



a. silva y asociados s.c.

CRISIS ECONÓMICA DERIVADA DEL COVID – 19, IMPACTO ESPERADO EN MÉXICO Y ESTRATEGIA A IMPLEMENTAR PARA AFRONTARLA

Mayo 7, 2020.

Webinar: Perspectiva de Microfinanzas ante el COVID - 19



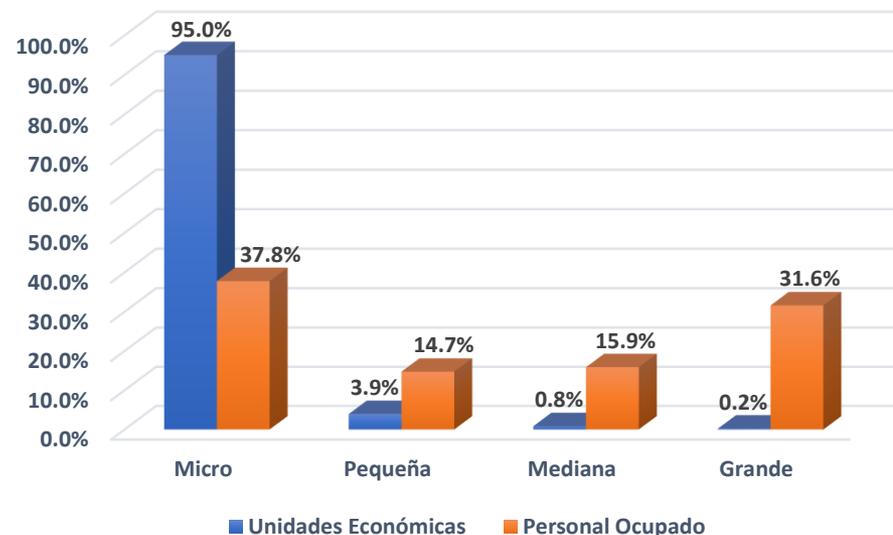
Antecedentes.- Estructura económica

En marzo se observó un cambio radical en las perspectivas económicas ante los choques de oferta y demanda, con duración incierta, derivados de las medidas de contención del COVID-19. Es probable que México, al igual que otros países, tenga en el transcurso de mayo un colapso del sistema de salud.

México es una economía grande, abierta, orientada a la manufactura de exportación, con un muy amplio sector informal y de grandes contrastes. Cuenta con 4.8 millones de empresas y 55.7 millones de personas ocupadas.

Entre 2010-18 los estados que más crecieron fueron aquellos vinculados a la expansión del sector turismo, o con la actividad exportadora ubicados en la región centro y norte del país.

Unidades económicas por estrato y personal ocupado
(Participación % con datos de 2018)



Fuente: INEGI, Censo Económico 2019.

Antecedentes.- Empleo

Población Ocupada Clasificada bajo el Esquema de la Matriz Hussmanns Cuarto Trimestre 2019 Total Nacional (miles)

