

# Plan de contingencia y continuidad del negocio para Cooperativas de ahorro y crédito frente al COVID-19



Xavier Muñoz C.  
[xmunoz@smartfinanceideas.net](mailto:xmunoz@smartfinanceideas.net)  
**Gerente finanzas corporativas**  
Abril 2020

# Qué Necesitamos para el Webminar ?

- No distracciones
- Conexión continua (no te desconectes)
- COMPARTIR CRITERIOS
- Casos prácticos de aplicación de la Resolución No. 568-2020-F.



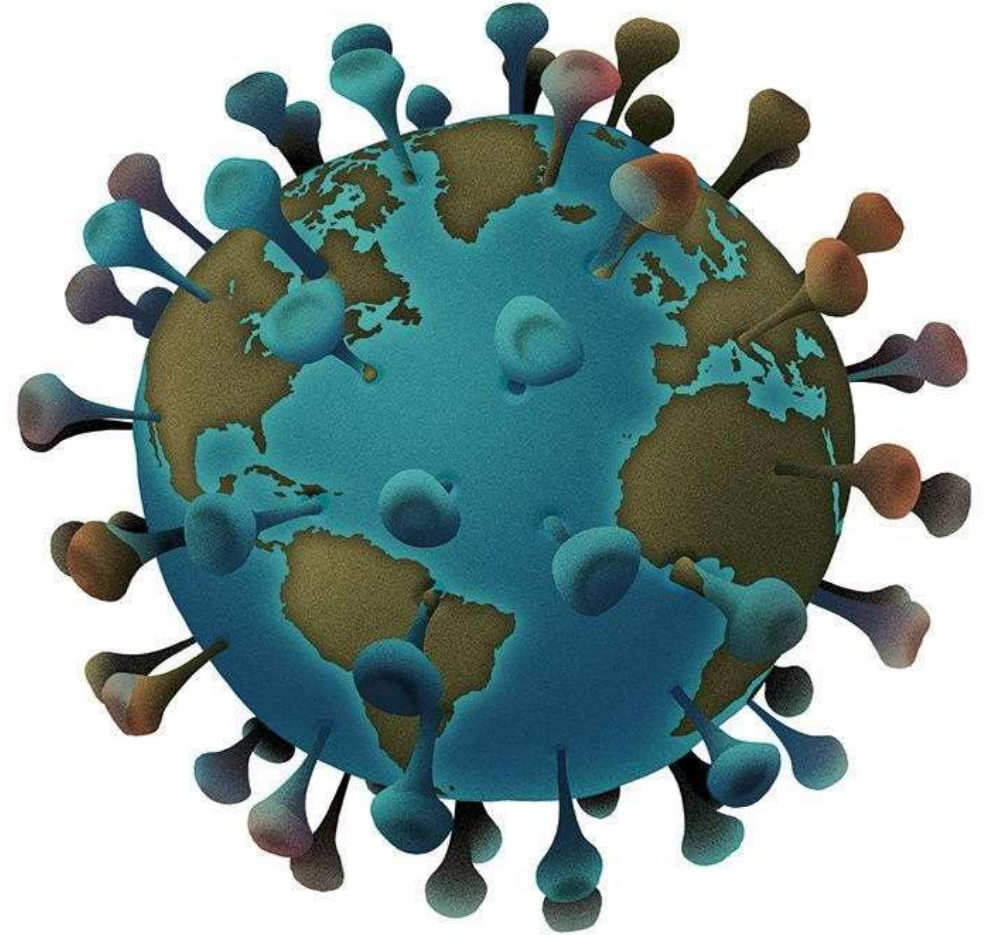
**NO PHONE**

# AGENDA

- Introducción
- Identificación del tipo de riesgo: COVID-19
  - Situación actual y proyecciones.
  - Perspectiva frente a epidemias.
  - Proyecciones de la severidad en Ecuador.
  - ¿Cuánto tiempo va a durar la cuarentena?
  - ¿Qué va a suceder luego?
- La economía de la Pandemia
  - Aspectos macroeconómicos de Ecuador y el mundo.
  - Posibles afectaciones sectoriales.
  - La afectación al circuito económico y una crisis sin precedentes.
- Plan de contingencia y mitigación al riesgo en las CAC's.
  - La contención de las afectaciones sobre la cartera de crédito.
  - Riesgo de liquidez asociado: Pánico financiero.
  - Variables de monitoreo.
  - Estratégicas a implementar.

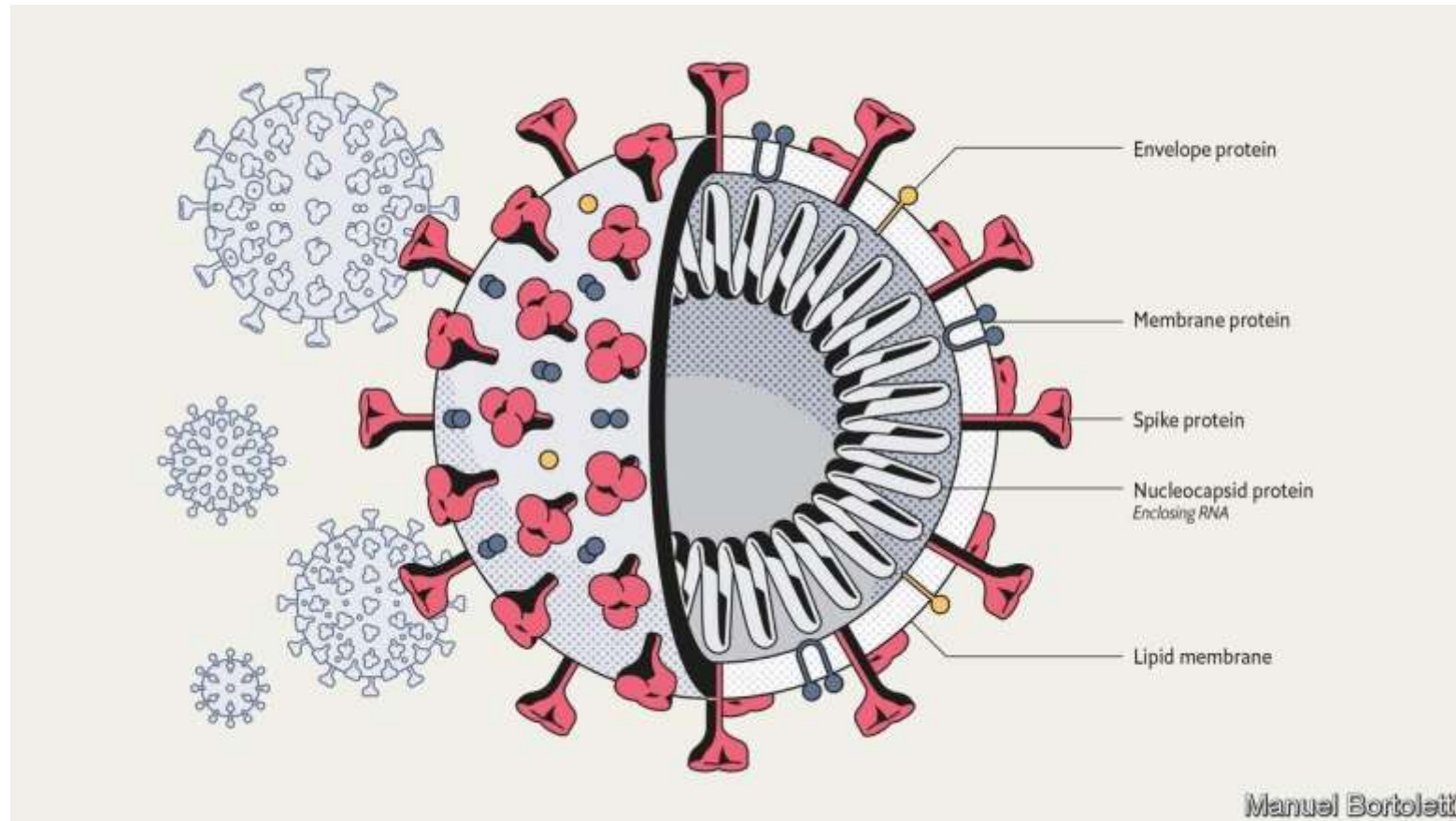


# Identificación del tipo de riesgo: El COVID-19



# SITUACIÓN ACTUAL Y PROYECCIONES

# El Enemigo - SARS-CoV-2



- No se trata de un ser vivo.
- No tiene cura ni tratamiento.
- Solo pueden aplicarse un tratamiento sintomático.



# El enemigo - SARS-CoV-2

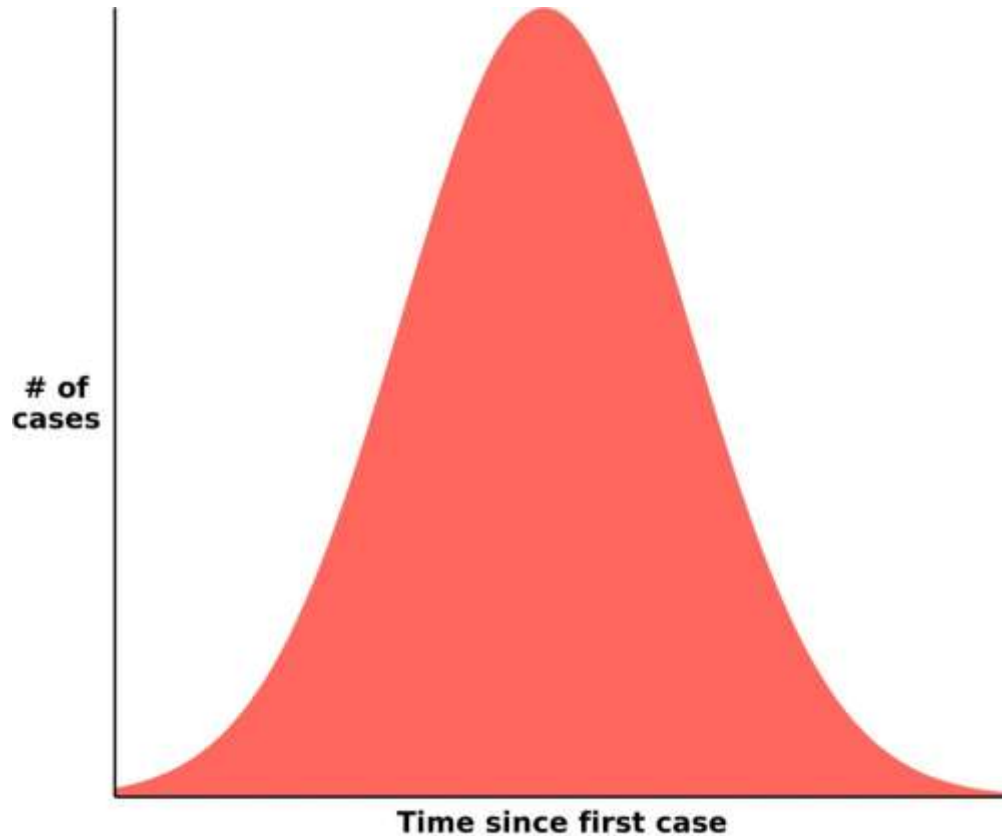
- Síndrome respiratorio agudo severo Coronavirus 2: (SARS-CoV-2).
- Esta conformado por 4 proteínas y una cepa de RNA (molécula que contiene información genética).
- 96% del ADN coincide con murciélagos y humanos según un estudio realizado en febrero de 2020.
- Ha demostrado una MUY ELEVADA capacidad de contagio entre humanos (se dice entre 1,6 y 2,4 personas por infectado).

# El enemigo - SARS-CoV-2

- Hay muchos factores SIN CLARIFICAR:
  - Cual es la proporción entre casos aún no detectados y los casos confirmados oficialmente.
  - Los individuos pueden realizar contagio aún cuando están totalmente asintomáticos.
  - ¿La recuperación implica inmunidad? ¿Por cuánto tiempo?).
  - ¿Es el virus estacional? ¿Decrece en clima cálido o en verano?.



# Curva de contagio teórica



Toda epidemia mantiene una Curva de contagio, la cual es inevitable cumplir. Lo único que puede controlarse con medidas de protección es la velocidad a la que sucede este contagio.

Adapted from the CDC and The Economist  
Visit [flattenthecurve.com](http://flattenthecurve.com)



European Research Council  
Established by the European Commission

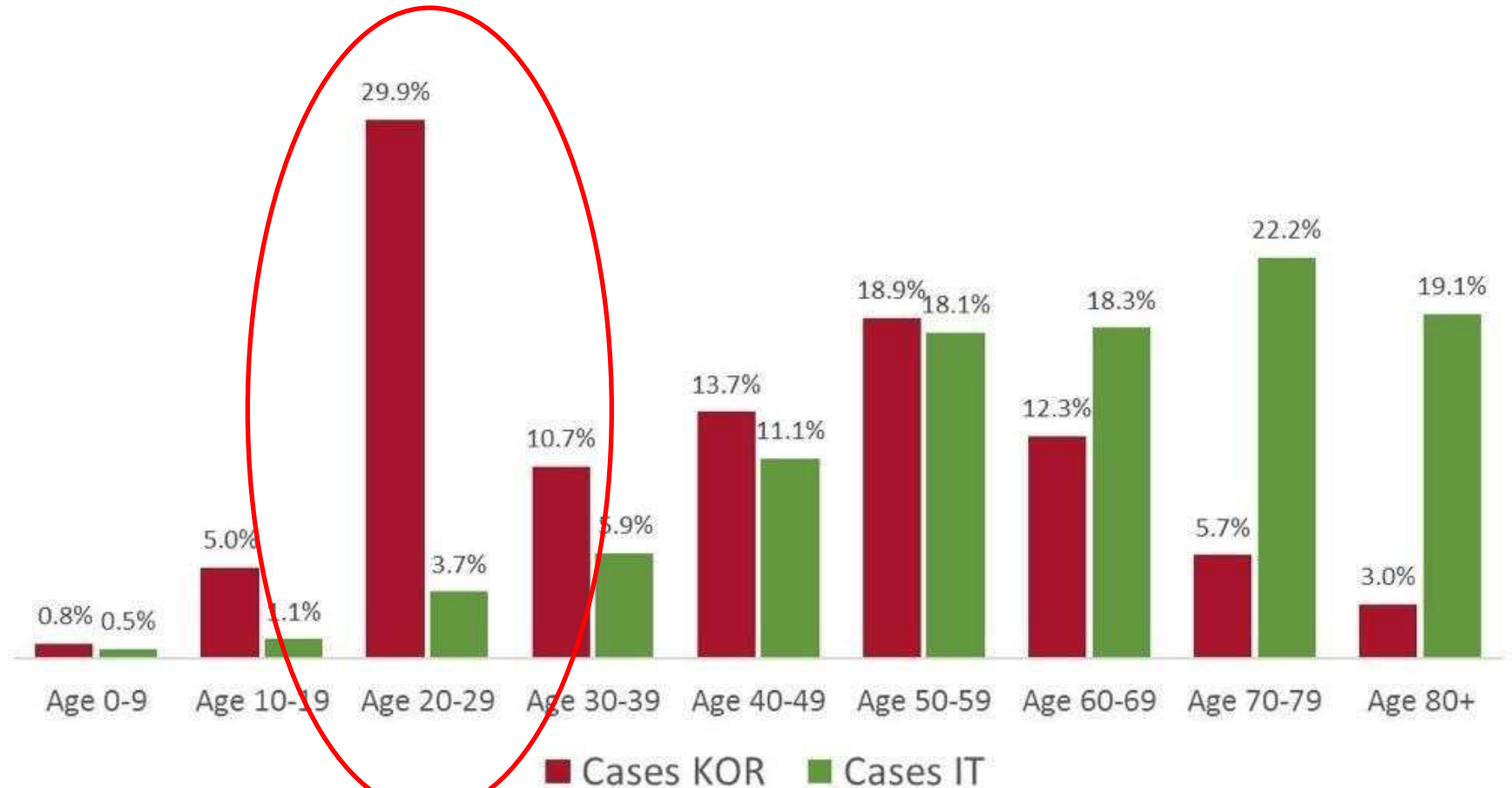
[london.edu](http://london.edu)



# Características del SARS-CoV-2

- El COVID-19 infecta más a personas jóvenes.

Coronavirus cases (%) in South Korea and Italy by age groups



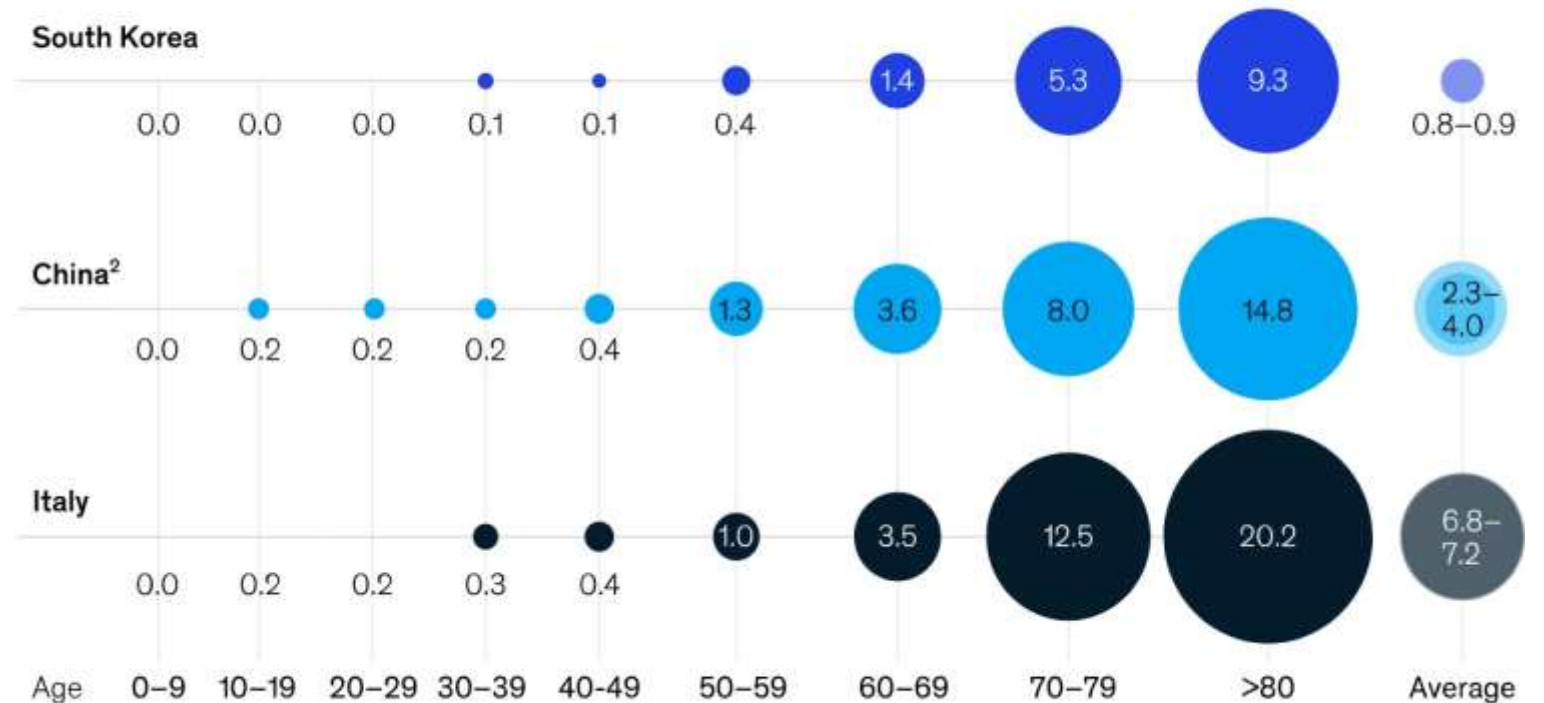
Source: <https://medium.com/@andreasbackhausab/coronavirus-why-its-so-deadly-in-italy-c4200a15a7bf>

# Características del SARS-CoV-2

- Pero es más letal con personas de mayor edad.

Data from three countries show that older populations are at greater risk.

Case-fatality rate by age segment,<sup>1</sup> % mortality

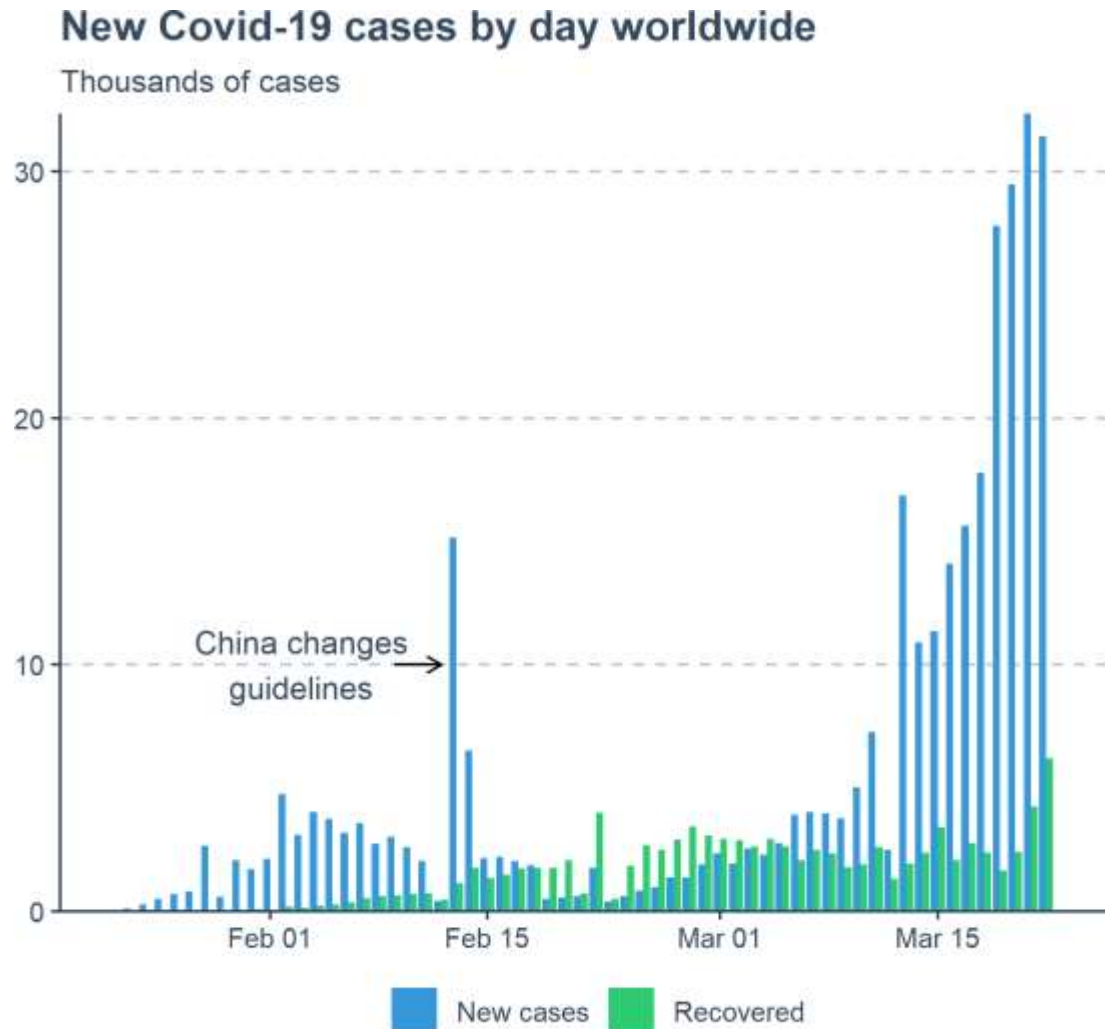


<sup>1</sup>As of data from Feb 11, 2020, in China and as of March 16 and 15, 2020, in South Korea and Italy, respectively.

<sup>2</sup>Data reported from China Feb 11, 2020, reports 2.3%, however latest deaths/cases from WHO indicate this may be higher.

