

**FORO ECONÓMICO 2019**  
RECUPERANDO LA CONFIANZA PARA SEGUIR CRECIENDO



# Impacto de la coyuntura en el sector financiero

---

Juan Carlos García Vizcaíno

**BanBif**

# Contenido



01

La coyuntura desde la perspectiva interna del banco.

02

Implicancias en la toma de decisiones.

03

Impacto en el resto de la economía.

04

Conclusiones

# Así se proyectaba el entorno político a principios de año

## El 2019 será más tranquilo que el año 2018

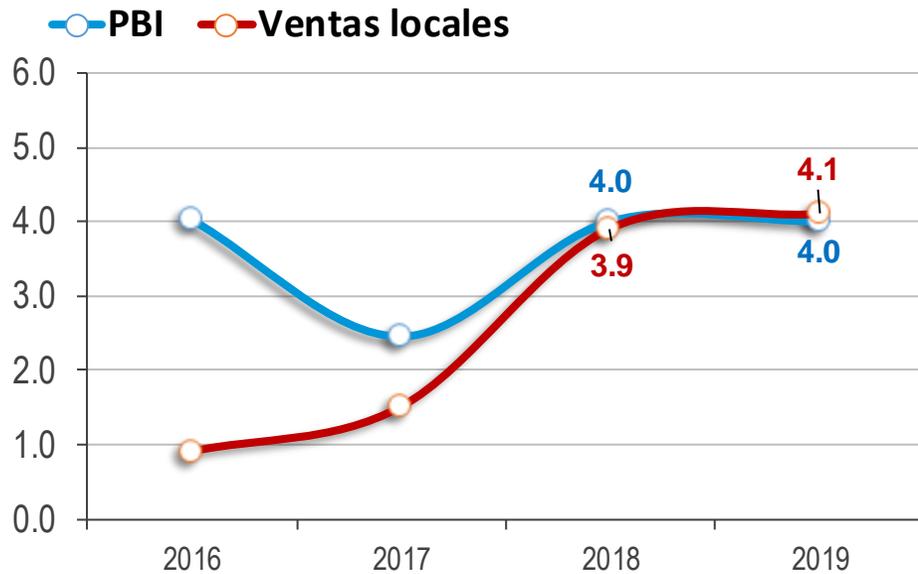
- ▶ Un gobierno políticamente más sólido.
- ▶ Un Congreso más amable con el gobierno por la derrota del fujiaprismo.
- ▶ Gobierno que ha aprendido en su primer año.
- ▶ Construcción de alianzas:
  - Ministerio Público
  - Congreso
  - Alcalde de Lima
  - Varios Gobiernos Regionales.
- ▶ Confianza empresarial en alza.
- ▶ Oportunidad de reforma político-judicial.
- ▶ Testimonio de Odebrecht en febrero y marzo.

*“En balance el entorno político 2019 será más estable que el año pasado”*



# Así se proyectaba el entorno macroeconómico doméstico a principios de año

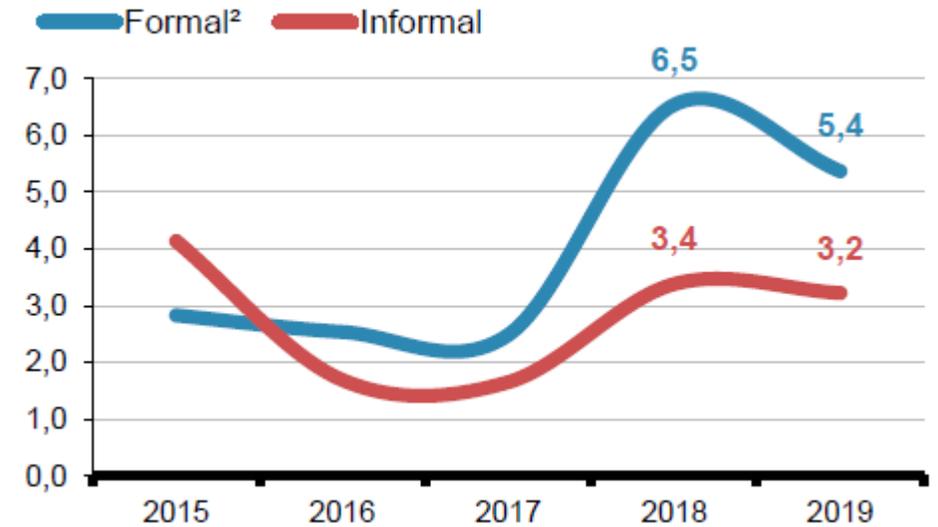
## PBI y ventas locales <sup>1</sup> Var. % real



