



Comité Intercooperativo de Riesgos (CIR)

FECOOPSE

MAYO 2020

PEDRO AGUILAR

@PEDROAGUILAR.29

Agenda



1. Resumen de
entorno



2. Expectativas



3. Puntos clave
de gestión



4. Intercambio
de percepciones

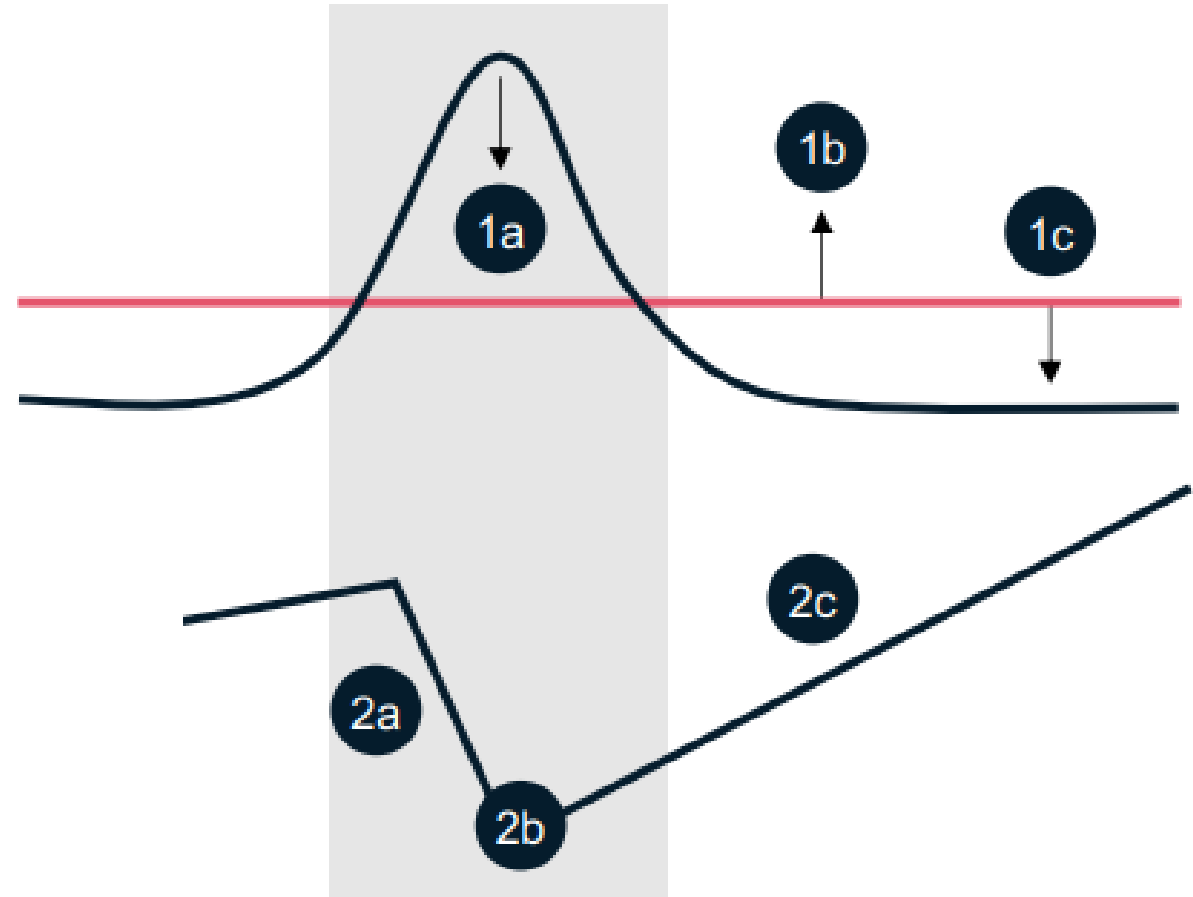
Etapas de la crisis

Salvaguardar la vida

- 1a. Detener el virus
- 1b. Ampliar capacidad de sistema
- 1c. Encontrar cura

Salvaguardar la economía

- 2a. Apoyar familias y empresas
- 2b. Prepararse a la normalidad
- 2c. Promover recuperación