Source: China CDC; Korea CDC; L'Istituto Superiore di Sanità (ISS) Italy; WHO; McKinsey analysis

# Curva de contagio



\*Datos al  
01.04.2020

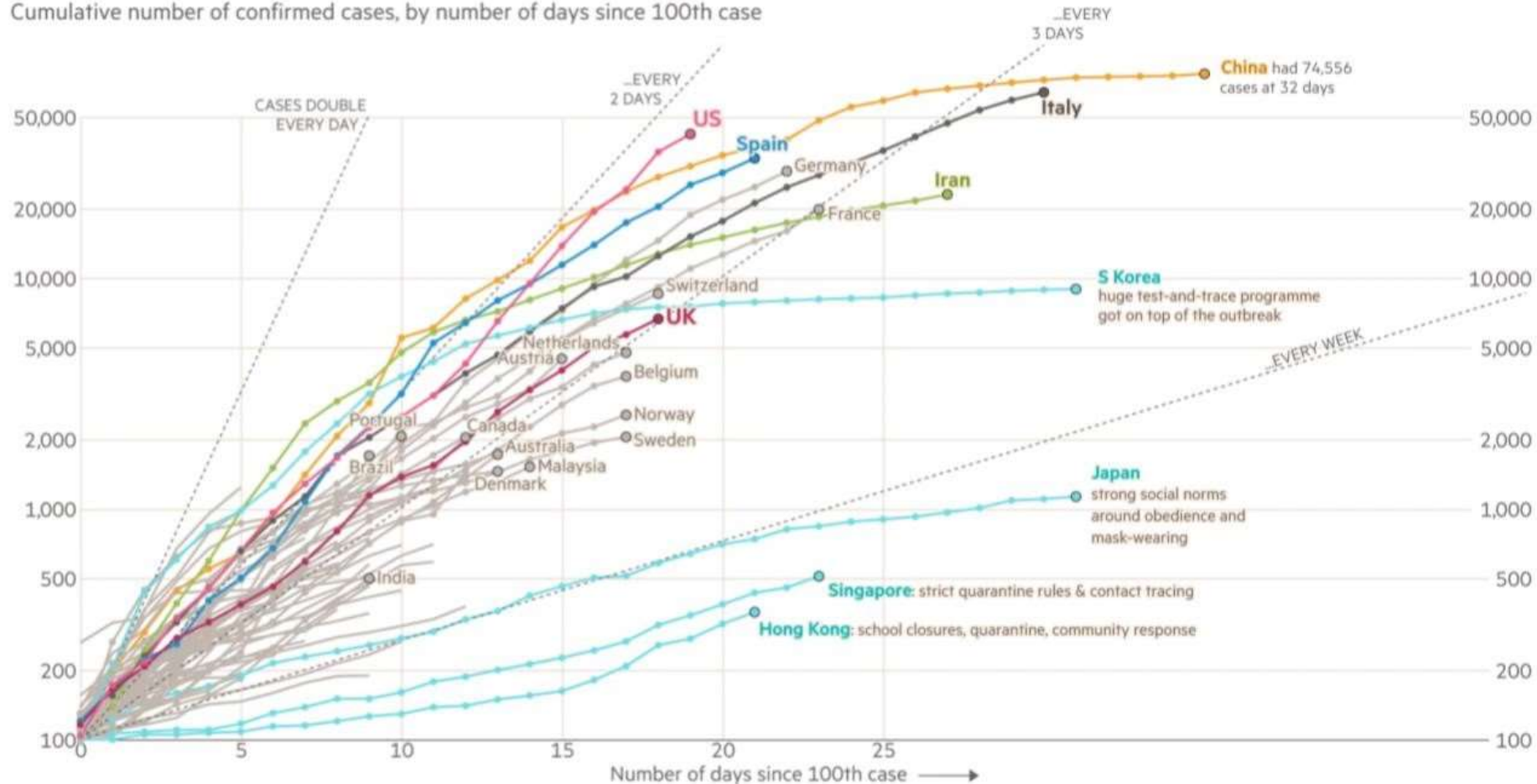
Last update: 2020-03-23  
Source: Johns Hopkins University CSSE, FT, own calculations.



# Patrones de contagio en diferentes países

## Country by country: how coronavirus case trajectories compare

Cumulative number of confirmed cases, by number of days since 100th case



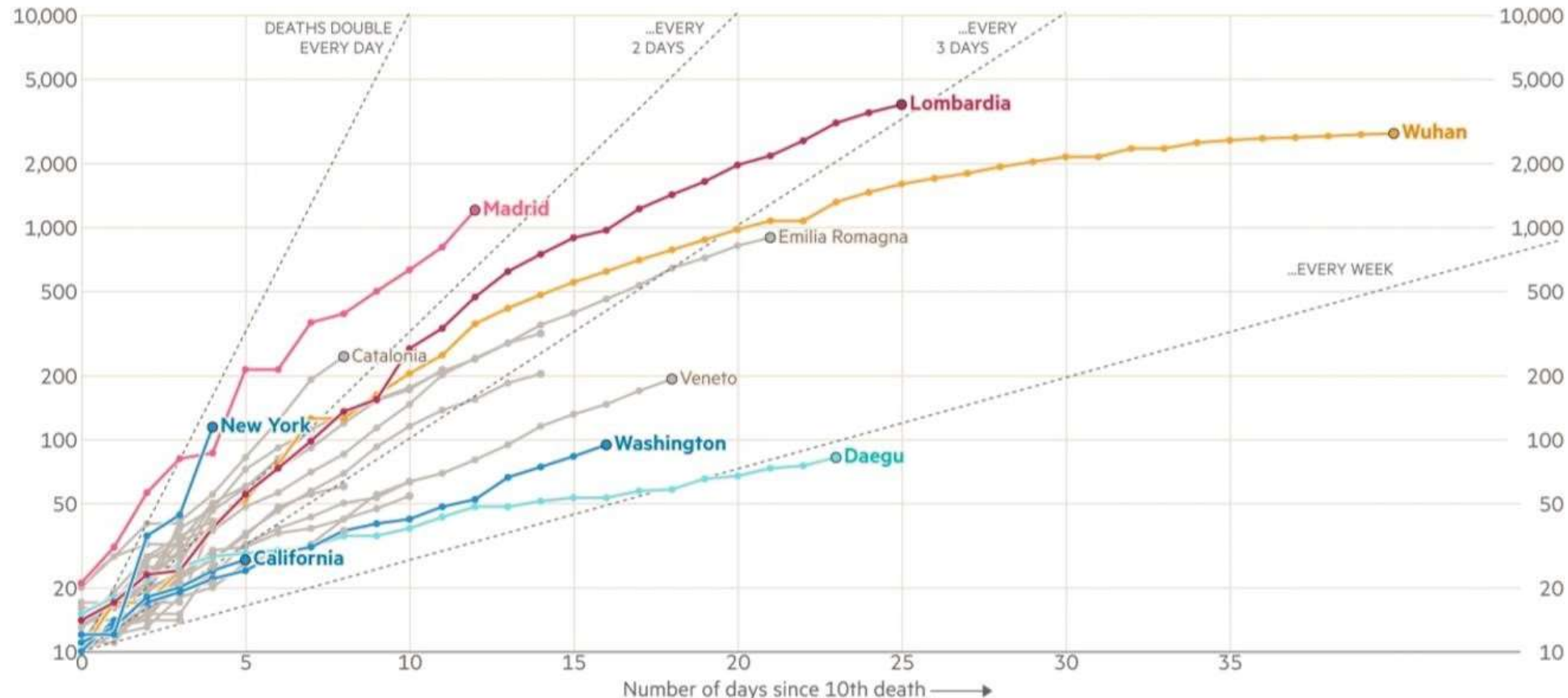
FT graphic: John Burn-Murdoch / @jburnmurdoch  
 Source: FT analysis of Johns Hopkins University, CSSE; Worldometers; FT research. Data updated March 23, 21:00 GMT  
 © FT



# Patrones de contagio en diferentes países

Madrid could pass Lombardia as the worst affected subnational region. New York's death toll is also rising fast

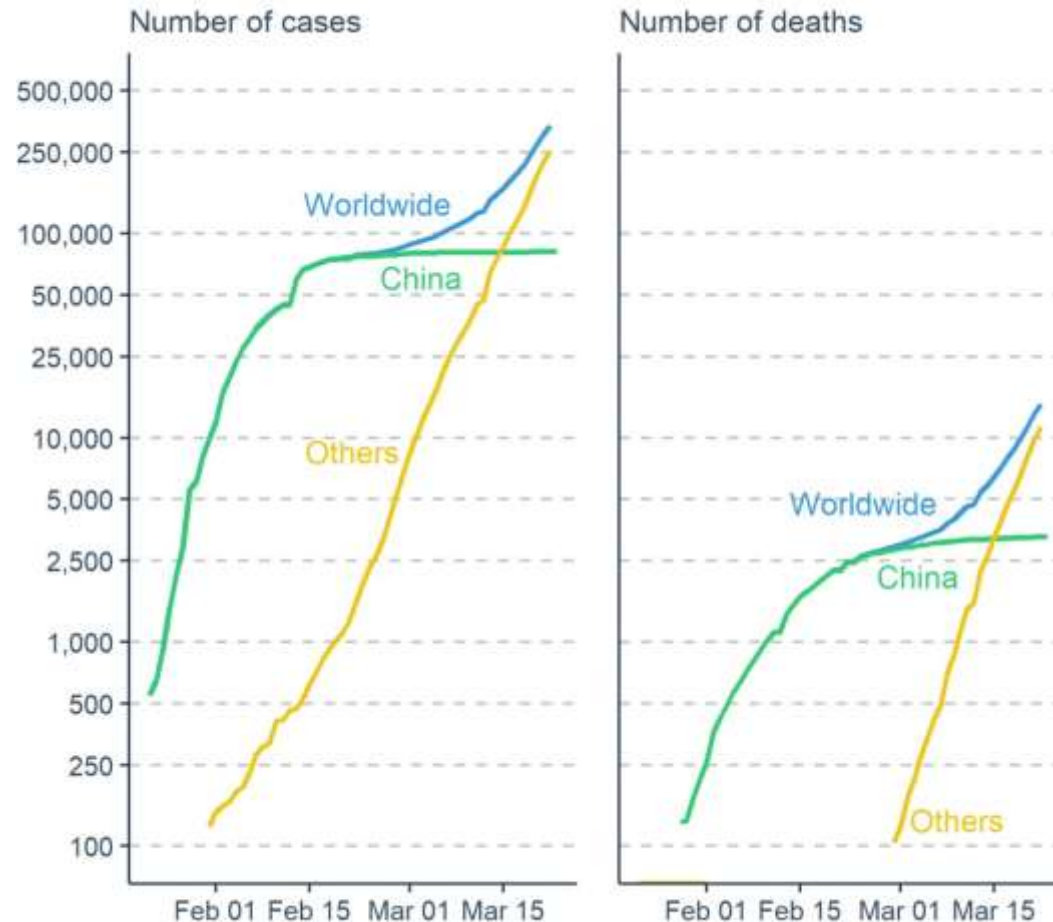
Cumulative number of deaths, by number of days since 10th death. Showing selected subnational regions in Italy, Spain, China, S Korea and the US



FT graphic: John Burn-Murdoch / @jburnmurdoch  
Source: FT analysis of Johns Hopkins University, CSSE; Worldometers; FT research. Data updated March 23, 21:00 GMT  
© FT

# Patrones de contagio en diferentes países

The rest of the world has surpassed China

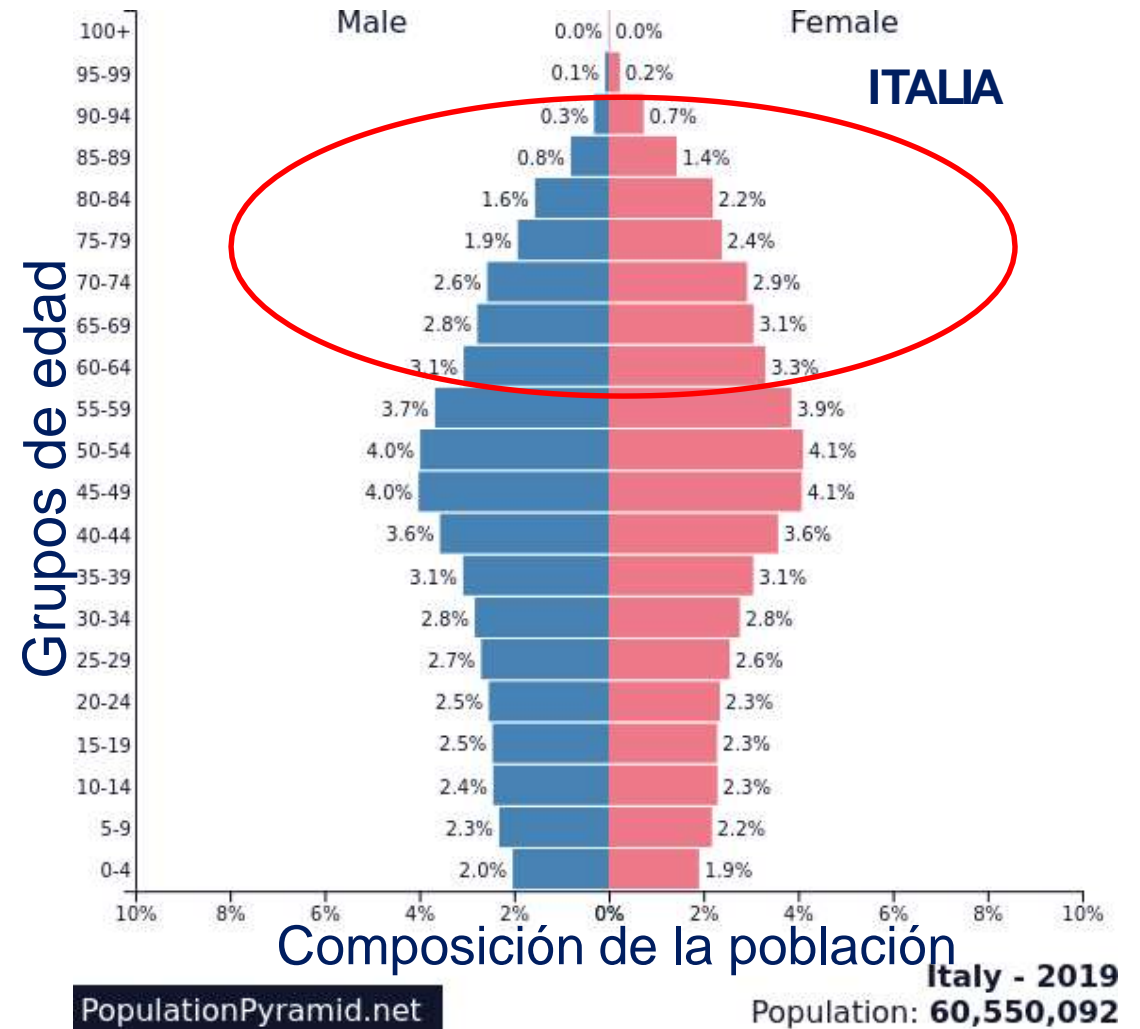
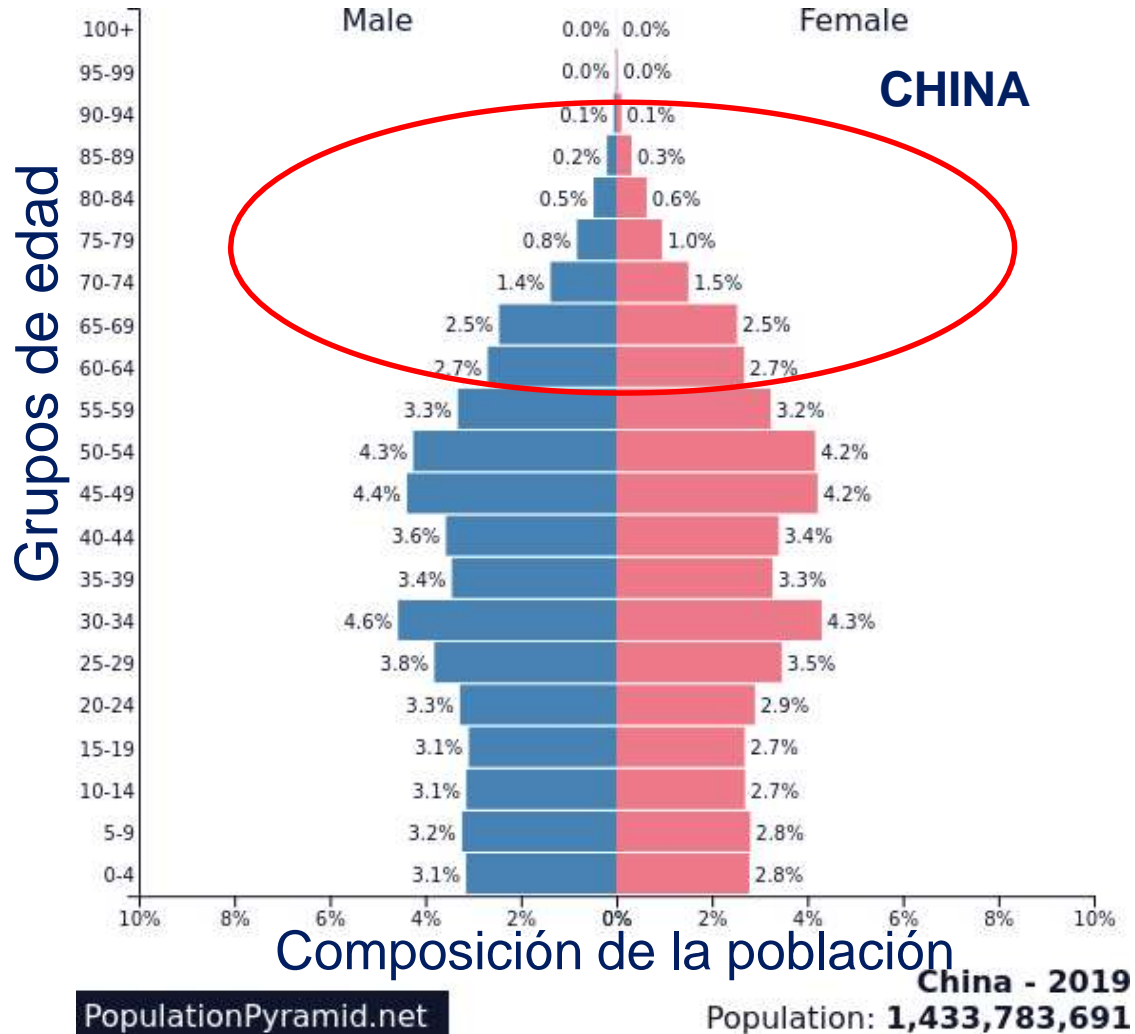


Last update: 2020-03-23

Source: Johns Hopkins University CSSE, own calculations.

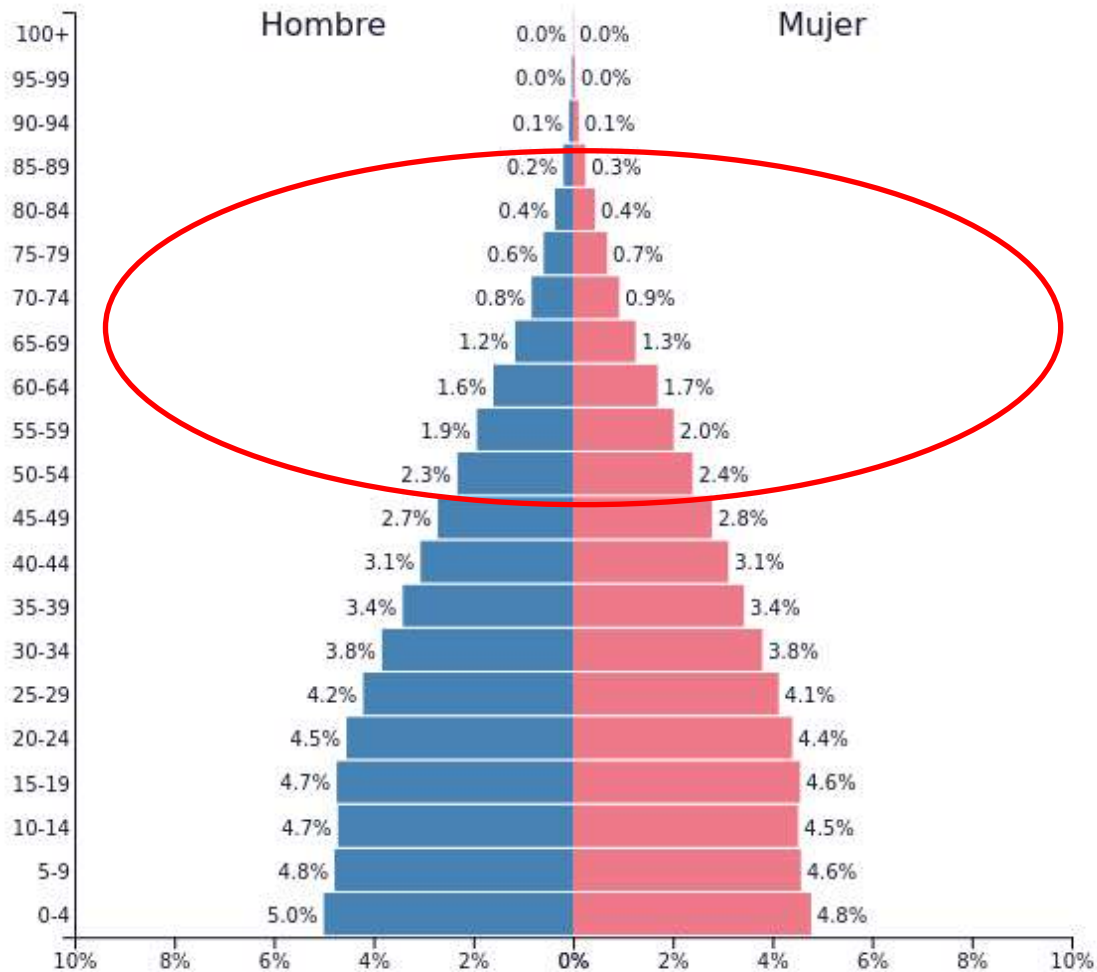


# Por qué la afectación sobre Italia



Source: <https://www.populationpyramid.net/>, based on United Nations Data

# Composición población Ecuador



En Ecuador el número de personas son edades superiores a los 64 años equivale al 7,16% del total.

# UNA PERSPECTIVA DE LAS ENFERMEDADES CONTAGIOSAS

# Perspectiva histórica

- Siglo 14 en Europa: Peste Bubónica. 25 millones (pob. 100 millones)
- 1918-1920 Epidemia mundial de Influenza. Entre 50-100 million víctimas.
- 1981- actualidad SIDA: >25 millones víctimas + 33 millones afectados vivos con HIV.
  
- BROTOS RECIENTES:
  - 2002-04 SARS: 8.000 casos, 774 muertes.
  - 2009 Gripe aviar: entre 151.000-575.000 muertes.
  - 2014-16 Ebola: >11.000 muertes.

# Perspectiva histórica

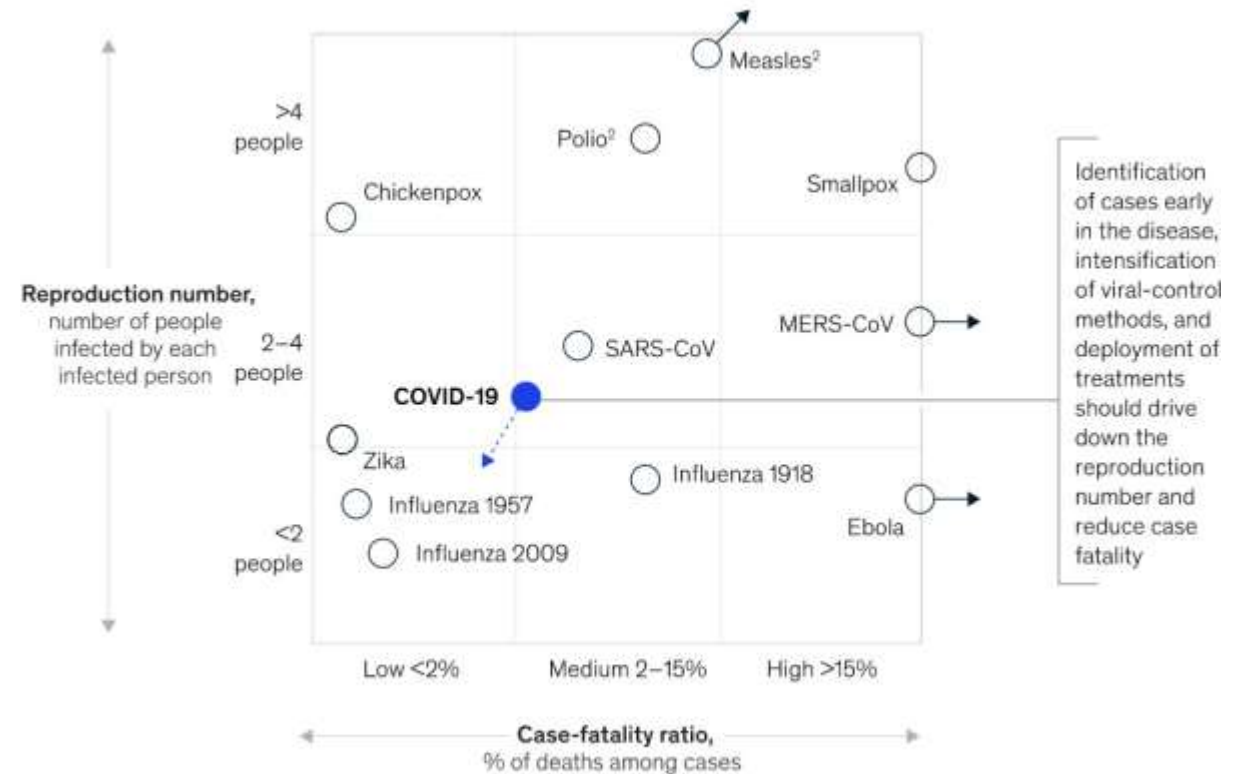
- Tasa de mortalidad: (muertes / pob.).
- Tasa de fatalidad: (muertes / # casos).

- **COVID-19 aparece más letal y más contagioso que los tipos de influenza conocidos.**

Source: McKinsey & Company: Coronavirus COVID-19: Facts and Insight, updated 16<sup>th</sup> March 2020.

COVID-19 is more infectious than influenza.