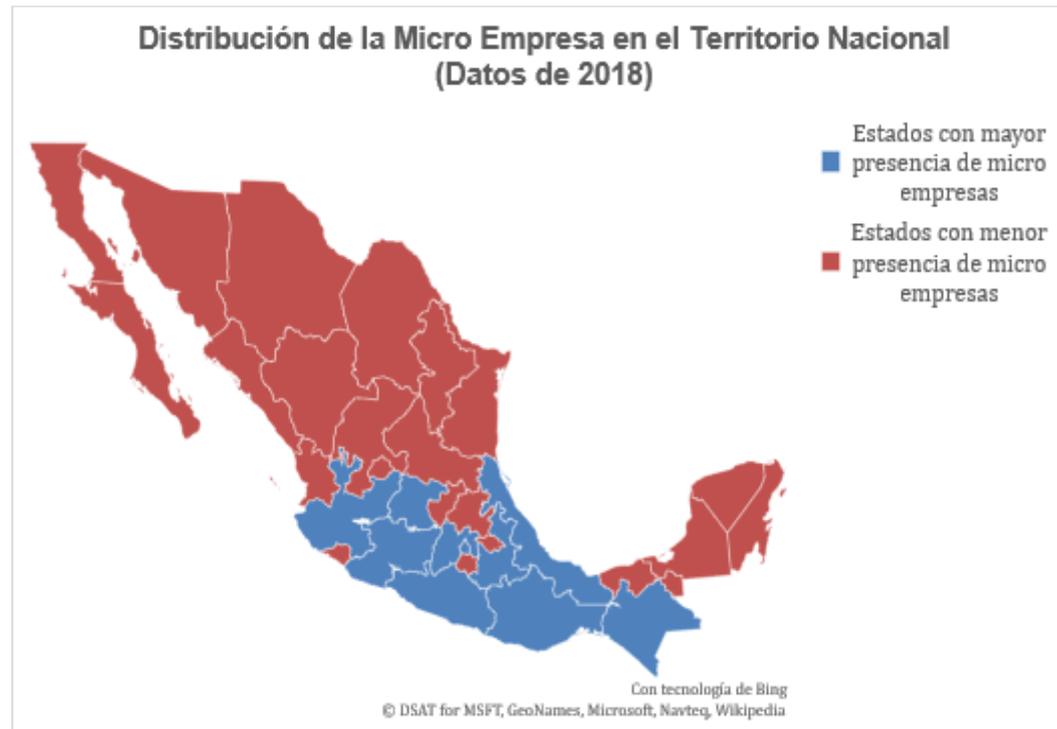
Tipo de unidad económica empleadora	Posición en la ocupación y condición de informalidad												Total	
	Trabajadores subordinados y remunerados				Empleadores		Trabajadores por cuenta propia		Trabajadores no remunerados		Subtotal por perspectiva de la unidad económica y/o laboral			
	Asalariados		Con percepciones no salariales											
Informal	Formal	Informal	Formal	Informal	Formal	Informal	Formal	Informal	Formal	Informal	Formal			
Subtotal	15,182.1	20,688.7	1,878.2	223.0	1,045.7	1,628.1	10,681.7	1,829.4	2,526.5			31,314.2	24,369.2	
Total	35,870.8		2,101.2		2,673.8		12,511.1		2,526.5				55,683.5	

Fuente: INEGI. Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo. Informalidad laboral. Matriz Hussmanns.

La participación en el PIB de la economía informal es del 22.5% (2018), aunque emplea al 56% de la PEA.

Antecedentes.- Microempresa

Las microempresas se concentran en la región centro, poniente y sur del país: Estado de México, Ciudad de México, Jalisco, Puebla, Veracruz, Guanajuato, Michoacán, Oaxaca, Chiapas y Guerrero, que en conjunto aglutinan a 63.1% de las microempresas.



Nota: Se está considerando estados con mayor presencia de micro empresas aquellos cuya participación en el total nacional es de 3% o más.

Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI, Censo Económico 2019.

Antecedentes.- Sector financiero

El sector financiero mexicano (regulado y orientado a crédito) está concentrado en activos, aunque los activos del Sector de Ahorro, Crédito Popular y Cooperativo apenas son equivalentes al 1.5% del total de activos del sistema financiero; este sector atiende a cerca del 20.6% de la PEA; integrado de la siguiente forma:

**Instituciones que conforman el Sistema Financiero Mexicano
(Cifras a diciembre de 2019)**

Tipo de entidad	Entidades operando		Activos
	Número	% del total	Millones de pesos
Banca múltiple	51	11.6%	9,760,494
Banca de desarrollo	6	1.4%	2,172,404
Casas de Bolsa	35	8.0%	686,626
Sector de Ahorro, Crédito Popular y Cooperativo	195	44.5%	202,038
Uniones de Crédito	84	19.2%	61,976
Sociedades Financieras de Objeto Múltiple ER	46	10.5%	664,616
Otras entidades 1/	21	4.8%	20,612
Total	438	100.0%	13,568,766