Fuente: Mckinsey, Covid-19. Briefing materials

Medidas para sector financiero, BCCR

- Reducción de la TBP a 1.25%
- Reducción de tasas de interés bruta de negociación en el MIL.
- Reducción sobre el control del encaje mínimo legal a un 90% y no 97.5%
- BCCR participando en mercados de liquidez de la BNV, igual que en el MIL, tanto en colones como en dólares
- Reformas para que préstamos de última instancia aprobados de forma tecnológica

Medidas para sector financiero, SUGEF

En la Capacidad de pago: se acordó mantener a las empresas o personas su nivel de capacidad de pago que tenían de forma previa a los efectos del COVID -19. Esta medida particular tiene como objetivo facilitar las readecuaciones y/o refinanciamientos de los créditos. Dicha medida es temporal hasta el 31 de marzo del 2021.

En las Políticas y Procedimientos de crédito: para facilitar las readecuaciones y/o refinanciamientos de los mismos, las entidades financieras podrán omitir, en sus políticas y procedimientos de crédito, la información que piden a sus clientes para verificar su capacidad de pago. Dicha disposición estará vigente hasta el 31 de marzo del 2021.

Medidas para sector financiero, SUGEF

En la Suspensión de clasificación de irregularidades: Se acordó suspender, por un año, la disposición que clasifica a una entidad financiera en “irregularidad del tipo 2”, cuando la institución presente pérdidas por seis meses o más, en los últimos 12 meses. Cuando una institución financiera presenta pérdidas por seis meses o más, en los últimos 12 meses, la SUGEF ordena de forma inmediata la implementación de un plan de saneamiento para contrarrestar dicha situación.

En el otorgamiento de periodos de gracia: se acordó permitir a las entidades financieras el establecimiento de periodos de gracia a los clientes, sin el pago de intereses ni principal. Esta medida se implementará bajo los criterios de cada entidad financiera – el termino de los periodos de gracia será determinado por cada entidad financiera.

Medidas para sector financiero, SUGEF

En la desacumulación de las provisiones contracíclicas: Se acordó permitir a las entidades financieras desacumular las provisiones contracíclicas y clasificarlas como ingresos. Estas estimaciones corresponden al dinero que reservan las entidades financieras para protegerse de riesgos de ciclo económico y/o los efectos del impago de cartera.

En mayor monitoreo: a indicadores de liquidez, relajamiento el cálculo del riesgo de precio, simulaciones sobre posibles decisiones políticas (moratorias, retiro de ROP)

1 mes

A marzo, desempleo de 12.5%,
pero...

Tipo de cambio sin presiones,
pero...

Tasas a la baja, pero...

Déficit al menos de 8.6%, pero...

Decrecimiento de 3.6%, pero...

Producto Interno Bruto por industrias Tasas de variación y aportes

	Variación %		Aporte (p.p.)	
	2020	2021	2020	2021
PIB	-3,6	2,3	-3,6	2,3
Agricultura	-2,3	2,7	-0,1	0,1
Manufactura	-4,8	3,8	-0,6	0,4
Construcción	-8,7	2,8	-0,3	0,1
Comercio	-5,3	1,8	-0,5	0,2
Transporte y almacenamiento	-5,0	2,2	-0,2	0,1
Hoteles y Restaurantes	-27,6	2,6	-0,9	0,1
Intermediación financ. y seguros	-2,5	2,6	-0,1	0,1
Otras actividades ^{1/}	-3,6	0,9	-0,1	0,0
Resto ^{2/}	-1,4	2,0	-0,8	1,2

