BANQUEROS DE INVERSIÓN
INVESTMENT BANKING

39 ANIVERSARIO

Fusiones y Adquisiciones | Levantamiento de Capital | Estructuración de Financiamientos | Reestructuraciones y Workouts | Desinversiones | Opiniones de Valor | Proyectos de Infraestructura y APPs

www.fga.com.mx

Expectativas Financieras y Económicas de la Pandemia COVID-19

Estimados clientes y amigos:

En afán de tener una idea cómo puede comportarse el entorno económico al cierre de 2020, hemos analizado la contracción que experimentó la economía mexicana durante la crisis financiera de las Torres Gemelas en 2001/2002, y la Gran Recesión económica de 2008/2009.

Este análisis lo encontrarán más adelante con mayor detalle, sin embargo, la conclusión es la siguiente:

Consideramos que para 2020 la caída del PIB en México será de -10% ó más, dado que el colapso financiero mundial se contempla más grave que en 2008, aunado al terrible efecto de la pandemia COVID-19 que está paralizando la actividad económica en todo el mundo.

La sociedad mexicana en su conjunto se está viendo sacudida por el fenómeno del COVID-19, y por las consecuencias de la desaceleración económica: falta de ingresos para las personas y para los negocios, desempleo, reducción de la captación fiscal, necesidad de endeudarse para cubrir los déficits de ingresos, por mencionar algunas cuantas.

En particular para las empresas, nuestras recomendaciones para sortear esta caída en la actividad económica son las siguientes:

Priorizar liquidez vs rentabilidad

- Conservar el efectivo con un estricto control de pagos, elevando el nivel de autorización de los gastos y eliminando gastos no estrictamente necesarios.
- Revisar las líneas de crédito, y ver calendario de pagos y tasas.
- Pertrecharse y obtener cuanto antes nuevos fondeos del sistema financiero.
- Revisar pagos críticos (rentas, hipotecas, impuestos).
- Vender activos que puedan generar efectivo.

Recursos Humanos

- Mantener el equipo humano hasta donde sea posible, implementando en caso necesario acuerdos de reducción de sueldos por los meses que dure la pandemia. No olvidemos que el capital humano es el activo más importante de la empresa.
- Evaluación de los ejecutivos, y poner nuevas metas y métricas de desempeño.

Consejo de Administración

Involucrarlo en la navegación de la empresa para sortear los problemas que se

vayan presentando, en los temas de planeación de caja, liquidez, costos, sobrevivencia. Será necesario tener reuniones más frecuentes y estar muy cerca del CEO y equipo directivo.

Por último, una recomendación práctica: Para tener cada quien una mejor idea de cómo les afectará esta recesión económica en la cual estamos entrando, revisen los problemas financieros que tuvieron en la crisis financiera pasada de 2008/2009, y cómo le hicieron para resolverlos. Esto les servirá para prepararse mejor, dado que los problemas se esperan de mayor magnitud a lo que se vivió en aquel entonces.

En FGA Banqueros de Inversión estamos listos para colaborar con ustedes en diagnosticar las problemáticas particulares de su empresa, definir soluciones financieras, y trabajar en su implementación.

EXPECTATIVAS FINANCIERAS Y ECONÓMICAS DE LA PANDEMIA COVID-19

OBJETIVO

Con el objetivo de poder estimar la posible caída de la economía mexicana ante este nuevo escenario presentado por la pandemia del COVID-19, FGA Banqueros de Inversión ha analizado su comportamiento en episodios anteriores de crisis, concretamente en la crisis de 2001/2002 (caída de las torres gemelas), y la crisis sucedida en 2008/2009 (año de la gran recesión mundial).

