

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

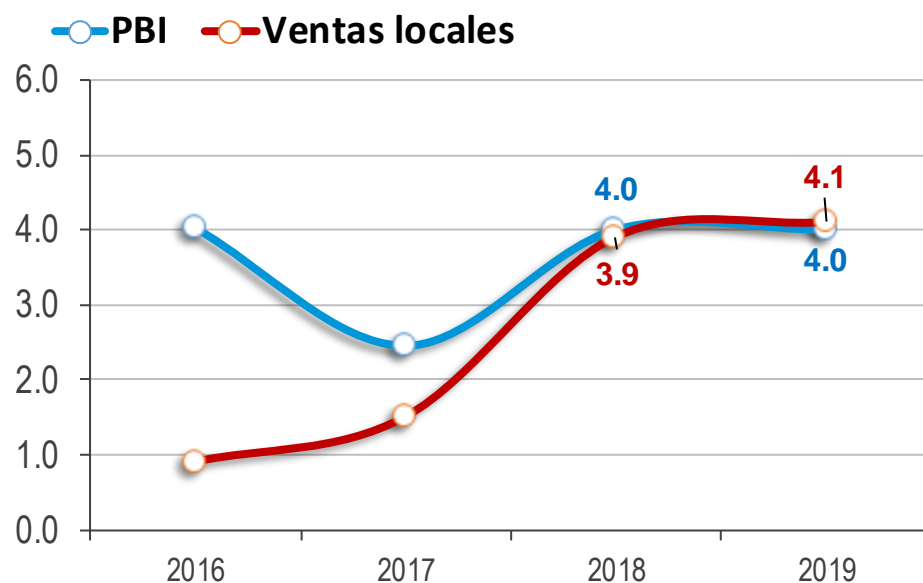
- ▶ Un gobierno políticamente más sólido.
- ▶ Un Congreso más amable con el gobierno por la derrota del fujiaprismo.
- ▶ Gobierno que ha aprendido en su primer año.
- ▶ Construcción de alianzas:
 - Ministerio Público
 - Congreso
 - Alcalde de Lima
 - Varios Gobiernos Regionales.
- ▶ Confianza empresarial 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