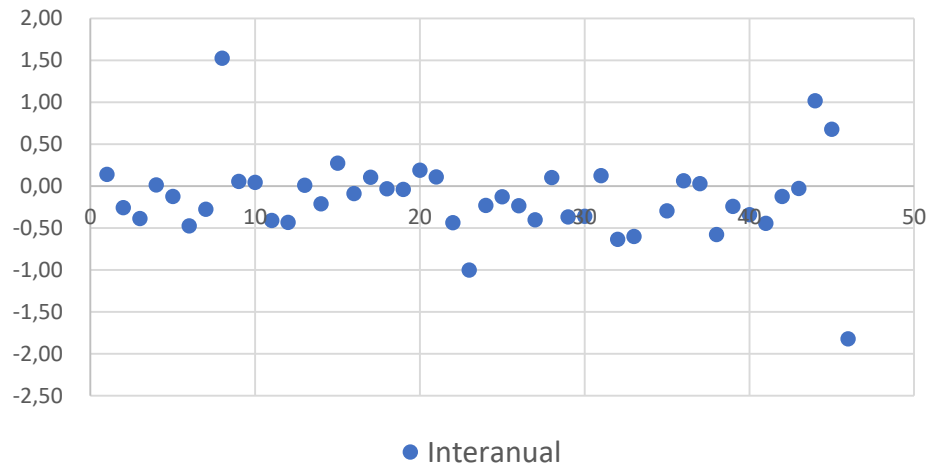
1/Artísticas, de entretenimiento, recreativas, hogares como empleadores y otros servicios.

2/ Minas y canteras, electricidad y agua, actividades inmobiliarias, información y comunicaciones, servicios empresariales, administración pública, educación y salud.

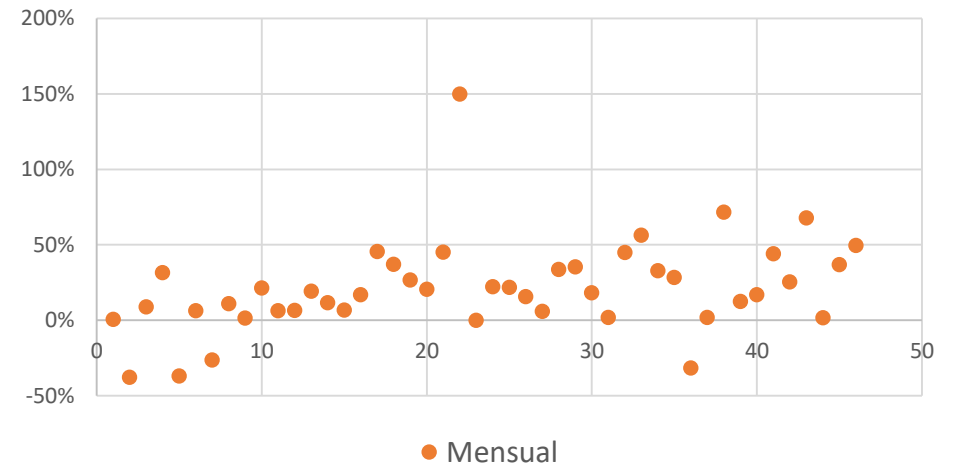
Fuente: Banco Central de Costa Rica.

