



Abril 2021

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.



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



El ente encargado de la estabilidad financiera y monetaria de Estados Unidos (EEUU) es decir, la reserva federal (FED) anunció que no vislumbran un incremento de las tasas de interés en el mediano plazo debido a que si bien la economía presenta signos de recuperación, la FED piensa que aún existen varios sectores rezagados que necesitan de impulsos, en consecuencia la matriz de incentivos seguirá formada por políticas expansivas hasta que la economía alcance el pleno empleo y una inflación promedio del 2%, de hecho, en el mes de marzo ya fue aprobado el tercer paquete fiscal por 1.9 billones de dólares en EEUU.

Ya hemos advertido antes sobre las consecuencias a largo plazo que pueden traer las políticas de impulso fiscal y monetario, de hecho, el precio que las materias primas han mostrado en los últimos tiempos advierten sobre la posible inflación, en el mes de abril el IPC (Índice de Precios al Consumidor) de EEUU creció en 0,8% mensual y 4,2% en términos interanuales, alcanzando el porcentaje de alza más alto desde los niveles experimentados en el 2008 durante la crisis financiera. 🌐

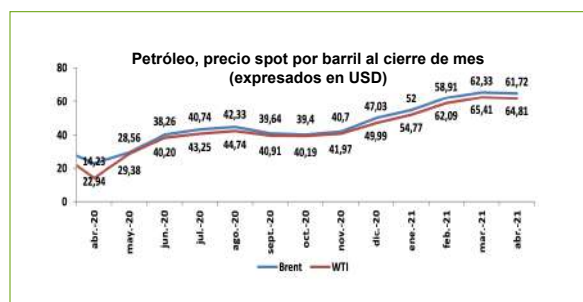




En el mes de abril el mercado petrolero experimentó un freno al incremento de precios que ya hilaba seis meses consecutivos, el precio spot del WTI cerró en 61,72 dólares el barril, con un decrecimiento de 0,98%, el crudo del mar de Brent hace lo propio en el mismo periodo pero en 0,92%, concluyendo con un precio de 64,81 dólares por barril, los futuros de crudo también experimentaron caídas en el mes.

Hasta ahora la alianza había logrado un cumplimiento mayor al 105% en cuanto a los acuerdos de recortes, favoreciendo el equilibrio en el mercado y protegiendo los precios de las consecuencias de la pandemia del COVID-19.

Es importante destacar los hechos ocurridos en Israel/palestina, la escalada de un conflicto armado determina en gran parte el desarrollo de los precios del mercado petrolero en el momento, en tanto este se ve afectado vía oferta y expectativas.



Fuente: Yahoo finance/elaboración propia.

Por último, en el informe publicado por la OPEP el 11 de mayo (con resultados de abril), se puede observar el precio del crudo venezolano, el cual pasó de 47,46 dólares en marzo a 46,16 dólares por barril en el mes de abril, retrocediendo un 0,67% en el mes, sin embargo el Merey (crudo venezolano) se cotiza 40 dólares por encima del precio del año pasado. El informe también refleja un freno al alza de los últimos meses en la exportación de crudo por parte de Venezuela, pasando de 526 mil barriles diarios en marzo a 445 mil barriles diarios para el mes de abril.

Lo anterior se debe, en gran parte, al acuerdo realizado a principios de mes por la OPEP+, donde pactaron ir elevando la oferta de petróleo de manera gradual hasta alcanzar una variación de 2.1 millones de barriles diarios (incluido el recordé voluntario de Arabia Saudí) en un periodo comprendido entre el mes de mayo y junio, alegando una mejoría de la demanda debido a las políticas de estímulo de EEUU y la recuperación acelerada de los países asiáticos, aun así, según cifras del informe presentado por la OPEC el 11 de mayo, el nivel de demanda de crudo es de 9.5 millones de barriles menos que la realizada en el 2020, he incluso en el mes de abril se incrementaron los casos de COVID-19 drásticamente en países como la India, América latina y Japón afectando las recuperaciones económicas en estas latitudes.