1/ Incluye Almacenes generales de depósito y casas de cambio

Fuente: Elaboración propia con datos de la CNBV

Impacto de la crisis

A nivel internacional:

- Colapso crediticio y de liquidez. Basado en muestra de 40,000 empresas no financieras en 26 economías, el BIS estima que si los ingresos de 2020 caen en un 25%, en ausencia de rollovers, el servicio de la deuda y los gastos operativos excederán las reservas e ingresos en más de la mitad de empresas de la muestra.
- Caída estimada del PIB mundial de aproximadamente 3% (con perspectiva a la baja). Sin estímulos fiscales se estimaría en el doble (FMI). Caída en LAM -5.6%.
- Pérdida de empleos sin precedentes (33.5 M solicitudes por desempleo EE.UU.)
- Respuesta de política económica más rápida y contundente vs crisis de 2008-09.

México:

- Las expectativas de crecimiento económico se han deteriorado de manera acelerada y con una perspectiva negativa, se espera que la economía se contraiga en promedio -7.27% (encuesta Banxico), desde -3.99% en la encuesta previa. Amplia dispersión (mínimo en -12.0% y el máximo en -3.6%).
- Pérdida de .7 a 1.2 millones de empleos formales.
- Expectativas cierre año TC: 23.05; inflación: 2.90%; Tasa referencia: 5.0% (encuesta Banxico).

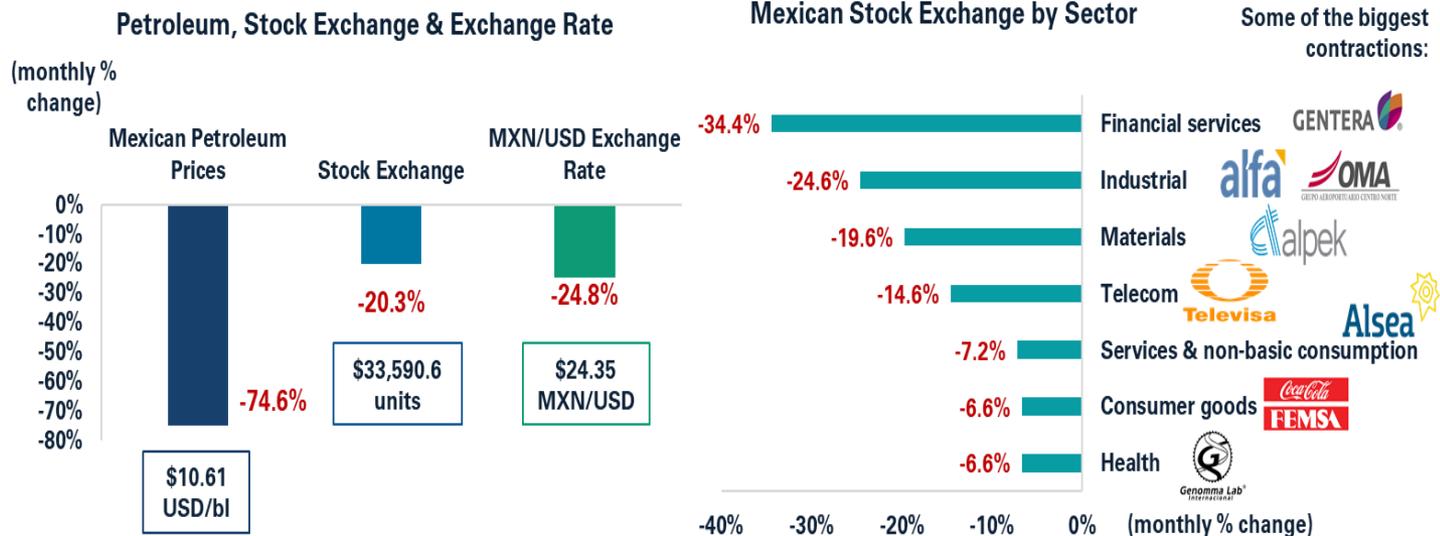
Impacto de la crisis

En el mes de marzo, particularmente en la 2a quincena del mes, tuvo lugar un colapso de los mercados financieros en México y el mundo no visto desde la crisis de 2008-2009.

