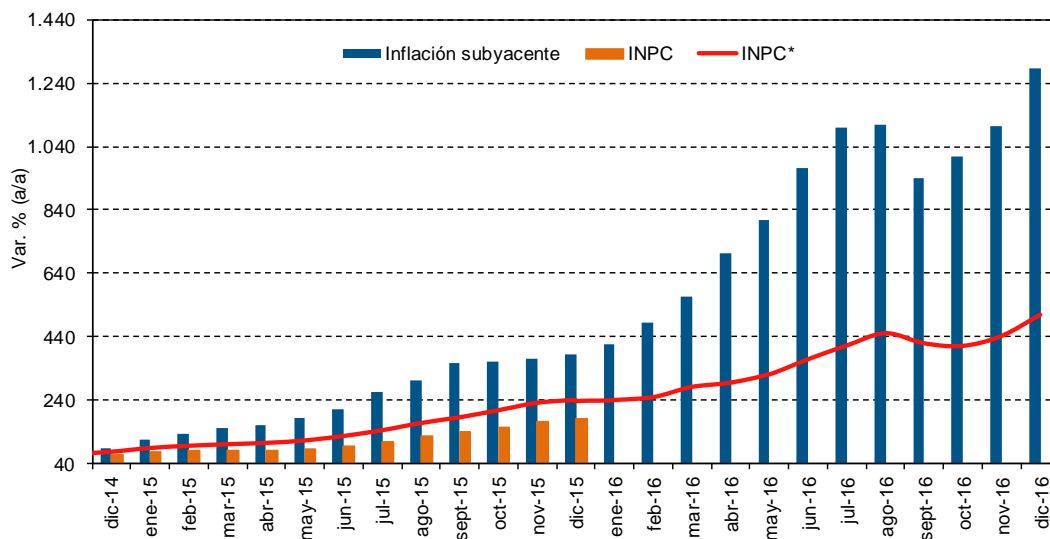
Inflación: una vez más en el primer lugar

Las distorsiones económicas llevaron a Venezuela una vez más a validar su primer lugar en el podio y a conservar el trofeo como el país con la mayor inflación del mundo. Según estimaciones de **Ecoanalítica**, nuestro indicador de Índice Nacional de Precios del Consumidor (INPC) cerró el año 2016 en 525,1% en base interanual. Por otro lado, nuestro indicador de inflación subyacente alcanzó un cierre de año de 1.366,5%, es decir, 2,6 veces mayor que la cifra del INPC.

Está totalmente prohibida la reproducción, publicación y/o distribución total o parcial del contenido de este informe. De detectarse fuga de información se cancelará el contrato sin derecho a reembolso de la suscripción.

Año 12. Número 1. Semana II
Enero 2017

INPC vs. Inflación Subyacente



Fuentes: BCV y Ecoanalítica

* Datos estimados utilizando las ponderaciones oficiales publicadas por el BCV en 2007.

Según nuestras estimaciones de INPC, 2017 cerrará en 850,0% en un escenario de continuación del modelo actual, mientras que estimamos que la inflación será de 346,6% en caso de un escenario optimista.

Proyecciones de inflación anual

Inflación - Var. % (a/a)	2015	2016P	2017P*	2017P**
Inflación Oficial BCV	180,9	373,1	-	603,9
Inflación bajo metodología BCV	240,5	525,1	346,6	850,0
Inflación Subyacente	383,1	1.366,5	552,1	2.141,4

Fuentes: BCV y Ecoanalítica

* Estimaciones en un escenario de transición.

** Estimaciones en un escenario statu quo.

Sector externo: el panorama se recrudece

Tras la estrepitosa caída de los precios del crudo, el panorama externo comenzó a oscurecerse y las necesidades de financiamiento a incrementarse. La economía entró en una persistente carrera en aras de cubrir las necesidades en materia de divisas que se presentaban año tras año.

En **Ecoanalítica** estimamos que, para 2016 por segundo año consecutivo, Venezuela cerró con un déficit en cuenta corriente cercano a USD 5.247 millones, una mejora de USD 12.903 millones con respecto al año previo; no obstante, el financiamiento del déficit en cuestión ha distado de ser un proceso libre de costos.

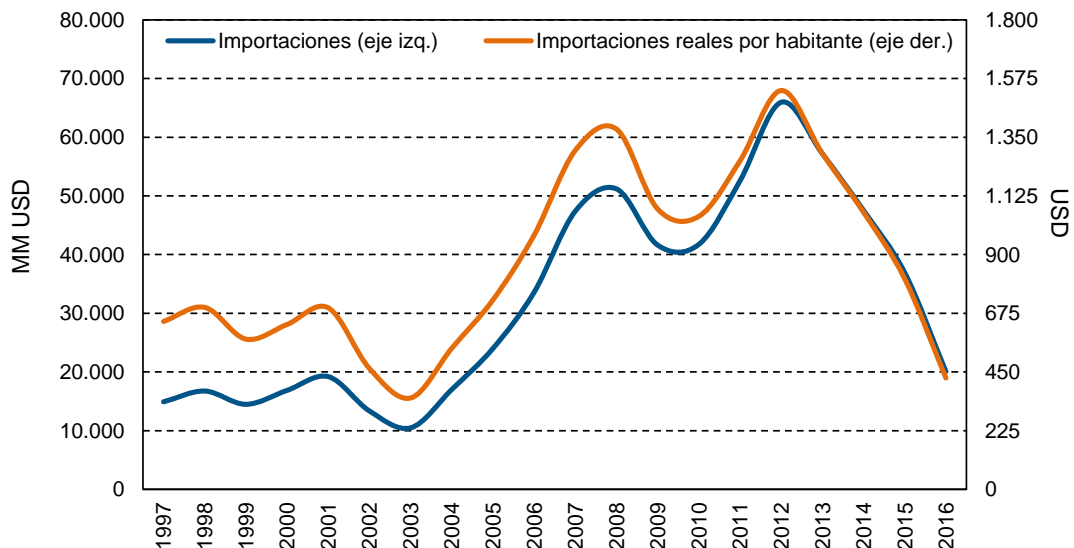
Está totalmente prohibida la reproducción, publicación y/o distribución total o parcial del contenido de este informe. De detectarse fuga de información se cancelará el contrato sin derecho a reembolso de la suscripción.

Av. Blandín, C.C. Mata de Coco, piso 5, oficina 5-E, La Castellana, Caracas, 1060, Venezuela.
(+58 212) 266 9080 / Fax (+58 212) 266 5119 / RIF J-31130403-7

Año 12. Número 1. Semana II
Enero 2017

Con importaciones próximas a USD 20.064 millones, una caída de 45,6% (USD 16.846 millones) posiciona a la economía en niveles cercanos a los del año 2005. El desplome se profundiza al considerar el monto de importaciones per cápita en términos reales. En este sentido, la contracción alcanzó 72,0% entre 2012-2015 equiparando la alcanzada en el año 2002, 14 años atrás.

Evolución de las importaciones*



Fuentes: BCV, Bureau of Labor Statistics y Ecoanalítica

* Deflactado con el Índice de Precios del Consumidor de EE. UU.(1996=100).

Si asumimos exportaciones próximas a 1,90 mb/d para 2017 (50 kb/d menos que en 2016) y un promedio para la cesta petrolera venezolana (CPV) de USD 40,0/bl en un escenario conservador, calculamos que los ingresos se ubiquen alrededor de USD 24.761 millones, una mejoría de USD 2.778 millones con respecto a 2016.

Está totalmente prohibida la reproducción, publicación y/o distribución total o parcial del contenido de este informe. De detectarse fuga de información se cancelará el contrato sin derecho a reembolso de la suscripción.

Año 12. Número 1. Semana II
Enero 2017

Flujo de Divisas (MMM USD)						
Concepto	2012	2013	2014	2015E	2016P	2017P
Ingresos						
Exportaciones petroleras Netas (mb/d)	2,0	1,9	1,9	1,9	1,7	1,6
Convenios energéticos (mb/d)	0,3	0,2	0,2	0,2	0,1	0,1
Exportaciones efectivas (mb/d)	1,7	1,6	1,7	1,7	1,6	1,5
Precio Brent	114,7	111,5	103,3	53,8	44,5	50,2
Precio cesta venezolana (US\$/bl)	103,5	98,1	88,4	44,8	35,5	40,0
Ingresos petroleros	85,7	78,2	69,6	35,5	25,3	27,8
Importaciones petroleras	13,3	13,1	10,8	5,8	4,8	5,4
Ingresos petroleros "netos"	72,4	65,1	58,8	29,7	20,4	22,3
Ingresos no petroleros	4,3	3,2	3,0	1,8	1,9	2,5
Ingresos Totales	76,7	68,2	61,8	31,6	22,4	24,8
Egresos						
Total Importaciones	57,8	48,5	40,6	32,8	20,1	20,1
Importaciones Públicas	15,5	16,0	14,7	12,5	11,0	11,8
Importaciones Privadas	42,3	32,5	25,8	20,3	9,1	8,3
Servicios	12,1	12,6	11,1	9,5	3,9	3,5
Renta y transferencias corrientes	6,1	5,0	4,3	3,0	1,6	1,0
Deuda externa pública	9,2	14,4	16,0	15,8	13,5	12,9
Salida de Capitales y otros	8,4	6,7	9,7	-2,6	-2,7	-1,5
Egresos Totales	93,5	87,2	81,7	58,5	36,3	36,0
Resultado	-16,8	-19,0	-19,9	-26,9	-14,0	-11,1

Fuente: Ecoanalítica

En **Ecoanalítica** estimamos un déficit de divisas cercano a USD 11.126 millones para 2017, USD 2.834 millones menos que el registrado en 2016. Consideramos que esta brecha propone retos enormes en materia de financiamiento para el Estado. Si consideramos el contexto bajo al que Venezuela entra en 2017, consideramos viable que el Gobierno logre financiar cerca de USD 6.000 millones a USD 7.000 millones. Por lo que esperamos que el Ejecutivo entre en una dinámica de ingeniería financiera para alcanzar un déficit más manejable.