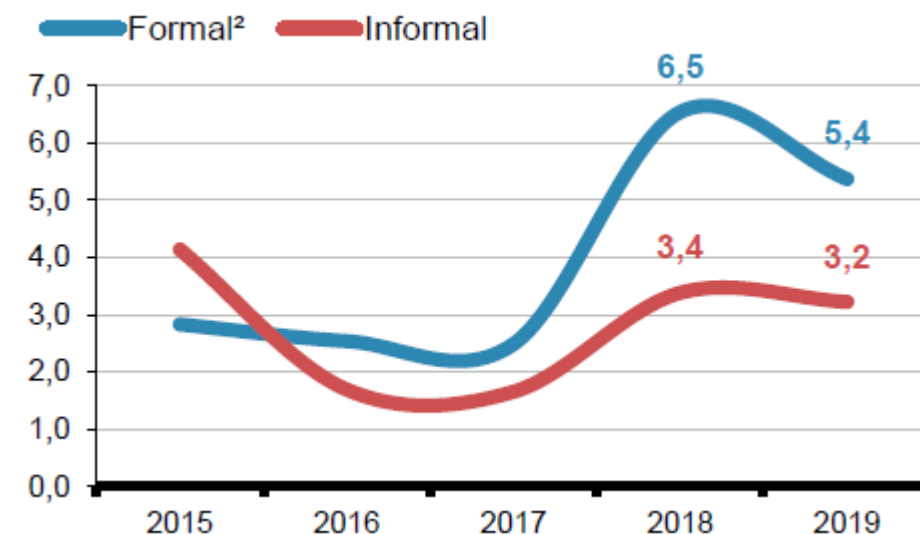
PBI y ventas locales ¹ Var. % real



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

FUENTE: BCR, APOYO Consultoría

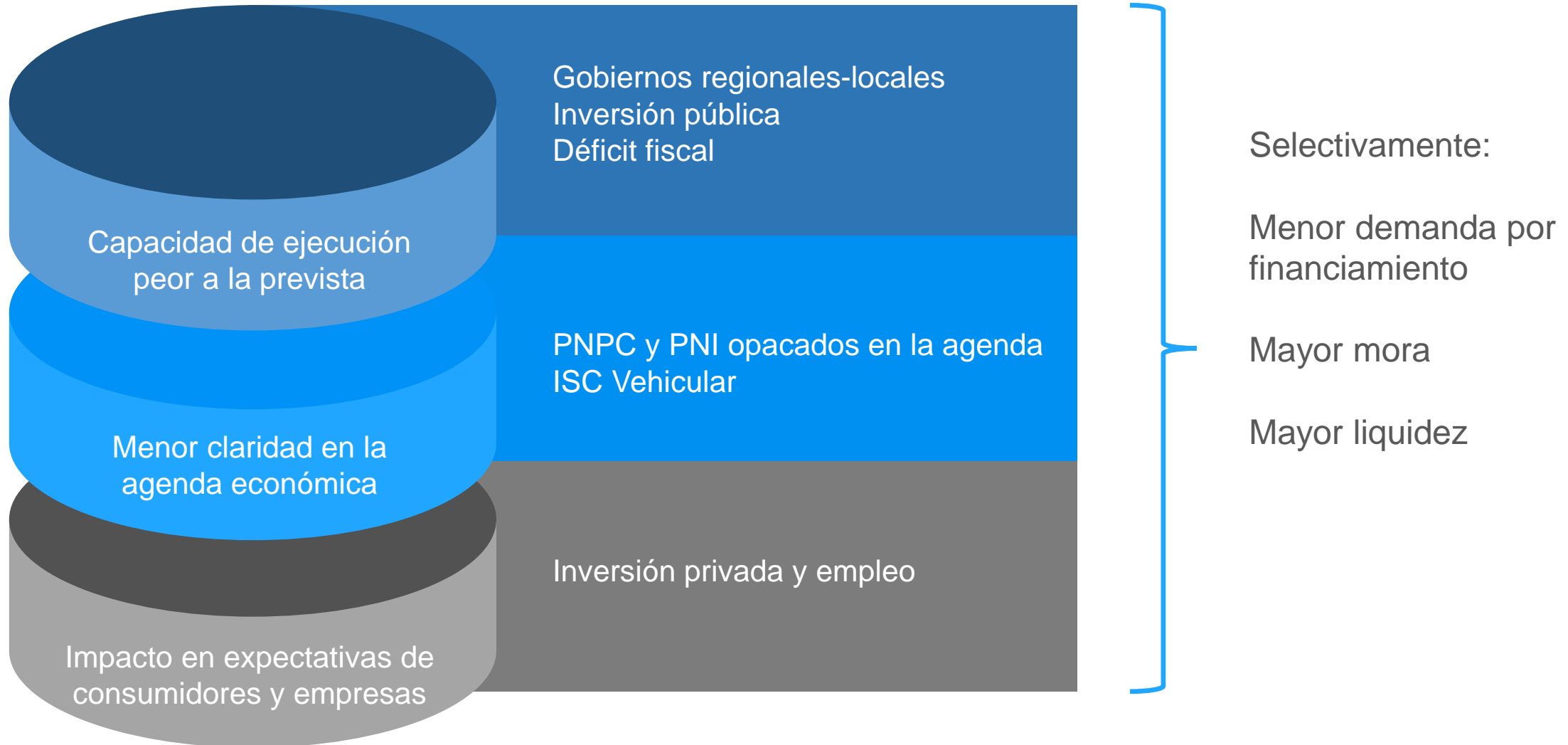
Masa salarial por tipo de empleo ¹ Var. % real