En abril se observó cierta recuperación en el mercado bursátil, en línea con la tendencia a nivel internacional. En mayo el mercado petrolero comenzó a estabilizarse.

Mayor demanda de efectivo: +13.6% anual base monetaria abril; salida de Inv. Ext. En valores gubernamentales \$207 MMDP; Caída anual en emisiones deuda -51% (marzo).

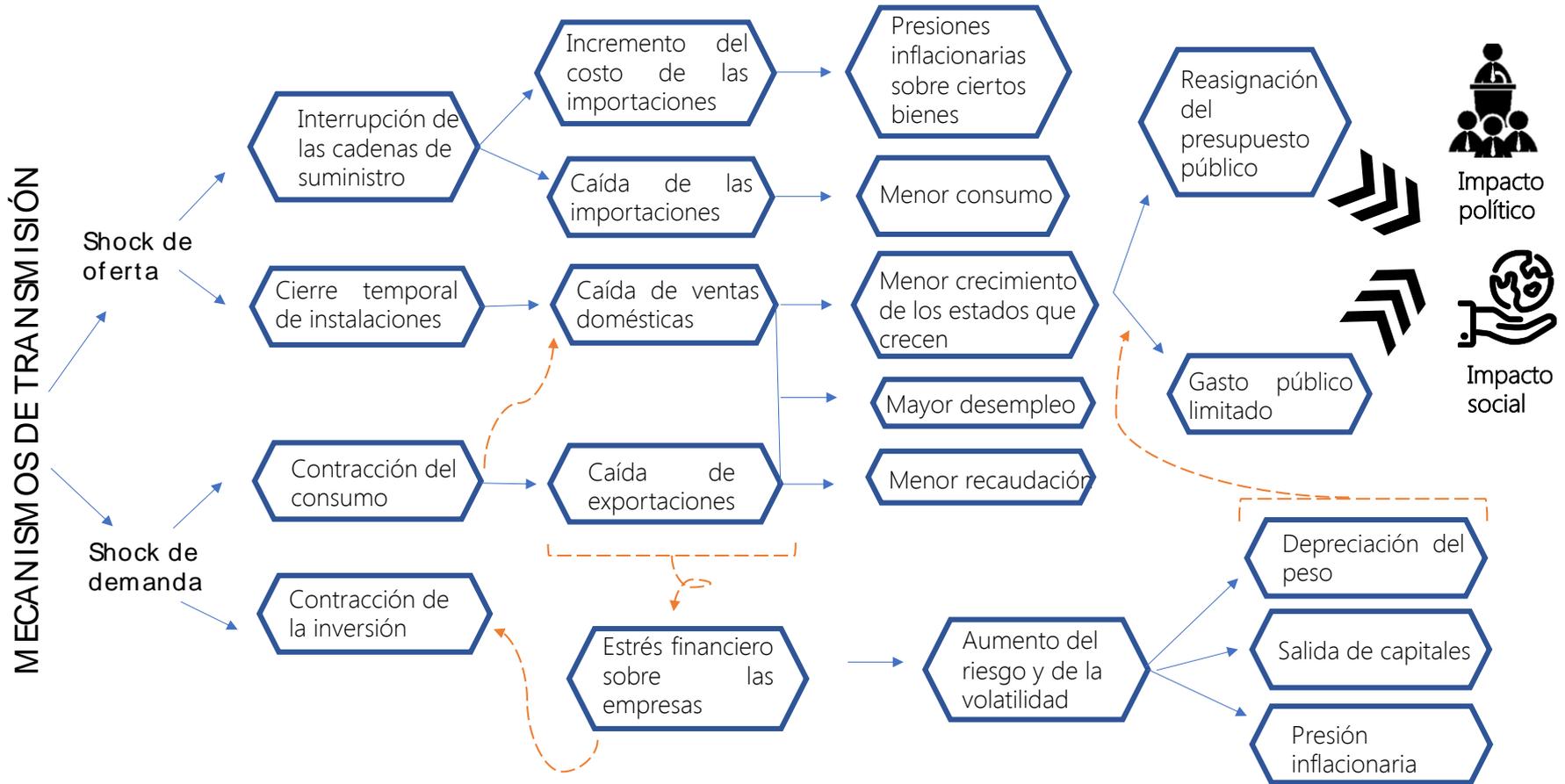
Colapso de los mercados financieros en marzo (2 marzo – 2 abril)



