

## Nueva ronda de negociaciones

El proceso de negociación política que inicia el primero de agosto en Venezuela marca el arranque formal de la tercera fase en la hoja de ruta promovida bajo el patrocinio e intermediación de los Estados Unidos. Tras la reconfiguración del poder ocurrida a principios de año y la severa emergencia nacional derivada de los sismos de junio, las conversaciones entre los delegados del gobierno interino liderado por Delcy Rodríguez y los representantes de la Asamblea Nacional de 2015 responden a la apremiante necesidad de avanzar en la reconstrucción institucional y política del país.

De este espacio de trabajo conjunto cabe esperar, en primer lugar, el establecimiento de una agenda orientada a la reinstitucionalización democrática. Los puntos medulares de la discusión abarcan la renovación de la infraestructura electoral, la restitución de plenas garantías para la participación política y la fijación de un cronograma hacia comicios competitivos. Para la comunidad internacional y los organismos multilaterales, el objetivo de fondo es transitar desde un esquema de estabilidad fáctica y tutelada hacia un orden constitucional plenamente reconocido.

Sin embargo, las expectativas deben calibrarse con prudencia frente a los incentivos de las partes. El oficialismo acude al diálogo buscando dinamizar la asistencia externa y legitimar su acceso a ingresos energéticos sin ceder prematuramente el control del poder. Por su parte, la representación opositora y la diplomacia estadounidense buscarán compromisos medibles que eviten que la negociación se convierta en un mecanismo de dilación enfocado únicamente en la cohabitación administrativa.

En el plano macroeconómico, la certidumbre de los agentes privados dependerá de la solidez de estos acuerdos. Aunque el marco actual de licencias petroleras ha otorgado un alivio transaccional, las inversiones de capital intensivo exigen seguridad jurídica y legitimidad de Estado. En consecuencia, el proceso que inicia el primero de agosto plantea un desarrollo gradual e incierto, donde la sostenibilidad económica estará inevitablemente condicionada por los consensos políticos alcanzados.

- La negociación que arranca el primero de agosto constituye la tercera fase promovida por Estados Unidos tras los severos acontecimientos políticos recientes.
- El diálogo busca establecer una agenda de reinstitucionalización democrática enfocada en la renovación electoral, garantías políticas y comicios plenamente competitivos para Venezuela.
- La comunidad internacional persigue transitar hacia un orden constitucional reconocido, habilitando el camino indispensable para la posterior reestructuración de la deuda soberana.
- El oficialismo busca alivio financiero, mientras la oposición y Washington exigen compromisos medibles para evitar que la negociación resulte una mera dilación.
- Las inversiones de capital intensivo requieren seguridad jurídica, por lo que la estabilidad económica estará condicionada por los acuerdos políticos alcanzados gradualmente.

