

## Análisis de entorno: un paso para adelante, dos pasos para atrás...

Tiempo de lectura: 10 min.

Benjamín Tripier

Nunca antes habíamos estado tan dependientes de Estados Unidos como ahora, ya que de ellos dependemos para nuestro ingreso mínimo de subsistencia, que está vinculado a la GL41. Tal como ellos fueron anticipando, “la paciencia de Estados Unidos no es infinita” y estamos comprobando que ha llegado a su límite.

Lo cual nos lleva a anticipar que ya no habrá más reuniones secretas... claro que, siempre y cuando el panorama político-electoral permanezca estable. Porque si se le permitiera a Corina Yoris ser candidata o si se levantara la inhabilitación de María Corina Machado (que todo indica que no va a ocurrir), automáticamente todo lo sucedido recientemente, podría a ser revisado.

Sin embargo, las decisiones y la consistencia de Estados Unidos no son equivalentes a las nuestras; nosotros manejamos nuestra situación como si estuviéramos conduciendo una lancha rápida, con la capacidad de dar giros bruscos cuando sea necesario. Mientras tanto, en Estados Unidos, manejan la situación como un barco grande, que para hacer un viraje necesita tiempo y planificación. Por eso, así milagrosamente se flexibilizara el tema electoral, la nueva reacción de EE UU sería lenta y estudiada, porque la desconfianza se ha convertido en el obstáculo mayor... ya no nos creen.

Tuvimos dos señales de “un paso adelante” que fueron el repliegue del Estado de la economía que dio lugar al “Venezuela ya se arregló” en 2022 y el levantamiento de las sanciones petroleras por parte de Estados Unidos el 18 de octubre pasado. Posteriormente, los “dos pasos hacia atrás”, fueron la reintroducción de la intervención estatal con la incorporación del IGTF y una gran inyección de bolívares para pagos de sueldos para el primero, y la caída de la GL44 para el segundo.

Lo cual nos lleva a una situación en la que ahora estamos más lejos que antes de poder mejorar, porque será difícil que otorguen fácilmente nuevos permisos a empresas que deseen trabajar en Venezuela.

Ya el 18 de octubre pasado recomendábamos que, para aprovechar el período de seis meses de flexibilidad, que todas las gestiones relacionadas con pagos pendientes y habilitación de proveedores se hicieran rápidamente. Sin embargo, la incertidumbre era evidente, ya que nadie en su sano juicio se embarcaría en nuevos proyectos sabiendo que en seis meses podrían enfrentarse a sanciones nuevamente, que fue lo que en realidad terminó ocurriendo.

En resumen, la falta de oportunidades de ingresos adicionales a los producidos por Chevrón en el marco de la GL41, nos retrotraen a limitaciones en los ingresos del gobierno, los cuales intenta compensar con un aumento de impuestos en una economía deprimida y en recesión. En lugar de incentivar la inversión, estas medidas desalientan cualquier posibilidad de recuperación económica.

Además, el conflicto con Guyana agrega otra capa de complejidad a nuestra situación, por las nuevas rigideces inducidas por la posición de la CIJ de darle a Guyana la administración del territorio, y Venezuela, convirtiendo ese mismo territorio en un estado más de Venezuela, con escudo, bandera y gobernador. Ese conflicto estructural difícilmente se resolverá únicamente a través de medios diplomáticos, lo que significa que la vida en el país se volverá aún más complicada en el futuro. En general, el resto del año se presenta desafiante y con una tendencia al retroceso.

## **Político**

Esta semana estuvo marcada por definiciones del gobierno venezolano que tuvieron repercusión en Estados Unidos. Venezuela decidió mantener su independencia de los acuerdos alcanzados en Barbados y seguir adelante con el objetivo de asegurar el control absoluto sobre los resultados de las elecciones previstas para el 28 de julio próximo.

Desde la perspectiva estadounidense, el movimiento del chavismo, como la inhabilitación de María Corina Machado y la persecución de su equipo, junto con las restricciones a los candidatos y las tarjetas electorales, enviaron un claro mensaje de que los esfuerzos por levantar las sanciones no han dado resultados.

Esto llevó a un endurecimiento de la postura estadounidense, con la retirada de Juan González de la Casa Blanca, quien había adoptado una posición más flexible hacia Venezuela.

Internamente, la oposición enfrenta desafíos para unificar su base electoral. Las opciones de tarjetas electorales se ven limitadas debido al rechazo generalizado hacia figuras como Manuel Rosales, lo que deja a Edmundo González Urrutia como la opción posible, aunque poco conocida.