Fuente: The SAI Report: April 2020.

¿Qué se puede esperar?

Reforzar los mecanismos de transmisión para profundizar la crisis: choques simultáneos de oferta y demanda



Fuente: Panorama económico de México. Evaluación de la crisis del Covid-19. De la Calle, Madrazo, Mancera, abril 8, 2020.

¿Qué se puede esperar?

Bajo crecimiento económico

- ✓ Saldo fiscal insostenible debido al aumento del gasto y la caída de los ingresos 
- ✓ Cae el grado de inversión de PEMEX y arrastra calif. soberana 
- ✓ Demoras significativas y falta de recursos en la ejecución de programas públicos 
- ✓ Falta de inversión de Pemex y cierre de la participación privada en hidrocarburos. Pérdida 1er T \$560 MMDP 
- ✓ La inseguridad aumenta debido a que la política no la enfrenta 
- ✓ Acoso de los EE.UU a través de las obligaciones laborales de TMEC. Campañas electorales 

Recuperación en forma de L

- ✓ El efecto del virus se extiende hasta - Q3 
- ✓ Riesgo de recesión global 
- ✓ Caída aprox 3% del PIB mundial; la recuperación comienza en Q4  **3.0%**
- ✓ Recesión en los EE.UU que dura al menos tres trimestres, si no más 
- ✓ Fuerte caída en los niveles de consumo e inversión 
- ✓ Crecimiento anual del PIB de México < -7 % **<7%**

¿Qué se puede esperar?

A nivel Macro

- La combinación de los choques mencionados, políticas públicas erradas y una eventual degradación de la calificación soberana de México, generarán una **profunda recesión y un colapso crediticio y en la liquidez**, situación no vista desde la gran depresión y con un ciclo largo de duración.
- Todos los **motores de la economía serán afectados** (manufactura de exportación, consumo, inversión, turismo y remesas), aunque la velocidad y capacidad de recuperación será diferenciada. 50% de Mipymes enfrentaría problemas de liquidez a mediados de mayo (Canacintra).
- 16.8% de actividades en línea correspondió a operaciones bancarias (2019). Crecimiento de ventas on-line aprox. 38% a partir de Cuarentena.

A nivel Micro

- Deterioro en carteras crediticias personas físicas: No hay referentes cercanos. En 2008-09 IMORA pasó de aprox. 9 a 25%, crec. 2.5-3 veces en 5 meses. Es previsible crecimiento de IMORA 3-4 veces en carteras de Microfinanzas.
- Encuesta BFA Global, los mexicanos sólo tienen reserva de 4 semanas para cubrir gastos esenciales (el más bajo y el más rápido deterioro de 8 países analizados).
- Facilidades de diferimiento de pagos TDC: 2.4 M en 4 grandes bancos.
- Impacto limitado de “microcréditos” del Gobierno, posible cultura de no pago.

