



BANCO PLAZA
Tú cuentas

RIF: J-00307055-3

Introducción

El siguiente reporte está basado en la investigación, análisis y estimación del comportamiento del sistema económico. Enfocado en el seguimiento y estudio de las principales variables económicas, inherentes a las actividades financieras.

El propósito que persigue el reporte es servir de guía para los estrategas financieros de la institución y asociados comerciales. Brindando la información necesaria para la toma de decisiones.



www.bancoplaza.com

Índice: Pág.



Mercado petrolero

2



Mercado de dinero

3



Mercado cambiario

4



Mercado interbancario

5



Banco Plaza en cifras

6

Presidente de la Junta Directiva: Erick Boscán
Presidente Ejecutivo: Juan Méndez

Elaborado por:
Vicepresidencia Ejecutiva de Planificación y Control de Gestión

Plaza
Economía

Análisis y contenido: Economista Alejandro Lares - **Diseño Gráfico:** Cibiel Díaz



El mercado petrolero ha sido uno de los más afectados en la crisis causada por el COVID-19. Provocando las contracciones históricas en los distintos precios del crudo.

Teoría del valor: Por el lado de la demanda, el impacto enfatiza desde la expansión de la pandemia, disminuyendo la necesidad de consumo de crudo de la economía mundial. Menor turismo, menor actividad económica y, en consecuencia, menor crecimiento económico esperado. Se traduce en general, en una demanda diaria de unos 30 millones de barriles diarios que podría llegar a 28 millones según informe de la Agencia internacional de energía.

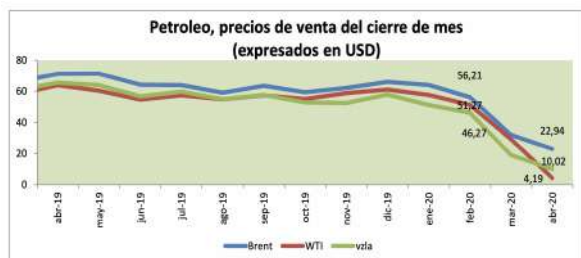
Oferta: Por esta parte de la ecuación, países como EEUU, Arabia Saudí y Rusia, han venido usando políticas volumétricas, para ganar cuota, como resultado de la competencia, Inundaron el mercado de crudos súper condensados (Shale Oil). De hecho, el primer acercamiento de la OPEP con estos productores para intentar acordar recortes y proteger el precio (en medio de la crisis), fue infructuoso y los distintos precios continuaron su desplome por no existir una escasez relativa del producto y sus derivados en el corto y mediano plazo (oferta mayor a 100 MM de barriles diarios según OPEC).

Inventarios, el catalizador: Concluyendo el mes de marzo, se logran acuerdos de recortes de producción. Sin embargo, hay que aclarar que los plazos para un cambio de uso en los factores productivos en la industria son distintos a otras. Si en una panadería, el dueño desea producir menos pan, solo le dice al panadero que haga determinada cantidad. Puede cambiar el uso de sus factores en un día. En la industria petrolera no pasa igual, dado que supone costos muy altos frenar el bombeo e incluso se pueden incumplir contratos asociados al pozo.

Por lo que el acuerdo de recortes, genera una acumulación de inventarios elevada, el día 20 de abril, el vencimiento de contratos futuros de crudo junto a las expectativas por la disminución de capacidad de almacenamiento hicieron que el mercado se desplomara mostrando precios negativos en los futuros de WTI de -39\$ aproximadamente, el más afectado, dada las diversas condiciones en los derivados financieros respaldados en este crudo. La expectativa indica que los inversionistas estaban dispuestos a pagar para colocar los barriles y no incurrir en el costo de parar la producción o colmar la capacidad de almacenamiento. Los precios de venta del WTI de abril cierran en 4,19\$, retrocediendo en 86% respecto a marzo. El precio de venta del BRENT cerró en 22,94 (-28%) y la cesta venezolana en 10\$ (-47% mensual).

