

ANALISIS Y ESTRATEGIAS FINANCIERAS EN ÉPOCAS DE COYUNTURA

JOSE WILLIAM ZAPATA



TEMARIO

1. ENTORNO ECONOMICO

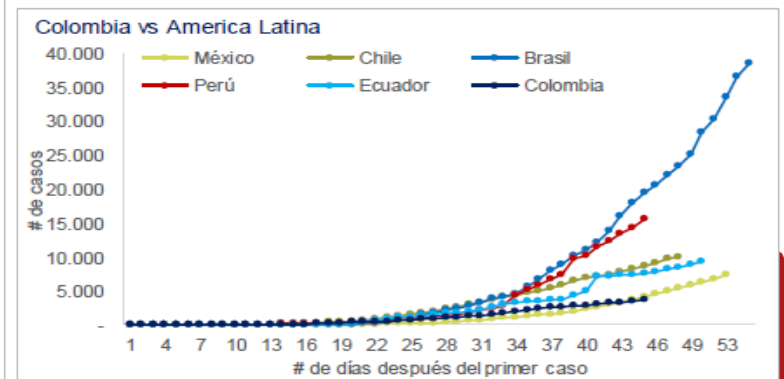
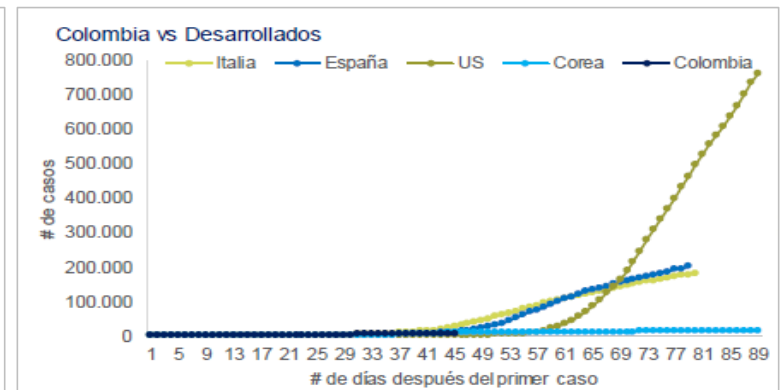
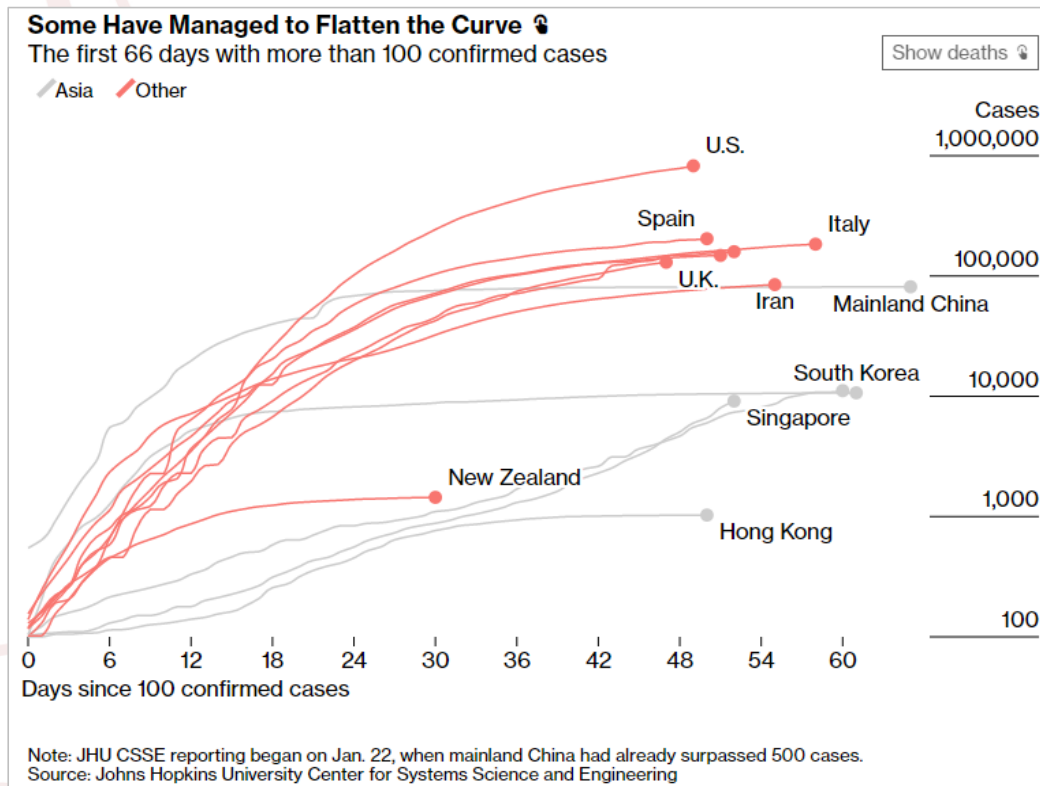
2. IMPACTOS Y OPORTUNIDADES COYUNTURA

