

A photograph of a modern, multi-story building at night. The building features a prominent glass facade with multiple levels of balconies or walkways. The lighting is dim, with some interior lights visible through the windows. The overall tone is dark and professional.

Actualización impacto del COVID-19 en la economía

Coordinación de Estudios Económicos

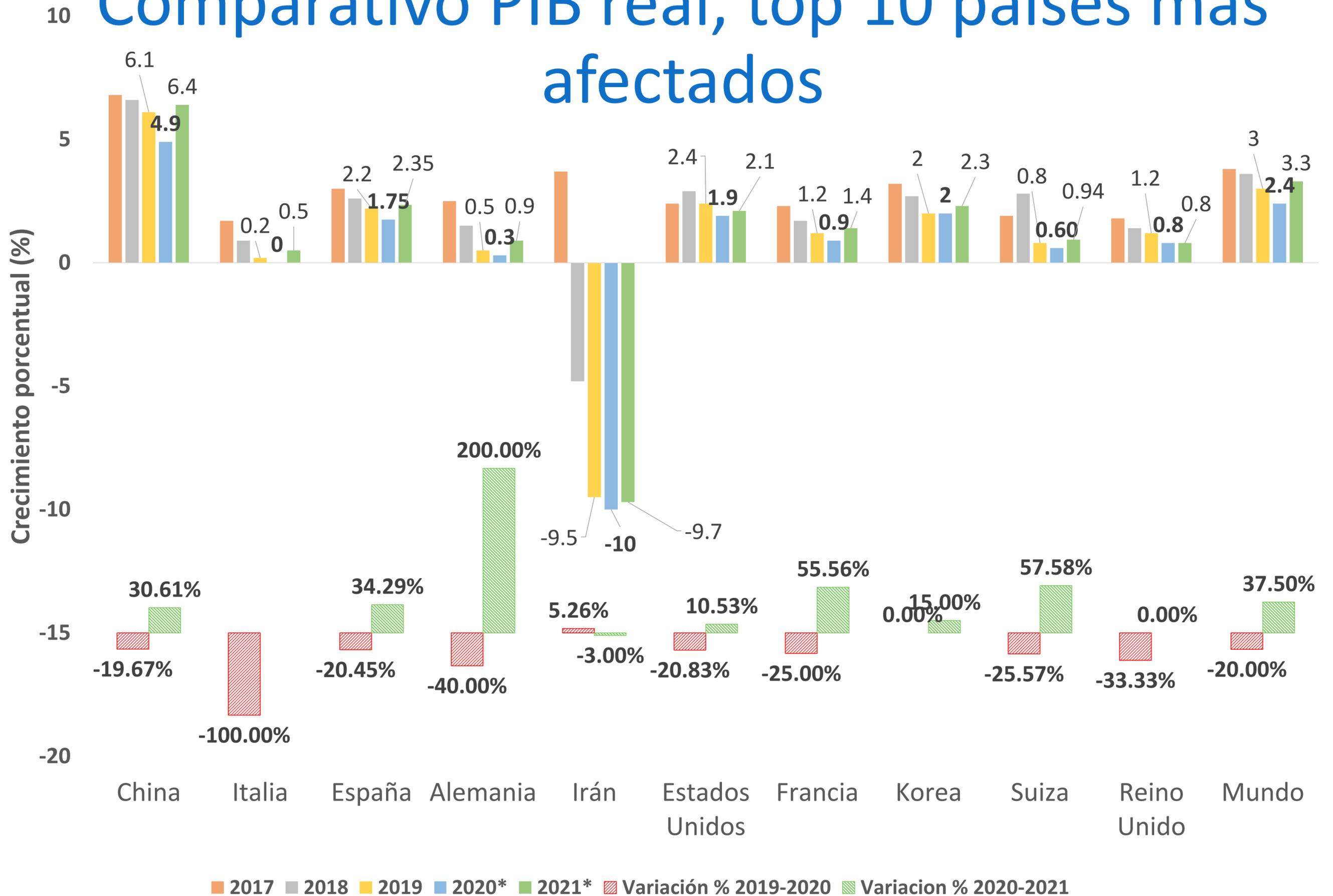
14 de abril de 2020

Contenido

- Economía mundial
- Comportamiento principales índices bursátiles
- Comportamiento de los precios de los combustibles
- Economía nacional
- Plan de reactivación económica del Gobierno de Guatemala
- Posibles impactos económicos emitidos por el BANGUAT previo al ingreso del Coronavirus en Guatemala
- Medidas tomadas por la SAT
- Medidas tomadas por el BANGUAT y la SIB
- Sectores económicos más afectados por COVID-19
- Escenarios
- Proyección del PIB 2020
- Conclusiones

Economía mundial

Comparativo PIB real, top 10 países más afectados

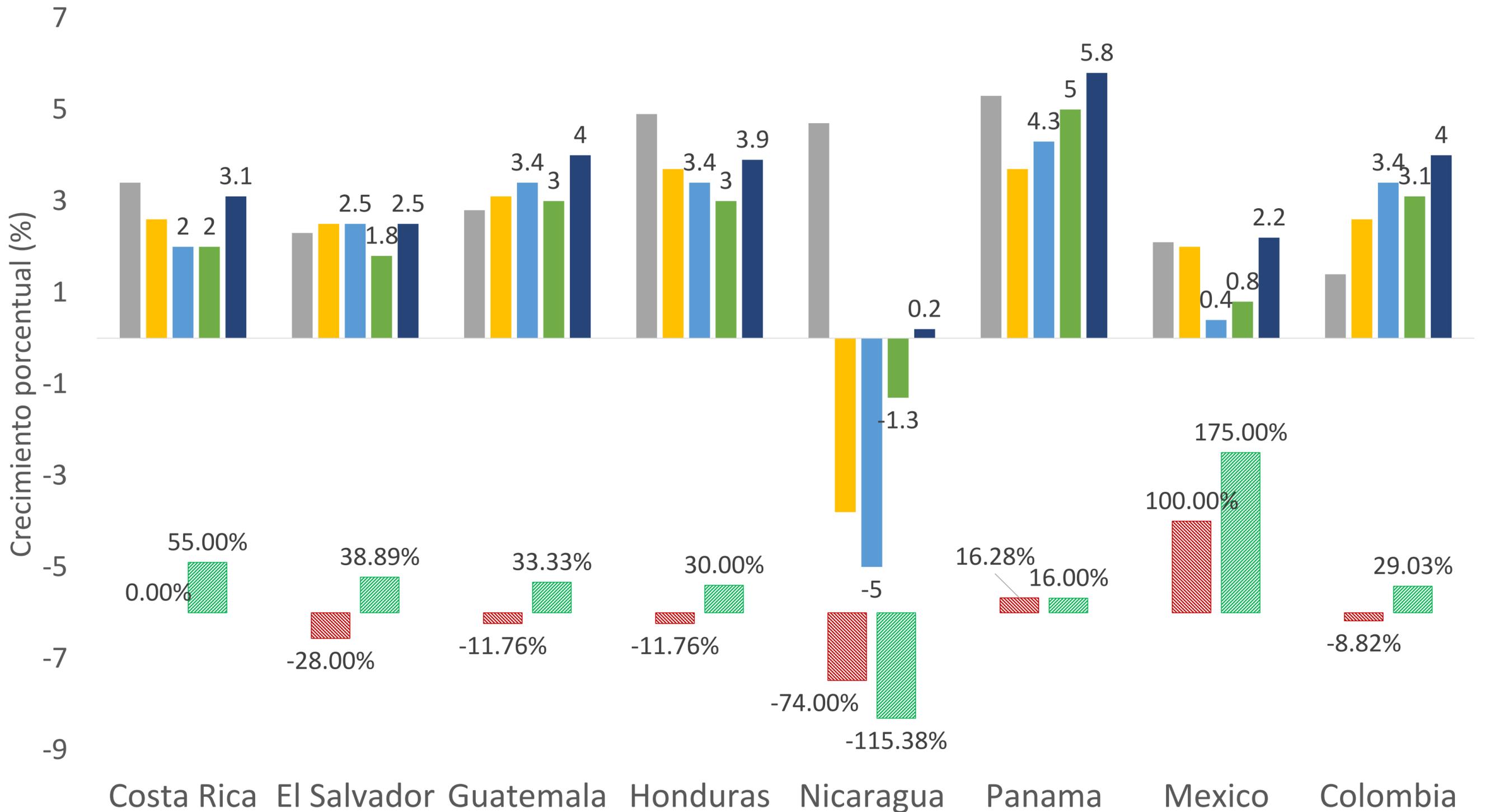


Fuente: Fondo Monetario Internacional

* Datos ajustados por efecto coronavirus, según OCDE a marzo 2020.