Reproduction<sup>1</sup> and fatality<sup>2</sup> for selected human viruses



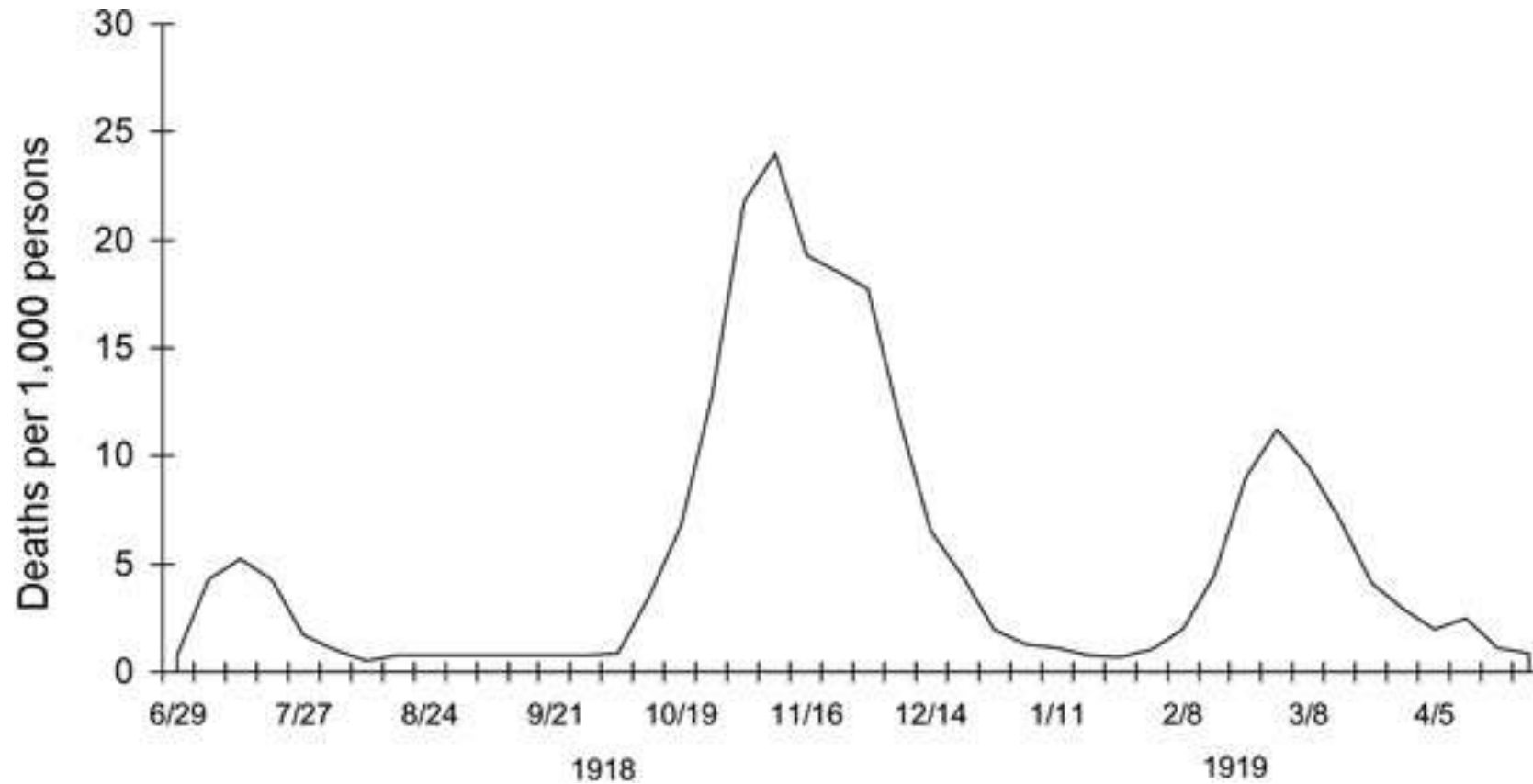
<sup>1</sup>As determined at the beginning of an outbreak; can be reduced by effective intervention.

<sup>2</sup>Case-fatality numbers are reflective of the outbreak setting and depend on a number of factors, including patient's age, community immunity, health-system capabilities, etc. This graphic aims to offer a broad comparison.

Source: Expert interviews; World Health Organization; McKinsey analysis.

# Perspectiva histórica

## CURVA DE MORTALIDAD DURANTE LA INFLUENZA DE 1918



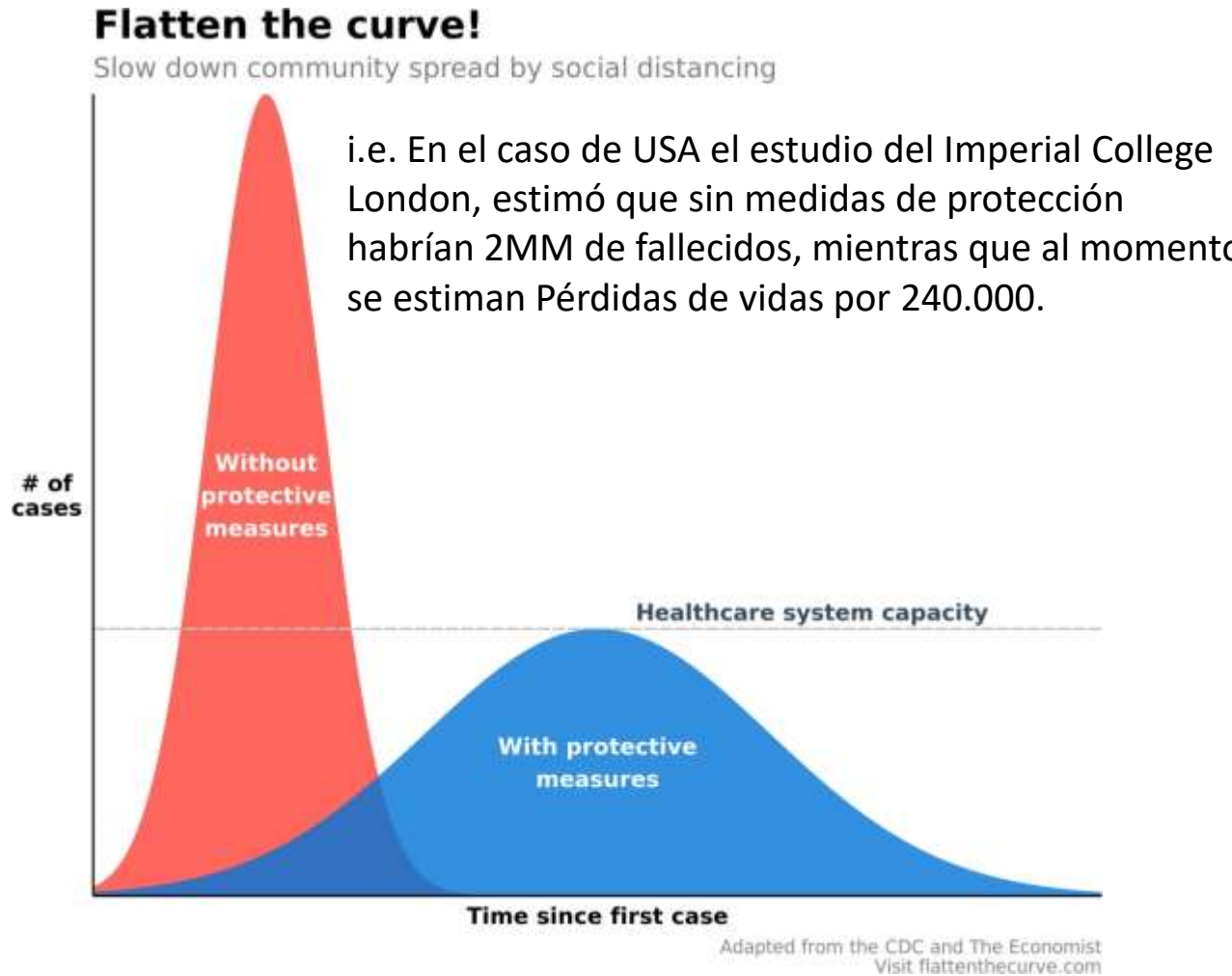
Fuente: Taubengerger and Morens (2006), **1918 Influenza: the Mother of All Pandemics**. Emerging Infectious Diseases, vol. 12, issue 1.

# POLÍTICAS SANITARIAS



# Políticas sanitarias

- El CONSENSO MUNDIAL de los gobiernos ha sido tartar de atenuar la curva de contagio.
- Atenuar la curva de contagio permite tratar de acoplar el número de atenciones a pacientes críticos con la capacidad instalada de cada país de UCI's.
- Esto se consigue con medidas de protección.

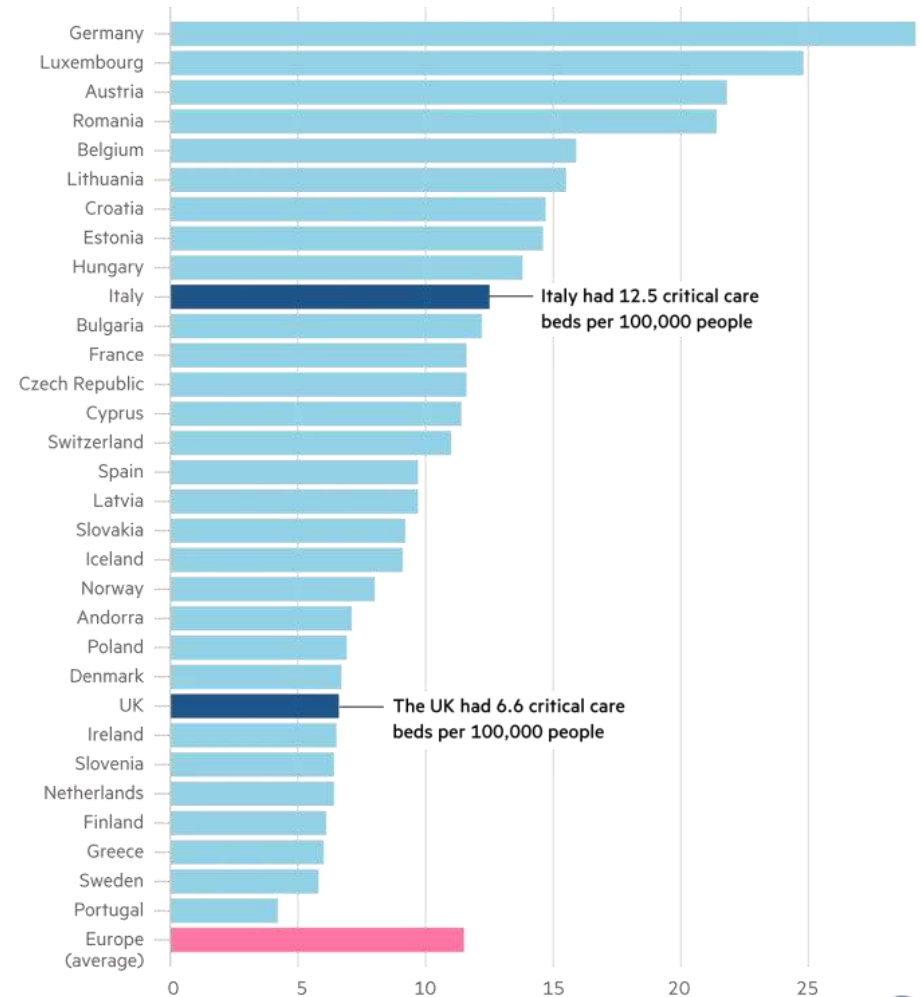


# Políticas sanitarias

- El número de camas en las UCI de los países no dan cobertura al número de contagios sin medidas de contención.
- No existe suficiente capacidad instalada de ventiladores en las UCI's de la mayoría de países.

There is wide variation in critical care infrastructure

Total numbers of critical care beds per 100,000 of population



Source: A Rhodes, P Ferdinande, H Flaatten, B Guidet 'The variability of critical care bed numbers in Europe', 2012  
© FT

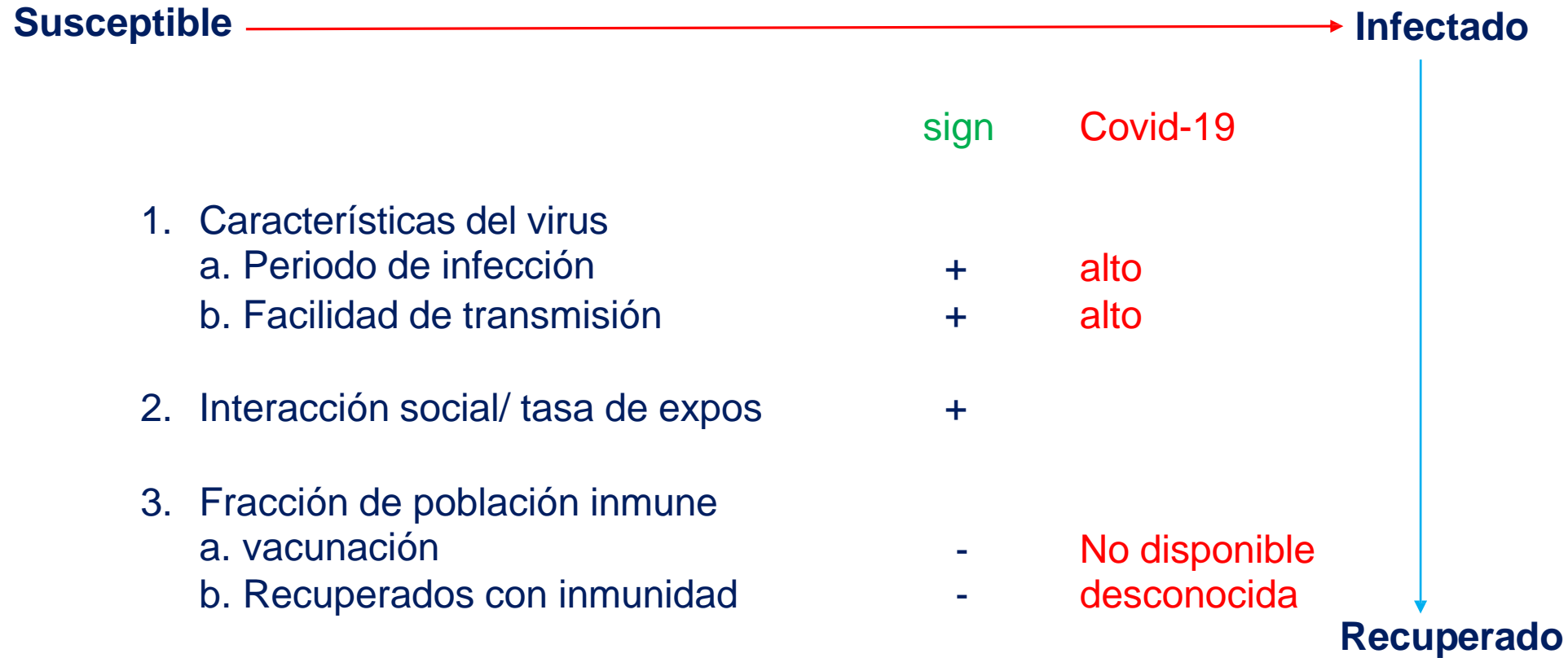
# Modelos epidemiológicos

- MODELO SIR: .

**S**(usceptible) **I**(nfected) **R**(ecovered)

- Personas susceptibles
- Infectados
- Recuperados

# Modelos epidemiológicos



# Modelos epidemiológicos

**Susceptible**  **Infectado**

- A. Contención  
reduciendo  $R_0$  pero  
manteniéndolo sobre 1 (intento de  
cuarentena)
- B. Supresión  
reduciendo  $R_0$  por  
debajo de 1  
(aislamiento social)

Muy simplificado  
para el momento.  
Se pospone el  
contagio.

**Recuperado**

# Modelos epidemiológicos

- En 1918 durante la Pandemia de Influenza:

## PHILADELPHIA:

- Primeros casos reportados el 17.09
- Las autoridades no le dieron mucha importancia.
- Medidas de aislamiento social comenzaron el 03.10

## SAN LOUIS:

- Primeros casos el 05.10
- Medidas de aislamiento social el 07.10

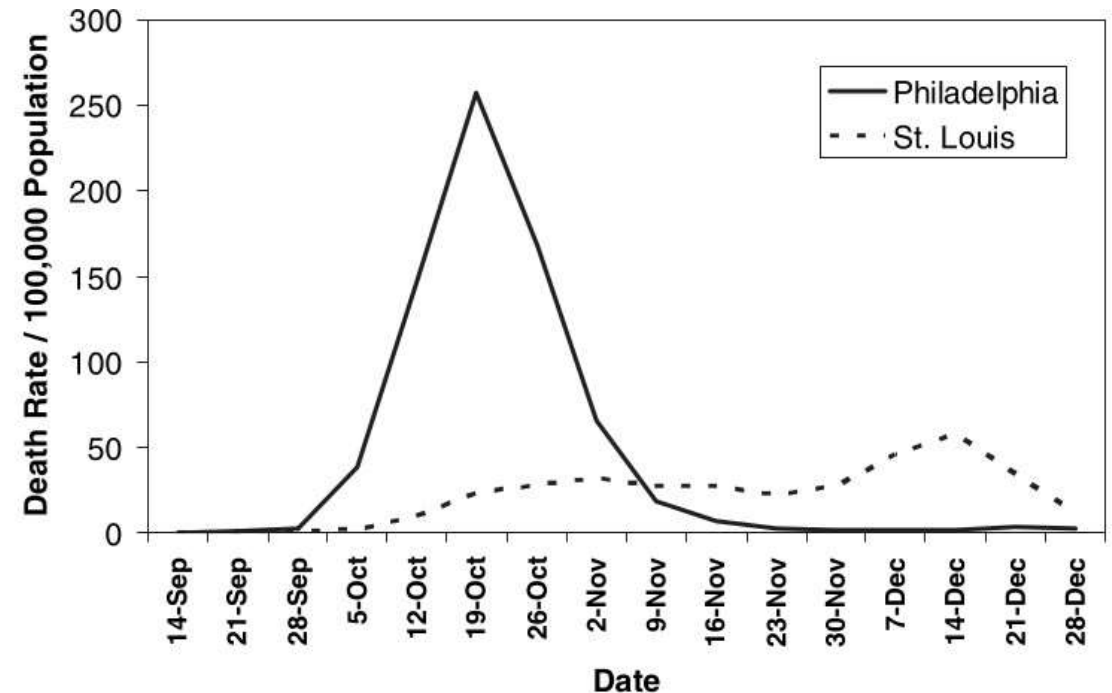


Fig. 1. Excess P&I mortality over 1913–1917 baseline in Philadelphia and St. Louis, September 8–December 28, 1918. Data are derived from ref. 10.

# Políticas sanitarias de protección

PAÍS		ARGENTINA	BOLIVIA	BRASIL	CHILE	PARAGUAY	URUGUAY
NÚMEROS DE LA PANDEMIA	Fecha 1º caso nacional	01/03/2020	10/3/2020	26/2/2020	03/03/2020	7/3/2020	13/3/2020
	Cantidad de infectados al 25 de marzo	387	32	2021	1142	37	189
	Cantidad de muertos al 25 de marzo	8	0	46	3	3	0
	Población total (2020)	45.376.000	11.673.000	212.559.000	19.116.000	7.133.000	3.474.000
PORCENTAJES	Porcentaje de infectados según población total	0,001%	0,000%	0,001%	0,006%	0,001%	0,005%
	Porcentaje de muertos según infectados	18%	0,0%	2,3%	0,3%	8,1%	0,0%

PAÍS		ARGENTINA	BOLIVIA	BRASIL	CHILE	PARAGUAY	URUGUAY
POLÍTICAS SANITARIAS DE AISLAMIENTO	Declaración de Emergencia	Si	Si	Si	Si	Si	Si
	Declaración de Emergencia fecha	(12/03/2020)	(17/3/2020)	(3/2/2020)	(18/03/2020)	(16/03/2020)	(13/3/2020)
	Suspensión de clases (educación)	Si	Si	Si	Si	Si	Si
	Fecha suspensión de clases	15/03/2020	14/3/2020	18/3/2020	15/03/2020	10/03/2020	14/03/2020
	Cuarentena sugerida	Si	Si	Si	Si	Si	Si
	Fecha de cuarentena sugerida	15/03/2020	17/03/2020	20/3/2020	16/03/2020	15/03/2020	Indefinida
	Cuarentena obligatoria	Si	Si	No	No	Si	No
	Fecha de cuarentena obligatoria	20/03/2020	22/03/2020	-	-	17/03/2020	-



# Políticas sanitarias de protección

PAÍS		ARGENTINA	BOLIVIA	BRASIL	CHILE	PARAGUAY	URUGUAY
POLÍTICAS SANITARIAS EXTERIORES DE AISLAMIENTO	Cierre parcial de fronteras	No	Si	Si	Si	Si	Si
	Fecha Cierre parcial de fronteras	-	19/3/2020	19/3/2020	16/03/2020	16/03/2020	13/3/2020
	Cierre total de fronteras	Si	Si	Si	Si	No	Si
	Fecha cierre total de fronteras	15/03/2020	20/3/2020	22/3/2020	18/03	-	Cierre total ARG: 17/03: Cierre total BRA: 22/03
	Cancelación vuelos/navios de países críticos	Si	Si	Si	No	Si	Si
	Fecha de cancelación de vuelos/navios de países críticos	12/03/2020	20/3/2020	19/3/2020	-	14/03/2020	17/03: vuelos de ARG; 20/03: vuelos de Europa
	Cierre de aeropuertos	No	Si	No	No	Si	No
	Fecha cierre de aeropuertos	-	20/03/2020	-	-	24/03/2020	-
	Repatriación de ciudadanos	Si	Si	Si	Si	Si	Si

PAÍS		ARGENTINA	BOLIVIA	BRASIL	CHILE	PARAGUAY	URUGUAY
POLÍTICAS DE MEJORAMIENTO Y AMPLIACIÓN DE LAS CAPACIDADES SANITARIAS	Habilitación de más camas	Si	-	Si	Si	Si	Si
	Compra de insumos (respiradores, etc)	Si	-	Si	Si	Si	Si
	Creación/Habilitación de nuevos hospitales (entran los de campaña que hacen las FFAA)**	Si	Si	Si	Si	Si	Si
	Propuestas de nacionalización o uso público de la medicina privada	No	No	No	No	No	

# Susceptibilidad de los países latinoamericanos

	PRESIDENTE Y PERÍODO	POBLACIÓN TOTAL EXPRESADA EN MILLONES (2020)*	PBI** EN MILLONES DE USD	PUESTO DE LA ECONOMÍA EN EL MUNDO***	GASTO PROMEDIO EN SALUD POR PERSONA EXPRESADO EN USD (PÚBLICO+PRIVADO) ****	GASTO EN I+D*****
<b>ARGENTINA</b>	Alberto Fernández (2020-2023)	45,3	519.871,5	24*	1325	0,54 % (2017)
<b>BOLIVIA</b>	Gobierno de facto de Jeanine Añez Chavez (2019-2020)	11,6	40.287,6	95*	220,3	0,16% (2009)
<b>BRASIL</b>	Jair Bolsonaro (2019-2022)	212,5	1868.626	9*	928,8	1,26% (2017)
<b>CHILE</b>	Sebastián Piñera (2018-2021)	191	298.231,1	40*	1382	0,36% (2016)
<b>PARAGUAY</b>	Mario Abdo Benítez (2018-2023)	71	40.496,9	94*	381,1	0,15% (2017)
<b>URUGUAY</b>	Luis Alberto Lacalle Pou (2020-2025)	3,4	59.596,8	79*	1592	0,48% (2017)

# PROYECCIONES DE CONTAGIO EN ECUADOR

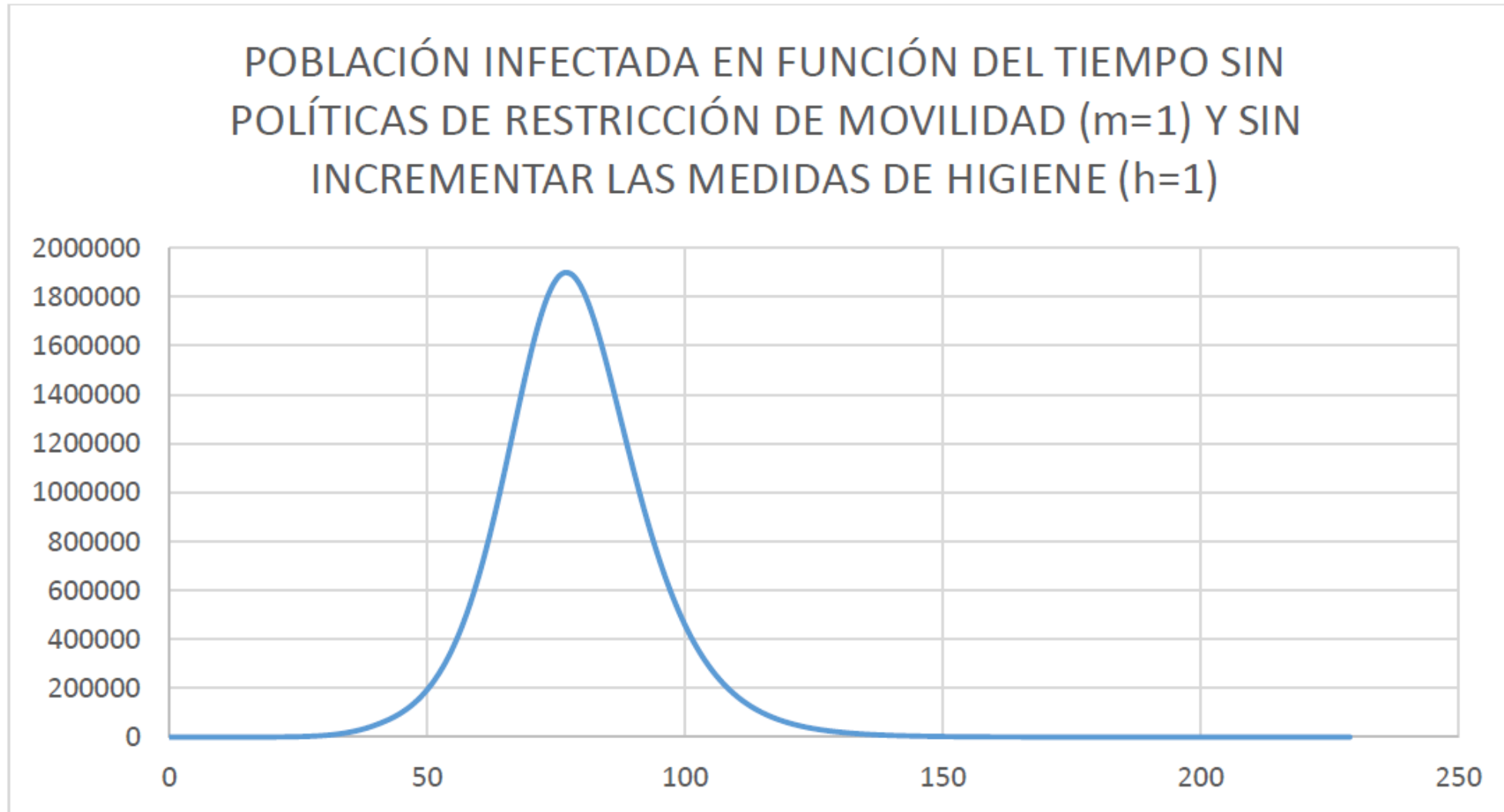
# Proyecciones de contagio en Ecuador

- Según el estudio “*Posibles escenarios de propagación del COVID-19 en Ecuador*”, elaborado por el Laboratorio Internacional de LIA-MODO, Universidad de Shinshu, Japón con corte al 19 de marzo de 2020:
- Realiza simulaciones iniciales con un modelo SIR multi-población para ilustrar posibles escenarios de propagación del COVID-19 en las distintas provincias del Ecuador.
  - El modelo asume  $N$  poblaciones interconectadas.
  - $P_n$ : número de individuos en la población  $n$ ,  $n = 1; \dots; N$
  - $H_{n;m}$  número promedio de visitantes de la población  $n$  a  $m$  en el tiempo  $t$ .
  - $S_{t;n}$ : número de individuos susceptibles (sanos) al tiempo  $t$  en la población  $n$ .
  - $I_{t;n}$ : número de individuos infectados al tiempo  $t$  en la población  $n$ .
  - $R_{t;n}$ : número de individuos recuperados inmunes (y fallecidos) al tiempo  $t$  en la población  $n$ .

