



Marzo
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
 Mercado Interbancario	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. Cibel Díaz





Al cierre del mes de febrero la expectativa global de los agentes económicos sigue siendo la de una desaceleración económica debido a que todo indica que la FED (Reserva Federal) continuará implementando una política monetaria contractiva hasta alcanzar su objetivo de inflación del 2% interanual. Si bien las recientes declaraciones de Jerome Powell (Presidente de la FED) indicaban que el próximo incremento de tasas sería mayor al esperado, dado que los datos de desempleo siguen siendo sólidos, el desplome de 4 bancos en EEUU como contagio de la caída del Silicón Valley Bank por falta de liquidez, hace que la FED se replantee el próximo incremento de tasas. Al incrementar las tasas, se encarece el dinero, esto debería disminuir la inversión (es más caro financiarse) le sigue una caída de la expansión y actividad económica, lo que implica un ajuste en el gasto de personal, incrementando el desempleo, lo cual disminuye la demanda agregada y se ralentizan los precios en la economía (curva de Phillips).

En tal sentido, hasta que diversos indicadores y datos de la actividad económica en EEUU no disminuyan (incluyendo el empleo) la FED no va a dejar de incrementar el precio del dinero en el tiempo (las tasas de interés). Pero todo dependerá de como reaccione el sistema financiero al cierre de distintos bancos afectados. Actualmente las tasas se ubican entre 4,5% y 4,75% (las más altas desde el año 2007).

En el caso del Banco Central Europeo, también se espera un incremento en los tipos de interés para la semana del 13 de marzo. En el caso europeo, la política contractiva ha sido menos agresiva que la de la FED debido al riesgo de deuda

soberana que poseen la mayoría de los países miembros. En consecuencia a este contexto el mercado de renta variable sigue experimentando retrocesos debido a la esperada recesión económica y los efectos que generan los aumentos de los tipos de interés.🌐

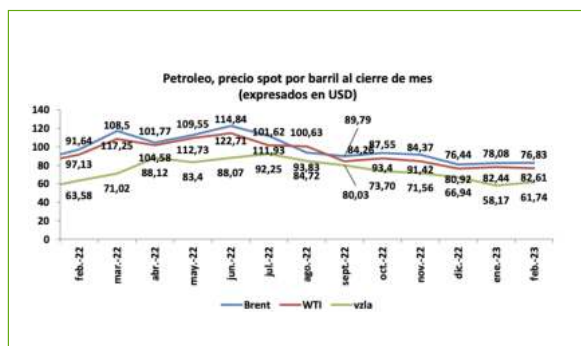
¡Porque Tú Cuentas!

Traemos para ti
Tu DébitoYa nuestro
nuevo servicio que te
permitirá la movilidad de
fondos **desde cualquier
banco** de manera
inmediata, fácil y segura.





Luego que el mercado petrolero pasara seis meses en caída libre, en los primeros dos (2) meses del año el precio ha venido recuperando terreno debido a las expectativas de incremento de la demanda en el corto plazo (reapertura de los puertos de China) y de una menor agresividad esperada en cuanto al incremento de tasas de interés por parte de la FED.



Fuente: Yahoo finance-OPEC/elaboración propia

Sin embargo, esta última proyección podría cambiar debido a las declaraciones realizadas por la FED.

Como los precios del crudo se cotizan en dólares, la relación entre ambas variables es inversa, mientras el dólar sea más costoso, el barril también lo es, se demanda menos petróleo y su precio tiende a la baja, contrarrestando el “efecto China”.

El precio spot del WTI cerró febrero en 76,83 dólares el barril con un crecimiento de 0,5% en el año, por su parte, el crudo del mar de Brent se incrementa en 2,1%, concluyendo con un precio de 82,61 dólares por barril, mientras que el Merey venezolano subió un 6,1% para concluir el mes en 61,74 dólares el barril.

En el caso del crudo venezolano, el informe de la OPEP de febrero (con base a fuentes primarias) también refleja que la producción de crudo venezolano subió levemente intermensual, pasando de 669 mil barriles diarios producidos en diciembre a 732 mil barriles diarios para el mes de enero (último informe disponible) sumado a la revisión realizada a los contratos de exportación, donde ahora PDVSA exige los pagos por adelantado esto ha incrementado en el corto plazo los ingresos petroleros del Estado. 🇻🇪

BANCO PLAZA
Tú cuentas

¡Abre!
TU CUENTA
on Plaza
En bolívares y dólares
¡en este instante!

Solo escanea el código,
ten tu cédula a mano
¡y listo! Así de fácil.
Así de digital es ser
un cliente Banco Plaza.

www.bancoplaza.com

Presta atención cuando escaneas tu código QR, este te debe llevar
a una **página segura** del Banco **onplaza.bancoplaza.com**



En el mercado Nacional, el mes fue de menor consumo privado, causado por el ajuste de la demanda ante el incremento de precios experimentado en los últimos meses, de acuerdo al observatorio venezolano de finanzas, la inflación intermensual en febrero fue de 20,2%, alcanzando una variación interanual de 537% y un acumulado en el año de 67%.