Sectores más afectados por distanciamiento social

Actividad económica		Unidades económicas		Empleos	
	Ventas no esenciales (tiendas departamentales, ropa, papelerías, electrónicos, materiales construcción, etc)	929,014	29.5%	2,907,063	10.9%
	Restaurantes y bares	610,590	12.8%	2,135,746	8%
	Servicios personales (cuidado personal, tintorería, lavandería, servicios funerarios, estacionamientos, servicios de fotografía)	280,880	5.9%	501,988	1.9%
	Servicios educativos	52,238	1.1%	825,294	3.1%
	Entretenimiento y apuestas	46,440	1%	210,703	.8%
	Alojamiento	24,513	.5%	443,205	1.7%
	Transporte	9,507	.2%	368,516	1.4%
	Agencias de viaje	7,867	.2%	55,991	.2%
	Arte, cultura y deportes	5,480	.1%	44,377	.2%
	Museos, sitios históricos, zoológicos	746	0%	10,720	0%
Total en riesgo		1,967,275	41.2%	7,503,603	28.2%

¿Qué debemos hacer en el sector microfinanciero?

A corto plazo (menos de 3 meses)

- Estar preparados operativa y organizacionalmente para una cuarentena que podría extenderse hasta mediados de junio, con un regreso gradual a la “normalidad”.
- Implementar un “Comité de Crisis” o Grupo de trabajo directivo de emergencia.
- Cuidar la liquidez: negociar reprogramaciones de amortizaciones de deuda; diferir en lo posible pagos con proveedores, vender activos.
- Revisión y ajuste de presupuesto, con una reducción inmediata de gastos fijos.
- Elaborar escenarios de estrés con colocación y cobranzas reducidas.
- Identificar y ser muy selectivos para trabajar con proveedores y aliados estratégicos que tendrán mayores probabilidades de sortear la crisis.
- Revisar el modelo comercial y de riesgos para adaptarlo a las nuevas condiciones.
- Cuidar a colaboradores.
- Revisión de segmentación y estrategia de recuperación de cartera. Mayor riesgo después de liquidez, el deterioro en el portafolio. Seguimiento diario.
- Mantener flujo a buenos clientes. Preparar estrategia de reestructuración masiva. Otorgar facilidades de diferimiento de pagos a prácticamente toda la base de clientes.
- Preparar una estrategia de comunicación que brinde certidumbre a clientes, aliados estratégicos, proveedores y colaboradores.

¿Qué debemos hacer en el sector microfinanciero?

A mediano plazo (3 a 6 meses)

- Desarrollo de canal digital. Especial atención en robo de identidad y ciberseguridad.
- Conseguir otras fuentes de fondeo y fondeo para capital de trabajo.
- Reducir gastos en forma proporcional a reducción de ingresos.
- Renegociar condiciones con fondeadores.
- Evaluar otras líneas de negocio, venta cruzada de servicios.

A mayor plazo (más de 6 meses)

- Revisar el modelo de negocio. Identificar generadores de valor. Explorar alianzas con otros jugadores (Fintech)
- Adaptarse a los cambios en patrones de consumo, dinámica de trabajo con clientes.
- Considerar que habrá una consolidación del sector, menos jugadores.
- Prepararse para crecimiento del mercado informal y una recuperación económica lenta.

A nivel industria

- Trabajar ante autoridades en forma coordinada.
- Presionar por políticas económicas integrales. Ejemplo: ventanilla de liquidez Banxico.
- Cuidar riesgo reputacional, cultura de no pago y posible competencia desleal del sector público.

AARÓN SILVA Y ASOCIADOS, S.C.
CONTADORES PÚBLICOS Y CONSULTORES FINANCIEROS

GRACIAS POR SU ATENCIÓN



a. silva y asociados s.c.

Lic. y C.P. Aarón Silva Nava | Partner | Senior Consultant

a. silva y asociados s.c.

Agave 72 Col. Jardines de Coyoacan 04890 Mexico City, Mexico

Office: +52 (55) 5678 0026 | Mobile: +52 (1) 55 29225701

asilvan@asilvapartners.com | **www.asilvapartners.com**