# Proyecciones de contagio en Ecuador

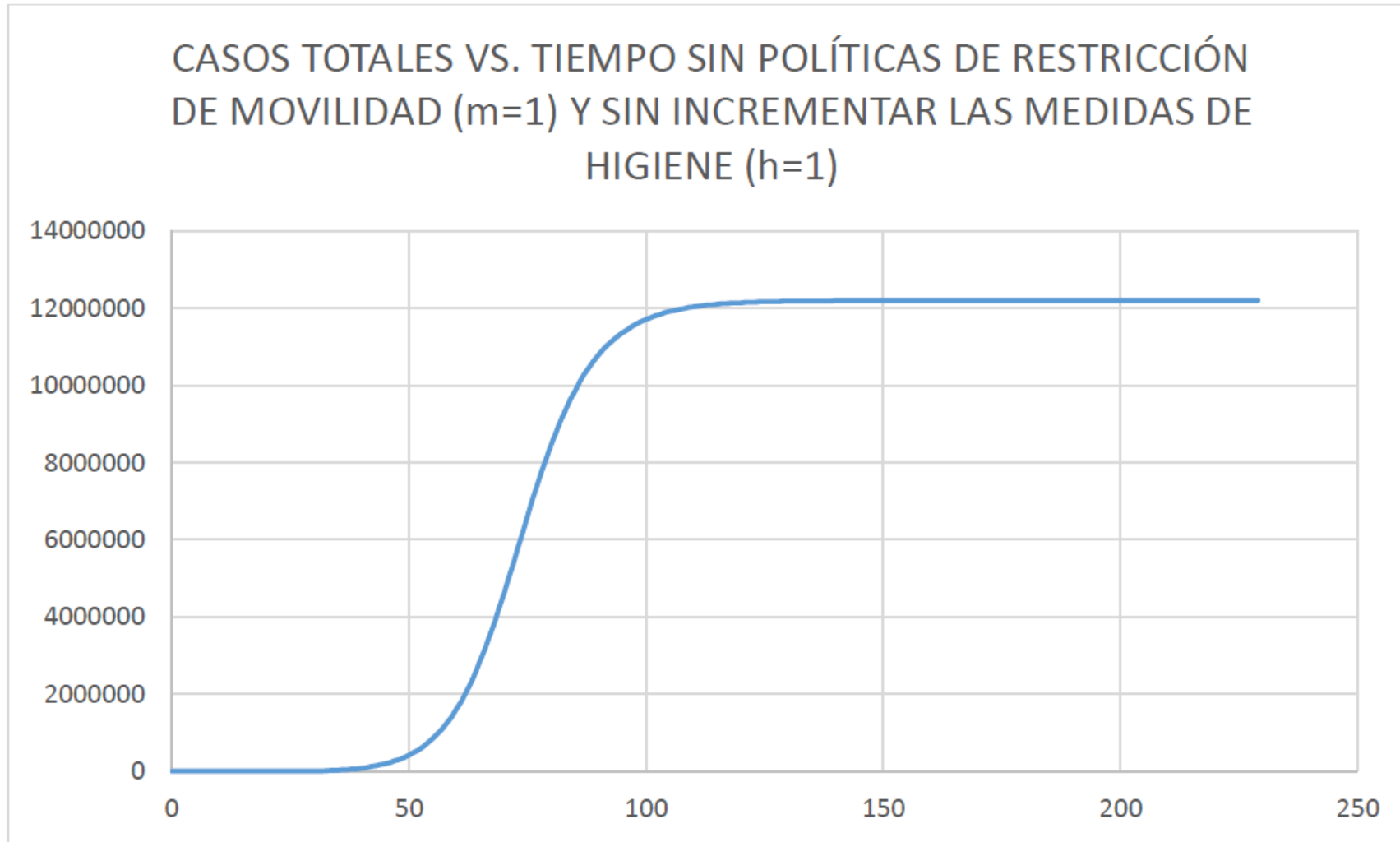
- Alfa: tasa de infección. Fracción de contagios por individuo infectado en una unidad de tiempo.
- Beta: tasa de recuperación. La fracción de individuos infectados que se recuperan durante una unidad de tiempo.

# Proyecciones de contagio en Ecuador



\* Vicente Adum Gilbert - ESPOL

# Proyecciones de contagio en Ecuador



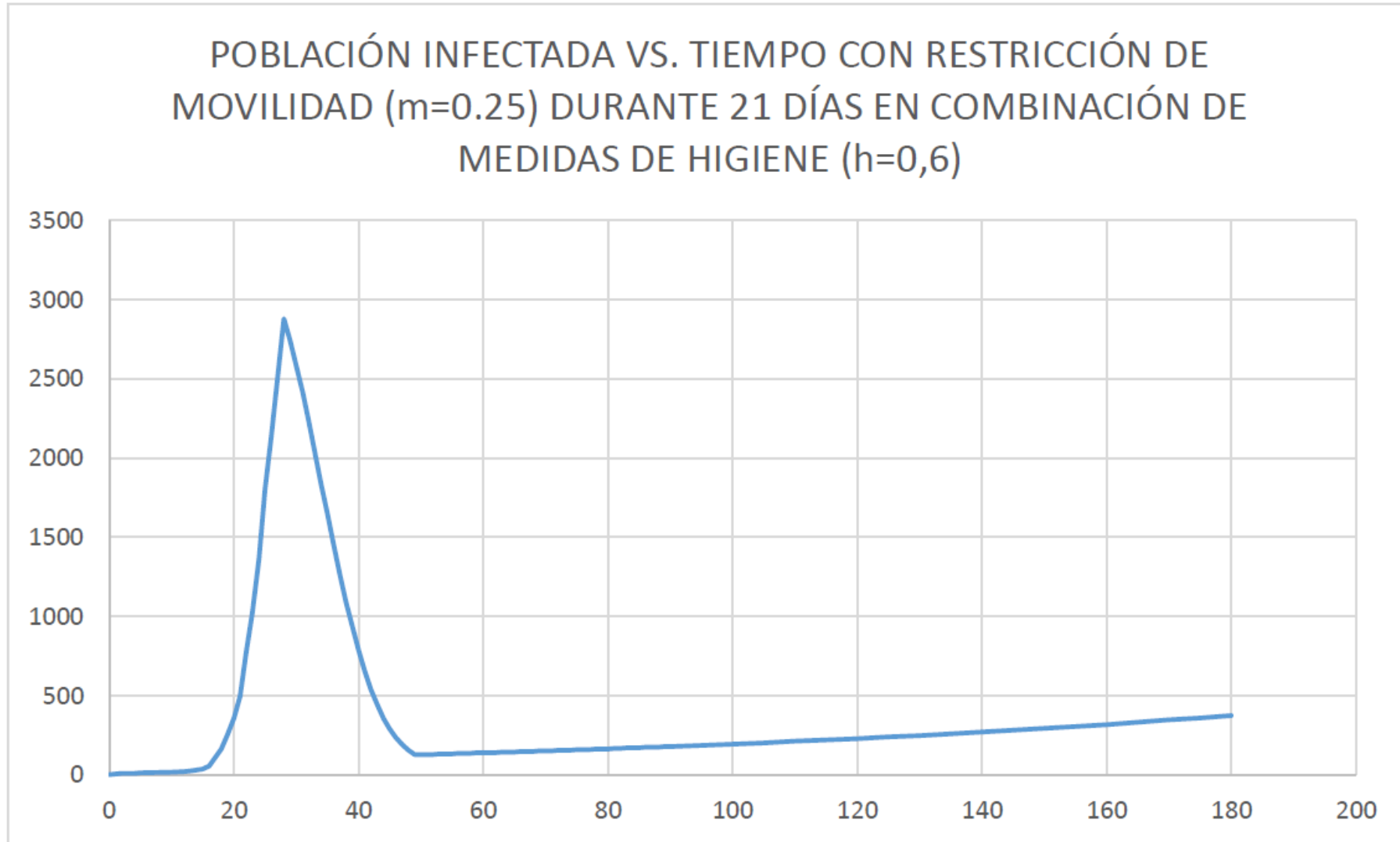
\* Vicente Adum Gilbert - ESPOL



# Proyecciones de contagio en Ecuador

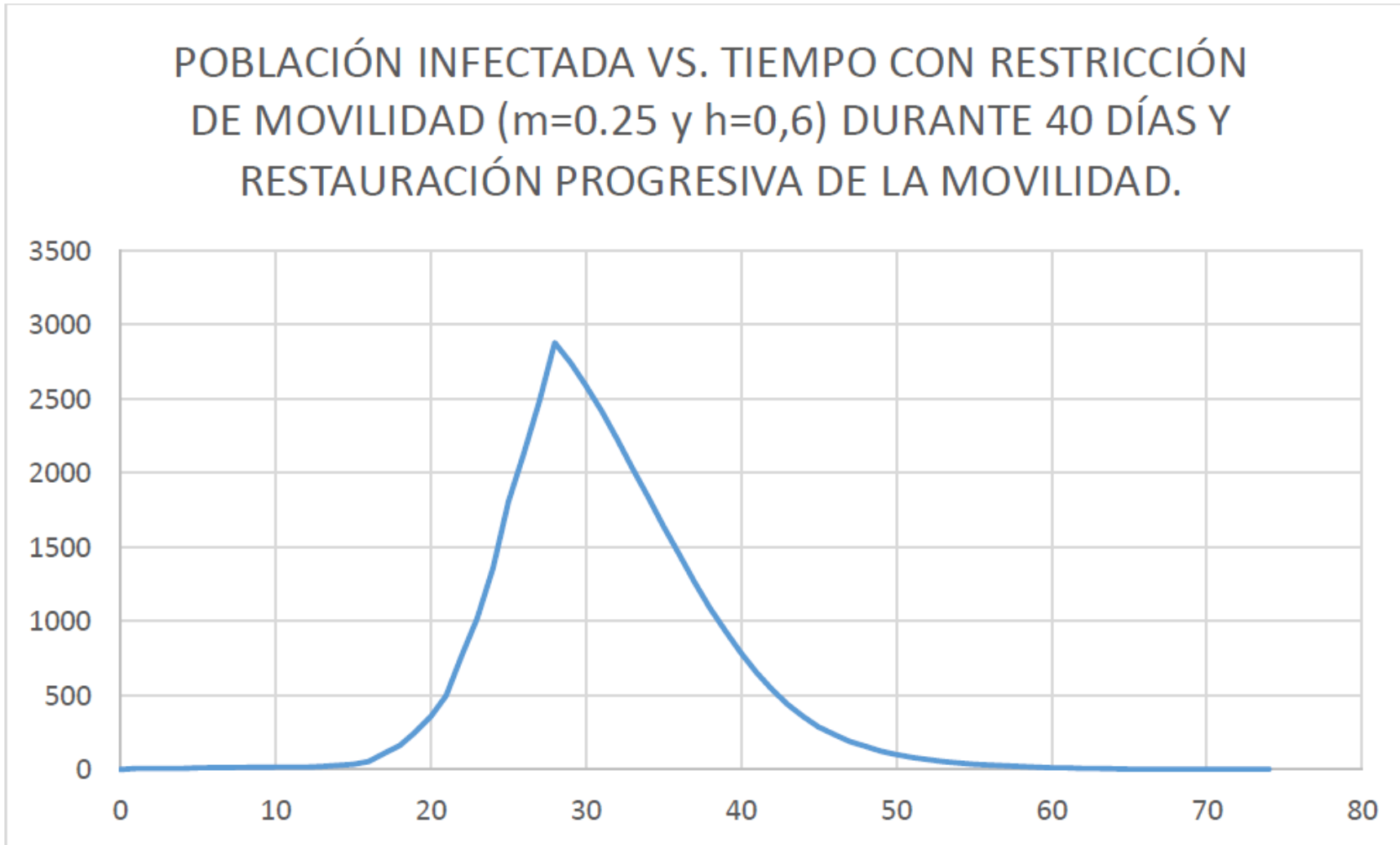
- Según el estudio presentado el número de contagios total al final de la epidemia en Ecuador sería de 12,2 millones de personas, lo cual representa aproximadamente el 72% de la población.
- Considerando la pirámide poblacional del Ecuador y las distintas letalidades presentadas en las estadísticas de China por edad, se alcanzaría un total de 173.305 fallecidos.
- El mayor número de contagios sucedería en menos de 90 días, sin embargo seguirían ocurriendo contagios hasta al menos 240 días. En este punto se podría hablar de inmunización comunitaria.

# Proyecciones de contagio en Ecuador



\* Vicente Adum Gilbert - ESPOL

# Proyecciones de contagio en Ecuador



\* Vicente Adum Gilbert - ESPOL

# Proyecciones de contagio en Ecuador

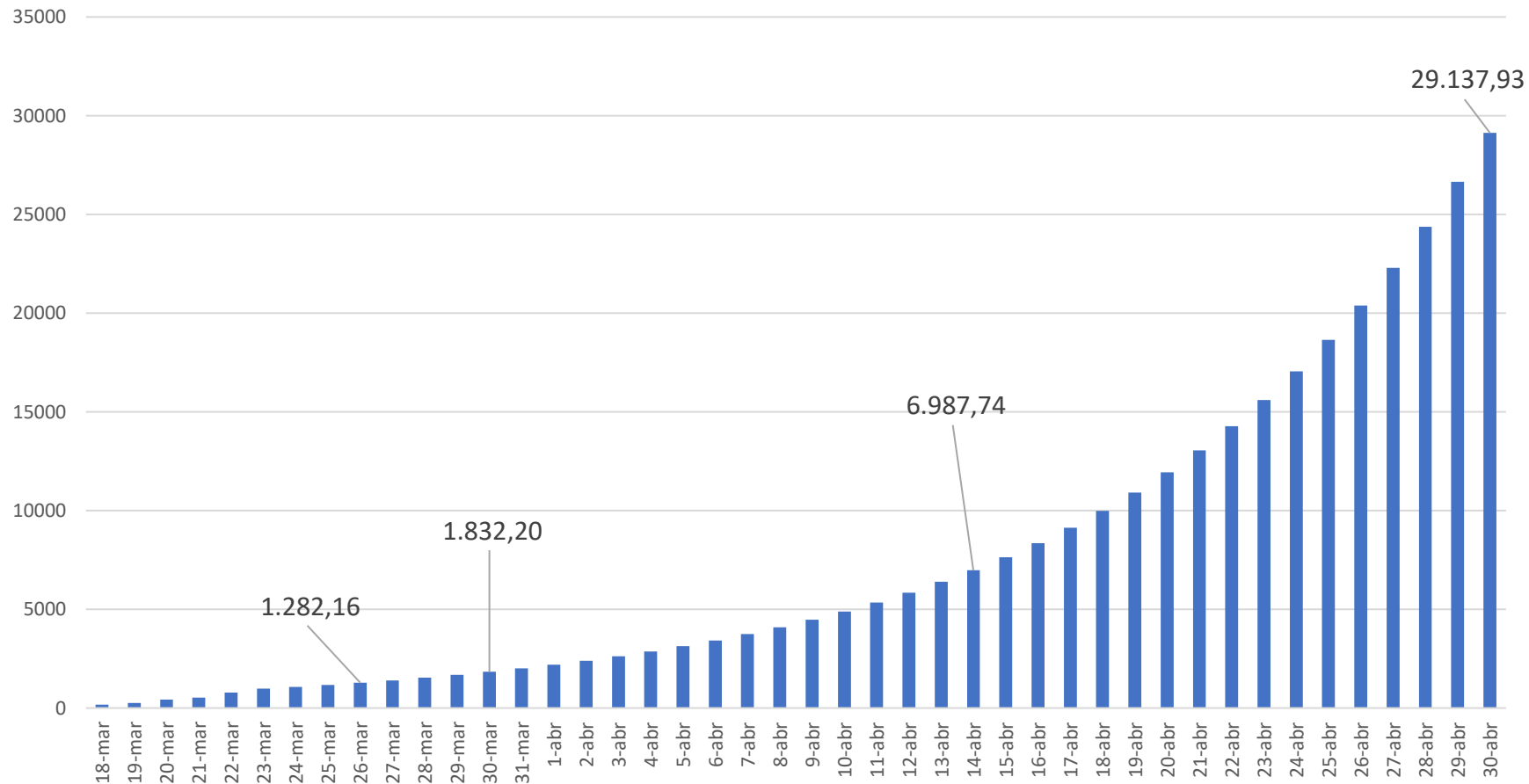
- Según el estudio “*Posibles escenarios de propagación del COVID-19 en Ecuador*”, elaborado por el Laboratorio Internacional de LIA-MODO, Universidad de Shinshu, Japón con corte al 19 de marzo de 2020:
  - Sin un control adecuado, el COVID-19 podría tener un pico de 10 millones de ecuatorianos infectados simultáneamente en poco más de dos meses.
  - Asumiendo que hay contagiados únicamente en las provincias de Guayas, Los Rios, Pichincha y Sucumbíos, la restricción total de movilidad interprovincial ayudaría a reducir el número de contagiados en aproximadamente un 50%. El 57% de la población en dichas provincias llegaría a estar infectada simultáneamente.
  - Si se lograra detectar y aislar al 75% de los infectados sin imponer restricción en la movilidad, el pico de infección se retrasaría más de un año, lo que daría más tiempo para prepararse. Sin embargo aún así, durante el pico habrían más de 2 millones de infectados.

# Proyecciones de contagio en Ecuador

- Según el estudio “*Posibles escenarios de propagación del COVID-19 en Ecuador*”, elaborado por el Laboratorio Internacional de LIA-MODO, Universidad de Shinshu, Japón con corte al 19 de marzo de 2020:
  - La restricción de movilidad intra-provincial a un 25% combinada con la detección y aislamiento del 75% de infectados podría reducir el pico de infección a 700 mil y retrasarlo 2 años.
  - La restricción de movilidad intra-provincial a un 50% y la inter-provincial a un 25%, combinada con la detección y aislamiento del 75% de infectados evitaría el crecimiento descontrolado del virus. Sin embargo estas medidas deberían ser permanentes.
  - Tomando en cuenta el período de incubación del COVID-19, los efectos de cualquier medida tardarían dos semanas en observarse. **Será necesario ir ajustando cuidadosamente las medidas en el tiempo con el fin de balancear la actividad económica y social del país con el control de la epidemia para evitar el colapso del sistema de salud.**

# Proyecciones de contagio en Ecuador

## ECUADOR PROYECCIÓN DE CASOS CONFIRMADOS



\*SMART FINANCE IDEAS

# Proyecciones de contagio en Ecuador



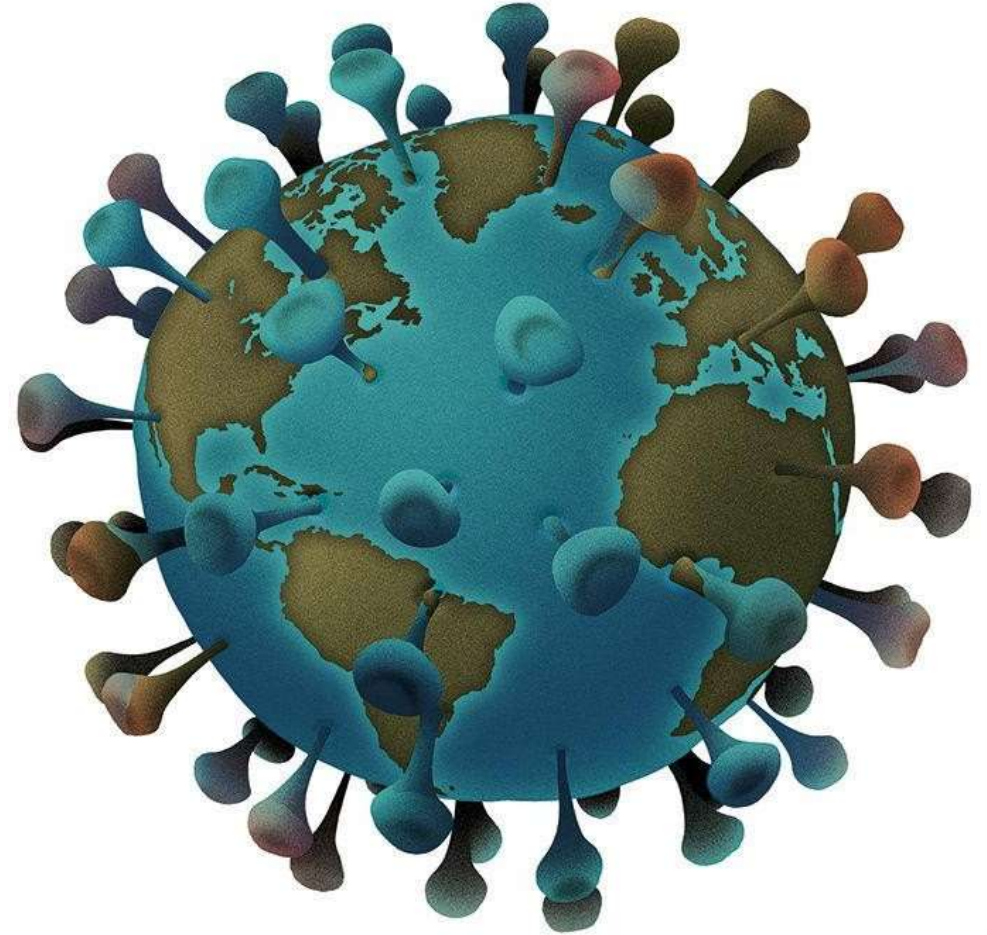
\*SMART FINANCE IDEAS – Actualización al 31.03.2020

# Proyecciones de contagio en Ecuador

- ¿Cuánto tiempo puede tomar salir de la cuarentena?
  - El levantamiento de las medidas de aislamiento social dependen de la eficiencia con que se apliquen. Un escenario inicial proyectaba 40 a 60 días en Ecuador. Lo más probable es que se levanten progresivamente hasta que tengamos una vacuna.
  - Acorde a su evolución actual podría tomar entre 4 y 6 meses aplanar la curva de número de contagios, permitiendo que se reactive parcialmente la economía.
  - El escenario más probable será experimentar “Cuarentenas intermitentes y selectivas”.
  - Las actividades económicas se verán afectadas permanentemente hasta 14 meses.



# Aspectos económicos de una Pandemia: El COVID-19



# La Pandemia económica



- A finales de 2019 la economía mundial presentaba ya síntomas de una desaceleración y se esperaba observar una recesión económica.
- La aparición de la epidemia del COVID-19 solo aceleró el proceso y lo AGUDIZÓ.
- Los mercados financieros mundiales reaccionaron al brote epidémico con una apreciación del Dólar y refugiándose en el ORO.

# La Pandemia económica

- El pasado 16 de febrero Kristalina Georgieva, directora gerente del Fondo Monetario Internacional, advirtió de que el crecimiento de la economía mundial, estimado en un 3,3% para este año, podría verse recortado entre un 0,1% y 0,2% por el coronavirus.



# La Pandemia económica

- China, la primera economía infectada, registró un descenso histórico, con un decrecimiento del -13,5% interanual al cierre de febrero de 2020.
- Las ventas al por menor, que muestra el nivel de consumo, cayeron 20,5% interanual.
- La inversión en activos fijos, que dan una idea del nivel de inversión de capital, cayeron en 24,5%.



