



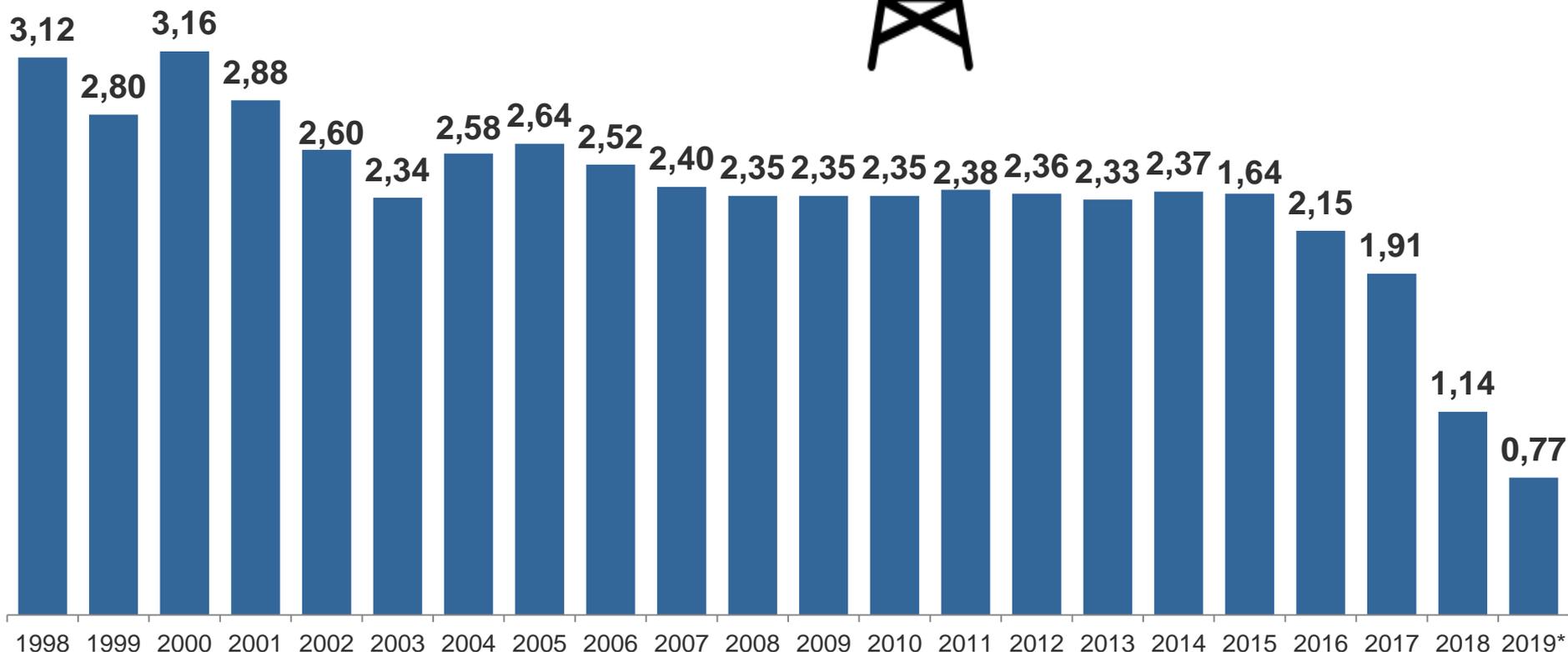
# **Escenarios Económicos y Políticos para Venezuela 2019: Simplificando una Realidad muy Compleja**

22 de mayo de 2019  
Hotel Marriott, Caracas





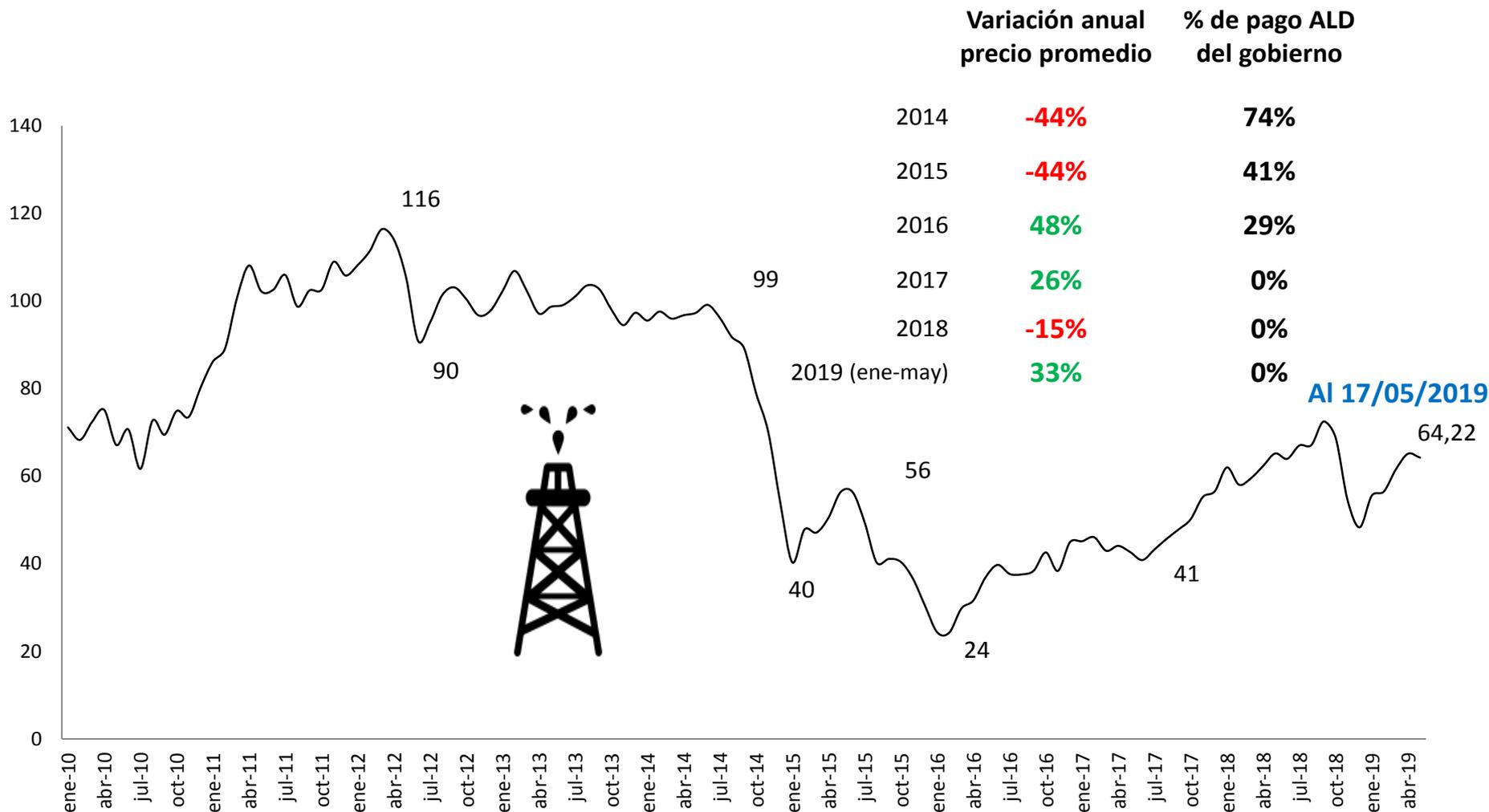
# Producción cesta petrolera venezolana (Millones de barriles diarios)



Fuente: OPEP.  
\* A abril de 2019

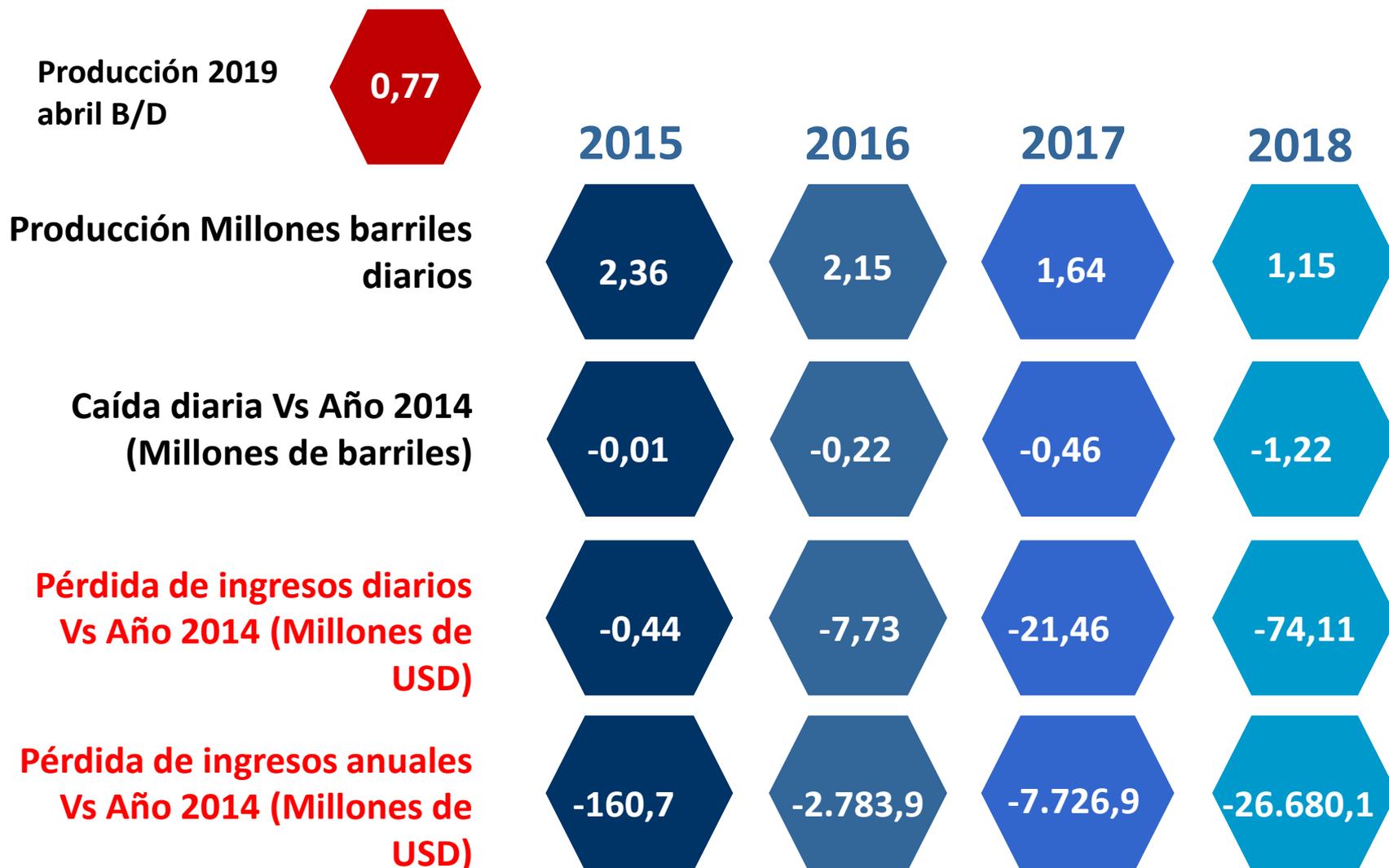


# Precio de la cesta venezolana de petróleo (Promedio - USD/barril)

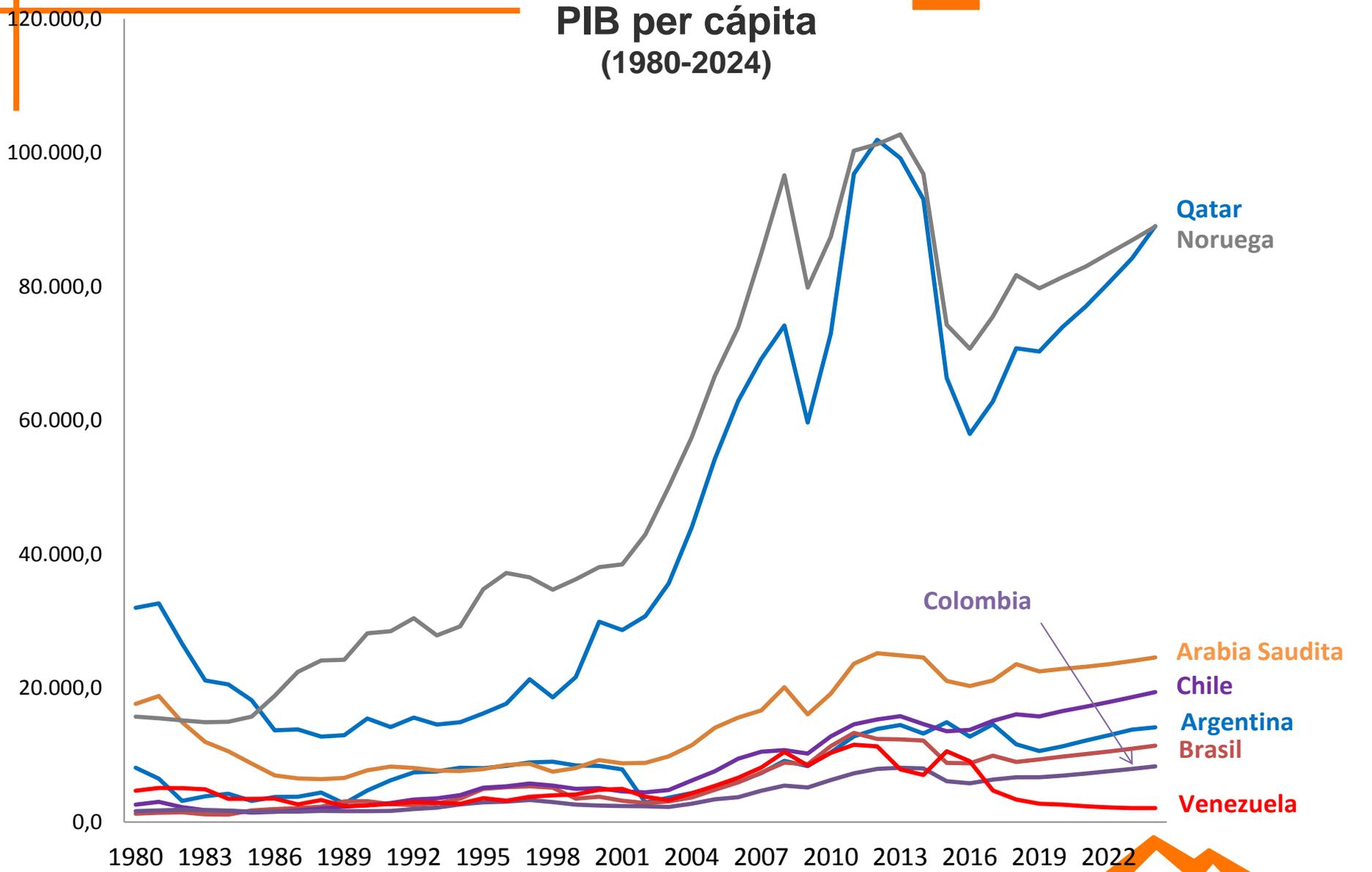


Fuente: Menpet. Cálculos propios.

