

Impacto del COVID-19 en la economía y perspectivas de recuperación económica.

Agosto de 2020

Contenido

PRIMERA PARTE: Impacto del COVID-19 en la economía

Economía mundial y comercio internacional

Comportamiento principales índices bursátiles

Comportamiento de los precios de los combustibles

Calificaciones crediticias

Economía nacional

Escenarios de impacto económico 2020

SEGUNDA PARTE: Perspectivas de recuperación económica

Escenarios de recuperación económica a nivel mundial

Medidas de recuperación tomadas a nivel mundial

Medidas de recuperación desde el sector energético

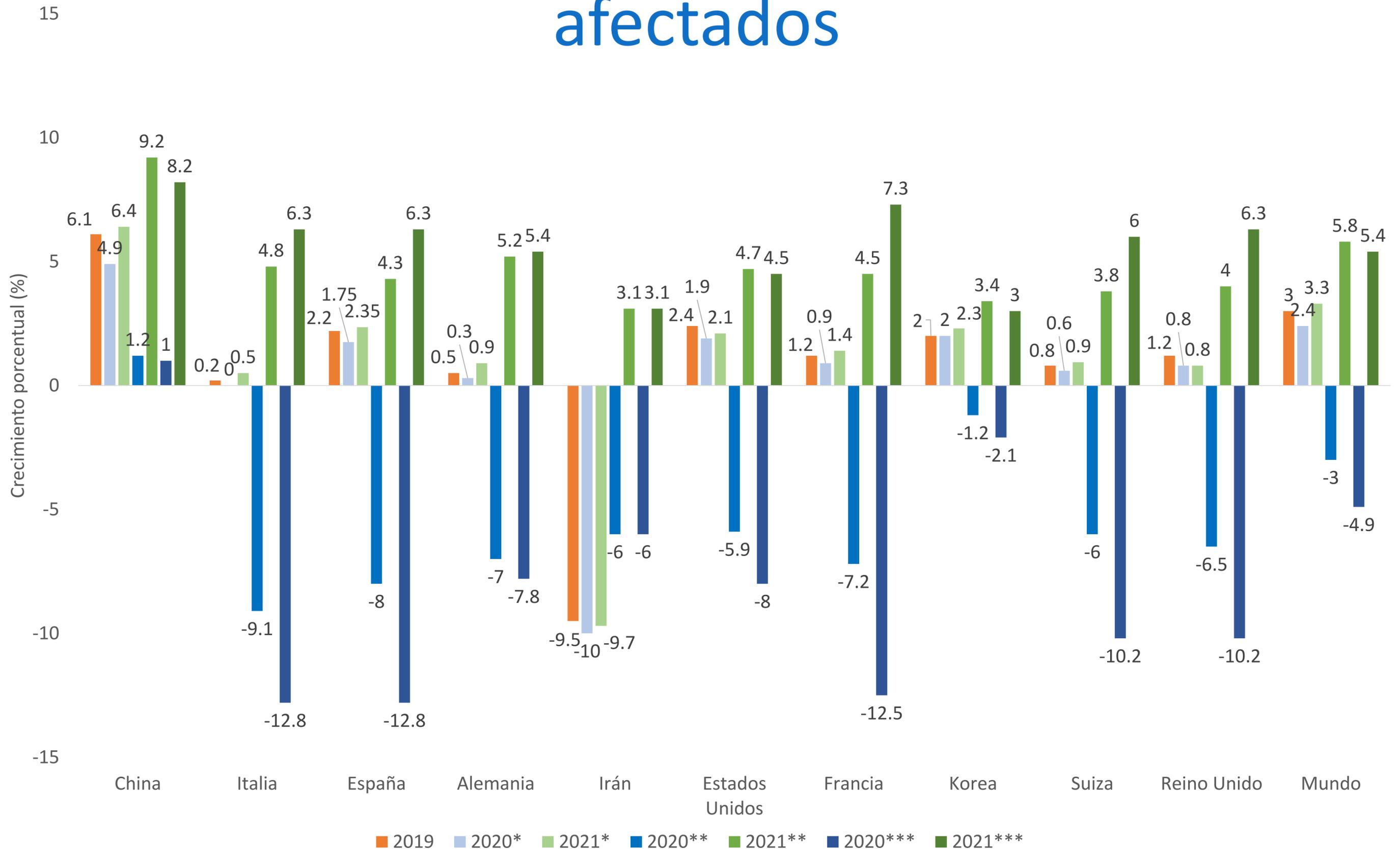
Escenarios de recuperación económica en Guatemala y perspectivas

