



**BANCO PLAZA**

*Tú cuentas*

RIF: J-00207055-3

# Septiembre 2020

## 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](http://www.bancoplaza.com)

Índice: Pág.



Mercado internacional 2



Mercado Petrolero 3



Mercado Nacional 4



Mercado de Dinero 5



Mercado Cambiario 6



Mercado Interbancario 7



Banco Plaza en Números 8

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

**Elaborado por:**  
Vicepresidencia Ejecutiva de Planificación y Control de Gestión

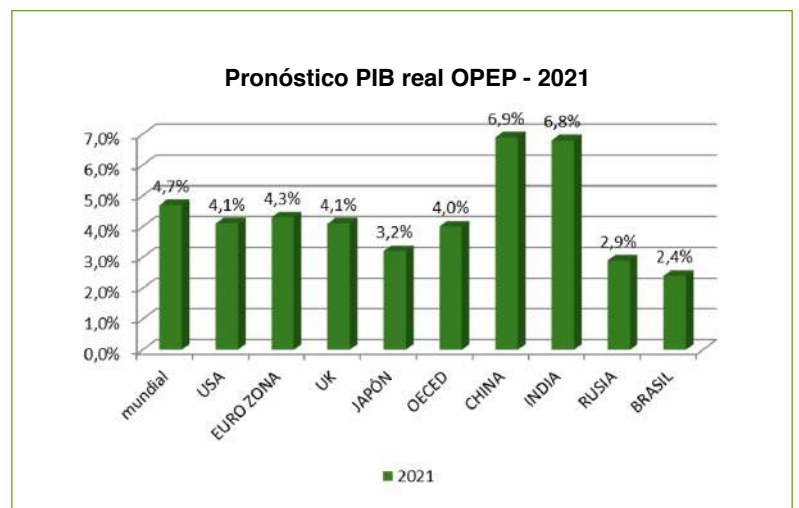
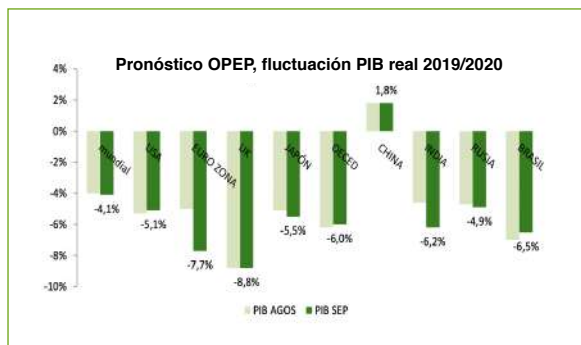
Plaza  
Economía

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



La organización de los países exportadores de petróleo (OPEP) publicó en su informe del mes de septiembre, correcciones a la baja en el pronóstico sobre el comportamiento económico mundial. Específicamente el ajuste global es de -4,1%. De la muestra compuesta por las principales economías del mundo, quien “sufrir” la mayor corrección es la zona Euro (-7,7%) muy afectada por segundas oleadas del COVID-19, el único país que cerraría con crecimiento económico, es China con un incremento del producto interno bruto real (PIB) de 1,8%, que a pesar de haber sido el lugar donde se originó la pandemia del COVID-19, cerrará con una fluctuación positiva. En el caso de Venezuela, los pronósticos apuntan a una contracción que oscilará entre un -25% y -30% del PIB real, lo que dejaría a la economía venezolana en un quinto de su volumen del año 2013.

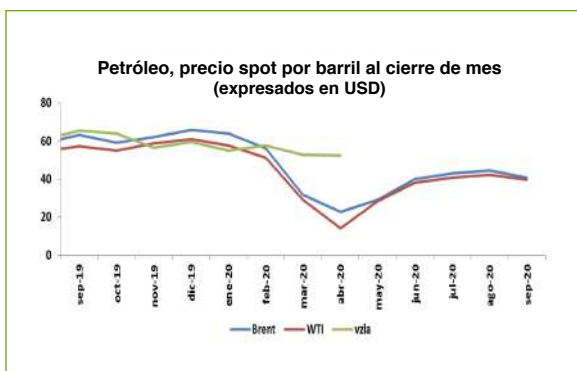
En cuanto al comportamiento para el año 2021, la OPEP también realizaron correcciones a la baja de las principales economías del mundo. El PIB mundial crecerá 4,7%, China e India los que más con 6,9% y 6,8% respectivamente, mientras que Rusia y Brasil cerrarían con un alza de 2,9% y 2,4% en ese orden. Por último, todo apunta a que el año 2021, será el octavo año consecutivo de retroceso económico para el caso venezolano. 🌐



En el aspecto general, dichos ajustes a la baja responden a la permanencia en el tiempo de la mencionada pandemia causada por el virus, cuya vacuna aún tardará en ser creada con éxito, aparte hay que tomar en cuenta que luego de su creación, al pasar todas las pruebas correspondientes, también supone un reto la capacidad de manufacturar y de distribuir las dosis necesarias.



