

BOLETÍN ECONÓMICO CAVENCOR

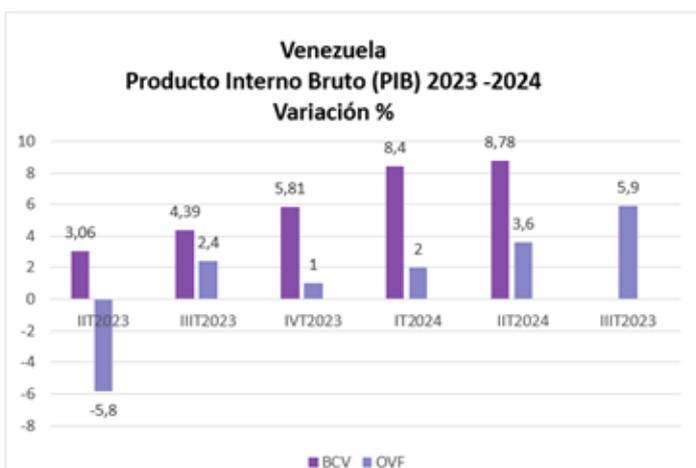
TERCER TRIMESTRE 2024

Presentación

Durante el tercer trimestre del año, es decir, entre julio y septiembre, la economía venezolana continuó presentando una tendencia de crecimiento. La inflación, si bien siguió siendo elevada, la mensual se mantuvo en un dígito y la acumulada, por primera vez en dos décadas, podría cerrar el año en sólo dos dígitos. En relación con el tipo de cambio bolívar-dólar, el oficial se mantuvo con variaciones muy moderadas; mientras que el tipo de cambio paralelo creció a un ritmo más acelerado, con lo cual se amplió considerablemente la brecha cambiaria. A lo largo del trimestre, el uso de divisas en el país continuó en declinación. Un hecho significativo durante este período, fue el anuncio del Ejecutivo Nacional, en el mes de julio, de la rebaja de la alícuota para las transacciones realizadas en bolívares por los contribuyentes especiales desde 2% a 0%, contemplado en el decreto que estableció el Impuesto a las Grandes Transacciones Financieras (IGTF). Sin embargo, si bien es cierto que, ese decreto, aprobado en 2022, no fue derogado, el nuevo decreto representa una disminución tributaria significativa para los contribuyentes especiales, que en su mayoría son las empresas.

Producto Interno Bruto (PIB)

Según el Observatorio Venezolano de Finanzas (OVF), en el tercer trimestre del año, la economía venezolana creció un 5,9%, en comparación con el mismo periodo del año 2023. De acuerdo con la ONG, este resultado obedeció al incremento de la producción petrolera, en 13,0%, y, en menor medida, a la actividad no petrolera, que creció 4,8%. Durante este período, también, se registraron aumentos significativos en la recaudación del IVA, el crédito bancario y, especialmente, en el gasto del gobierno. De esta manera, en los primeros nueve meses del año, es decir, entre enero y septiembre, la economía venezolana mostró un crecimiento de 3,8%. Ver. Lamentablemente, esta información no pudo ser contrastada con los datos oficiales pues, para el momento de la publicación del presente informe, el Banco Central de Venezuela (BCV) no había hecho públicas sus cifras.



Fuente: Banco Central de Venezuela (BCV) / Observatorio Venezolano de Finanzas (OVF).

Actividad Petrolera

Producción.- De acuerdo con el informe de la OPEP, *Monthly Oil Market Report*, durante el tercer trimestre, la producción petrolera venezolana, tomando en cuenta las fuentes directas (oficiales), tuvo un promedio de 933.000 barriles diarios; mientras que, según fuentes secundarias, el promedio fue de 871 mil barriles diarios. Esos datos revelan un ligero aumento de 3,2% y 3,9% respectivamente, comparados con el segundo trimestre de año, cuando el promedio de producción fue de 904.000 bpd, según fuentes directas y de 838.000 bpd, según las fuentes secundarias. Ahora, al comparar este tercer trimestre con el mismo periodo de 2023, se observan aumentos de 17%, según las fuentes directas, y de 13,5%, según fuentes secundarias. Ver.