# Pérdida de ingresos por caídas en la producción de petróleo

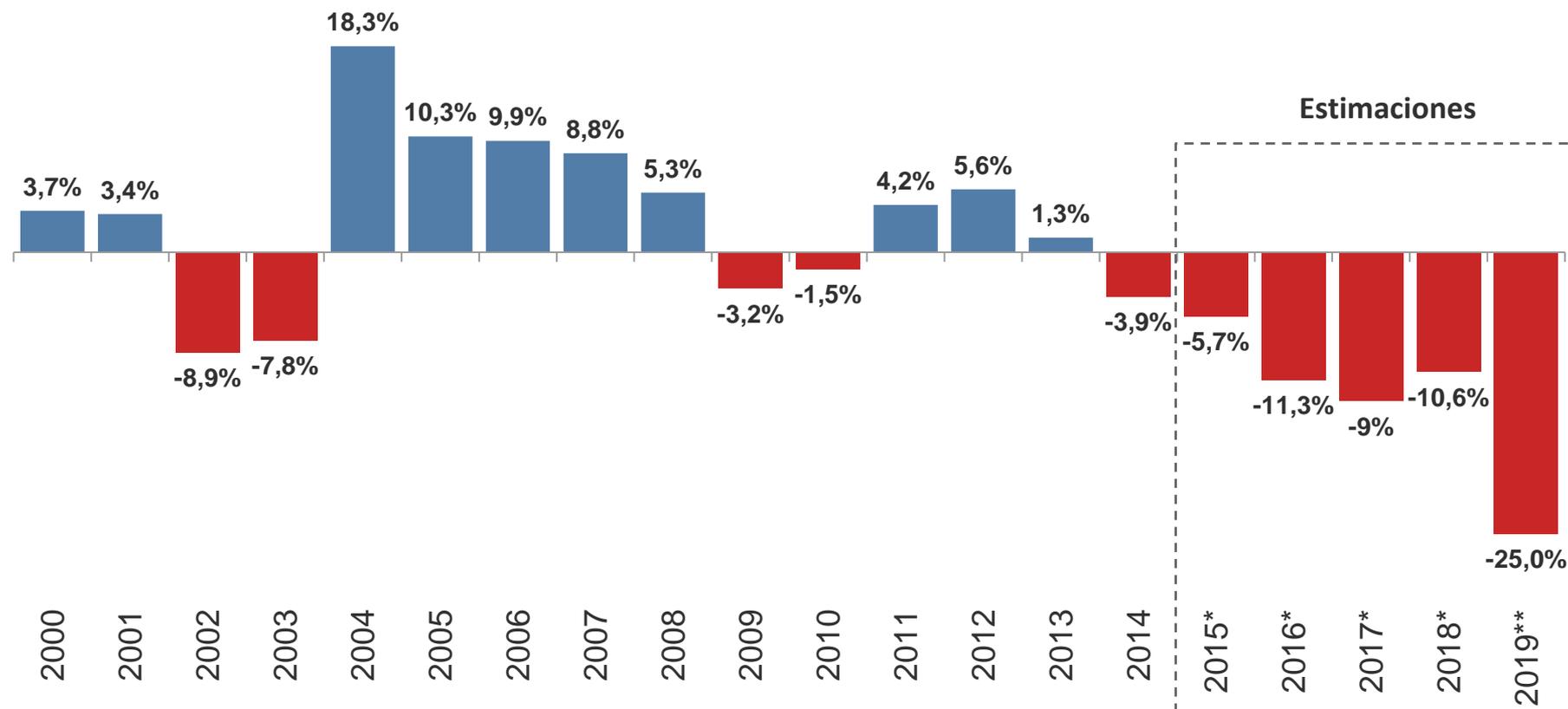


# Impactos del deterioro económico

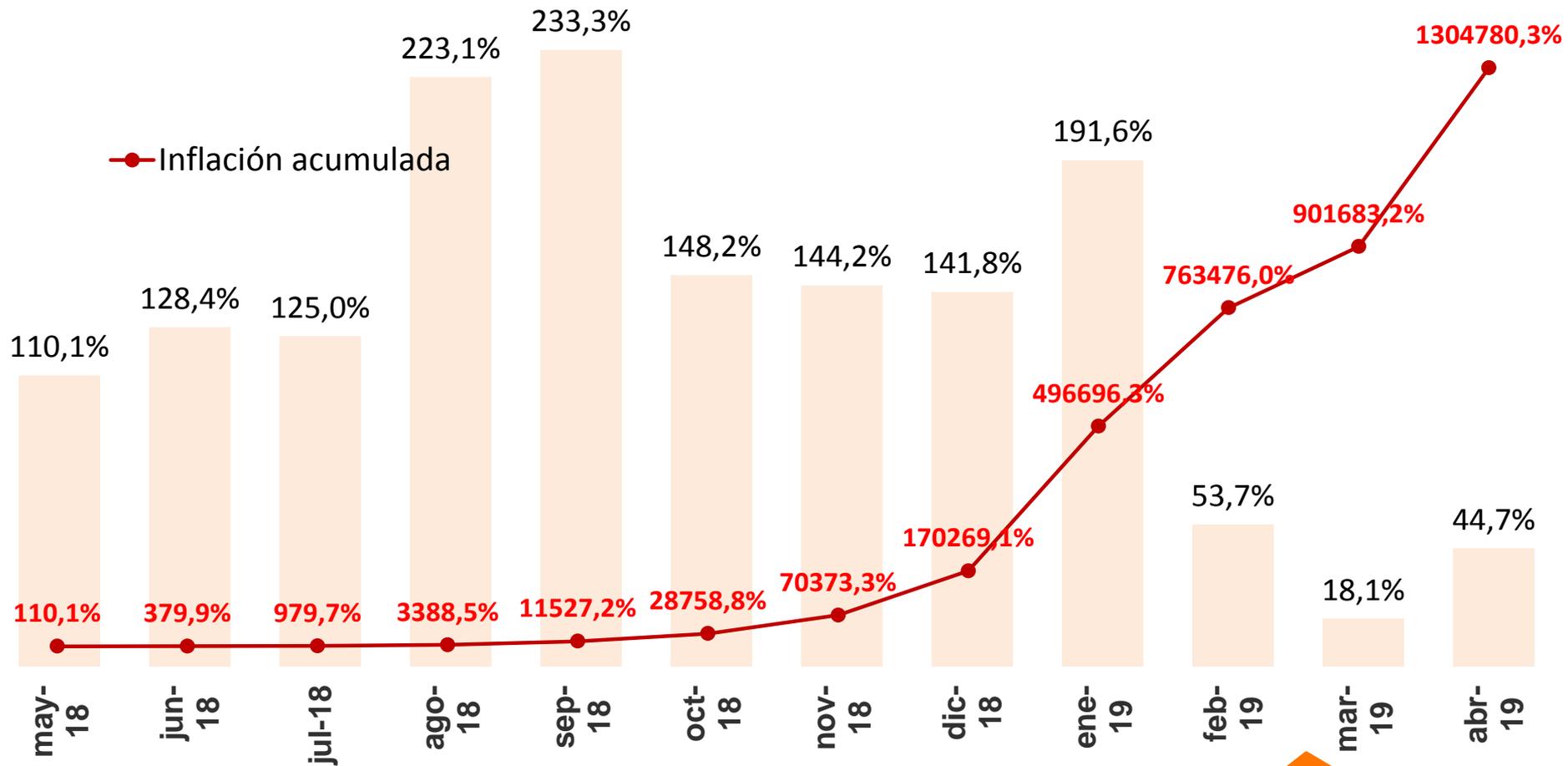


Fuente: FMI (estimaciones desde 2017).

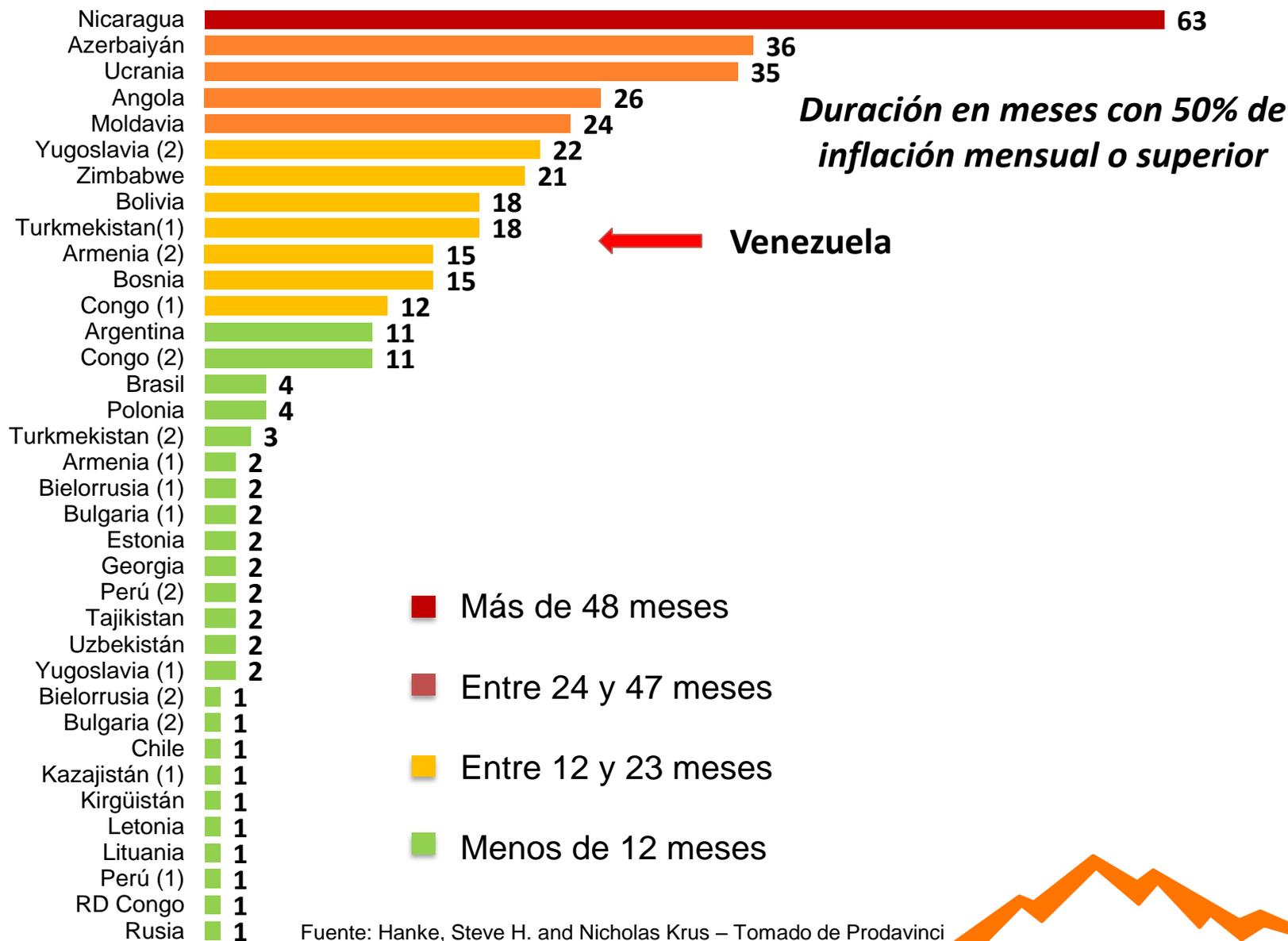
# Producto Interno Bruto Porcentajes – variaciones anuales



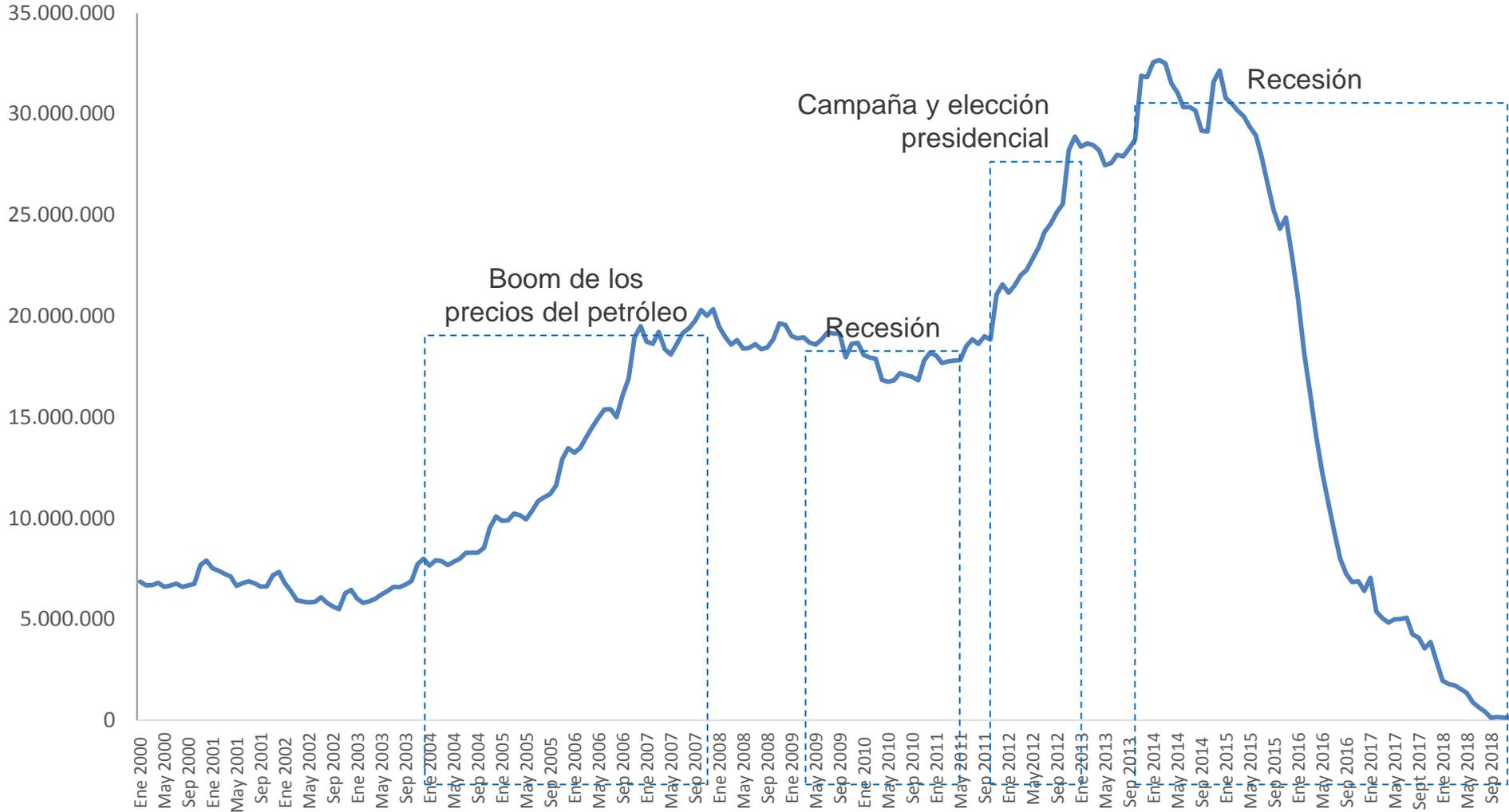
# Inflación Interanual – Abril 2018 a Marzo 2019 (Porcentajes)



# Casos de hiperinflación desde los 70's

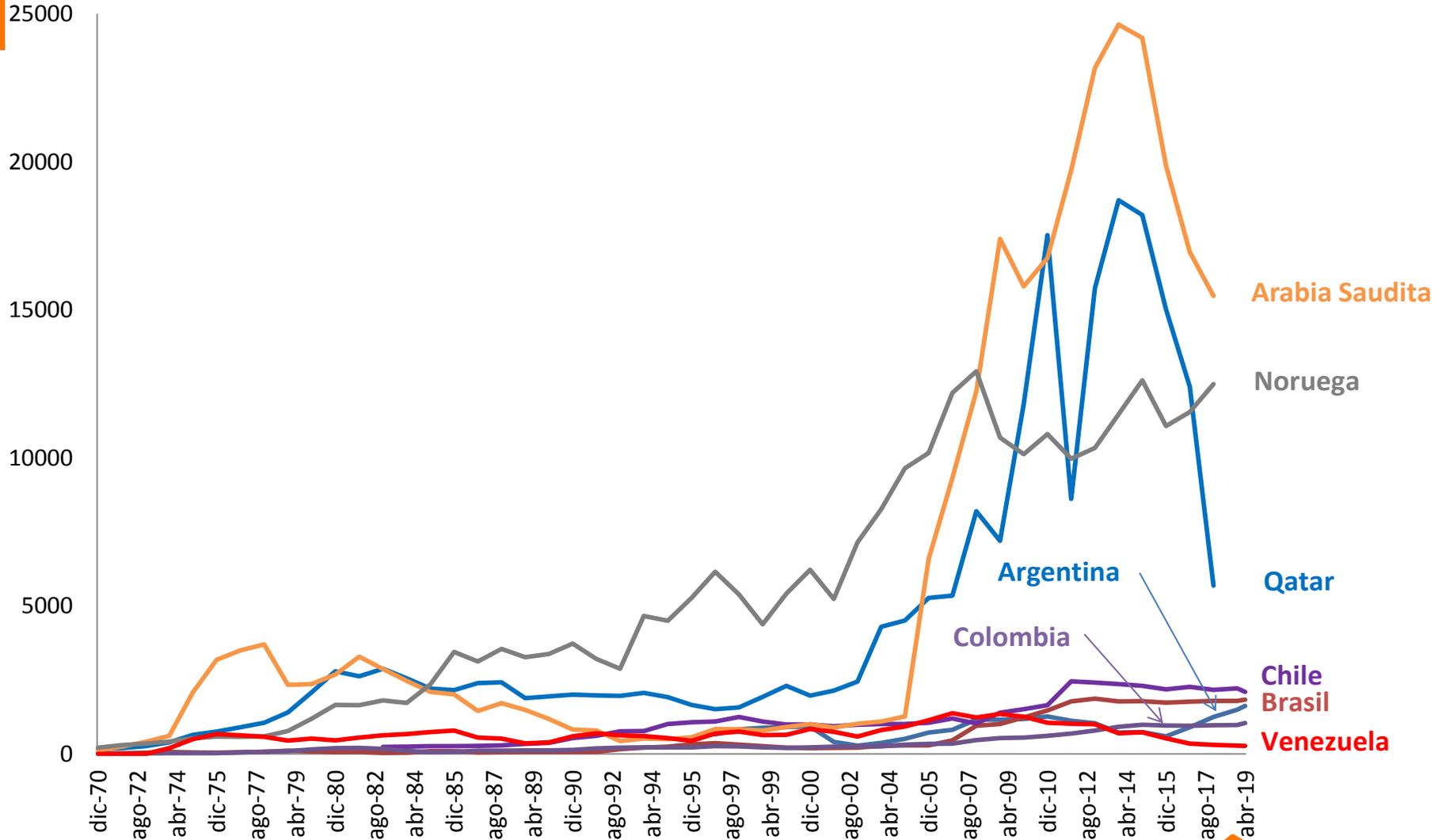


# Liquidez Monetaria Real (Miles de bolívares de 1997)



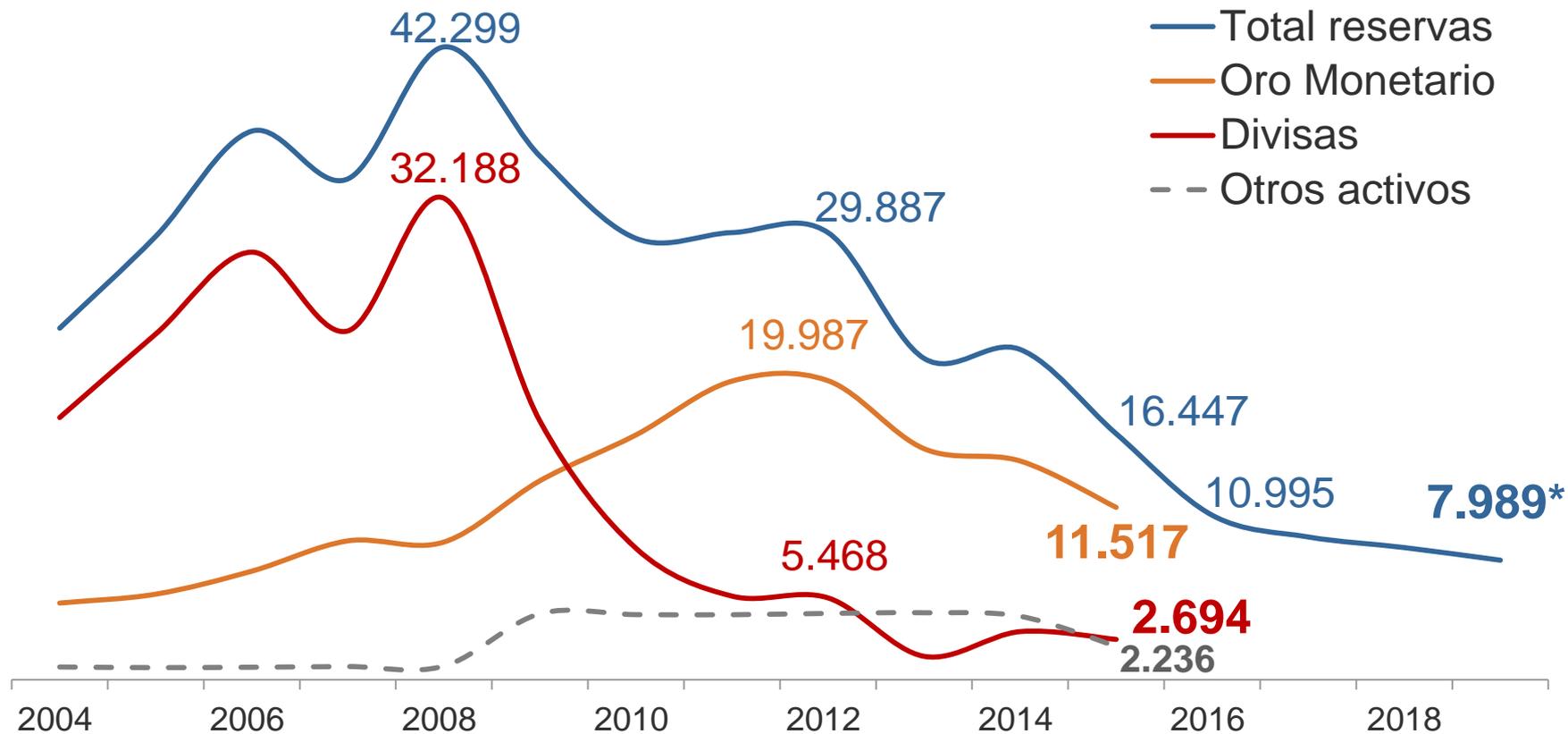
Fuente: BCV, Datanalisis.