<sup>1</sup> El 2018 es estimado. El 2019 es una proyección realizada en enero del 2019.  
<sup>2</sup> Demanda interna sin inventarios.

FUENTE: BCR, APOYO Consultoría

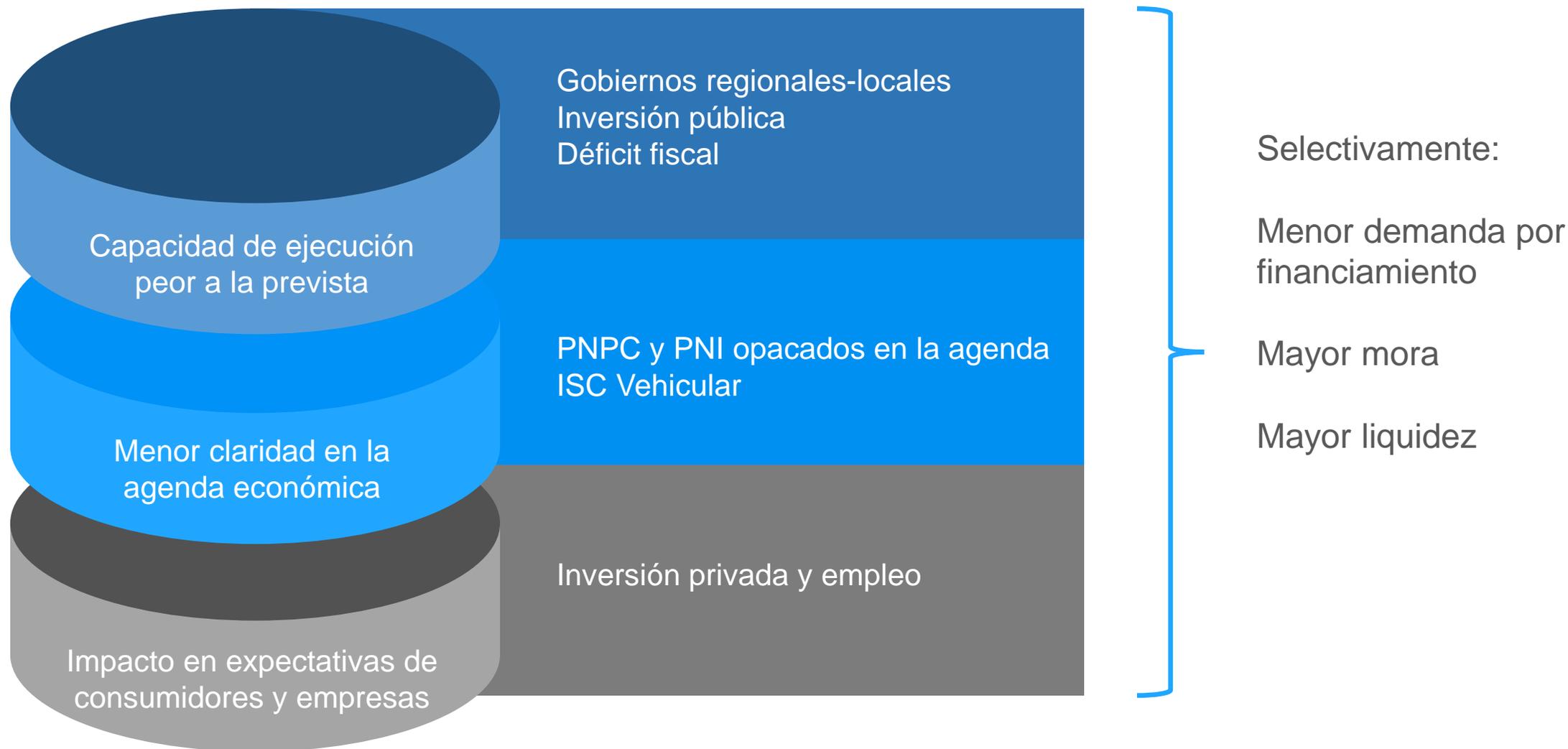
## Masa salarial por tipo de empleo <sup>1</sup> Var. % real