MERCADO NACIONAL

Si lo vemos en términos de elasticidades parciales de nuestro desempeño económico respecto al de China, debido a nuestra concentración de exportaciones en dirección a este último, mucho más, tomando en cuenta que hablamos, mayormente, de materias primas y no bienes manufacturados, nuestro crecimiento está básicamente supeditado al desempeño del país asiático. Que en el mes de marzo, declaró haber experimentado una contracción de 6,8% del PIB durante el primer trimestre, esto no sucedía desde 1992. 🏠



Fuente: MINPET/ elaboración propia

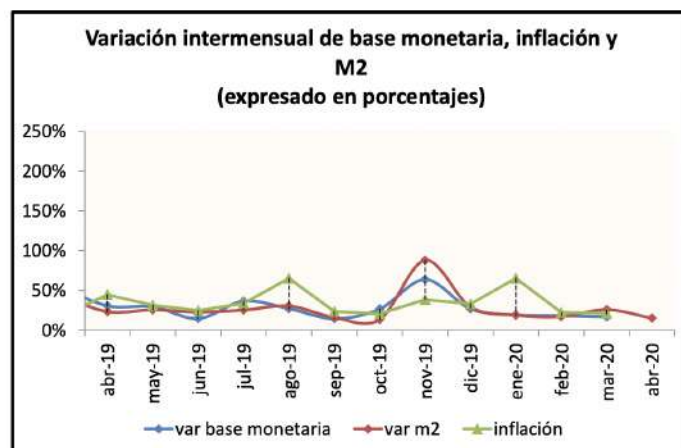


Resumen, principales variables macroeconómicas.

Variable Macroeconómica	mar-20	abr-20	var
Liquidez Monetaria (M2) - millones de Bs.*	74.194.808,39	85.439.947,78	15%
Reservas Excedentarias (MM)	449.557,28	2.565.759,54	471%
Reservas Excedentarias / M2	0,6%	3,0%	495,6%
Tipo de cambio oficial (Bolívares soberanos por dólar)	80.270,10	178.538,04	120%
Dólar paralelo (promedio de principales marcadores)	86.270,71	178.178,85	107%
Tipo de cambio oficial (Bolívares soberanos por euro)	91.215,54	193.275,61	112%
tasa de interés promedio, mercado interbancario	127%	252%	98%
volumen negociado promedio, mercado interbancario	135.644.985	1.230.062.000	807%
tasa de interés, cuentas corrientes remuneradas	0,16%	0,24%	50%
tasa de interés activa	24,91%	22,84%	-8%

Fuente: BCV

La actividad económica en Venezuela, como a escala internacional, durante el mes de abril fue afectada por las necesarias medidas de distanciamiento social, para tratar de aplanar la curva de casos de contagios del COVID-19 en la Nación.



Fuente: BCV / elaboración propia



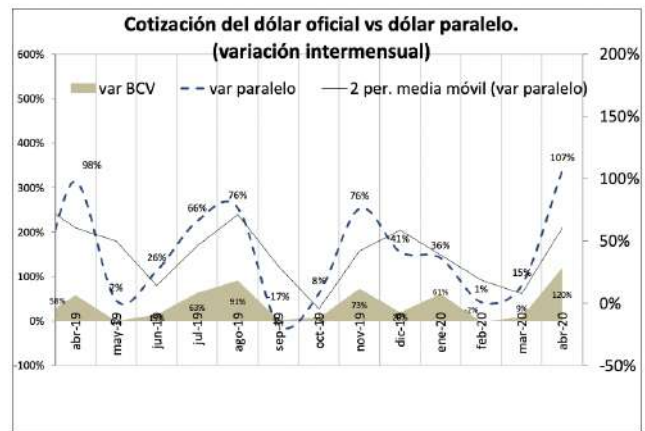
Sin embargo, la tasa de sacrificio ha sido la productividad y el ingreso real. Hemos visto como, diversos gobiernos han tenido que regresar a las políticas keynesianas, donde el papel del Estado en la economía pasa a ser importante dando alivios fiscales, en el caso de Venezuela, el espacio fiscal lo dificulta. En consecuencia, las políticas monetarias están a la orden del día. Muchos países han tratado de inyectar liquidez, haciendo incluso transferencias directas a los ciudadanos. Sin embargo, el banco central europeo y la FED, que ya venían con tasas de interés muy bajas, se han visto entrampados (referencia a trampa de la liquidez). Como resultado, han recurrido a la facilitación cuantitativa (quantitative easing) inyectando liquidez a cambio de bonos o títulos del tesoro, aunque en este caso incluso han comprado bonos privados.