A su vez, la recaudación de impuestos realizada por el SENIAT en febrero alcanzó el equivalente en dólares a 429.179.598, un incremento interanual del 26%.

Resumen, principales variables macroeconómicas:

Variable Macroeconómica	ene-23	feb-23	var
Liquidez Monetaria (M2) MM Bs	21.596	25.813	20%
Reservas Excedentarias (MM Bs)	1.705	1.520	-11%
Reservas Excedentarias / M2	1,0%	5,9%	
Tipo de cambio oficial (Bolívares por dólar)	23,960	24,365	11%
Dólar paralelo (promedio de principales marcadores)	23,00	24,70	7%
tasa de interés promedio, mercado interbancario	8,5%	19,9%	1.340 P.b
volumen negociado promedio, mercado interbancario (MM Bs)	217	267	23%

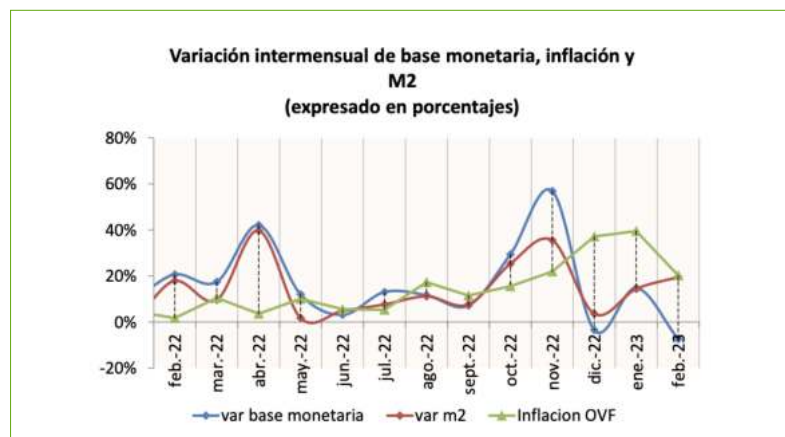
Fuente: BCV/AN/Elaboración propia.

Tú cuentas

Compra y vende divisas
de forma fácil y segura
a través de Tu Plaza en Línea



La Liquidez Monetaria (M2) Al cierre del mes de febrero ha experimentado un incremento intermensual de 19,53% para completar un segundo mes consecutivo con alza importante en la oferta monetaria.



Fuente: BCV/OVF/elaboración propia.

Al detallar la base monetaria, esta creció un 14,8% intermensual en el mes de enero, causando el importante incremento de precios de bienes y servicios de enero y febrero (37% y 20,2% respectivamente de acuerdo al OVF) sin embargo, para el mes de febrero, la Base Monetaria (es decir, el dinero base emitido por el BCV) termina retrocediendo -7,4% en gracias al incremento de las intervenciones cambiarias, las cuales afectan al mercado cambiario debido a que todos los dólares inyectados a la banca deben ser pagados al BCV con su contravalor en bolívares por lo que este mecanismo, en la práctica, termina funcionando como un instrumento de política monetaria contractiva (donde el BCV absorbe liquidez en bolívares al tiempo que inyecta dólares).

En tal sentido, ante este retroceso de la BM y dado que en el mes de marzo se incrementan los ingresos del Estado vía impuestos (ISLR) el financiamiento de este, debería ser cubierto en gran parte sin emisión de bolívares, factor que ralentizará el índice de inflación para el cierre del primer trimestre.



Al término del mes de febrero, el tipo de cambio experimentó mayor estabilidad respecto al desplazamiento ocurrido en enero, el precio del dólar de acuerdo al promedio ponderado publicado por el BCV (Banco Central De Venezuela) cerró en 24,37 bolívares por dólar, esto representa una depreciación del 10,90% en el mes estudiado (27,14% en enero).