Comparativo PIB real países centroamericanos



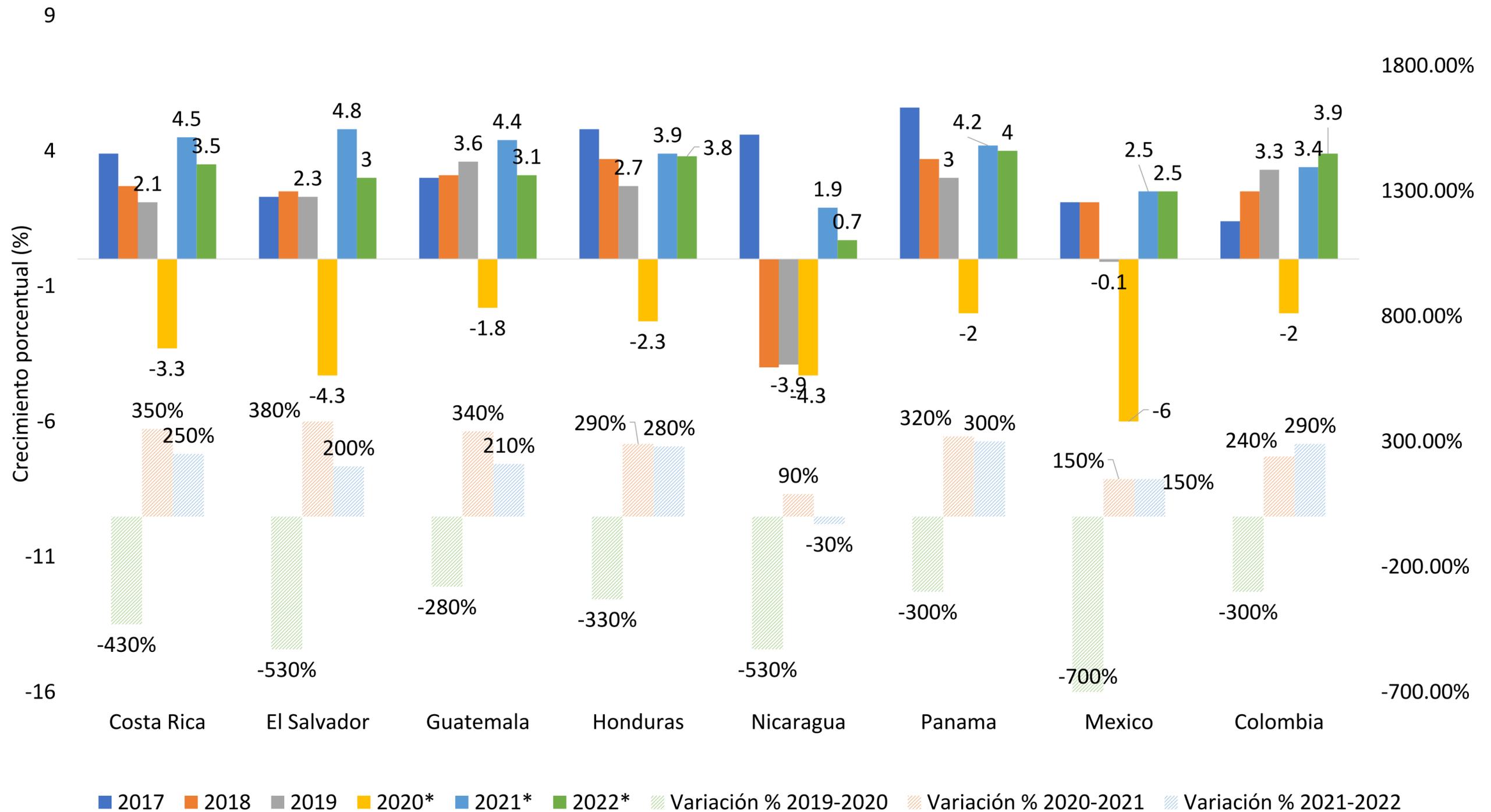
■ 2017 ■ 2018 ■ 2019 ■ 2020* ■ 2021* ■ Variación % 2019-2020 ■ Variación % 2020-2021

Fuente: Fondo Monetario Internacional
 * Datos ajustados por efecto coronavirus, según OCDE



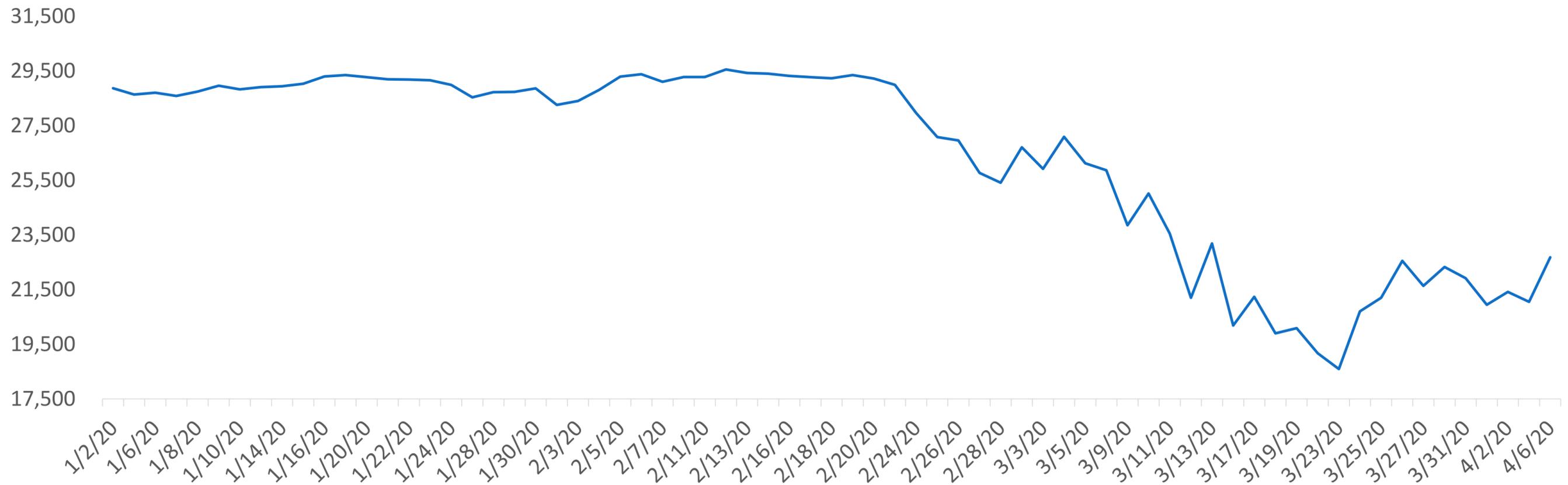
Actualizaciones proyección de crecimiento del PIB según Banco Mundial

Reporte semianual de la región de Latinoamérica y El Caribe (abril 2020)



Comportamiento índices bursátiles

Comportamiento del índice Dow Jones

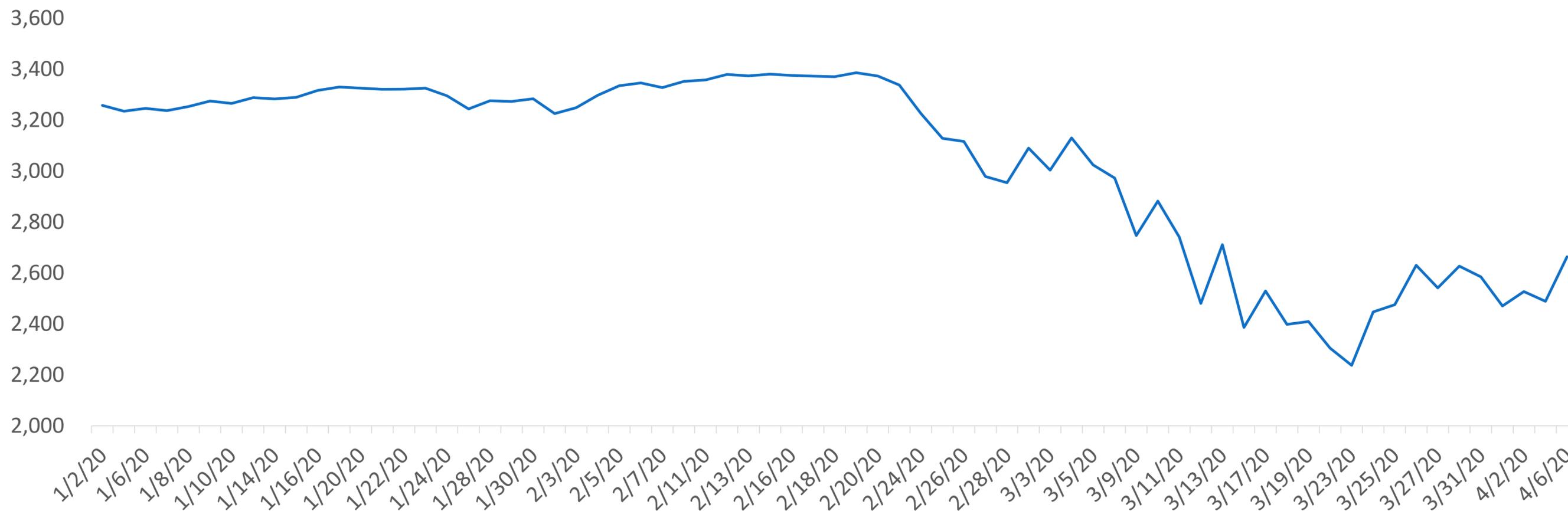


Fecha	Valor
24-feb	27,960.80
28-feb	25,409.36
3-mar	25,917.41
9-mar	23,851.02
18-mar	19,898.92
23-mar	18,591.93
24-mar	20,704.00
31-mar	21,917.16
6-abr	22,679.99

Promedio *Industrial Dow Jones*, refleja el comportamiento del precio de la acción de las 30 compañías industriales más importantes y representativas de Estados Unidos.

Entre el 24 de febrero y el 23 de marzo, el Dow Jones cayó un 33.5%, y se recuperó un 10% entre el 24 de marzo y el 06 de abril.

