



Junio 2023



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

BANCO PLAZA

Tú cuentas

RIF: J-00307055-3

Índice:	Pág.
 Mercado internacional	2
 Mercado Petrolero	3
 Mercado Nacional	4
 Mercado de Dinero	4
 Mercado Cambiario	5
 Banca Nacional	5
 Banco Plaza en números	6

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

Elaborado por:
Vicepresidencia Ejecutiva de Planificación y Control de Gestión

Análisis y contenido: Econ. Alejandro Lares

Diseño Gráfico: Dg. Cibél Díaz

**Plaza
Economía** 



Al término del primer semestre del año las expectativas sobre una recesión económica son cada vez mayores, más allá de la pausa realizada por la FED (Reserva Federal) en el incremento de tasas, el presidente de la institución declaró que las mismas se pueden retomar en las siguientes reuniones, a pesar que los datos de empleo ya han mostrado signos de debilidad y la disminución en el índice de inflación hasta un 3%, este sigue estando lejos del objetivo colocado por la FED de 2% interanual, por ello se esperan dos nuevos ajustes antes del cierre de presente año.

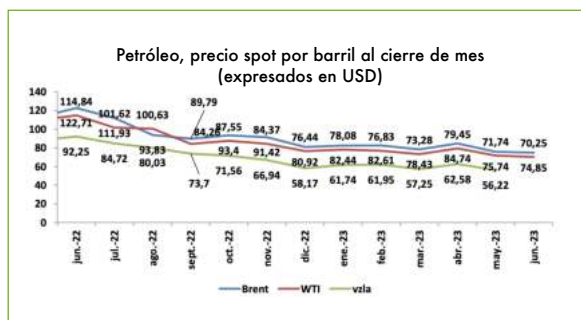
El Banco central Europeo (BCE) sigue incrementando tasas, el más reciente ajuste fue de 0,25 puntos base (para llegar a rangos de 4%) los hacedores de política monetaria anuncian que faltan aún más ajustes por realizarse, así que el BCE también continuará con su política contractiva.

En contraste con Europa y EEUU, China comienza a implementar una política monetaria expansiva ajustando a la baja sus tasas de interés de referencia para incentivar la demanda debido a la ralentización evidenciada en sus últimos datos económicos. Aunado a los factores contractivos que emanan desde Europa y EEUU, junto a un crecimiento económico chino mucho más lento de lo esperado, las expectativas del crecimiento económico mundial para el segundo semestre no son positivas. 🌐





Durante el primer semestre del año el mercado petrolero ha experimentado una tendencia a la baja en precios, a pesar de los recortes voluntarios de producción realizados y la extensión de los acuerdos de disminución de la misma por parte de la OPEP+, el precio del crudo retrocedió en un 8% aproximadamente en la primera mitad del 2023, la cotización del WTI cerró junio en 70,25 dólares por barril, es decir un importante decrecimiento de 8,10% en el periodo mencionado. Por su parte el crudo del mar de Brent cierra en 74,85 dólares el barril, una contracción semestral de 7,50%, mientras que el Merey venezolano al mes de mayo (último disponible) se encontraba en 56,22 (lo que supone un retroceso de 3%).



Fuente: Yahoo finance-OPEC/elaboración propia

Pasado el efecto de corto plazo de los mencionados recortes, la tendencia a la baja general responde principalmente a las expectativas de largo plazo en la demanda derivadas de los débiles datos de recuperación económica de China y a una esperada recesión en la economía de EEUU y Europa que continuaran con sus políticas regresivas.

En el caso venezolano esto afecta directamente el flujo de caja que pueda disponer PDVSA para el segundo semestre del año, dado que no se espera un incremento extraordinario en los precios, el

informe de la OPEP de mayo (con base a fuentes primarias) también refleja que la producción de crudo venezolano incrementó en 22% en el semestre, pasando de 669 mil barriles diarios producidos en diciembre a 819 mil barriles diarios para el mes de mayo (último informe disponible). 📈





En el mercado nacional, durante el primer semestre la inflación acumulada alcanzó un 108%, con una variación interanual de 404%, de acuerdo a los datos del Banco Central de Venezuela (BCV) esto supone una aceleración en el crecimiento de los precios respecto al primer semestre del año 2022, en el cual la inflación había crecido 38,03%. Como repercusión, en el primer semestre del año se ha experimentado una importante desaceleración en el consumo privado debido a la caída del poder adquisitivo de los agentes económicos.