En cuanto al mercado interno, continúa la escasez de combustible, actualmente se produce para el mercado interno unos 97.000 barriles de gasolina (según datos del economista en petróleo Rafael Quiroz) y el mercado interno actualmente demanda unos 195.000 barriles diarios, lo que ha generado el regreso de la afluencia de vehículos haciendo filas para surtir combustible. 🚗



Respecto a la variación de los precios de bienes y servicios, medida por el Banco Central de Venezuela, en el mes de abril incrementó un 34,6% mensual, acumulando un alza de 184% en el año y la interanual en 2.941% (según cifras del BCV). El rubro de servicios de vivienda y el de comunicaciones fueron los de mayor ajuste de precios al alza durante el mes, con una variación de 44,3% y 75% respectivamente. 📍

Resumen, principales variables macroeconómicas:

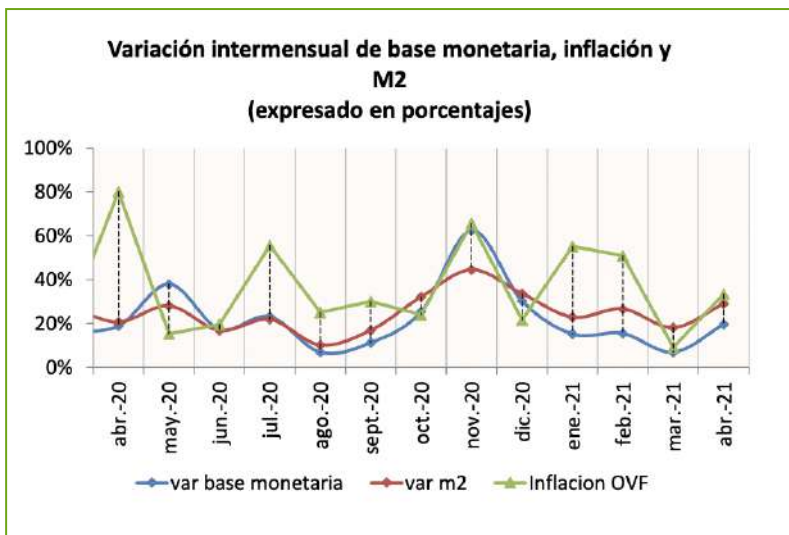
Variable Macroeconómica	mar-21	abr-21	var
Liquidez Monetaria (M2) - (MM de Bs)	984.861.416	1.270.527.762	29%
Reservas Excedentarias (MM de Bs)	13.967.489	44.061.895	215%
Reservas Excedentarias / M2	1,4%	3,5%	
Tipo de cambio oficial (Bolívares por dólar)	1.968.064	2.746.152	40%
Dólar paralelo (promedio de principales marcadores)	2.110.430	2.770.844	31%
Tipo de cambio oficial (Bolívares por euro)	2.307.535	3.327.347	44%
Tasa de intereses promedio, mercado interbancario	174%	628%	3600 P.p.
volumen negociado promedio, mercado interbancario (MM de Bs)	42.266.987	10.041.072	-76%

Fuente: BCV/AN/Elaboración propia.



La Liquidez Monetaria (M2) cierra el mes de abril con un crecimiento mensual de 29% y de 1.319% interanual, mientras que la base monetaria creció 20% (hasta el 23 de abril) respecto al cierre del mes anterior. Era de esperarse esta aceleración en el crecimiento nominal de la oferta monetaria dado la serie de anuncios hechos por el ejecutivo el mes de marzo en materia de pago de bonos, subsidios o ayudas con pago de nóminas entre otros anuncios que suponen un incremento nominal del gasto público. El dinero recaudado en el mes de marzo ayudó a financiar el gasto del momento, sin embargo la pérdida de valor del dinero en el tiempo hace que el Estado vuelva a recurrir a la emisión monetaria para financiar la expansión de un gasto corriente que se hace inflexible a la baja en el corto plazo.