# Reservas Internacionales per cápita (1970-2019)



Fuente: Bancos Centrales, Banco Mundial.

# Contracción de las Reservas internacionales (Millones de USD)



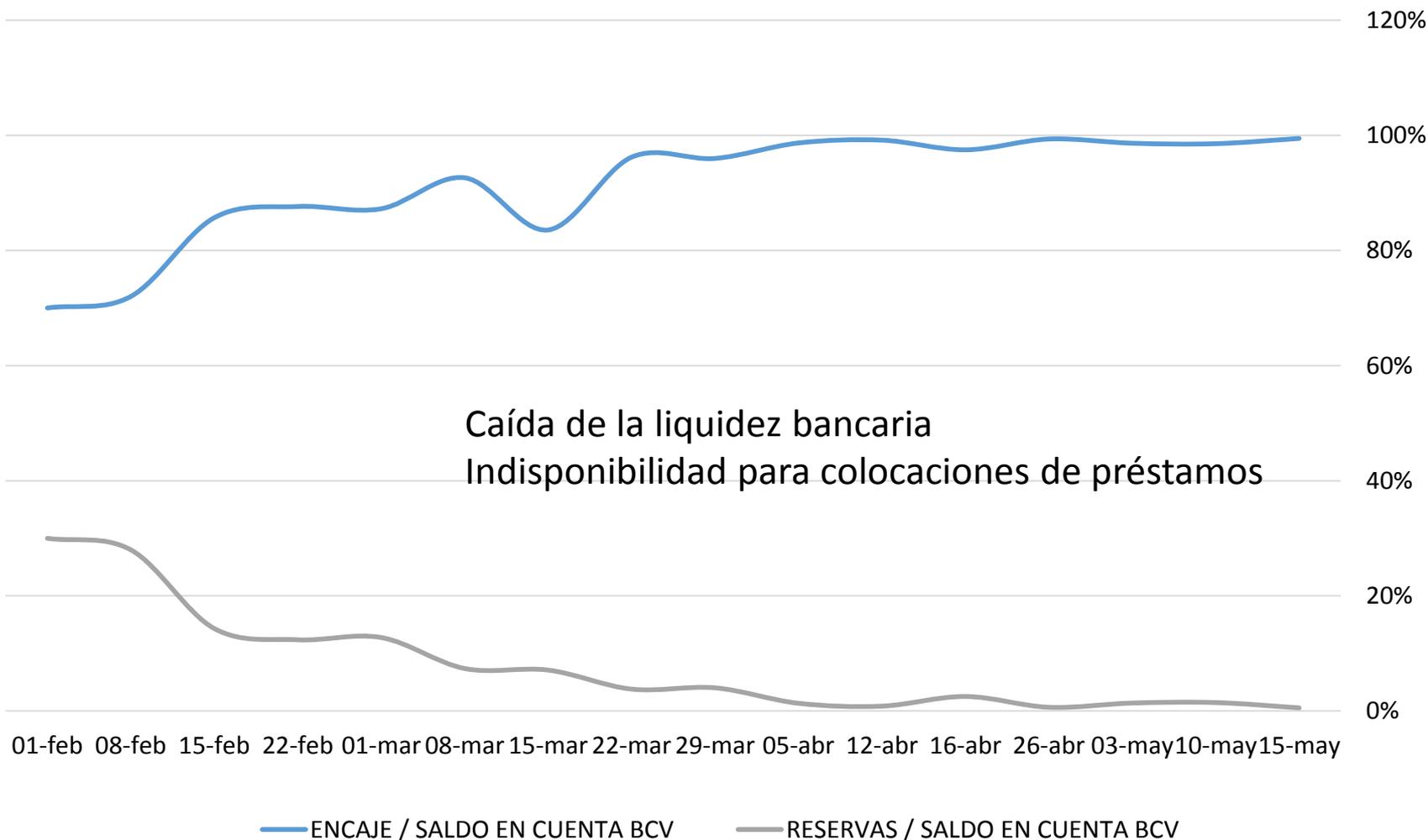
# Inflación Vs. Variación T/C Paralelo

(Porcentajes Acumulados)

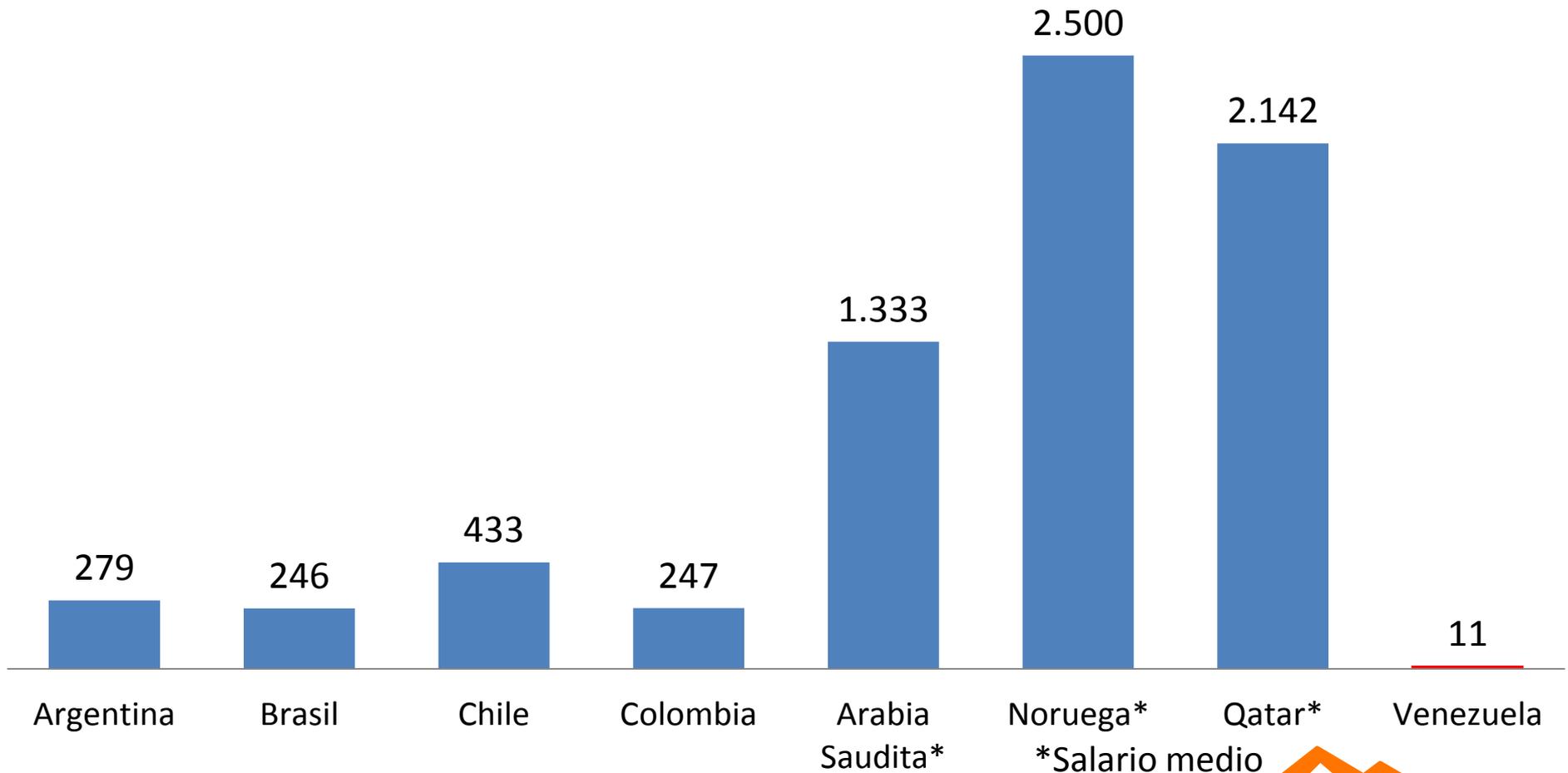


# Relación Encaje Legal, Reservas Bancarias y Saldo en Cuenta BCV

## Banca Universal



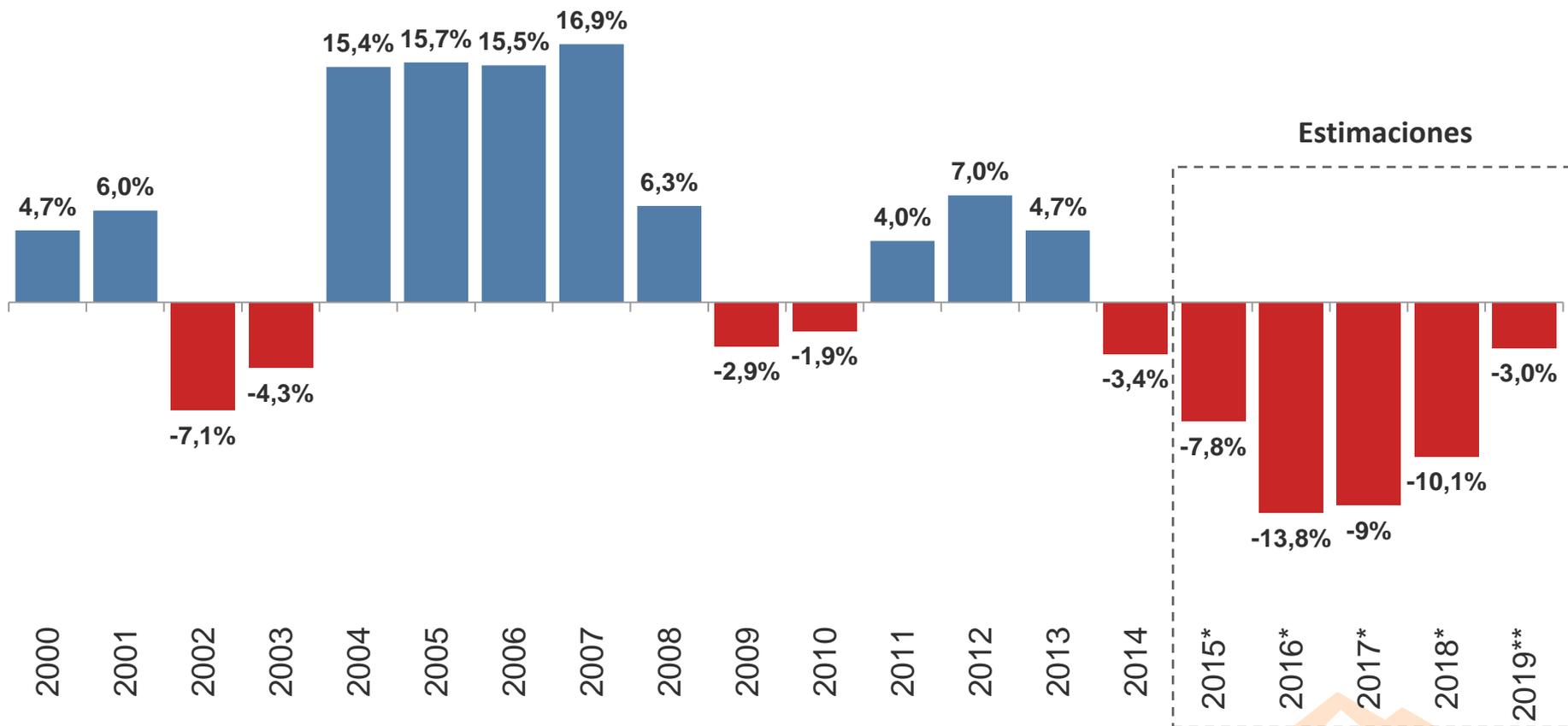
## Salario mínimo en dólares

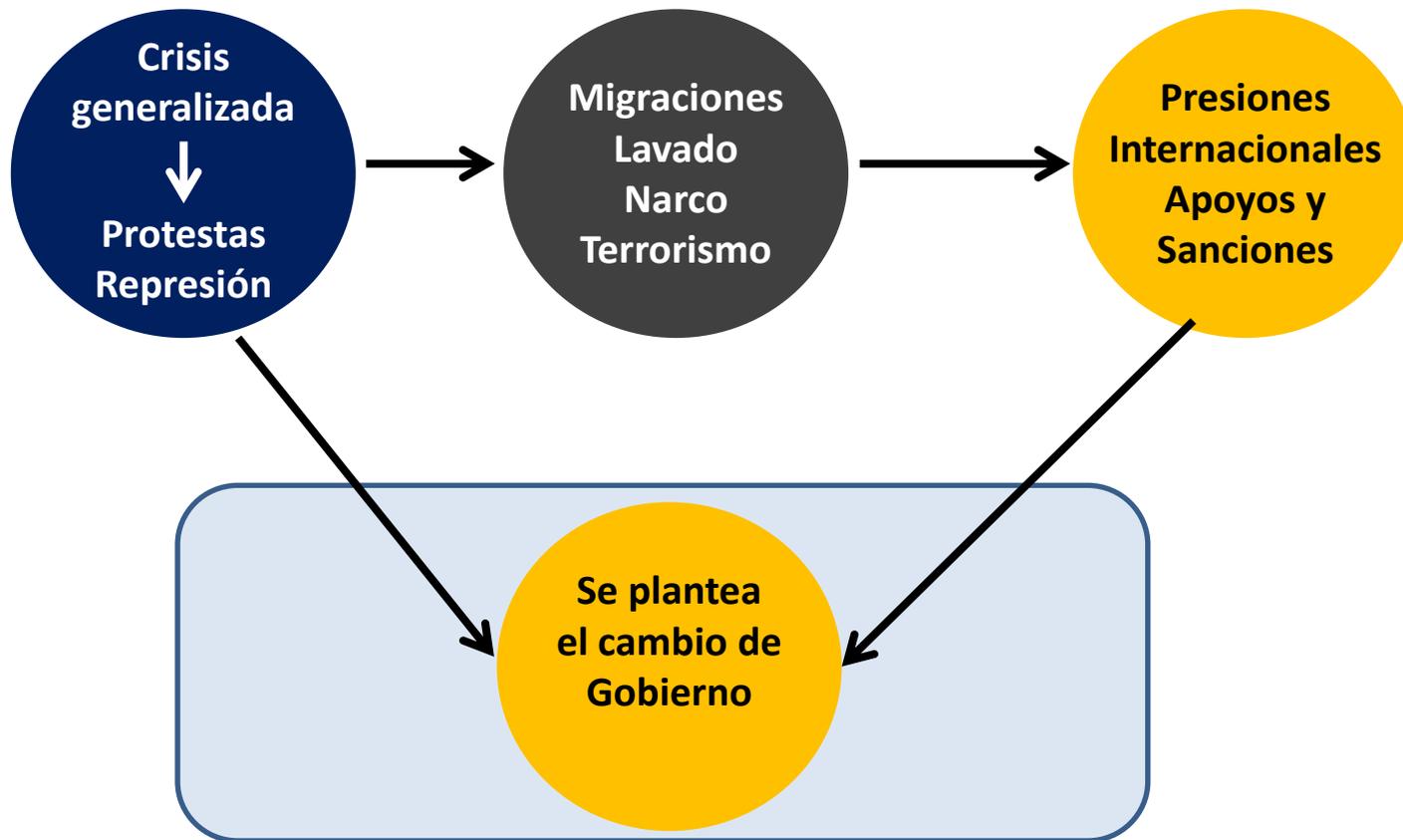


# Consumo final privado

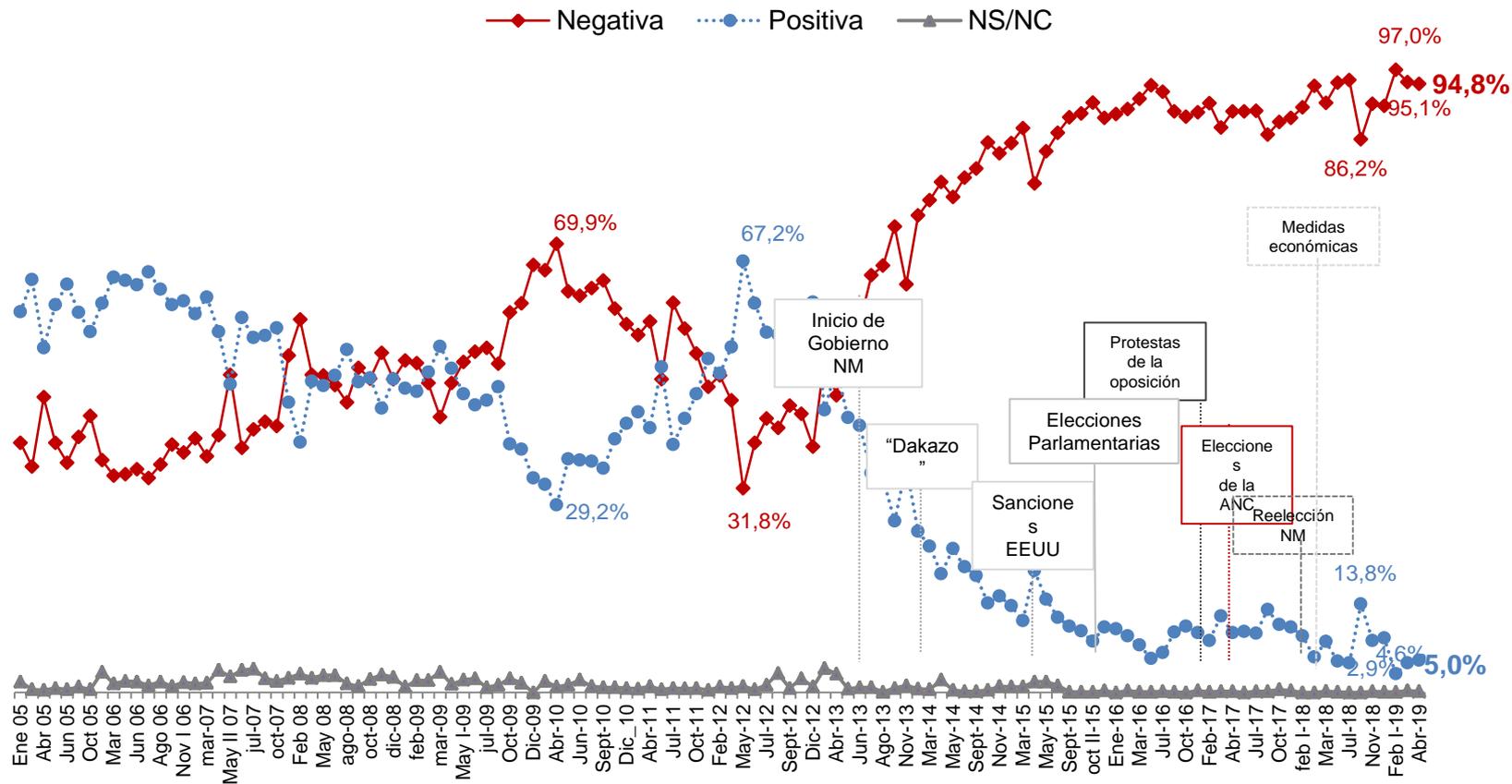
## Porcentajes – variaciones anuales

La elevada inflación y la escasez deterioran constantemente el poder de compra, lo cual se ve reflejado en el consumo privado. Este indicador, al igual que el PIB, registra mas cinco años continuos de caída; esperando otro año de disminución para el 2019.