1 mes... utilidades

Interanual

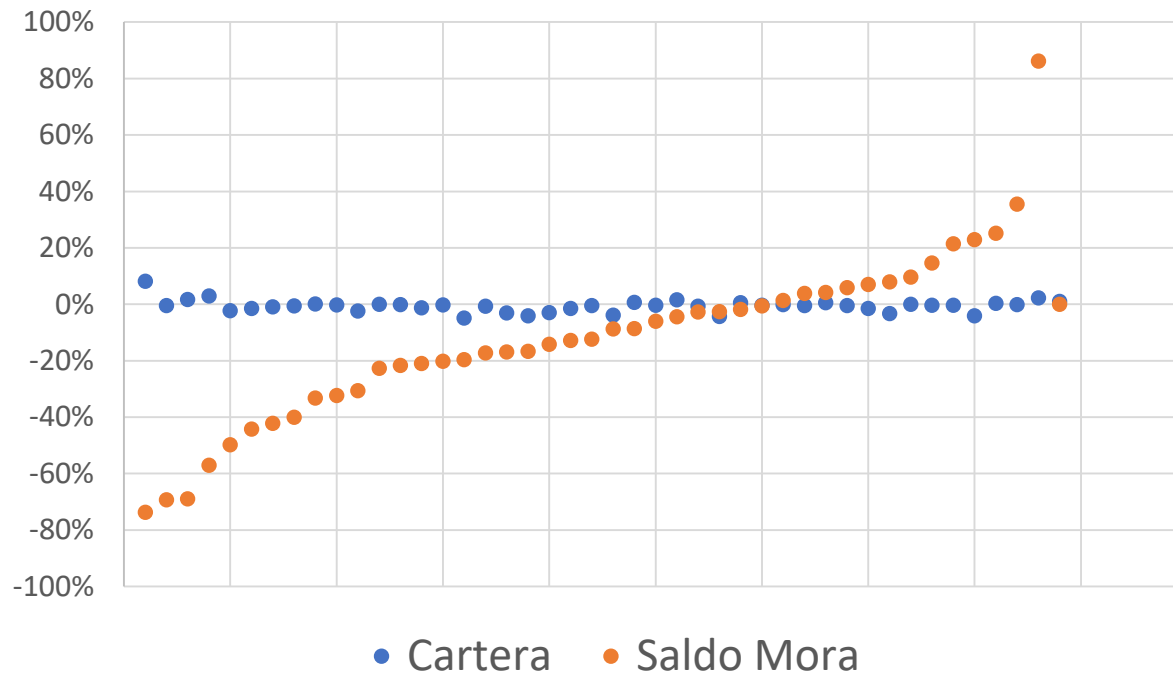


Intermensual



1 mes...cartera y morosidad

SFN: variación de cartera y saldo en mora



¿Y ahora?