Comportamiento del índice S&P 500



Fecha	Valor
24-feb	3,225.89
28-feb	2,954.22
3-mar	3,003.37
9-mar	2,746.56
18-mar	2,398.10
23-mar	2,237.40
24-mar	2,417.05
31-mar	2,584.59
6-abr	2,663.68

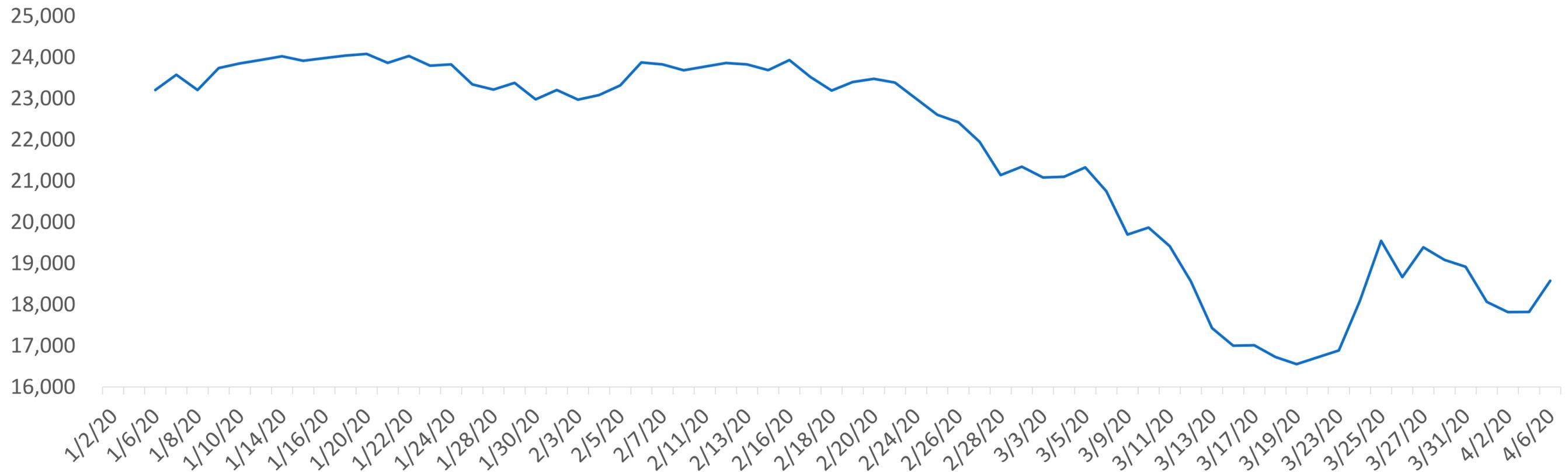
Standard & Poor's 500, está conformado por las 500 empresas más representativas de la bolsa de Nueva York, se considera el índice indicador de la situación real del mercado bursátil.

Entre el 24 de febrero y el 23 de marzo, el S&P cayó un 31%, y se recuperó un 10% entre el 24 de marzo y el 06 de abril.

Datos recopilados el 07 de abril de 2020

Fuente: Wall Street Journal

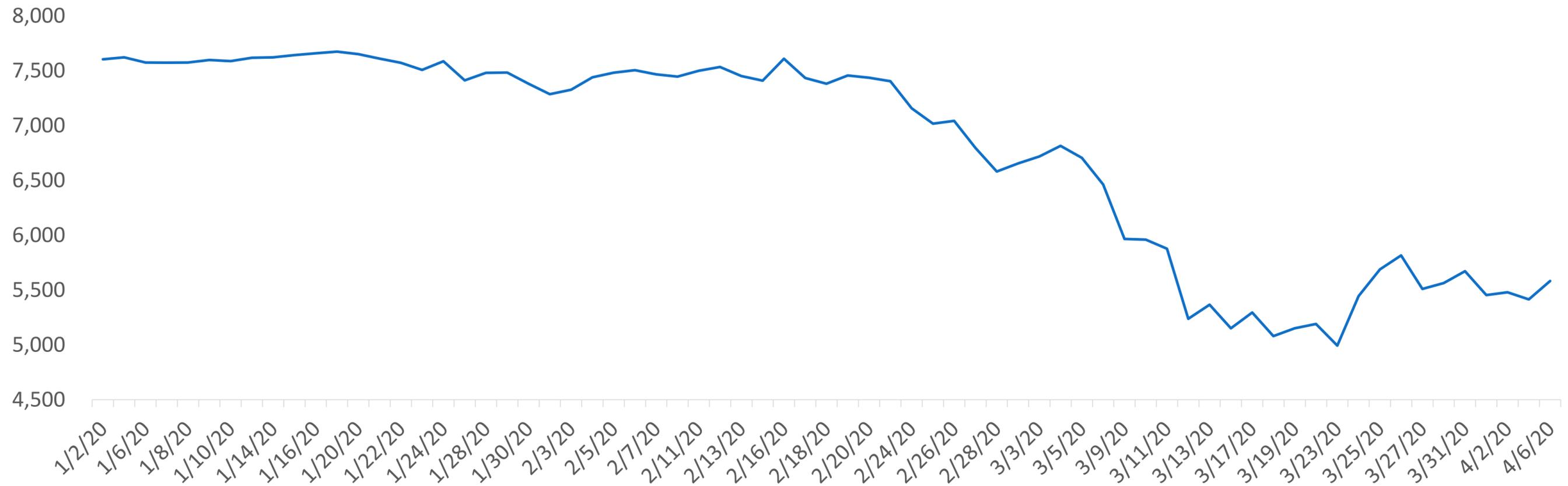
Comportamiento del índice Nikkei 225



Fecha	Valor
24-feb	22,605.41
28-feb	21,082.00
3-mar	21,082.73
9-mar	19,698.76
18-mar	16,726.55
23-mar	16,887.87
24-mar	18,092.35
31-mar	18,917.01
6-abr	18,576.30

Es el índice bursátil más reconocido de la bolsa de Japón. Compuesto por las 225 empresas más representativas de la bolsa de Tokio. Entre el 24 de febrero y el 23 de marzo, el Nikkei cayó un 25%, y se recuperó un 2.7% entre el 24 de marzo y el 06 de abril.

Comportamiento del índice FTSE 100



Es el índice más importante de la bolsa de Londres, siendo el más representativo de Reino Unido, recopila las 100 empresas con más capitalización.

Entre el 24 de febrero y el 23 de marzo, el FTSE cayó un 30%, y se recuperó un 2.5% entre el 24 de marzo y el 06 de abril.

Comportamiento del precio del Oro



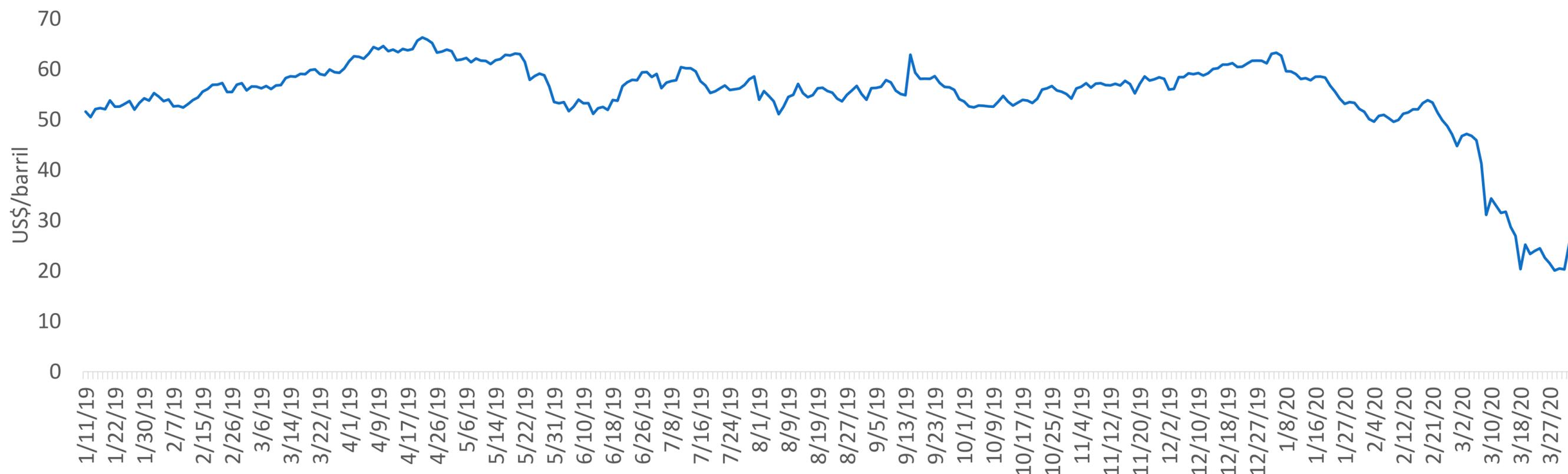
Fecha	US\$/oz
24-feb	1,676.60
28-feb	1,642.50
2-mar	1,594.80
9-mar	1,675.70
18-mar	1,477.90
23-mar	1,567.60
24-mar	1,665.70
31-mar	1,596.60
6-abr	1,693.90

Indicador de la incertidumbre financiera, posee importante relación con distintas divisas, por lo que su comportamiento es indicador de la salud de los mercados de valores. Ante una crisis el comportamiento “normal” del oro es subir, en esta crisis, curiosamente bajó.

Entre el 24 de febrero y el 23 de marzo, el precio del oro cayó un 6.5%, su caída más fuerte fue el 18 de marzo, con -11.80% , recuperó su precio un 1.7% entre el 24 de marzo y el 6 de abril, con una caída entre el 24 y el 31 de marzo.