3. MANEJO FINANCIERO COYUNTURA

4. CONCLUSIONES - RECOMENDACIONES

1. ENTORNO ECONOMICO

CORONAVIRUS: Al 22 de abril ha habido más de 2,6 millones de casos confirmados y más de 182.000 muertes alrededor del mundo. Estados Unidos el país con el mayor número de contagiados. En Colombia los contagios superan los 4,100, un aumento diario de 4% equivalente a 172 nuevos casos.



Fuente: Alianza Valores, área de Estudios Económicos

1. ENTORNO ECONOMICO

PANORAMA GLOBAL

PETROLEO: El segundo componente de la crisis lo constituye la caída en los precios del petróleo.

- ✓ El contrato de crudo liviano, WTI, con vencimiento 21 de abril, cayó por primera vez en la historia a terreno negativo, hasta U\$-40 el barril, por la duda ante la recuperación de la demanda (-29 MM barriles), y la sobreoferta que ha copado la capacidad máxima de almacenamiento.
- ✓ El contrato Brent cayó el 7,8%, lo que preocupa a los gobiernos como Colombia, donde este opera como el precio de referencia para las cuentas fiscales.
- ✓ Las caídas en los precios pueden traer:
 - ✓ Cierre de pozos petroleros, lo que se traduce en menores ingresos para el Estado.

- Punto equilibrio Ecopetrol 2014 : U\$ 62 por Barril
- Punto equilibrio Ecopetrol 2019 : U\$ 31 por Barril

Exportaciones: U\$ 30.000 MM (2014) – U\$ 16.000 MM (2019)



