



Impactos económicos y financieros del COVID-19

Elaborado por:

FRM (Financial Risk Management)

Advisory | KPMG en Colombia



CO-SC-CER542735

Bogotá D.C., Colombia

Abril 2020



Resumen ejecutivo del impacto económico del COVID-19

Economías desarrolladas

- Para 2020 el caso base para el PIB de EE. UU. es - **0.9%**.
- Los países, con el mayor porcentaje de la población **mayor de 70 años** enfrentan la posibilidad de mayores tasas de mortalidad.
- Los países con **altos niveles de deuda familiar o corporativa** son más vulnerables a la desaceleración prolongada si el cierre económico temporal afecta la capacidad de pagar la deuda.
- EE. UU. con un **9,4%** de población sin seguro y un **24%** sin licencia por enfermedad, pueden tener mayores riesgos que otros países de la OCDE en términos de impacto económico a menos que se amplíen los programas de asistencia.
- El **análisis del Ébola** del Banco Mundial demostró que el costo económico y el "comportamiento de aversión" causaron el 80% de la desaceleración del PIB.

Latinoamérica

- Para el 2020 los pronósticos de crecimiento de América Latina eran bajos con un **2.6% de crecimiento** según el Banco Mundial, sin embargo el crecimiento real podría ser peor que el pronosticado.
- Los países más afectados son aquellos cuyos socios comerciales más sólidos son China, Estados Unidos y la Unión Europea. Adicionalmente, habrá un impacto aun mayor en aquellos que centran su economía en los recursos naturales y el turismo.
- La necesidad de apoyar los servicios de salud pública y los sistemas financieros generará una presión fiscal significativa.

Fuente: KPMG US y FRM – KPMG Colombia

Resumen ejecutivo Colombia

- Colombia, como país con una importante participación del turismo en la producción nacional sentirá el choque económico inmediato producto de las restricciones de movilidad en el mundo.
- El comportamiento de aversión y pánico provoca niveles de consumo más bajos y contribuye al impacto negativo del PIB en el país.
- Las empresas endeudadas o aquellas con flujos de caja débiles que no pueden permanecer abiertas, no pueden emplear personas o hacer pagos de deuda sentirán el impacto a más largo plazo.
- El presidente de Colombia decretó el 20 de marzo de 2020 cuarentena preventiva obligatoria de 19 días lo que resentirá fuertemente el PIB nacional del segundo y tercer trimestre del año.
- Las presiones fiscales en la economía ya son tangibles debido a los alivios del gobierno nacional como subsidios, aranceles, financieros, devolución del IVA y gasto público en general.
- Los efectos en la inflación son duales, de manera que se tendrán crecimientos vía depreciación del peso, sin embargo estos se verán compensados por la caída de la demanda. A pesar de las medidas adoptadas por el gobierno nacional se esperan breves periodos de escasez en algunas regiones del país, lo que podría incrementar la inflación levemente.

Fuente: KPMG US y FRM – KPMG Colombia

Cantidad de contagios en Colombia



- Muchos analistas destacan la ruta similar del brote al SARS. Si bien los números absolutos son mayores con COVID-19, el patrón de infección es similar, hasta ahora.
- El 31 de enero de 2020, 94 revistas académicas, sociedades, institutos y empresas firmaron un compromiso para hacer que la investigación y los datos sobre la enfermedad estén disponibles gratuitamente, al menos durante el brote.
- Varios países reportan cuarentenas obligatorias: Argentina, México, Colombia, Ecuador