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

FUENTE: BCR, INEI, MTPE, APOYO Consultoría

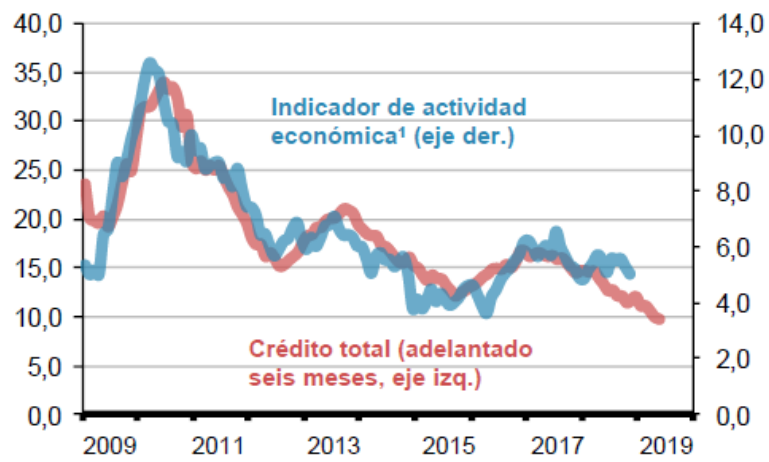
Un entorno diferente tuvo impactos en tres niveles



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 ¹
Var. % anual



¹ 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 ¹

COMMODITIES	UNIDAD	PRECIO SPOT (17/01/2019)		2019
		2018	2018	
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

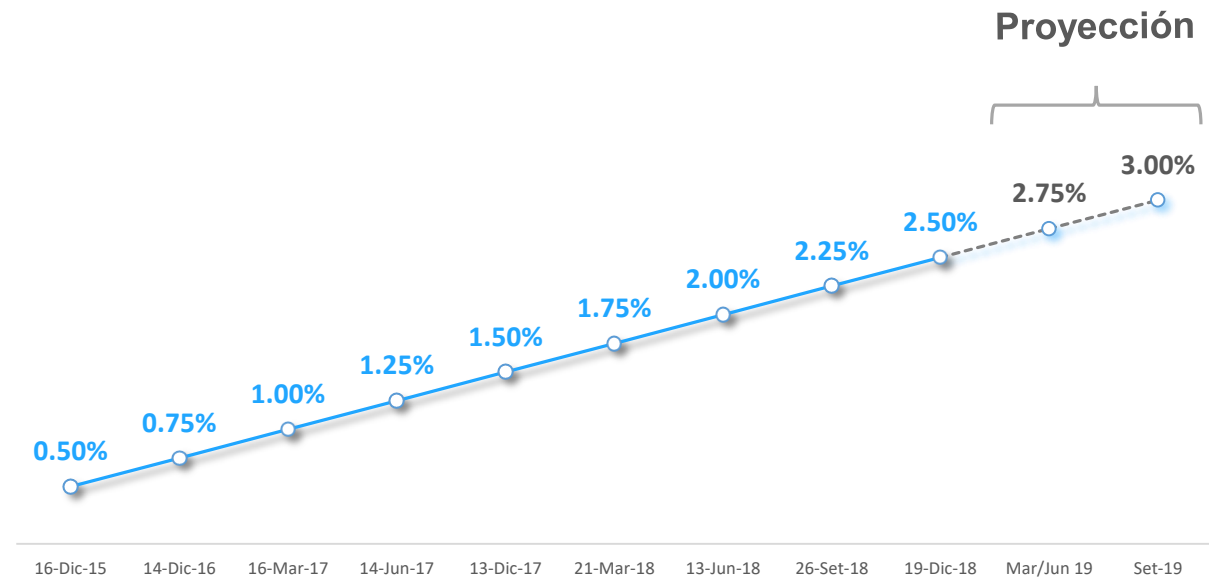
¹ El 2018 es estimado. El 2019 es una proyección realizada en enero del 2019.