Fuente: Eikon Thomson Reuters

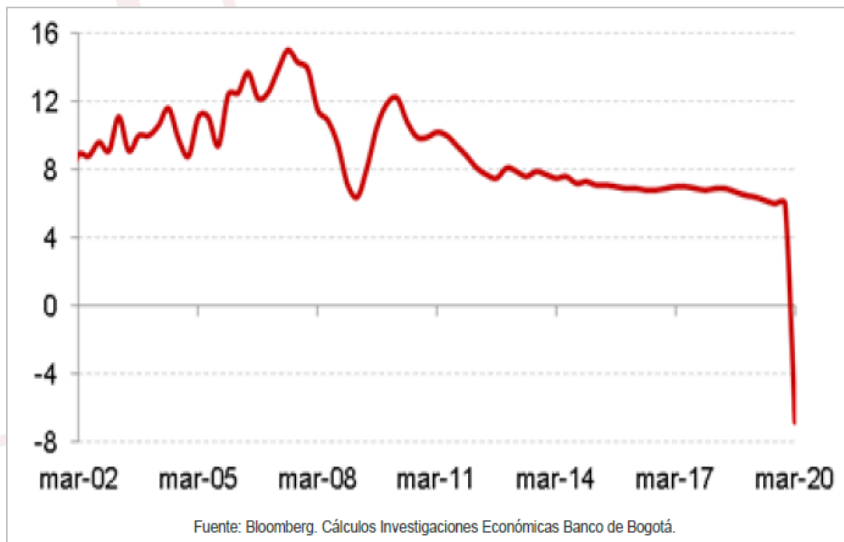
Bancoomeva

1. ENTORNO ECONOMICO

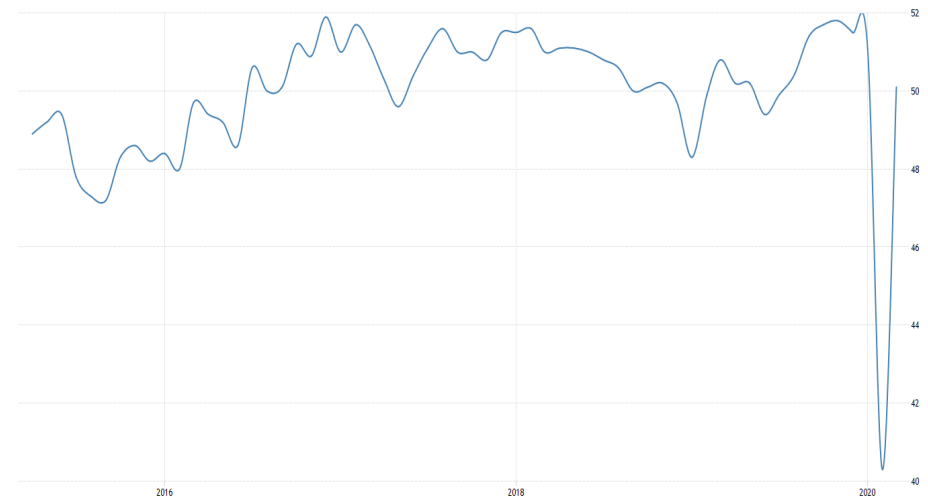
PANORAMA GLOBAL

CHINA

- ✓ El dato de crecimiento dá una sorpresa negativa, al contraerse un 6,8% en el primer trimestre de 2020, mientras que los analistas esperaban una caída del 6,0%.



- ✓ Buenas noticias El PMI manufacturero de China en marzo de 2020, regreso a los niveles promedios de años anteriores, luego de estar en un nivel históricamente bajo en febrero.



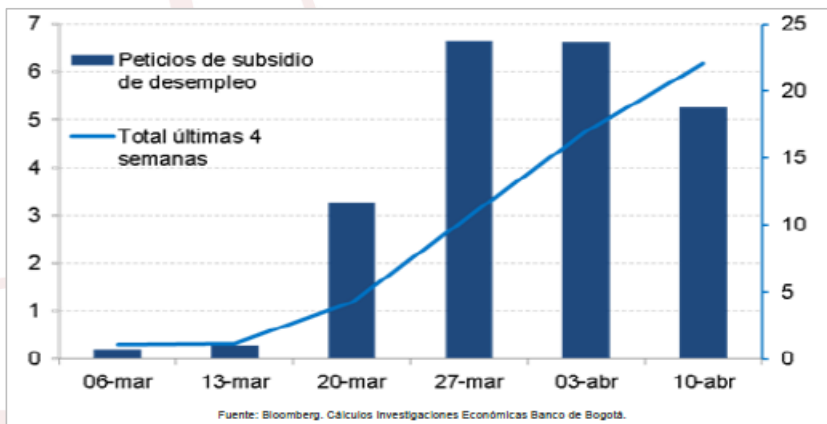
Fuente: Trading Economics

1. ENTORNO ECONOMICO

PANORAMA GLOBAL

ESTADOS UNIDOS

- ✓ La producción industrial le dio un golpe a la economía, al caer un 5,4% en marzo, siendo la mayor caída desde 1946.
- ✓ *Peticiones de subsidios por desempleo* estuvieron en 5,24 millones la semana anterior, acumulando 22 millones en las últimas cuatro semanas.