Escenario	Pronóstico Contagios
Favorable	1.115
Esperado	1.701
Desfavorable	2.270

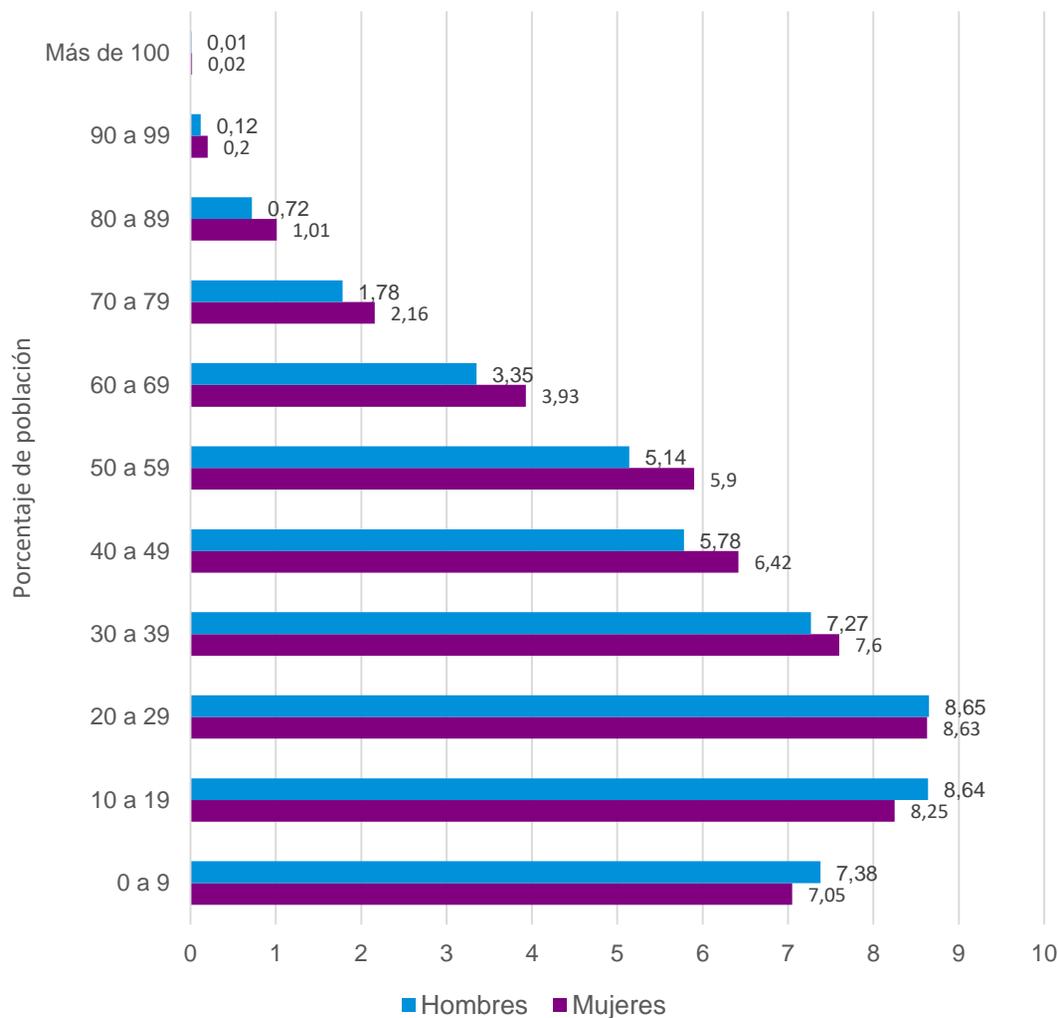
Al 7 de abril de 2020

Fuente: KPMG US y FRM – KPMG Colombia

Resumen ejecutivo Colombia



Demografía por edades



- Los principales países afectados, además de China, **son Corea del Sur, Irán, Italia, España y Estados Unidos.**
- La **mayor cantidad de muertes** se han reportado en **Italia y España**, las cuales superan los reportes de personas fallecidas en China debido a su composición demográfica que cuenta una mayor cantidad de adultos mayores donde las **tasas de mortalidad han alcanzado el 10.1% en Italia y el 7.3% en España.**
- Más del **12% de las personas en Colombia superan los 60 años de edad**, siendo este grupo poblacional más vulnerable a la enfermedad.

Fuente: DANE y FRM – KPMG Colombia

La economía latinoamericana y su crecimiento

Crecimiento del PIB (%)				
Países	2017	2018	2019	2020 (p)
 Brasil	1.1	1.1	1.7	→ 1.4
 México	2.1	2.1	- 0.5	→ - 4.5
 Argentina	2.6	-2.4	- 1.1	→ - 3.8
 Colombia	1.4	2.6	3.4	→ - 1.2
 Chile	1.3	4.0	2.1	→ 0.5
 Perú	2.5	4.0	1.8	→ 0.0
 Uruguay	2.6	1.6	0.2	→ 0.7