Comportamiento de los precios de combustibles

Comportamiento del West Texas Intermediate

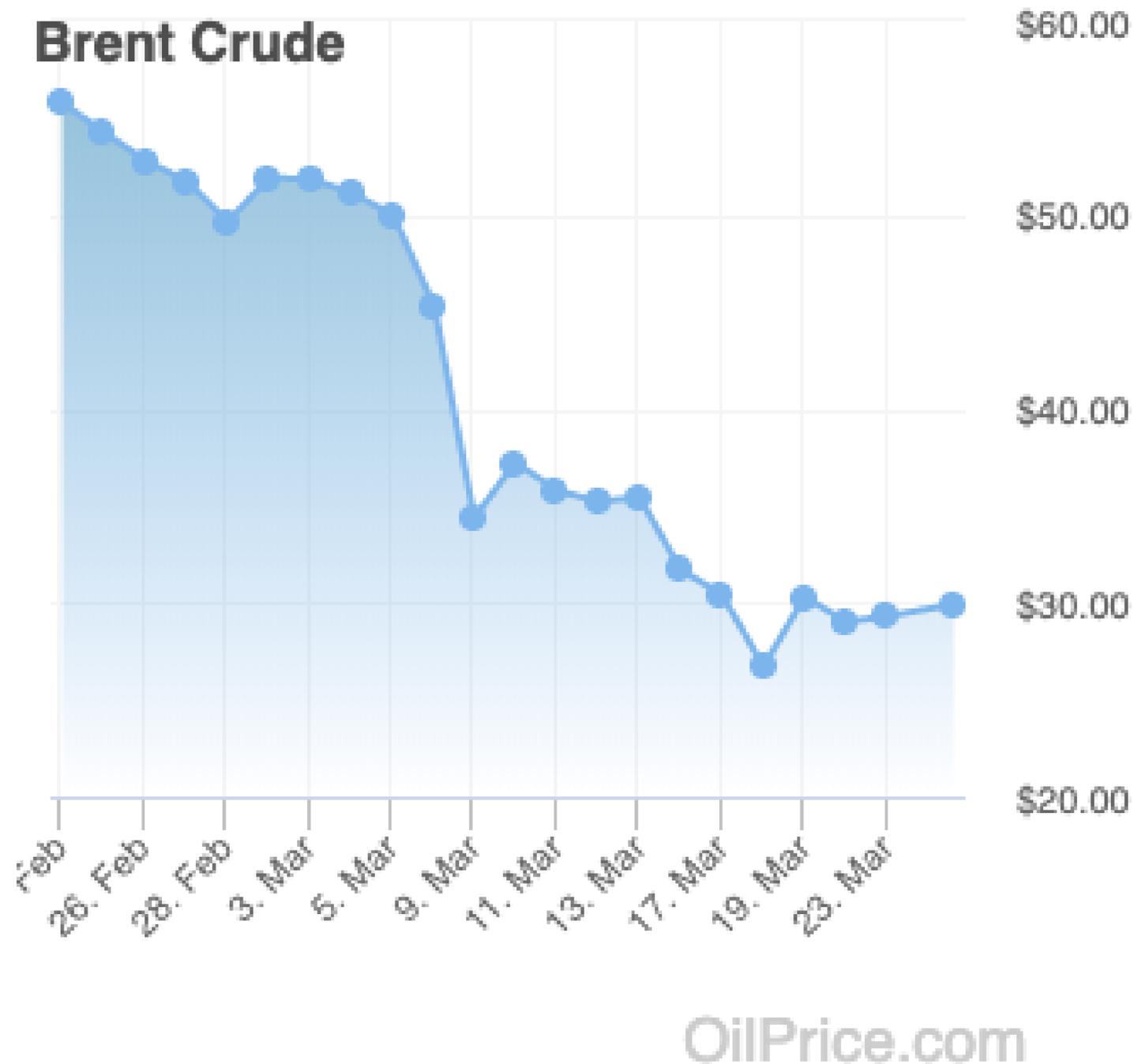


Es el crudo de referencia en el mercado petrolero de Estados Unidos y fija el precio de los demás crudos. Entre el 24 de febrero y el 31 de marzo el precio del WTI cayó 60%, y entre el 31 de marzo y el 06 de abril recuperó su precio un 38%.

Fecha	US\$/barril
24-feb	51.43
28-feb	44.76
3-mar	47.18
9-mar	31.13
18-mar	20.37
23-mar	23.36
31-mar	20.48
3-abr	28.34

Fuente: Platts

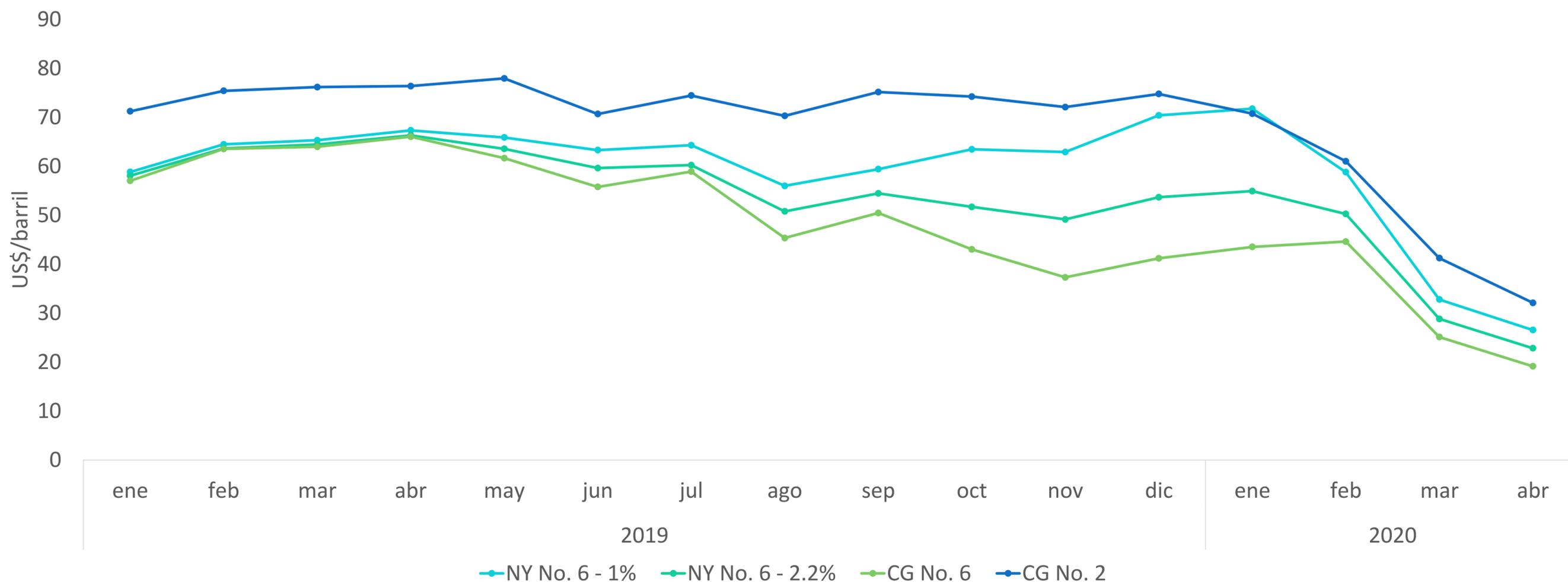
Comportamiento del Brent



El Brent es el crudo de referencia en el mercado petrolero Europeo. Entre el 24 de febrero y el 31 de marzo el Brent cayó 53%, y entre el 31 de marzo y el 03 de abril recuperó su precio un 29%.

Fecha	US\$/barril
24-feb	55.77
28-feb	49.67
3-mar	51.86
9-mar	34.36
18-mar	26.69
23-mar	28.86
31-mar	26.35
3-abr	34.11