- ✓ Estados unidos seguirá siendo el refugio de muchos inversionistas.

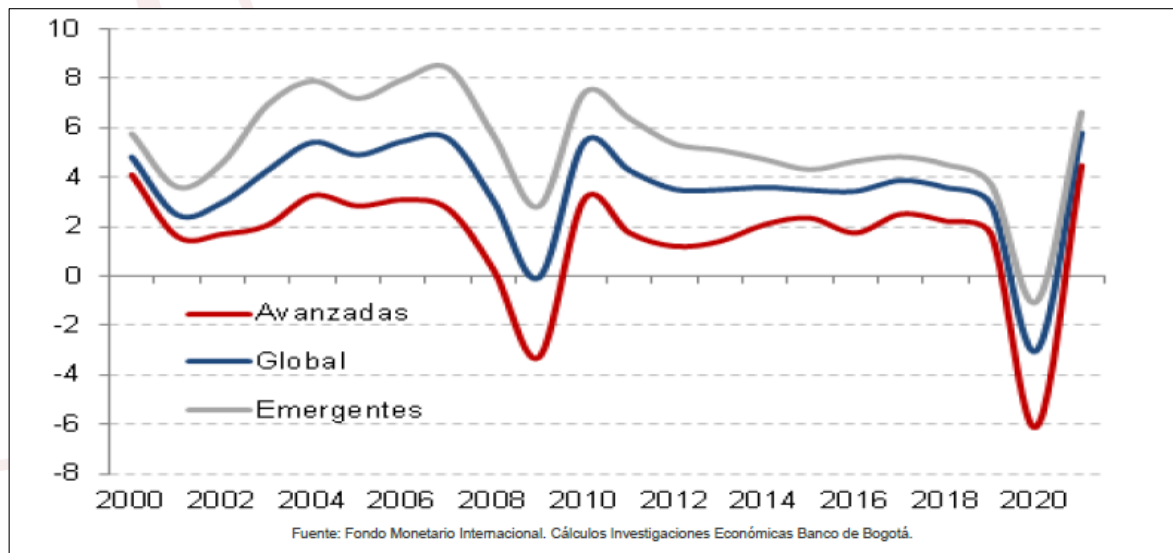


1. ENTORNO ECONOMICO

PROYECCIONES FMI

FONDO MONETARIO INTERNACIONAL

El FMI prevé una contracción del 3%, la mayor caída desde la gran depresión, con un mayor impacto en las economías avanzadas (-6.1%) contra un -1.0% de emergentes.



Para COLOMBIA...

- ✓ Contracción del PIB en 2,4% en 2020, siendo el país suramericano **con el menor retroceso** frente a Argentina, Brasil, Chile, y Perú
- ✓ Prevé que la caída sobre la actividad se dará en 2020, y tendrá una recuperación en "V" con una proyección de 3.7% para 2021.
- ✓ Sobre **inflación**, FMI esperan un 3.5% para 2020 y 3.2% para 2021.