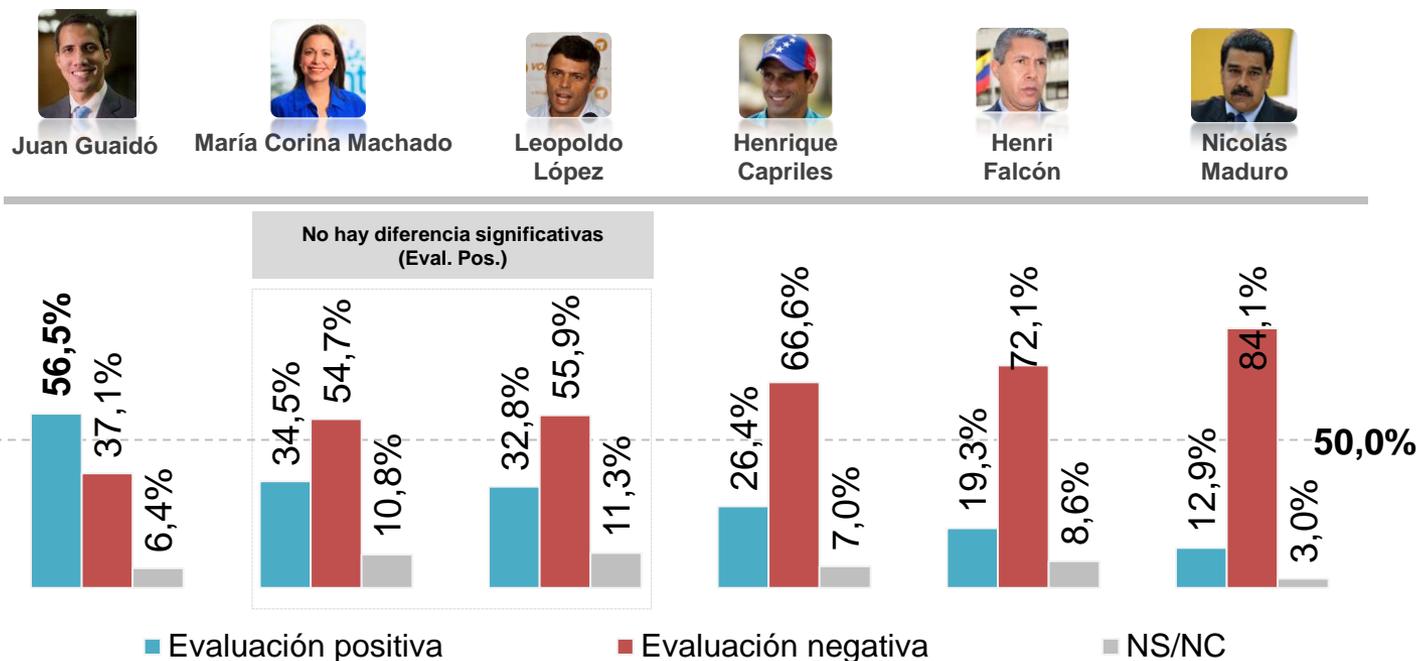
# ¿Cómo evalúan la situación del país?



Promedio anual de situación positiva	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
	59,7 %	63,2 %	55,1 %	47,6 %	45,3 %	35,8 %	45,1 %	37,0 %	38,6 %	19,4 %	12,0 %	8,3 %	10,2 %	7,8 %	4,2 %

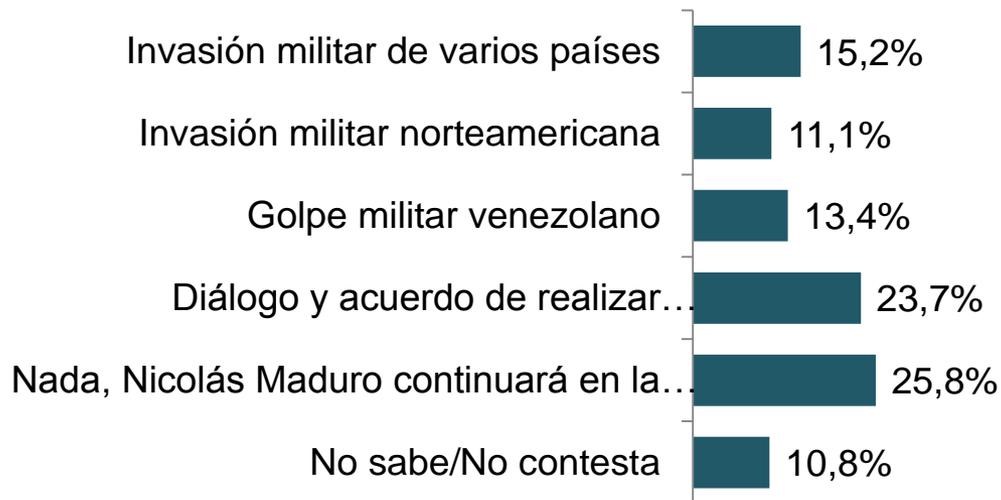
Base: 800

# Comparación de aprobación

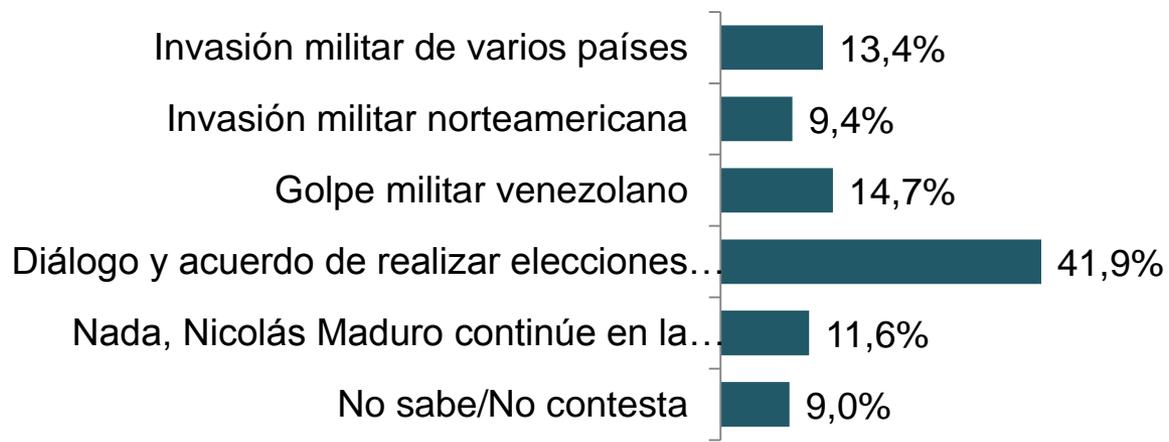


Base: 800

# Posibles Escenarios según la Opinión Pública



Lo que usted cree que va a pasar



Lo que desea que pase

Base: 800



# ¿Qué tendría que suceder para que la Asamblea Nacional lograra que Nicolás Maduro entregue la Presidencia?

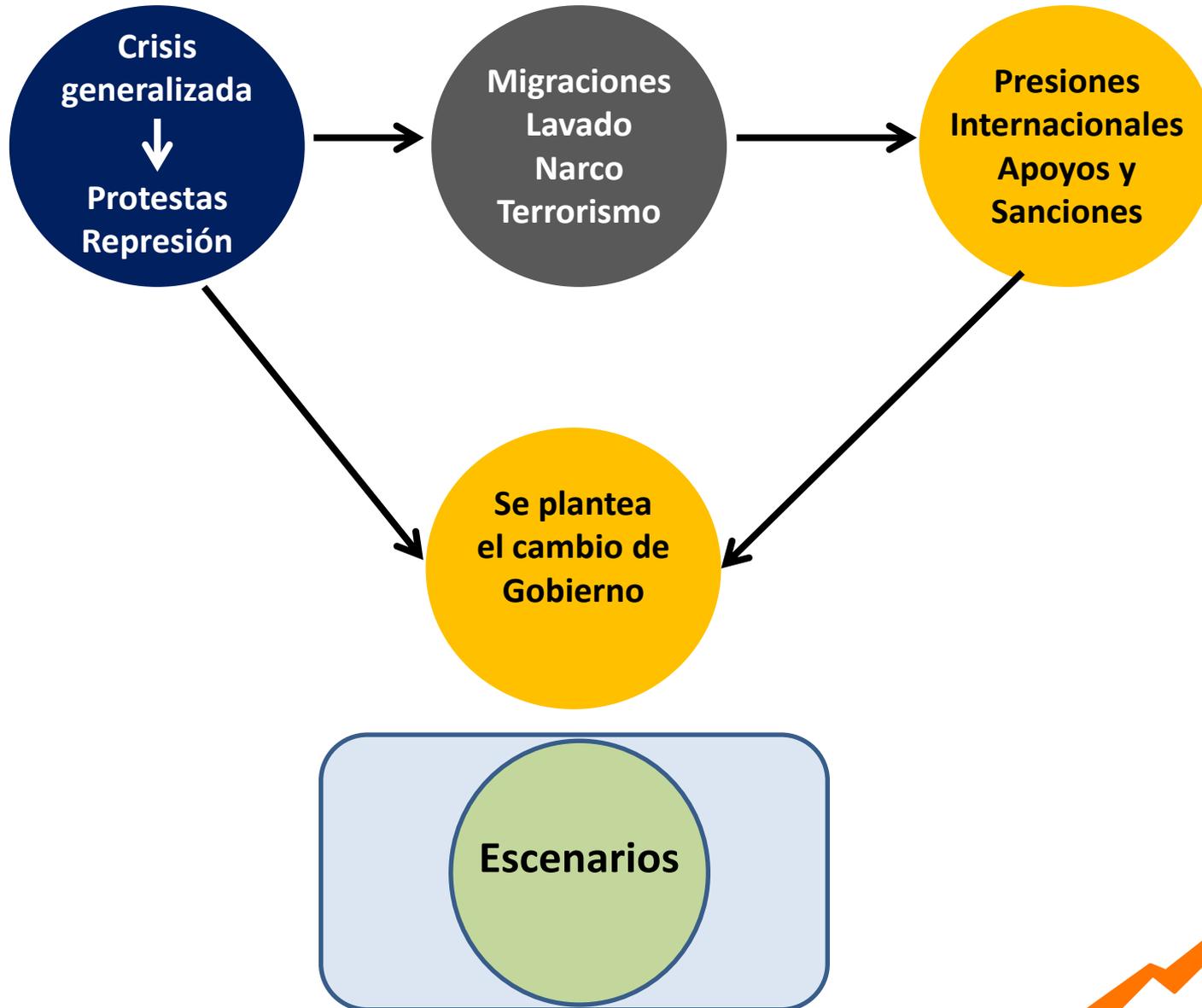


¿Qué tendría que suceder para que la Asamblea Nacional lograra que Nicolás Maduro entregue la Presidencia?

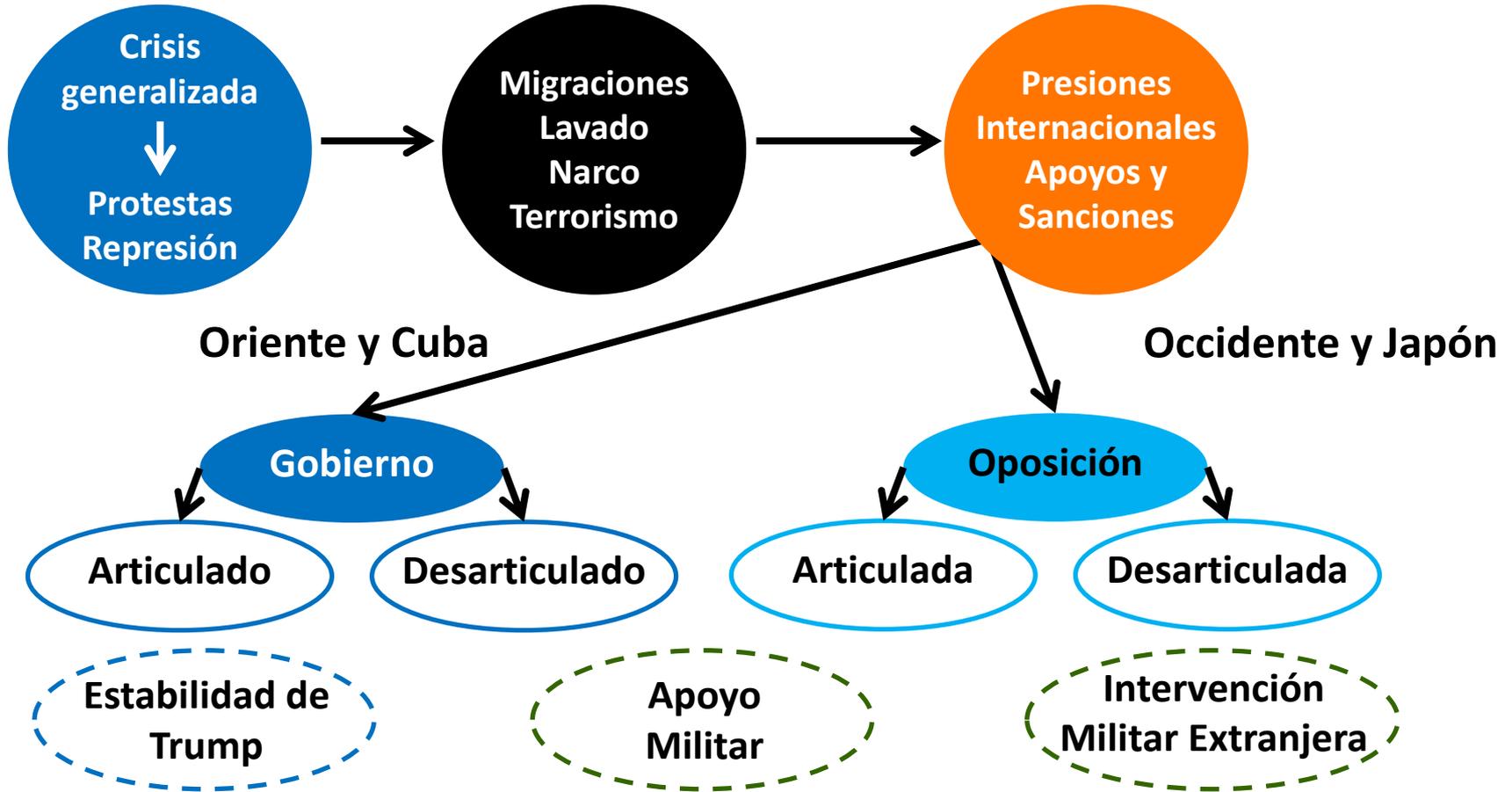
Created by irene hoffman from Noun Project