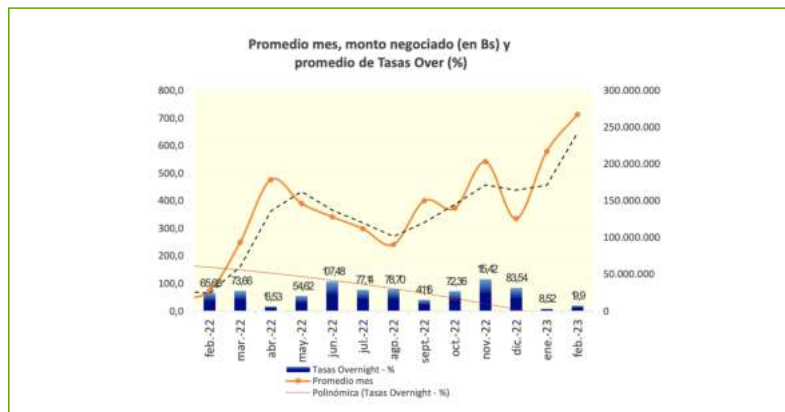


Luego de la volatilidad de los últimos meses, causada por la presión monetaria (gran cantidad de bolívares buscando dólares escasos al corto plazo) el BCV intensificó los montos y cantidades de intervención en el mercado cambiario para subir la oferta de divisas y estabilizar el tipo de cambio de cara al mes de marzo. Aunado a lo anterior, la pérdida de poder de compra de los venezolanos experimentada en los últimos meses ha mermado la capacidad de demanda de divisas, la cual caerá aún más en las primeras semanas de marzo por los agentes que venden posiciones en dólares para poder realizar el pago de impuestos, quitando así presión al mercado.

Cabe destacar que el retroceso de la cotización ha sido muy tímido a pesar de los factores ya mencionados y que el incremento de las intervenciones cambiarias del BCV en febrero se vio reflejado en las reservas internacionales, retrocediendo 463 millones de dólares en lo que va de año. En síntesis, si bien la cotización del Bolívar respecto al dólar se mantendrá relativamente estable en marzo, es difícil sostener esta política en el mediano y largo plazo, por lo que se espera un nuevo desplazamiento para el inicio del segundo trimestre del 2023.



Luego que la banca gozara de varias semanas de liquidez, debido a la inyección de bolívares ocurrida en los últimos meses, elemento que se ha visto reflejado en las tasas promedio negociadas entre enero y febrero (8,5% y 19,90% respectivamente).



Entre las últimas semanas de febrero y para el mes de marzo, se espera que esta tendencia se revierta, al proyectarse una menor liquidez en el sistema, lo que limita a la banca a poder financiar al sector comercial y productivo del país para que estos generen una mayor oferta de bienes o servicios y sus consecuentes beneficios en cuanto a la estabilidad de precios se refiere.

Es posible que se presente una mayor dificultad en el sistema bancario para cubrir el requerimiento de encaje legal, causando una mayor actividad en el mercado interbancario y un incremento de tasas. Hay que recordar que actualmente el encaje legal funciona de la siguiente manera, el 73% del promedio semanal de los fondos que un banco resguarde debe congelarlos en BCV en dos semanas, es decir, el monto de encaje a cumplir durante una semana, es el 73% del promedio semanal de las captaciones del público mantenidas 15 días atrás.

Para la semana del 24 de febrero, el sistema cerró con Bs. 10.506 MM de saldo en cuentas corrientes y un requerimiento de encaje de Bs. 8.921 MM generando un excedente de Bs. 1.585MM. Ya para la semana del 3 de marzo cambia la disponibilidad de la banca, cerrando con un saldo en cuenta corriente de Bs. 11.791 MM, un requerimiento de encaje de Bs. 13.711 MM y un déficit de reservas de (1.919.858.048).



En cartera de créditos neta Banco Plaza posee una cuota de mercado de 3,24% (3,06 mes anterior) ubicando a la institución en el puesto seis (6) del ranking conformado por bancos privado.

En captaciones del público total, la cuota de mercado de 1,49 (1,30% mes anterior) 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 2,34% (1,57% mes anterior), 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 enero concluyó en 64,09% (64,28% diciembre) colocando a Banco Plaza en el lugar dos (2) del ranking privado y total.

En cuanto a la rentabilidad sobre los activos ROA, Banco Plaza termina el mes en estudio en la sexta (6) ubicación en el ranking privado del sistema con un índice de 29,95%. En cuanto a ROE (Rentabilidad Sobre Patrimonio) el índice de 95,48% permite a la institución, colocarse en el puesto siete (7) en cuanto al ranking de bancos privados del sistema.

Como muestra del trabajo de transformación digital que llevado a cabo en aras de cumplir con las nuevas necesidades de la población y evolucionar el sistema financiero Nacional, Banco Plaza Banco Universal, recibió el premio como mejor uso de la aplicación de Botón de pago en la que destaca la modalidad de vuelto digital, otorgado por la cámara de comercio electrónico (Cavecom-e).

El vuelto digital ha sido una de las aplicaciones más exitosas entre los lanzamientos de aplicaciones tecnológicas de la banca venezolana en el año 2021; de hecho, ha sido implementada por los principales comercios a escala Nacional, gracias a la facilidad transaccional que ofrece a los clientes.

Banco Plaza se encuentra en el puesto 56 del TOP 100 compañías (medido por la Cámara Venezolana Americana Venamcham).



Agencia C.C.C.T.

Seguimos en le plan de mejoras y actualización de nuestras agencias a nivel nacional.

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.