# La Pandemia económica

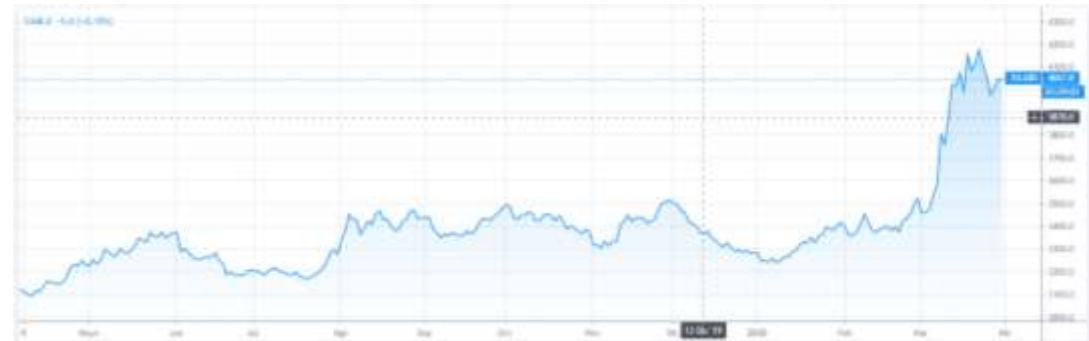
## EVOLUCIÓN PRECIO DEL ORO



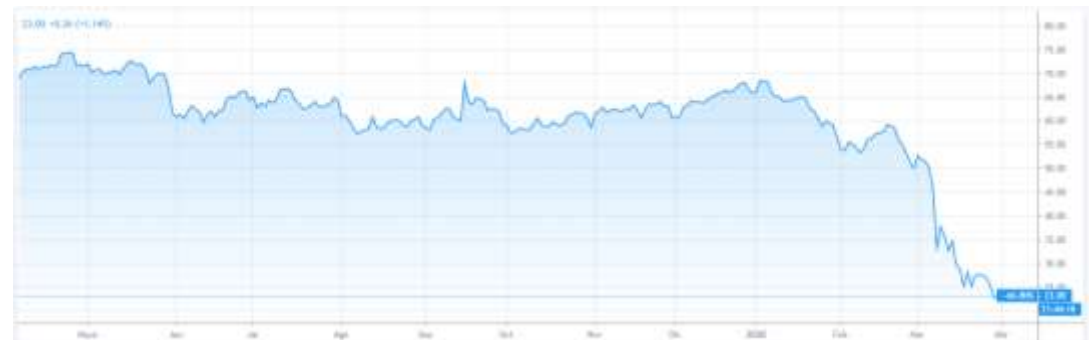
## PESO MEXICANO / DÓLAR AMERICANO



## PESO COLOMBIANO / DÓLAR AMERICANO

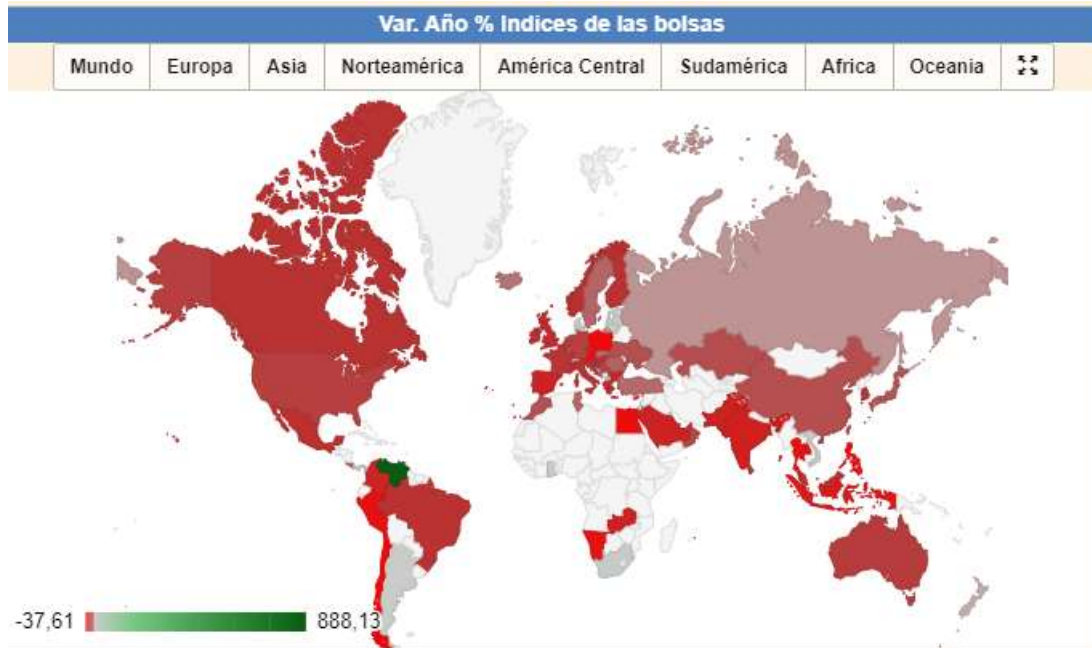


## PETRÓLEO BRENT





# La Pandemia económica



- En marzo se registraron colapsos históricos en el precio de acciones, commodities y materias primas como el petróleo a nivel mundial.
- Igualmente la apreciación del dólar afectó seriamente a la mayoría de monedas a nivel mundial.
- Las economías mundiales tuvieron un FRENAZO que está generando un deterioro en todas las variables macroeconómicas.

# La Pandemia económica: USA



El desempleo podría alcanzar el 30% según Saint Louis Fed's Bullard.



# La Pandemia económica: Europa

El BCE presentó un programa de compras de deuda pública y privada que considera el uso de € 750.000 millones. Esto pretende proteger el nivel de riesgo país de estas economías.





# La Pandemia económica: ONU



# La Pandemia económica

The 'Extensive Spread' scenario implies  
a **\$113 bn loss of passenger revenues (19%)**  
worldwide in 2020

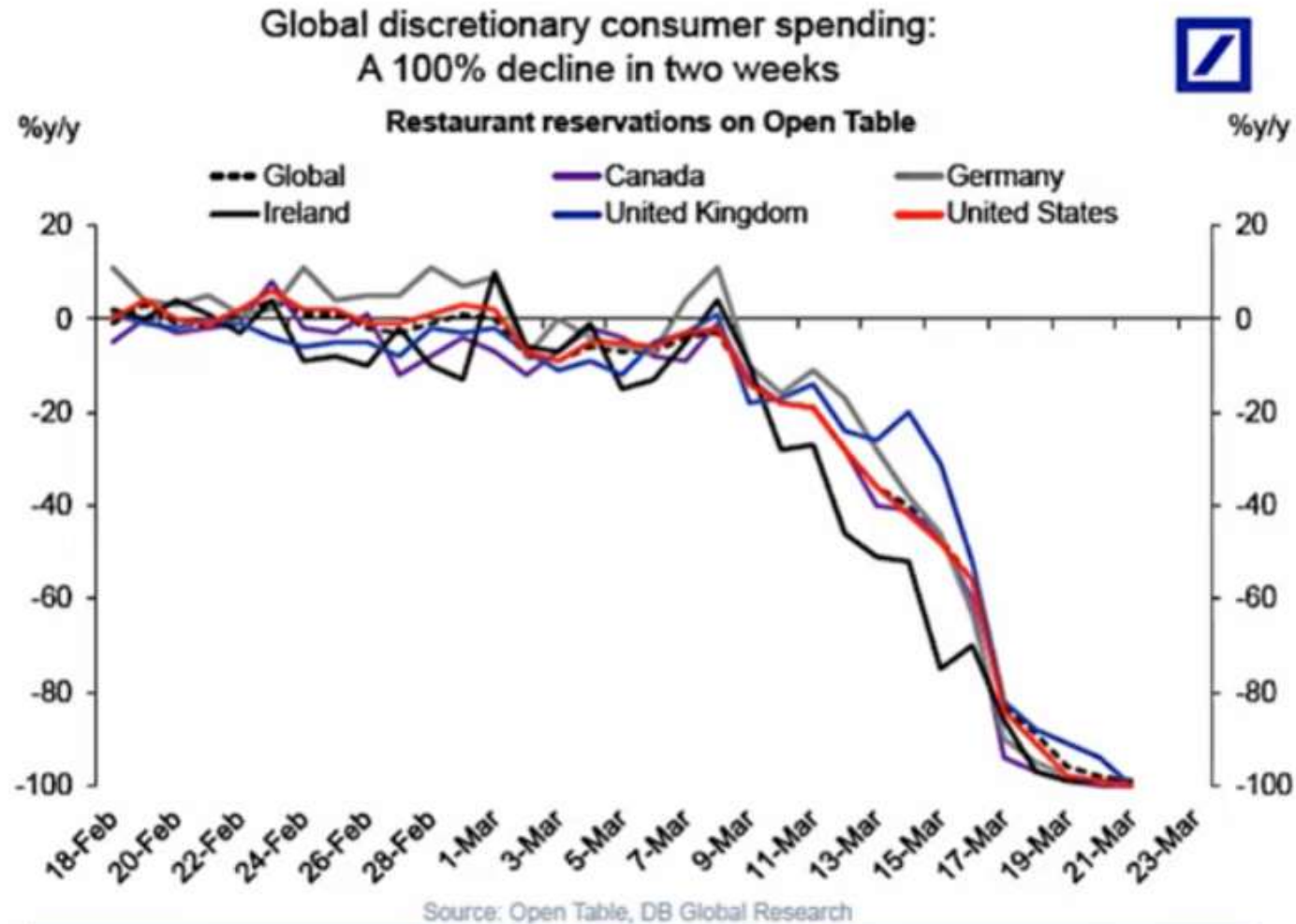
Market	Impact on passenger numbers	Impact on passenger revenue (Billion US\$)*
Australia, China, Japan, Malaysia, Singapore, South Korea, Thailand, Vietnam	-23%	-49.7
APAC <i>excluding the above</i>	-9%	-7.6
Austria, France, Italy, Germany, Netherlands, Norway, Spain, Switzerland, Sweden, the United Kingdom	-24%	-37.3
Europe <i>excluding the above</i>	-9%	-6.6
Bahrain, Iraq, Iran, Kuwait, Lebanon, the United Arab Emirates	-23%	-4.9
Middle East <i>excluding the above</i>	-9%	-2.3
Canada, United States	-10%	-21.1

**\* Note:**

Revenue numbers do not add up to the \$113 bn global total because of route overlaps e.g. China and Japan include revenues on the China-Japan market. We adjust for overlaps in calculating the worldwide total. Revenues are base fare revenues for all airlines serving routes to, from and within each country



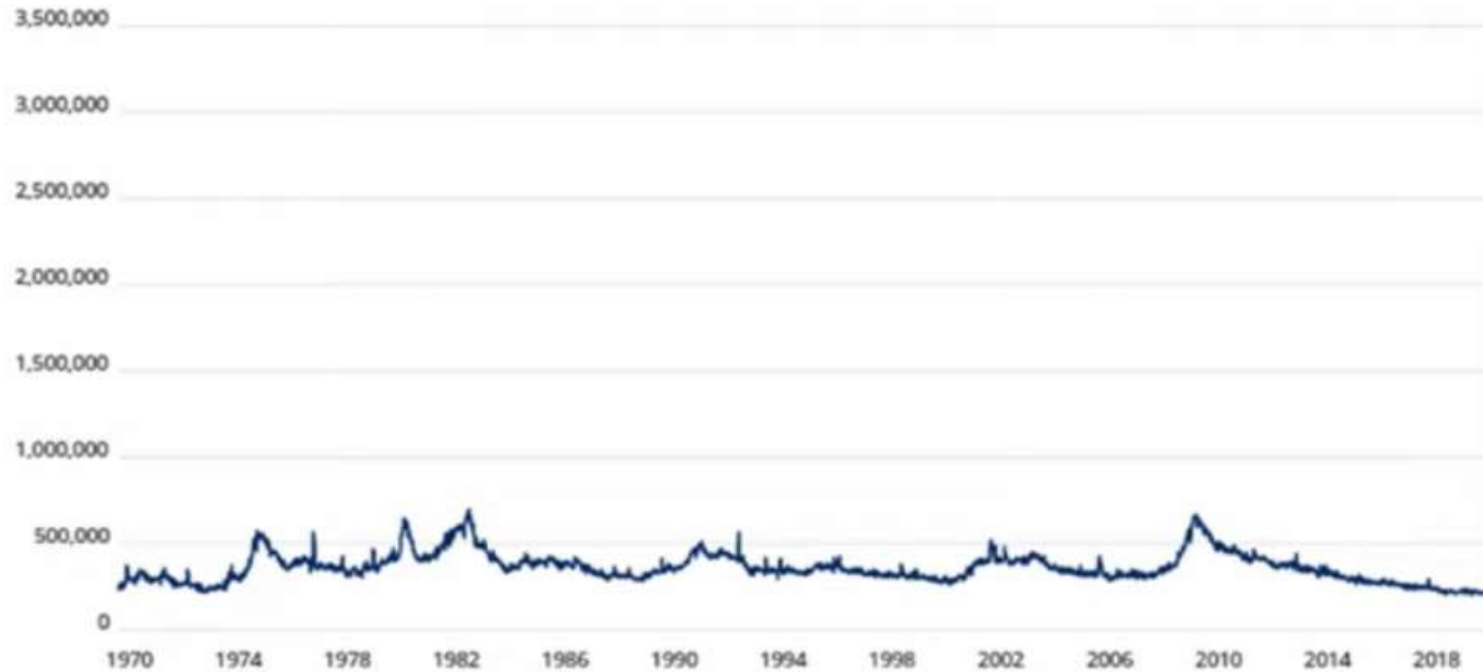
# La Pandemia económica: USA



# La Pandemia económica: USA

## RECLAMOS POR SEGURO DE DESEMPLEO

### US unemployment claims rocket

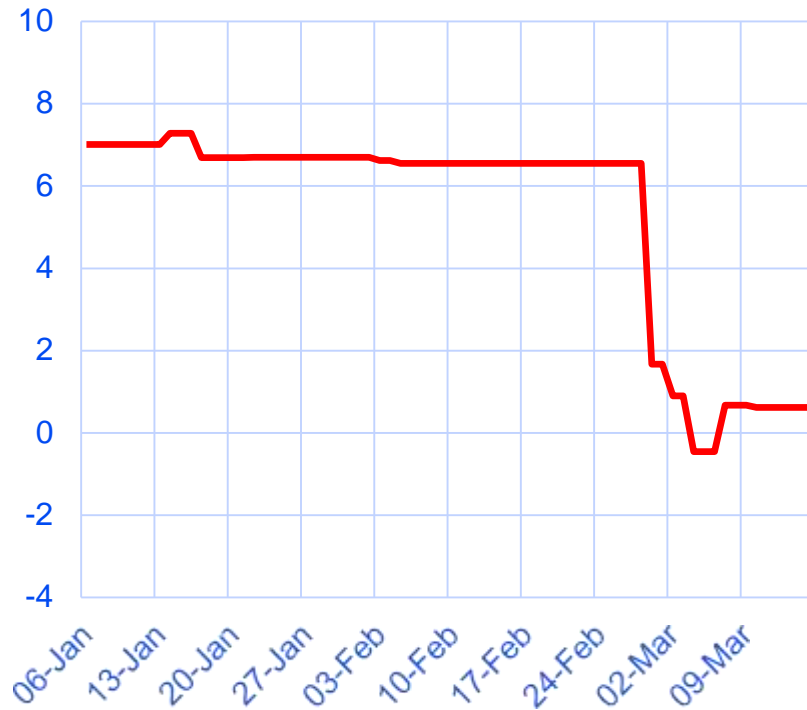


Source: US Labor Department, FactSet, 26 March 2020. Unemployment Insurance Weekly Claims. 422343.

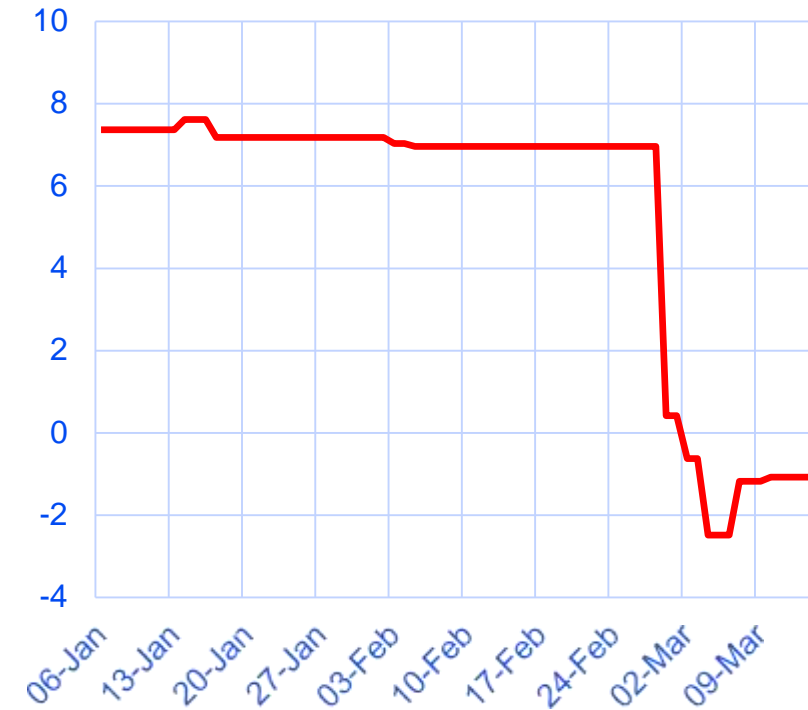
# La Pandemia económica: China

## PROYECCIONES DE CRECIMIENTO PARA CHINA

Q1 2020



Q2 2020



Source: live Now-Casting model, Reichlin (19<sup>th</sup> March 2020)

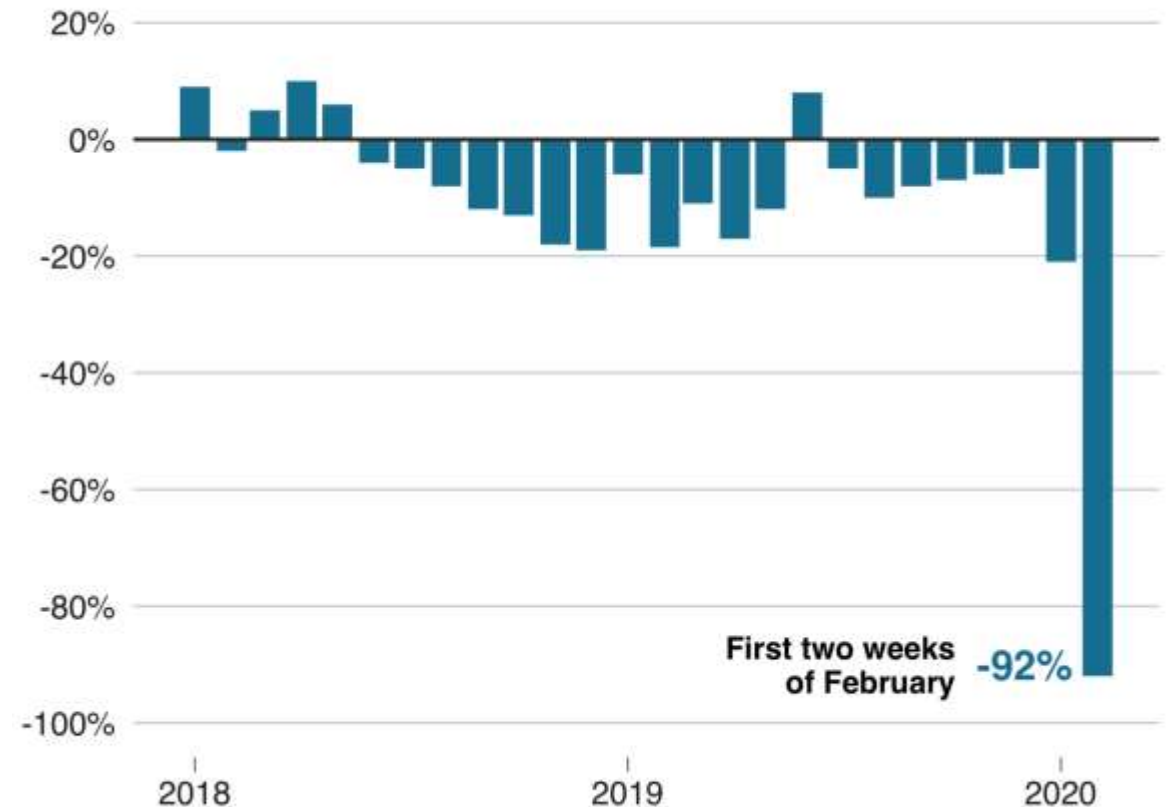


# La Pandemia económica: China

## PROYECCIONES DE VENTAS BIENES DURADEROS

- Debido al shock económico y a la incertidumbre que genera la posibilidad de contagio, la respuesta más fuerte de parte de los consumidores fue postergar sus decisiones de compra de bienes durables. Su recuperación vendrán en función de la confianza de las personas cuando se supere el riesgo actual.

### Car sales in China have fallen sharply



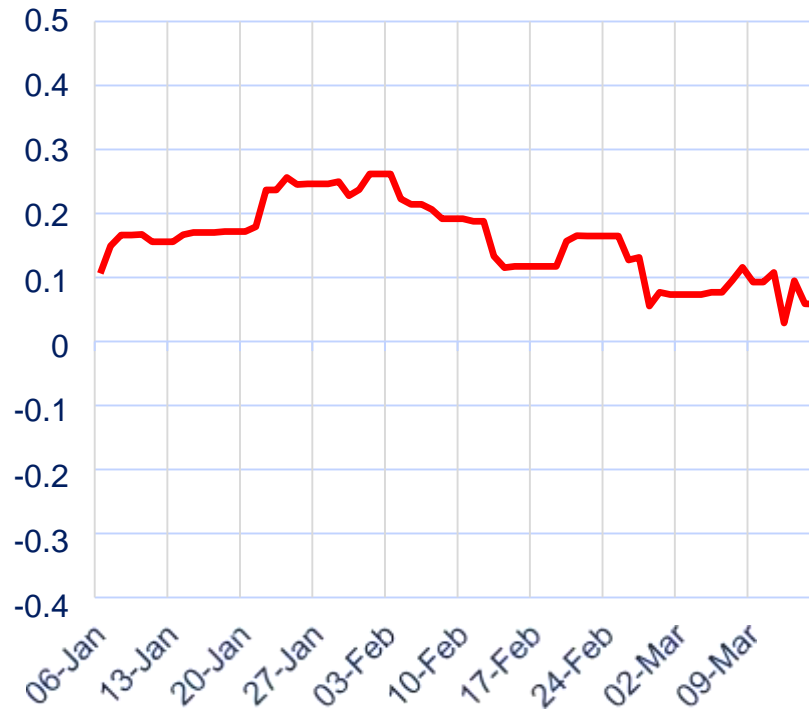
Source: China Passenger Car Association

BBC

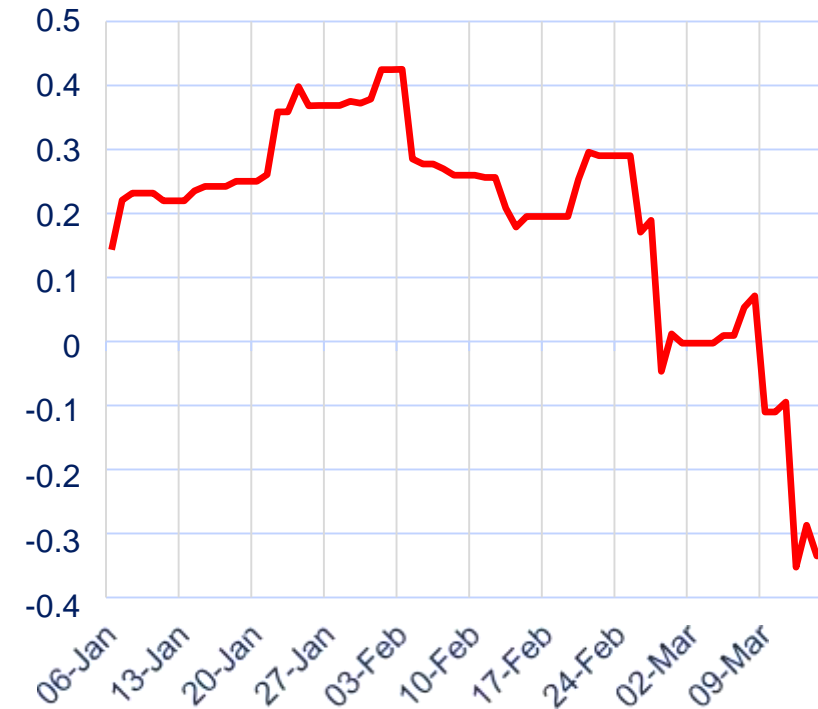
# La Pandemia económica: Europa

## PROYECCIONES DE CRECIMIENTO PARA EUROPA

### Q1 2020



### Q2 2020



Source: new, international nowcasting model , Reichlin (19<sup>th</sup> March2020)

# La Pandemia económica: Mercados de capitales

## Large declines in the stock markets in 2020

% change since beginning of 2020



Last update: 2020-03-24

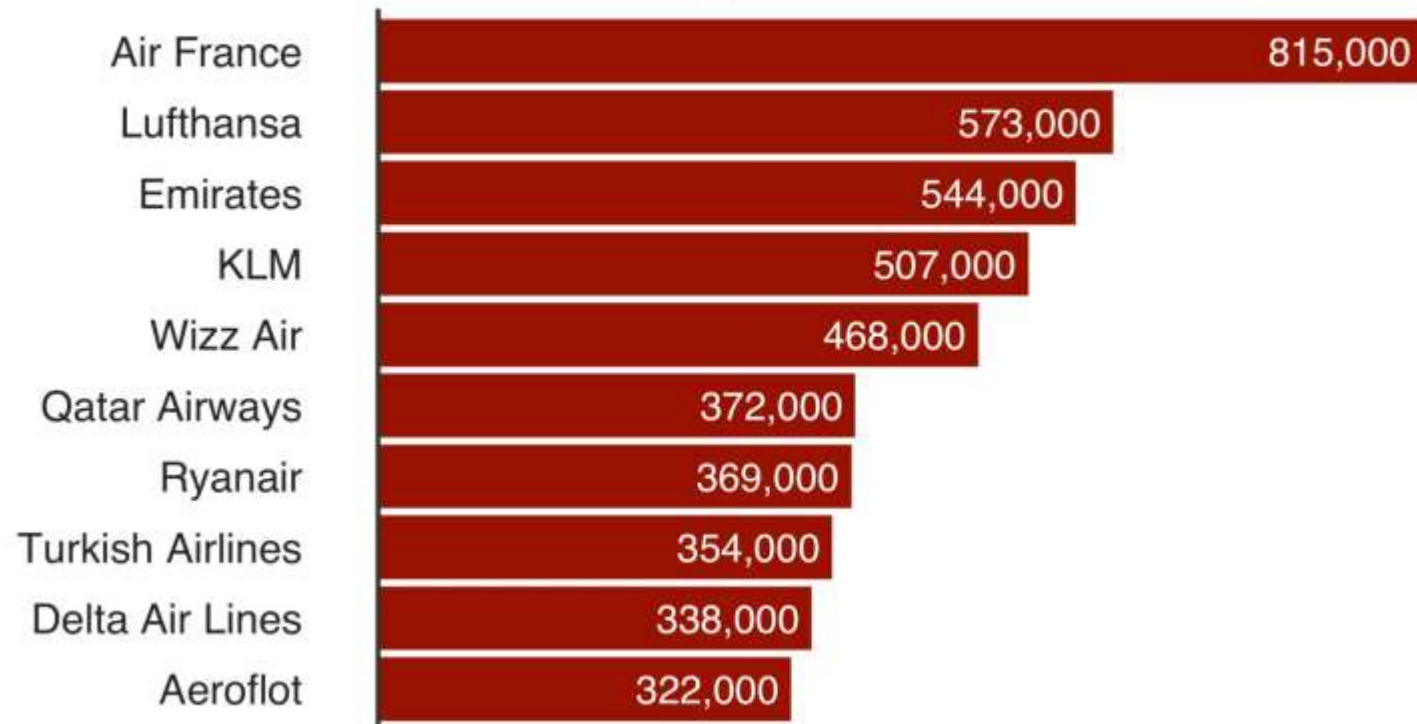
Source: Yahoo Finance, Investing.com, own calculations.