Medios Armados > Medios Diplomáticos y Sanciones > Medios Cívicos

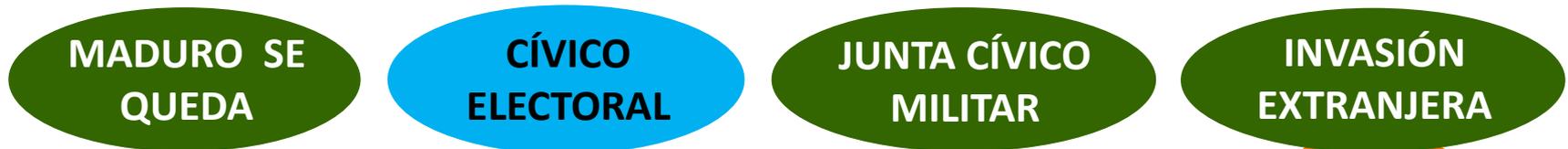
# Escenarios de las Variables en Juego



# Variables en juego y escenarios



## ESCENARIOS

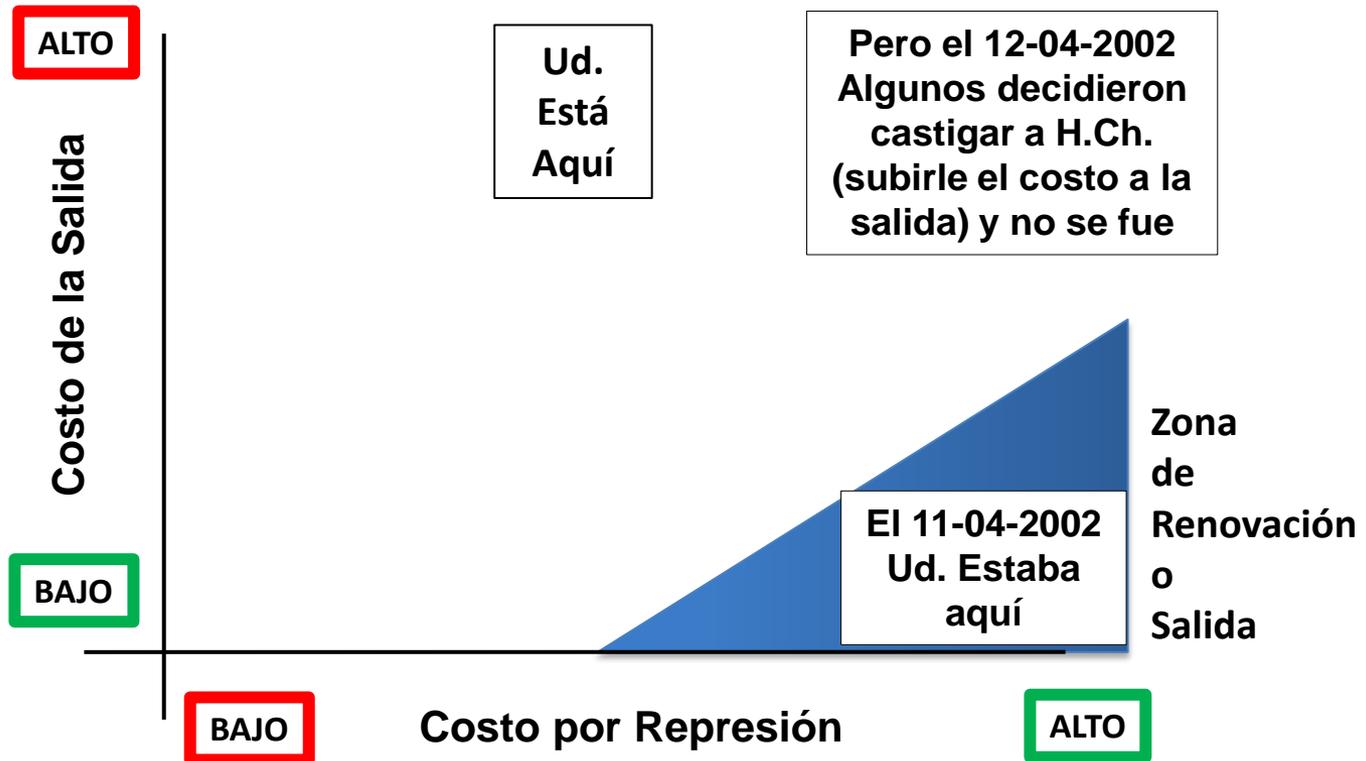


# ¿Cuántos actores tenemos?

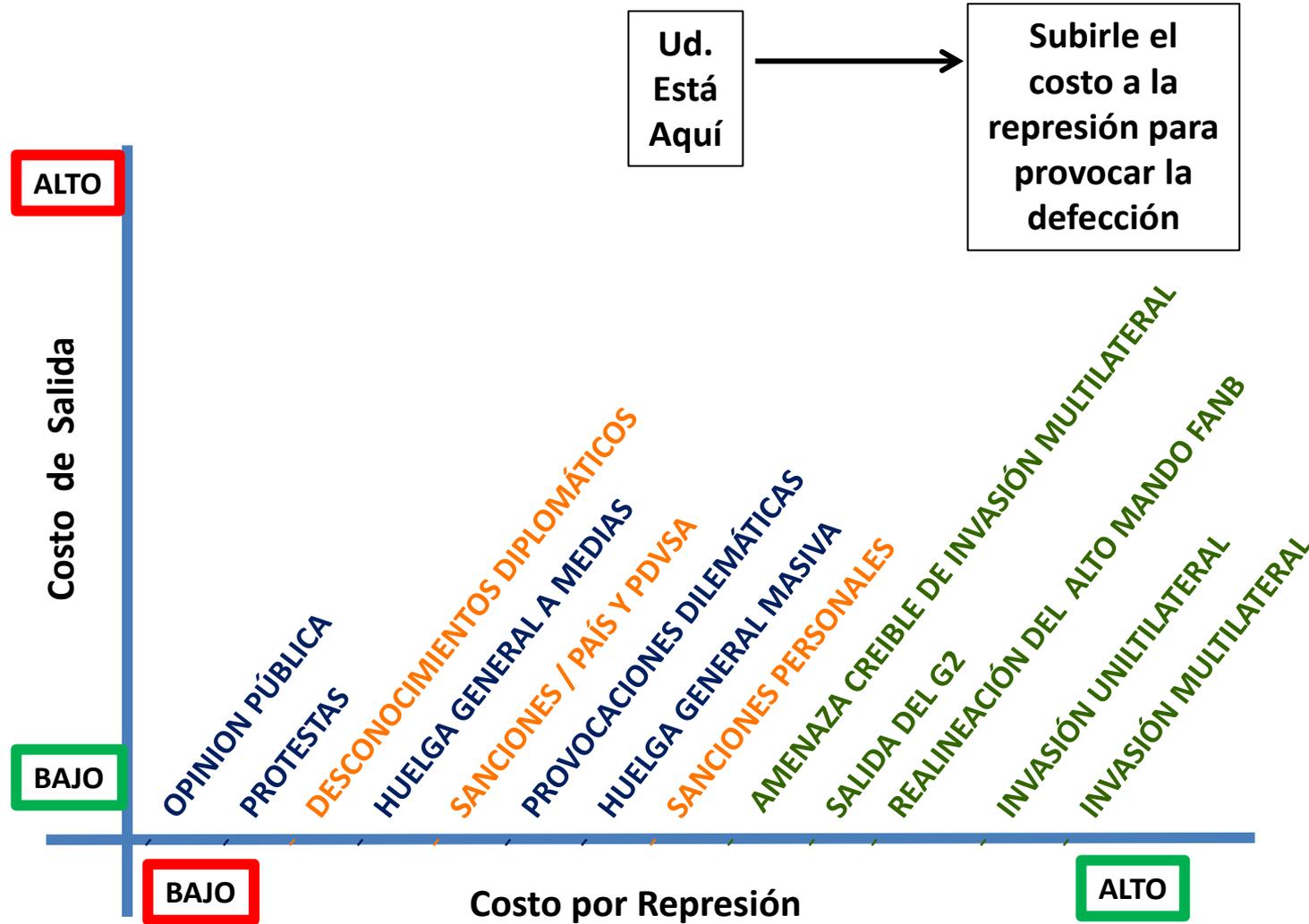


# “La salida de los regímenes autocráticos depende del Alto Costo de la Represión y del Bajo Costo de la Salida”

Robert E. Dahl



# Subirle el costo a la represión



Medios Cívicos

Medios Diplomáticos y Sanciones

Medios Armados



■ Medios Cívicos

■ Medios Diplomáticos y Sanciones

■ Medios Armados

# ¿De cuáles factores dependen los posibles futuros de Venezuela?

## MEDIOS ARMADOS

- Apoyos Militares a NM; FANB, CUBA y RUSIA
- Impacto de Amnistía y Sanciones Personales
- Invasión Militar Extranjera

## MEDIOS DIPLOMÁTICOS Y SANCIONES

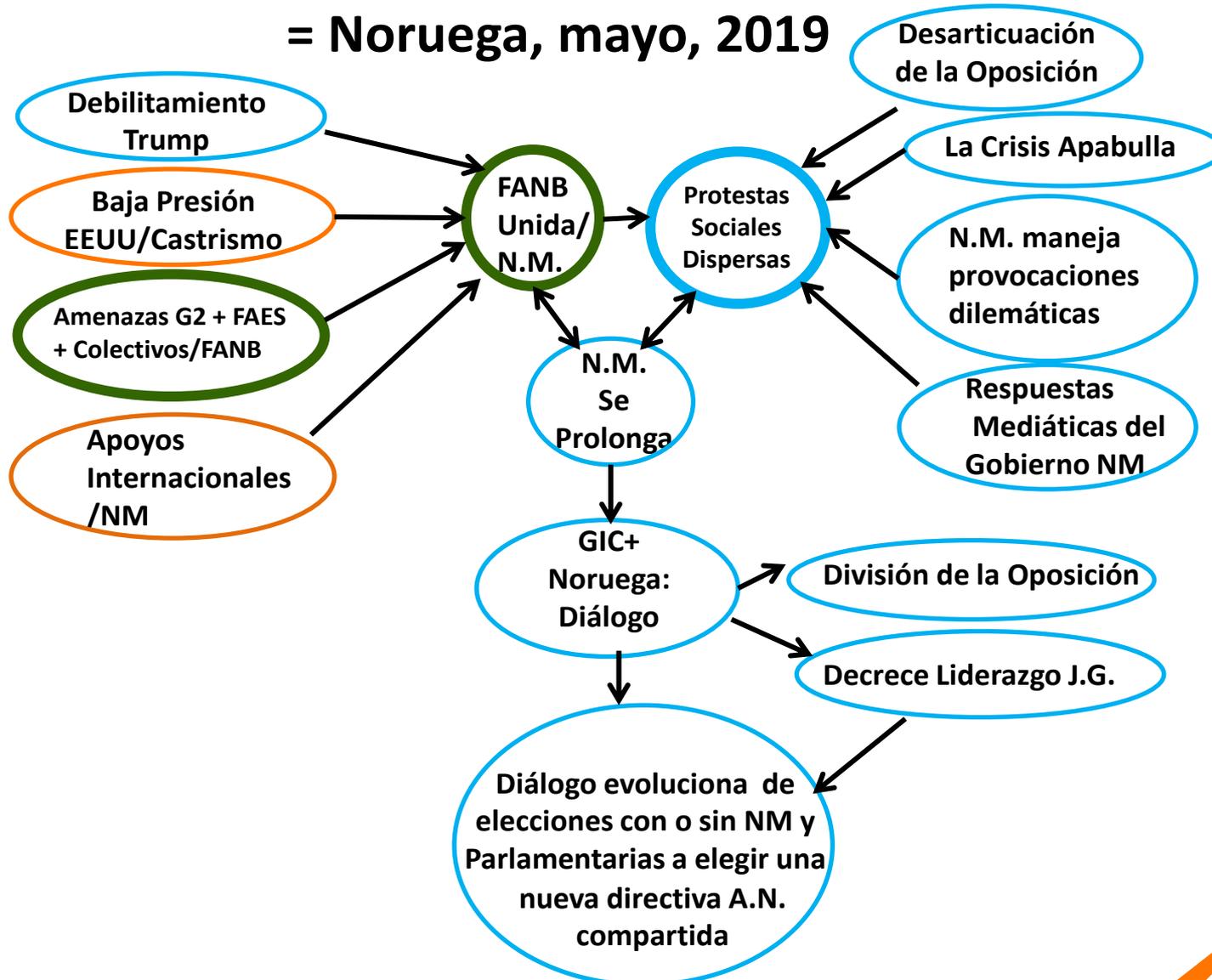
- Impacto del desconocimiento internacional del gobierno de NM
- Impacto de las Sanciones Personales
- Impacto de las Sanciones Económicas al país

## MEDIOS CÍVICOS

- Articulación y Movilización Política de la Oposición

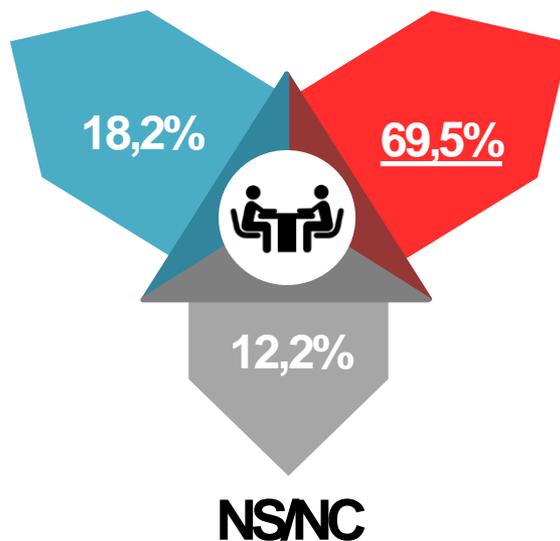
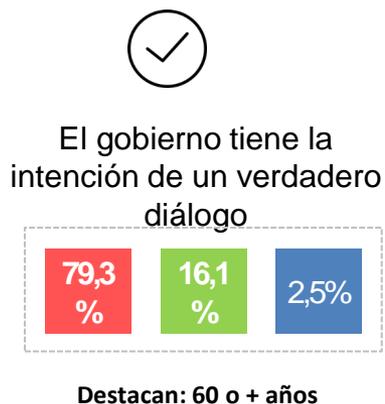
# Escenario Maduro se queda

= Noruega, mayo, 2019



# Percepciones sobre diálogo Gobierno-Asamblea Nacional

Abril 2019



? El Gobierno Nacional ha ofrecido a la Asamblea Nacional un diálogo para conseguir una solución política al conflicto.  
En referencia a esa oferta de diálogo usted considera que...

Created by irene hoffman  
from Noun Project

Base: 800

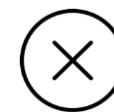
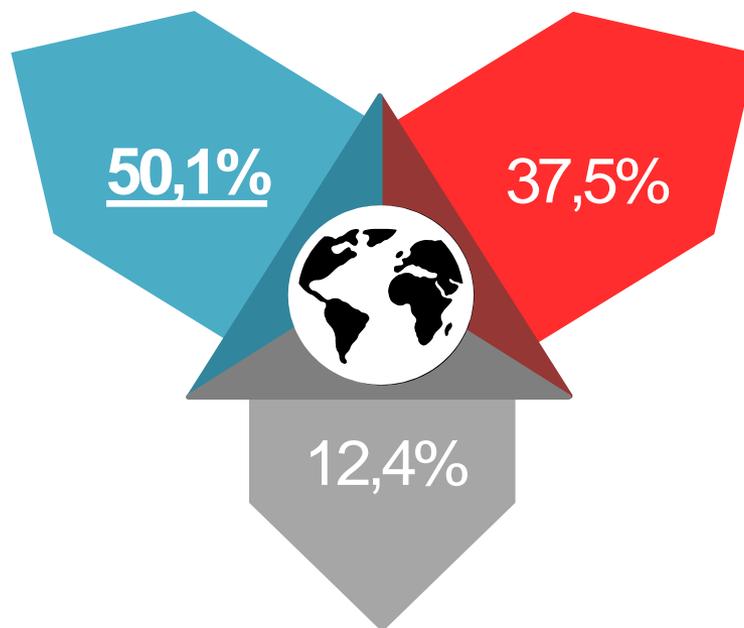


Acuerdos políticos: Integración de Gobierno y Oposición para gobernar para evitar un conflicto armado entre ambas partes

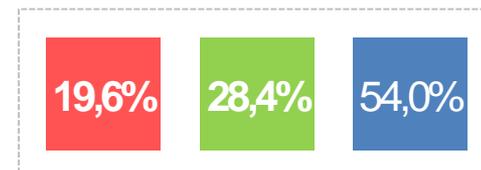
Abril 2019



Si



No



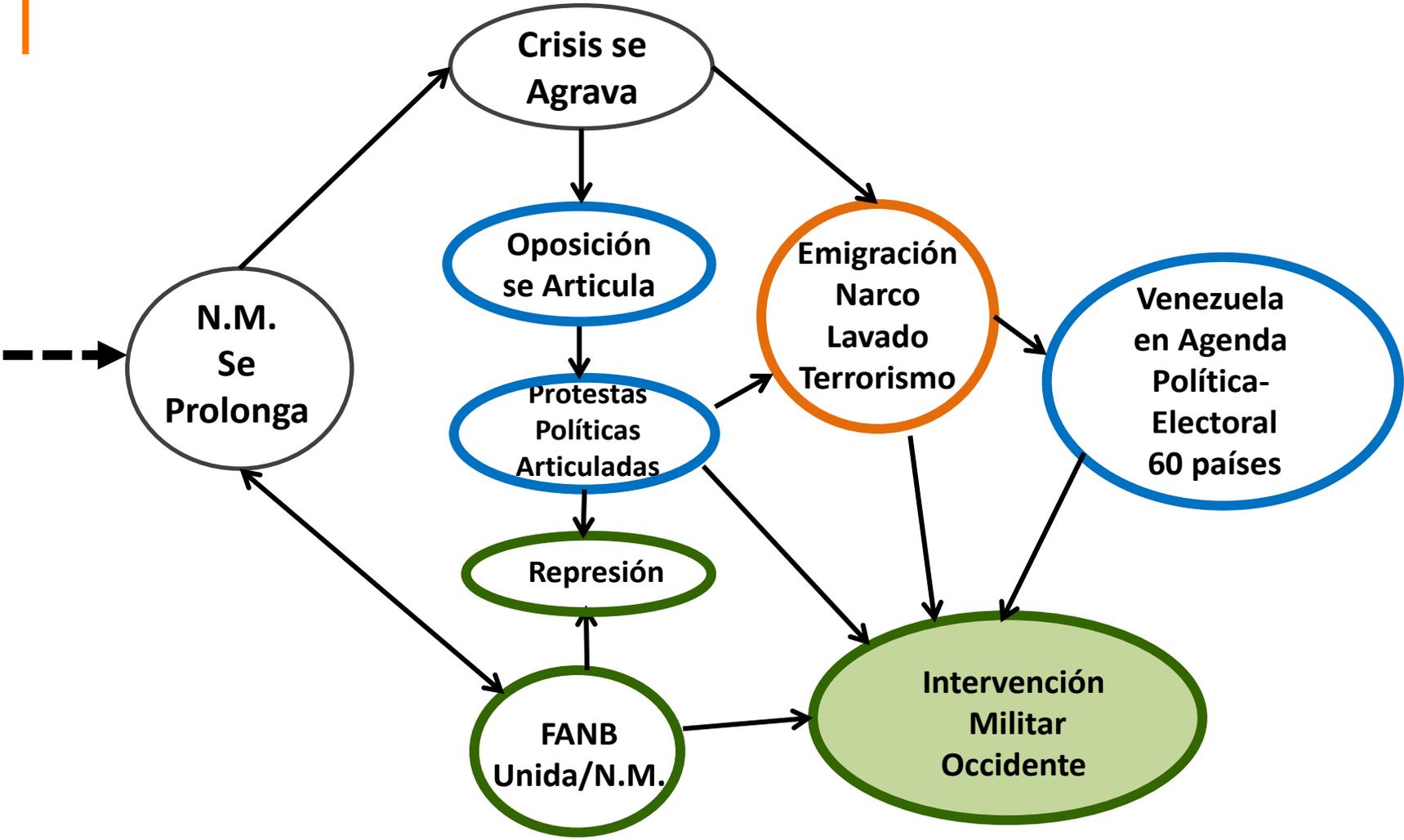
**NSNC**



Estaría usted de acuerdo con que la oposición y el gobierno se integren para gobernar si esto significara evitar llegar a un conflicto armado entre ambas partes.