FUENTE: Bloomberg, APOYO Consultoría

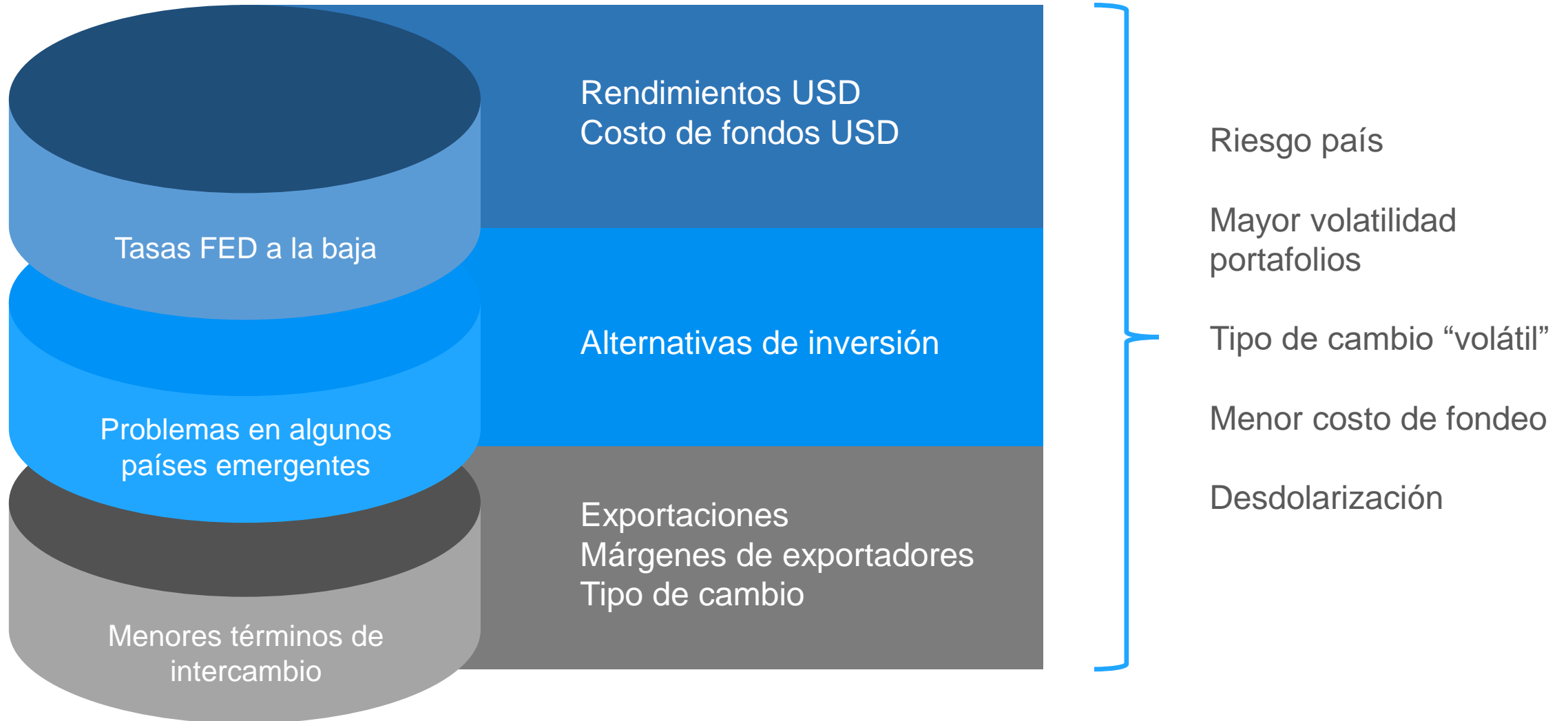
Así se proyectaba el entorno internacional a principios de año