Sin embargo, el chavismo no está dispuesto a ceder el poder, lo que hace improbable un cambio de gobierno a través de elecciones.

María Corina Machado busca preservar su base de apoyo y mantener su liderazgo dentro de la oposición. Aunque las perspectivas electorales parecen favorecer la reelección de Maduro, el apoyo de la comunidad internacional y de una base opositora que no votará por él podría estar en duda.

Independientemente de los acontecimientos, Maduro probablemente será reelegido, aunque carecerá del reconocimiento internacional y de una base opositora significativa. La prioridad para Machado será mantener su influencia y prepararse para futuras negociaciones políticas. El proceso electoral y los cambios en las tarjetas electorales, programados para abril y julio, respectivamente, serán determinantes, pero el resultado final parece inclinarse a favor de Maduro.

## **Social**

Es fundamental comprender que la erradicación de la pobreza solo se logra mediante una activa participación económica privada y de mercado. Cuando el Estado interviene con *pseudo* empleos y subsidios disfrazados de salarios, la situación se distorsiona y tiende a empeorar. La actividad económica y el nivel de pobreza están estrechamente vinculados. La caída drástica de nuestra actividad económica desde 2014 ha aumentado la pobreza de manera significativa.

La composición de esta pobreza varía. La clase media baja se desliza hacia la pobreza debido a la falta de poder adquisitivo, lo que afecta, principalmente, a empleados públicos, jubilados y pensionados. Estos grupos fluctúan entre la pobreza y la estabilidad financiera. Por otro lado, la base más profunda de la pirámide, compuesta por personas desempleadas y sin acceso a sistemas de seguridad social, experimenta niveles extremos de pobreza.

La pobreza estructural, que afecta a 50,5% de la población según datos de Encovi, es un desafío persistente. Sin embargo, los ingresos pueden tener fluctuaciones coyunturales, como se observó en 2022, cuando aumentó la actividad económica y

disminuyó la pobreza. Este ejemplo destaca cómo la presencia del Estado en la economía puede ralentizar el crecimiento, mientras que su repliegue puede estimular la actividad económica y reducir la pobreza.

Para abordar eficazmente la pobreza, es crucial eliminar intermediarios y garantizar que las prestaciones estatales lleguen directamente a quienes las necesitan. Introducir un sistema de tarjeta de gasto, similar al CLAP virtual, podría permitir a las personas acceder a alimentos básicos sin preocuparse por los precios. Este enfoque también beneficia a los comerciantes al garantizarles el cobro completo a través de compensaciones fiscales.

Es esencial promover la actividad económica para combatir la pobreza. Esto se logra mediante un repliegue estratégico del Estado de la esfera económica, centrándose en áreas donde puede tener un impacto positivo. Ayudar a fortalecer la economía privada es fundamental para proporcionar oportunidades de crecimiento y desarrollo para todos.

## **Económico**

Parece lógico que, tras la confirmación esta semana de la no renovación de las excepciones de sanciones de la GL44, cualquier presupuesto elaborado con otro criterio deba ser revisado minuciosamente.

Ahora solo podemos contar con los ingresos de Chevron, lo que podría representar un promedio de alrededor de 150.000 barriles diarios, aproximadamente un 60-70% del precio de mercado del WTI, con el objetivo de estimar la inyección de dólares en el mercado y su impacto en el tipo de cambio en bolívares, que se deprecia a un ritmo determinado por el Estado y su participación en el mercado.

La revisión de los presupuestos deberá considerar si las conclusiones anteriores sobre el crecimiento económico, asociadas a las restricciones eléctricas, siguen siendo válidas, o si es necesario ajustarlas a la baja.

Desde la aparición del chavismo en la vida política, todas las decisiones estuvieron fuertemente influenciadas por consideraciones políticas e ideológicas, lo que ha limitado la variedad de herramientas y estrategias económicas disponibles.

En el contexto actual, con la renovación de las sanciones de la GL44, el deslizamiento del valor del dólar y la inflación podrían acelerarse, anticipando que la

disponibilidad de dólares en la economía se reducirá, lo que se convierte en un punto crítico, ya que los dólares provienen principalmente del petróleo y son fundamentales para la economía.

Aunque Venezuela se ha esforzado por diversificar su economía, las limitaciones eléctricas y el contexto recesivo restringen significativamente su capacidad de crecimiento.

En este escenario, es fundamental identificar oportunidades dentro de las limitaciones existentes para lograr una rentabilidad adecuada. Es un desafío que requiere un análisis cuidadoso y una planificación estratégica para maximizar el potencial de desarrollo en un entorno económico complejo.