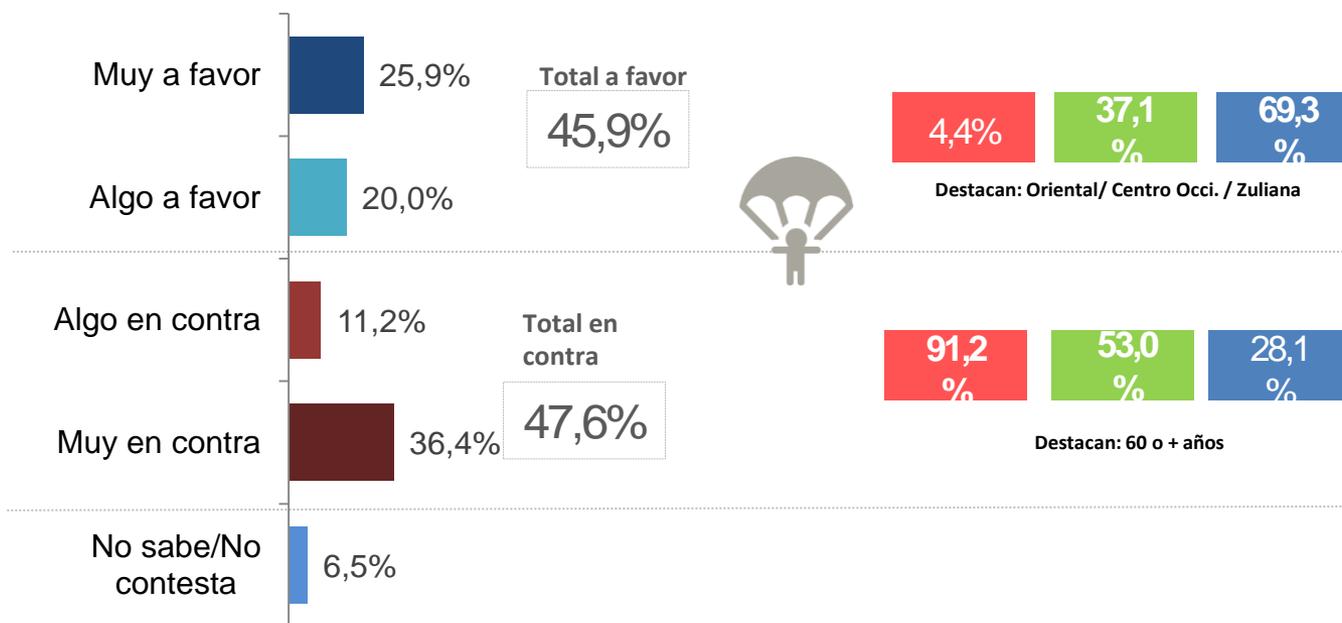
Base: 800



# Percepciones sobre invasión militar extranjera

## Invasión militar para cambiar el gobierno de Nicolás Maduro

Abril 2019



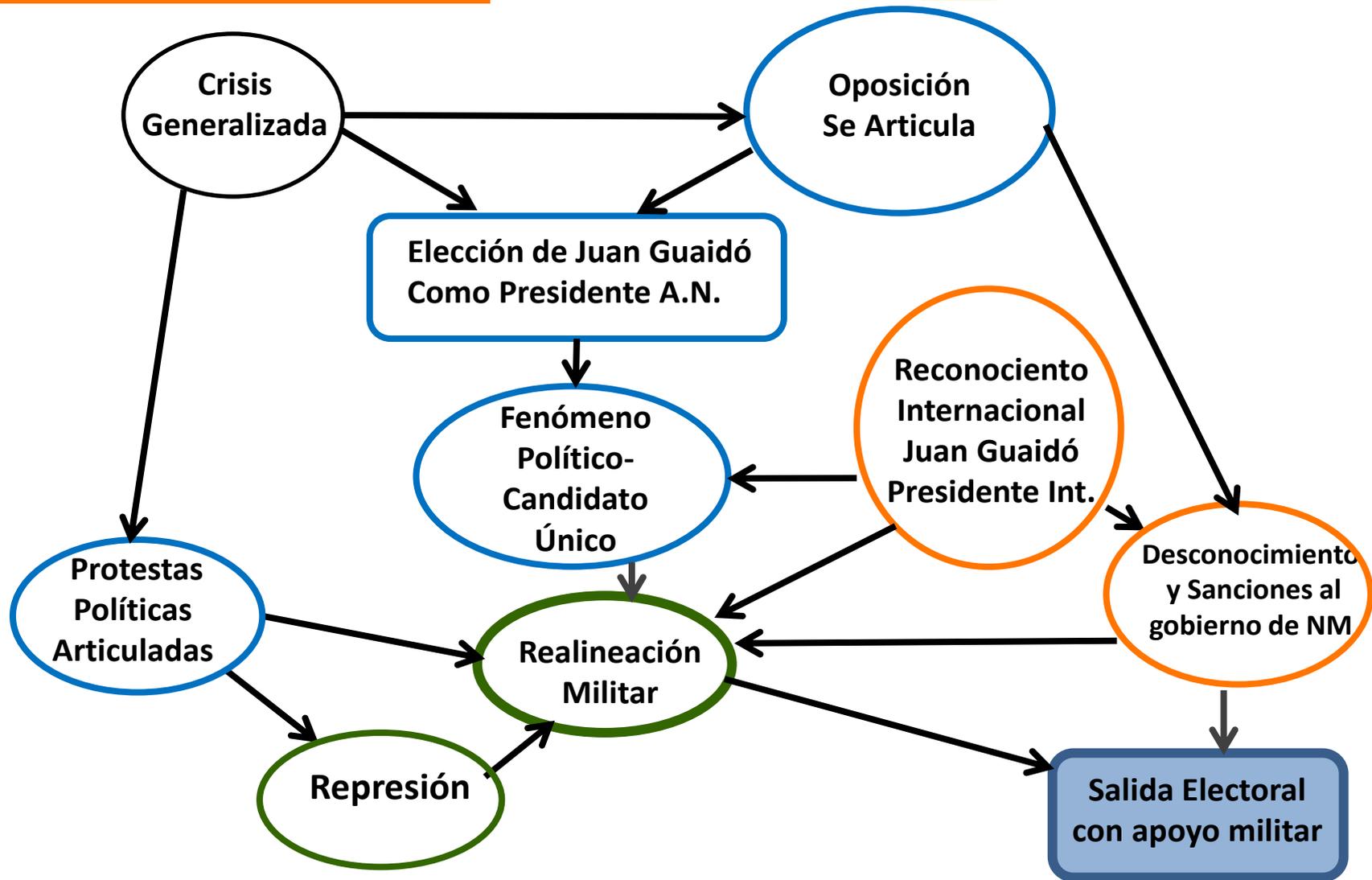
Ahora dígame si está muy a favor, algo a favor, algo en contra o muy en contra de que eso suceda: Una invasión militar para cambiar el gobierno de Nicolás Maduro

Fuente de íconos: flaticon.com



Base: 800

# Escenario del Cambio Cívico Electoral



Medios Armados



Medios Diplomáticos y Sanciones



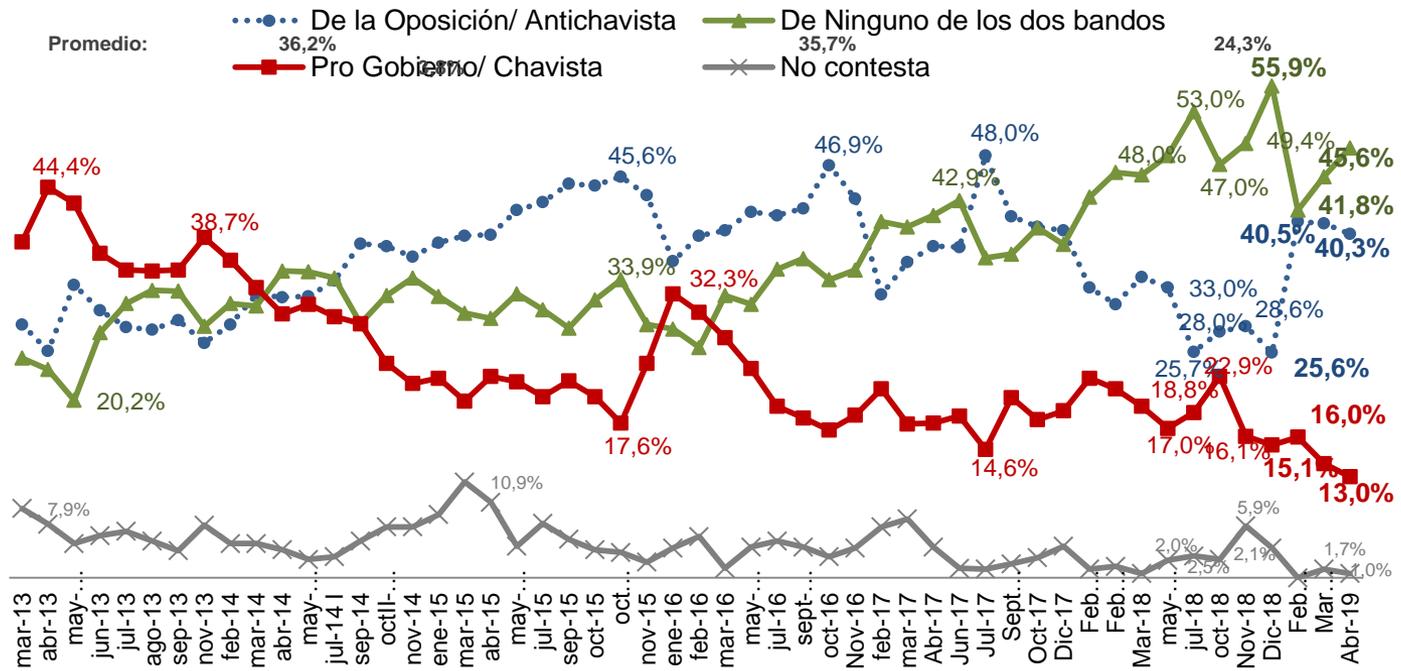
Medios Cívicos



# Autodefinition política

El potencial de articulación de la oposición crece...

## ¿Con cuál grupo político se identifican? Histórico NM



Dentro de la política venezolana, ¿Usted se considera...?

▲ Aumento significativo  
▼ Disminución significativa

Base: 800

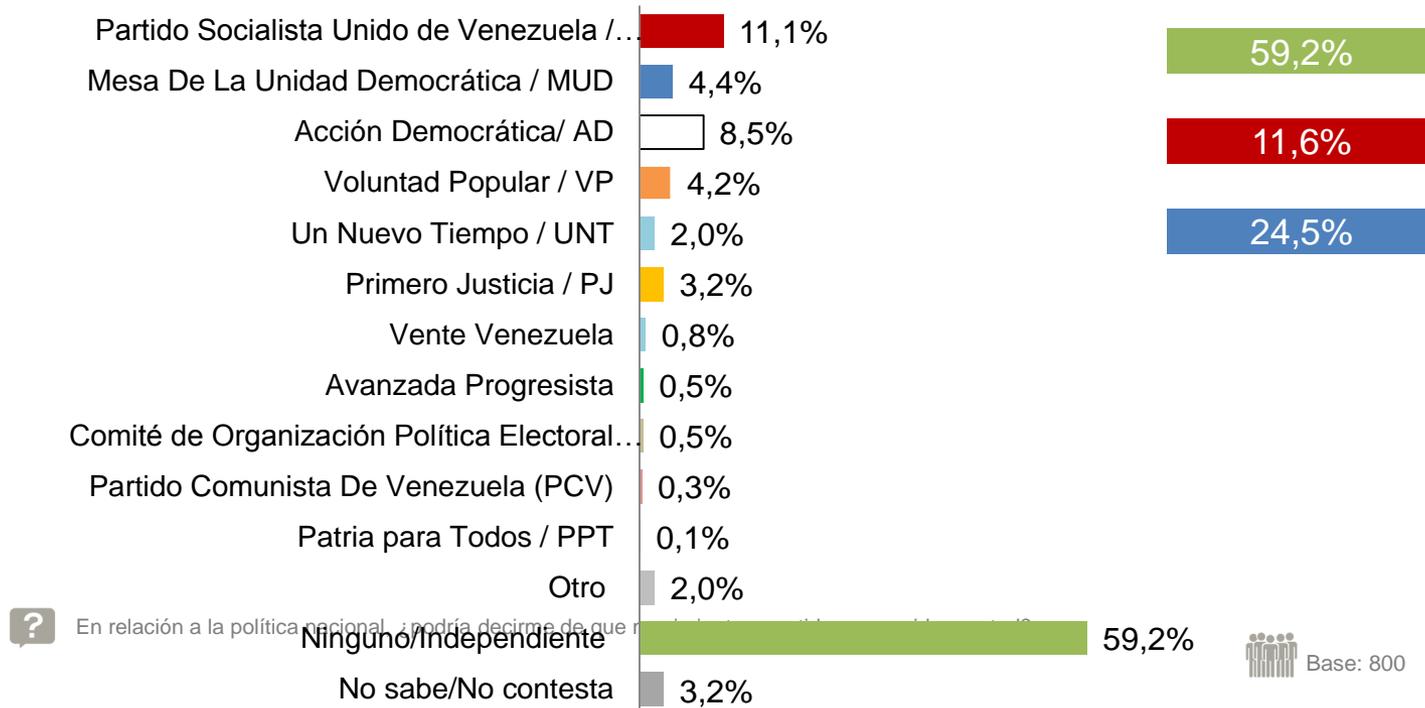


## ...pero la Identificación Partidista

está en un punto bajo histórico, tanto para el PSUV como para los partidos de oposición, con el agravante para estos últimos de que, además son muchos y muy pequeños

¿Con cuál partido político se identifican?

Abril 2019

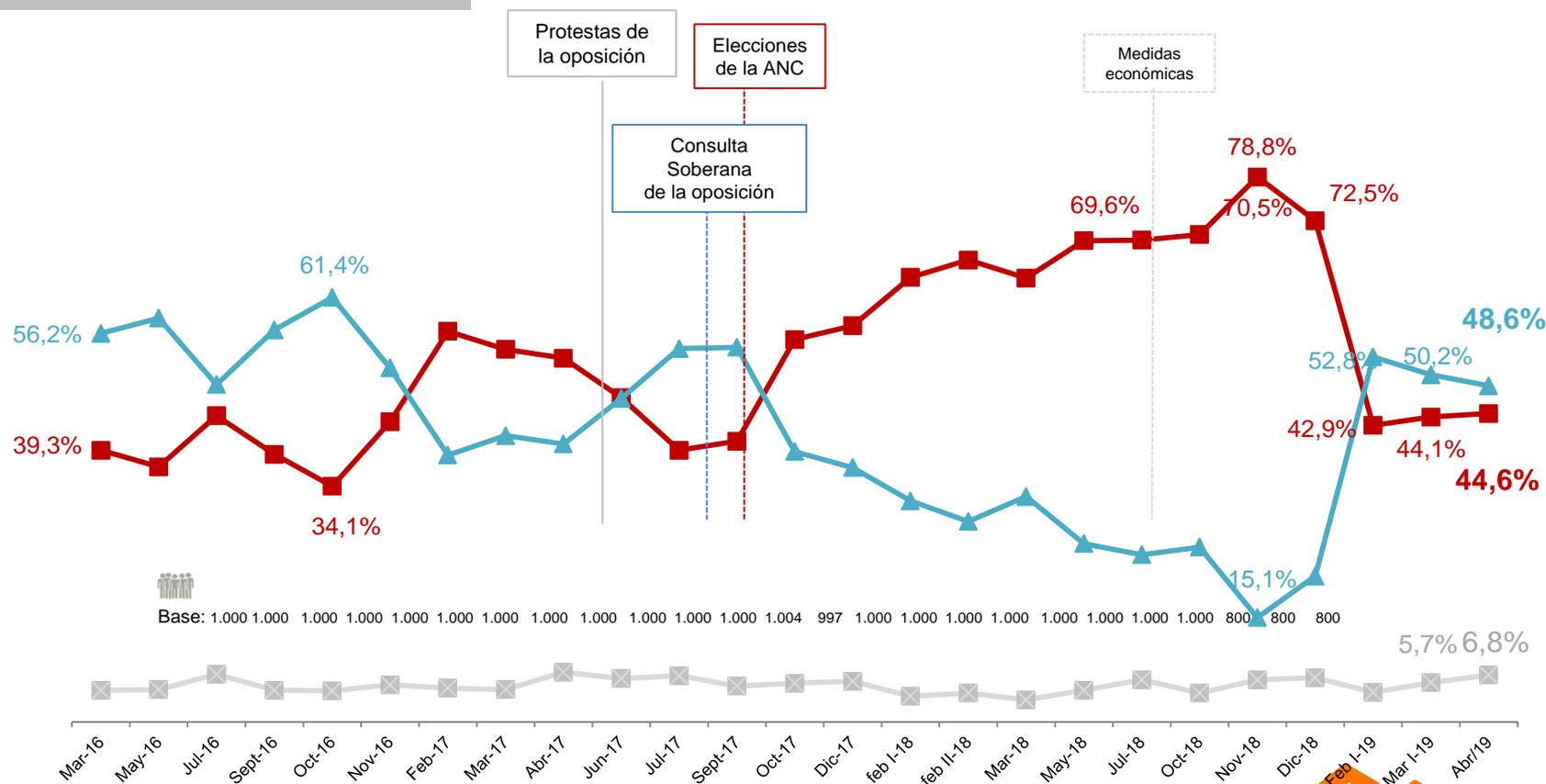


# Sin embargo, la Evaluación de gestión de la Asamblea Nacional creció con el acuerdo para elegir a Juan Guaidó



La Asamblea Nacional

■ Evaluación negativa ▲ Evaluación positiva ■ NS/NC

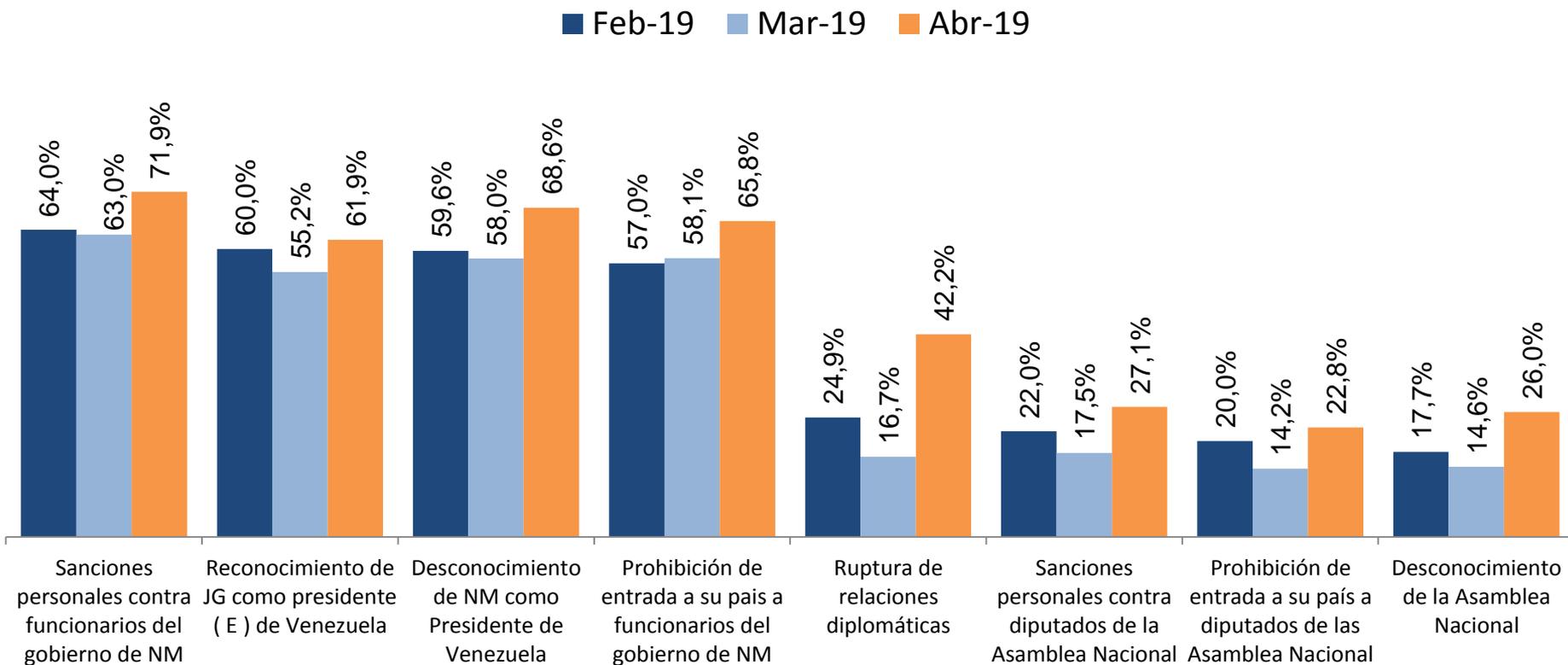


Fuente: Encuesta Nacional Ómnibus Febrero I – 2019

Fuente de imagen: elestimulo.com

# Asuntos Internacionales

Medidas que organismos y países han tomado o podrían tomar debido al conflicto entre Asamblea y Gobierno Nacional.