1. Aislamiento: 4m



2. Estabilización: 6m-1año



3. Reactivación: +1 año

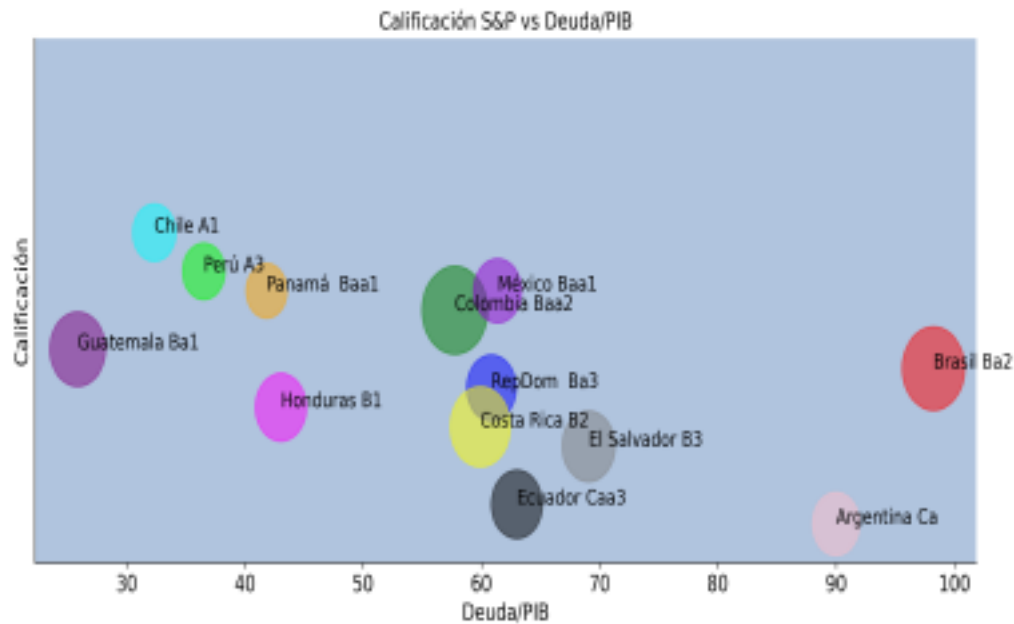
Escenario de riesgos

Evolución en LATAM



País	PIB esperado 2020	
	PIB	Ranking
Mexico	-6.63	1
Argentina	-5.72	2
El Salvador	-5.44	3
Brasil	-5.30	4
Peru	-4.53	5
Chile	-4.49	6
Costa Rica	-3.6	7
Uruguay	-3.00	8
Colombia	-2.39	9
Honduras	-2.35	10
Panamá	-2.05	11
Guatemala	-1.96	12
RepDom	-0.97	13
Promedio	-3.73	

Evolución en LATAM



: Relación entre la deuda/PIB y su Calificación

Posición de la Deuda/PIB(Actual)		
Ranking	Deuda/PIB	País
1	98.2	Brasil
2	90.0	Argentina
3	71.7	Uruguay
4	69.08	El Salvador
5	63.0	Ecuador
6	61.4	Mexico
7	60.9	Rep Dom
8	59.92	Costa Rica
9	57.8	Colombia
10	41.84	Panamá
11	36.5	Peru
12	32.3	Chile
13	25.86	Guatemala
	59.1	Promedio

Situación fiscal en CR

Principales Variables

	Ingresos		Gasto		Intereses		PIB	Costo de la deuda
	Crecimiento	% del PIB	Crecimiento	% del PIB	Creciminiento	% del PIB	Crecimiento	
2006		14.18 %		15.23 %		3.78 %		11.38 %
2007	28.46 %	15.23 %	15.22 %	14.67 %	-3.91 %	3.04 %	20 %	11.21 %
2008	18.31 %	15.46 %	21.37 %	15.27 %	-18.96 %	2.11 %	17 %	8.76 %
2009	-5.09 %	13.49 %	19.34 %	16.76 %	5.89 %	2.06 %	9 %	7.87 %
2010	15.52 %	13.93 %	26.84 %	19.00 %	11.51 %	2.05 %	12 %	7.24 %
2011	10.78 %	14.15 %	3.90 %	18.11 %	11.91 %	2.10 %	9 %	7.06 %
2012	8.26 %	14.01 %	10.47 %	18.29 %	4.98 %	2.02 %	9 %	5.90 %
2013	8.03 %	14.23 %	13.97 %	19.60 %	33.84 %	2.54 %	6 %	7.09 %
2014	7.43 %	13.96 %	9.33 %	19.57 %	10.24 %	2.56 %	10 %	6.66 %
2015	10.02 %	14.28 %	9.76 %	19.97 %	14.92 %	2.73 %	8 %	6.68 %
2016	9.18 %	14.66 %	6.02 %	19.91 %	9.33 %	2.81 %	6 %	6.25 %
2017	3.90 %	14.29 %	9.11 %	20.38 %	16.89 %	3.08 %	7 %	6.36 %
2018	4.51 %	14.19 %	3.42 %	20.02 %	20.19 %	3.52 %	5 %	6.61 %
2019	8.06 %	14.76 %	12.65 %	21.72 %	23.48 %	4.18 %	4 %	7.15 %
Promedio	9.80 %	14.34 %	12.42 %	18.46 %	10.79 %	2.75 %	9.28 %	7.59 %