Política cambiaria: el pragmatismo apremia

En una coyuntura marcada por fuertes rigideces nominales y un flujo de divisas restringido, el tipo de cambio tendería a surgir como una variable central en el proceso de transición hacia una coyuntura marcada por ingresos relativamente bajos. No obstante, en 2016, el Gobierno optó por un ajuste cambiario parcial y se enfocó, principalmente, en un ajuste de cantidades, es decir, ajustó los volúmenes de importaciones, alterando así la dinámica inherente a la actividad económica local.

En 2016, a grandes rasgos, los dos semestres que componen el año se perfilaron como antónimos. En términos generales, en el primer semestre de 2016 (1S2016) el paralelo

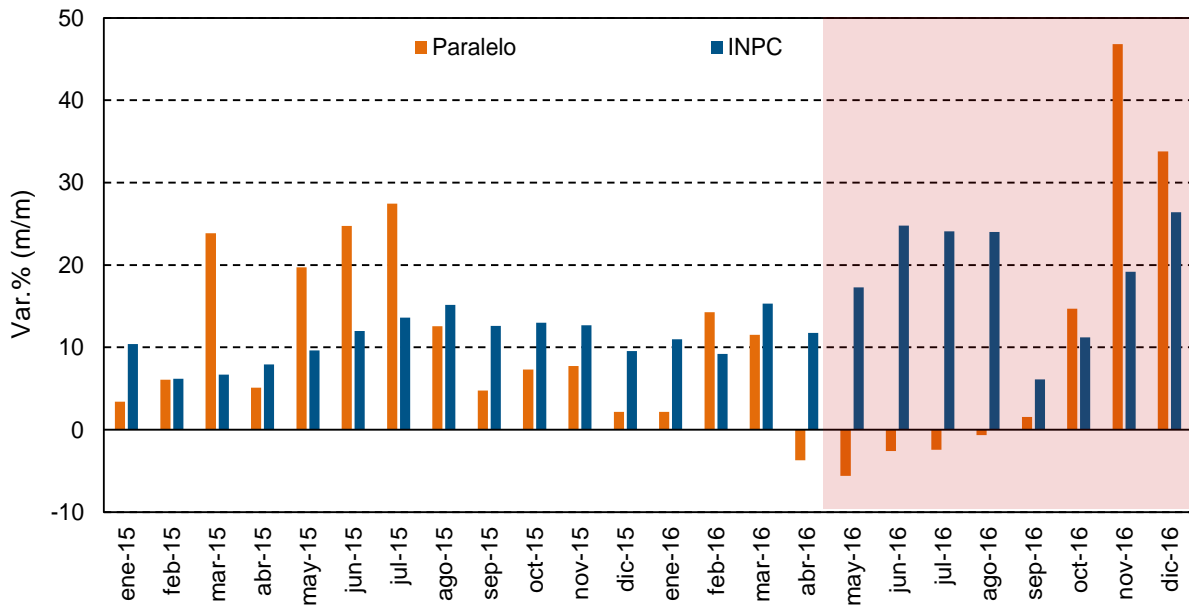
Está totalmente prohibida la reproducción, publicación y/o distribución total o parcial del contenido de este informe. De detectarse fuga de información se cancelará el contrato sin derecho a reembolso de la suscripción.

Av. Blandín, C.C. Mata de Coco, piso 5, oficina 5-E, La Castellana, Caracas, 1060, Venezuela.
(+58 212) 266 9080 / Fax (+58 212) 266 5119 / RIF J-31130403-7

Año 12. Número 1. Semana II
Enero 2017

tendió a apreciarse, disociándose de la dinámica inflacionaria marcada por el ajuste desordenado de ciertos precios relativos, la dinámica del Dicom y una reducción generalizada de la actividad económica.

Tasa de depreciación TC paralelo vs. Inflación mensual



Fuentes: BCV y Ecoanalítica

Sin embargo, en el segundo semestre, un repunte en los niveles de gasto y liquidez, tras un apretado entorno político, y la erosión de las expectativas de un cambio político, posicionaron de nuevo el tipo de cambio paralelo en su tendencia alcista, con un breve receso durante la semana de la política de los billetes de VEF 100, por lo que la cotización cerró el año en VEF 3.164,7/USD y promedió en 2016 VEF 1.356,7/USD.

Para 2017, en un escenario marcado por elevados niveles de incertidumbre, resulta inevitable la diagramación de distintos escenarios bajo ciertos supuestos. A ojos de **Ecoanalítica**, el tablero cambiario puede configurarse de dos maneras antagónicas entre sí: Un esquema pesimista, regido por el *statu quo* vigente entre 2015 y 2016, y un escenario optimista, compuesto por una dinámica marcada por un mayor grado de pragmatismo dentro de la política económica. La carta ganadora dependerá del resultado del juego político en el mediano plazo.

En un escenario donde se mantiene el sistema actual, en **Ecoanalítica** contemplamos la posibilidad de un régimen dual con una tasa prioritaria (Dipro) de VEF 50,0/USD de la

Está totalmente prohibida la reproducción, publicación y/o distribución total o parcial del contenido de este informe. De detectarse fuga de información se cancelará el contrato sin derecho a reembolso de la suscripción.

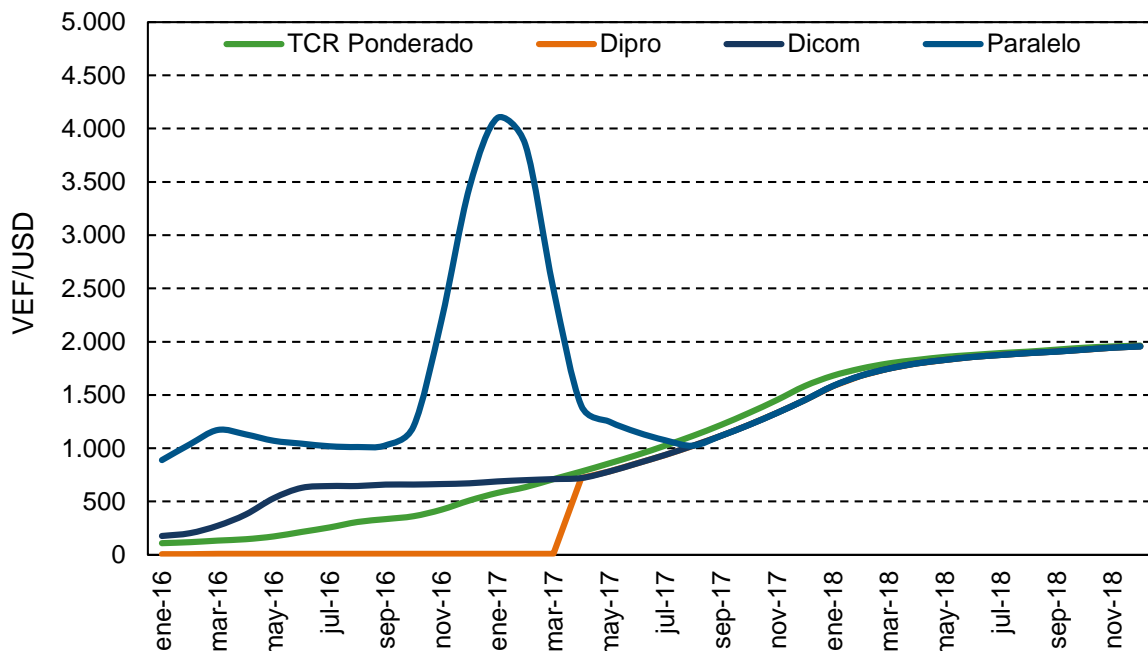
Av. Blandín, C.C. Mata de Coco, piso 5, oficina 5-E, La Castellana, Caracas, 1060, Venezuela.
(+58 212) 266 9080 / Fax (+58 212) 266 5119 / RIF J-31130403-7

Año 12. Número 1. Semana II
Enero 2017

mano con un mecanismo complementario (Dicom) nutrido por un tipo de cambio más depreciado cercano a los VEF 1.200,0/USD, con lo que queda descartado un camino hacia la convergencia cambiaria. En este sentido proyectamos que el tipo de cambio no oficial promedie VEF 5.170,0/USD y cierre próximo a los VEF 8.100,0/USD en este contexto, lo que representaría una depreciación de 72,2% con respecto al año previo.

No obstante, en nuestro escenario optimista el rescate de ciertos precios relativos, entre ellos el tipo de cambio, desempeñará un papel fundamental; el norte estaría marcado por una unificación del tipo de cambio y el esquema oficial migraría a un solo tipo de cambio, que estimaríamos ronde entre los VEF 787,4/USD y los VEF 928,971/USD (cerrando en VEF 1.452,5/USD).

Evolución del tipo de cambio (Escenario de unificación)



Fuentes: BCV y Ecoanalítica

Una legalización del mercado paralelo procuraría una tasa de cambio unificada que promediaría VEF 2.195/USD en un escenario marcado por la flexibilización de diversas rigideces nominales vigentes al día de hoy en la economía venezolana.

Está totalmente prohibida la reproducción, publicación y/o distribución total o parcial del contenido de este informe. De detectarse fuga de información se cancelará el contrato sin derecho a reembolso de la suscripción.