Comportamiento del precio promedio del búnker

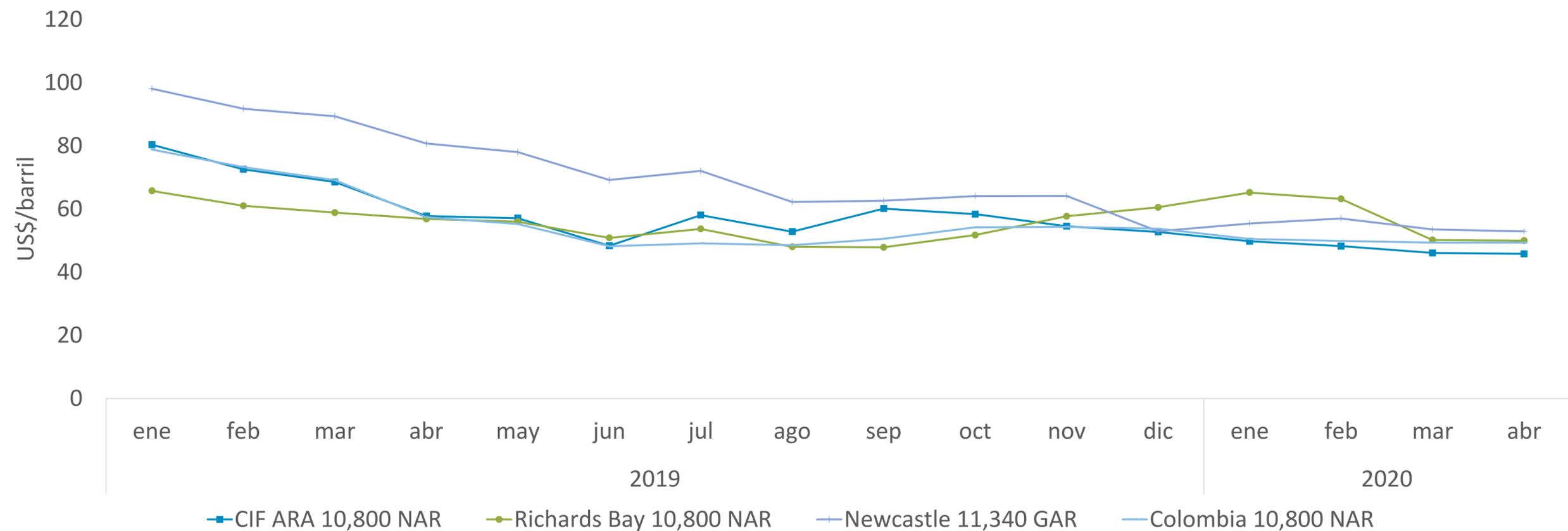


Mes	NY No. 6 - 1%	NY No. 6 - 2.2%	CG No. 6	CG No. 2
ene-20	71.77	54.94	43.54	70.75
feb-20	58.81	50.27	44.62	61.03
mar-20	32.79	28.83	25.13	41.24
abr-20	26.55	22.83	19.15	32.10
ene-20	2%	2%	6%	-5%
feb-20	-18%	-8%	2%	-14%
mar-20	-44%	-43%	-44%	-32%
abr-20	-19%	-21%	-24%	-22%

Fuente: Platts, 2020.

Datos de abril actualizados al 06 de abril de 2020

Comportamiento del precio promedio del carbón



Mes	CIF ARA 10,800 NAR	Richards Bay 10,800 NAR	Newcastle 11,340 GAR	Colombia 10,800 NAR
ene-20	49.77	65.21	55.41	50.49
feb-20	48.23	63.20	57.01	49.87
mar-20	46.08	50.19	53.53	49.34
abr-20	45.80	49.98	52.92	49.33
ene-20	-6%	8%	5%	-6%
feb-20	-3%	-3%	3%	-1%
mar-20	-4%	-21%	-6%	-1%
abr-20	-1%	0%	-1%	0%

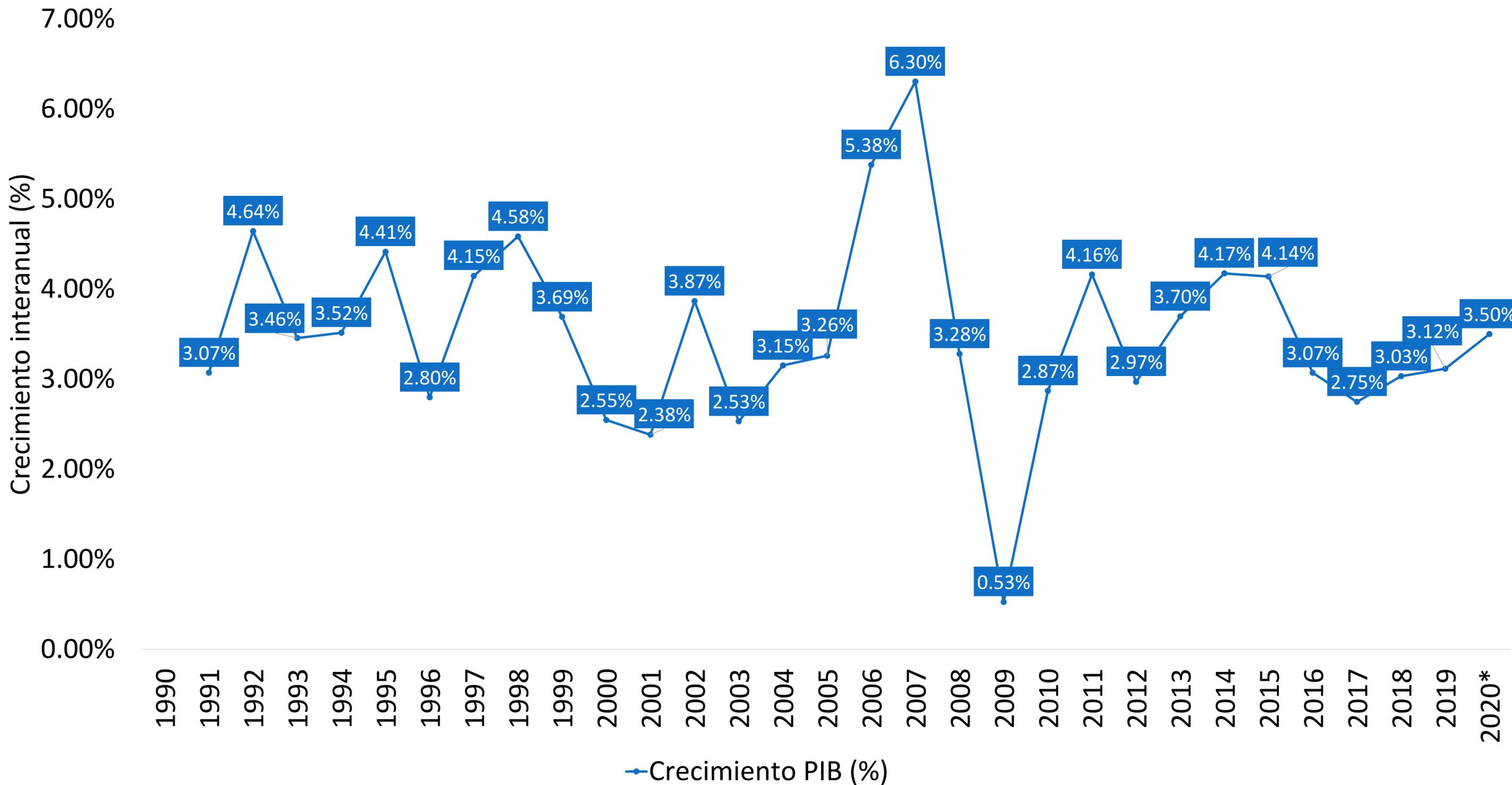
Fuente: Platts, 2020.

Datos de abril actualizados al 06 de abril de 2020

Economía nacional

PIB real

Tasa de crecimiento interanual 2001-2020

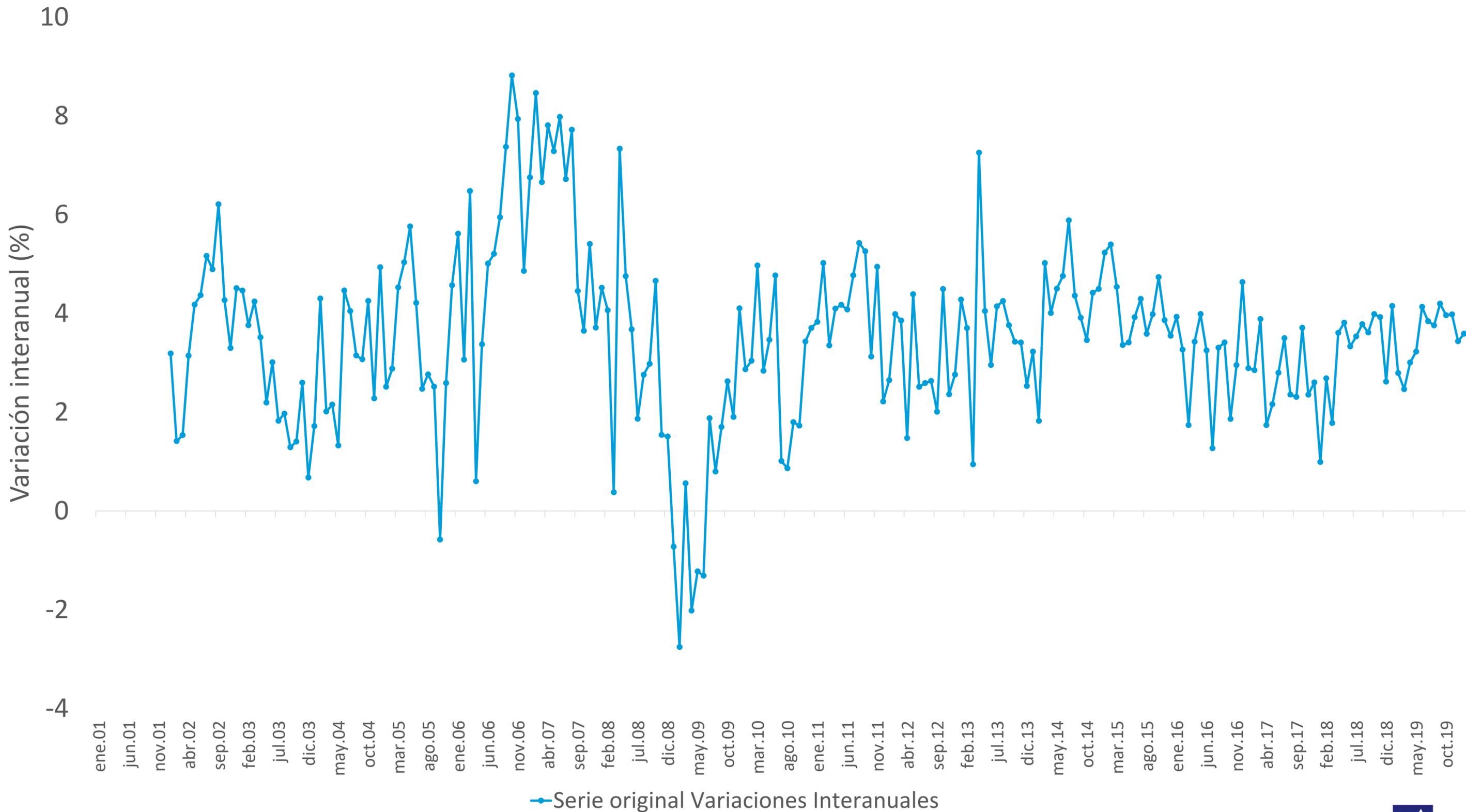


PIB real base 2001.
Fuente: Banguat, 2020.