1. ENTORNO ECONOMICO

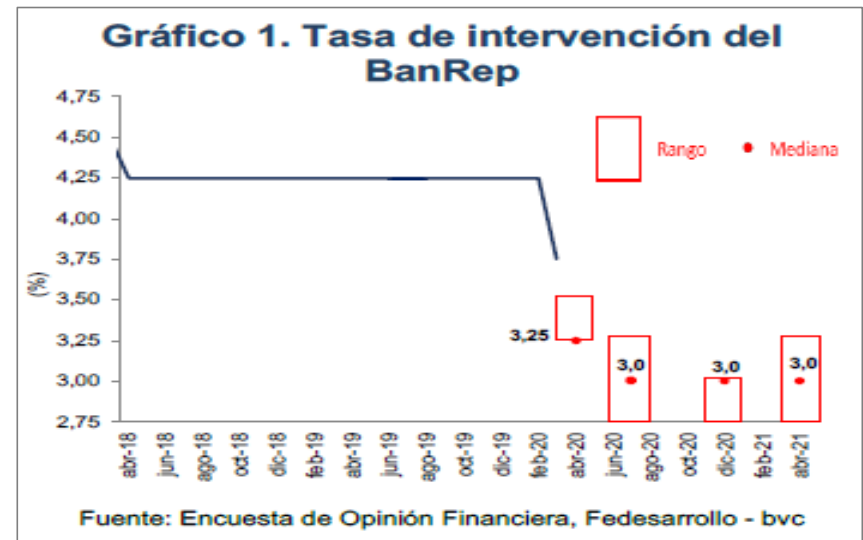
PANORAMA LOCAL

- ✓ **GOBIERNO:** Por ahora descartan una tributaria, sin embargo, habría un mayor déficit fiscal producto de las ayudas que están ofreciendo, y que debe cubrirse.
- ✓ **BANREP, adopta diversas medidas de liquidez**
 - Habilita los REPOS a entidades diferentes de Bancos, incluye la deuda privada como garantía
 - Compra TES y deuda privada de manera definitiva.
 - Disminuyen Encaje y Finagros, con el fin de destinar los recursos al Fondo de Mitigación de Emergencias (FOME) por \$28 BB.
- ✓ **ANIF:** Afirma que activar los créditos del Banrep al Gobierno generaría un recorte “anticipado” del Outlook

- Un mes de cuarentena = -1,2% PIB
- Una caída de U\$ 10 x barril = -0,5% del PIB

EXPECTATIVAS ECONÓMICAS

- ✓ Según la encuesta de Fedesarrollo, la **tasa de intervención** del BanRepública se reduciría 75 pbs más, para cerrar en 3.0% (Gráfica 1).
- ✓ **El PIB para el 2020 se ubicaría entre -2,0% y 1,0%, y la Inflación cerraría en 3,50%.**

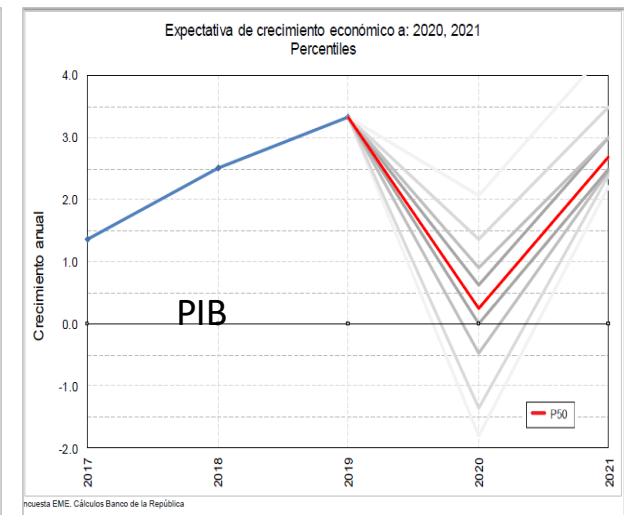
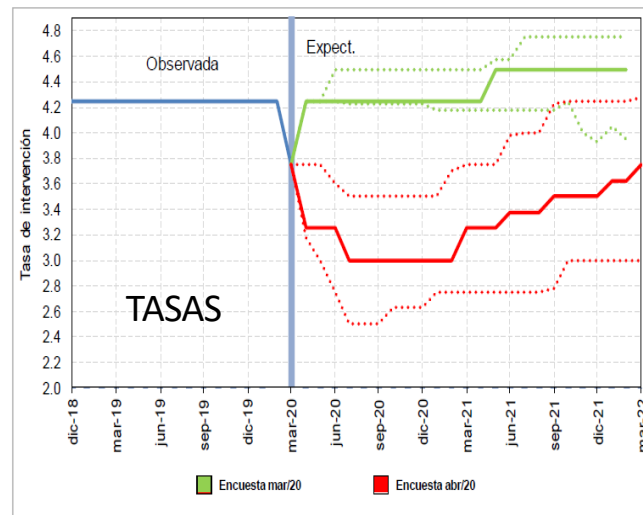
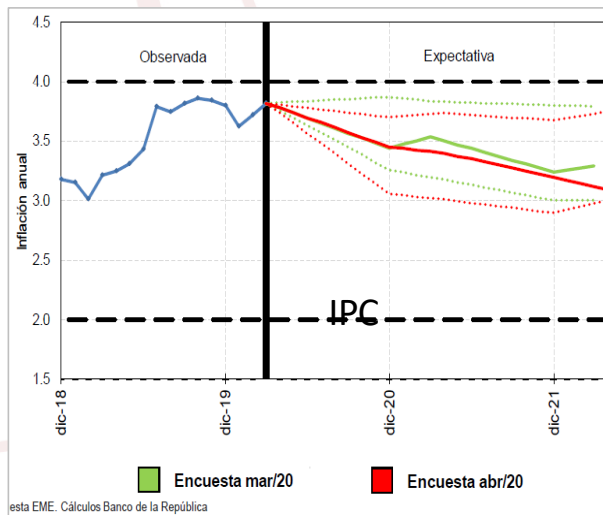