# Proyecciones

|         | Inflación mensual | Inflación interanual | TC BCV  | TC USDT | % mensual de precios en US\$ | % interanual de precios en US\$ | Producción diaria de petróleo (mb) | Precios del petróleo CPV (US\$/ barril) |
|---------|-------------------|----------------------|---------|---------|------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------|
| mar-26  | 13,1%             | 649,5%               | 473,9   | 658,0   | 0,6%                         | 41,2%                           | 1.095                              | 89,6                                    |
| abr-26  | 10,6%             | 611,9%               | 487,1   | 635,0   | 0,2%                         | 39,6%                           | 1.136                              | 94,3                                    |
| may-26  | 6,3%              | 524,5%               | 549,4   | 734,0   | 0,5%                         | 35,1%                           | 1.179                              | 86,3                                    |
| jun-26  | 13,8%             | 544,1%               | 623,0   | 745,0   | 0,2%                         | 33,4%                           | 1.187                              | 65,6                                    |
| jul-26  | 14,1%             | 543,1%               | 746,0   | 865,0   | 0,3%                         | 31,5%                           | 1.233                              | 64,3                                    |
| ago-26  | 9,3%              | 505,6%               | 810,1   | 926,9   | 0,4%                         | 27,3%                           | 1.258                              | 65,8                                    |
| sept-26 | 7,9%              | 437,4%               | 866,3   | 993,4   | 0,5%                         | 21,6%                           | 1.272                              | 63,1                                    |
| oct-26  | 8,2%              | 361,8%               | 937,7   | 1.079,0 | -0,2%                        | 20,8%                           | 1.297                              | 61,3                                    |
| nov-26  | 7,8%              | 309,4%               | 1.006,4 | 1.159,5 | 0,2%                         | 12,8%                           | 1.324                              | 59,9                                    |
| dic-26  | 6,5%              | 283,8%               | 1.079,6 | 1.240,9 | 0,2%                         | -0,1%                           | 1.333                              | 59,4                                    |
| ene-27  | 8,5%              | 214,0%               | 1.167,4 | 1.338,7 | -0,4%                        | 3,2%                            | 1.351                              | 60,8                                    |
| feb-27  | 6,0%              | 190,5%               | 1.117,3 | 1.417,0 | 0,2%                         | 2,7%                            | 1.370                              | 62,2                                    |
| mar-27  | 7,8%              | 176,9%               | 1.198,4 | 1.518,9 | 0,1%                         | 2,2%                            | 1.384                              | 64,2                                    |
| abr-27  | 5,2%              | 163,5%               | 1.273,5 | 1.601,0 | 0,2%                         | 2,3%                            | 1.404                              | 65,9                                    |
| may-27  | 3,8%              | 157,4%               | 1.299,2 | 1.654,2 | 0,1%                         | 1,9%                            | 1.421                              | 66,7                                    |
| jun-27  | 6,9%              | 141,9%               | 1.405,5 | 1.760,6 | 0,4%                         | 2,0%                            | 1.442                              | 68,9                                    |
| jul-27  | 6,4%              | 125,5%               | 1.498,2 | 1.876,8 | 0,3%                         | 2,0%                            | 1.476                              | 69,6                                    |

Tabla 1: Proyección de variables nominales

|                      | II-2026 | III-2026 | IV-2026 | I-2027 | II-2027 | III-2027 | IV-2027 | I-2028 | II-2028 |
|----------------------|---------|----------|---------|--------|---------|----------|---------|--------|---------|
| Gasto del Gobierno   | 10,90%  | 9,38%    | 10,95%  | 14,99% | -1,06%  | 9,27%    | 8,06%   | 7,71%  | 5,75%   |
| Consumo Privado      | 11,48%  | 9,87%    | 11,53%  | 15,78% | -1,01%  | 9,76%    | 8,48%   | 8,12%  | 6,06%   |
| Formación de Capital | 10,68%  | 19,06%   | 32,28%  | 59,96% | -4,85%  | 56,59%   | 51,76%  | 47,09% | 35,13%  |
| Exportaciones        | 18,19%  | 15,65%   | 18,27%  | 25,01% | -1,43%  | 15,47%   | 13,45%  | 12,87% | 9,60%   |
| Importaciones        | 17,05%  | 14,66%   | 17,12%  | 23,43% | -1,53%  | 14,49%   | 12,60%  | 12,06% | 8,99%   |
| PIB                  | 11,59%  | 10,58%   | 12,98%  | 18,35% | -1,13%  | 12,96%   | 12,50%  | 9,24%  | 7,80%   |