# La Pandemia económica: Aerolíneas

## Airlines most at risk from EU travel ban

Total number of seats on scheduled flights between EU and non-EU countries in the 30 day period



Note: EU restrictions envisage some skeleton services may continue to operate

Source: ForwardKeys

# La Pandemia económica: España

DATOS DE LA AGENCIA TRIBUTARIA

## El parón económico y el confinamiento dejan 240.000 empresas al borde de la quiebra

Cuatro de cada 10 empresas españolas están en pérdidas. Son las más vulnerables si la congelación del sistema productivo se alarga. El 14% de los negocios está en peligro



# La Pandemia económica: España

Gráfico 1. Distribución de empresas por tamaño

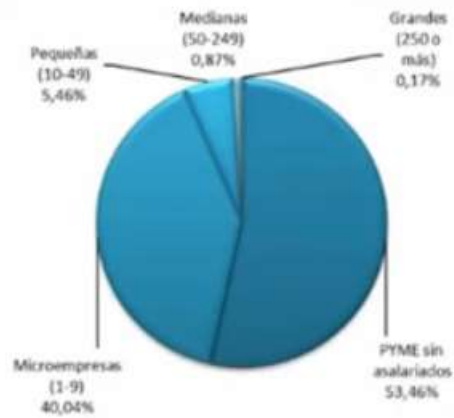
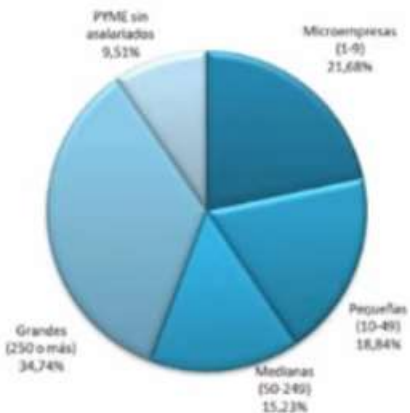


Gráfico 3. Distribución del empleo por tamaño.



20 España | Viernes, 23 de marzo de 2020

## ECONOMÍA / POLÍTICA

### Las empresas plantean concursos masivos de acreedores e intentan sortear la quiebra

**PARÓN DE ACTIVIDAD** Los concursos se encaminan a crecer más de un 200% en el trimestre con la prohibición de despedir y sin moratoria fiscal ni de cuotas. La mitad de las empresas obligadas a cerrar ayer, abocadas al concurso y a la liquidación.

**Mercedes Soriano** | **EL PASO**  
Las peticiones de entrada en concurso que se habían comen- zando a plantear desde diciembre por la crisis del consumo se han multiplicado en un abismo con el fin de semana tras la aprobación y entrada en vigor del Decreto que prohíbe el despido y de los nuevos requisitos de actividad de- bidos al domingo y vigente desde ayer. Todo esto, en un contexto de crisis extrema y de parón económico que ya durará 20 días, en el que las obligaciones tributarias y el pago de impuestos y cuotas a la Seguridad Social se mantienen. Así lo trasladan los abogados a los que ha consultado EXPANSIÓN y desde la división especializada en concursos del Consejo General de Economistas, el Iurid. Entre expertos se espera que entre este trimestre y el siguiente los concursos se incrementen a unos más de un 200% y a in- crentarse por encima de los 1000 y que se celebren en cifra- s en las que colapsen los juzgados, efectos que serán ma- yores, dicen, cuando se levan- te el estado de alarma y los tri- bunales funcionen a pleno rendimiento.

En la reforma Víctor Bal- día, socio de Consejo de Bonaer, quien advierte de que la mitad de las empresas que- ridas que a cierre van direc- tamente a concurso y la opo-

**Los expertos alertan de que los concursos acabarían en liquidación si no poder pagar créditos**

rtos de ir a liquidación. "Los concursos acabarían en liquidación ante la imposibilidad de pagar por orden de prioridad, no pueden pagar los créditos contra la masa. El concurso no puede pagar a los acreedores en el concurso", afirma.

Este efecto se está produ- ciendo ya, pero puede inten- sificarse en el tiempo por varias razones. Primera, porque de- bido a la suspensión de comen- cios mineros y porque el esta- do de alarma impide que con- gule los concursos y la posibili- dad de presentarlos sin in- tereses y a pesar de esta suspen- sión, el CGPJ ha dictado una resolución en la que admite que se planteen casos de re- gencia y así lo están encen- dando varios jueces, en mo- do de tener la que ha estado en- cargo EXPANSIÓN, como lo del Tribunal de lo Contencio- sioso Mercantil número de Sevilla. Pero es que, como señala Bal- día, una vez que cesa la ERE que se había presentado en marzo, que ya se se- guían los 200.000 por activi- dad, los concursos no van a ser capaces de



**FELIPE VI TOMA EL PULSO AL PARÓN ECONÓMICO** El Rey se reunió ayer en Zarzuela con la vicepresidenta de Asuntos Económicos, Nadia Calviño, un día después de que el Gobierno decretara un parón casi total de la actividad. La semana pasada, el Rey habló con el presidente de CEDE, Antonio Garamendi, el de Cepses, Gerardo Cuervo, el de AEA, Lorenzo Alzola, además de con los secretarios generales de UGT y CCOO, Pepe Añaraz y Unax Sorio.

continuar o reactivar su activi- dad en los términos en que están, con lo que muchos se- rán concursos. No pueden plantear después por Covid y las empresas son concusos, sobre todo las que facturan más de 5 millones, de que se pueden pagar los impuestos, con lo que el colapso va a in- tensificarse. A la vez se suma que

muchos han contratado para que puedan operar, la contratación debe estar al corriente con la Seguridad Social y Hacienda. El socio de Bonaer también que con el fin de semana ha re- cibido llamadas masivas, se- ñala Bal día de los empresarios.

Si en el primer trimestre de 2019 los concursos aumentaron un 130,4% respecto al

mesmo período del año anterior, el año pasado se abren al- menos según los expertos con- sultados, desde los 1200 con- cursos presentados en el mis- mo período de 2019, señala Bal día, que la diferencia de crecimiento relativo que su- que algo que a la construcción, sobre todo desde ayer, es fuerte, abarca hoy más de 6000

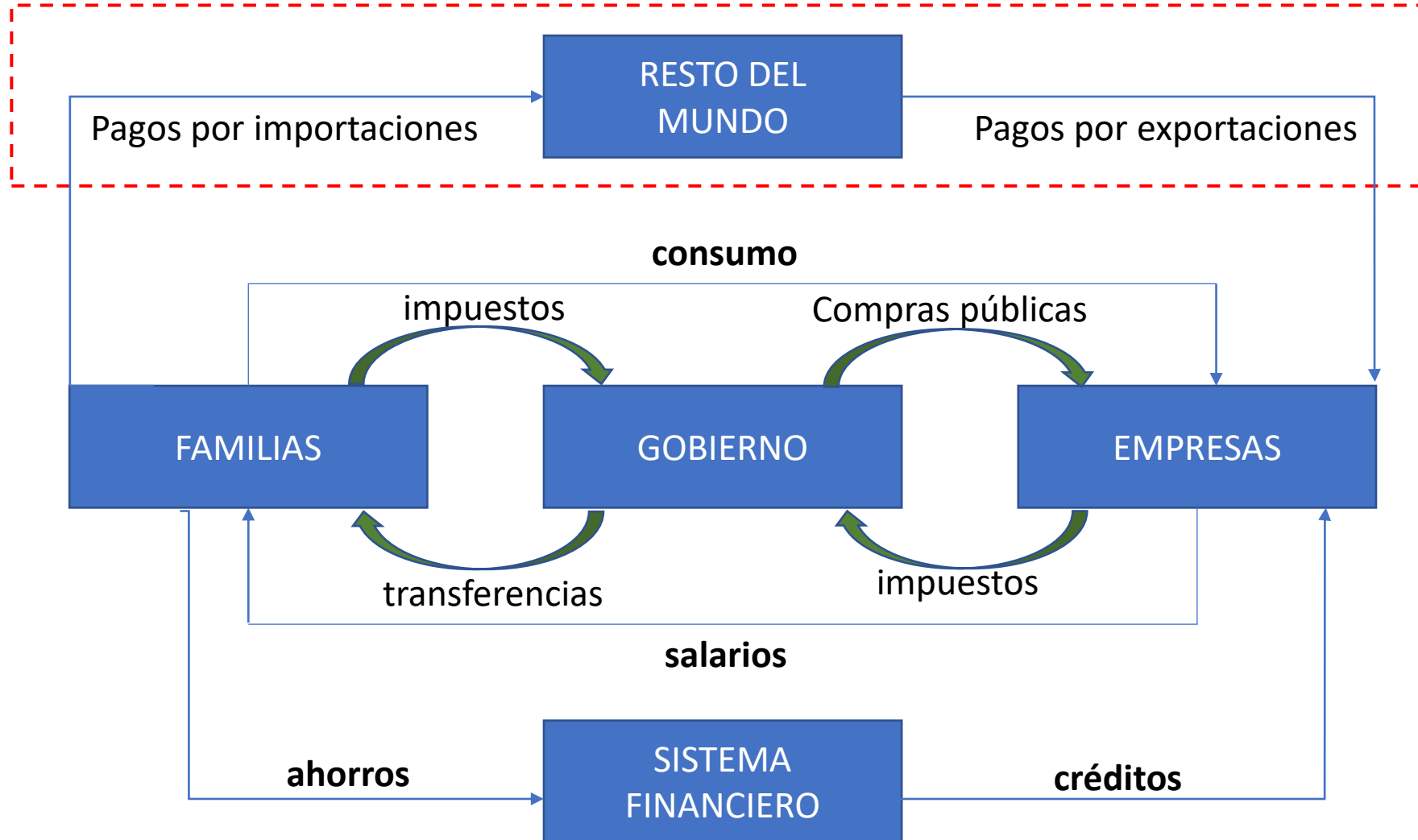
sectores con afectación pro- fundas que en 2019.

"La situación es muy difícil, especialmente por la negati- tud de la Administración a am- pliar plazos de obligaciones locales y Seguridad Social", lamenta Bal día en un momento del Iurid, quien advierte de que los concursos sucesivos dictados por los acredo-

# Como se produce la crisis económica

## El ciclo económico

Cadenas de suministro globales



### Principales socios comerciales

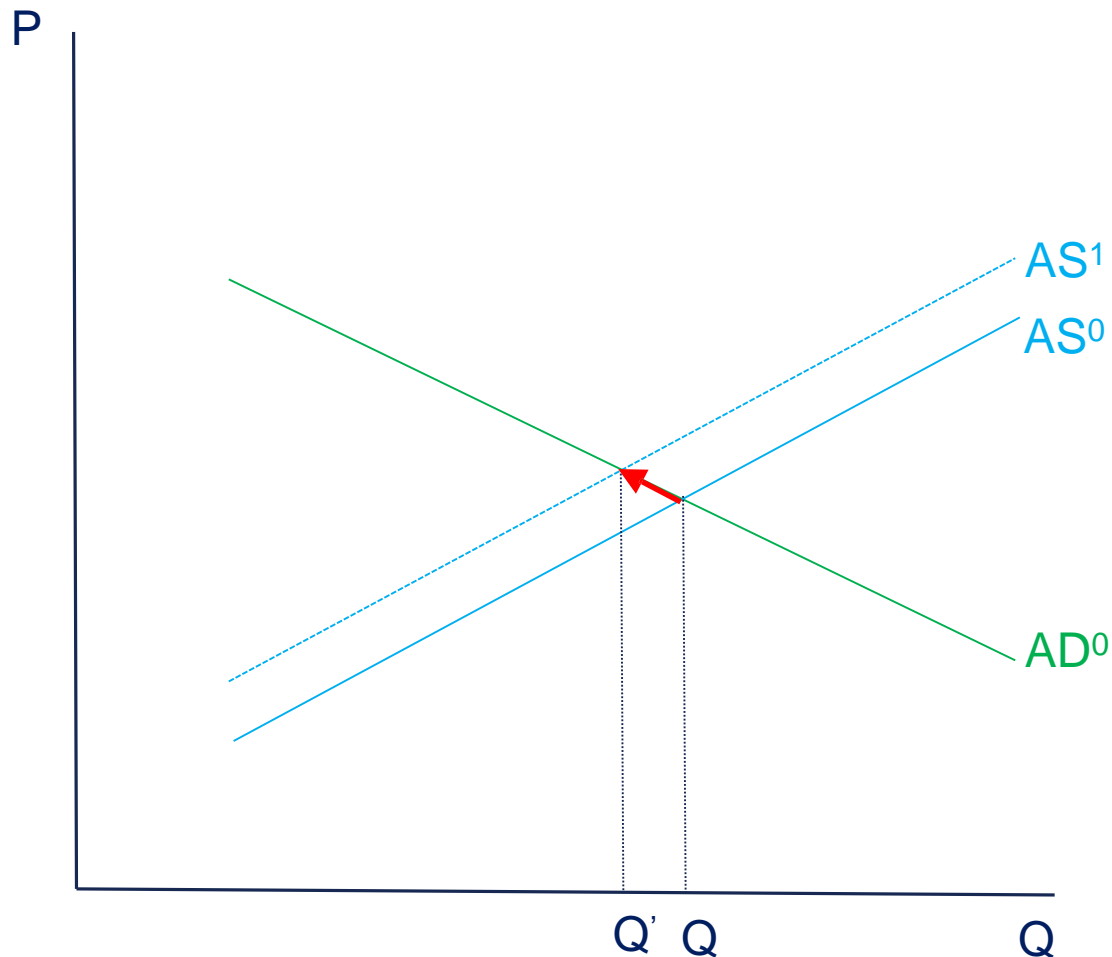
Balanza comercial

Enero - Octubre 2019 (En millones de USD)

País	Saldo Comercial
Estados Unidos	1.212,7
Chile	881,3
Rusia	523,4
Italia	197,0
Perú	189,7
Panamá	186,7
Nicaragua	111,4
Francia	96,8
El Salvador	96,2
Japón	(155,7)
Bélgica	(168,2)
Canadá	(179,3)
Tailandia	(213,9)
Corea del Sur	(322,3)
México	(470,0)
China	(620,2)
Brasil	(668,6)
Colombia	(816,0)

# Como se produce la crisis económica

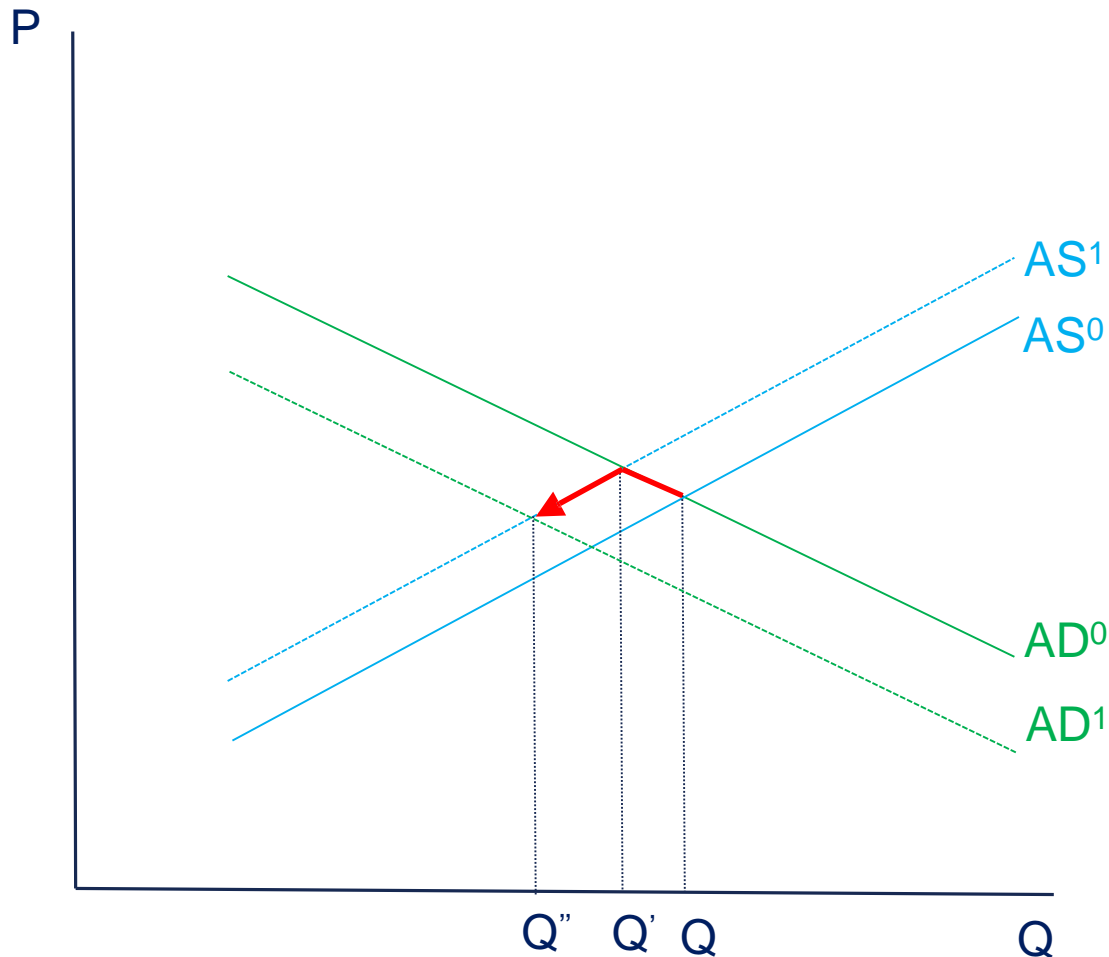
## El ciclo económico



- Covid-19 se aprecia como un shock de oferta.
- Interrupción en las cadenas mundiales de suministro.
- La “Paradoja de la cuarentena”.
- Tiene diferencias fundamentales con otras crisis. La recesión de 2007 a 2009 tuvo origen en un shock del sector financiero.
- Tiene más similitudes con una Guerra o un desastre natural.

# Como se produce la crisis económica

## El ciclo económico

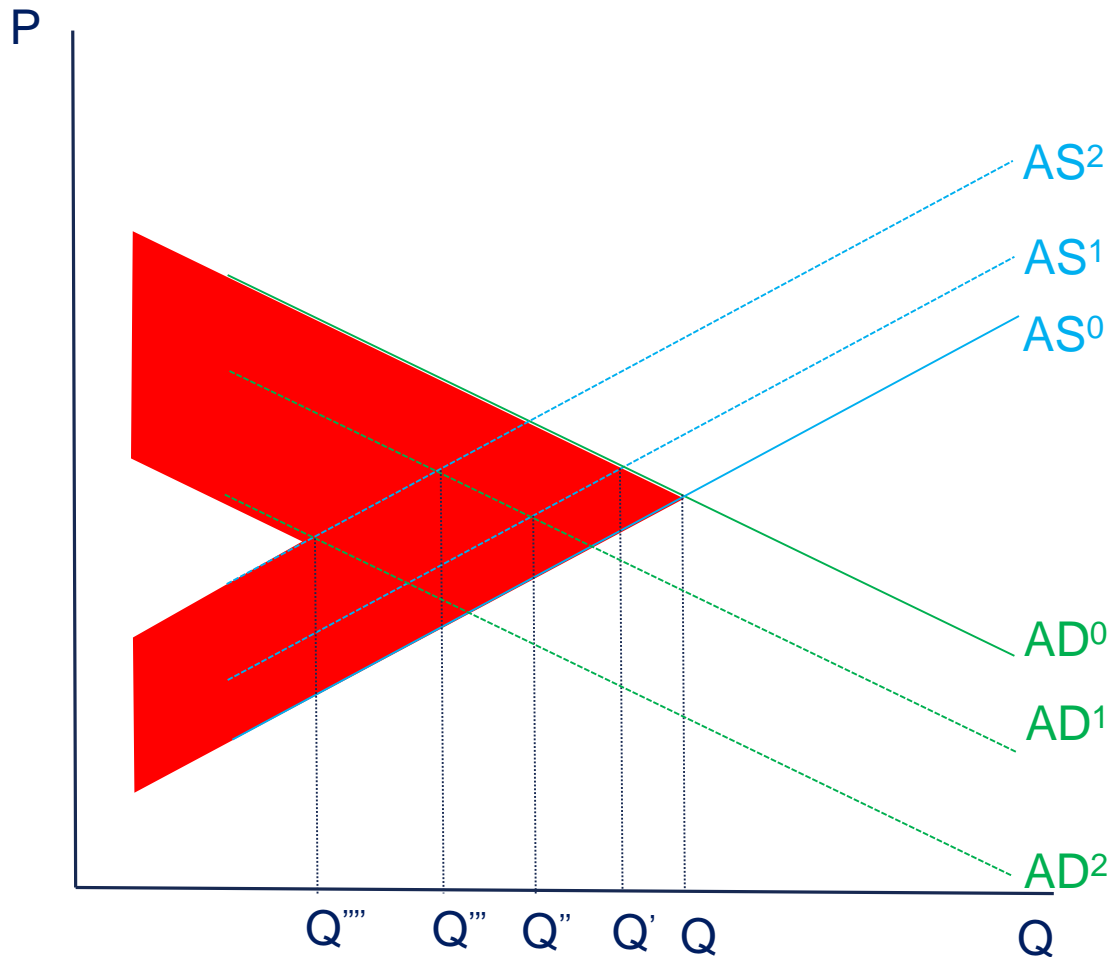


- El efecto de la demanda se materializa con la desconfianza generalizada del consumidor.
- Incertidumbre sobre las políticas económicas que se apliquen para salir de la crisis.
- Pérdidas de empleo.
- Las personas incrementan su preferencia de ahorro y su preferencia de mantener efectivo vs. Depósitos.
- La inversión se detiene.



# Como se produce la crisis económica

## El ciclo económico



### ■ Covid-19 produjo:

- Contracción de la oferta que ocasionó ->
- Contracción en la demanda, que provocó una mayor ->
- Contracción en la producción y mayor contracción de la oferta ->
- Generando un Destrucción del crecimiento económico.

# La Pandemia económica: Medidas de alivio

## Large declines in the stock markets in 2020

% change since beginning of 2020



Last update: 2020-03-24

Source: Yahoo Finance, Investing.com, own calculations.

- En marzo se registraron colapsos históricos en el precio de acciones, commodities y materias primas como el petróleo a nivel mundial.
- Igualmente la apreciación del dólar afectó seriamente a la mayoría de monedas a nivel mundial.
- Las economías mundiales tuvieron un FRENAZO, debido a las medidas de protección sanitaria, que está generando un deterioro en todas las variables de la economía.



# La Pandemia económica: Medidas de Control

## DECISIONES COE 2 ABRIL DE 2020

### **Suspensión de la jornada laboral (en los términos actuales) hasta el domingo 12 de abril.**

- Desde el 13 de abril existirá un semáforo con restricciones distintas según las provincias que estén en rojo, naranja o verde.
- Suspensión de clases durante todo el mes de abril.
- Se mantiene la suspensión de transporte internacional e interprovincial de pasajeros todo el mes de abril.
- Se mantiene la prohibición de circulación de personas naturales entre provincias todo el mes de abril.
- Seguirán vigentes todos los permisos y salvoconductos que garanticen los servicios de salud, seguridad, alimentación, servicios básicos, sectores estratégicos, servicios financieros, comunicación y prensa, y las cadenas de exportación.
- Se recuerda a todas las autoridades de los GAD su obligación de acatar las resoluciones del COE nacional.
- Suspensión de eventos masivos y espectáculos públicos durante todo abril y mayo.

**Se brindará acceso público a SOS COVID, herramienta tecnológica en que la ciudadanía podrá identificar directamente zonas de riesgo por aglomeración.**

# SITUACIÓN ECONÓMICA: Ecuador

# La Pandemia económica: Ecuador

- La expansión del coronavirus está llevando a una recesión global, que está secando el ingreso de divisas a nuestro país. Las exportaciones no petroleras se contraen al ritmo de la caída de la demanda mundial, el desplome del precio del petróleo sacude las finanzas públicas y dispara el riesgo país, el turismo y algunos servicios se han parado..

Abelardo Pachano

# La Pandemia económica: Ecuador

- .



# La Pandemia económica: Ecuador



- El precio esperado del petróleo para el Presupuesto del estado era de USD 51,30. Actualmente el crudo Brent esta por debajo de los USD \$ 25.
- Las principales exportaciones de Ecuador (Camarón, Banano, Flores, Cacao) han caído por la falta de demanda ante el cierre de fronteras de los países por la cuarentena.
- El turismo y todas las empresas y comercios vinculados a este sector se encuentran totalmente cerrados y en crisis.