Escenarios alternativos FMI

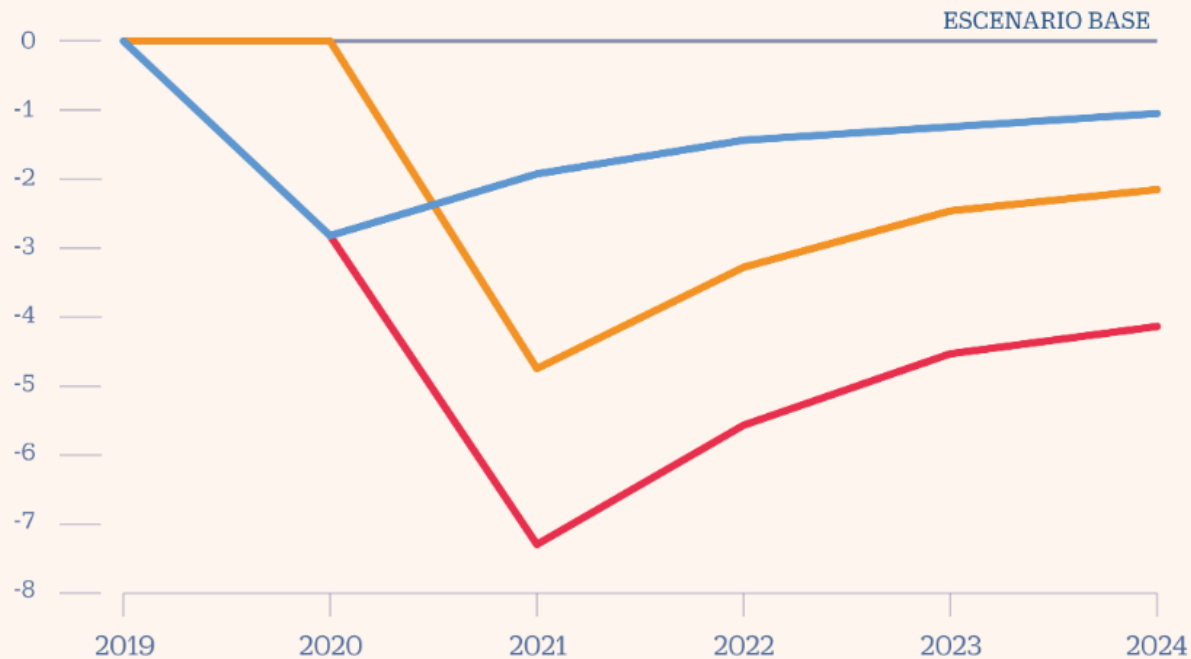
En su escenario central, el FMI prevé que la pandemia se apague en la segunda mitad de 2020 y que las medidas de contención se vayan retirando gradualmente. Ese escenario contempla que los confinamientos se concentren en el segundo trimestre, con una gradual recuperación a partir del segundo semestre

Escenarios alternativos FMI

Escenarios alternativos en la lucha contra el Covid-19

Desviación del PIB mundial con respecto al escenario base (línea del 0)

— Retraso en la contención — Recaída en 2021 — Ambos factores (retraso y recaída)