Fuente: Banrep, World Bank, Trading Economics y FRM – KPMG Colombia

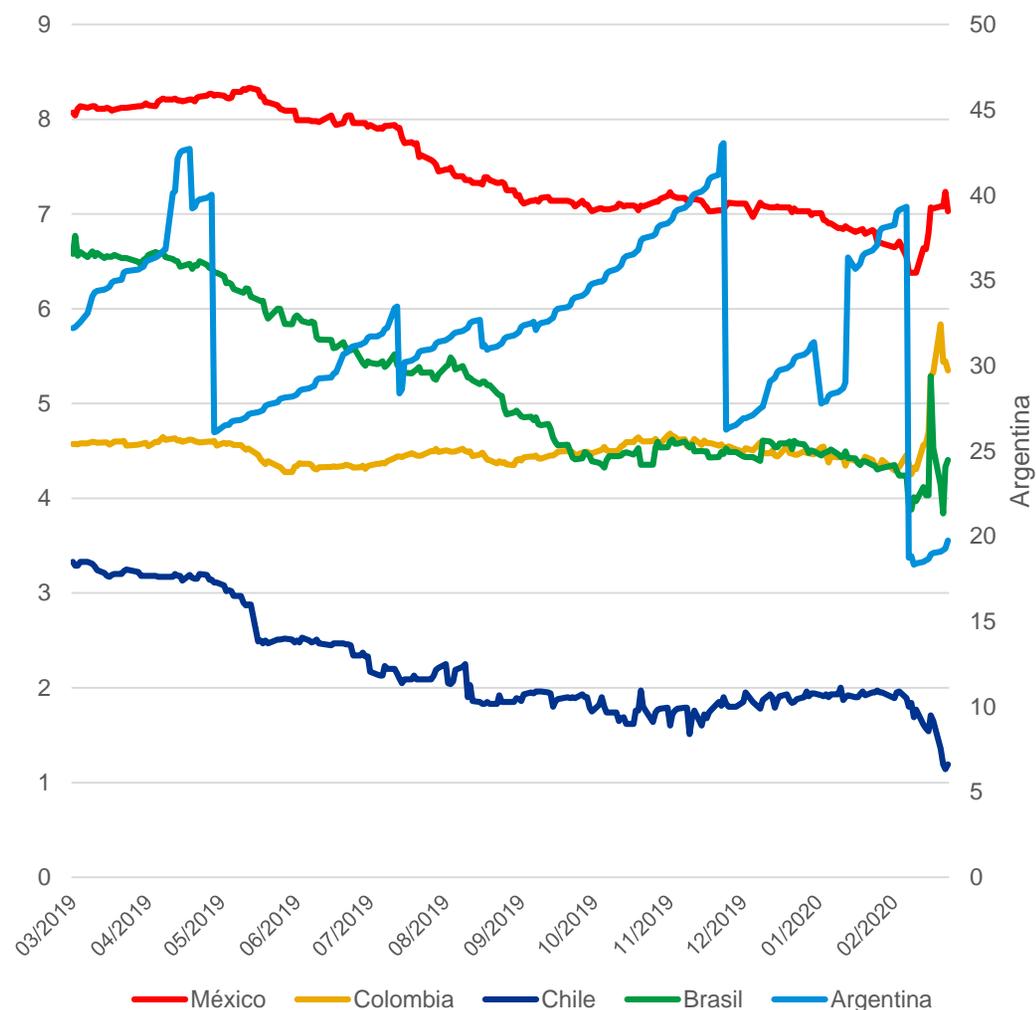


- La **economía colombiana** avanzó **3.4%** en el último trimestre del año 2019 motivada por el transporte, las ventas al por menor y la hotelería.
- **Chile** presentó impactos en los principales rubros económicos durante el año, sin embargo se evidenció una mejoría de sus resultados en el último trimestre del año 2019.
- La **economía mexicana** continúa **cayendo debido a desaceleraciones** en la manufactura, las actividades primarias y la comercialización de productos.
- Las **economías latinoamericanas** no se encuentran en su mejor momento para afrontar el impacto del Covid-19.

Los bonos como activos de reserva



Bonos a 1 año (Yield)



Fuente: Investing y FRM – KPMG Colombia

- Los mercados de capitales están reflejando la preocupación de que el virus continúe propagándose, **disminuyendo el consumo y la inversión** y causando un *shock* negativo de la demanda, además de causar interrupciones en la oferta que también elevarían los precios y reducirían la actividad económica.
- Es probable que las **respuestas políticas sean una combinación de lo fiscal y lo monetario**, ya que la reducción de las tasas de interés tiene un impacto limitado en este tipo de situación.
- De acuerdo a los datos evidenciados se puede concluir que los bonos han sido tomados como **activos de reserva** debido al pánico financiero que se han generado a causa de los impactos económicos y financieros producto del brote del coronavirus.

