



Mayo
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

**Plaza
Economía** 



Durante el mes de mayo los mercados de valores presentaron un comportamiento mixto que obedeció a la incertidumbre reinante en cuanto a la decisión sobre el techo de la deuda en EEUU. Sin embargo cerrando el mes los mercados recuperaron algo de confianza debido al acuerdo alcanzado para evitar el default (incremento del techo de la deuda y reducción de gasto público).

En cuanto al sistema bancario de EEUU, más bancos regionales se han visto afectados de manera importante, de igual forma la Reserva Federal (FED) procedió a incrementar nuevamente las tasas de interés, sin embargo solo en 0,25 puntos base a pesar de las repercusiones que puedan seguir teniendo las tasas sobre la situación bancaria actual, el presidente de la FED dejó abierta la posibilidad de una pausa en los incrementos aunque esto va a depender de la evolución de los indicadores clave (inflación, desempleo) el mercado espera que, de ocurrir un nuevo incremento, este no sea mayor al 0,25 que ya se viene manejando en los últimos dos (2) ajustes. La próxima reunión de la FED tendrá lugar los próximos 15 y 16 de junio.

La tasa interanual de inflación en Estados Unidos volvió a bajar en abril (4,9 %), aunque solo bajó una décima con respecto a marzo este es el décimo mes consecutivo en el que se contrae el índice. (9% en junio del 2022). 🌐

AYER
No te tengo el vuelto

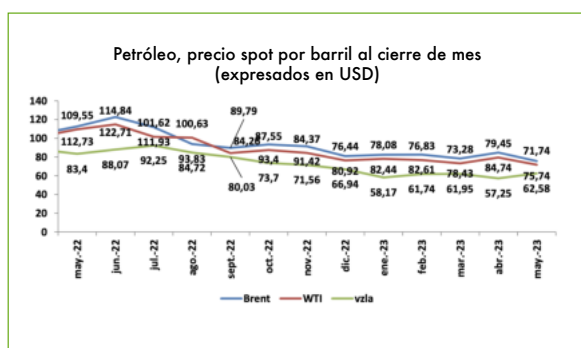
HOY
Tranqui, te lo paso por Tu Vuelto Digital

¡AFÍLIATE!
Que tu negocio no se quede atrás

BANCO PLAZA
Tu cuentas



Luego del incremento de precios en el mercado petrolero durante el mes de abril causado por los acuerdos de recortes voluntarios de producción realizado en el mismo mes, el precio del crudo vuelve a retroceder para el mes de mayo, la cotización del WTI cerró mayo en 71,74 dólares por barril, es decir, un importante decrecimiento de 10,6% en el mes, una de las más grandes contracciones intermensual desde el año 2021. Por su parte el crudo del mar de Brent cierra en 75,74 dólares el barril, una contracción mensual de 9,7%, mientras que el Merey venezolano al mes de barril (último disponible) se encontraba en 62,58.



Fuente: Yahoo finance-OPEC/elaboración propia

Pasado el efecto de corto plazo de los mencionados recortes, la contracción de mayo obedeció 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. Durante todo el mes de mayo no se sabía lo que pasaría con la discusión sobre el techo de la deuda (acuerdo alcanzado el día 2 de junio), La posibilidad de no llegar a un acuerdo generaba dudas sobre si EEUU caería o no en default, afectando de esta forma a todos los mercados debido a las mencionadas expectativas de largo plazo.

En el caso del crudo venezolano, el informe de la OPEP de mayo (con base a fuentes primarias) también refleja que la producción de crudo venezolano incrementó en 3% intermensual, pasando de 700 mil barriles diarios producidos en enero a 724 mil barriles diarios para el mes de abril (último informe disponible) es importante que la producción tenga como soporte los 700 mil barriles, que no vuelvan a decaer para tratar de compensar en alguna medida la baja en el precio de mercado. 📈





En el mercado nacional, el primer día del mes de mayo fue anunciado por el mandatario nacional un incremento de ingresos vía tickets alimentación (equivalente a 40 dólares) y bono de guerra económica (equivalente a 30 dólares) indexando ambos montos al tipo de cambio oficial para que estos no se disuelvan en términos de la cantidad de dólares que representan en el tiempo. Este ajuste significará una mejora en el consumo privado al corto plazo el cual venía cayendo de forma acelerada en lo que va del año 2023.

Cabe destacar que el estado tiene como parte de su política económica, 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.

En síntesis, el estado sigue teniendo cautela en cuanto al balance fiscal debido a las implicaciones que un déficit tiene sobre la inflación y el tipo de cambio, como parte de esta estrategia fiscal el día ocho (8) de mayo fue anunciado en gaceta oficial N° 43.623 un ajuste en la unidad tributaria de 0,40 Bs. a 9 Bs. un incremento de 2.150%, resultando en una mejora en los ingresos del SENIAT. 📍