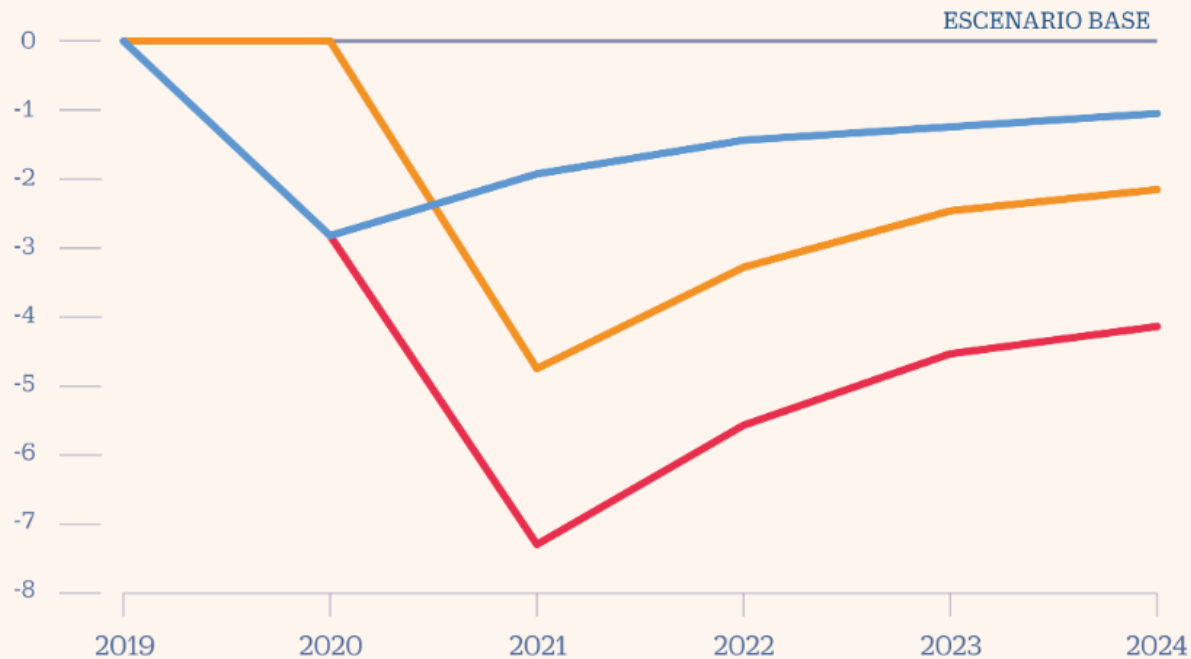
Sin embargo, si la contención de la pandemia durase un 50% más de lo previsto por el FMI en su escenario base, el impacto sobre la economía global sería de tres puntos adicionales. La caída de la actividad mundial no sería del 3% este año, sino del 6% y el rebote en 2021 también sería menor. Ese escenario implicaría un aumento de las primas de riesgo y un endurecimiento de las condiciones financieras

Escenarios alternativos FMI

Escenarios alternativos en la lucha contra el Covid-19

Desviación del PIB mundial con respecto al escenario base (línea del 0)

— Retraso en la contención — Recaída en 2021 — Ambos factores (retraso y recaída)



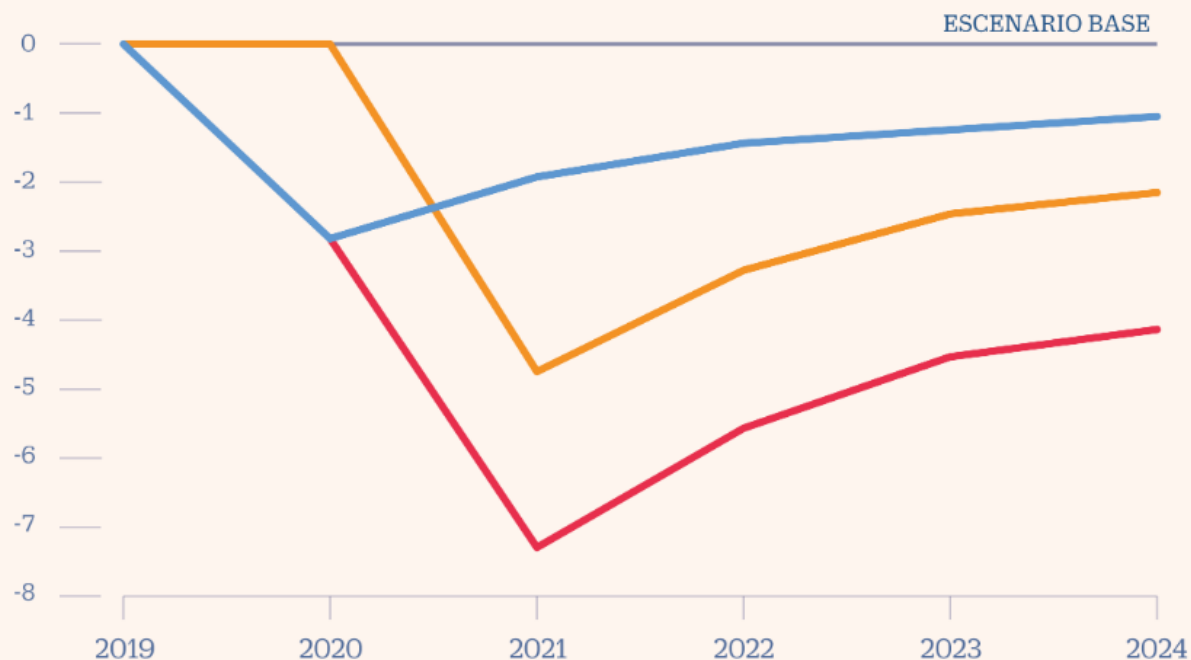
En el segundo escenario alternativo, la pandemia sí se contiene este año dentro del calendario previsto, pero hay un rebrote en 2021. Este año la caída prevista no variaría, pero en 2021 el efecto sería muy dañino. La recaída costaría unos cinco puntos adicionales de PIB en ese año y otros tres en 2022, de modo que el rebote de la economía el año próximo perdería casi toda su fuerza.