Cabe destacar que el Estado tiene como parte de su política económica, trata controlar el crecimiento del gasto público para evitar un impacto que genere una presión monetaria de cara al segundo semestre del año, que se traduzca en un incremento del ritmo de inflación y cause mayor desplazamiento en el tipo de cambio nominal. Sin embargo, dada la estacionalidad, se espera que estos factores aceleren más de cara a la segunda mitad del año. 📍

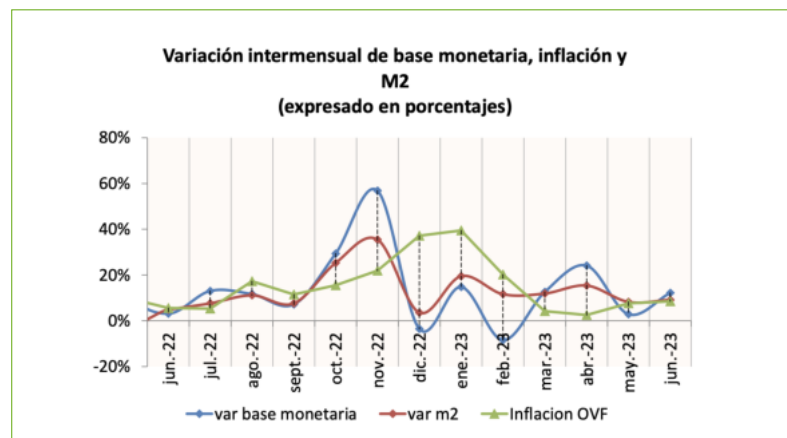
Resumen, principales variables macroeconómicas:

Variable Macroeconómica	may-23	jun-23	var
Liquidez Monetaria (M2) MM Bs	32.536	38.437	18,14%
Reservas Excedentarias promedio mes (MM Bs)	136,290	195,038	43%
Reservas Excedentarias / M2	0,4%	0,5%	
Tipo de cambio oficial (Bolívares por dólar)	26,3639	27,8546	6,46%
Dólar paralelo (promedio de principales marcadores)	27,79	29,43	5,90%
tasa de interés promedio, mercado interbancario	111,8%	105,6%	<9.380 P.b>
volumen negociado promedio, mercado interbancario (MM Bs)	427	645	51%

Fuente: BCV/AN/Elaboración propia.



La Liquidez Monetaria (M2) durante el mes de junio ha experimentado un incremento intermensual de 9% lo que implicó cerrar el semestre con un crecimiento acumulado de 104%, lo que termina siendo mayor a la variación del mismo periodo del año anterior (99% en el primer semestre del 2022).



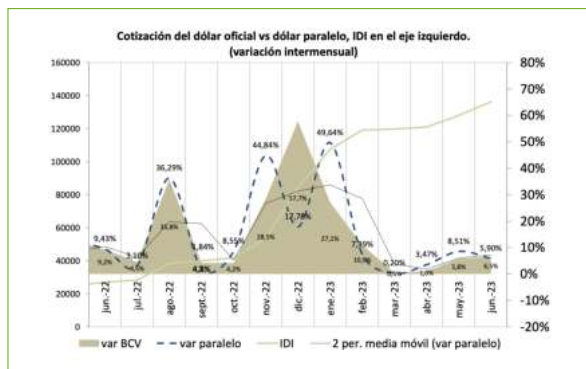
Fuente: BCV/OVF/elaboración propia.

En el mes de junio la base monetaria creció un 12,2% lo que implica que el BCV recurrió a emitir bolívares para financiar el gasto público del mes, presionando sobre los precios de los bienes y servicios y por lo tanto, sobre el desplazamiento cambiario. El incremento de la Liquidez Monetaria no ha sido mayor, debido a que el mismo BCV luego absorbe gran parte de la misma al recibir bolívares a cambio de las intervenciones cambiarias que realiza en el sistema como parte de su política contractiva en la que tiene como objetivo el control del nivel de inflación y desplazamiento cambiario en el país.

Para el segundo semestre se espera que el BCV no cambie su política monetaria ni cambiaria, que sigan interviniendo en mesa de cambio (en el volumen que sus disponibilidades lo permita) y que no toquen el coeficiente de encaje legal (73%, el más alto del mundo). Sin embargo, debido a que en la segunda mitad del año el gasto público, consumo y actividad serán mayores, se espera que la Liquidez Monetaria crezca en mayor proporción que en el primer semestre del año. 📈



Al término del mes de junio, el tipo de cambio experimentó un desplazamiento mayor respecto a los movimientos experimentados en los dos meses anteriores, el precio del dólar de acuerdo al promedio ponderado publicado por el BCV (Banco Central De Venezuela) cerró en 27,85 bolívares por dólar, esto representa una depreciación del 6,4% en el mes estudiado (5,7% en mayo y 0,9% en abril).



Luego de la estabilidad de los últimos meses causada por una menor capacidad de consumo y un menor gasto público, durante el periodo en estudio la presión monetaria fue mayor (gran cantidad de bolívares buscando dólares escasos al corto plazo) debido al incremento del gasto producto de los ajustes en el pago de bonos a los trabajadores, en consecuencia el BCV intensificó los montos y cantidades de intervención en el mercado cambiario para subir la oferta de divisas, estabilizar el tipo de cambio y evitar un mayor deslizamiento del mismo en el segundo trimestre, sin embargo para el mes de junio, el volumen inyectado mediante las intervenciones cambiarias fue menor, resultando en un mayor desplazamiento en junio.