Producción de Petróleo Crudo de Venezuela
Julio – Septiembre 2024
(Miles de Barriles Diarios, MBD)

	3T 23	2023	1T 24	2T 24	Jul 24	Ago 24	Sept 24	3T24
Fuentes directas	797	783	864	904	928	927	943	933
Fuentes secundarias	767	749	816	838	863	875	877	871

Fuente: https://www.opec.org/opec_web/en/publications/7310.htm

Exportaciones.- Entre julio y septiembre, el promedio diario de las exportaciones de crudo y combustible se ubicó en 771.000 barriles diarios, con un aumento del 15% en comparación con el segundo trimestre del año. Por su parte, los productos derivados y petroquímicos promediaron las 374.000 toneladas métricas diarias.

Durante el tercer trimestre, salieron de Venezuela 131 cargamentos, principalmente, con destino a China, Estados Unidos y Europa. Agosto fue el mes en el cual las exportaciones alcanzaron su nivel más alto en más de cuatro años. Sin embargo, las fallas de generación



eléctrica forzaron la suspensión de las refinerías, terminales petroleras y cuatro mejoradores que procesan crudo extra pesado de la Faja del Orinoco.

**Exportaciones Petroleras de Venezuela
Julio – Septiembre 2024
(Miles de barriles diarios, MBD)**

Producto	Julio	Agosto	Septiembre	Total	Prom
Cargamentos	38	51	42	131	43,6
Crudo y combustible	585600	884.220	842.600	-	770.8
Derivados y petroquímicos (tm)	266000	589.000	267.000	-	374.000

Precio del Crudo Venezolano.- En el tercer trimestre de 2024, el precio del petróleo venezolano (mezcla Merey) promedió 61,55 dólares por barril, una caída de 10,02 dólares en relación con el segundo trimestre del año, cuando promedió los 71,57 dólares por barril. A pesar de esta caída del precio en el trimestre, para los nueve primeros meses del año, el precio del barril venezolano promedió 67,15 dólares Ver, Y, sobre la base de ese mismo precio, los ingresos facturados por PDVSA, en ese periodo, alcanzaron un acumulado de 11.300 millones de dólares. Ver.

**Precio del Petróleo Venezolano (Merey)
Julio - Septiembre 2024
Promedio Mensual en Dólares**

Mes	Prom II T	Julio	Agosto	Septiembre	Prom III T
Precio \$	71,57	67,61	62,15	54,91	61,55

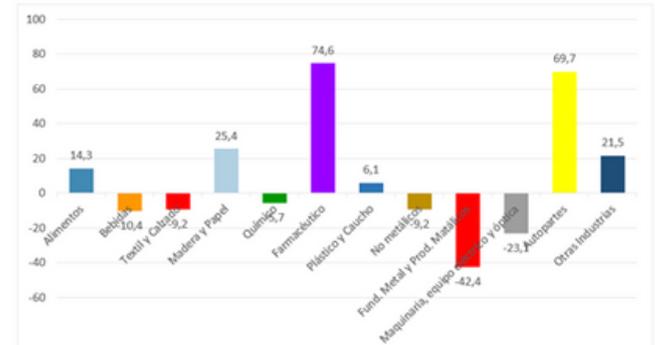
Fuente: file:///C:/Users/Equipo-Dell/Downloads/OPEC_MOMR_October_2024.pdf

Actividad no petrolera

Sector industrial.- De acuerdo con los datos del Sistema de Información Estadística de CONINDUSTRIA (SIEC), obtenidos a través de la Encuesta de Coyuntura Industrial (ECI-III 24), en el tercer trimestre del año, la producción industrial privada de Venezuela creció de la siguiente manera: 11%, en julio, de 10% en agosto, y 2,2% en septiembre, para un promedio trimestral de 7,6 %, al compararla con el mismo periodo de 2023. Entre enero y septiembre, el promedio de crecimiento fue de 16,0%.

Los sectores industriales con mejor desempeño fueron el farmacéutico (74,6%), autopartes (69,7%), madera y papel (25,4%), otras industrias (21,5%), alimentos (14,3%), y plástico y caucho 6,1%. En contraste, entre los sectores con desempeño negativos destaca fundición de metal y productos metálicos (-42,4%), la producción en maquinaria, equipo eléctricos y óptica (-23,1%), bebidas (-10,4%), textil y calzado (-9,2%), minerales no metálicos (-9,2%), y químico (-5,7%). Los datos revelan, además, que la capacidad utilizada del sector subió a 43,8%, la más alta desde el IV trimestre de 2015 y que los altos impuestos siguen siendo la principal traba para la producción. Ver.