ANTECEDENTES

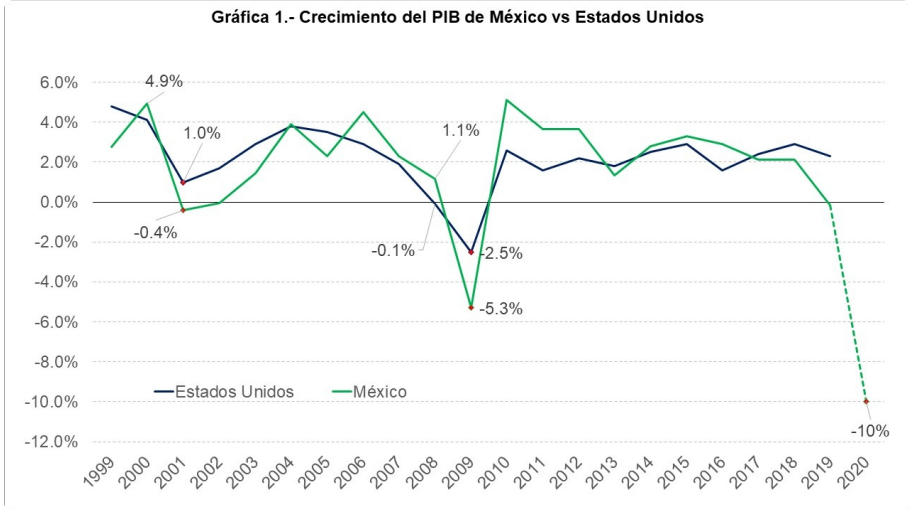
Recientemente se ha podido observar una parálisis en la economía mundial, pues en cuestión de días la nueva pandemia COVID-19 ha escalado en forma exponencial, teniendo como resultado el colapso de los sistemas de salud en muchos de los países alrededor del mundo. A esta situación de emergencia mundial sanitaria, se suma la caída de los precios de petróleo (el mayor desplome desde la Guerra del Golfo en 1991), luego de que Arabia Saudita y Rusia precipitaran el colapso del acuerdo de la OPEP para estabilizar los mercados petroleros. Esta caída abrupta del precio del petróleo, junto con el efecto económico causado por el COVID-19, ha provocado la peor jornada económica y financiera desde la crisis financiera de 2008.

CRECIMIENTO DEL PIB

En general, la economía mexicana sigue la tendencia de la economía estadounidense, y cuando se está en periodo de crisis, la economía de México tiene un impacto negativo más amplio que el experimentado por Estados Unidos en estos lapsos. Como dijera Agustín Carstens, Ex Gobernador del Banco de México, “Cuando a Estados Unidos le da catarro, a México le da neumonía”

Durante la crisis de la caída de las torres gemelas (considerando el crecimiento del PIB del año anterior de 4.1% contra la que registró durante 2001 de 1.0%), la economía de los Estados Unidos presentó un decrecimiento absoluto del PIB de -3.1% , mientras que México registró un decrecimiento absoluto del PIB de -5.3%.

Durante la gran recesión suscitada en 2008 y 2009, la economía americana presentó una contracción total del 2.4% mientras que la economía mexicana sufrió una disminución absoluta del -6.4% (considerando el crecimiento de 1.1% del año 2008 y el crecimiento presentado durante 2009 de -5.3%).