Año 12. Número 1. Semana II
Enero 2017

La supervivencia del más fuerte

Para 2017 prevemos un escenario donde la transición ocurra dentro del propio chavismo y con esto se alcancen ciertas medidas de consenso que puedan darle un poco de oxígeno a la economía venezolana. Sin embargo, estas medidas no implican una solución a los múltiples problemas que enfrenta el sector productivo. Por lo tanto, 2017 será un año cuando el sector privado debe mantener e, incluso, intensificar sus estrategias de cobertura para resistir un año que tendría un crecimiento económico cercano a cero, más por un efecto rebote parcial que por una mejora real, después de un proceso de depresión económica en la que se encuentra inmersa la economía.

Equipo Ecoanalítica

Está totalmente prohibida la reproducción, publicación y/o distribución total o parcial del contenido de este informe. De detectarse fuga de información se cancelará el contrato sin derecho a reembolso de la suscripción.

Av. Blandín, C.C. Mata de Coco, piso 5, oficina 5-E, La Castellana, Caracas, 1060, Venezuela.
(+58 212) 266 9080 / Fax (+58 212) 266 5119 / RIF J-31130403-7

Año 12. Número 1. Semana II
Enero 2017

INDICADORES SEMANALES

Indicadores Económicos Semanales			
	I Semana Enero	Var. semanal (%)	Depre/Apre (%)¹
TC Dicom (VEF/USD)	676,3	0,2	0,2
	IV Semana Diciembre	Var. semanal (pp)	Var. anual (pp)
Tasa de interés activa (%)	22,1	-0,7	1,7
	I Semana Enero	Var. semanal (pp)	Var. anual (pp)
Tasa de interés overnight (%)	0,1	-0,1	-0,5
	I Semana Enero	Var. semanal (%)	Var. anual (%)
Reservas internacionales (MM USD)	10.912	-1,5	-32,0
	I Semana Julio	Var. semanal (%)	Var. anual (%)*
Gasto del Gobierno Central (MM VEF)	58.129	-10,3	95,4
	IV Semana Diciembre	Var. semanal (%)	Var. anual (%)
Liquidez monetaria (MMM VEF)	10.427	3,0	158,8
Precio de las cestas petroleras internacionales (USD/bl)			
	I Semana Enero	Var. semanal (%)	Var. anual (%)
WTI	53,3	-0,5	53,0
Brent	56,4	0,9	59,3
Precio de la cesta petrolera venezolana (USD/bl)			
	I Semana Enero	Var. semanal (%)	Var. anual (%)
Promedio semanal	45,7	-0,6	63,8
Promedio anual	45,7	28,3	63,8

Fuentes: BCV, Menpet, ONT y Ecoanalítica

* Variación anual del gasto acumulado.

¹ Depreciación (+)/Apreciación (-)

Está totalmente prohibida la reproducción, publicación y/o distribución total o parcial del contenido de este informe. De detectarse fuga de información se cancelará el contrato sin derecho a reembolso de la suscripción.

Año 12. Número 1. Semana II
Enero 2017

GRÁFICO DE LA SEMANA: “VENEZUELA, ROMPIENDO RÉCORDS LATINOAMERICANOS”

Estimaciones de inflación - 2016 Principales países latinoamericanos

País	Var. % (a/a)
Venezuela	525,1*
Argentina	39,4
Uruguay	9,9
Brasil	7,2
Colombia	6,0
Bolivia	5,1
Paraguay	3,8
Chile	3,5
México	3,2
Perú	2,9
Ecuador	2,9
Costa Rica	2,3
El Salvador	0,3

Fuentes: FMI y Ecoanalítica

*Estimado Ecoanalítica.

2016, al igual que 2015, fue un año particularmente difícil para la mayoría de los países latinoamericanos; sin embargo, ninguno se compara con el lastimoso desempeño que presentó Venezuela. En materia inflacionaria, Venezuela se encuentra en la cúspide, por gran diferencia (con una inflación estimada de 525,1%), mientras que Argentina ocupó el segundo lugar en materia de variación precios (39,4%). 2016 también fue un año accidentado para la economía argentina, que se enfrentó en 2015 a una crisis política que condujo a la derrota electoral del *kichnerismo*, por lo que 2016 se convirtió en un año lleno de retos para el nuevo Gobierno, entre ellos, la devaluación de diciembre de 2015 y el incremento de tarifas de servicios públicos, principales factores del alza inflacionaria. Sin embargo, a pesar de los ajustes, Venezuela le saca 485,7pp a la inflación argentina.

Entre los países latinoamericanos con mejor desempeño con respecto a la inflación, están El Salvador (0,3%) y Costa Rica (2,3%). Ahora, es necesario preguntarse qué hizo Venezuela, que experimentó en la última década el mayor *boom* petrolero de su historia y concluyó con la inflación más alta de América Latina y del mundo. La respuesta cae en los persistentes controles que el Gobierno mantiene sobre la economía y el financiamiento monetario por parte de un BCV sin autonomía y controlado por el Ejecutivo.

Está totalmente prohibida la reproducción, publicación y/o distribución total o parcial del contenido de este informe. De detectarse fuga de información se cancelará el contrato sin derecho a reembolso de la suscripción.

Av. Blandín, C.C. Mata de Coco, piso 5, oficina 5-E, La Castellana, Caracas, 1060, Venezuela.
(+58 212) 266 9080 / Fax (+58 212) 266 5119 / RIF J-31130403-7

Año 12. Número 1. Semana II
Enero 2017

TIPS ECONÓMICOS

Recaudación tributaria en diciembre. Según las cifras del Servicio Nacional Integrado de Administración Tributaria (Seniat), el ente recaudó en el mes de diciembre VEF 491.299 millones, lo que en términos reales significa un aumento de 3,6% con respecto al mes anterior. De esta cifra, VEF 71.409 millones provienen del Impuesto Sobre la Renta (ISLR), y VEF 288.032 millones son por concepto de Impuesto al Valor Agregado (IVA).

En términos reales. La recaudación total en diciembre del año 2016, con respecto al mismo período del año anterior, disminuyó 50,6%. A su vez, el IVA disminuyó en términos reales 52,8%, igualmente la renta aduanera disminuyó en términos reales 52,7%. Por su parte, los ingresos por ISLR disminuyeron 54,1% en términos reales, respecto al mismo período de 2015.

Recaudación tributaria acumulada. Según las cifras del Seniat, el ente recaudó entre enero y diciembre VEF 3.339.053 millones; de esta cifra VEF 733.170 millones provienen del ISLR, y VEF 1.675.420 millones son por concepto de IVA.

En términos reales. La recaudación total del año 2016 disminuyó 39,0% en comparación con el año 2015. A su vez, el IVA disminuyó en términos reales 40,1% y las rentas aduaneras 52,5%. Por su parte, los ingresos por ISLR también disminuyeron 34,1% en términos reales.

Conceptos (MM VEF)	dic-15	dic-16	Var. Nominal	Var. Real	Acum. 2015	Acum. 2016	Var. Nominal	Var. Real
Total Ingresos	159.249	491.299	208,5%	-50,6%	1.168.998	3.339.053	185,6%	-39,0%
ISLR	24.904	71.409	186,7%	-54,1%	237.399	733.170	208,8%	-34,1%
IVA (Interno)	97.539	288.032	195,3%	-52,8%	597.105	1.675.420	180,6%	-40,1%
Renta Aduanera*	16.717	49.400	195,5%	-52,7%	204.395	454.484	122,4%	-52,5%
Otras Rentas Internas	18.985	77.666	309,1%	-34,6%	119.763	449.673	275,5%	-19,9%
Licores	7.666	28.108	266,7%	-41,3%	44.498	156.878	252,5%	-24,8%
Cigarrillos	10.699	48.547	353,8%	-27,4%	84.801	283.047	233,8%	-28,8%
Sucesiones	587	972	65,4%	-73,5%	2.946	9.088	208,5%	-34,2%
Juegos de Envite o Azar	32	39	22,1%	-80,5%	242	660	172,8%	-41,8%
Otros	1.105	4.791	333,7%	-30,6%	10.336	26.306	154,5%	-45,7%

Fuentes: Seniat y Ecoanalítica

* Incluye IVA por importación

Canasta alimentaria de los trabajadores llega a VEF 381.032,4. Según el informe del Centro de Documentación y Análisis para los Trabajadores (Cenda), la canasta alimentaria (CAT) en noviembre de 2016 fue de VEF 381.032,4 lo que se traduce en un incremento de 14,3% respecto al mes previo y de 666,0% respecto al mes de noviembre de 2015. Durante los once meses de este año la canasta presentó una variación acumulada de VEF 322.116,4.

Está totalmente prohibida la reproducción, publicación y/o distribución total o parcial del contenido de este informe. De detectarse fuga de información se cancelará el contrato sin derecho a reembolso de la suscripción.

Av. Blandín, C.C. Mata de Coco, piso 5, oficina 5-E, La Castellana, Caracas, 1060, Venezuela.
(+58 212) 266 9080 / Fax (+58 212) 266 5119 / RIF J-31130403-7

Año 12. Número 1. Semana II
Enero 2017

El salario mínimo tiene un poder adquisitivo de 7,1%. Según el informe del Cenda, el salario mínimo de VEF 27.092,1, vigente para el mes de noviembre de 2016 tuvo un poder adquisitivo hipotético de 7,1%. Es decir, que una familia requiere hoy de 14 salarios mínimos solo para cubrir sus gastos básicos en alimentación.

Reabren las casas de cambio en la frontera. El presidente de Venezuela, Nicolás Maduro, indicó que permitirá el funcionamiento de casas de cambios para la compra y venta de divisas en la frontera con Colombia a fin de detener el alza del dólar paralelo, de la que acusa a mafias cambiarias de controlar.

Una tasa de referencia más. De esta manera se abre la puerta a una nueva tasa autorizada, en un país donde existen oficialmente dos tasas de cambio: Dipro a VEF 10,0/USD y Dicom que actualmente se encuentra en VEF 678,0/USD.