En el sector petrolero, el alza de los precios experimentados en los últimos cinco (5) meses es interrumpida, como consecuencia de las medidas para combatir la pandemia, se disipan cada vez más las expectativas iniciales de una rápida recuperación económica, así el precio empieza a responder más a variables estructurales (demanda efectiva y oferta). Afectadas por la estimación más pesimista en torno a la contracción económica, sobre todo de la zona Euro, donde es posible nuevas medidas de confinamiento ante continuas oleadas de contagio de COVID-19. El precio spot del crudo ligero del mar de BRENT se contrajo un -8% respecto al mes de agosto para cerrar en 40,91\$. El West Texas Intermediate (WTI) retrocedió en -6% para cerrar el mes con un precio spot de 39,64\$ el barril. Es probable que con la entrada del invierno, el precio pueda frenar su retroceso, e incluso volver a subir, dado que esta variable estacional, supone un incremento en el consumo de productos derivados. 🏠



Fuente: Yahoo finance/elaboración propia.



En el mes de septiembre y la primera semana del mes de octubre, el principal “agitador” del mercado Nacional fue causado por la medida tomada por el Banco Central de Venezuela (BCV) respecto al encaje legal, específicamente, los hacedores de política monetaria anunciaron y ejecutaron un descuento del volumen requerido de encaje, lo que desencadenó una serie de movimientos en el mercado que vamos a detallar a continuación por sectores. Sin embargo, hay que destacar que la medida no se tomó en torno al porcentaje de encaje legal, es decir, no es una política monetaria expansiva que vaya a permanecer en el tiempo. En realidad se trata de un descuento fijo, un monto específico de 30 millardos de Bolívares a descontar semanalmente, distribuido entre los bancos del sistema Nacional cuyo porcentaje asignado depende de la situación de cada entidad en cuatro fechas específicas respecto al déficit de encaje.

Hay que recordar, que el encaje legal, es decir, el porcentaje de los fondos obtenidos por los bancos que deben resguardar en el BCV y por tanto no les es permitido prestar, está configurado de forma tal, que es inherente a los incrementos de las captaciones del público de la banca, de manera que mientras más crecen los fondos nominales del público en la banca, mayor es el requerimiento nominal de encaje. Ergo, el efecto real que un descuento fijo en el encaje tiene en el crédito bancario, financiamiento de empresas, actividad económica, liquidez monetaria, tipo de cambio y precios de bienes y servicios es de corto plazo.

Durante el mes de septiembre arribaron a territorio Nacional, nuevas importaciones de combustible, que ante el consumo actual (estimado en unos 38.000 b/d) alcanzará para abastecer la demanda por un par de meses más, lo que mejorará las cadenas de distribución y la actividad respecto a los dos meses anteriores y a esperas de una solución real y duradera, es decir de una recuperación del parque refinador local, que permita abastecer al país con producción propia y constante. 📍

Principales variables macroeconómicas:

Variable Macroeconómica	ago-20	sep-20	var
Liquidez Monetaria (M2) - (MM de Bs)	179.755.268	225.945.192	26%
inflación	24,70%	27,90%	32 P.b
Reservas Excedentarias (MM de Bs)	1.144.425	10.051.198	778%
Reservas Excedentarias / M2	0,6%	4,4%	0%
Tipo de cambio oficial (Bolívares soberanos por dólar)	327.749	430.670	31%
Dólar paralelo (promedio de principales marcadores)	339.235	442.065	30%
Tipo de cambio oficial (Bolívares soberanos por euro)	386.395	528.064	37%
tasa de interes promedio, mercado interbancario	323,82%	189,58%	134 P.b
volumen negociado promedio, mercado interbancario (MM de Bs)	2.853.795	5.674.350	99%

Fuente: BCV/AN/Elaboración propia.