Debido a los escasos recursos que tiene el Estado venezolano actualmente, todos los bonos sociales y transferencias deben ser financiados con incrementos de base monetaria, acorde a esto, M2 cierra el mes de abril (al 24-04) con un crecimiento intermensual de 24% y 15% contra el cierre de marzo. La tendencia al alza en la liquidez monetaria continuará en el mediano plazo debido las razones expuestas.



El sector bancario puede tener un papel fundamental para impulsar la actividad económica. Si se le permite actuar, aliviando el encaje legal (actualmente en 93%) y flexibilizando los costos financieros (COFIDE), al menos durante la coyuntura y así inyectar liquidez monetaria sin subir la base. 🌱

Durante el mes de abril, el tipo de cambio siguió con la tendencia mostrada en marzo, acelerando drásticamente la depreciación hasta 120% en el marcador oficial y 107% en el paralelo respecto a marzo. La cotización del dólar BCV concluye en 176.538 Bs. Cerrando la brecha con el paralelo (178.178 Bs/ USD). Experimentada en la segunda y tercera semana, luego de la inyección en moneda extranjera por parte del BCV a la banca, para compensar el incremento de demanda vía delta de M2.



Fuente: BCV/ elaboración propia

Respecto al próximo mes, es posible que existan algunas correcciones a la baja en el corto plazo pero la tendencia es al alza al largo plazo, aunque en menor velocidad. Esto se debe a la menor oferta de divisas, producto de un menor ingreso de las mismas al mercado nacional (disminución de ingresos petroleros, turismo) y un shock de demanda al corto plazo por el incremento de liquidez vía, bonos, transferencias o pago de nóminas de algunas PYMES asumidas por el gobierno, durante la contingencia.

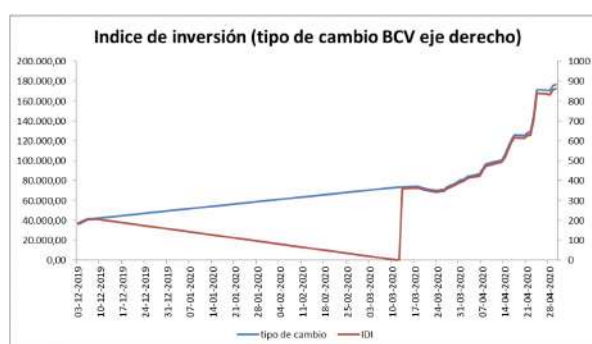
La actividad económica está sujeta a diversos shocks en estos momentos. Demanda agregada disminuida, por eso las transferencias directa que debe realizar el Estado, shocks de oferta. Menos productividad debido a las medidas de distanciamiento social y cuarentena, lo que produce que la curva de oferta se desplace a la izquierda. (Menos productos, costos medios más altos, mayores precios finales). Disparando la inflación. Ergo, los agentes económicos no desean bolívares y todo incremento de M2 termina permeando en la cotización del Bolívar respecto al dólar.





Estos 3 factores, financiero, de oferta y de demanda seguirán impulsando la depreciación del dólar al mediano y largo plazo.