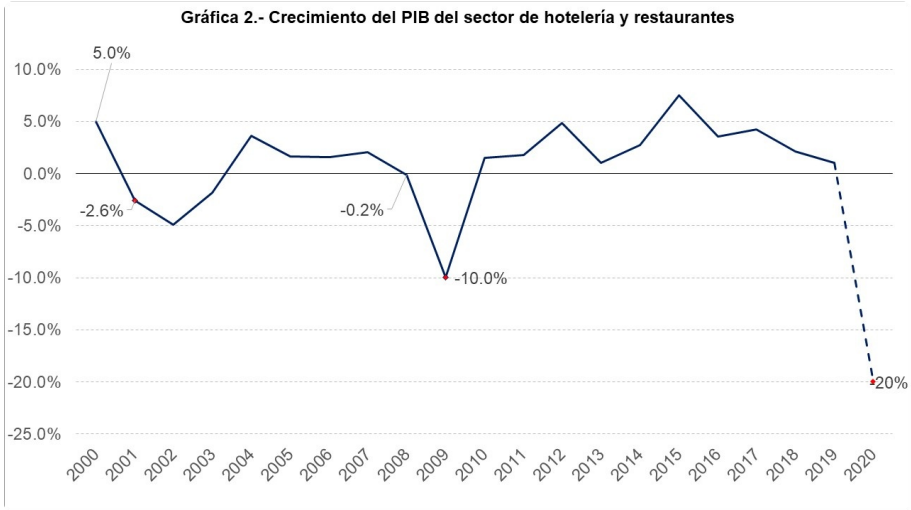


Para 2020, hay que tomar en cuenta que la economía de México ya presentó en 2019 una disminución en el crecimiento del PIB del -0.15 %. Agregando la incertidumbre económica y financiera con la que arrancó el año, el efecto negativo del COVID-19, y el desplome de los precios del petróleo, se vislumbra una situación muy difícil para nuestro país.

Por estas razones, FGA Banqueros de Inversión estima que el PIB de la economía mexicana se contraiga más de lo observado en los periodos de crisis anteriores, esperando una caída de cuando menos -10% para 2020/2021.

SECTORES DE HOTELERÍA Y RESTAURANTES

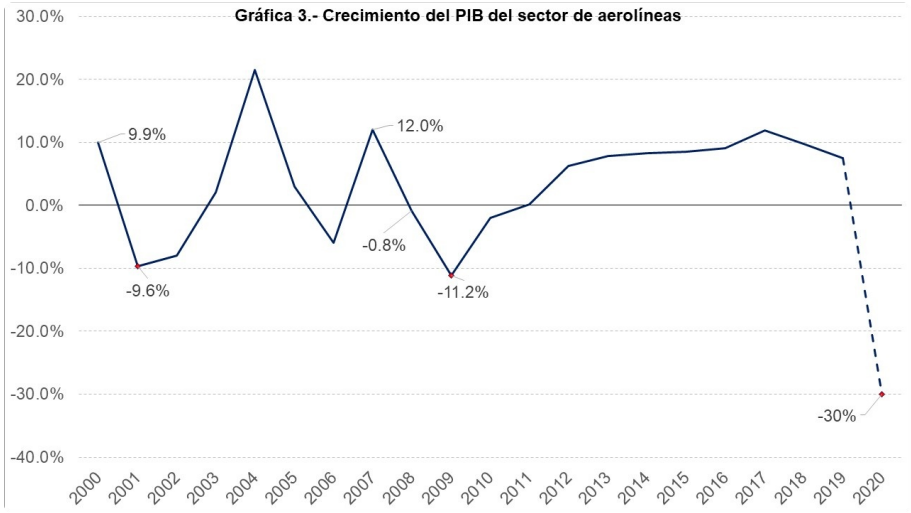
Los sectores de hotelería y restaurantes presentaron durante 2001 una caída del -7.6%, mientras que durante 2009 su caída fue -9.8%.



Estimamos que la caída de este sector para 2020/2021 sea aún más amplia que la que se presentó durante 2009, debido precisamente a que el efecto de aislamiento de las familias en México y en el extranjero ha frenado de cuajo los viajes, por lo que estimamos una caída de aproximadamente -20%.

SECTOR DE AEROLÍNEAS

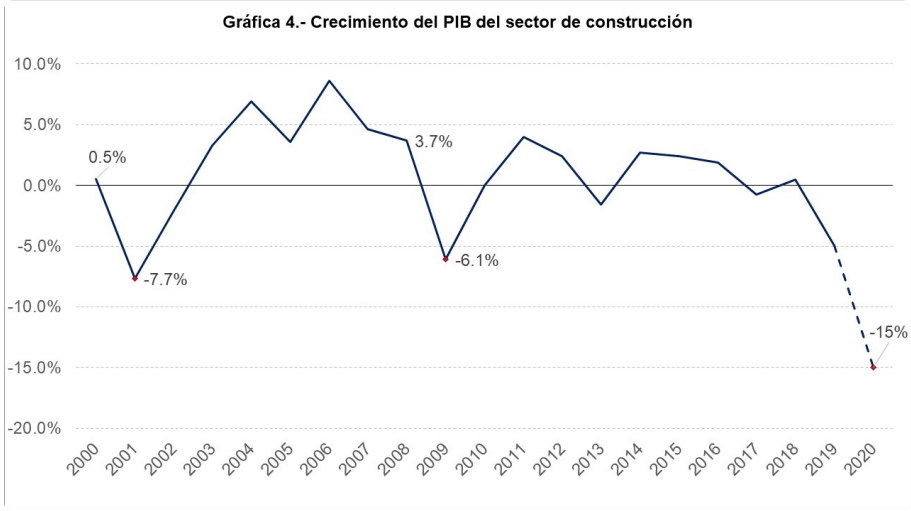
Durante las crisis anteriormente mencionadas, en México, las aerolíneas presentaron una disminución en el PIB generado por el sector de -8.2% durante el año 2001, mientras que durante el año 2009 presentaron una disminución de -9.8%.