## **Internacional**

Después del reciente intento fallido de Irán de atacar a Israel surge el escenario de la respuesta que dará Israel. Esta respuesta está siendo evaluada cuidadosamente, considerando varias premisas importantes. Una de ellas es que Israel debe responder de manera efectiva, no solo por el daño potencial que Irán podría haber causado si los sistemas de defensa hubieran fallado, sino también para mantener la estabilidad y evitar una escalada del conflicto en Oriente Medio. Otra premisa es la posición de Estados Unidos, que insta a evitar la escalada del conflicto.

Este fin de semana hubo un ataque limitado sobre la zona de los proyectos nucleares de Irán, que, según Irán, no produjo daños y se originó dentro de su territorio; sin que hasta el momento Israel se haya adjudicado su autoría. Pareciera que cuando Israel contraataque, no cabrá duda que fueron ellos y, casi sin duda, debe producir algún daño.

Además, la respuesta de Israel se ve influenciada por el apoyo internacional que ha recuperado, especialmente de países árabes como Arabia Saudita y Jordania, así como de algunos países europeos como Alemania, Francia y el Reino Unido. Esto contrasta con la situación anterior, donde las acciones de Israel en Gaza comprometieron su respaldo internacional.

Es importante destacar que los ataques directos de Irán, como el reciente, cambian el panorama político al hacer visible a Irán como un enemigo declarado, en lugar de actuar a través de intermediarios como lo había hecho en el pasado. Irán intenta justificar sus acciones minimizando el impacto de sus ataques, pero la comunidad

internacional reconoce la gravedad de la situación.

En cuanto a las implicaciones para América Latina, varios países se ven afectados. Venezuela está bajo escrutinio debido a la entrega de pasaportes venezolanos a ciudadanos iraníes, detectada en España y Argentina, y Bolivia también está involucrada en este contexto. Además, Argentina enfrenta la tensión de un reciente fallo judicial que culpa al gobierno iraní por ataques terroristas ocurridos en la década de 1990, lo que la convierte en un posible blanco para represalias.

Es evidente que cualquier enfrentamiento entre Irán e Israel afectará a la comunidad judía en todo el mundo, incluyendo embajadas y sitios de interés. Por lo tanto, América Latina, y particularmente Argentina, deben estar alertas y preparadas para cualquier eventualidad. Los acuerdos militares entre Venezuela e Irán también generan preocupaciones sobre posibles acciones externas en la región.

En resumen, América Latina no se encuentra al margen de esta situación y debe estar preparada para enfrentar posibles repercusiones de un conflicto que cada vez parece más cercano a su territorio.

## **Recomendación**

- **Al gobierno:** que profundice las vías de contención de la inflación y del tipo de cambio, considerando que, con la reimposición de sanciones, podría disminuir sus intervenciones en el mercado cambiario, produciendo un efecto dominó sobre el valor del dólar y los niveles de inflación. Porque esa política, junto con el encaje y la restricción del crédito, ha demostrado ser un muro de contención que nos aleja de la hiperinflación, la cual está contenida como un resorte presionado... que cualquier error podría hacer que se suelte. Deben tener cuidado con el aumento de impuestos anunciado, porque una cosa es incidir en el campo monetario, y otra, más profunda y peligrosa, es hacerlo en lo fiscal.
- **A la dirigencia opositora:** que mantenga la visión estratégica de cara al futuro, reconociendo que, en esta oportunidad, una vez más, la vía electoral se encuentra obstruida. Mantener un silencio protectivo ha demostrado ser una medida inteligente, en un contexto de poder absoluto del chavismo fronteras adentro del país.
- **A la dirigencia empresarial:** que a la luz de la reimposición de sanciones y que el negocio petrolero se concentra en manos del estado, que busque vías para desarrollar la economía no petrolera, siendo consciente que el sector

privado no está sancionado, y que ha aprendido a moverse en ese ambiente adverso. La política de impulsar las exportaciones no petroleras pareciera ser un camino adecuado... lento... largo... pero con efectos positivos.

- **E-mail:** [btripier@ntn-consultores.com](mailto:btripier@ntn-consultores.com)

- **Instagram:** [@benjamintripier](https://www.instagram.com/benjamintripier)

- **Twitter:** [@btripier](https://twitter.com/btripier)

<https://www.elnacional.com/venezuela/analisis-de-entorno-un-paso-para-adelante-dos-pasos-para-atras/>

[ver PDF](#)

[Copied to clipboard](#)