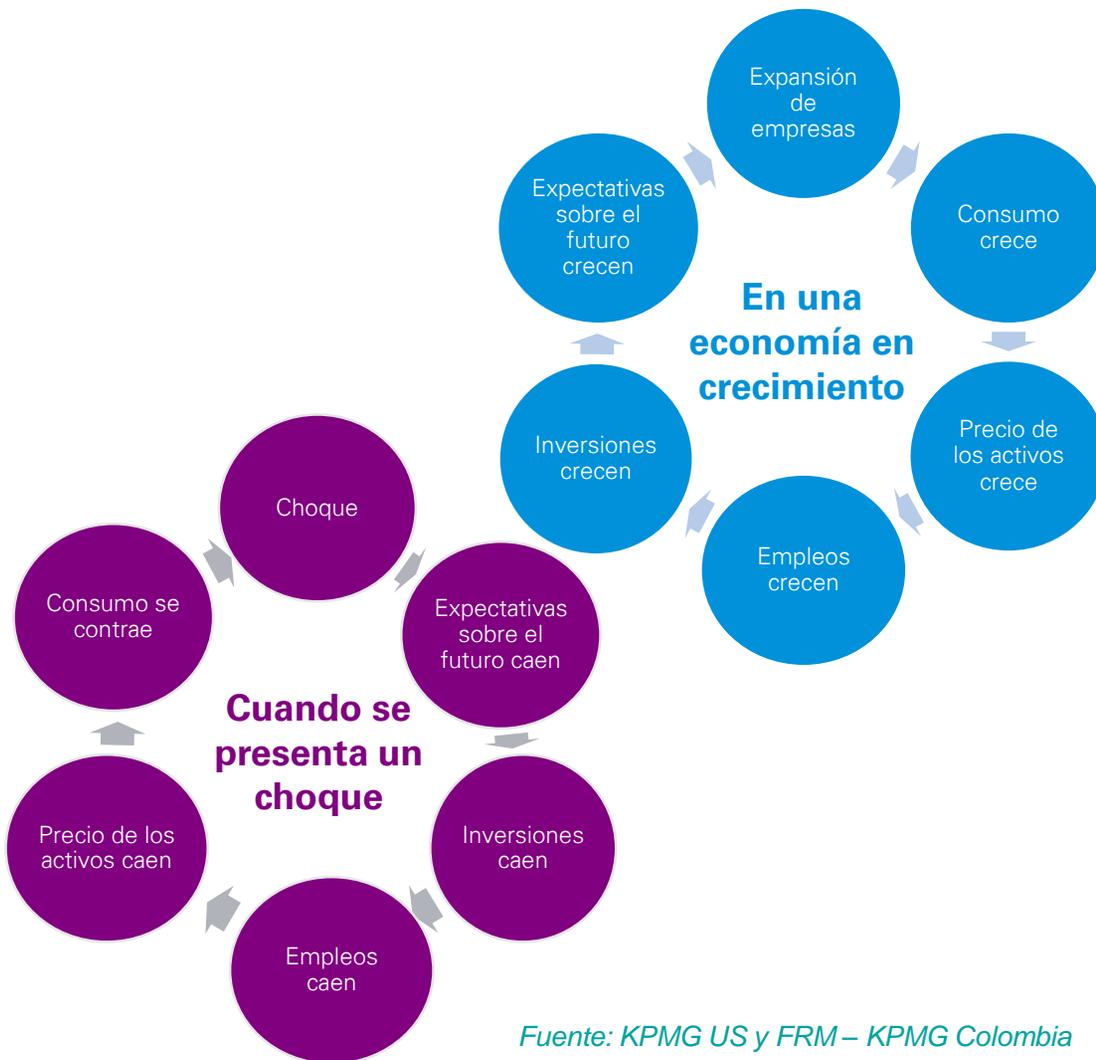
Desaceleración e impacto en Colombia



- Colombia es una economía moderadamente apalancada en cuanto a endeudamiento. Este amplifica el *shock* del coronavirus, creando más presión para las empresas que no tienen el flujo de efectivo para pagar la deuda. Una solución que aumente la carga de la deuda puede mitigar temporalmente las consecuencias económicas negativas inmediatas, pero también limitará el potencial de crecimiento futuro a medida que las empresas se endeuden más.
- El consumo de los hogares y la inversión estaba saliendo a flote luego de años de desaceleración. Sin embargo con el brote del coronavirus la demanda interna de productos importados e insumos para la producción manufacturera en el país serán los sectores más afectados. El sistema financiero estará afectado principalmente en captación por lo cual es muy probable que los bancos tiendan a subir las tasas de interés en el mediano plazo para compensar el choque inmediato y la búsqueda de deuda en corto plazo.
- La desaceleración de la inversión en Colombia parecía estar tocando fondo a inicios de 2020, sin embargo la cuarentena decretada en el país sumada a la tensión de la población entorno a la escasez generará prioridad al consumo antes de a la inversión. Lo anterior probablemente cause déficits dadas las interrupciones en las cadenas de suministro en algunas regiones del país.
- La efectividad de la asistencia será crítica para mitigar los daños causados por los impagos de las deudas así como también los alivios propuestos.

Fuente: KPMG US y FRM – KPMG Colombia

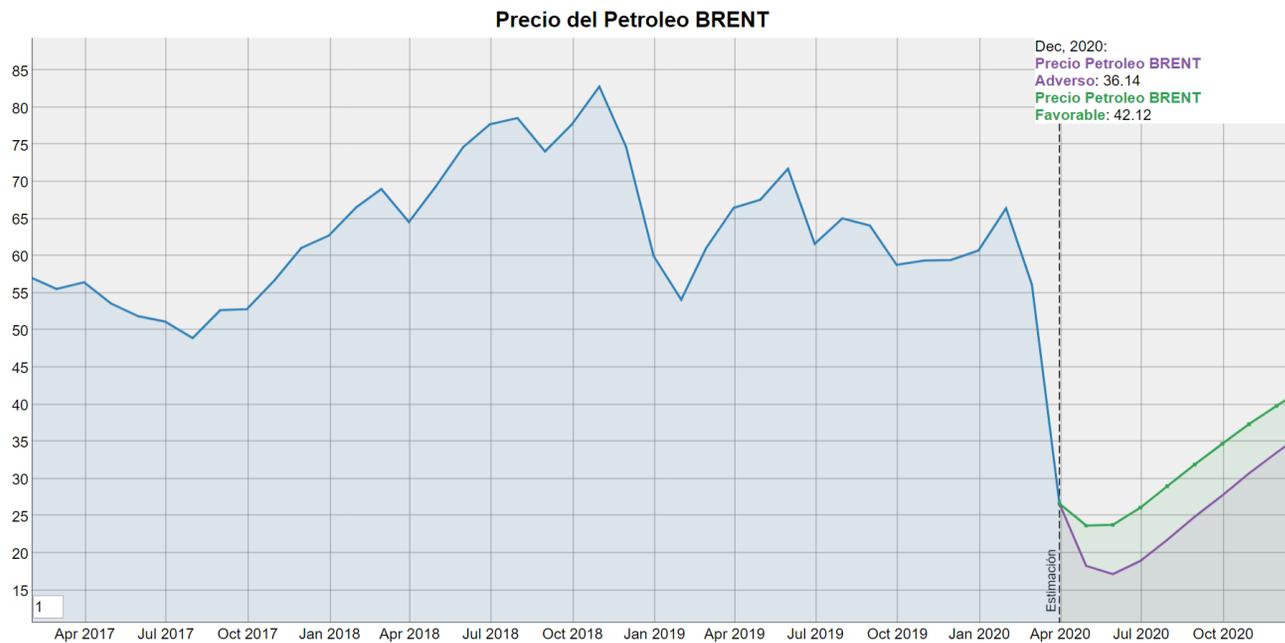
Acciones para mitigar el impacto en el sector privado



Fuente: KPMG US y FRM – KPMG Colombia

- Desarrollar e implementar prácticas mejoradas de gestión de riesgos.
- Buscar comprender los riesgos clave en todas las operaciones y la cadena de suministro.
- Considere si el gobierno está en capacidad para tomar decisiones clave rápidamente.
- Lleve a cabo una planificación de escenarios comerciales y financieros para una recuperación rápida, una desaceleración global, nacional y una posible recesión.
- Revisar y evaluar qué impacto tendrá esto en la planificación y gestión de la fuerza laboral.
- Comprender e implementar la automatización digital y de procesos para mitigar el impacto de la interrupción.