<sup>1</sup> El 2018 es estimado. El 2019 es una proyección realizada en enero del 2019.  
<sup>2</sup> Incluye sector público y sector privado formal.

FUENTE: BCR, INEI, MTPE, APOYO Consultoría

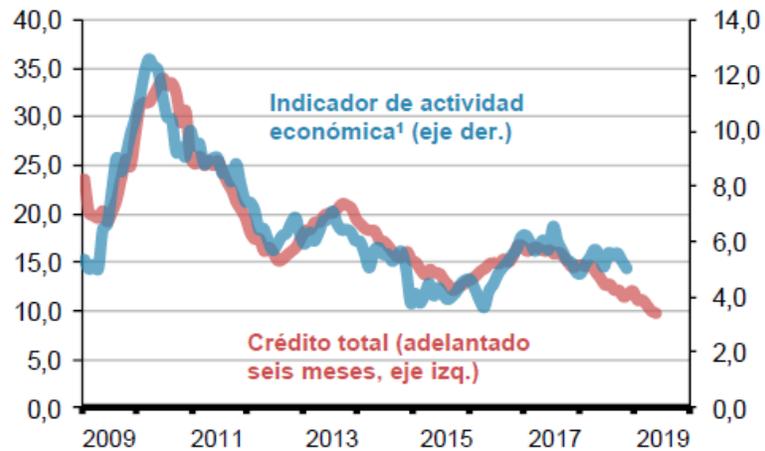
# Un entorno diferente tuvo impactos en tres niveles



# Así se proyectaba el entorno internacional a principios de año

Principal riesgo: Fuerte enfriamiento de China que se extiende a los mercados de consumo

Indicador de actividad económica y crédito total <sup>1</sup>  
Var. % anual



<sup>1</sup> Construido en base a información de producción y ventas de alta frecuencia.

FUENTE: Capital Económica

Condiciones de mercado más difíciles para las empresas exportadoras

Precio promedio de los principales productos de exportación <sup>1</sup>

COMMODITIES	UNIDAD	2018	PRECIO SPOT (17/01/2019)	2019
Cobre	US\$ por libra	2,96	2,69	2,80
Zinc	US\$ por libra	1,33	1,14	1,20
Oro	US\$ por onza	1 270	1 290	1 270
Petróleo WTI	US\$ por barril	65	52	57