Escenarios alternativos FMI

Escenarios alternativos en la lucha contra el Covid-19

Desviación del PIB mundial con respecto al escenario base (línea del 0)

— Retraso en la contención — Recaída en 2021 — Ambos factores (retraso y recaída)



El peor escenario alternativo es el tercero, que combina los dos anteriores: un retraso en la contención del actual brote en 2020 y una recaída en 2021. En ese supuesto, el PIB caería este año el doble de lo previsto (en torno al 6%) y el año que viene empeoraría otros ocho puntos con respecto al escenario base. De 2022 a 2024 se perderían en torno a otros 10-12 puntos de PIB en total en comparación con el escenario base.

Entonces...

En los tres escenarios, pero sobre todo en el tercero, habría fuertes aumentos del gasto público, el déficit y la deuda. Y todo podría complicarse por el aumento de las primas de riesgo o por la falta de estímulos ante el riesgo de que las primas de riesgo suban.

Puntos a
conversar...

Su Empresa debe Tener Dos Equipos de Crisis

Etapas de la Crisis

1



Now

Gestión de la liquidez de corto plazo

2



Next

Perseverar a través de la crisis y estar preparado para cuando la demanda regrese

3



Beyond

Imaginar el modelo de negocios para el "nuevo normal"

Enfocado en:
-Repuesta inmediata
-Continuidad del negocio
-Supervivencia del negocio
-Liquidez de corto plazo

What Now?



Equipo de Crisis

What's Next?



Equipo de Estrategia Agil

Enfocado en:
-Recopilar inteligencia
-Revisar escenarios
-Reestructurar la deuda
-Identificar oportunidades
-Explorar jugadas estratégicas



La planificación estratégica

Seguimiento al apetito

Incumplimiento a límites de apetito

- Cambio de límites (SUGEF 02-10)
- Tolerar desviaciones (SUGEF 02-10)
- Manejo de excepciones (SUGEF 16-16)



Construcción de escenarios

Variables
esperadas



Escenarios

Variables
objetivos



Escenario
origen

Priorización de indicadores y estrategias

FINANZAS

Una banca sedienta de liquidez pide al Central que le preste recursos a mediano plazo

La propuesta consiste en utilizar el MIL para otorgar líneas de crédito a uno, dos o tres años plazo

- Préstamos a través del MIL
 - PUI

Consultas

Pedro Aguilar

paguilar@asescr.com

8369-9101

IG: @pedroaguilar.29