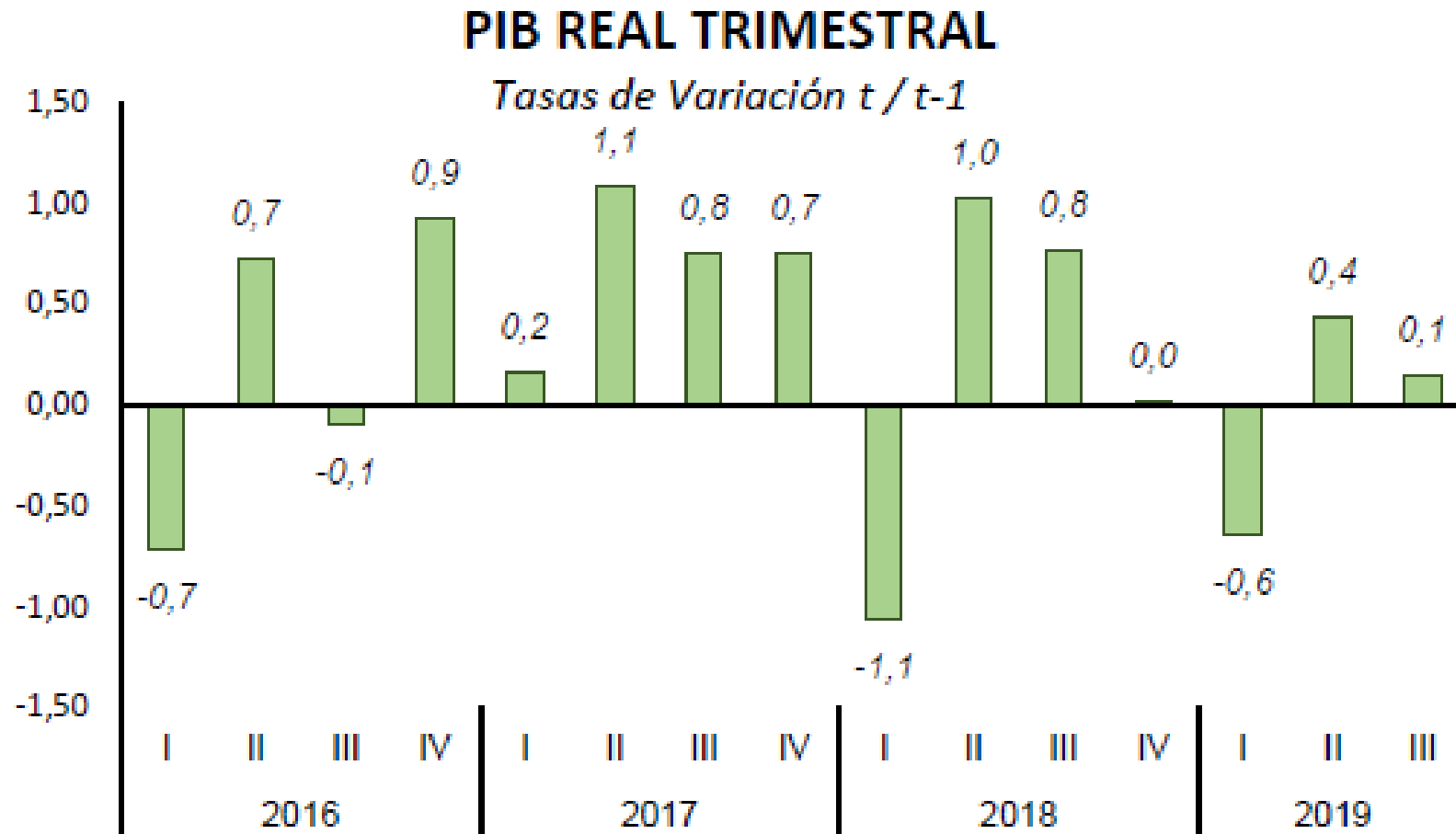
# La Pandemia económica: Ecuador

- Se estima que el crecimiento del PIB se reducirá en al menos 2% para su proyección de 2020. Su proyección de crecimiento original era del 2,9% según la OCDE.
- El aislamiento social genera contracción en el consumo de los hogares y con ello afectación en las ventas de las empresas. Todo esto en conjunto provocará pérdidas para la economía.
- La mayor contracción de la economía se observará para los trimestres Q2 y Q3.

Recordemos que la proyección de crecimiento mundial se reduce del esperado de 2,8% a un 1,4% en un escenario pesimista.

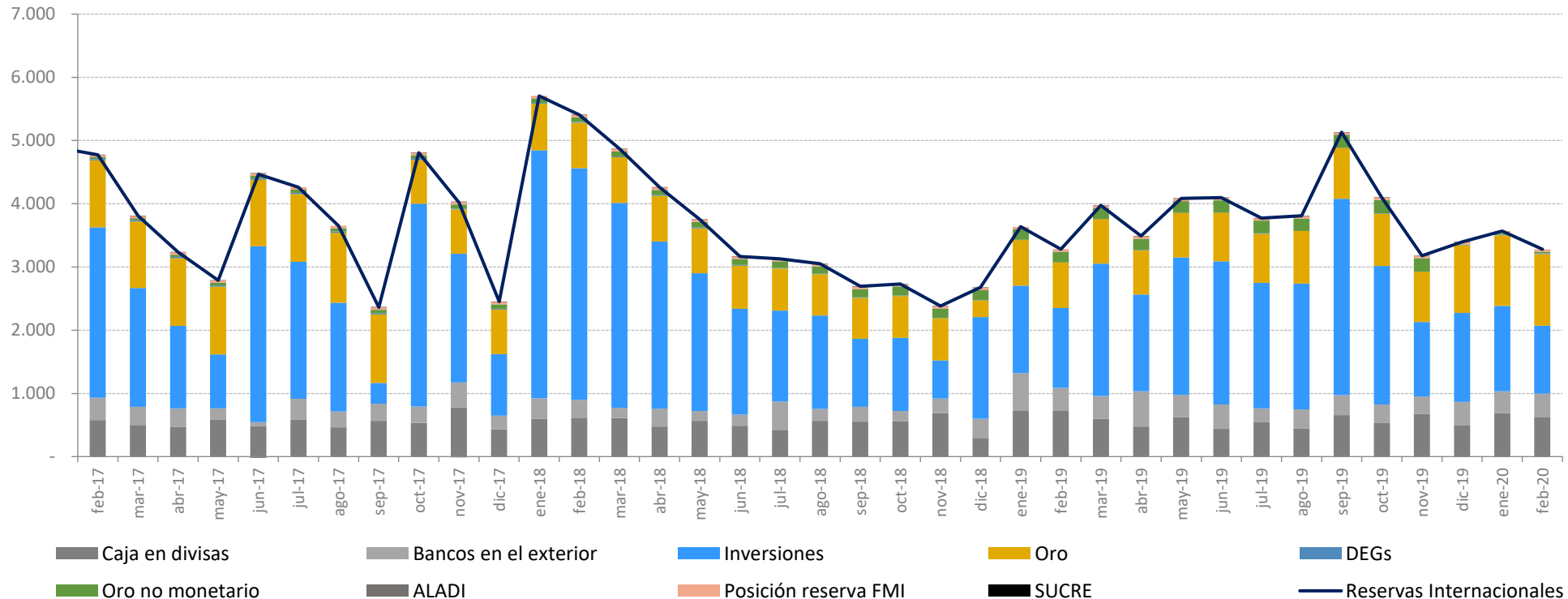


# La Pandemia económica: Ecuador



# La Pandemia económica: Ecuador

## RESERVAS INTERNACIONALES



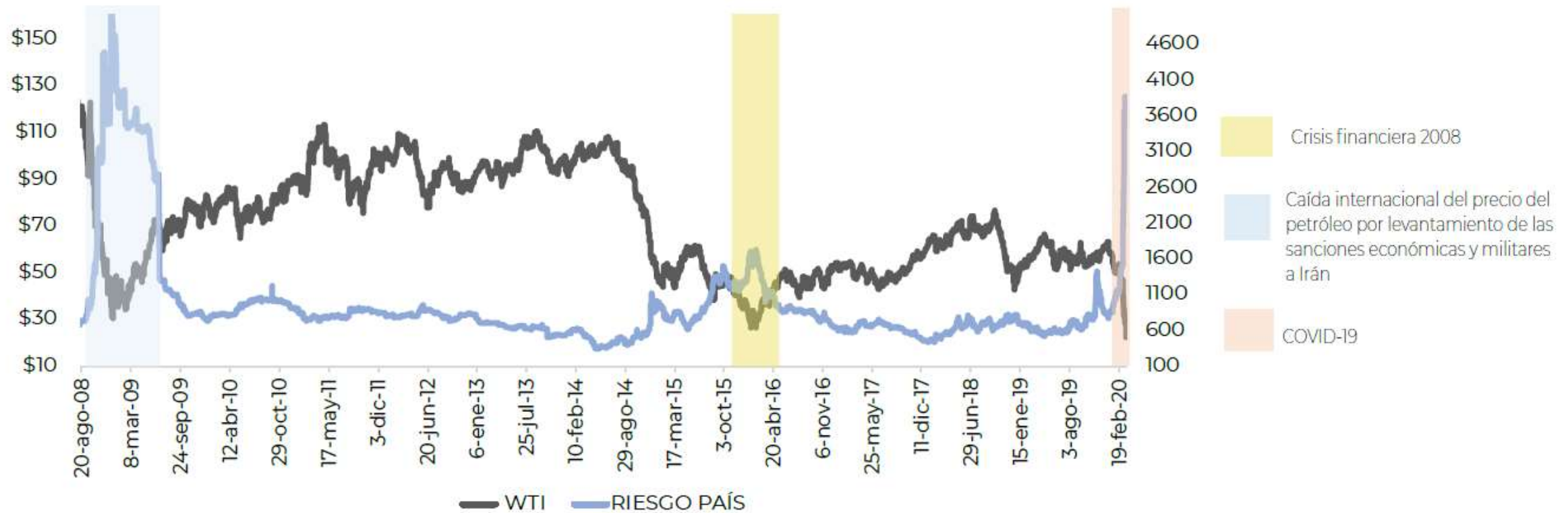
- Las reservas internacionales alcanzaron a finales de febrero USD \$ 3.220 millones.



# La Pandemia económica: Ecuador

Riesgo país en Ecuador y WTI

Serie diaria 2008 - 2020



Fuente: Banco Central de República Dominicana y Market Insider

# La Pandemia económica: Ecuador

- El estado adolece de una aguda escasez de dólares y un enorme déficit, sin acceso a nuevos créditos.
- Lo poco que dispone debe dedicarlo a mantener el funcionamiento básico de los servicios públicos, especialmente en el área de la salud.
- El estado no está en capacidad de asistir a la economía expandiendo el gasto público o reduciendo impuestos.
- La empresa privada, que ya tenía enormes dificultades para competir en el exterior, ahora enfrenta una brutal contracción de la demanda como consecuencia de las medidas para prevenir la expansión del coronavirus.



# La Pandemia económica: Ecuador

## Producción

Miles de barriles y variaciones anuales en %



### PRODUCCIÓN TOTAL

16.575 2,1%



### ESTATALES

13.081 3,1%

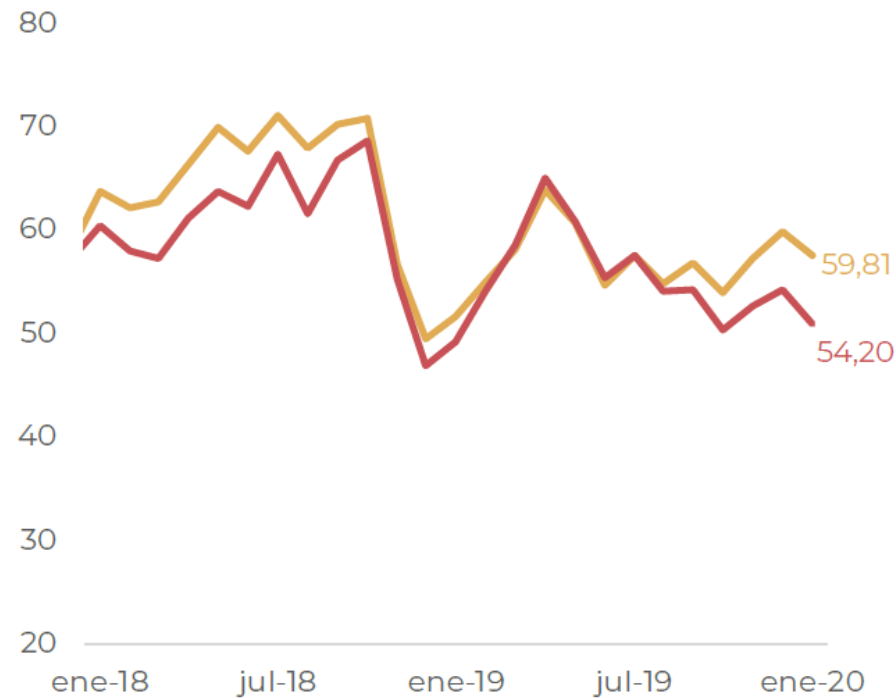


### PRIVADAS

3.494 -1,6%

## Precios Crudo

En USD (ene 2018 - ene 2020)



## Subsidio de Combustibles

millones de USD y variación anual en %



NAFTA  
USD 13,4  
698,6%



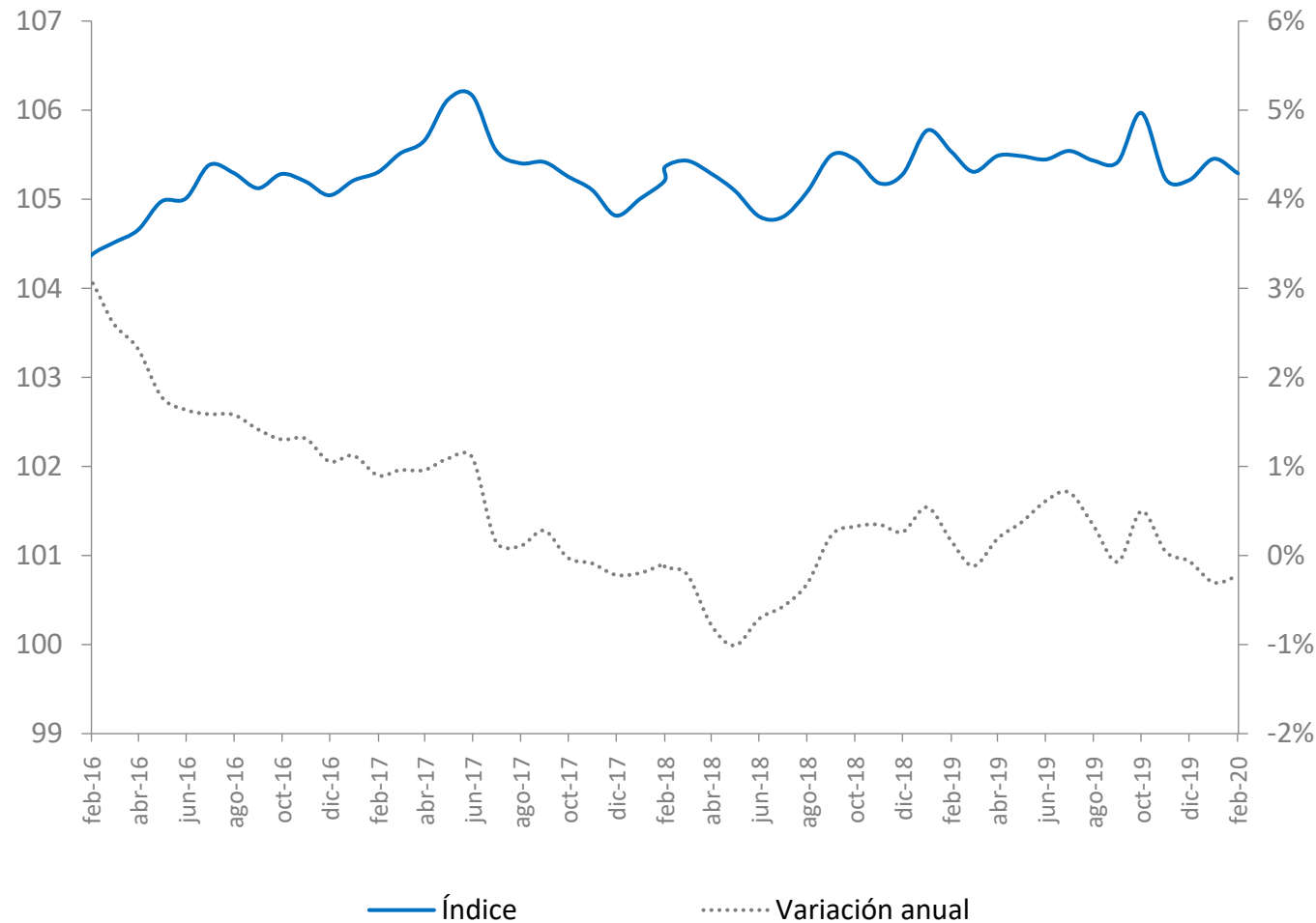
DIESEL  
USD 79,2  
44,8%



GLP  
USD 16,8  
-10,7%

# La Pandemia económica: Ecuador

## INFLACIÓN – INDICES PRECIOS AL CONSUMIDOR



## Variación IPC



## Inflación anual por país

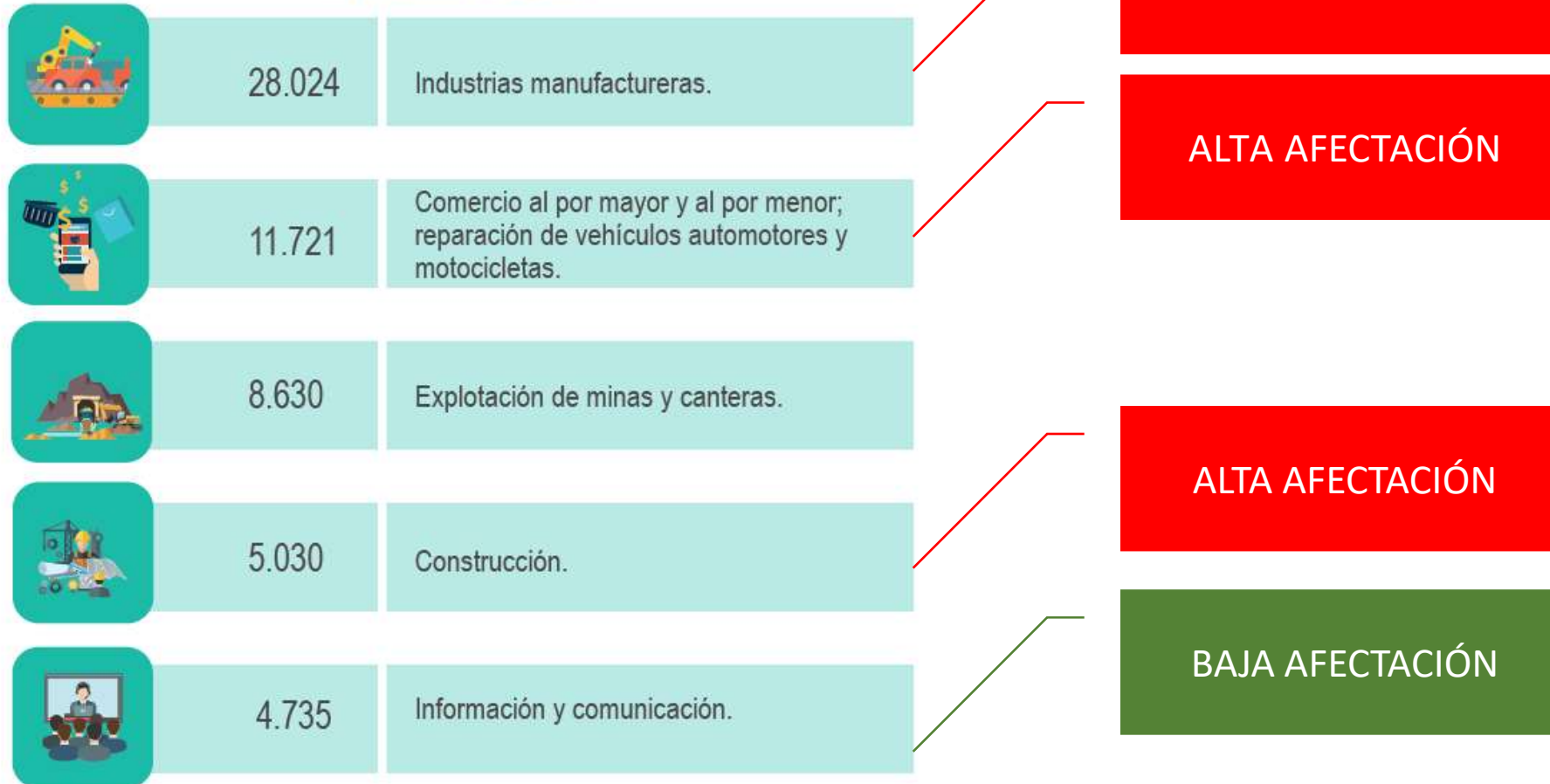


# La Pandemia económica: Ecuador

- Los depósitos del sistema financiero privado alcanzan a unos USD 31.981 millones de dólares.
- La cartera del sistema bancario alcanza unos USD \$ 30.160 millones.

# Tipos de empresa en Ecuador

Principales actividades económicas,  
de acuerdo a su producción total  
-En millones de dólares-



# Tipos de empresa en Ecuador

## Variables de clasificación: Tamaño de empresa

Tamaño de empresas:

Se define de acuerdo con el volumen de ventas anual (V) y el número de personas ocupadas (P).

### Grande:

- V: \$5'000.001 en adelante. P: 200 en adelante.

### Mediana "B":

- V: \$2'000.001 a \$5'000.000. P: 100 a 199.

### Mediana "A"

- V: \$1'000.001 a \$2'000.000. P: 50 a 99.

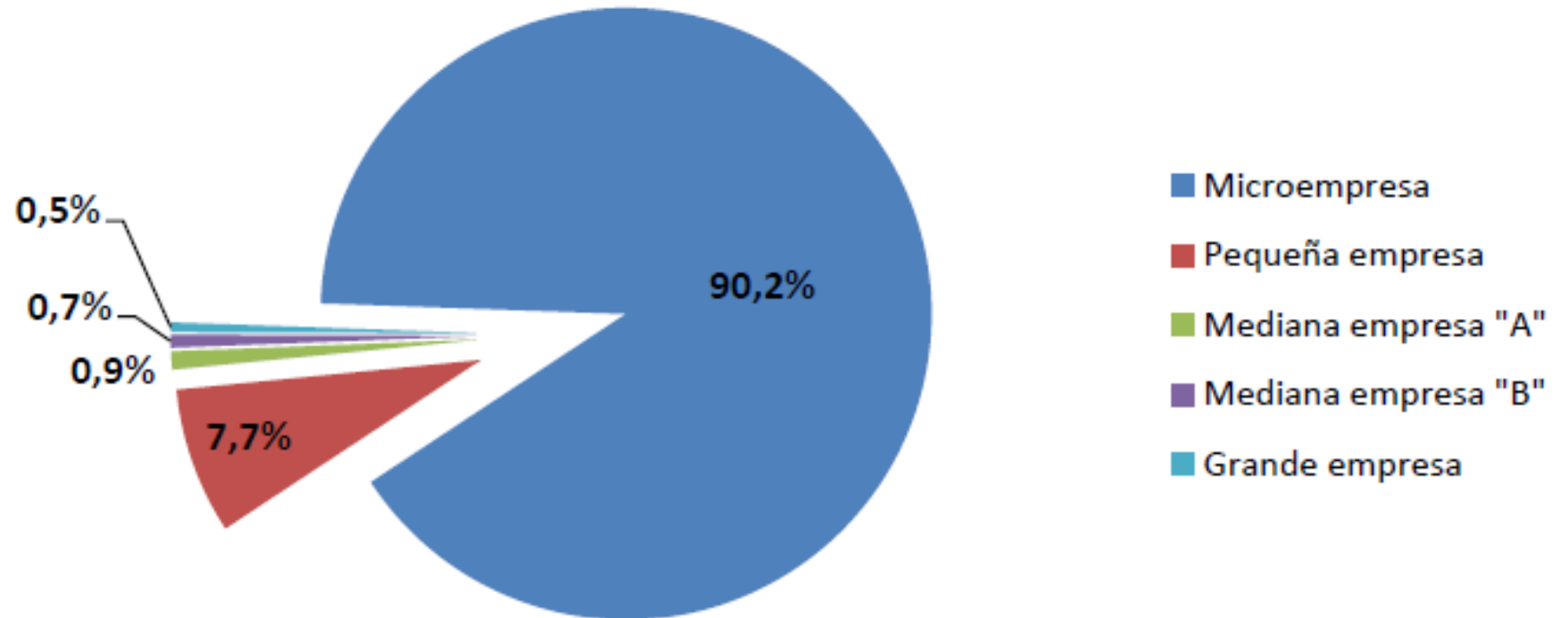
### Pequeña:

- V: \$ \$100.001 a \$1'000.000. P: 10 a 49

### Microempresa:

- V: < a \$100.000. P: 1 a 9.