Tabla 2: Proyección interanual del PIB y de sus componentes

# Proyecciones

|                                                                              | II-2026 | III-2026 | IV-2026 | I-2027 | II-2027 | III-2027 | IV-2027 | I-2028 | II-2028 |
|------------------------------------------------------------------------------|---------|----------|---------|--------|---------|----------|---------|--------|---------|
| Minería                                                                      | 13,6%   | 5,0%     | 9,7%    | 14,9%  | -3,5%   | 16,7%    | 16,6%   | 13,5%  | 11,7%   |
| Manufactura                                                                  | 12,1%   | 11,1%    | 13,5%   | 18,9%  | -0,6%   | 13,5%    | 13,1%   | 9,8%   | 8,3%    |
| Electricidad y agua                                                          | 11,6%   | 10,6%    | 13,0%   | 18,4%  | -1,1%   | 13,6%    | 13,1%   | 9,9%   | 8,4%    |
| Construcción                                                                 | 16,3%   | 15,2%    | 17,6%   | 23,2%  | 3,8%    | 18,6%    | 18,1%   | 14,6%  | 11,9%   |
| Comercio y servicios de reparación                                           | 15,1%   | 14,1%    | 16,5%   | 22,0%  | 1,9%    | 16,4%    | 15,9%   | 12,5%  | 11,0%   |
| Transporte y almacenamiento                                                  | 12,4%   | 11,4%    | 13,8%   | 19,2%  | -0,4%   | 13,8%    | 13,3%   | 10,0%  | 8,6%    |
| Comunicaciones                                                               | 12,8%   | 11,8%    | 14,2%   | 19,6%  | -0,1%   | 15,0%    | 14,5%   | 11,2%  | 9,8%    |
| Instituciones financieras y seguros                                          | 12,7%   | 11,6%    | 14,1%   | 19,5%  | -0,2%   | 16,7%    | 16,2%   | 12,9%  | 11,4%   |
| Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler                         | 10,8%   | 9,8%     | 12,2%   | 17,5%  | -1,8%   | 12,2%    | 11,7%   | 8,5%   | 7,0%    |
| Serv. comunitarios, soc. y personales y produc. de serv. priv. no lucrativos | 10,6%   | 9,6%     | 12,0%   | 17,3%  | -2,0%   | 12,0%    | 11,5%   | 8,3%   | 6,8%    |
| Produc. servicios del Gobierno General                                       | 7,8%    | 6,8%     | 9,1%    | 9,0%   | -4,6%   | 9,0%     | 8,5%    | 5,3%   | 3,9%    |

Tabla 3: Proyección % interanual de PIB por actividad

## Descargo de responsabilidad

---

Pharus forma parte de una serie de publicaciones de Albusdata, empresa de información y análisis económico y financiero que utiliza datos estadísticos e información proveniente de fuentes oficiales, públicas, y otras, para la elaboración de sus reportes.

Albusdata recurre a fuentes que son ampliamente reconocidas y consideradas confiables y verificables públicamente, pero, en ningún momento, garantiza la veracidad de dicha información. En este sentido, ni Albusdata, ni sus directores, así como cualquier filial, subsidiaria, cesionaria o empresa relacionada de éstas, las filiales, afiliadas y empresas matrices de Albusdata., así como tampoco sus respectivos funcionarios, directores, apoderados, abogados, asesores, empleados, dependientes a cualquier título, agentes y trabajadores, los empleados de sus aliadas, sus accionistas, socios, participantes, operadores, sucesores, divisiones, compañías relacionadas, sobrevivientes, herederos, albaceas, y cesionarios de los mismos asumen responsabilidad alguna de ningún tipo por daños directos o indirectos, específicos o imprevistos, incluyendo la pérdida de capital por revaluaciones, pérdidas de beneficios, entorpecimiento de la actividad empresarial y de inversión, pérdida de datos e información o cualquier otro daño pecuniario o no pecuniario, causados directa o indirectamente como resultado de la utilización u omisión del contenido del presente informe.

Todos los derechos de esta publicación pertenecen únicamente a Albusdata. En este sentido, no está permitida la distribución, duplicado, ni reproducción total o parcial de esta publicación, ya sea vía medios mecánicos, medios digitales o electrónicos, sin que medie previamente la autorización de Albusdata.

## INFORMACIÓN DE CONTACTO:

---



atencion@albusdata.com



<https://linktr.ee/albusdata>



@albusdata



@albusdata



+58 0424-189-4668