Nuevos billetes, nueva fecha. El presidente Nicolás Maduro aseguró que el lunes 16 de enero comenzarán a circular los nuevos billetes del cono monetario, un mes después del 15 de diciembre, fecha inicialmente prevista por el BCV.

Retrasos, excusas y más retrasos. El mandatario indicó que al país llegaron 60 millones de piezas de billetes de VEF 500, 4,5 millones de billetes de VEF 5.000 y 2,9 millones de billetes de VEF 20.000 y que la tardanza de la puesta en circulación obedecía a un sabotaje por parte de la oposición.

La culpa es de la guerra económica. El presidente Maduro también afirmó que el 2016 fue el más duro en términos económicos, pero que a pesar de los sabotajes en contra, lograron pagar USD 17.000 millones en deuda, invertir USD 6.800 millones en materias primas en el sector público, mientras que el sector privado invirtió USD 11.000 millones.

Otro aumento más. El presidente de la República decretó el aumento de 50,0% del salario mínimo y pensiones ubicándolo en VEF 40.638 con carácter retroactivo a partir del primero de enero, mientras el bono alimenticio permanece sin cambios.

Pero no alcanza para nada. En relación al aumento de salario, el ministro para el Proceso Social del Trabajo, Francisco Torrealba, indicó que el nuevo aumento forma parte de una política de protección al trabajador para la recuperación de su poder de compra. Sin embargo, según el informe de Cenda del mes de noviembre de 2016, la canasta básica familiar alcanzó VEF 624.544,78, por lo que el nuevo salario mínimo solo alcanza para cubrir 6,5% de esta.

Estaban limpios en diciembre. El presidente Maduro indicó que la decisión de sacar de circulación en 72 horas los billetes de VEF 100 bolívares dictada el 11 de diciembre se debió a que se habían quedado sin billetes de esa denominación cuando debían pagar

Está totalmente prohibida la reproducción, publicación y/o distribución total o parcial del contenido de este informe. De detectarse fuga de información se cancelará el contrato sin derecho a reembolso de la suscripción.

Av. Blandín, C.C. Mata de Coco, piso 5, oficina 5-E, La Castellana, Caracas, 1060, Venezuela.
(+58 212) 266 9080 / Fax (+58 212) 266 5119 / RIF J-31130403-7

Año 12. Número 1. Semana II
Enero 2017

las pensiones del sector público. “Debíamos pagar 3.120.000 pensiones y solo teníamos para pagar 600 pensiones”.

A mejorar la economía. El presidente Nicolás Maduro aprobó VEF 300.000 millones para el Consejo Nacional de Economía Productiva, cuyo objetivo es el impulso del aparato productivo del país. El ministro de Economía y Finanzas, Ramón Lobo, afirmó que el Gobierno nacional está realizando esfuerzos para proteger la capacidad de compra de los venezolanos. Insistió en lo necesario de mejorar los mecanismos de control y niveles de producción para combatir la especulación.

Un retraso más. Las autoridades del Gobierno de Venezuela informaron que las estaciones de servicios de gasolina ubicadas en la frontera colombo-venezolana, específicamente en Paraguachón, en el estado Zulia y en Ureña, Táchira, se encontraban preparadas para vender gasolina en moneda internacional para evitar contrabando este lunes 9 de enero; sin embargo, el plan se vio retrasado este lunes por dificultades técnicas.

TIPS PETROLEROS

Irregularidades en Pequiven. El Vicepresidente de la República, Tareck El Aissami, anunció la destitución del presidente de Pequiven (Petroquímica de Venezuela S.A.), Juancarlo Depablos Contreras, debido a supuestos hechos de corrupción e irregularidades operativas en la empresa. Fue sustituido por el Mayor General Rubén Ávila Ávila.

Nuevo Ministro de Petróleo. El presidente de la República, Nicolás Maduro, nombró a Nelson Martínez como nuevo Ministro de Petróleo y Minería, en sustitución de Eulogio Del Pino, que seguirá fungiendo como presidente de Pdvsa. Martínez había estado ocupando hasta ahora el cargo de presidente de Citgo, desde el año 2013.

Separados de nuevo. De esta manera, los cargos de Presidente de Pdvsa y Ministro de Petróleo vuelven a estar ocupados por diferentes personas, luego que por varios años ambos fueran ocupados simultáneamente por la misma persona, como fue el caso de Eulogio Del Pino entre 2015 y 2017 y el de Rafael Ramírez entre 2004 y 2014.

Cifras oficiales en mínimos. Según cifras aportadas por Pdvsa a la OPEP, la producción petrolera venezolana en diciembre de 2016 fue de 2,27 mb/d, lo que equivale a una caída de 42 kbd con respecto al mes anterior y marca un nuevo mínimo desde 2003.

Está totalmente prohibida la reproducción, publicación y/o distribución total o parcial del contenido de este informe. De detectarse fuga de información se cancelará el contrato sin derecho a reembolso de la suscripción.

Año 12. Número 1. Semana II
Enero 2017

Y rebote, según fuentes secundarias. Sin embargo, según fuentes secundarias, la producción petrolera aumentó en 25 kb/d en diciembre para llegar a 2,1 mb/d, su mayor cifra desde agosto, aunque igualmente muy por debajo de los promedios históricos.

Apertura en la frontera. Pdvsa habilitó las primeras dos estaciones de servicio colindantes con la frontera con Colombia para vender combustible en pesos colombianos y a precios cercanos, aunque aún inferiores, a los vigentes en el vecino país. Esto forma parte de una estrategia para reducir el contrabando de combustible en la frontera.

En Táchira y Zulia. Dichas estaciones están ubicadas en el municipio tachirense de Pedro María Ureña y cercanas al Puente Internacional Francisco de Paula Santander. Se prevé que pronto se abran nuevas estaciones en las poblaciones zulianas de Paraguachón, Guarero, Carretal y Cojoro.

Caída cautelara. El precio del barril de referencia Brent cayó 3,8%, a USD 54,94/bl, durante la sesión del lunes, debido a temores en el mercado sobre la capacidad de la OPEP de mantener en pie las condiciones del acuerdo de reducción alcanzado.

Crecimiento amenazante. Los mercados estuvieron particularmente atentos al aumento en el conteo de taladros registrado en diciembre en EE. UU y Canadá, luego del anuncio del acuerdo de la OPEP. Esto pudiera leerse como una señal temprana de que un aumento de producción en los países No-OPEP pudiera anular el acuerdo alcanzado por la organización.

Producción norteamericana en alza. En el caso de EE. UU, el número de taladros registró un aumento de 54 unidades, o 9,3% intermensual, al pasar de 580 a 634 unidades entre noviembre y diciembre. Dicho incremento fue muy superior a los ascensos intermensuales registrados durante los seis meses consecutivos de crecimiento que el indicador acumuló hasta diciembre.

Particularmente en Canadá. Por su parte, el conteo de taladros de Canadá registró un salto de 20,8% intermensual al expandirse de 173 unidades registradas en noviembre a 209 unidades. El crecimiento es aún más resaltante si se compara con los mínimos de tan solo 41 unidades registrados en abril.

Kuwait quiere cuentas claras. El Ministro de Petróleo de Kuwait, Essam Al-Marzouq, declaró que la OPEP espera acordar durante una reunión a realizarse en Viena entre el 21 y el 22 de enero un “*mecanismo final de monitoreo*”, que le permita a la organización llevar la cuenta exacta del cumplimiento de los acuerdos de reducción de la producción por parte de cada país firmante.

Está totalmente prohibida la reproducción, publicación y/o distribución total o parcial del contenido de este informe. De detectarse fuga de información se cancelará el contrato sin derecho a reembolso de la suscripción.

Año 12. Número 1. Semana II
Enero 2017

Los rusos están cumpliendo. Según fuentes del sector, Rusia redujo su producción de petróleo en 100 kb/d durante los primeros días de enero, en consonancia con los acuerdos de reducción de producción alcanzados con la OPEP.

Los angoleños también. La empresa estatal angoleña, Sonangol, declaró que ha reducido su producción petrolera en 78 kb/d, a 1,67 mb/d, como parte del acuerdo de reducción de la producción alcanzado con la OPEP.

Exportación récord en Basora. Según el ministro de Petróleo iraquí, Jabar Ali Al-Luaibi, la exportación de petróleo proveniente del puerto de Basora, ubicado en el sur del país, alcanzó un nivel récord de 3,51 mb/d. Dicho dato ha sembrado dudas en el mercado sobre la voluntad de Irak de respetar las cuotas de producción acordadas con la OPEP.

Los recortes serán en el norte. Según Al-Luaibi, dicho récord no afectará la adhesión de Irak a los acuerdos alcanzados en el seno de la OPEP, pues el recorte de la producción iraquí vendría principalmente de los campos ubicados en el norte del país, los más afectados por el conflicto bélico con el autodenominado Estado Islámico.

TIPS SECTORIALES

50,0% comprometido. El ministro para la Alimentación, Rodolfo Marco Torres, se reunió con representantes de empresas productoras de trigo y dúpum para pasta, e indicó que acordaron que 50,0% de la producción estará destinada a los Comités Locales de Abastecimiento y Producción (CLAP). En el encuentro participaron los presidentes de las empresas Cargill, Empresas Polar, Pastas Capri, entre otras.

Aumento negativo. El presidente de la Federación de Cámaras y Asociaciones de Comercio y Producción (Fedecámaras), Francisco Martínez, calificó como negativo el aumento salarial decretado por el presidente Nicolás Maduro e indicó que *“la medida es negativa, sobre todo para las pequeñas y medianas empresas que cada vez ven menos posibilidades de poder cumplir sus compromisos salariales y que por supuesto se traduce en pérdidas de puestos de trabajo y cierre de empresas”*.