# Tipos de empresa en Ecuador



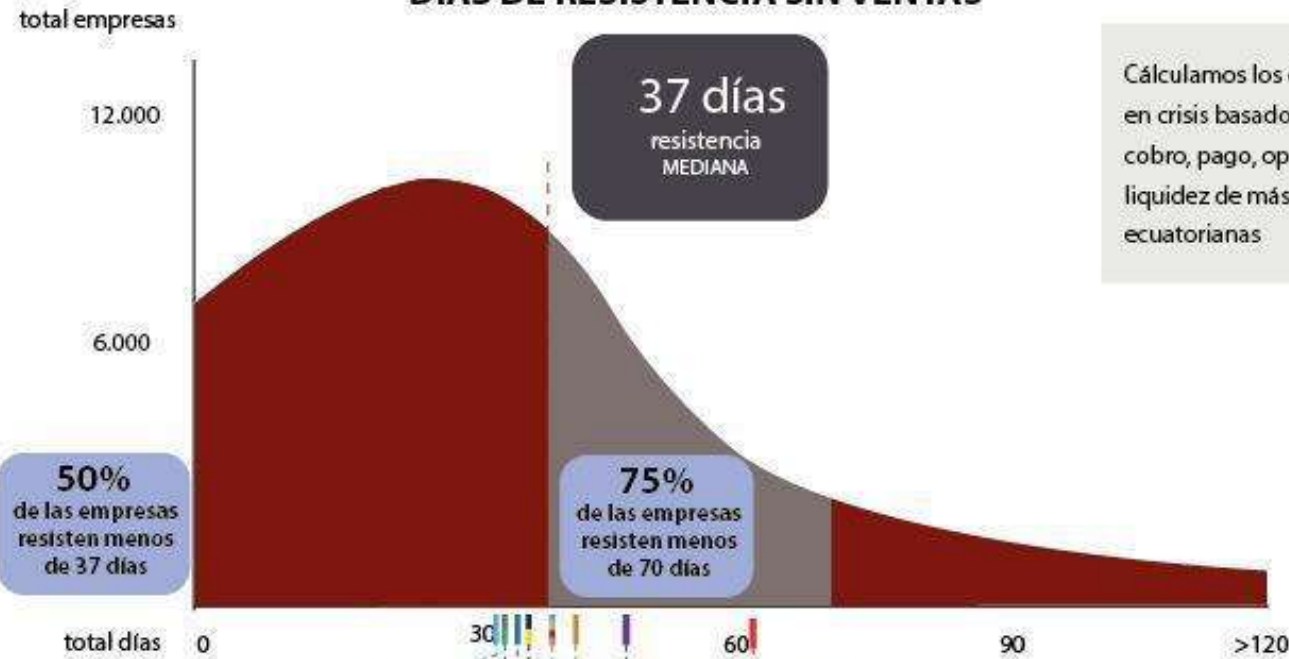
Tamaño de Empresa	No. Empresas	Porcentaje
Microempresa	760.739	90,2%
Pequeña empresa	65.135	7,7%
Mediana empresa "A"	7.929	0,9%
Mediana empresa "B"	5.588	0,7%
Grande empresa	4.253	0,5%
<b>Total</b>	<b>843.644</b>	<b>100,0%</b>



# Tipos de empresa en Ecuador

## DÍAS DE RESERVA DE LIQUIDEZ DE EMPRESAS ECUATORIANAS

### DÍAS DE RESISTENCIA SIN VENTAS



Cáculamos los días de resistencia en crisis basados en los ciclos de cobro, pago, operación y niveles de liquidez de más de 32 mil empresas ecuatorianas

MAYOR RECILIENCIA



1. Presentación y formato basados en el estudio: "Cash is King: Flows, Balances, and Buffer Days" JP Morgan. Septiembre, 2016
2. Metodología: Universidad de las Américas. Análisis de Valores Aval SA
3. Datos: Superintendencia de Compañías y Seguros. Última información disponible. Dic. 2018

# COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

# Cooperativas de ahorro y crédito



SUPERINTENDENCIA  
DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

## SISTEMA FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO

30-sep-19

en dólares

INDICADORES	SEGMENTO						
	SEGMENTO 1	SEGMENTO 2	SEGMENTO 3	SEGMENTO 4	SEGMENTO 5	MUTUALISTAS	TOTAL SEGMENTOS
<b>TOTAL DE CUENTAS</b>							
ACTIVOS	11.083.604.022,03	1.829.005.461,40	928.080.944,53	437.703.849,98	85.672.482,48	1.019.397.816,50	15.383.464.576,92
PASIVOS	9.488.393.535,18	1.499.335.394,74	761.430.809,88	347.436.712,97	64.320.370,75	932.395.484,32	13.093.312.307,84
PATRIMONIO	1.479.590.997,70	314.539.634,16	163.028.159,14	86.113.732,20	20.555.530,14	83.746.830,31	2.147.574.883,65
CAPITAL_SOCIAL	556.983.118,35	109.285.396,03	74.222.084,71	46.077.057,40	11.779.265,57	9.676.196,00	808.023.118,06
CREDITOS (cuenta 14)	7.986.462.338,95	1.429.865.336,00	704.704.390,59	332.659.176,37	63.714.393,69	632.020.476,83	11.149.426.112,43
DEPOSITOS ( cuenta 21)	8.761.573.062,00	1.298.056.963,84	669.683.878,35	301.963.722,36	55.949.423,34	869.232.083,78	11.956.459.133,67
ACTIVOS	72,05%	11,89%	6,03%	2,85%	0,56%	6,63%	100,00%
PASIVOS	72,47%	11,45%	5,82%	2,65%	0,49%	7,12%	100,00%
PATRIMONIO	68,90%	14,65%	7,59%	4,01%	0,96%	3,90%	100,00%
CAPITAL_SOCIAL	68,93%	13,53%	9,19%	5,70%	1,46%	1,20%	100,00%
CREDITOS (cuenta 14)	71,63%	12,82%	6,32%	2,98%	0,57%	5,67%	100,00%
DEPOSITOS ( cuenta 21)	73,28%	10,86%	5,60%	2,53%	0,47%	7,27%	100,00%

# Cooperativas de ahorro y crédito



# PLAN DE MITIGACIÓN EN EL SISTEMA FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO

# Riesgo identificado: Pandemia

- ¿Cuánto tiempo deben durar las Políticas sanitarias para lograr aplanar la curva de contagios y lograr la inmunidad de grupo?

China luego de 6 semanas de aislamiento logró reducir la cantidad de contagios.

- Sin embargo, basta una sola persona infectada para iniciar nuevamente el ciclo.



# Riesgo identificado: Pandemia

- Según el estudio presentado al inicio por los investigadores del Imperial College de Londres (Reino Unido) propusieron una forma de actuación para no afectar severamente las economías de los países: imponer medidas de alejamiento social más extremas cada vez que los ingresos en las unidades de cuidados intensivos (UCI) empiezan a aumentar, y suavizarlas al reducirse la cantidad de las personas ingresadas.
- A futuro podría ser que tengamos que acostumbrarnos a mantener medidas de aislamiento social intermitentes.





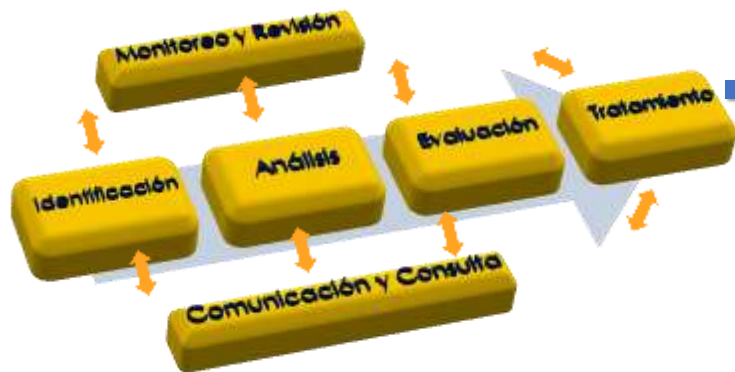
# Sistema de gestión del riesgo



- Las políticas sanitarias de contención y eliminación del COVID-19 tendrán impactos importantes en la actividad económica de los deudores y socios en general de las Cooperativas de ahorro y crédito.
- Los negocios que dependen de juntar a grandes cantidades de personas se verán afectados seriamente pues NO PODRÁN OPERAR mientras las medidas de contención se encuentren vigentes.

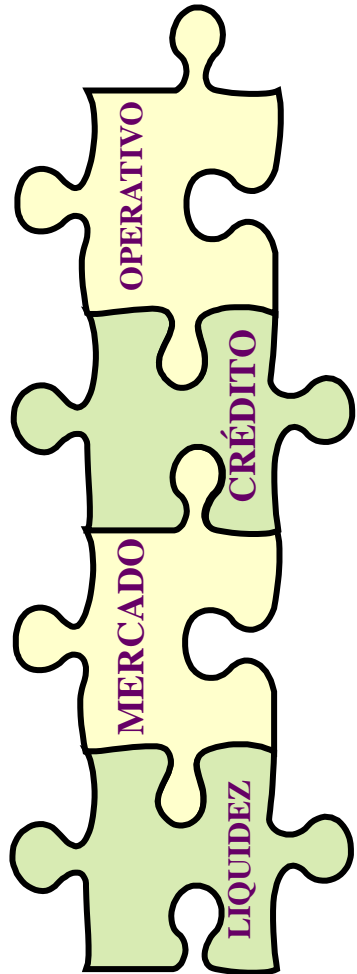
# Sistema de gestión del riesgo

- Las Cooperativas de ahorro y crédito deberán adecuar sus sistemas de gestión de riesgo considerando los efectos de la Pandemia.



- Riesgo de crédito: Deberán contar con modelos de identificación de deudores que potencialmente se vean afectados y puedan caer en incumplimiento. Esto les permitirá utilizar optimizadamente las ventajas otorgadas por la Resolución No. 568-2020-F.
- Se debe recordar que solo se cuenta con este mecanismo durante 120 días.

# Sistema de gestión del riesgo

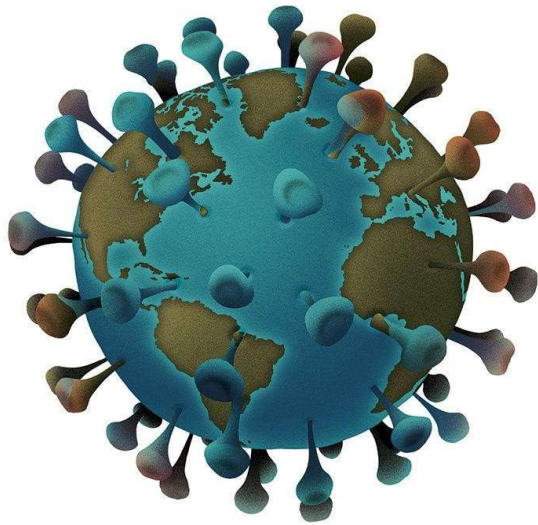


## RIESGO DE CRÉDITO

- Se requiere establecer un sistema de identificación de potencial incumplimiento de los deudores en la cartera de crédito de las IFPS.
- Para ello deben definirse variables, tales como:
  - Sector económico.
  - Edad.
  - Sexo.
  - Personas más propensas – afectación.
  - Intensidad de contagios en la provincia/cantón del sujeto de crédito.

# Sistema de gestión del riesgo

## RIESGO DE CRÉDITO:

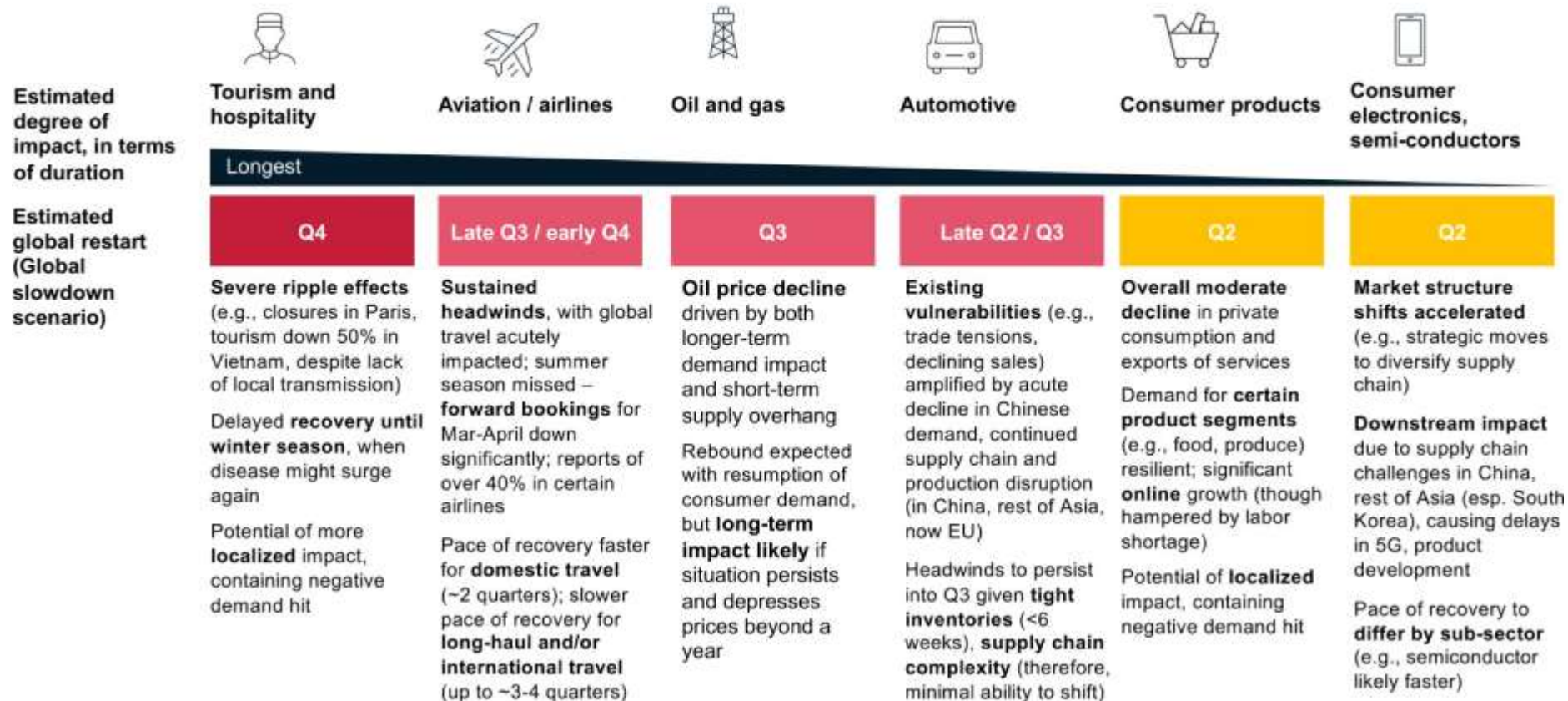


- Toda la industria del turismo es afectada: aerolíneas, hoteles, hostales, agencias de viaje, guías turísticos, artistas.
- Las personas bajo relación de dependencia mantienen una “certeza” sobre su economía en el corto plazo. La cartera de consumo no debería afectarse en el corto plazo.
- Las personas que desarrollan actividades microempresariales son los primeros afectados.

# Sistema de gestión del riesgo

## All sectors are impacted, with several seeing severe consequences

Preliminary views based on base case – Subject to change as the COVID-19 outbreak evolves

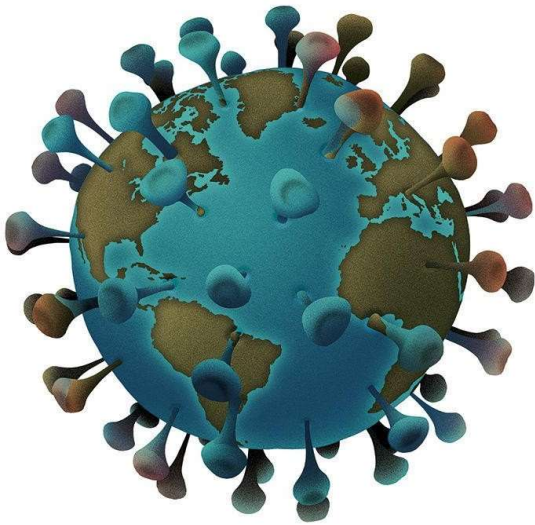


Source: IHS Market; McKinsey Global Institute Analysis; Subject matter experts; Press reports.

# Sistema de gestión del riesgo

## RIESGO DE CRÉDITO:

- Se verán especialmente afectados:
  - Restaurantes, cafeterías, bares, discotecas.
  - Gimnasios,
  - Hoteles,
  - Teatros, cines, galerías de arte,
  - Centros comerciales,
  - Ferias de artesanía,
  - Centros deportivos,
  - Transporte público,
  - Guarderías.
  - Comercios (no alimentos ni farmacias).
  - Venta de Bienes duraderos (electrodomésticos y autos).





# Efectos del Riesgo de crédito

## RIESGO DE CRÉDITO:

- El deterioro de la capacidad de pago de los asociados incrementará la probabilidad de quiebra de los acreditados.
- Los retrasos producirán incrementos en las provisiones requeridas y las pérdidas crediticias.
- Las quiebras de pequeñas y micro empresas pueden generar un efecto de contagio hacia la cartera de consumo por el incremento el índice de desempleo del país.





# Diferimiento extraordinario de las obligaciones crediticias

La Resolución No. 568-2020-F puede utilizarse en el transcurso de los siguiente 120 permite a las IFPS contar con una herramienta adicional de recuperación de la cartera de crédito, mediante el diferimiento de pago de la obligación, otorgar períodos de gracia para el pago de capital e intereses. Esto brinda una oportunidad de recuperación a los deudores y un mecanismo de protección de la solvencia patrimonial a las IFPS.



# Efectos del Riesgo de crédito

RIESGO DE CRÉDITO:

- EJEMPLO DE PROCESO DE REPROGRAMACIÓN
- EJEMPLO DE DIFERIMIENTO TABLA DE AMORTIZACIÓN





# RIESGO DE LIQUIDEZ

# RIESGO DE LIQUIDEZ



- Las instituciones financieras deben disponer de la liquidez necesaria para que las mismas puedan llevar a cabo sus transacciones diarias de negocios, cubrir la demanda de retiros nerviosos de depósitos, cubrir emergencias de necesidad de fondos, satisfacer la demanda de créditos de sus clientes y disponer de la flexibilidad suficiente para aprovechar las oportunidades de inversión especialmente favorables.

# Sistema de gestión del riesgo

## RIESGO DE LIQUIDEZ

- Una segunda afectación que debe priorizarse en conjunto con el riesgo de crédito es la reducción de la liquidez de las entidades como resultado de:
  - Afectación en la recaudación de la cartera de crédito que afectaría los indicadores de liquidez.
  - Reducción de los depósitos del público a causa de del nerviosismo por el deterioro del entorno macroeconómico y la necesidad de utilización de ahorros.





# GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

## Gerente General

Presente.-

De mi consideración:

Dando cumplimiento a la normativa vigente, pongo en conocimiento el informe del análisis realizado a los indicadores de liquidez, correspondiente a la semana del 27 al 31 de enero 2020.

El índice de liquidez de primera línea promedio fue del 39.75%, inferior en 3.09 puntos porcentuales respecto a la semana anterior. La volatilidad promedio de primera línea fue del 1.51% incrementándose en 0.02 puntos porcentuales respecto la semana anterior con un nivel de cobertura promedio del 38.24% disminuyendo en 3.11 puntos porcentuales respecto al promedio de la semana anterior.

DÍA	Liq. 1° Línea	Vol. 1° Línea	COBERTURA
27-ene	39.55%	1.47%	38.08%
28-ene	38.92%	1.47%	37.44%
29-ene	38.37%	1.48%	36.89%
30-ene	37.83%	1.53%	36.30%
31-ene	44.07%	1.59%	42.48%
<b>PROMEDIO</b>	<b>39.75%</b>	<b>1.51%</b>	<b>38.24%</b>

DÍA	Liq. 2° Línea	Vol. 2° Línea	COBERTURA
27-ene	27.70%	1.84%	25.87%

El índice de liquidez de segunda línea promedio fue de 27.80%, inferior en 1.10 puntos porcentuales con respecto a la semana

# GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

Los fondos disponibles en la semana de análisis disminuyeron en USD 739.006 (-2.73%), las inversiones en plazos de hasta 180 días se incrementaron en USD 817.938, cerrando con un saldo al final en inversiones de USD 29.329.207 al 31 de enero 2020 (donde se incluyen USD 185.000 que se encuentran con disponibilidad restringida y USD 83.857 correspondientes a DPF comprados y endosados a favor de la cooperativa).

CUENTA	DESCRIPCIÓN	SALDO		VARIACIÓN MONTO	VARIACIÓN %	Part. %
		24-ene	31-ene			
<b>11</b>	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>27,065,554</b>	<b>26,326,547</b>	<b>-739,006</b>	<b>-2.73%</b>	<b>47.63%</b>
<b>1303</b>	<b>INVERSIONES HASTA 180 DIAS</b>	<b>28,125,167</b>	<b>28,943,105</b>	<b>817,938</b>	<b>2.91%</b>	<b>52.37%</b>
130305	DE 1 A 30 DIAS SECTOR PRIVADO	306,959	1,979,318	1,672,359		
130310	DE 31 A 90 DIAS SECTOR PRIVADO	4,615,516	3,874,180	-741,336	-16.06%	
130315	DE 91 A 180 DIAS SECTOR PRIVADO	529,404	500,000	-29,404	-5.55%	
130350	DE 1 A 30 DIAS SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	1,851,937	5,049,866	3,197,929		
130355	DE 31 A 90 DIAS SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	11,920,205	12,898,762	978,557	8.21%	
130360	DE 91 A 180 DIAS SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	8,901,146	4,640,980	-4,260,166	-47.86%	
	<b>TOTAL ACTIVOS LIQUIDOS</b>	<b>55,190,721</b>	<b>55,269,652</b>	<b>78,932</b>	<b>0.14%</b>	<b>100%</b>



# GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

Los depósitos a la vista se incrementaron en USD 2.134.092 (4.21%) correspondiente a un incremento de USD 2.574.119 en depósitos de ahorro (5.22%). Mientras que los otros depósitos disminuyeron en USD 440.026 (-30.40%). Los depósitos a plazo fijo registraron un incremento de USD 366.849. Las obligaciones vigentes con BEV, CFN, CONAFIPS, FINANCOOP registran un saldo total de USD 13.619.628 al 31 de enero de 2020, registrando una disminución de USD 275.311 en la semana de análisis.

CUENTA	DESCRIPCIÓN	SALDO		VARIACIÓN MONTO	VARIACIÓN %	Part. %
		24-ene	31-ene			
2101	DEPÓSITOS A LA VISTA	50,749,549	52,883,642	2,134,092	4.21%	27%
210135	DEPÓSITOS DE AHORRO	49,302,026	51,876,145	2,574,119	5.22%	
210140	OTROS DEPÓSITOS	1,447,523	1,007,497	-440,026	-30.40%	
2103	DEPÓSITOS A PLAZO FIJO	123,116,321	123,483,170	366,849	0.30%	63%
2105	DEPÓSITOS RESTRINGIDOS	6,827,040	6,973,016	145,976	2.14%	4%
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	180,692,910	183,339,827	2,646,918	1.46%	
2602	OBLIG. CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAÍS	583,333	583,333	0	0.00%	
2606	OBLIG. CON INSTITUCIONES FINANCIERAS SECTOR PÚBLICO	13,311,606	13,036,295	-275,311	-2.07%	
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	13,894,939	13,619,628	-275,311	-1.98%	7%
<b>TOTAL FUENTES DE FONDEO</b>		<b>194,587,848</b>	<b>196,959,455</b>	<b>2,371,607</b>	<b>1.22%</b>	<b>100%</b>

# GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

## ANÁLISIS CUALITATIVO

### Cobertura base de liquidez:

Mantienen 25 millones en fondos disponibles

29 millones en portafolio de inversiones

De los 25 millones, realmente cuentan con 8MM por cruces de fondos.

De los 29 millones, realmente cuentan con 6,5 MM por cruces de fondos.

# GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

## ANÁLISIS CUALITATIVO

- No existen mecanismos de liquidación de los títulos ante imprevistos, ni convenios de pre-cancelación (sin considerar los cruces de inversión).
- Se considera que podrían contarse con unos \$ 4.181MM adicionales en el portafolio.
- La cobertura sobre los \$ 180MM real sobre los US \$ 180 MM de depósitos que mantiene la institución **es inferior al 12%**.

# GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ PORTAFOLIO DE INVERSIONES

## **Instrumentos Monetarios**

Son generalmente instrumentos con vencimiento a muy corto plazo (inferior a 30 días), que garantizan la máxima liquidez y disponibilidad.

- **REPO**
- **Depósitos en moneda local o en divisa**
- **Eurodepósitos**
- **Swap**
- **Forward sobre divisa, etc.**

- **Deuda Pública Nacional**
- **Deuda Pública Internacional**
- **Deuda Comunidades Autónomas**
- **Deuda Organismos Oficiales**
- **Renta Fija privada: Bonos ordinarios, estructurados, convertibles, subordinados, con cupón variable, etc.**

## **Instrumentos de Renta Fija**

Activos de renta fija emitidos por estados soberanos, Administraciones públicas o compañías privadas con el objeto de financiarse. La rentabilidad que otorgan está directamente relacionada con la calidad crediticia del emisor, el plazo, la divisa en que estén denominados y la forma en que sean emitidos. Los más usuales son la Deuda Pública y la Renta fija privada en sus diferentes formas de instrumentación (bonos subordinados, bonos convertibles, bonos estructurados, etc.).



# RIESGO OPERATIVO



# RIESGO OPERATIVO

- PROCESOS DE CONTINUIDAD DEL NEGOCIO
- PROCESOS DE PROTECCIÓN AL PERSONAL

# OTROS RIESGOS



# OTROS RIESGOS

## PLANEACIÓN DE LA COOPERATIVA



- La planeación de la Cooperativa no refleja la situación actual. Un evento así nunca fue considerado.
- Debería actualizarse la planeación estratégica y la planeación financiera.

Contribuyendo a la  
conformación de un sistema  
financiero seguro y  
sustentable.

Xavier Muñoz C.

[xmuno@smartfinanceideas.net](mailto:xmuno@smartfinanceideas.net)

**Gerente finanzas corporativas**

**Smart**  
FINANCE IDEAS 

*Inteligencia financiera!*

**QUITO:**

Av. Orellana E-5 49 y Av. Coruña

Edificio Albra

Piso 4, Oficina 405

Teléfono: 02 382 6201 / 09 982 43 321



MAS INFORMACIÓN:

[xmuno@smartfinanceideas.net](mailto:xmuno@smartfinanceideas.net)