Comportamiento del petróleo (Brent)



Escenario	Petróleo
Favorable	42,12
Desfavorable	36,14

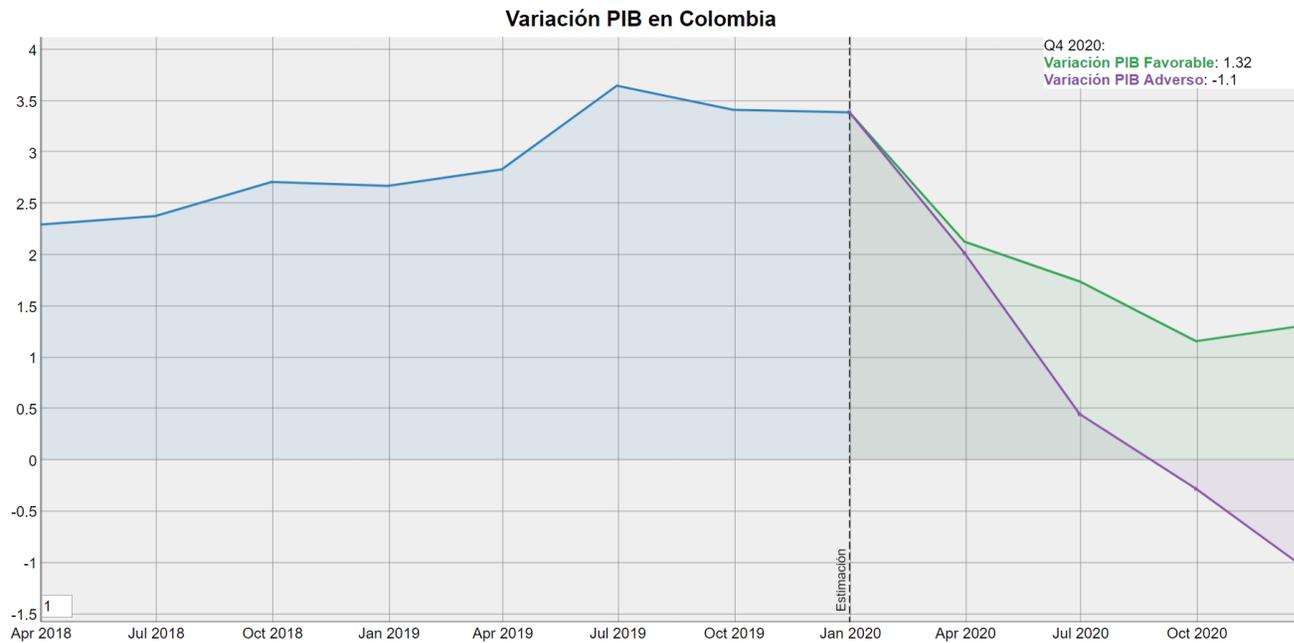
Al 31 de diciembre de 2020



- Los precios del petróleo han caído un 20% desde su máximo reciente de principios de enero.
- WTI ha bajado a menos de \$ 25 por barril.
- Precios sostenidos del petróleo por debajo \$ 30 / barril impactará a los exportadores de petróleo en el mundo. El petróleo irrumpió la barrera de los \$ 25 / barril lo que compromete el balance fiscal de la nación.
- Colombia, como nación dependiente de la exportación de petróleo depende de los altos precios para financiar los presupuestos nacionales.
- Se esperan recortes presupuestales en el mediano plazo para compensar la caída coyuntural del precio del petróleo