1. ENTORNO ECONOMICO

PANORAMA LOCAL

TASAS COLOMBIA

- ✓ En la última encuesta de expectativas entregan un informe que va en línea con lo revisado por Fedesarrollo, una inflación contenida en el rango del meta (2% a 4%), unas tasas bajando, e incluso 75 puntos básicos adicionales, y un PIB con una caída pronunciada en el año 2020, pero con una recuperación importante en el año 2021.



Fuente: Encuesta Banco de la República. Cálculos área de Estudios Económicos del Banco de Bogotá

2. IMPACTO Y OPORTUNIDADES

ANALISIS - IMPACTOS

*El consumo de los hogares es el motor de la economía Colombiana.
En promedio representa el 68% del PIB*

FEDESARROLLO

- ✓ Índice de Confianza del Consumidor cayó al **-23,8%** en marzo.
- ✓ Cayó un 29,7% el Índice de Condiciones Económicas y en menor medida, 1,1% el Índice de Expectativas.
- ✓ Disminuyó en todos los estratos, en el alto, -17%, en el bajo fue de -11,4%.
- ✓ La disposición a comprar vivienda y bienes durables **disminuyó** en las cinco principales ciudades.

- ✓ En marzo, los índices de opinión empresarial cayeron, el **Índice de Confianza Comercial -30,8%**, y el **Índice de Confianza Industrial -35%**, su valor más bajo desde que se realiza esta medición (junio de 1980).



2. IMPACTO Y OPORTUNIDADES

ANÁLISIS – EL NUEVO CONSUMIDOR

¿Cómo va a Cambiar la Conducta del Consumidor luego del COVID-19?



Fuente: Analisis EY

EY

Bancoomeva

3. MANEJO COYUNTURA

REALIZE UN DIAGNOSTICO DE LA SITUACION

- ✓ Balance sobre los ingresos y egresos, revisar cupos disponibles, priorizar
- ✓ Inversiones importantes deben ser aplazadas (ampliaciones, cambios de maquinaria, etc.)