En el primer semestre del año, el tipo de cambio se desplazó un 61% (21% en el primer semestre del año 2022) se espera que para la segunda mitad del año se acelera la depreciación cambiaria, proyectando un tipo de cambio entre 58 y 64 Bolívares por dólar al cierre del año. 🏦



El sistema bancario cierra el mes de junio su semana número diecinueve (19) de manera consecutiva en déficit de encaje, es decir que el saldo a encajar por parte del sistema superan los depósitos en cuenta, es decir, que las “reservas excedentarias” cierran en negativo.

Debido a los bolívares que bajaron al sistema en la última semana del mes, se recortó el déficit, pasando de -2.919.505.180 Bs. al monto de -682.350.813 Bs. al cierre de junio, sin embargo, el monto a encajar sigue representando el 104% de los saldos en cuenta corriente, dada la posterior absorción de estos bolívares realizada por el BCV vía intervención cambiaria. En consecuencia, la banca sigue experimentando desde mediados de marzo (3 de marzo) un importante riesgo de liquidez, que se termina reflejando en un mayor gasto financiero (al incurrir en multas por incumplimiento de encaje o buscar fondos en el mercado interbancario para “cubrirse”) al mismo tiempo que posee menos disponibilidades para colocar créditos y generar ingresos financieros, afectando la rentabilidad total de las instituciones.

En tal sentido, el volumen negociado durante el mes de junio en el mercado interbancario se incrementó en un 44% mensual, cerrando en Bs. MM 12.890 con una tasa negociada promedio de 105,60% (111% mayo) esta disminución de tasa refleja una menor necesidad por parte de los bancos de recurrir a estos préstamos en esa última semana del mes.

Es imperativo una disminución del coeficiente de encaje o un descuento en el monto para que el sistema tenga mayor posibilidad de intermediar y ayudar a reimpulsar la actividad económica y el consumo de cara al segundo semestre del año, recordando que el consumo representa aproximadamente el 60% del Producto Interno Bruto de Venezuela (PIB), en otras palabras, tiene un impacto relevante sobre el crecimiento económico. 🏦



En cartera de créditos neta Banco Plaza posee una cuota de mercado de 2,83% ubicando a la institución en el puesto siete (7) del ranking conformado por bancos privado.

En captaciones del público total, la cuota de mercado de 1,39 en dicha variable, ubicando a la institución en la posición ocho (8) del ranking privado y once (11) del sistema total.

En cuanto a los depósitos en cuentas de libre convertibilidad el share de mercado es de 2,41%, ubicando a la institución en la posición ocho (8) de la banca privada.

En términos de intermediación financiera (simple), el índice experimentado en el mes de junio concluyó en 63,40% colocando a Banco Plaza en el primer (1) del ranking privado y total.

Respecto a la rentabilidad sobre los activos ROA, Banco Plaza termina el mes en estudio en la quinta (5) ubicación en el ranking privado del sistema con un índice de 17,05%. En cuanto a ROE (Rentabilidad Sobre Patrimonio) el índice de 63,42% permite a la institución, colocarse en el puesto once (11) en cuanto al ranking de bancos privados del sistema.

Sexto
Año consecutivo
que obtenemos tan destacada distinción



Banco Plaza, Banco Universal, es reconocido con la mejor calificación de Riesgo "A" de la prestigiosa firma calificadora "Global Rating" por sexto año consecutivo.

Banco Plaza, Banco Universal, ha sido reconocido con la mejor calificación de Riesgo "A" por parte de la distinguida firma calificadora "Global Rating". Este logro representa el sexto año consecutivo en el que Banco Plaza ha obtenido esta destacada distinción.

La calificación de Riesgo "A" es otorgada a las instituciones financieras más destacadas a nivel nacional, que han demostrado un sólido crecimiento en sus negocios, un excelente desempeño en la gestión financiera y un manejo integral de riesgos. Banco Plaza ha cumplido con éxito el Plan Estratégico de Negocio de la organización, basado en un proceso de transformación digital que ha permitido establecerse como referente en el sistema financiero nacional, ofreciendo productos y servicios innovadores enfocados en la satisfacción y buen servicio al cliente.

El informe destaca el significativo crecimiento obtenido en la gestión de negocios en los últimos años, así como los avances logrados en el proceso de transformación digital y el mayor uso de canales electrónicos. La organización ha centrado su estrategia en la focalización en el cliente, siendo este un pilar fundamental.

Esta calificación refuerza el compromiso de la organización con sus clientes y todos sus relacionados, en especial con sus empleados, quienes día a día brindan lo mejor de sí para contribuir a la construcción de un mejor país.

Banco Plaza, Banco Universal, continúa enfocado en su misión de proporcionar soluciones financieras confiables e innovadoras, respaldadas por un sólido manejo de riesgos y una atención excepcional al cliente.

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.