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



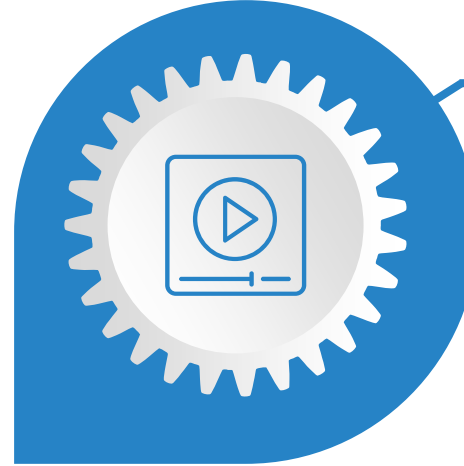
Acciones

- 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

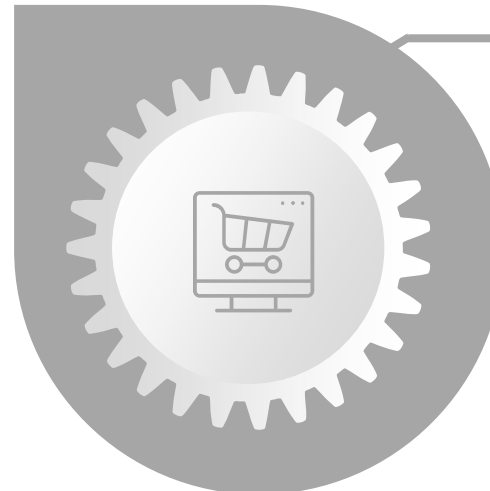
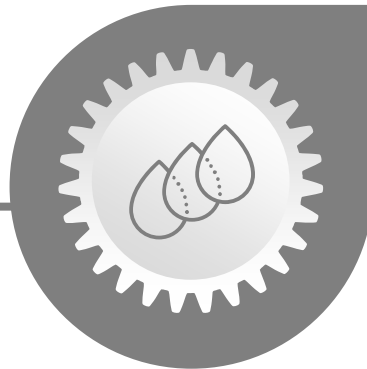
- Velocidad de procesar
- Capacidad de almacenar
- Movilidad
- IOT
- Analítica - IA



- 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

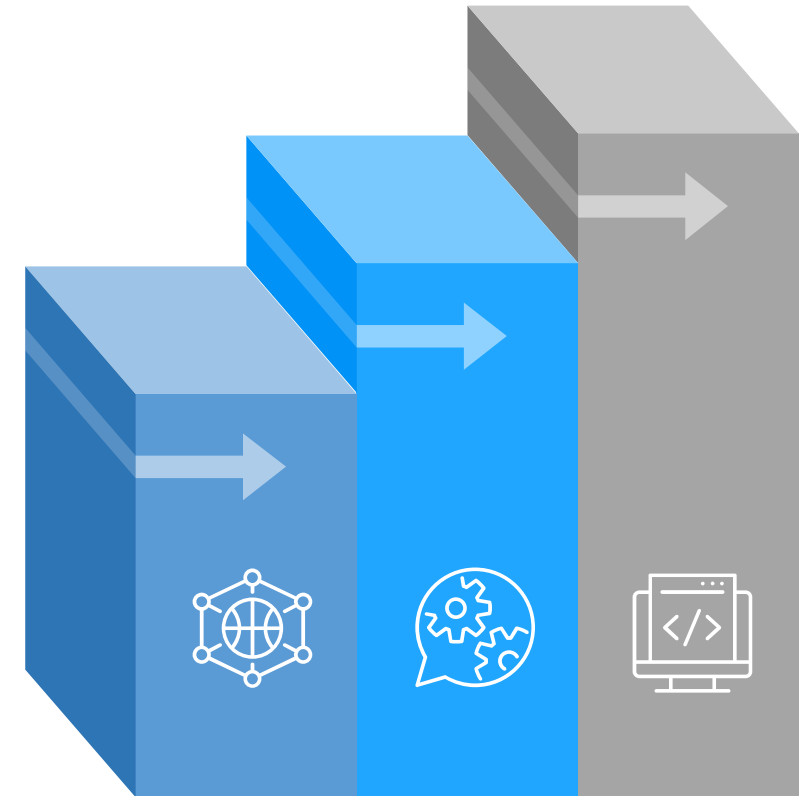


Con implicancia en las acciones a tomar

- 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

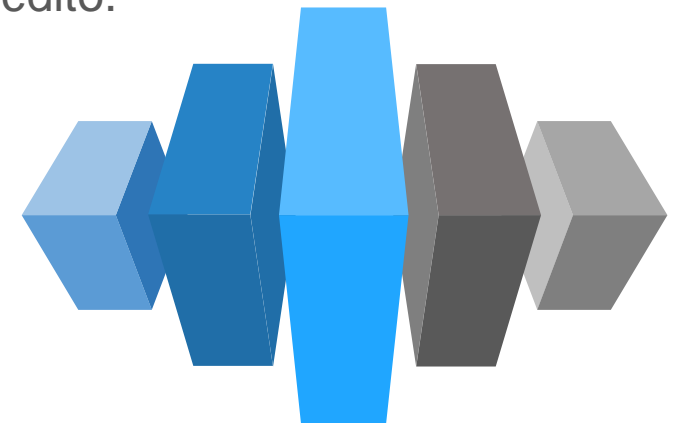
Impacto de estas decisiones en la economía de personas y empresas

- ⌚ 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