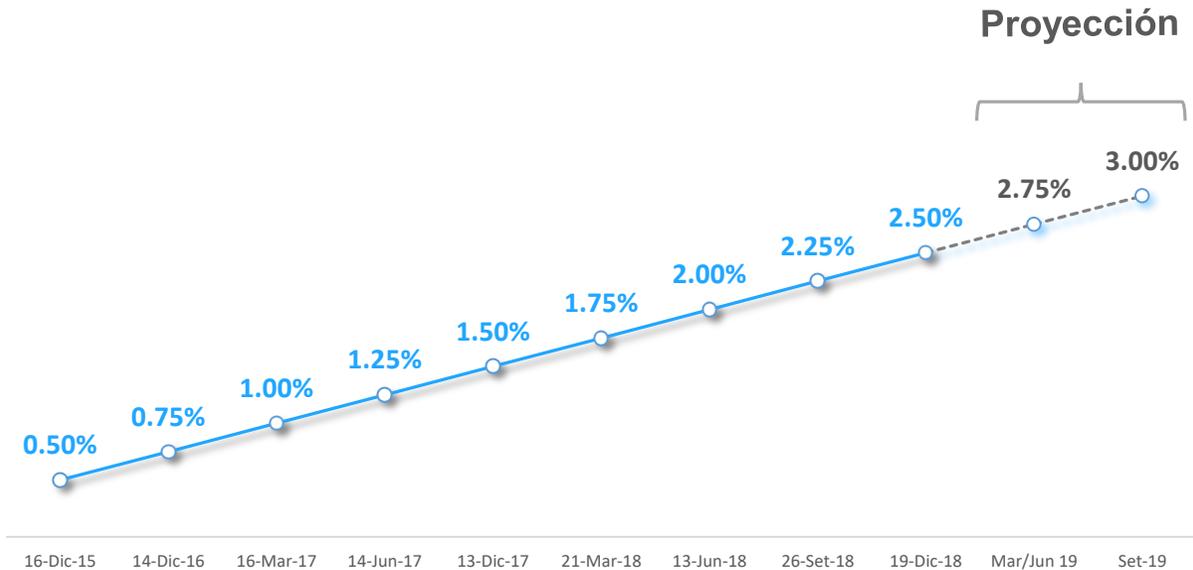
<sup>1</sup> El 2018 es estimado. El 2019 es una proyección realizada en enero del 2019.

FUENTE: Bloomberg, APOYO Consultoría

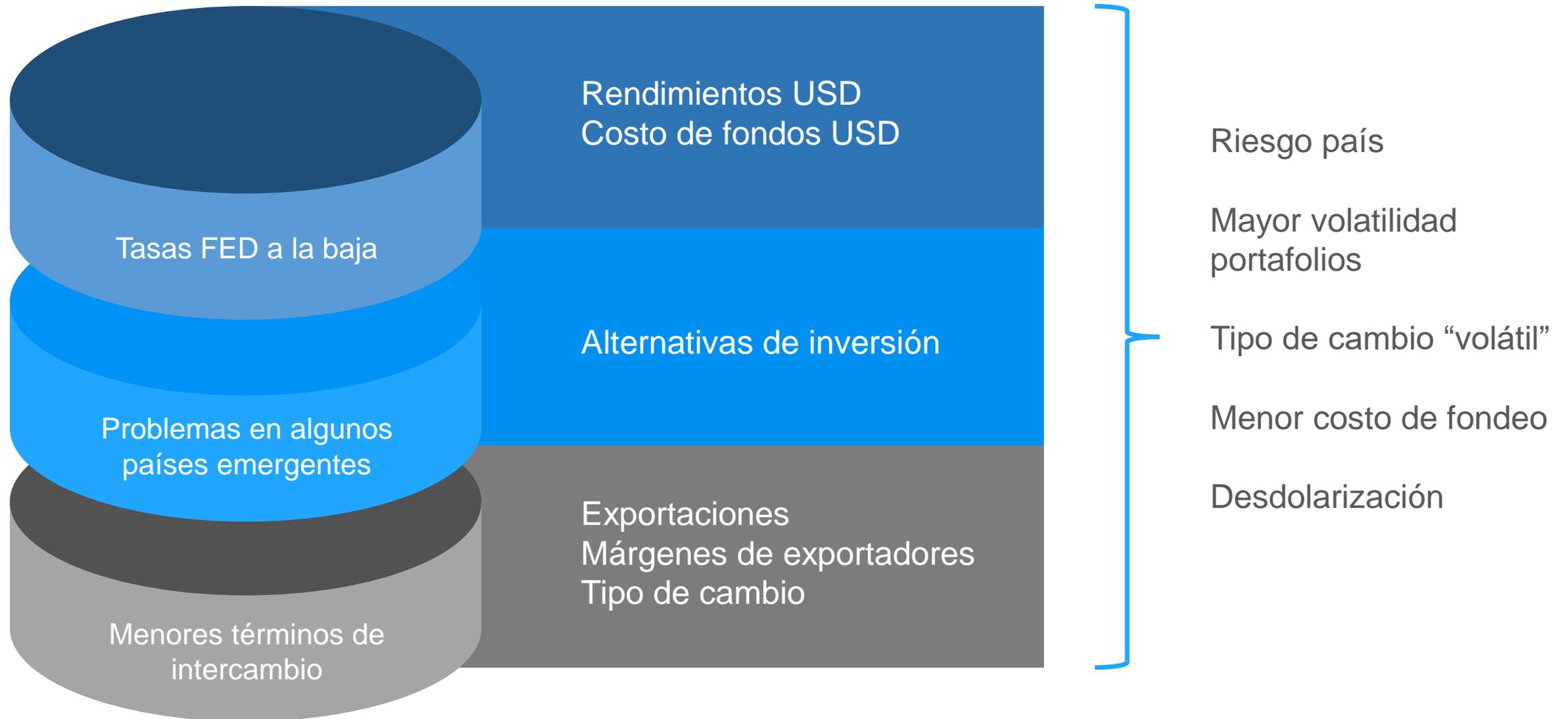
# Así se proyectaba el entorno internacional a principios de año