Fuente: FRM – KPMG Colombia

Comportamiento del PIB



Escenario	PIB YoY
Favorable	1.32%
Desfavorable	-1.10%

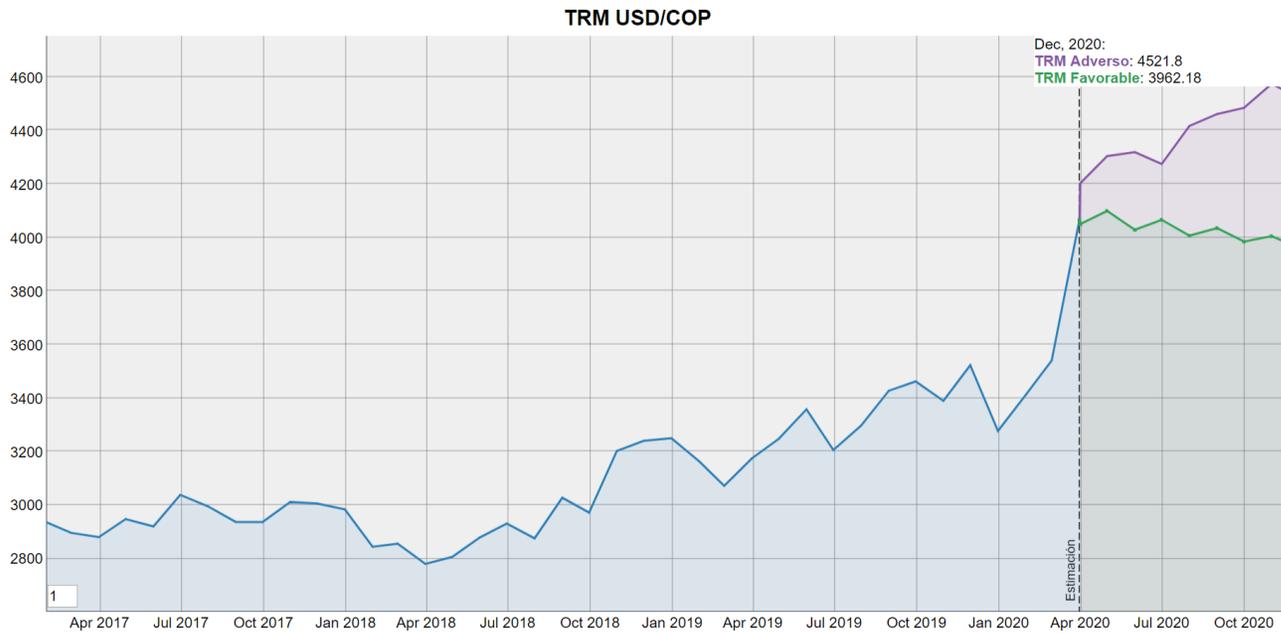
Al 31 de diciembre de 2020

- El PIB del segundo y tercer trimestre de 2020 se verá afectado negativamente principalmente por la caída de las exportaciones y una disminución de la inversión empresarial y el consumo.
- En tiempos de un brote de una nueva enfermedad, la investigación muestra que los consumidores participan en un "comportamiento de aversión" y reducen el consumo. Situación que ya se ha presentado desde el primer caso de coronavirus en Colombia.
- Actualmente, las empresas y los hogares están reduciendo los viajes, gastos e incluso nómina.
- Suponiendo que no haya resurgimiento de virus, nuestro modelo sugiere que la mayoría de las áreas de la economía se recuperará por completo en el primer trimestre del 2021.



Fuente: FRM – KPMG Colombia

Comportamiento de la TRM



Escenario	TRM
Favorable	3.962,18
Desfavorable	4.521,18

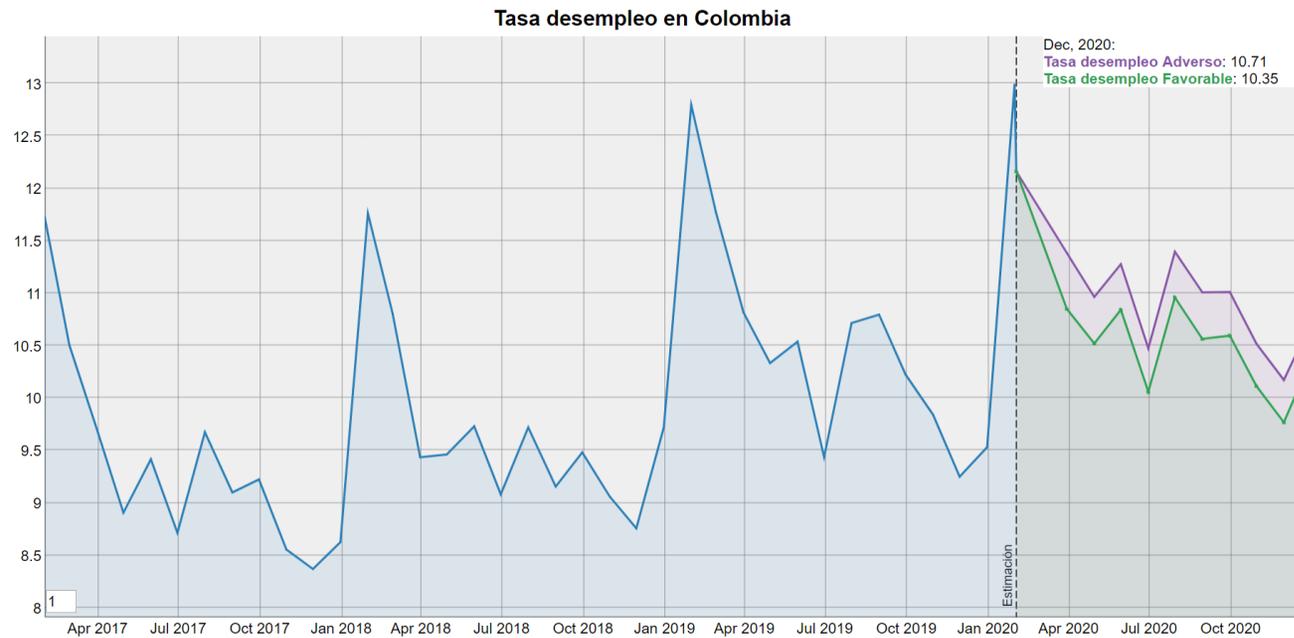
Al 31 de diciembre de 2020

- La TRM ha recibido un choque inmediato por la baja demanda de petróleo en el mundo.
- Colombia como país en desarrollo ha sido impactado debido a la salida de flujos de inversión dado el pánico generado por el virus.
- Es la principal variable de impacto inmediato en la economía, potencialmente impactaría la balanza comercial en el mediano plazo.
- Se espera a final de año un dólar entre 3.976 y 4.540 pesos dependiendo de la gravedad del choque luego de la cuarentena en el mundo.