La importancia de la productividad. El representante empresarial también señaló que si bien es cierto que los salarios deben ser justos y dignos para que el esfuerzo de los trabajadores *“se traduzca en poder alimentar a su familia, en poder educar a sus hijos de forma digna”*, también tiene que ver con la productividad de cada una de las empresas y de los negocios, por lo que los salarios deben ser fijados en función a esta productividad.

Está totalmente prohibida la reproducción, publicación y/o distribución total o parcial del contenido de este informe. De detectarse fuga de información se cancelará el contrato sin derecho a reembolso de la suscripción.

Av. Blandín, C.C. Mata de Coco, piso 5, oficina 5-E, La Castellana, Caracas, 1060, Venezuela.
(+58 212) 266 9080 / Fax (+58 212) 266 5119 / RIF J-31130403-7

Año 12. Número 1. Semana II
Enero 2017

Controles infinitos. La industria no petrolera nacional cerró 2016 con una caída cercana a 20,0% del PIB manufacturero, según cifras que maneja la Confederación Venezolana de Industriales (Conindustria). Juan Pablo Olalquiaga, su presidente, advirtió que las causas de esta caída devienen de *“los muchísimos controles que se han transformado en limitaciones”* durante los últimos años de manera sostenida.

No tienen que vender. Según la última encuesta de Coyuntura de Conindustria correspondiente al tercer trimestre de 2016 (3T2016), 17,0% de los empresarios consultados no tienen con qué operar por carecer de inventario. *“Sin inventarios significa que están parados; un proceso en el cual las probabilidades de volver a abrir son cada vez más remotas”*, señaló Olalquiaga.

De mal en peor. Alfonso Riera, vicepresidente del Consejo Nacional del Comercio y los Servicios (Consecomercio), indicó que se han perdido más de 500.000 empresas en aproximadamente diez años. En 1998 existían 800.000 empresas, pero hoy en día no llegan a 230.000.

Las medidas superficiales ya no dan resultados. Riera también afirmó que dos millones de venezolanos han emigrado y alrededor de un millón de empleos se han perdido; por lo tanto, indicó que *“si no se atacan los elementos de fondo podrás ajustar mil veces el salario y no llegarás a la solución.”*

Seguirán vacíos los anaqueles. La presidenta de Consecomercio, Cipriana Ramos, afirmó que la escasa producción nacional y las reducidas importaciones a causa de la falta de divisas mantendrán los anaqueles vacíos. Aunque no existen cifras exactas, hizo referencia a un estudio del Instituto Nacional de Estadística (INE), que indica el cierre de 400 negocios diarios a nivel nacional.

Fuera de alcance. En **Ecoanalítica** consideramos que, si bien la producción nacional es primordial, también lo son las importaciones de materia prima; los comercios actualmente no tienen nada que vender, por lo que la decadencia de la economía continuará. Ramos a su vez precisó que en los anaqueles se observan productos importados con precios que no están al alcance de la mayoría de los venezolanos.

Otro Mercal. El presidente de la República, Nicolás Maduro, aprobó un plan para instalar en el país un sistema de tiendas de los CLAP. *“Con la fortaleza del Mercado de Alimentos (Mercal), de la Productora y Distribuidora Venezolana de Alimentos (Pdval) y los abastos Bicentenario montaremos un sistema de tiendas de los CLAP”*.

Arribo de insumos. 62.999 toneladas (t) de trigo y 30.000 t de soya arribaron a las instalaciones de Bolivariana de Puertos (Bolipuertos). Esta mercancía es responsabilidad de la Corporación de Abastecimientos y Servicios Agrícolas (CASA) y se prevé sea

Está totalmente prohibida la reproducción, publicación y/o distribución total o parcial del contenido de este informe. De detectarse fuga de información se cancelará el contrato sin derecho a reembolso de la suscripción.

Av. Blandín, C.C. Mata de Coco, piso 5, oficina 5-E, La Castellana, Caracas, 1060, Venezuela.
(+58 212) 266 9080 / Fax (+58 212) 266 5119 / RIF J-31130403-7

Año 12. Número 1. Semana II
Enero 2017

distribuida a las unidades de producción públicas y privadas. Estas acciones siguen enmarcadas en la Gran Misión Abastecimiento Soberano (GMAS).

TIPS ECONOMÍA INTERNACIONAL

Más aumentos en las tasas. La Reserva Federal de EE. UU. decidió por unanimidad aumentar 0,25 puntos los tipos de interés en diciembre de 2016, y se prevé un ritmo más rápido de incrementos en 2017, tras la victoria de Trump en las elecciones presidenciales de EE.UU. del 8 de noviembre de 2016. Además, el ritmo de aceleración puede ser incluso mayor, si las presiones inflacionarias aumentan el próximo año.

Positivos pronósticos. El director de la Fed de Chicago, Charles Evans, declaró que posiblemente la Reserva de EE. UU. suba los tipos de interés tres veces en 2017. También informó que incluye en sus pronósticos la implementación de estímulos fiscales adicionales para este año. Asimismo, estima que la economía crecerá entre 2,0% y 2,5% este año y que la inflación se acercará al objetivo de la Fed de 2,0%.

China demuestra solidez. Según la Oficina Nacional de Estadísticas de China, su Índice de Precios al Productor (IPP) subió 5,5% interanual en diciembre, el mayor avance desde septiembre de 2011 y por encima de la cifra reportada en noviembre. Esto obedeció principalmente al alza de los precios del carbón y otras materias primas. El repunte demuestra las señales de estabilización de esta economía asiática, que está siendo impulsada por un auge del crédito y de la construcción.

Aceleración en el sector servicios. El crecimiento del sector de servicios de China se aceleró en diciembre al alcanzar el nivel más alto de los últimos 17 meses y comenzó 2017 con mayor ritmo. El Índice de Gerentes de Compra (PMI) del sector de servicios de China subió de 53,1 en noviembre a 53,4 en diciembre, según cifras ajustadas por estacionalidad.

Las reservas se vacían. Según datos del Banco Central de China, las reservas de divisas del país descendieron USD 41.000 millones en diciembre y llegaron a USD 3.011,0 billones, nivel cercano al menor alcanzado en seis años, por lo que las autoridades del país intervinieron para reforzar al yuan.

Pero siguen siendo las mayores en el planeta. A pesar de que la economía china sigue contando con las mayores reservas de divisas del mundo, desde mediados de 2015 han disminuido en aproximadamente USD 500.000 millones, cuando las autoridades han devaluado el yuan. Por tanto, si las reservas de divisas se siguen reduciendo a tal ritmo

Está totalmente prohibida la reproducción, publicación y/o distribución total o parcial del contenido de este informe. De detectarse fuga de información se cancelará el contrato sin derecho a reembolso de la suscripción.

Av. Blandín, C.C. Mata de Coco, piso 5, oficina 5-E, La Castellana, Caracas, 1060, Venezuela.
(+58 212) 266 9080 / Fax (+58 212) 266 5119 / RIF J-31130403-7

Año 12. Número 1. Semana II
Enero 2017

y continúa la consecuente fuga de capitales, es probable que pueda llevarse a cabo otra devaluación.

¿El yuan en problemas? En 2016 el yuan se depreció 6,6% en comparación con el dólar, lo que demuestra su mayor caída anual desde 1994. Sin embargo, se estima que se debilite aún más en 2017, a pesar de los esfuerzos que han hecho las autoridades para frenar este descenso.

Buen comienzo de año para Europa. La economía de la zona euro aceleró su ritmo de crecimiento a finales de 2016, pues el índice PMI alcanzó 54,4 en diciembre, lo que constituye su mayor tasa desde 2011. Tanto el crecimiento de la actividad como el aumento de precios son bien recibidos, pues el BCE lleva años intentando impulsar el crecimiento y la inflación en la zona euro.

Tres meses de expansión. La actividad de servicios de Japón se expandió en diciembre a su mayor ritmo en 11 meses al pasar de 51,8 en noviembre a 52,3 en diciembre y ubicarse por encima de los 50 puntos que indican la expansión por tercer mes consecutivo; por tanto, el crecimiento económico del país podría repuntar debido al mayor gasto del consumidor.

Ventas brasileras no tan favorables. Según datos del Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE), las ventas minoristas de Brasil crecieron 2,0% en noviembre en términos mensuales, lo que representa el primer aumento mensual en cinco meses y el mayor en la comparación mensual desde julio de 2013. Sin embargo, en términos interanuales, las ventas minoristas disminuyeron 3,5% al compararse con noviembre de 2015, lo que demuestra la vigésima contracción consecutiva.

TIPS POLÍTICOS

Declarado abandono del cargo. Al llevarse a cabo la primera Sesión Ordinaria del periodo correspondiente al año 2017, la Asamblea Nacional (AN) aprobó, con 106 votos a favor, un Proyecto de Acuerdo en el cual se declara el abandono del cargo por parte del ciudadano presidente de la República, Nicolás Maduro, y se exige la realización inmediata de elecciones generales.

No faltan razones. El Proyecto de Acuerdo señala que el Jefe de Estado ha abandonado plenamente sus funciones constitucionales por cuanto no cumple con sus deberes, dejando de garantizar alimentos, salud y bienestar a los venezolanos, no toma decisiones ni aplica correctivos para disminuir los índices de inseguridad, viola constantemente los

Está totalmente prohibida la reproducción, publicación y/o distribución total o parcial del contenido de este informe. De detectarse fuga de información se cancelará el contrato sin derecho a reembolso de la suscripción.

Av. Blandín, C.C. Mata de Coco, piso 5, oficina 5-E, La Castellana, Caracas, 1060, Venezuela.
(+58 212) 266 9080 / Fax (+58 212) 266 5119 / RIF J-31130403-7

Año 12. Número 1. Semana II
Enero 2017

derechos humanos, mantiene secuestrados los poderes públicos y a la Fuerza Armada e impidió la realización del referendo revocatorio.