Para 2020 anticipamos que la contracción de este sector será aún más intensa que en las últimas dos crisis, ya que entonces no se presentó un cierre de fronteras internacionales, y restricciones de salir de los hogares y viajar, por lo que se podría esperar que disminuya hasta en un -30%.

SECTOR DE CONSTRUCCIÓN

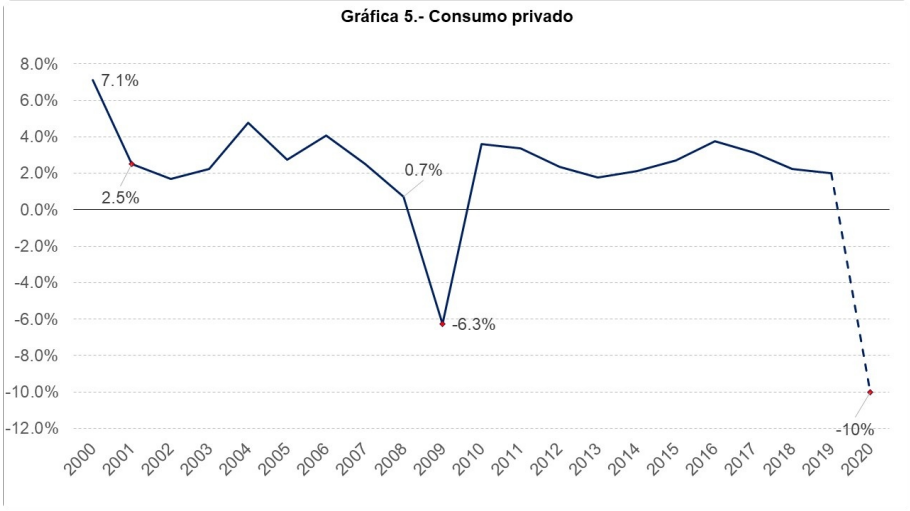
El sector de la construcción es otro que se ha visto gravemente afectados en épocas de crisis. Durante 2001, el sector se contrajo en -8.2%, mientras que en el año 2009 se contrajo en -9.8%.



Proyectamos que para el sector de construcción la caída será mayor, llegando hasta un -15%.

EL CONSUMO PRIVADO

El consumo privado en México se ha visto afectado durante los episodios de crisis económicos. Durante 2001 el consumo privado tuvo una contracción absoluta de -4.6 %, mientras que en 2009 la contracción fue de -7.0%.



Para 2020 FGA Banqueros de Inversión estima una contracción del consumo privado de -10% tomando en cuenta el efecto que tendrá el desempleo y el aislamiento de las familias sobre la economía mexicana.

Datos de contacto

Fausto García **Javier Arce** **José Pedro González**
55 5432 4026 **55 2888 1258** **55 2335 2037**
faustogarcia@fga.com.mx **jarce@fga.com.mx** **jpgonzalez@fga.com.mx**

Lamartine 711, Col. Chapultepec Morales, C.P. 11580, CDMX
www.fga.com.mx
fga@fga.com.mx
5203 4430

Lamartine 711
Col. Chapultepec Morales
11580 México D.F.
Tel 52 (55) 5203 4430
Mail: fga@fga.com.mx

Se ha enviado este e-mail a {{ contact.EMAIL }}
Ha recibido este e-mail porque está suscrito a FGA Banqueros de Inversión

Cancelar la suscripción

Enviado por sendinblue

© 2019 FGA Banqueros de Inversión