**Índice de Volumen de Producción
por actividad económica
3T 2024 – 3T 2023
Var % anualizada**

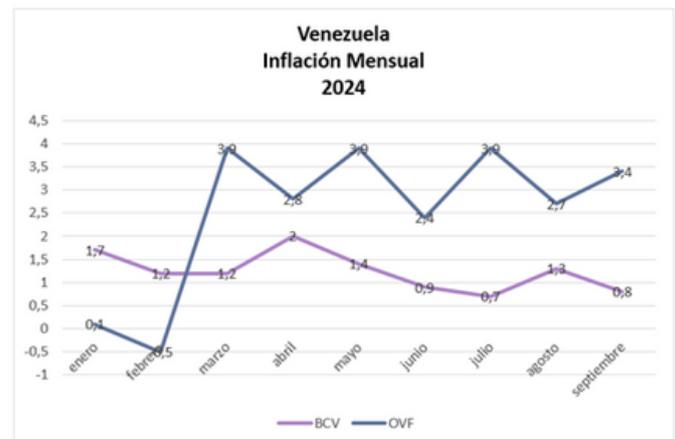


Fuente: Sistema de Información Estadística de CONINDUSTRIA (SIEC). 3er. Trimestre 2024 / <https://conindustria.org/>

Sector Comercio.- El presidente del Consejo Nacional del Comercio y los Servicios (Consecomercio), Gustavo Valecillos, informó que en el primer semestre de 2024, este sector había experimentado un crecimiento del 2,8%, en comparación con el año anterior. Sin embargo, destacó que en el tercer trimestre, específicamente entre agosto y septiembre, se había producido una desaceleración. No obstante, anticipó un crecimiento de entre el 2,5% y el 3% para el cierre de año. Ver.

Índice Nacional de Precios al Consumidor (Inflación)

En el tercer trimestre de 2024, tanto el BCV como el OVF publicaron cifras moderadas de la inflación venezolana; pero con tendencias distintas. Para el BCV, en julio la tasa de inflación fue de 0,7%, en agosto de 1,3% y en septiembre de 0,8%. De modo que, para el cierre del trimestre, la inflación acumulada del año fue de 12,1%, y la interanual se ubicó en 25,7%. El OVF, por su parte, muestra cifras un tanto más elevadas. En julio, una inflación mensual de 2,86%, en agosto de 3,94% y en septiembre de 2,43%. Para el cierre del trimestre, la inflación acumulada fue de 30,4% y la interanual de 46,2%. Según las estimaciones, por primera vez en una década, Venezuela cerrará este año con una inflación acumulada de sólo dos dígitos.



Fuente: Banco Central de Venezuela (BCV)/ Observatorio Venezolano de Finanzas (OVF)



Tipo de cambio

Durante el tercer trimestre, la tasa de cambio oficial mostró una tendencia creciente, pero lo hizo a un ritmo mucho menor que la del mercado libre (Paralelo), con lo cual, el diferencial entre ambos tipos de cambio se profundizó.

En julio, la brecha se mantuvo en un rango promedio de 11% y 14%, con un pico de 17,41%, alcanzado el 29 de julio (un día después de las elecciones presidenciales); en agosto, la brecha cerró en 16% con un pico, el 28 de agosto, de 22%; y, en septiembre, el promedio de la brecha fue de 18%. Al cierre de este último mes, la tasa oficial se ubicó en 36,90 bolívares por dólar, mientras que la tasa de mercado fue de 42,97 bolívares por dólar.

La oferta de divisas de las mesas de cambio del sector bancario no fueron suficientes para abastecer el mercado, con lo cual, se produjo una mayor demanda en el mercado paralelo. Por esta razón, el BCV debió continuar recurriendo a la oferta de divisas para mantener la estabilidad del tipo de cambio, ejecutando 21 intervenciones cambiarias durante el trimestre, siendo julio el mes de mayor actividad con 11 intervenciones. Ver.

Tasa de Cambio
al cierre de cada mes
Julio - Septiembre 2024

Fecha	BCV (Bs./\$)	Monitor Dólar Venezuela (Bs./\$)	Brecha Cambiaria Promedio mensual	Intervenciones Cambiarias del BCV
31JUL2024	36,30	42,30	12,5%	11
31AGO2024	36,62	42,47	16%	5
30SEPT2024	36,90	42,97	18%	5

Fuente: <https://www.bcv.org.ve/estadisticas/tipo-cambio-de-referencia-smc>
<https://monitordolarvenezuela.com/>

Uso de divisas

De acuerdo con un estudio de Ecoanalítica realizado en los 10 estados más poblados del país, hasta el mes de agosto, los pagos en bolívares representaron el 71% de las transacciones, mientras que los pagos en divisas sólo representaron el 29%. La supremacía del bolívar se debe a la mayor disposición de la moneda nacional y la optimización de los medios de pago. Sin embargo, Ecoanalítica advirtió que, con el aumento de la brecha cambiaria, el dólar se considera como un bien de alto valor y su uso se ha empezado a evitar para hacer pagos cotidianos. Según el estudio, en la compra de bienes básicos como alimentos y medicinas, los pagos en bolívares exceden el 85%, mientras que en electrónicos y electrodomésticos, la proporción es de 60-40. Ver.