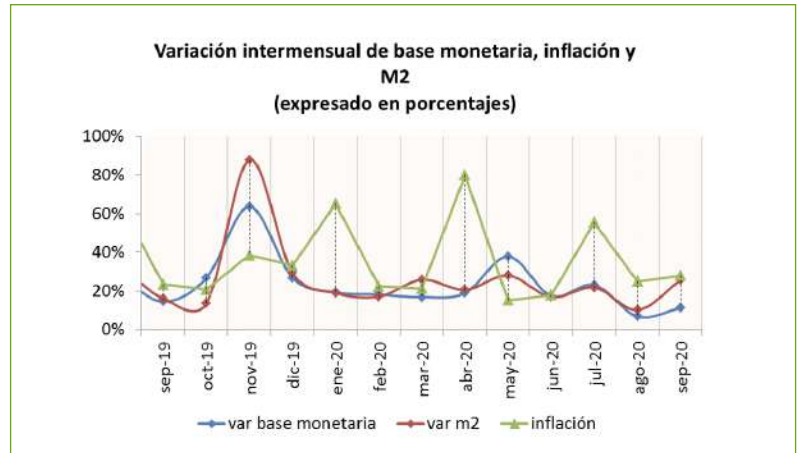




La Liquidez Monetaria (M2) cierra el mes de septiembre con un crecimiento mensual de 26%, lo que da como resultado, una variación acumulada de 434% en lo que va de año y de 1329% en términos interanuales. Si observan en el gráfico adjunto, notarán la separación del crecimiento de la base monetaria, el cual fue de 11%. El descuento del encaje permitió a la banca colocar mayor cantidad de préstamos durante el mes, una mayor intermediación financiera, generó un incremento en el multiplicador monetario, que a su vez, aceleró el crecimiento de la liquidez monetaria.

Los distintos análisis arrojan que no todo el dinero descontado fue dirigido a otorgar créditos, a muchos banco bancos les sirvió para saldar el déficit de encaje, el efecto real de colocación de créditos oscila entre 11 millardos y 12 millardos de bolívares. La mayor disponibilidad para las instituciones bancarias en el corto plazo, se hizo notar en el mercado interbancario, en cual pasamos de tasas de 800% a un promedio de 189% en septiembre.

Producto de una mayor actividad económica derivada de este desahogo en política monetario, aunado a las semanas de flexibilización y un mejor, aunque temporal abastecimiento de gasolina, el mes de septiembre cerró con una aceleración en el alza del índice de precios al consumidor. Según las cifras publicadas por el BCV, la inflación del mes de septiembre fue de 27,09% y 844,1% acumulado en el año. Por su parte, la AN expresa que el porcentaje mensual de variación en los precios de los bienes y servicios fue de 30% y el porcentaje acumulado en el año es de 1436%. En ambos casos, acelera la inflación respecto al mes de agosto (25%).



Fuente: BCV/AN/elaboración propia.

## Tu Cuenta en Moneda Extranjera

# BANCO PLAZA

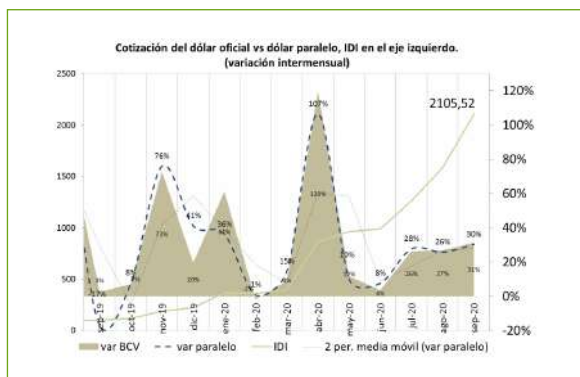
Tú cuentas

### Seguridad y movilidad en tus operaciones

Para mayor información comunícate con tu ejecutivo de confianza



Ante la necesidad por parte de los agentes económicos de cubrirse en divisas para evitar la pérdida de poder adquisitivo generada por la inflación. La mayor masa de bolívares en el mes, representa de forma casi directa una mayor demanda de divisas, por ello la depreciación del bolívar respecto al dólar y al Euro para el mes en estudio, fue más alta.



Fuente: BCV/elaboración propia.

En el eje derecho del grafico 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 septiembre, el IDI cerró en 2.105,52.