Fuente: FRM – KPMG Colombia

Comportamiento de la tasa de desempleo



Escenario	Desempleo
Favorable	10,35%
Desfavorable	10,71%

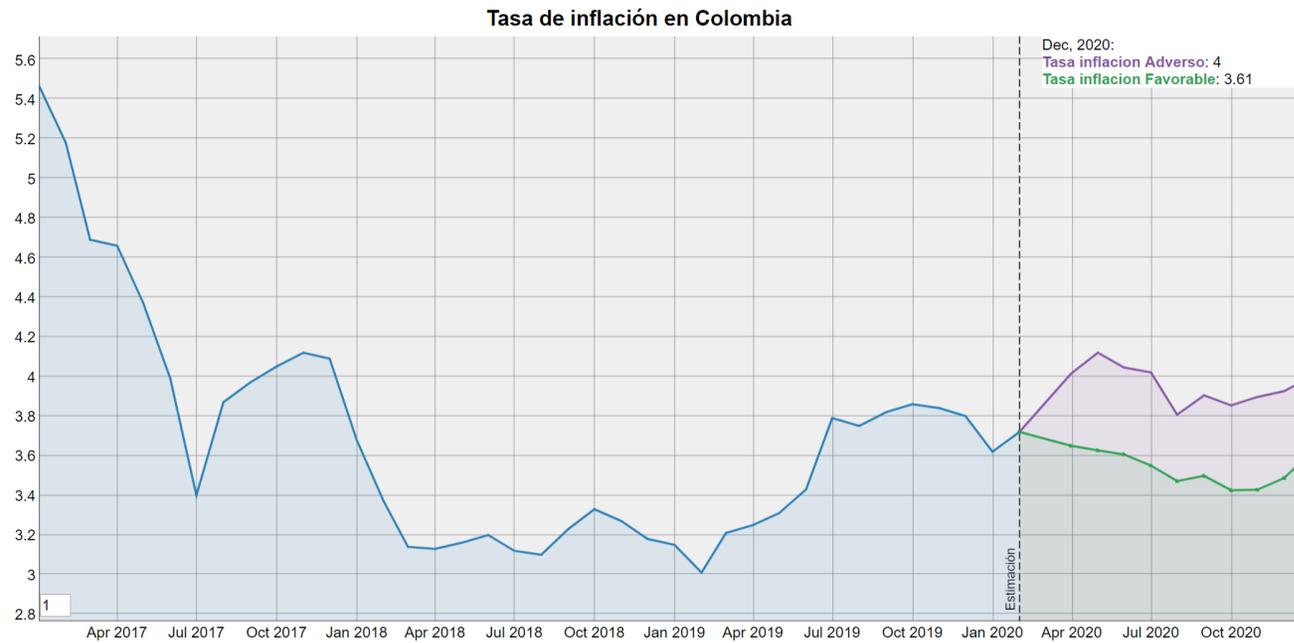
Al 31 de diciembre de 2020



- El desempleo como variable estacional espera cambios en el comportamiento luego de la mitad de año, periodo en el cual la presión de la demanda de empleo es mayor en el país.
- Los choques esperados en la variable permiten concluir un incremento en el agregado de desempleo a cierre de año 2020 versus el cierre de 2019, sin embargo el choque será transitorio debido a la reactivación progresiva de la economía local luego de la cuarentena.
- El choque se verá atenuado por la presión de la demanda de los consumidores que se reflejará luego de la cuarentena. Se espera que el desempleo afecté moderadamente el segundo trimestre y ligeramente el tercer trimestre del año 2020.

Fuente: FRM – KPMG Colombia

Comportamiento de la inflación



Escenario	Inflación
Favorable	3,61%
Desfavorable	4,00%

Al 31 de diciembre de 2020



- Se espera un comportamiento controlado de la inflación de acuerdo con las medidas implementadas por el gobierno central. Sin embargo productos en economías de poco control pueden generar impulsos de crecimiento en la inflación de corto plazo.
- Las importaciones relacionadas con insumos agrícolas pueden ser un motivante para un aumento transitorio de la inflación, sin embargo se espera el choque sea temporal debido a la finalización de la cuarentena decretada.

Fuente: FRM – KPMG Colombia

Conclusiones de los impactos en Colombia



01

Impacto moderado en el PIB

Recuperación en V o en U
Presión fiscal
Choques en la deuda por el precio del dólar

02

Impacto leve en exportaciones

Petróleo
Manufactura
Café
Textiles

03

Impacto crítico en Importaciones

Manufactura
Industria primaria
Insumos agrícolas

04

Caídas leves en el sistema financiero

Desaceleración en la colocación
Disminuciones en los recaudos esperados

- La respuesta común al desastre es la caída de la producción con la recuperación en forma de "V".
- Caso de recuperación en forma de "U" debido a complicaciones de la deuda.
- Se **esperan caídas** en los recaudos esperados y aumentos en los costos de fondeo.
- Impactos en pérdida de **recursos humanos** y **valoración de recursos físicos**.
- **Interrupciones** en las cadenas de suministro y los procesos establecidos.
- Caídas en la **demanda interna**, el **consumo** y la **inversión agregada**.

Lo invitamos a visitar [sitio página web](#) donde hacemos seguimiento del COVID-19 y los pronósticos económicos en torno a este tema.