El primero de mayo el ejecutivo Nacional realizó un ajuste salarial de 288%, llevando el salario mínimo integral a Bs 10 MM, elemento que presionará al alza la velocidad de crecimiento de M2 para el mes de mayo. 📈

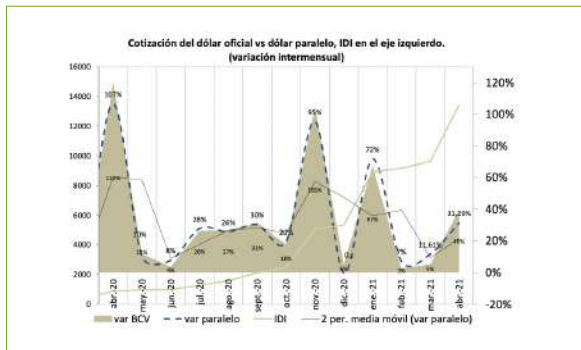


Fuente: BCV/OVF/elaboración propia.





Durante el mes de abril, impulsado por una mayor oferta de Bolívares, se experimentó el segundo mayor incremento mensual en lo que va del 2021 en el mercado cambiario. Eran de esperarse estas correcciones en un mercado que sigue estando rezagado respecto al incremento de los precios en bolívares. Con la variación del 40% en abril del tipo de cambio oficial, la depreciación acumulada del bolívar respecto al dólar en lo que va de año es de 152%, mientras que la inflación acumulada es de 184%, es decir que en términos reales, a pesar de la corrección de abril, sigue apreciándose el tipo de cambio. La cotización publicada por el Banco Central de Venezuela para el cierre del mes en estudio fue de 2.746.152 bolívares por dólar.



Fuente: BCV/AN/elaboración propia.

Para el mes de mayo continuará la corrección, sin embargo no a la misma escala que la presentada en abril, el desplazamiento cambiario podría estar entre el 18% y 22% al cierre del presente mes.

En el eje derecho del gráfico anexo, se puede apreciar el IDI o índice de inversión, el cual es utilizado para el cálculo de los créditos comerciales expresados en UVCC (unidad de valor de crédito comercial) y que se mueve a la par del desplazamiento cambiario. Para el mes de abril, el IDI cerró en 13.425,78.





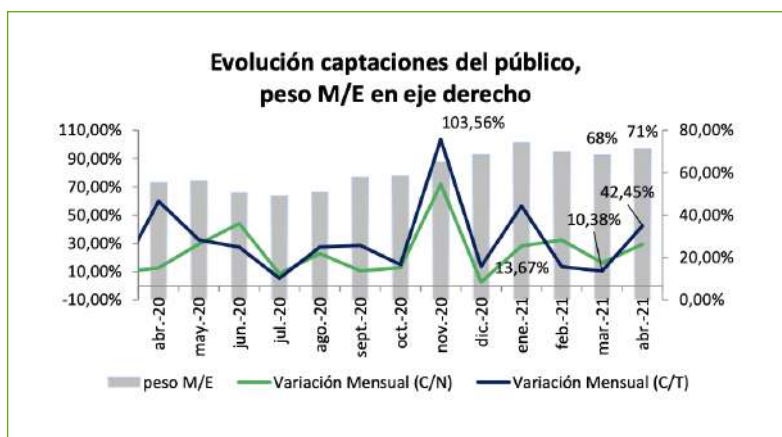
El sistema bancario en el mes de abril tuvo mayores dificultades en términos de liquidez que los meses anteriores, las reservas excedentarias promedio disminuyeron un 53% respecto al mes de marzo producto del incremento inercial de los requerimientos de encaje legal. El requerimiento de encaje de la banca universal llegó a representar el 130% de los saldos en cuenta corriente del mes presionando al mercado interbancario al alza, en consecuencia las tasas tocaron máximos de 1.750%, promediaron 628% y se negociaron Bs. 190.780.367 MM dado el costo de oportunidad de no cumplir con los requerimientos de encaje.