Índice Mensual de la Actividad Económica (IMAE)

Guatemala

2001-2020



Fuente: Banguat, 2020.

Tipo de cambio de referencia Quetzales/USD 2001-2020

Periodo	Tipo de cambio de referencia promedio
ene-20	Q 7.70
feb-20	Q 7.65
mar-20	Q 7.69
abr-20	Q 7.70

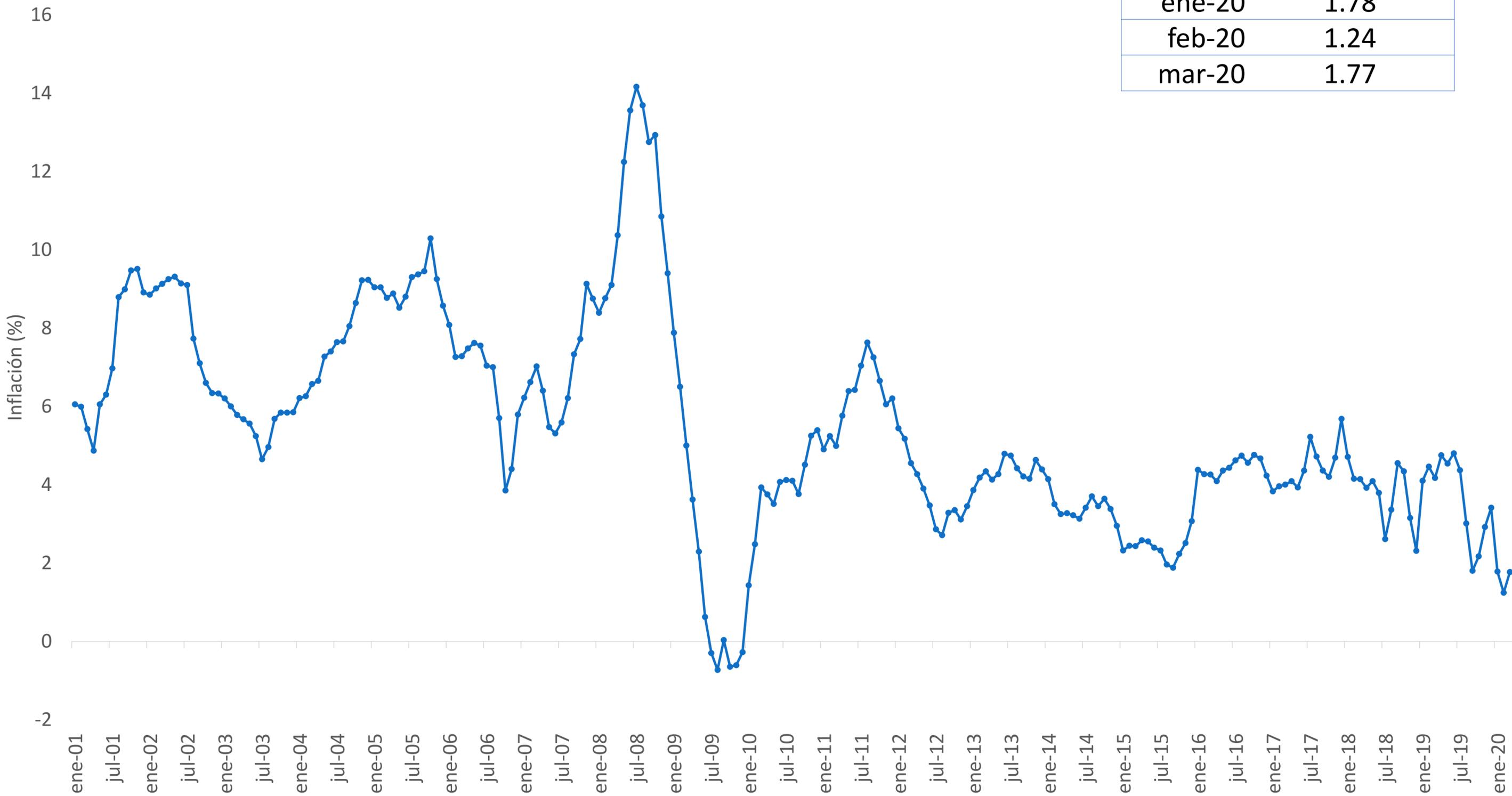


Fuente: Banguat, 2020.

Datos de abril: promedio del tipo de cambio referencial del 01/04 al 07/04

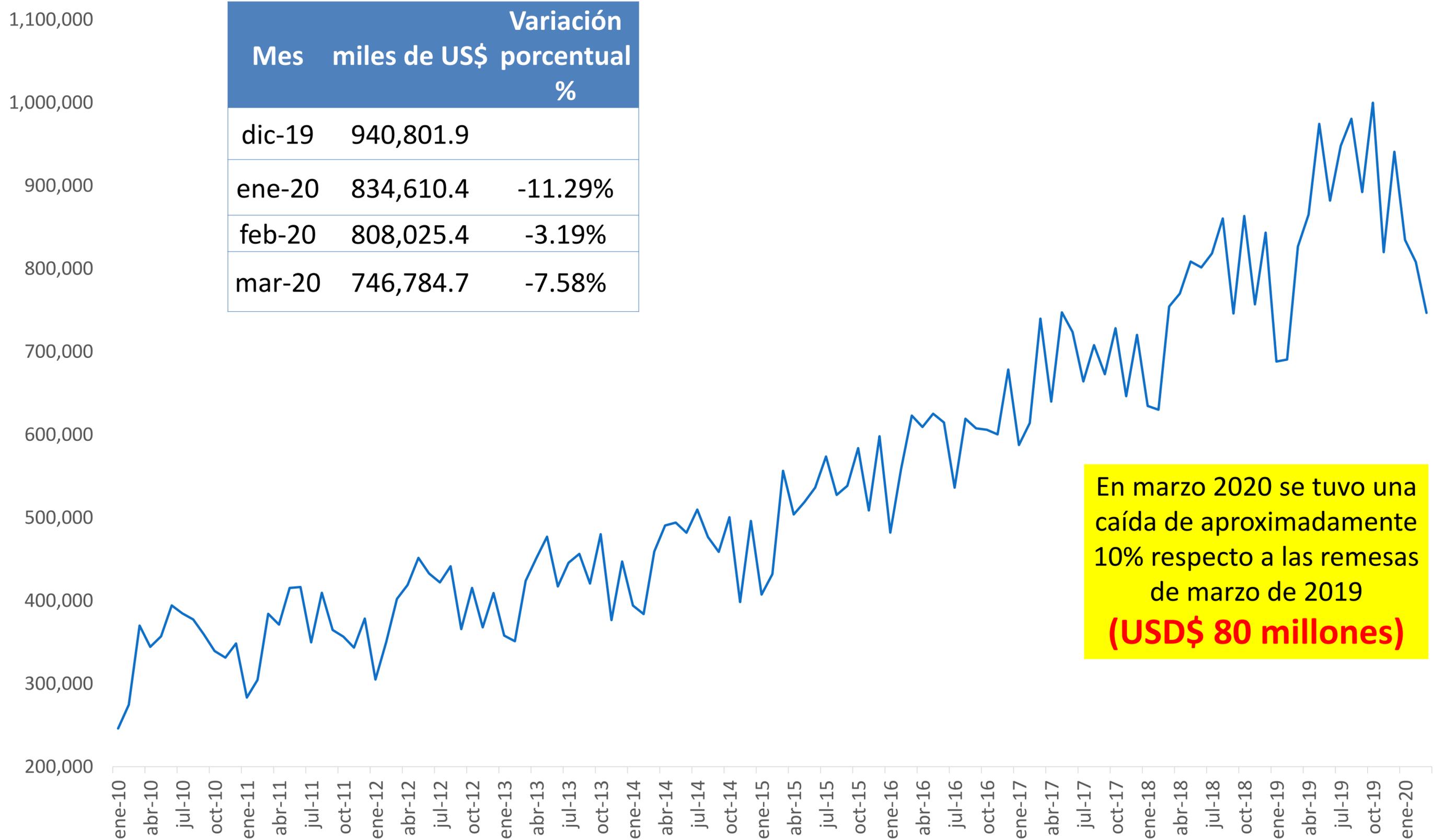
Inflación (%) 2001-2020

Periodo	Inflación mensual (%)
dic-19	3.41
ene-20	1.78
feb-20	1.24
mar-20	1.77



Fuente: Banguat, 2020.

Remesas (miles de USD\$) 2010-2020



Fuente: Banguat, 2020.

Plan de reactivación económica del Gobierno de Guatemala

Contexto

- Plan presentado por el presidente Alejandro Giammattei ante el Congreso de la república, el 18 de marzo de 2020.
- Ante la emergencia por la propagación del COVID-19, solicita apoyo a empresas, asistencia a la población y exoneración de impuestos a donaciones.
- Ampliación presupuestaria por Q7mil millones para atender la emergencia.
- Mantener estabilidad macroeconómica y financiera.