No todos están a bordo. El partido político Avanzada Progresista (AP), no apoyó la propuesta de abandono de cargo del presidente Nicolás Maduro. Luis Romero, secretario general del partido, señaló que el Ejecutivo no abandonó, sino que ejerció abusivamente sus funciones en la presidencia, por lo que considera que hay que acusarlo de abuso del cargo, no de abandono.

“La unidad va en bajada”. Romero también alegó que las diferencias internas en la coalición opositora perjudican sus estrategias políticas, debido a que todas las decisiones que se toman son improvisadas. *“La política improvisada suele tener altos costos y mientras ellos no se pongan de acuerdo, la unidad va en bajada”*, señaló.

Sin facultad. El Tribunal Supremo de Justicia (TSJ) afirmó que la AN no tiene la facultad para destituir al presidente Nicolás Maduro y rechazó las intenciones de la mayoría opositora del Parlamento de declarar *“el abandono del cargo”* del Jefe de Estado que, a su juicio, se encuentra en total ejercicio de sus atribuciones constitucionales.

¿Más diálogo? El TSJ, en su comunicado, llamó al Gobierno y a la oposición a *“utilizar la vía del diálogo como herramienta fundamental para dirimir las diferencias políticas y, en especial, para cumplir los deberes y fines constitucionales”*.

Podrían ser penalizados. A su vez, el diputado oficialista Héctor Rodríguez introdujo en el TSJ un recurso contra la directiva de la AN y los diputados que apoyaron la solicitud de declarar el abandono del cargo del presidente Nicolás Maduro. Para Rodríguez, no basta con anular la decisión de la AN, sino ejercer acciones penales y jurídicas contra los legisladores que votaron a favor del Proyecto de Acuerdo.

Convocatoria de calle. Carlos Vecchio, coordinador político de Voluntad Popular (VP), expresó que no basta con que la AN haya decretado el abandono del cargo del Presidente, sino que la acción debe materializarse en la calle mediante constantes protestas para que, de esta manera, Nicolás Maduro pueda reconocer *“la profunda crisis que vive Venezuela”*.

Ya hay fecha para comenzar. Henrique Capriles, gobernador del estado Miranda, convocó a asistir a una marcha el 23 de enero para exigir elecciones al gobierno del presidente Nicolás Maduro. Sobre la declaratoria legislativa del abandono de cargo del Jefe de Gobierno, explicó que la acción busca crear presión para que se realicen elecciones, presión que debe ir acompañada de protestas pacíficas.

Está totalmente prohibida la reproducción, publicación y/o distribución total o parcial del contenido de este informe. De detectarse fuga de información se cancelará el contrato sin derecho a reembolso de la suscripción.

Av. Blandín, C.C. Mata de Coco, piso 5, oficina 5-E, La Castellana, Caracas, 1060, Venezuela.
(+58 212) 266 9080 / Fax (+58 212) 266 5119 / RIF J-31130403-7

Año 12. Número 1. Semana II
Enero 2017

Comienzo de detenciones. El diputado de la Asamblea Nacional (AN), por la fracción opositora de Voluntad Popular (VP), Gilbert Caro, fue detenido en el estado Carabobo por funcionarios del Servicio Bolivariano de Inteligencia Nacional (Sebin).

Desaparecido. Alejandro Feo La Cruz, responsable regional de VP en el estado Carabobo, explicó que Caro se dirigía a la ciudad de Caracas, cuando fue detenido por una comisión política, quienes le habrían trasladado a la sede del Sebin en Carabobo, sin embargo, Feo La Cruz, denunció que no ha sido confirmada la permanencia del diputado en la sede, por lo que se desconoce su paradero.

TIPS LEGISLATIVOS

Nueva junta directiva. El diputado Julio Borges (Primero Justicia), se juramentó como presidente de la AN en sesión parlamentaria. Luego, juramentó al nuevo primer vicepresidente, legislador Freddy Guevara (VP), y a la segunda vicepresidenta, parlamentaria Dennis Fernández (Acción Democrática). Borges reemplaza a Henry Ramos Allup en la presidencia del Poder Legislativo.

Para salir del desacato. La AN en su primera sesión ordinaria del año votó a favor de desincorporar a los tres diputados cuya investidura fue impugnada por el TSJ. El presidente de la AN, Julio Borges, explicó que el procedimiento se hacía para “*darle a la AN toda la fuerza que la ley tiene*” y corroborar de esta manera el legal abandono de cargo del presidente Nicolás Maduro.

Año nuevo, ministros nuevos. En Gaceta Oficial N° 41.067 fue publicado el Decreto N° 2.652 de la Presidencia de la República, mediante el cual se nombra al Vicepresidente Ejecutivo, a los Vicepresidentes Sectoriales del Consejo de Ministros y a los Ministros del Poder Popular.

Está totalmente prohibida la reproducción, publicación y/o distribución total o parcial del contenido de este informe. De detectarse fuga de información se cancelará el contrato sin derecho a reembolso de la suscripción.

Año 12. Número 1. Semana II
Enero 2017

Nombre y Apellido	Carácter
Tareck El Aissami	Vicepresidente Ejecutivo
Ramón Lobo Moreno	Ministro de Economía y Finanzas
Nelson Martínez	Ministro de Petróleo
Elias Jaua Milano	Ministro de Educación
Adán Chávez Frías	Ministro para la Cultura
Hugbel Roa	Ministro para la Educación Universitaria, Ciencia y Tecnología
Francisco Torrealba	Ministro para el Proceso Social del Trabajo
Antonienta Caporale	Ministra para la Salud
Aristóbulo Iztúriz	Ministro para las Comunas y Movimientos Sociales
Erika Farías	Ministra de Agricultura Urbana
Ramón Velásquez	Ministro para el Ecosocialismo y Agua
Cesar Salazar	Ministro de Obras Públicas
Ricardo Molina	Ministro para el Transporte

Fuentes: Gaceta Oficial N° 41.067 y Ecoanalítica

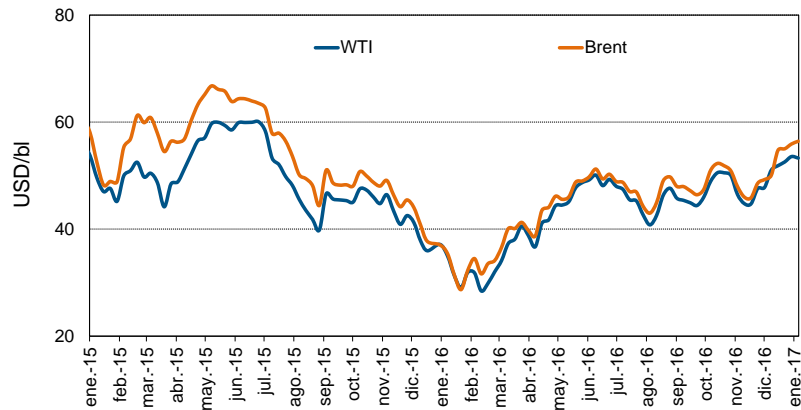
Algunos se unen... Por Decreto Presidencial N° 2.651 perteneciente a la Gaceta Oficial N° 41.067 se ordena la supresión del Ministerio para la Banca y Finanzas y el Ministerio para la Industria y Comercio, y se crea el Ministerio del Poder Popular de Economía y Finanzas, lo que indica la fusión de los dos ministerios suprimidos.

...pero otros se dividen. En Gaceta Oficial N° 41.067 fue publicado el Decreto N° 2.650 de la Presidencia, mediante el cual se crean el Ministerio para el Transporte y el Ministerio de Obras Públicas, y se ordena la supresión del Ministerio para Transporte y Obras Públicas, cuya competencia material queda transferida a los ministerios creados.

Está totalmente prohibida la reproducción, publicación y/o distribución total o parcial del contenido de este informe. De detectarse fuga de información se cancelará el contrato sin derecho a reembolso de la suscripción.

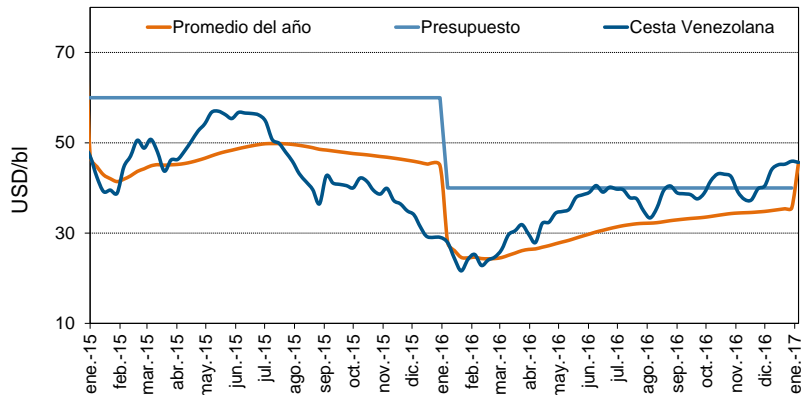
INDICADORES ECONÓMICOS

Precios del petróleo
(WTI y Brent)