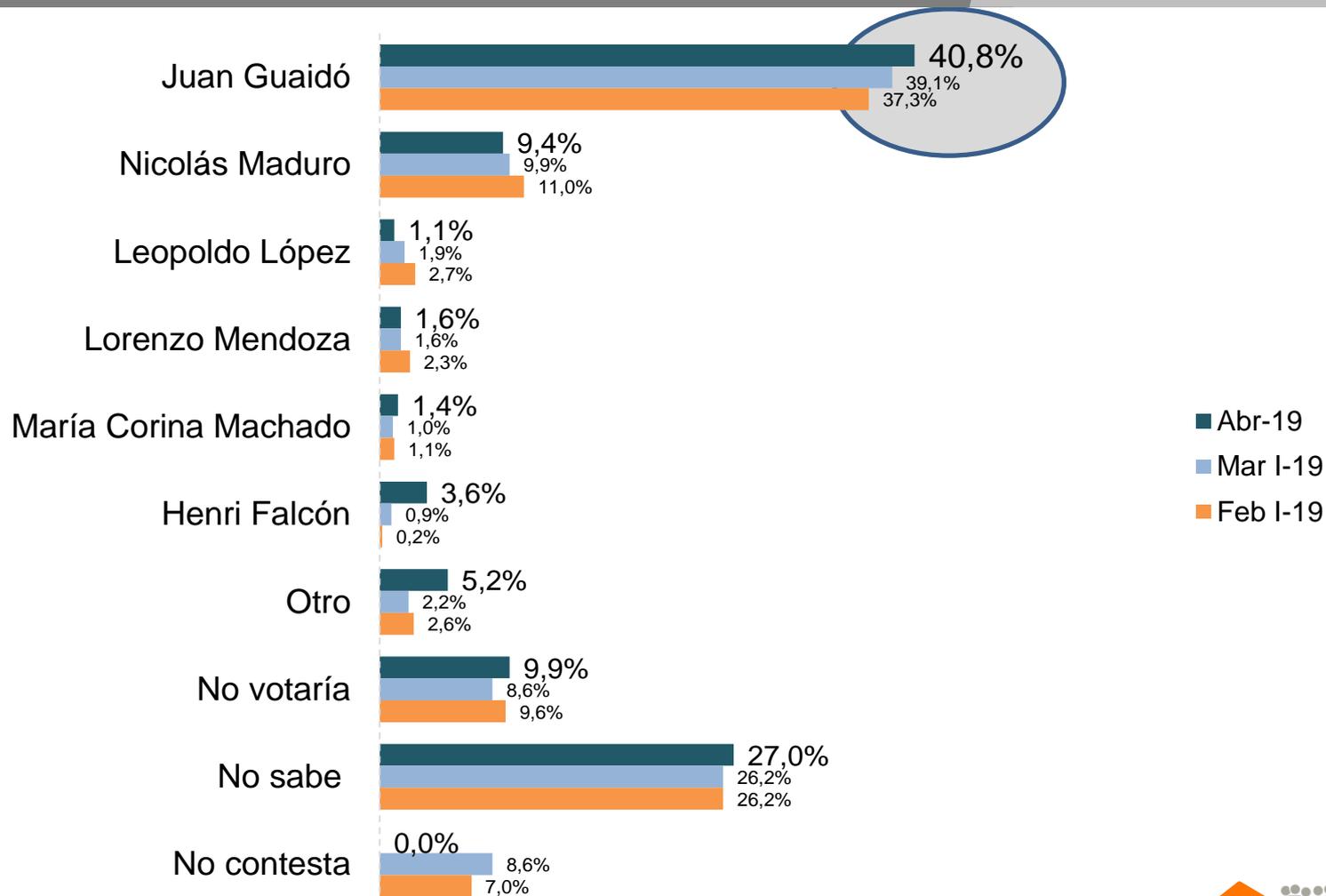


Base: 800



## ¿Por quién votaría?

Espontánea



■ Abr-19  
■ Mar I-19  
■ Feb I-19

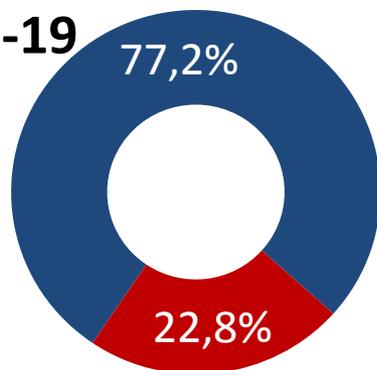
¿Se convocarán nuevas elecciones presidenciales el próximo domingo, ¿Por quién votaría usted?



## ¿Por quién votaría?

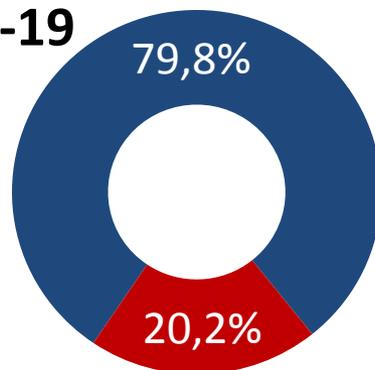
Recalculo sobre sus votos

Feb I -19



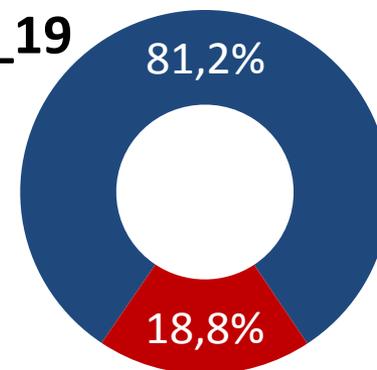
Juan Guaidó Nicolás Maduro

Mar I -19



Juan Guaidó Nicolás Maduro

Abr\_19



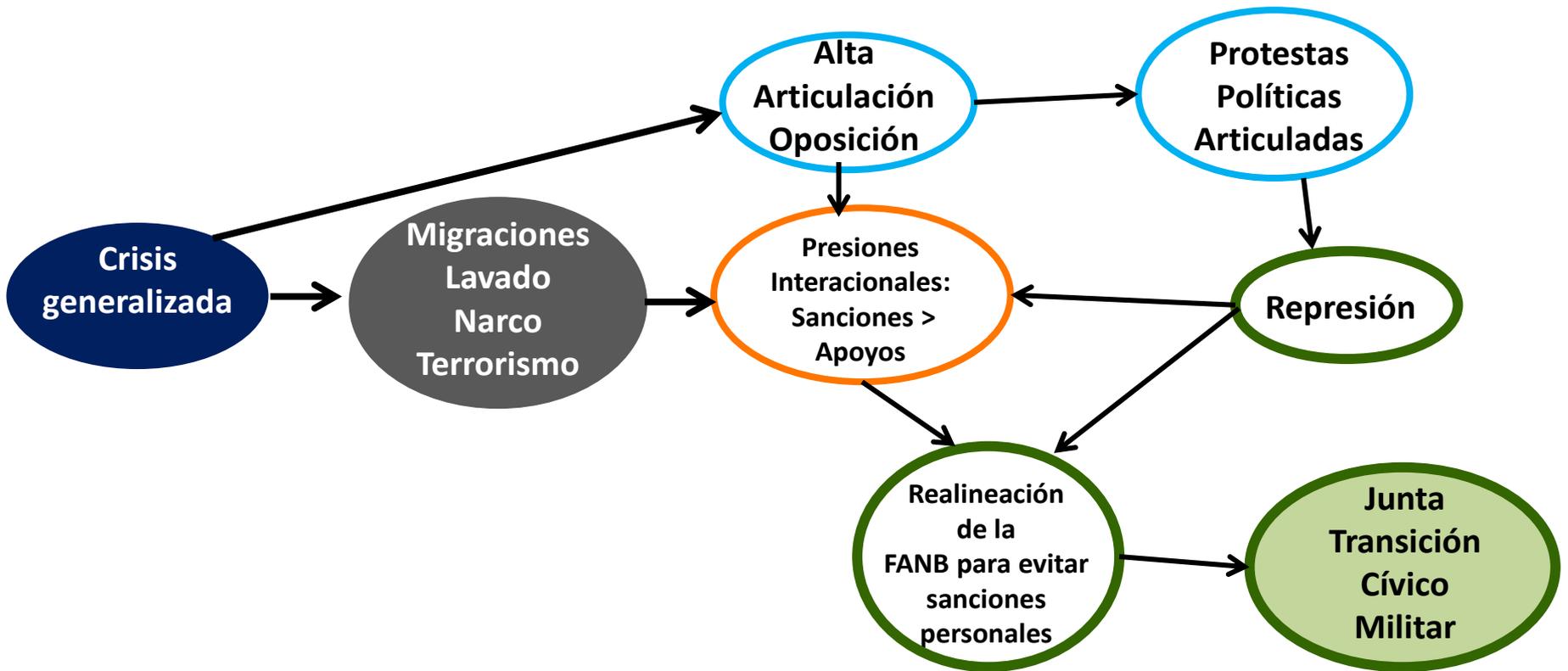
Juan Guaidó Nicolás Maduro



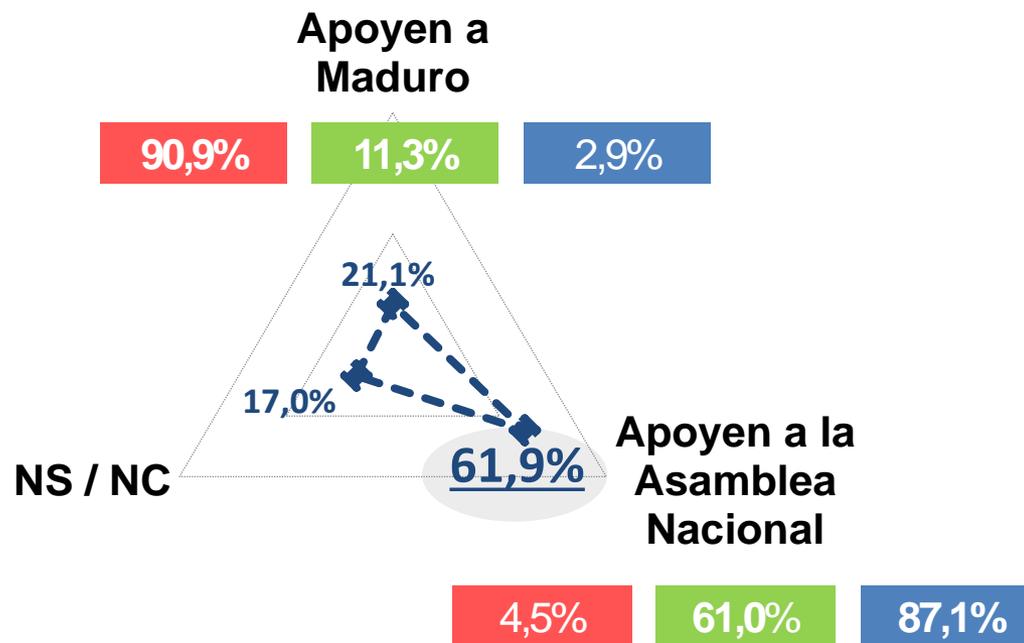
Si se convocaran nuevas elecciones presidenciales el próximo domingo, ¿Por quién votaría usted?



= 30 de Abril, 2019



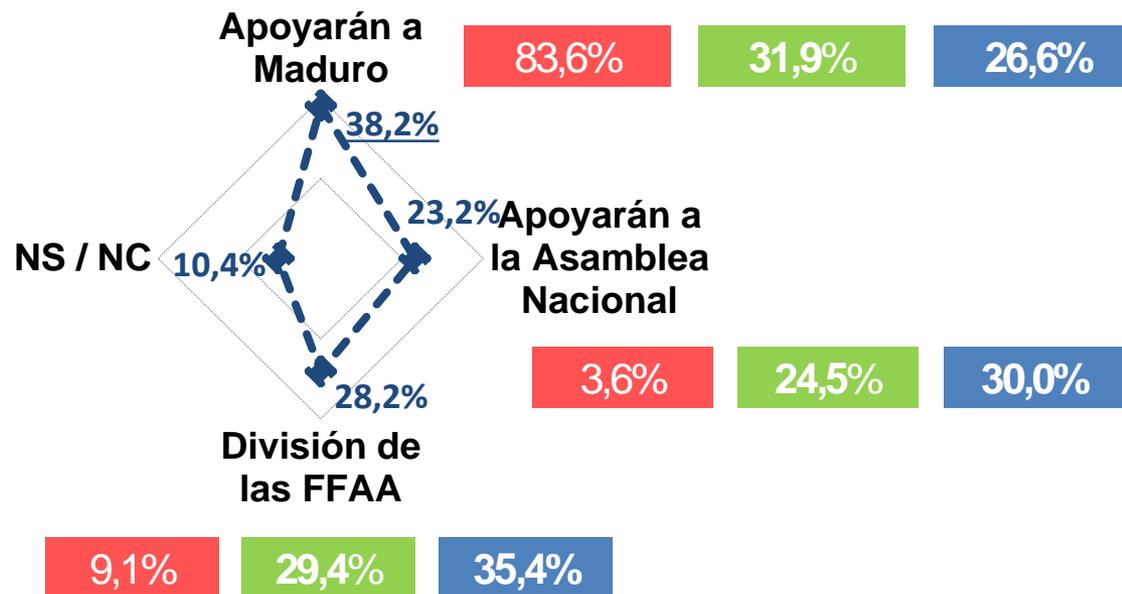
# Actuación deseada de la Fuerza Armada Nacional (Inducida)



Base: 800

# Actuación esperada de la Fuerza Armada Nacional (Inducida)

## Creen que harán



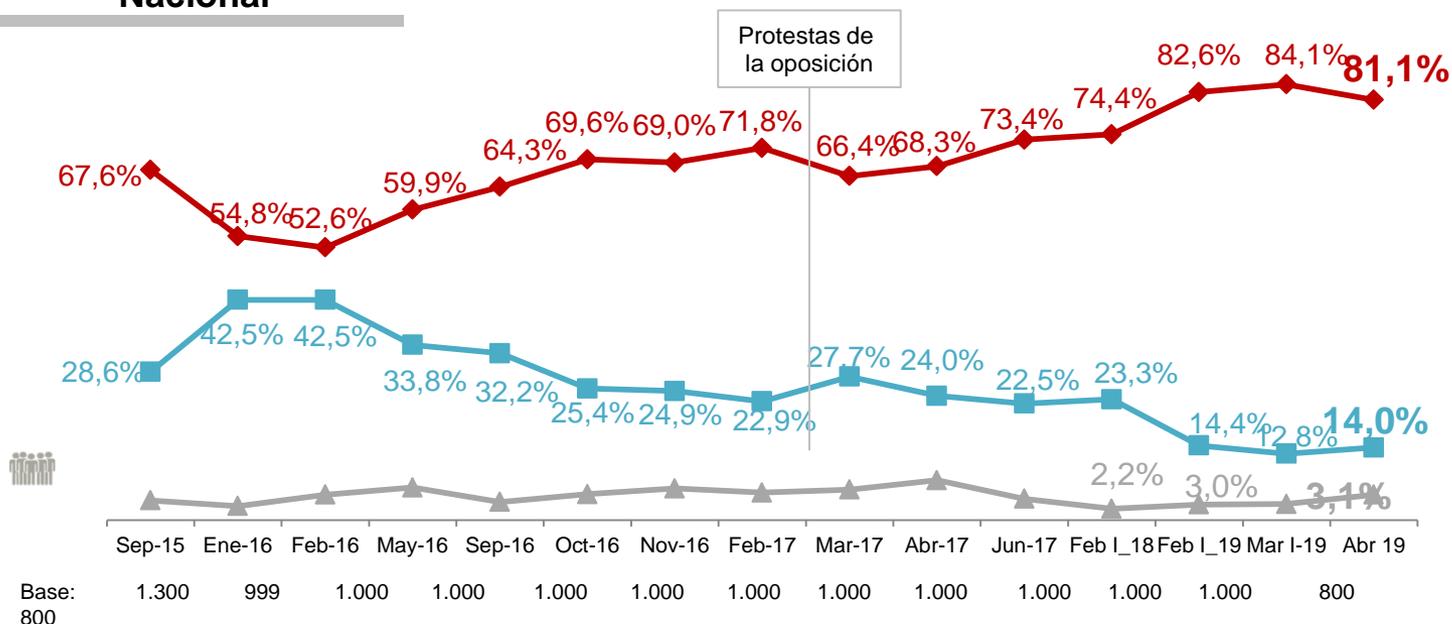
Base: 800

# Evaluación de gestión: Fuerza Armada Nacional



**Fuerza Armada Nacional**

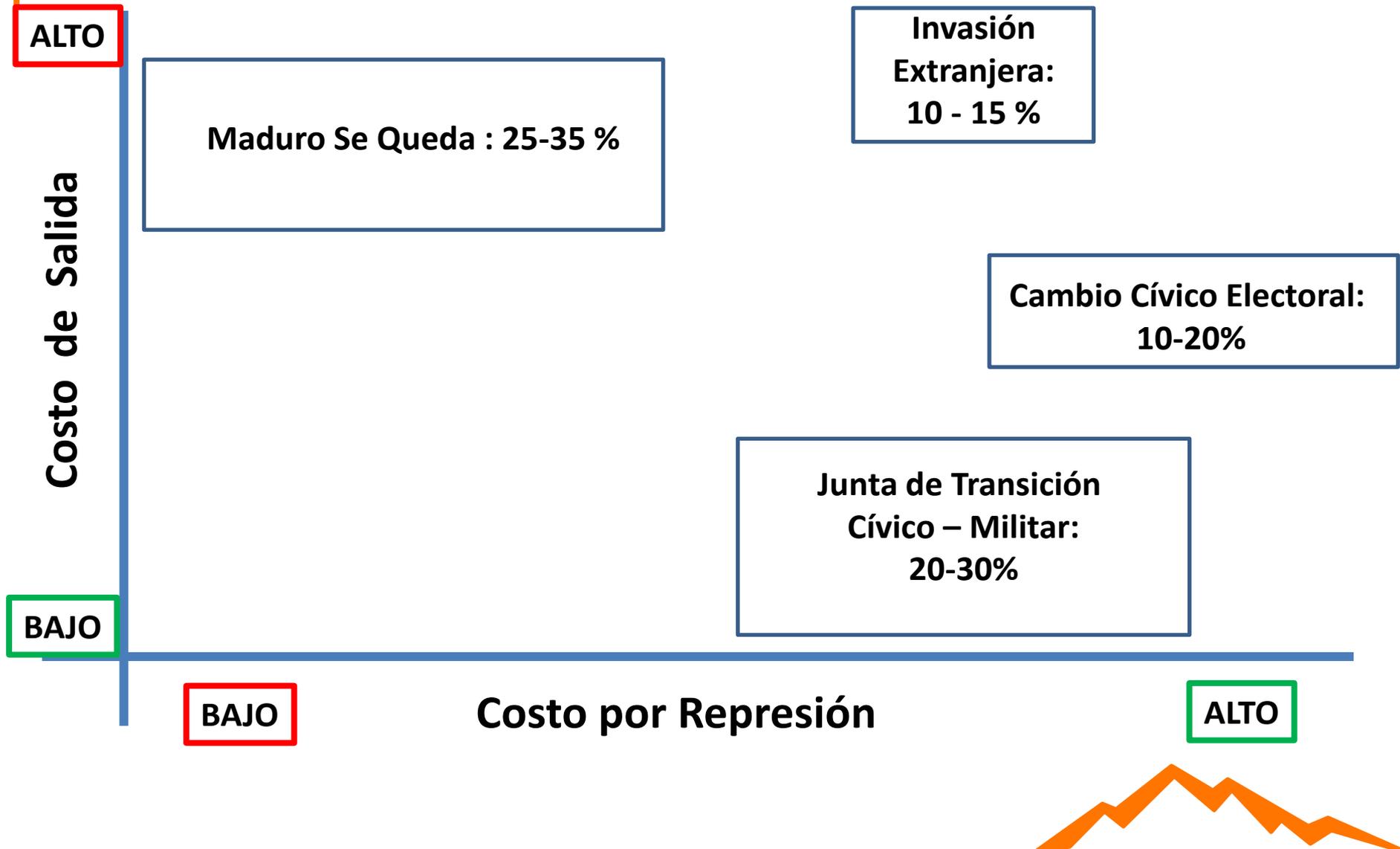
◆ Evaluación negativa    ■ Evaluación positiva    ▲ NS/NC