## Lo que anticipamos para el 2019

### Incremento de la Tasa FED



# Un entorno diferente tuvo impacto en tres niveles



# Un entorno diferente requiere ajustes en los planes de acción



## Entorno

- Menor demanda
- Brotes de mayor riesgo
- Mayor liquidez
- Mayor volatilidad



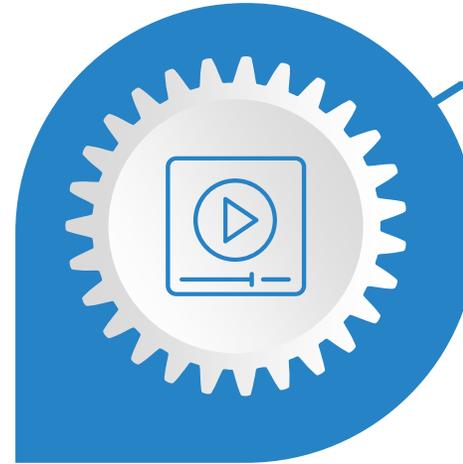
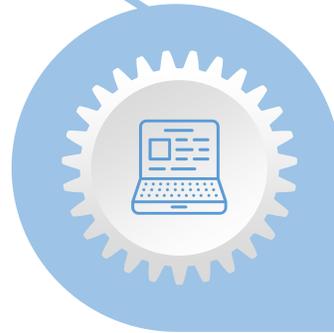
## Acciones

- Ser más selectivos  
Acelerar en algunas partes  
Desacelerar en otras
- Aprovechar las oportunidades que genera la volatilidad
- Aprovechar la situación para consolidar el balance
- Generar valor agregado a clientes vía soluciones adaptadas a la coyuntura

# Una tendencia que se acelera y que empieza a impactar en el entorno

## Transformación digital

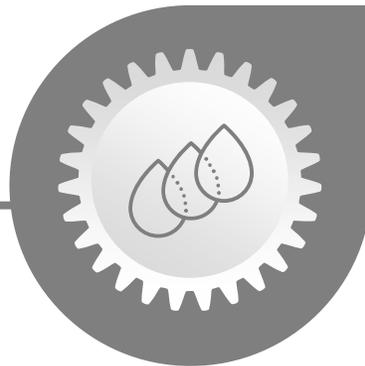
- Velocidad de procesar
- Capacidad de almacenar
- Movilidad
- IOT
- Analítica - IA



- Transformación de procesos
- Reducción de costos
- Hipersegmentación de ofertas
- Reducción de tiempos
- Ampliación de canales