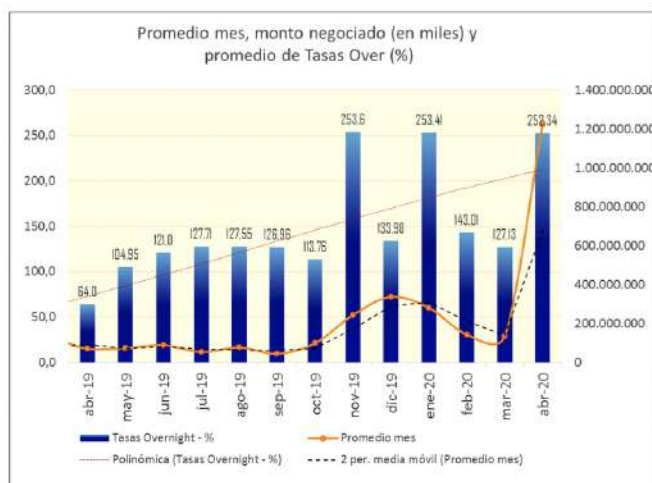
En el siguiente anexo podrán observar el comportamiento durante el mes de enero del índice de inversión o IDI por sus siglas. Utilizado para el cálculo de los créditos comerciales otorgados durante el mes. 🧐



Fuente: BCV/ elaboración propia

El mercado overnight cerró el mes de abril con una tasa promedio de 253,34% lo que implica una expansión respecto a la tasa experimentada en el mes de marzo (127,13%).

A su vez, el monto negociado promedio incrementó de manera importante, respecto al mes anterior en un 803%, cerrando en Bs. 1.230.062 MM. Estableciendo nuevo record, superando en 264% al monto promedio negociado durante el mes de diciembre 2019, el monto más alto de ese año. A partir del mes de octubre 2019, creció drásticamente el volumen promedio negociado en cada mes. 🔄

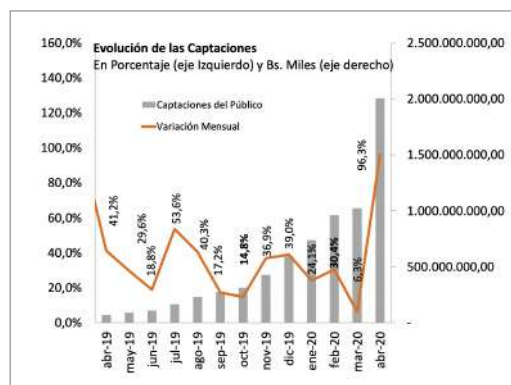


Fuente: BCV/ elaboración propia



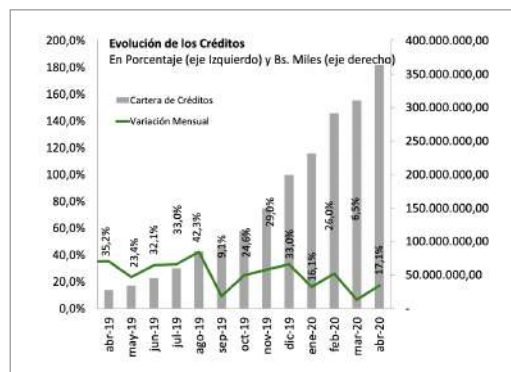


Durante el mes de abril, la institución continúa con firme crecimiento. Cerrando el mes con un incremento del 96,3% en captaciones del público, Logrando incrementar la cuota de mercado en captaciones privadas en 0,86% (0,78% en febrero) en este rubro. Ubicando a Banco Plaza (BU) dentro de los primeros nueve (9) bancos del ranking privado, mejorando la posición registrada al final del año 2019



En cartera de créditos, se experimentó un crecimiento de 17%. Logrando alcanzar la posición siete (7) del ranking de bancos privados y manteniendo un share de 2,12% del sistema total.

Cabe destacar que Banco Plaza (BU) actualmente tiene un índice de morosidad de 0,68%, menor al promedio del sistema, y mantuvo su índice de intermediación financiera en 30,16%, por encima del 10,76% de promedio que tiene el sistema. Ubicando a la institución entre los primeros siete (7) banco privados en este rubro.



Por último, durante el mes de abril, el banco cerró con una excelente solvencia de 47,86%, rendimientos de crédito de 75% y la rentabilidad sobre los activos (ROA) de 2,88%, posicionando a Banco Plaza (BU) dentro de los primeros nueve bancos privados en el ROA. 📈



Banco Plaza, C.A. Banco Universal, no se hace responsable bajo ningún concepto por pérdidas sufridas por los lectores producto de erróneas inversiones. La presente revista es a título ilustrativo.