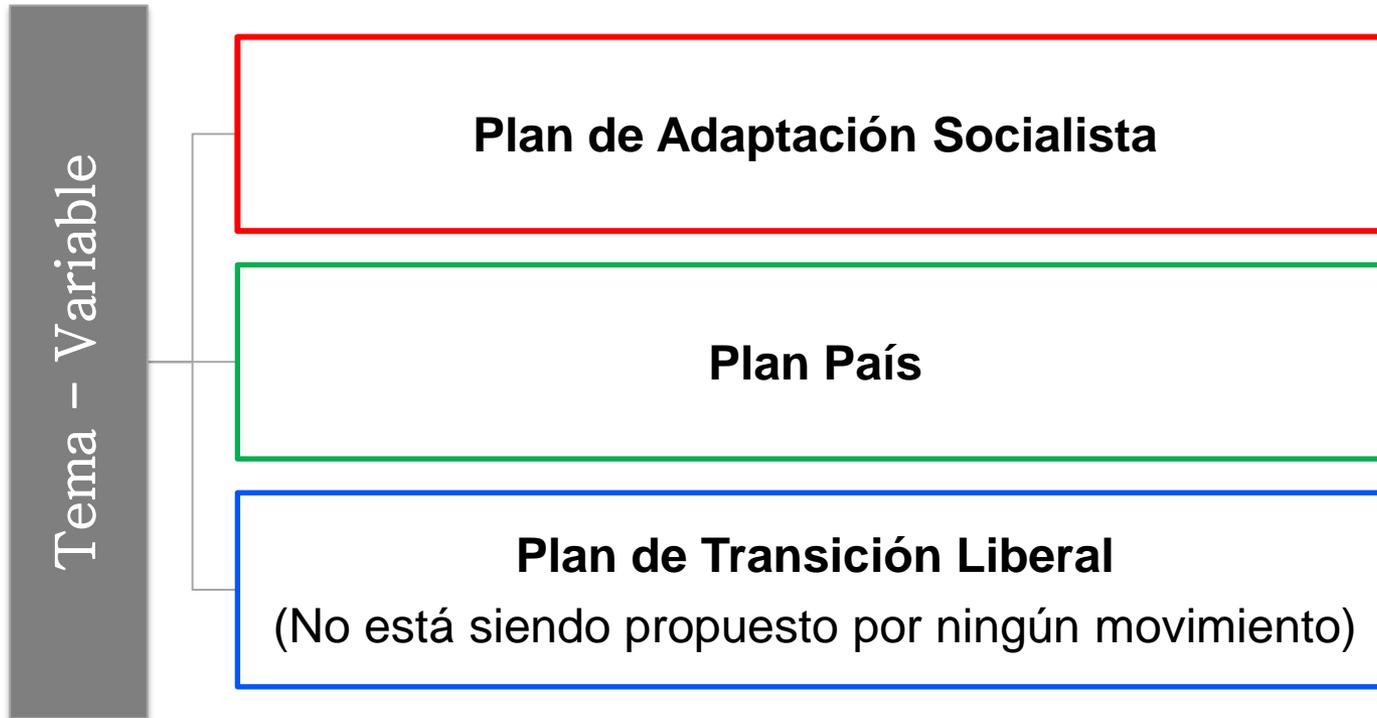


▲ Aumento significativo  
▼ Disminución significativa

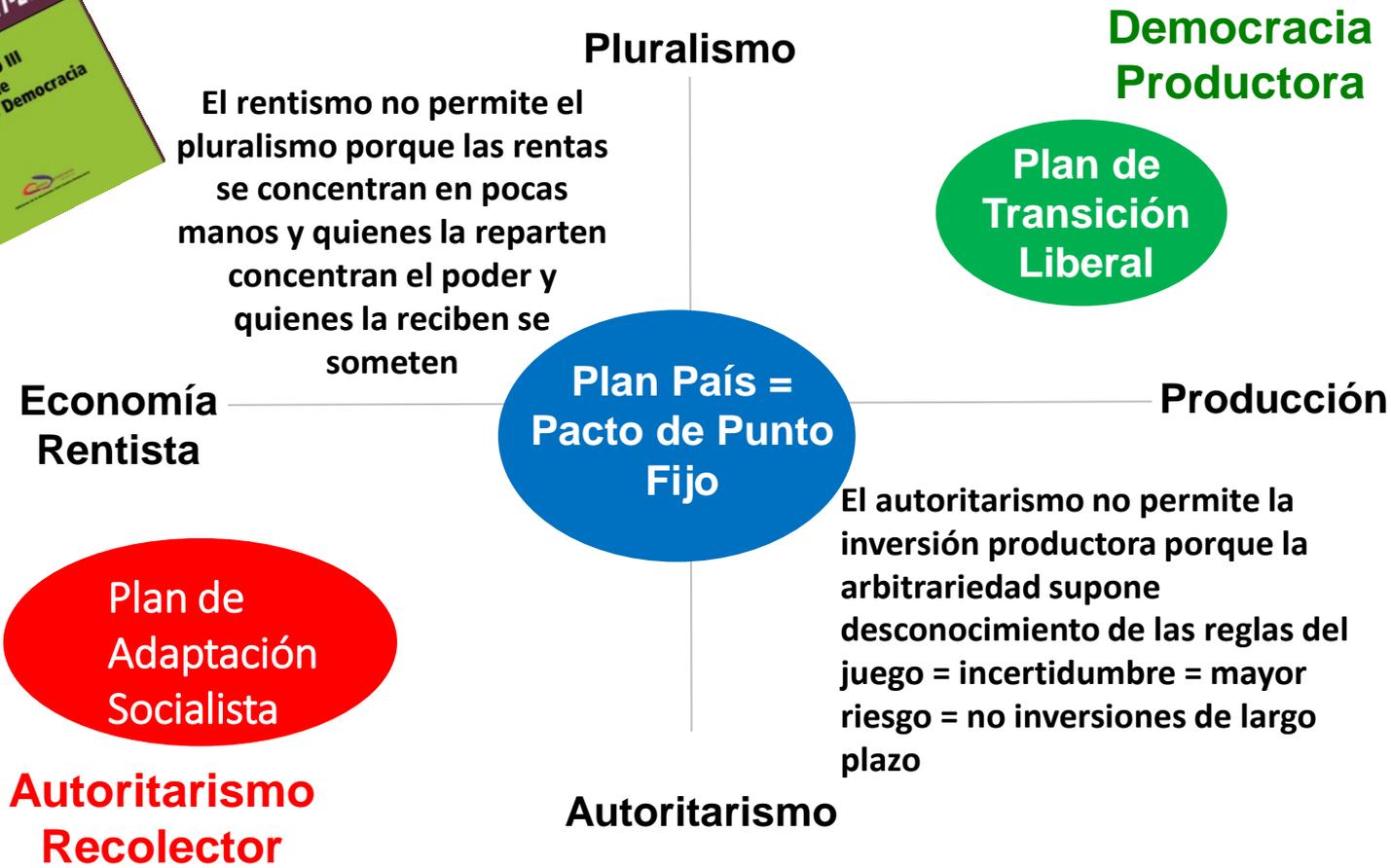
# Escenarios del Cambio de Gobierno

Probabilidades estimadas en consultas a expertos





# La Clave del Problema de Subdesarrollo y la Conflictividad Social es el Autoritarismo



## Papel del Estado

Mantener papel rector del gobierno y el Capitalismo de Estado.  
Endeudamiento internacional para rescatar las operaciones de un Estado que no se reestructura y que seguirá generando crisis.

Activa participación del Estado en la economía.  
Reestructuración del Estado para eliminar el sistema de controles, regulaciones, trabas burocráticas y normar punitivas.  
Otorgar espacios a actores privados, reactivar el sistema bancario, promover inversiones internacionales y protección a la propiedad privada.

Devolución de Propiedades y Privatizaciones  
Aprovechar el colapso de las estructuras del Estado y del gobierno para reestructurarlas, dándole más espacios al papel de otros actores, no públicos ni centralizados.



## Industria petrolera

Se preserva la propiedad de los yacimientos petroleros y poca o nula apertura a la inversión privada.

“Se preservará la propiedad de la Nación los yacimientos de hidrocarburos” y “rescatar a PDVSA como empresa pública pero sus operaciones se abrirán a la inversión privada”.

Creación de la Agencia Nacional de Hidrocarburos.

La Conversión de Deuda de PDVSA abre un espacio mayoritario a la participación privada en la industria petrolera.

Diversas empresas compiten por explotar los hidrocarburos en Venezuela

## Reestructuración de la deuda y sector privado

Default, incluyendo CITGO y PDVSA.  
Incertidumbre respecto a préstamos

Énfasis en préstamos multilaterales y bilaterales.  
Reestructuración profunda de la deuda externa.  
No contempla devolver las propiedades expropiadas o un programa de indemnización de daños.

Conversión de deuda soberana, CITGO y PDVSA.  
Apertura a Empresas Mixtas público-privadas, alquiler de plantas, contratos de administración de empresas del Estado.  
Devolución de Propiedades y financiamiento blando de su recuperación



## Política Monetaria y Cambiaria

Mantener el Bolívar y Políticas Monetaria y Cambiaria, "respaldar valor de la moneda", continua la batalla por obtener divisas.

La recuperación del sector agroalimentario le aseguraría el acceso a divisas.

Mantener el Bolívar

Adoptar un sistema de anclaje cambiario con los fondos del endeudamiento.

Preludio a la repetición de la sobrevaluación de la moneda y del énfasis en importaciones sobre producción nacional y exportaciones

Dolarización de la economía, minimización de la política monetaria y eliminación de controles cambiarios.

Las divisas para la recuperación de la economía serían aportadas por los inversionistas y por las exportaciones de sus empresas.

Crece y se diversifican las exportaciones no rentísticas a la par de las rentísticas



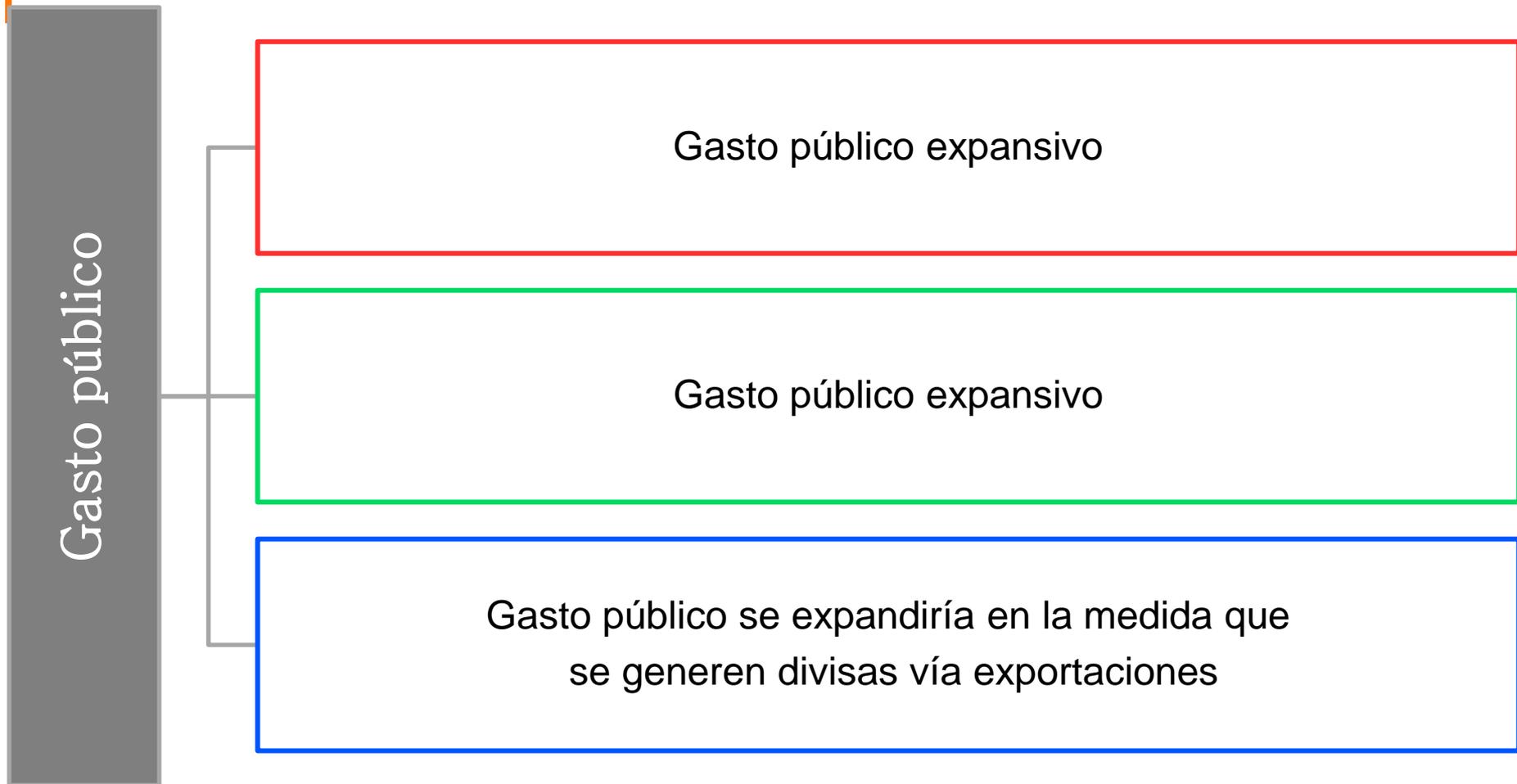
## Exportaciones

Concentración rentista, minería.  
Escasa o nula diversificación de la producción y de exportaciones.

No contempla de forma explícita la diversificación de exportaciones.

Diversificación de la producción y de exportaciones.  
Desarrollo acelerado del Mercado de Valores.





## Manejo de la Pobreza

Insistir en un Estado de bienestar.  
Mantener la pobreza como base de sustentación política de la izquierda hegemónica

Proceso de transición en el cual se aliviarían los sacrificios a través de subsidios para los pobres.

Aprovechar que toda la población ha llegado a niveles máximos de sacrificio para introducir un modelo *“Tercera Vía”*



## **Si se mantiene el modelo, Estrategias Generales**

- **Coopetition**
- **Adaptar productos y canales: Fórmula Ford 1984, Cine Citta y Reduflación**
- **Cartelización benévola de la oferta: Estrategia del Océano Azul**
- **Cabildear con la banca la reactivación del crédito**
- **Estudiar las motivaciones de suplidores y consumidores**
- **Fortalecer las cámaras, en vez de “soñar” que cada quien se salve como pueda.**
- **Promover fórmulas puentes de entendimiento con el gobierno: Empresas mixtas, contratos de gerencia, acuerdos de abastecimiento a cambio de liberalidades en productos no controlados y exportaciones**
- **Formular y divulgar propuestas empresariales; ej. El concepto de costo de reposición.**
- **Impulsar la dolarización: eliminaría la dicotomía sobrevaluación-subvaluación.**



**Nunca “Esperar a ver qué pasa”**



- **Reducir la incertidumbre mediante la Planificación Estratégica y Escenarios**
  - **Precisar y priorizar acciones**
  - **Cohesionar el equipo interno**
  - **Agilizar supuestos a cambios en el entorno**
  - **Motivar al equipo con la participación y alineación**
  - **Hacerle seguimiento y premiar el logro de las metas planificadas**



**! Muchas Gracias !**



# Síguenos en:

**d**atanalysis



 Boulevard de Sabana Grande,  
con calle Los Mangos. Edificio  
Selemar, piso 8. oficina única.  
Municipio Libertador, Caracas

 Tel.: 58 212-762-0319/216-0608

 [info@datanalysis.com](mailto:info@datanalysis.com)

 @Datanalysis

 datanalysis

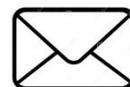
 datanalysisVZLA



joseantoniogilyepes



@joseagilyepes



[jagilyepes@gmail.com](mailto:jagilyepes@gmail.com)

[ja@gilyepes.com](mailto:ja@gilyepes.com)

[info@gilyepes.com](mailto:info@gilyepes.com)



<http://gilyepes.com/page>