ESTABLEZCA UN PLAN DE ACCION - DISCIPLINA

- ✓ El disponible es el recurso mas valioso – flujo de caja por escenarios
- ✓ Defina prioridades, **si puede pagar pague**, no aplace
- ✓ NO liquidar inversiones, tenga **visión de largo plazo**, no tome decisiones con el temor, mente fría
- ✓ Establecer un **plan de choque** – elimine gastos no indispensables, renegocie con proveedores, acuerdos con arrendadores (decreto 579 de 2020) , cuide sus empleados.
- ✓ Hable con los Bancos, proveedores y/o acreedores – hoy hay conciencia
- ✓ Nuevos créditos, **SOLO si es necesario** – no aumente su endeudamiento
- ✓ Si otorga crédito comercial – actualicé políticas – defina riesgos por sectores

3. MANEJO FINANCIERO

ALIVIOS - SECTOR FINANCIERO – Circulares 007 y 0014 de 2020

- ✓ Los bancos en Colombia ya han generado alivio a deudores por \$124 BB, y beneficiado a más de 5,4 millones de personas.
- ✓ Entre el 25 de marzo y el 17 de abril, el S. Financiero ha desembolsado \$ 23.5 BB en créditos
- ✓ Exponga su situación a los Bancos o acreedores
- ✓ Periodo de gracia capital y/o intereses - por 120 días y hasta 180 días
- ✓ No habrá modificación de la calificación por modificación o reestructuración
- ✓ No aumento de interés por alivios
- ✓ No interés sobre intereses u otros conceptos
- ✓ Cuide su historial crediticio, es vital para la dinámica posterior

3. MANEJO FINANCIERO

ALIVIOS – CREDITOS LINEAS ESPECIALES

CREDITOS CON GARANTIA DEL FONDO NACIONAL DE GARANTIAS (hasta \$ 16 BILLONES)

1. **Créditos vigentes:** Manejo de la comisión hasta por 6 meses – novaciones hasta 12 meses
2. **Créditos avance de nomina:** Todos los sectores garantizados al 90% - \$ 22 millones para microempresarios y \$ 2.000 millones para mediana empresa – plazo hasta 36 - periodos de gracia hasta de 6 meses
3. **Créditos capital de trabajo:** Todos los sectores garantizado al 80% - \$ 22 millones para microempresarios y \$ 4.000 millones para mediana empresa – plazo hasta 36 - periodos de gracia hasta de 6 meses
4. **Créditos Trabajadores independientes:** Garantizado al 80% - hasta \$ 22 millones, incluyen gastos personales de los independientes.

3. MANEJO FINANCIERO

ALIVIOS – LINEAS ESPECIALES

- **LINEAS BANCOLDEX (directos o redescuento):**
 - ✓ Colombia responde \$ 250.000 mm - Turismo, Aviación
 - ✓ Colombia responde para TODOS \$ 350.000 mm – Tasa 200 pbs. por debajo de mercado
 - ✓ Colombia innova – \$ 6.000 mm emprendedores hasta \$ 100 mm – a través de Fintech
 - ✓ Ciudades responden (Bogotá, Cúcuta, Barranquilla, Norte de Santander, etc.)
- **LINEAS FINDETER:** \$ 713.000 millones para capital de trabajo e inversión - multi sector - periodo de gracia - tasas competitivas.
- **LINEAS O SUBSIDIOS ESPECIALES POR SECTORES:** Estar atentos, los cupos limitados – aplazamiento o prorroga de obligaciones fiscales - Dian

4. CONCLUSIONES

1. Colombia tiene **dos impactos**: Covid19 y Petróleo (Precio – Demanda)
2. En Colombia habrá recesión en 2020, pero nos recuperaremos en 2021 en V
3. **La política fiscal** (inclusive rompiendo la R. Fiscal) y **monetaria** es la llamada a dinamizar la economía – **Posibilidad de perdida del grado de Inversión**
4. Los hábitos del consumidor cambiaron – **hora de reinventarse**
5. **Realice un diagnostico** y establezca un **plan de acción**
6. Dar la cara – **cuide el crédito** y su calificación
7. Posibilidad de líneas crédito – alivios deudas