Ante este escenario, el BCV decretó en la circular del día 29 de abril un descuento único en el encaje legal, regresando a cada banco la sumatoria de los intereses pagados al instituto emisor desde el mes de enero, según los cálculos realizados dicho descuento equivale aproximadamente al 70% del déficit de encaje para la fecha, es decir que la medida tomada tendrá un efecto solo del corto plazo en tanto que el monto requerido de encaje siga incrementando como resultado de la expansión de los depósitos del público que la banca absorbe del incremento de la base monetaria. ↻



Al cierre de abril, la institución continúa con firme crecimiento, cerrando con un incremento mensual del 42% (29% en moneda Nacional) en captaciones del público. Actualmente la cuota de mercado en captaciones privadas es de 0,94%. Ubicando a Banco Plaza (BU) dentro de los primeros nueve (9) bancos del ranking privado.



Las captaciones del público totales cerraron en Bs. 35.233.463 MM, el 71% de este monto, lo representan las captaciones en moneda extranjera, ya que cada vez más personas aprovechan las múltiples opciones, para la compra y venta de divisas en mesa (incluso desde la página y vía mensajes de texto) aunado a las comisiones competitivas que caracterizan las cuentas de moneda extranjera de Banco Plaza.

En cartera de créditos bruta hubo un crecimiento mensual de 41,59%, (25,88% el sistema) mejorando la cuota de mercado de 1,75% a 1,97%, ubicando a Banco Plaza en el puesto ocho (8) del ranking conformado por bancos privado.


En el estado de resultados, al cierre del mes de abril, el banco concluyó con un margen financiero bruto de Bs. 1.857.847 MM (44,45% de crecimiento mensual), en términos del margen financiero bruto acumulado, el mes de abril cierra con de Bs. 4.206.207 MM, ubicando a la institución en el top seis (6) de los bancos privados con mayor margen acumulado en el año.



El resultado neto del mes de abril fue de Bs 706.384 MM (Bs 1.279.510 MM acumulado). Ubicando a banco plaza en la posición nueve (9) del ranking privado en esta variable.

En términos de intermediación financiera, el índice experimentado en el mes de abril concluyó en 37,69%, por encima del promedio de intermediación del sistema (17,31%) Banco Plaza se encuentra en el lugar diez (10) del ranking privado y total. Rendimiento del crédito de 161,62%, ubicando a la institución en el puesto nueve (9) del ranking privado. Solvencia de 48,40%

El índice de morosidad de 0,01% (0,02% marzo) baja por segundo mes consecutivo. La eficiencia, medida como gastos operativos, entre margen financiero bruto más otros ingresos operativos netos, mejoró, pasando de 35,33% en marzo a 29,71%.

Por último, se experimentó una importante mejora en la rentabilidad. En términos de ROE (rentabilidad sobre patrimonio), la institución termina abril con 14,38% y en cuanto al ROA (rentabilidad sobre los activos) este índice cierra el mes en estudio, en 6,78% (4,57% marzo). 

BANCO PLAZA

Tú cuentas

Banco Plaza ocupa la posición 56 del Top 100 Companies de Venamcham en la vigésima segunda edición del ranking. En la elaboración de esta lista se analizaron 152 empresas de 18 sectores económicos diferentes.

La institución subió 25 puestos con respecto al ranking anterior. Este logro fue posible gracias al apoyo de nuestros clientes y el compromiso de nuestros empleados, quienes demostraron estar preparados para resistir y superar las dificultades de un año tan complicado como el 2020. A todos ¡gracias!




www.bancoplaza.com

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.