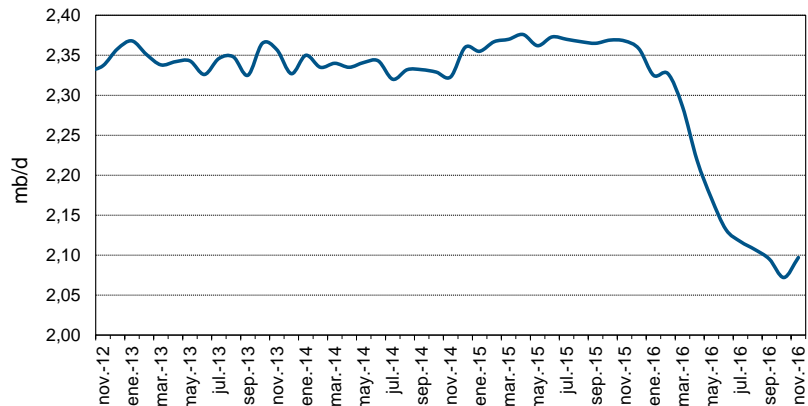
Fuentes: Menpet y Ecoanalítica

Precios del petróleo
(cesta venezolana)



Fuentes: Menpet y Ecoanalítica

Producción petrolera
(Fuentes secundarias)



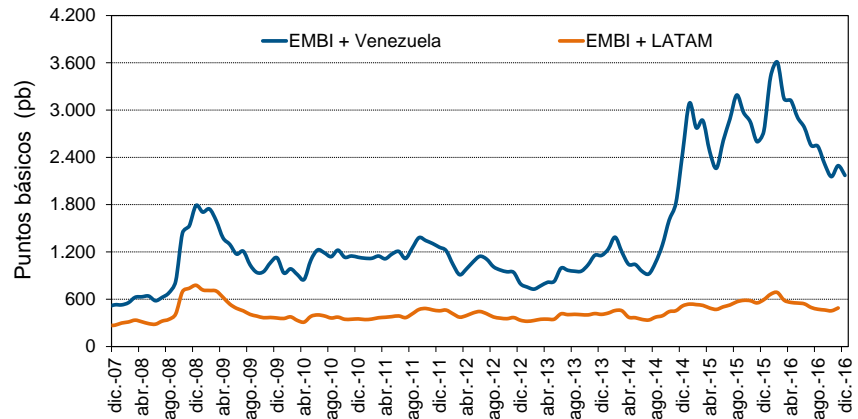
Fuentes: OPEP y Ecoanalítica

Está totalmente prohibida la reproducción, publicación y/o distribución total o parcial del contenido de este informe. De detectarse fuga de información se cancelará el contrato sin derecho a reembolso de la suscripción.

Av. Blandín, C.C. Mata de Coco, piso 5, oficina 5-E, La Castellana, Caracas, 1060, Venezuela.
(+58 212) 266 9080 / Fax (+58 212) 266 5119 / RIF J-31130403-7

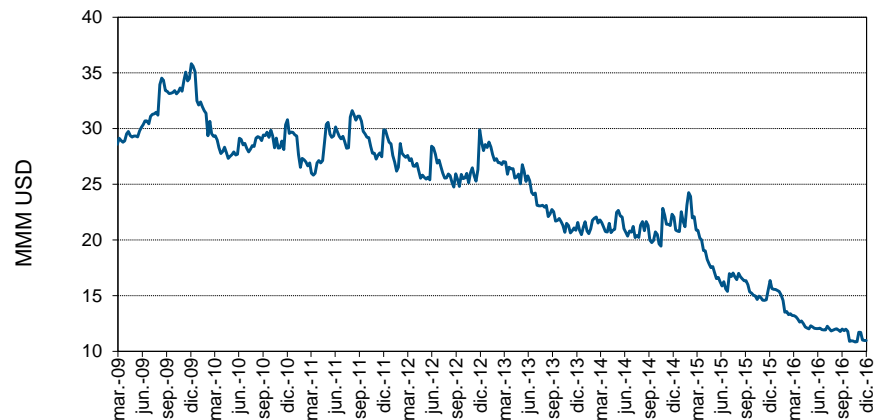
Año 12. Número 1. Semana II
Enero 2017

EMBI



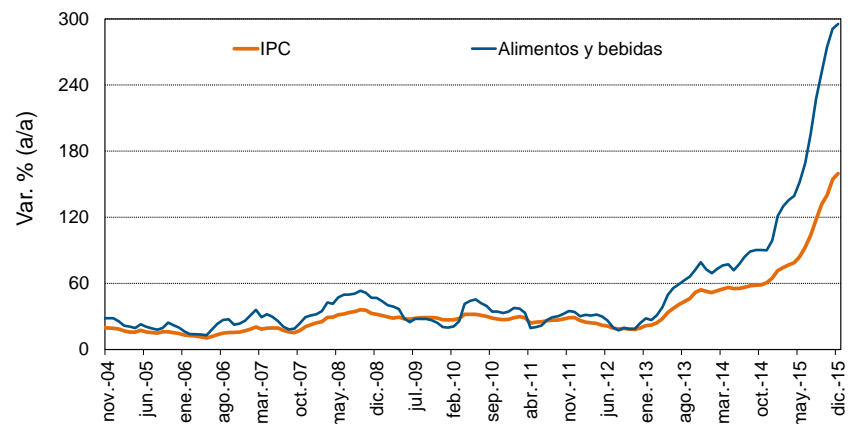
Fuentes: BCRP y Ecoanalítica

Reservas internacionales (BCV)



Fuentes: BCV y Ecoanalítica

Inflación (BCV)



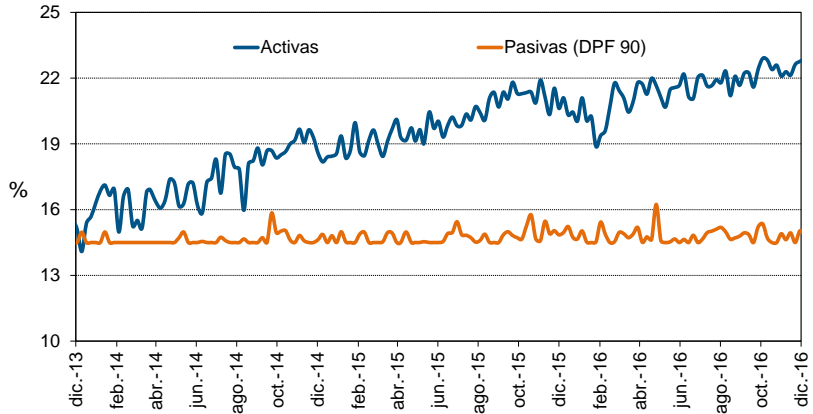
Fuentes: BCV y Ecoanalítica

Está totalmente prohibida la reproducción, publicación y/o distribución total o parcial del contenido de este informe. De detectarse fuga de información se cancelará el contrato sin derecho a reembolso de la suscripción.

Av. Blandín, C.C. Mata de Coco, piso 5, oficina 5-E, La Castellana, Caracas, 1060, Venezuela.
(+58 212) 266 9080 / Fax (+58 212) 266 5119 / RIF J-31130403-7

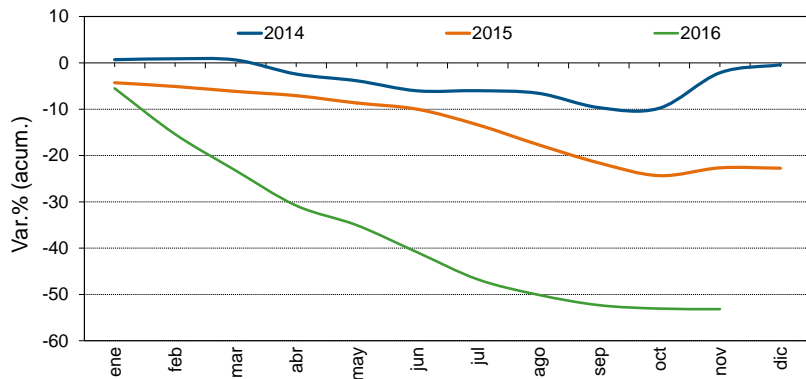
Año 12. Número 1. Semana II
Enero 2017

**Tasa de interés
(seis principales
bancos)**



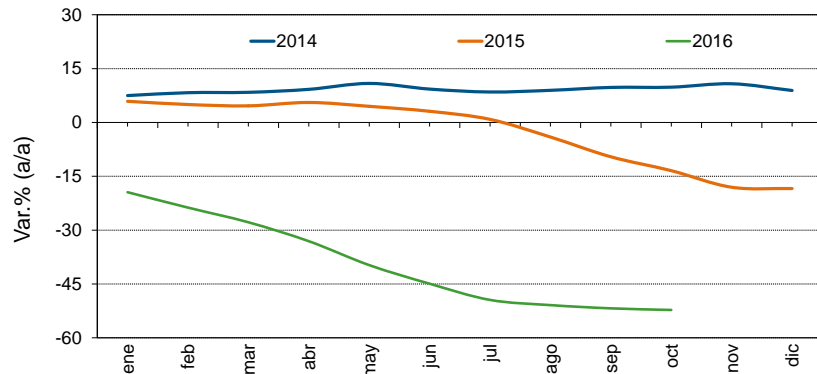
Fuentes: BCV y Ecoanalítica

**Expansión de M2
(real)**



Fuentes: BCV y Ecoanalítica

**Expansión de la
cartera de crédito
(real)**



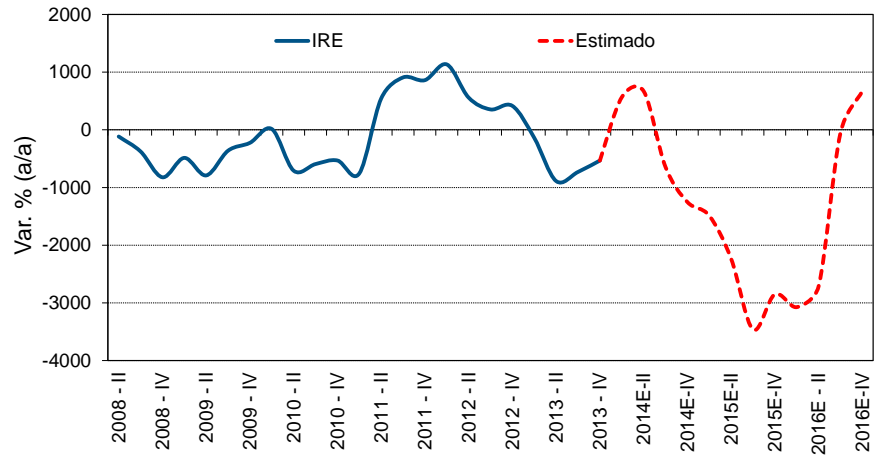
Fuentes: Sudeban y Ecoanalítica

Está totalmente prohibida la reproducción, publicación y/o distribución total o parcial del contenido de este informe. De detectarse fuga de información se cancelará el contrato sin derecho a reembolso de la suscripción.