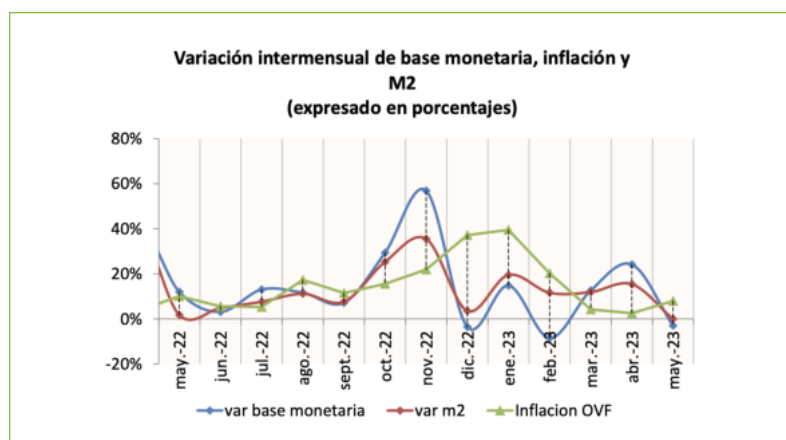
Resumen, principales variables macroeconómicas:

Variable Macroeconómica	abr-23	may-23	var
Liquidez Monetaria (M2) MM Bs	32.527	32.536	0,03%
Reservas Excedentarias promedio mes (MM Bs)	143.090	136.290	-5%
Reservas Excedentarias / M2	0,4%	0,4%	
Tipo de cambio oficial (Bolívars por dólar)	24,3635	26,1639	7%
Dólar paralelo (promedio de principales marcadores)	24,70	27,79	13%
Tasa de interés promedio, mercado interbancario	62,38%	111,8%	4.999 P b
volumen negociado promedio, mercado interbancario (MM Bs)	242	427	76%

Fuente: BCV/AN/Elaboración propia.



La Liquidez Monetaria (M2) durante el mes de mayo ha experimentado un incremento intermensual de 0,03% (corte al 19 de mayo) sin embargo, tomando en cuenta las estimaciones realizadas, se espera que cierre por encima del 7%, lo que representa una disminución en el ritmo de crecimiento mensual de M2 (15,38% en abril).



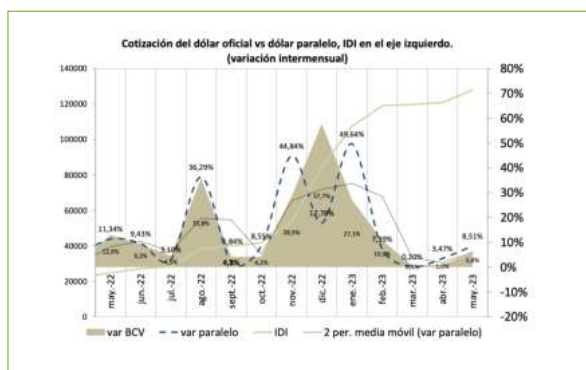
Fuente: BCV/OVF/elaboración propia.

A pesar del incremento de gasto público que suponen los ajustes de bonos anunciados por el Estado, el Banco Central de Venezuela (BCV) intervino en el mercado cambiario de forma más agresiva inyectando aproximadamente unos 300.000.000 de dólares durante el mes, absorbiendo Liquidez Monetaria para frenar un incremento en la capacidad de demanda de divisas y un consecuente desplazamiento en el tipo de cambio.

Al detallar la base monetaria, esta retrocedió en el mes de mayo en -3% como consecuencia de la mencionada absorción de liquidez, elemento que impactará a la baja en la variación de precios relativos de mayo. Cabe destacar que en los meses anteriores la base monetaria creció un 12,6% intermensual en marzo y 24% en el mes de abril, es decir, el BCV había recurrido a financiar parte del déficit fiscal vía creación de Bolívars de manera importante en estos dos meses. 📊



Al término del mes de mayo, 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 26,16 bolívares por dólar, esto representa una depreciación del 5,80% en el mes estudiado (1% en abril y 0,5% en marzo).



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 ya mencionados 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.

Para el mes de junio se espera un desplazamiento mayor en el tipo de cambio debido al impacto que tendrá en la economía el incremento del gasto y la forma en la que este está siendo financiado. 🌱



El sistema bancario cierra al veintiséis (26) de mayo su semana número trece (13) 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 durante el mes de mayo (producto del incremento del gasto público) se ha recortado el déficit, pasando de -4.315.533.968 Bs. al doce (12) de mayo a -2.005.662.231 Bs. al 26 de mayo, sin embargo, el monto a encajar sigue representando el 112% 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 mayo en el mercado interbancario se incrementó en un 76% mensual, cerrando en Bs. 426.583.546 con una tasa negociada promedio de 111,77% (62,38% abril) este incremento de tasa refleja un incremento en el costo de oportunidad de poder tener acceso a fondos para no incurrir en multas más altas, lo que presiona al alza los costos financieros, como ya se ha mencionado.

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 2,79% 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 1,32 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 2,27%, 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 mayo concluyó en 69% 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 octava (8) ubicación en el ranking privado del sistema con un índice de 20,55%. En cuanto a ROE (Rentabilidad Sobre Patrimonio) el índice de 69,16% permite a la institución, colocarse en el puesto once (11) en cuanto al ranking de bancos privados del sistema.

Banco Plaza, Banco Universal, es reconocido con la mejor calificación de Riesgo "A" de la prestigiosa firma calificador "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 calificador "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. 📈

Sexto
Año consecutivo
*que obtenemos tan
destacada distinción*



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.

A man with dark hair and glasses, wearing a black suit, white shirt, and dark tie, stands in the foreground. He is adjusting his tie with his right hand. Behind him is a tall, modern glass skyscraper with a green sign at the top that reads "BANCO PLAZA". The sky is clear blue.

BANCO PLAZA

*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

Tú cuentas

RIF: J-00297055-3