Fuente: FRM – KPMG Colombia



Business Reconfiguration Initiative

Unlocking the new present

Ser innovador transforma negocios



Business Reconfiguration

En 3 semanas

- Mapa de reconfiguración inicial de su cadena de valor.
- Estrategia de acople a la nueva realidad de simplicidad y velocidad.
- Escenarios financieros para enfrentar un periodo de reconfiguración de la economía y estar preparados para el resurgimiento.

1: Identificación

Identificación de nuevas necesidades de los clientes y su negocio. Un mundo conectado y veloz.

2: Mapeo

Mapeo de la reconfiguración de clientes. Nuevos, amenazados y próximos a desaparecer.

3: Definición

Definición de la reconfiguración del negocio actual en función de los nuevos comportamientos de consumo.

¿Cómo lo podemos ayudar?

Teletrabajo y training

- Análisis de la fuerza y puestos de trabajo, definición y diseño de un modelo de teletrabajo.
- Definición de los perfiles y cargos para teletrabajo.
- Acompañamiento, gestión del cambio y cultura para teletrabajo.
- Modelos de medición de resultados, productividad y desarrollo de trabajo autónomo.
- Retos de la gestión de desempeño.

Transformación operacional

- Revisión y diagnóstico del modelo operativo.
- Diseño de oportunidades de mejora a la medida del Centro de Servicios Compartidos.
- Priorización de las oportunidades de mejora e identificación de victorias tempranas.

Simplificación de procesos

- Acompañamiento en la solución de problemas de diseño de proceso.
- Modelos de gestión, gobierno, estructura y mejora de procesos.
- Integración y alineación de procesos.
- Modelos de referenciación.

Reconfiguración de escenarios financieros y oportunidades

- Evaluación de impactos financieros y económicos.
- Análisis de escenarios y simulación ante choques en variables relevantes de la estructura financiera.
- Reconocimiento e identificación de variables cualitativas que influyen en la situación financiera de la compañía.

Acceleration Leap

- Servicio de identificación de startups que les puedan solucionar sus problemas de reconfiguración.
- Contacto directo con línea de atención para solución rápida de problemas.
- Espacio y tecnologías de prueba para testeo rápido de soluciones digitales.

¿Por qué KPMG?



Tenemos experiencia en Colombia y Latinoamérica

- KPMG tiene un importante nivel de experiencia en proyectos de Risk Consulting, Management Consulting en diversos sectores, incluyendo sector financiero, así mismo, hemos acompañado algunas de los más grandes proyectos que se han realizado en Colombia y Latinoamérica en los últimos años.
- KPMG provee un amplio conocimiento de la industria con opiniones minuciosas y soluciones tecnológicas de punta que ayuda a mejorar los procesos, el gobierno y la estrategia para abordar riesgos financieros y operacionales dirigiendo el desempeño de la empresa.

Beneficios: En KPMG entendemos sus necesidades y el soporte que se espera de nosotros.

Total compromiso, eficiencia y soluciones desde un solo lugar

- Los profesionales de Financial Risk Management de KPMG ayudan a las empresas a mejorar su desempeño y la toma de decisiones al estructurar su estrategia de administración de riesgo brindando valor agregado al negocio.
- Hemos asesorado múltiples procesos desde el punto de vista de evaluación, diseño, acompañamiento y construcción de modelos de riesgo y valoración para instrumentos financieros

Beneficios: Trabajo eficiente a través del equipo FRM

Ofrecemos soluciones prácticas

- Entendemos los desafíos que enfrentan las compañías para lograr estabilizar y/o reconfigurar los negocios
- Le ayudaremos a analizar los riesgos y oportunidades que podrían afectar valor.

Beneficios: Un proceso de evaluación y asesoría que se centra en sus necesidades e intereses específicos.

Podemos **ayudarlo a adaptarse** para que en la interrupción de su operación ocasionada por el COVID-19, **logre encadenar y evaluar objetivamente todas las alternativas** posibles y así trazar un camino para preservar el valor de su negocio.

Unlocking the new present

#KPMGReconfiguration



© 2020 KPMG S.A.S. y KPMG Advisory, Tax & Legal S.A.S., sociedades colombianas por acciones simplificadas y firmas miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Derechos reservados.

Este informe ha sido realizado por KPMG Advisory, Tax & Legal S.A.S., sociedad colombiana por acciones simplificada y firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza, y está en todos los aspectos sujeta a la negociación, acuerdo y firma de una carta convenio o un contrato específicos.

KPMG International no provee servicios a clientes. Ninguna firma miembro tiene autoridad para obligar o comprometer a KPMG International ni a ninguna otra firma miembro frente a terceros, ni KPMG International tiene autoridad alguna para obligar o comprometer a ninguna firma miembro.

colombia@kpmg.com.co
home.kpmg/co
T:+57 (1) 618 8000



KPMG en Colombia



KPMG en Colombia



KPMG_CO



@KPMGenColombia



KPMG en Colombia

Contáctenos:

Guillermo Jaramillo

Socio Líder
Advisory

gjaramillo@kpmg.Com

Tel. +57 1 618 8000 Ext 1665

Diego Fernando Ríos

Socio

Risk Consulting

Tel. +57 1 618 8000 Ext.1338

drios@kpmg.com

Brayan Ricardo Rojas

Director

FRM

Tel. +57 1 618 8000 Ext 1535

brrojas@kpmg.com