El BCV ha anunciado la suspensión de los productos de la banca Nacional que permitan el pago de bienes y servicios en moneda extranjera en el país, cuyo cargo sea contra las cuentas en dichas monedas, ubicadas en la banca local. Sin embargo esto solo afecta a los productos de medio de pagos, no genera ningún cambio en la posibilidad de abrir y tener depósitos en moneda extranjera en la banca Nacional. Esta medida puede generar presiones alcistas en el mercado cambiario. 📈

Específicamente en el mercado oficial o “dólar BCV” hubo un desplazamiento cambiario del 31%, cerrando en 430.670 Bolívares por dólar, mientras que en promedio, en los mercados paralelos, la depreciación fue de 30%, cerrando en un promedio de 442.065 bolívares por dólar. Ante la escasa oferta debido a las pocas fuentes de ingresos de divisas en el país, los impulsos a la demanda como el anteriormente explicado, generan ajustes rápidos y agresivos al alza en el mercado cambiario, es posible que el efecto del descuento en el encaje legal pueda durar durante el mes de octubre y esta reacción del mercado, coincida que el alza estacional de masa monetaria que normalmente se experimentan los últimos meses del año. El tipo de cambio puede cerrar el mes de octubre entre los 550.000 Bolívares por dólar y los 612.000 Bs por dólar.





Es coherente que, ante la medida de corto plazo, del BCV en política monetaria, la tasa de interés en el mercado overnight haya disminuido en el mes de septiembre, respecto a agosto. La tasa promedio fue de 189,58% (323,82% en agosto) lo que si puede parecer extraño es que el monto negociado creciera en 99% en el mismo periodo y es que no todos los bancos han sido beneficiados y no todos en la misma proporción. El mes cierra con un monto promedio negociado de Bs 5.674.349 MM, resultado de la necesidad de algunos bancos de continuar financiándose para cumplir con los requerimientos de encaje, pero esta vez, una mayor posibilidad de colocación de otros que han salido bien colocados en el mencionado descuento del BCV, como resultado, mayor monto negociado a menores tasas.



¡Tu seguridad es importante para nosotros!

El promedio del mes en las reservas excedentarias de la banca incrementó en 576% respecto al mes de agosto, para cerrar en Bs 2.829.230 MM. Hay que recordar que las reservas excedentarias de la banca se vieron incrementadas cuando el BCV unificó el porcentaje de encaje legal en 93% en el mes de marzo y aplicó otro descuento, en ese momento, dicho efecto se desvaneció en dos meses y la banca retomó sus problemas de liquidez. 🔄

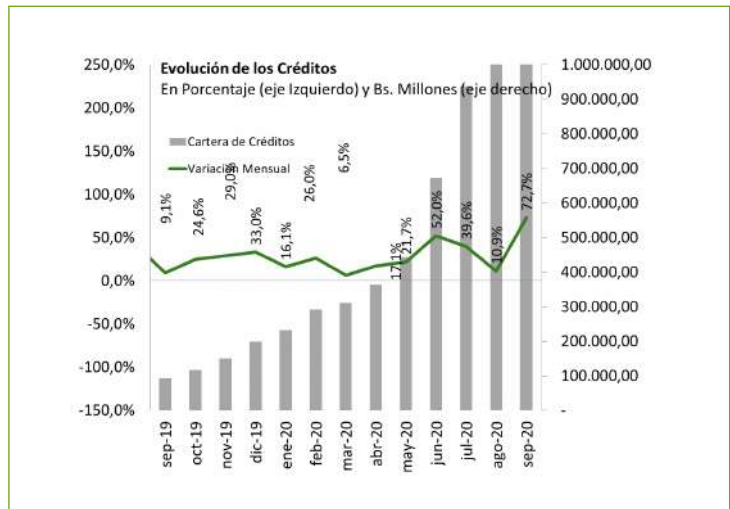




Al cierre de septiembre, la institución continúa con firme crecimiento. Cerrando el mes con un incremento del 28% en captaciones del público. Actualmente la cuota de mercado en captaciones privadas es de 0,91% en este rubro. Ubicando a Banco Plaza (BU) dentro de los primeros nueve (9) bancos del ranking privado, mejorando la posición registrada al final del año 2019



Por último, durante el mes de agosto, el banco cerró con una excelente solvencia de 53,50%, rendimientos de crédito de 75,68% y la rentabilidad sobre los activos (ROA) de 3,05%, posicionando a Banco Plaza (BU) dentro de los primeros diez (10) bancos privados en el índice. 📈



En cartera de créditos, se experimentó un crecimiento de 72,7%. Logrando alcanzar la posición nueve (9) del ranking de bancos privados y manteniendo un share de 1,85% del sistema total.

Cabe destacar que Banco Plaza (BU) actualmente tiene un índice de morosidad de 0,07%, menor al promedio del sistema, y mantuvo su índice de intermediación financiera en 33%, por encima del 12,20% de promedio que tiene el sistema. Ubicando a la institución entre los primeros ocho (8) banco privados en este índice.



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.