## El entorno se transforma

- Una gran oportunidad y una gran amenaza

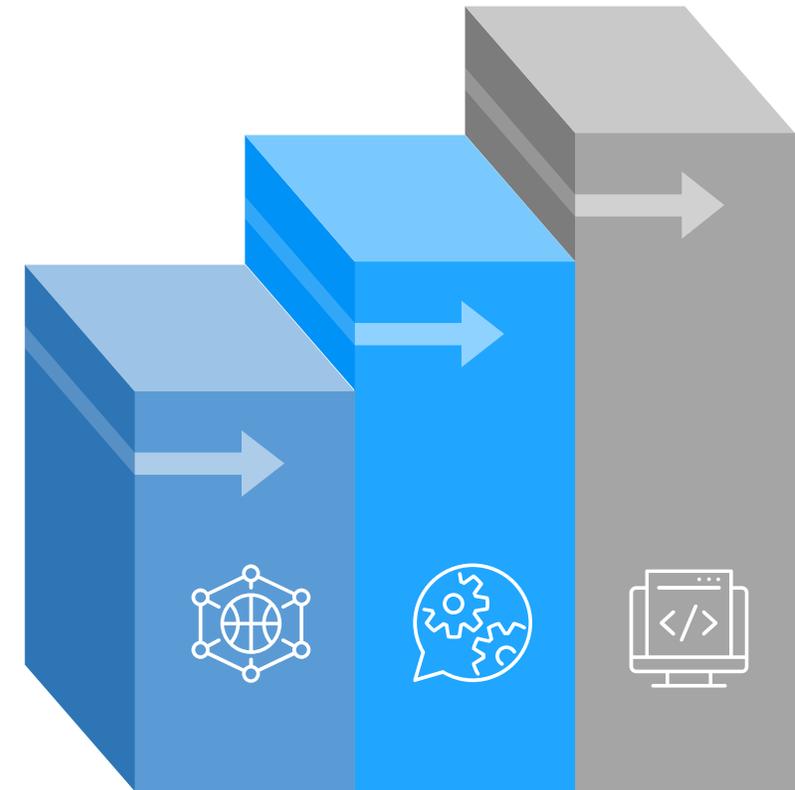


## Con implicancia en las acciones a tomar

- Incrementar la inversión y acelerar la velocidad de la innovación
- Aceptar cambiar el modelo de negocios
- De la economía de escala y de red a la economía compartida

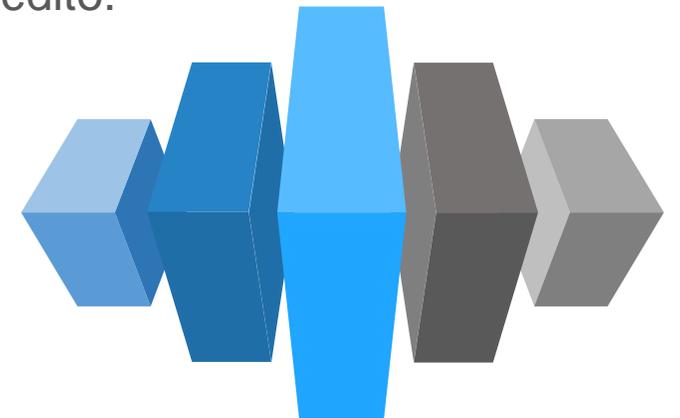
# Impacto de estas decisiones en la economía de personas y empresas

- ⌚ Restricción de la oferta para los sectores, segmentos o individuos con mayor riesgo percibido.
- ⌚ Y viceversa: mejores condiciones, plazos y tasas para los de mejor riesgo y potencial.
- ⌚ Alta solvencia y liquidez para acompañar el crecimiento y la demanda por financiamiento.
- ⌚ Mejora en la oferta de servicios y menores costos transaccionales.



# Conclusiones

- ⦿ La coyuntura actual es efectivamente muy diferente a la que se preveía a inicios de año.
- ⦿ Una mirada más amplia y de largo plazo nos hace matizar la situación: ¡no es tan mala como parece!
- ⦿ Fundamentos macro siguen siendo sólidos y de buena calidad.
- ⦿ Ninguna restricción de oferta por parte del sistema financiero.
- ⦿ Por el contrario: Empuje vía transmisión de política monetaria.
- ⦿ Una excelente oportunidad para las empresas y personas que cuidan su crédito.



BanBif