En relación con la dolarización financiera, según datos recopilados por la consultora Aristimuño Herrera & Asociados, la participación de los depósitos en moneda extranjera en la estructura de las captaciones totales de

la banca, en el mes de julio, representó el 31,11%, en agosto el 32,45% y en septiembre 27,19%, el nivel más bajo en los últimos cinco años. En concreto, los depósitos totales en divisas fueron equivalentes a 1.651,61 millones de dólares, al tipo de cambio oficial. Se estima que en Venezuela circulan más de 4.500 millones de dólares, de los cuales poco más de un tercio está depositado en la banca. Ver.

Recaudación tributaria

Entre los meses de julio y septiembre, la recaudación fiscal en Venezuela, estimada en dólares estadounidenses, fue de 3.769 millones, con lo cual, en el tercer trimestre, alcanzó los 8.852 millones de dólares. Un resultado con una variación de 129% respecto del mismo periodo de 2023. Según los expertos, este aumento significativo en sus niveles de recaudación responde a la alta presión fiscal sobre el sector empresarial y, hasta ese momento, a la relativa estabilidad cambiaria y de precios. El componente de mayor aporte durante el período fue el Impuesto sobre la Renta.

Recaudación Fiscal
Julio - Septiembre 2024
(Millones de Dólares)

	Julio	Agosto	Septiembre	Total
Recaudación Fiscal	1.664	1.211	894	3.769
ISLR	1.154	732,6	398	2.284,6
IVA	258	273,9	278	809,9
Renta Aduanera	140	126,7	140	406,7
Otros	112	78,1	78	268,1

Fuente: Servicio Integrado de Administración Tributaria (Seniat).

Remuneraciones

De acuerdo con las cifras del Observatorio Venezolano de Finanzas (OVF), en el tercer trimestre de 2024, la remuneración promedio, en dólares, del sector comercio y servicios del Área Metropolitana de Caracas se ubicó en US\$ 241 mensuales, un aumento de 19,3% respecto a similar período de 2023.

Por categorías, los gerentes recibieron US\$ 512 mensuales, los profesionales y técnicos US\$ 338 y los obreros US\$ 222, todos en el sector comercio y servicios que emplea el 60% del total de los ocupados. A nivel nacional la remuneración promedio se ubicó en US\$ 110, al cierre del tercer trimestre, 119% inferior al promedio registrado en el sector comercio y servicios del Área Metropolitana de Caracas. Se debe considerar que la remuneración promedio del sector privado fue cuatro veces mayor que la del sector público. Ver.

Perspectivas

En el informe *World Economic Outlook* (Perspectivas Económicas Mundiales), publicado en el mes de octubre, el Fondo Monetario Internacional (FMI) modificó sus



proyecciones sobre la economía venezolana, publicadas en abril. Así, para el cierre de 2024, redujo su expectativa de crecimiento, ubicándola en 3%, un punto menos de lo estimado inicialmente, y una inflación de 60%, una drástica rebaja en comparación con lo proyectado en el informe anterior, cuando la estimó en 160%. [Ver](#).

Por su parte, el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), también, publicó en octubre sus consideraciones en torno al “Desempeño Macroeconómico de Venezuela en el Segundo Trimestre 2024 y las Perspectivas del Año”, proyectando que Venezuela cerrará 2024 con un crecimiento del 6,1% de su PIB, que lo ubicaría en 86.819 millones de dólares, impulsado por la recuperación de la actividad petrolera (14,2%) y no petrolera (4,7%), mientras que la inflación cerrará en torno al 46%, la más baja en los últimos 11 años. [Ver](#)

Finalmente, según la Encuesta de Expectativas Económicas realizada a expertos venezolanos en el mes de septiembre por el Observatorio Venezolano de Finanzas (OVF), la proyección de crecimiento económico de Venezuela para el cierre del año 2024 es de 3,2%; la inflación cerrará en 50% y el tipo de cambio en 45 bolívars por dólar. [Ver](#).