Objetivos

1. Preservar la confianza económica para favorecer el empleo mediante el incentivo la inversión.
2. Mantener la estabilidad macroeconómica y financiera.
3. Propiciar que la actividad productiva se recupere en el corto plazo, lo que requiere asegurar el financiamiento necesario para atender la emergencia.
4. Asegurar los mecanismos de implementación del programa y concretar acciones sociales en beneficio de la población guatemalteca.

Acciones del programa

- Aplicar una política fiscal que incremente el gasto público, especialmente en la inversión, brindando apoyo a la reactivación de la actividad económica y generación de empleo.
- Reducción del 20%-25% de los gastos de funcionamiento del gobierno y trasladarlos a inversión, orientado a la construcción y ampliación de infraestructura estratégica.
- Agilizar temporalmente las transferencias monetarias por alrededor de Q350 millones para apoyar a 160 mil familias vulnerables, especialmente adultos mayores y niños con desnutrición crónica.

Acciones del programa

- Promover el financiamiento de vivienda social de bajo costo, a través de CHN, con la garantía del Fondo de Hipotecas Aseguradas (FHA), para lo cual se trasladaron Q100 millones.
- Dotar de recursos a las escuelas del país por medio de las organizaciones de padres de familia para mejorar los establecimientos y generar más oportunidades de empleo en 2 mil comunidades, invirtiendo Q175 millones.
- Implementar una pronta liberación de importación de medicamentos, alimentos y combustibles.

Acciones del programa

- Proveer alimentos mediante programas sociales de apoyo de las iglesias, instituciones sin fines de lucro y cooperación internacional.
- Garantizar que la DIACO monitoree los precios, para evitar la especulación y el acaparamiento.
- Poner a disposición de las MIPYMES, un fondo de garantía de Q100 millones a través del CHN, para disminuir el impacto y generando hasta Q300 millones en créditos.
- Agilizar la devolución del crédito fiscal a exportadores, el cual debería ascender este año a Q2,600 millones para reactivar la economía y garantizar la capitalización de las empresas.

Acciones del programa

- Continuar atendiendo demanda de billetes y monedas.
- Garantizar que la SIB monitoree la liquidez y solvencia bancaria nacional y supervisar entidades bancarias.
- Revisar reglamento de crédito especialmente en tema de riesgo crediticio.
- Asegurar suministro de energía a todo el país, protegiendo sistemas de generación, transmisión y distribución.

Plan de reactivación económica aprobado por el Congreso -Decreto 13-2020-

- Aprobado el sábado 04 de abril de 2020.
- Ampliación presupuestaria por Q11 mil millones:
 - Fondo Familiar de Q6,000 millones: asistencia monetaria de hasta Q1mil mensuales para familias vulnerables, por 3 meses.
 - Fondo de protección del empleo de Q2,000 millones: Q75 diarios a personas suspendidas de sus labores por la emergencia (administrado por CHN, estimado beneficiar a 300 mil personas).
 - Fondo de crédito de Q3,000 millones: créditos otorgados por CHN de hasta Q250 mil.

Ley de medidas adicionales -Decreto 15-2020-

- Diferimiento de pagos por tres meses del servicio de energía eléctrica con convenios de pago hasta por 12 meses.
 - Consumos de 1-300KWh.

Financiamiento de Q11 millardos de ampliación presupuestaria

- La ampliación presupuestaria se realizará a través de deuda pública, mediante la emisión de bonos privados a un plazo de 20 años a una tasa de interés entre 4.5% y 4.8%. El costo es menor a la emisión de Bonos del Tesoro, que paga una tasa entre 6% y 6.25%.
- Condiciones:
 - Posibilidad de negociación de los títulos en el mercado secundario de valores para neutralizar excedentes de liquidez y evitar presiones inflacionarias.
 - Incremento del déficit fiscal del 6% debe ser de carácter extraordinario y temporal.
 - Coordinación entre BANGUAT y MINFIN en la ejecución del gasto público y liquidez del mercado monetario y cambiario, con el fin de preservar la estabilidad de precios.
 - Incremento de 4% en la relación deuda/PIB, de 26.9% (en 2019) a 31% en 2020.

Posibles impactos económicos previo al ingreso del Coronavirus en Guatemala

Forbes Centroamérica: Efectos económicos que podría generar el coronavirus en Guatemala

- Marco básico: Si el coronavirus se mitiga en el primer trimestre del año, entre 0.1%-0.2% del PIB nacional, y a nivel mundial, impacto de reducción del 0.5%.
- Marco alternativo: Impacto en la economía entre 0.1%-0.4% del PIB nacional, y a nivel mundial, impacto de reducción del 1.5%.

Forbes Centroamérica: Efectos económicos que podría generar el coronavirus en Guatemala

- Sectores que podrían ser afectados: recaudación tributaria, turismo, comercio y salud.
- El sector turismo declaró que el 22% de las actividades fueron canceladas y el 5% reprogramadas.
- La Cámara de Industria Guatemalteca declaró que el 83% de los asociados reportan efectos directos en la producción y 17% presentan desabastecimiento debido a la importación de materia prima de China. El sector manufactura es el más afectado.

Forbes Centroamérica: Efectos económicos que podría generar el coronavirus en Guatemala

- La caída del precio del petróleo afecta positivamente, por el impacto en el precio de los productos derivados del mismo.
- Se asegura el abastecimiento de gasolina a precios más bajos.

Medidas tomadas por la
Superintendencia de
Administración Tributaria

Medidas tomadas

- Suspensión de SAT, IGSS, IRTRA e INTECAP por el acuerdo SAT-DSI-280-2020 publicado en el Diario Oficial el 24 de marzo de 2020.
- Se declaran inhábiles los días 24 al 31 de marzo y del 1 al 14 de abril del presente año.
- Se difieren los plazos para:
 - Cumplimiento de obligaciones tributarias
 - Evacuar audiencias o interponer recursos
 - Presentarse a citaciones
 - Responder a requerimientos de información

Consideraciones

- Las obligaciones suspendidas deberán ser cumplidas a partir del 15 de abril de 2020.
- Los tributos que vencerían el 31 de marzo de 2020 deberán ser pagados el 15 de abril de 2020.
- Cualquier plazo queda suspendido y se retomará a partir del 15 de abril de 2020.
- Estas disposiciones no aplican para labores aduanales

IGSS, IRTRA e INTECAP

- IRTRA e INTECAP: suspende pago de cuotas patronales de marzo, abril y mayo y se difiere el pago para realizarlo en el segundo semestre del año.
- IGSS: suspende pago de cuota patronal al sector privado, sin recargo por mora, intereses o gastos administrativos, siempre y cuando se cumplan los términos del acuerdo, por los meses de marzo, abril y mayo. Se plantean 3 opciones de recuperación:
 1. Pago de las cuotas ordinariamente
 2. Pago de las cuotas a partir de julio de 2020, pagando la cuota correspondiente más la diferida.
 3. Pago de las cuotas diferidas a partir de julio en una distribución por 18 meses, sin intereses, mora o gastos administrativos

Requisitos

- Estar adherido al sistema de planilla electrónica.
- Presentar mensualmente su declaración de planilla electrónica.
- Haber reportado el pago de la cuota en la planilla electrónica.
- Tener actualizado el registro de datos en el instituto al año 2020.
- Solamente aplica para las cuotas patronales, las cuotas laborales deberán ser cubiertas de manera normal

Medidas tomadas por el Banco
de Guatemala y
Superintendencia de Bancos

Medidas tomadas

Reducción de la tasa líder de 2.75%, luego a 2.25% y por último 2%, la tasa no se reducía desde 2017.

El sector bancario otorgó prórrogas a pago de créditos entre 2 y 3 meses, para los siguientes casos:

- Vencimientos de cuotas de tarjetas de crédito.
- Créditos con garantías fiduciaria, prendaria o hipotecaria (2 meses).
- Créditos con garantías fiduciaria, prendaria o hipotecaria para MIPYMES (3 meses) .

Sectores más afectados por el Coronavirus

Sectores más afectados por el Coronavirus según clasificación del Banguat

Comercio al por mayor y al por menor

Servicios de transporte

Alojamiento

Servicios de comidas y bebidas

Actividades de oficinas y consultoría.