Av. Blandín, C.C. Mata de Coco, piso 5, oficina 5-E, La Castellana, Caracas, 1060, Venezuela.
(+58 212) 266 9080 / Fax (+58 212) 266 5119 / RIF J-31130403-7

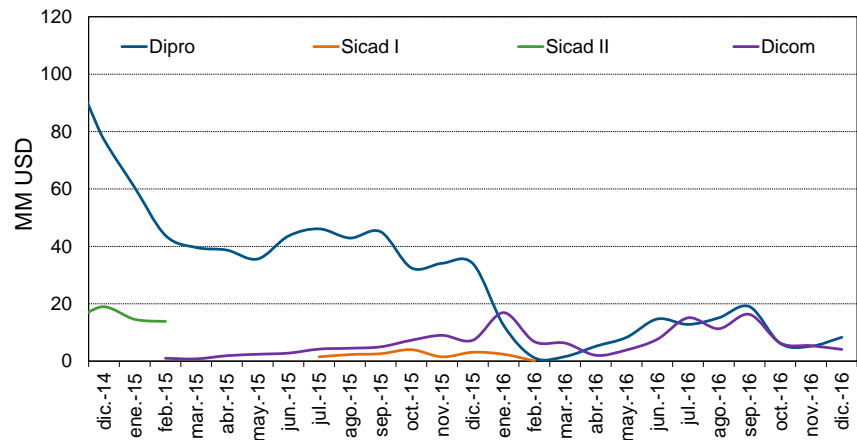
Año 12. Número 1. Semana II
Enero 2017

Índice de salarios reales



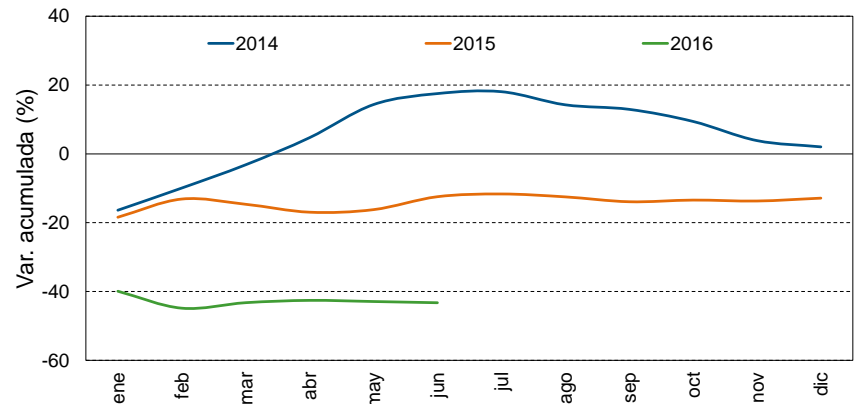
Fuentes: BCV y Ecoanalítica

Liquidaciones de divisas al sector privado (promedio diario)



Fuentes: Ecoanalítica

Expansión del gasto (real - Gobierno central)



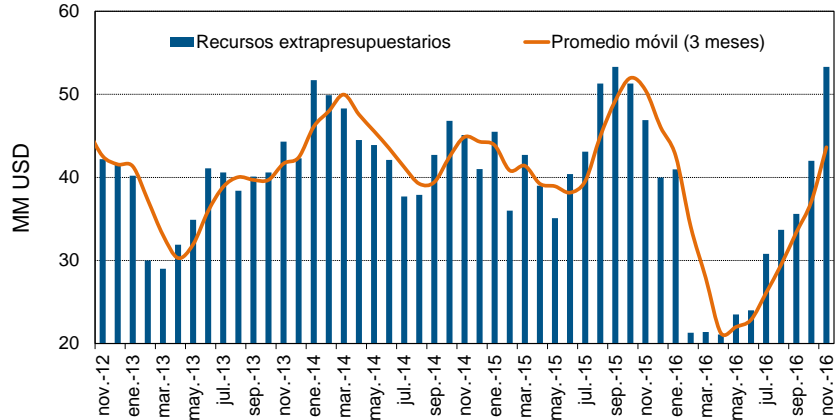
Fuentes: ONT y Ecoanalítica

Está totalmente prohibida la reproducción, publicación y/o distribución total o parcial del contenido de este informe. De detectarse fuga de información se cancelará el contrato sin derecho a reembolso de la suscripción.

Av. Blandín, C.C. Mata de Coco, piso 5, oficina 5-E, La Castellana, Caracas, 1060, Venezuela.
(+58 212) 266 9080 / Fax (+58 212) 266 5119 / RIF J-31130403-7

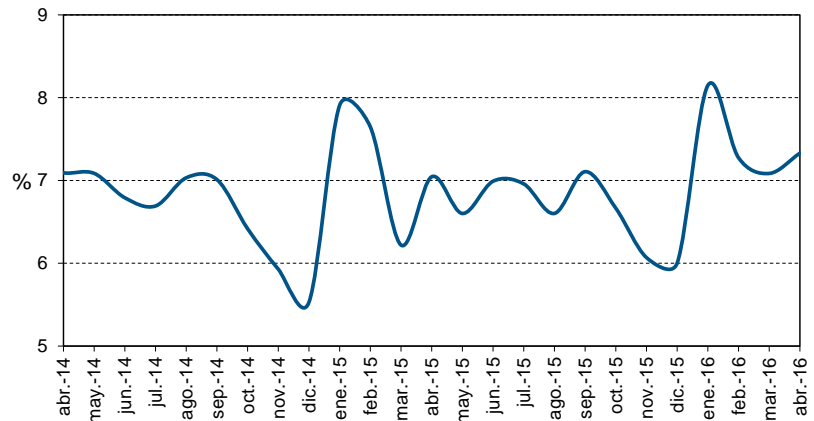
Año 12. Número 1. Semana II
Enero 2017

Recursos extrapresupuestarios del Estado



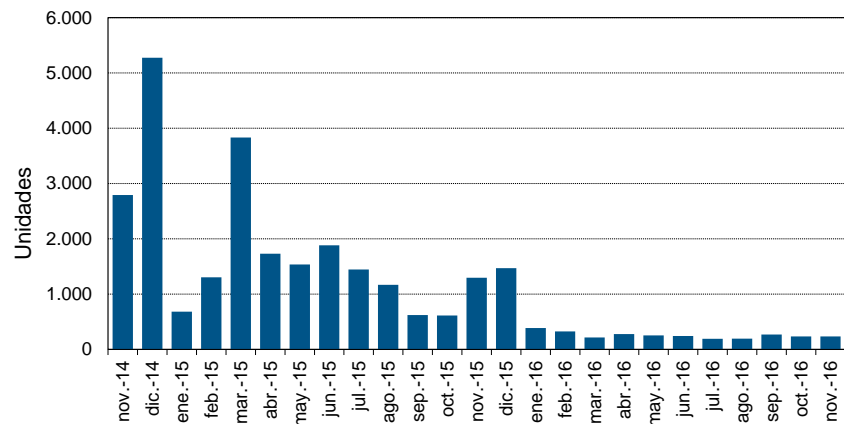
Fuente: Ecoanalítica

Tasa de desocupación



Fuentes: INE y Ecoanalítica

Venta de vehículos



Fuentes: Cavenez y Ecoanalítica

Está totalmente prohibida la reproducción, publicación y/o distribución total o parcial del contenido de este informe. De detectarse fuga de información se cancelará el contrato sin derecho a reembolso de la suscripción.

Av. Blandín, C.C. Mata de Coco, piso 5, oficina 5-E, La Castellana, Caracas, 1060, Venezuela.
(+58 212) 266 9080 / Fax (+58 212) 266 5119 / RIF J-31130403-7

EQUIPO ECOANALÍTICA

Alejandro Grisanti / Director
alejandrog@ecoanalitica.net / @agrisanti

Asdrúbal Oliveros / Director
asdrubalo@ecoanalitica.net / @aroliveros

Pedro Palma / Director
pedrop@ecoanalitica.net / @palmapedroa

Cristina Rodríguez / Director
cristinar@ecoanalitica.net

Carlos Miguel Álvarez / Economista Senior
carloso@ecoanalitica.net / @alv_car

Pilar Navarro / Economista Senior
pilarn@ecoanalitica.net / @isabelpnavarro

Armando Gagliardi / Economista Senior
armandogo@ecoanalitica.net / @agagliardio

Nayaurí Rivera / Economista
nayaurir@ecoanalitica.net / @nayriverb

Maria Fernanda Candiales / Economista
mariac@ecoanalitica.net / @mafecandiales

Gorka Lalaguna / Economista
gorkal@ecoanalitica.net / @gorkalg

ASISTENTES DE INVESTIGACIÓN:

Luigi Di Biase
Brenda Torres

EDICIÓN: Argelia Guédez y Zoraida Verkaik

CONTÁCTENOS

Venezuela: (+58-212) 266 9080/ Fax: (+58-212) 266 5119

Estados Unidos: (+1 212)-994 1850

ventas@ecoanalitica.net

www.ecoanalitica.com

@ecoanalitica