Publicidad y estudios de mercado

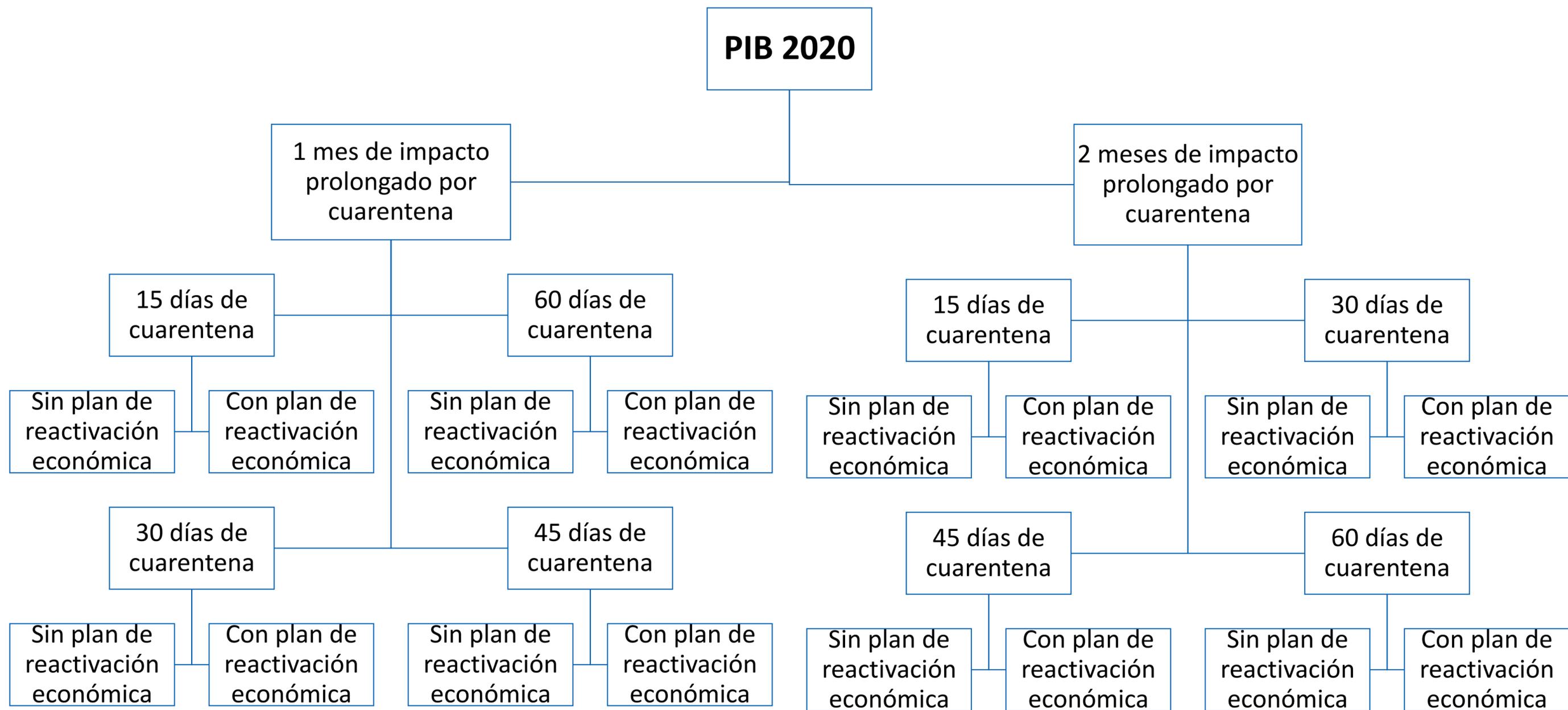
Viajes

Servicios

23.45% del PIB

Escenarios

Escenarios considerados



Se consideraron Q11 mil millones del plan de reactivación económica por ampliación presupuestaria aprobado por el Congreso.

Impacto prolongado de 1 mes desde la terminación de la cuarentena

PIB Guatemala en 2020	Escenario 60	Escenario 45	Escenario 30	Escenario 15	Escenario 60	Escenario 45	Escenario 30	Escenario 15
	días de cuarentena sin medidas de reactivación	días de cuarentena con medidas de reactivación						
Pérdida en PIB (Millones de quetzales)	Q30,440.76	Q25,367.30	Q20,293.84	Q15,220.38	Q19,440.76	Q14,367.30	Q9,293.84	Q4,220.38
PIB ajustado a 2020 (Millones de quetzales)	Q496,016.37	Q501,089.83	Q506,163.29	Q511,236.75	Q507,016.37	Q512,089.83	Q517,163.29	Q522,236.75
Crecimiento 2020 (%)	-2.98%	-1.94%	-0.92%	0.09%	-0.75%	0.25%	1.23%	2.19%

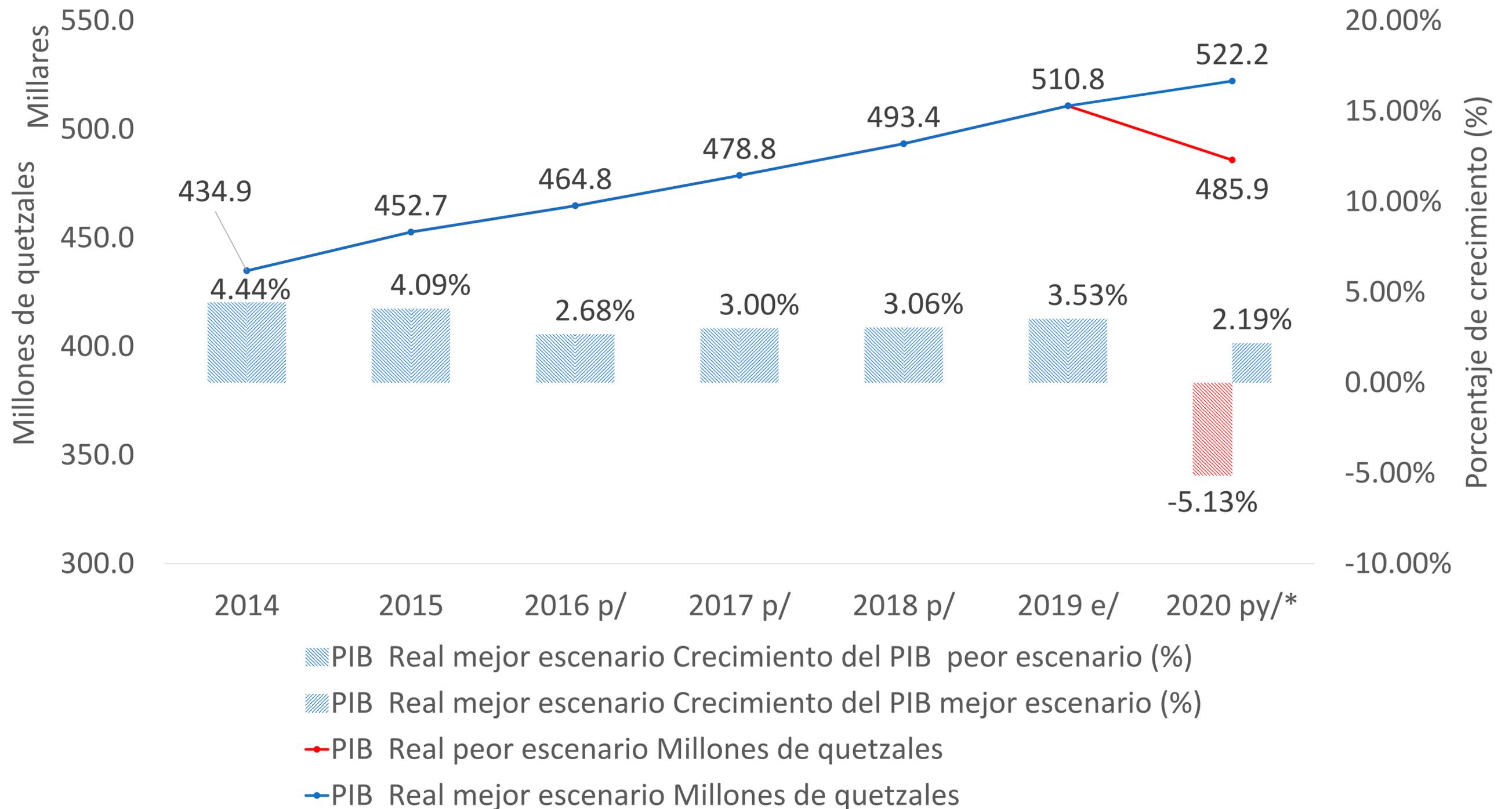
Impacto prolongado de 2 meses desde la terminación de la cuarentena

PIB Guatemala en 2020	Escenario 60	Escenario 45	Escenario 30	Escenario 15	Escenario 60	Escenario 45	Escenario 30	Escenario 15
	días de cuarentena sin medidas de reactivación	días de cuarentena con medidas de reactivación						
Pérdida en PIB (Millones de quetzales)	Q40,587.68	Q35,514.22	Q30,440.76	Q25,367.30	Q37,987.68	Q24,514.22	Q19,440.76	Q14,367.30
PIB ajustado a 2020 (Millones de quetzales)	Q485,869.45	Q490,942.91	Q496,016.37	Q501,089.83	Q488,469.45	Q501,942.91	Q507,016.37	Q512,089.83
Crecimiento 2020 (%)	-5.13%	-4.04%	-2.98%	-1.94%	-4.57%	-1.76%	-0.75%	0.25%

Elaboración propia con datos del Banguat, 2020. No representa datos oficiales.

Proyección del PIB 2020

Proyección de crecimiento del PIB para 2020* Guatemala



*PIB real base 2013.

Elaboración propia con datos del Banguat, 2020. No representa datos oficiales.

Conclusiones

Conclusiones

- El COVID-19 está generando pérdidas económicas a nivel mundial que han impactado directamente en la economía de Guatemala.
- Las bolsas de valores, precios de los combustibles han observado reducciones drásticas en el mes de marzo.
- Los sectores más afectados por la pandemia son los servicios turísticos, comercio, transporte, entre otros.
- Se espera que el crecimiento del PIB de Guatemala ronde entre -5% y 2% , según el impacto directo generado por la duración de la cuarentena y la afectación posterior que genere el COVID-19 en la economía.
- El plan de reactivación económica propuesto por el Gobierno impulsaría a que la economía guatemalteca no cierre en números negativos para 2020, siempre y cuando a los fondos se les de un uso correcto y se preserve la estabilidad macroeconómica.

A photograph of a modern, multi-story building at night. The building features a prominent glass facade with multiple levels of balconies or walkways. The lighting is dim, with some interior lights visible through the windows. The overall tone is dark and professional.

Actualización impacto del COVID-19 en la economía

Coordinación de Estudios Económicos

14 de abril de 2020