CONCLUSIONES

IMPACTO DEL COVID-19 EN LA ECONOMÍA

Economía mundial y comercio internacional

Comparativo PIB real, top 10 países más afectados



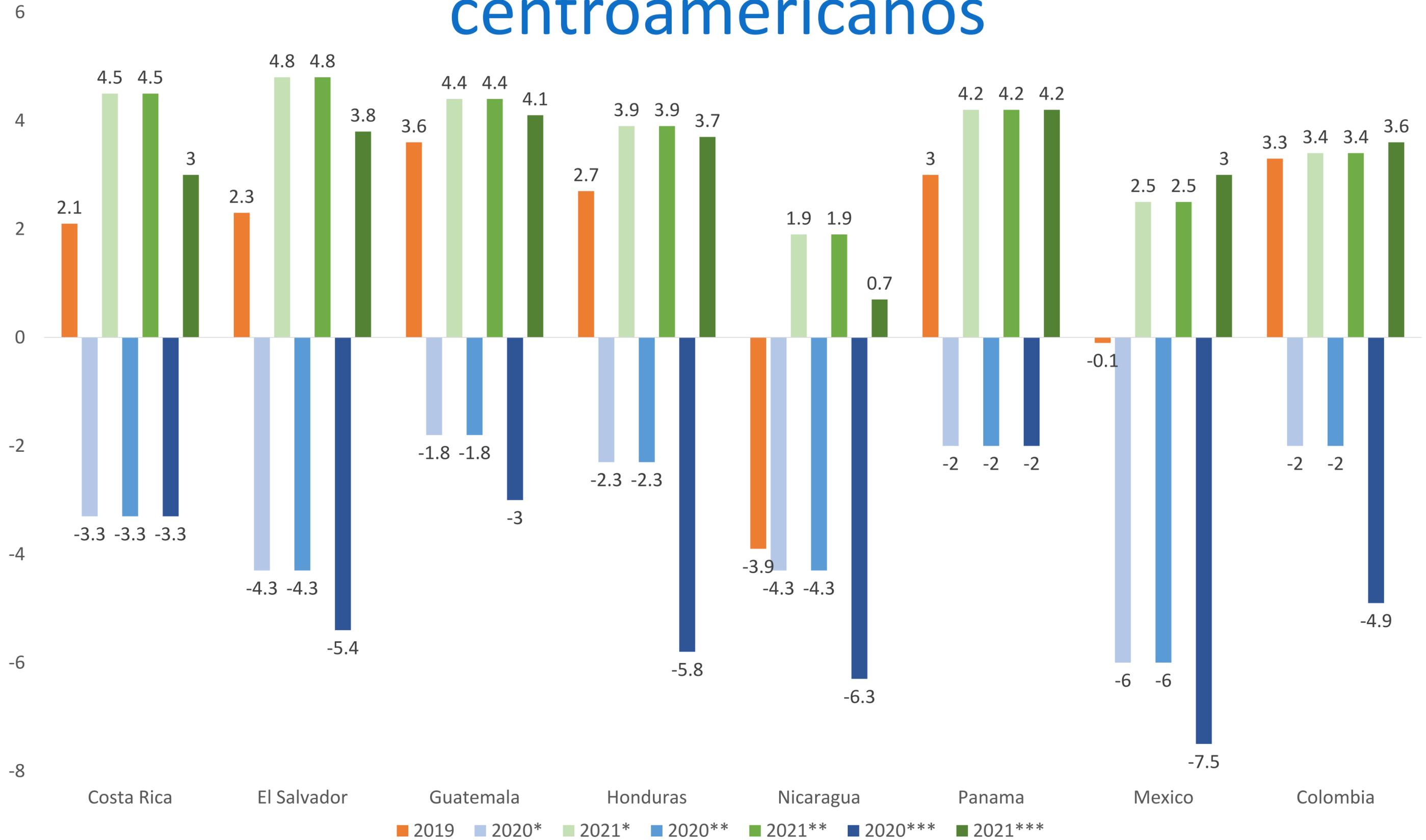
Fuente: Fondo Monetario Internacional

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

** Datos ajustados por efecto coronavirus, según FMI a abril 2020

*** Datos ajustados por efecto coronavirus, según FMI a junio 2020

Comparativo PIB real países centroamericanos



Fuente: Banco Mundial

• Datos ajustados por efecto coronavirus, según Banco Mundial a marzo 2020

** Datos ajustados por efecto coronavirus, según Banco Mundial a abril 2020

*** Datos ajustados por efecto coronavirus, según Banco Mundial a junio 2020

Perspectivas del comercio internacional mundial

	Datos históricos		Hipótesis optimista		Hipótesis pesimista	
	2018	2019	2020	2021	2020	2021
Volumen del comercio mundial de mercancías²	2,9	-0,1	-12,9	21,3	-31,9	24,0
Exportaciones						
América del Norte	3,8	1,0	-17,1	23,7	-40,9	19,3
América Central y del Sur	0,1	-2,2	-12,9	18,6	-31,3	14,3
Europa	2,0	0,1	-12,2	20,5	-32,8	22,7
Asia	3,7	0,9	-13,5	24,9	-36,2	36,1
Otras regiones ³	0,7	-2,9	-8,0	8,6	-8,0	9,3
Importaciones						
América del Norte	5,2	-0,4	-14,5	27,3	-33,8	29,5
América Central y del Sur	5,3	-2,1	-22,2	23,2	-43,8	19,5
Europa	1,5	0,5	-10,3	19,9	-28,9	24,5
Asia	4,9	-0,6	-11,8	23,1	-31,5	25,1
Otras regiones ³	0,3	1,5	-10,0	13,6	-22,6	18,0

Se espera una caída en el comercio internacional global en todas las regiones, con una fuerte recuperación en 2021

Importaciones y exportaciones Estados Unidos

Cambio porcentual respecto al
mes anterior

Mes	Exportaciones	Importaciones
ene-20	-0.4%	-2.1%
feb-20	1.0%	-2.6%
mar-20	-7.4%	-2.1%
abr-20	-25.0%	-13.6%
may-20	-6.0%	-0.6%
jun-20	14.3%	5.1%



Según la OCDE, se espera que en 2021, el comercio internacional se recupere, aumentando las exportaciones un 1% y las importaciones un 3%

Comportamiento índices bursátiles

Comportamiento del índice Dow Jones

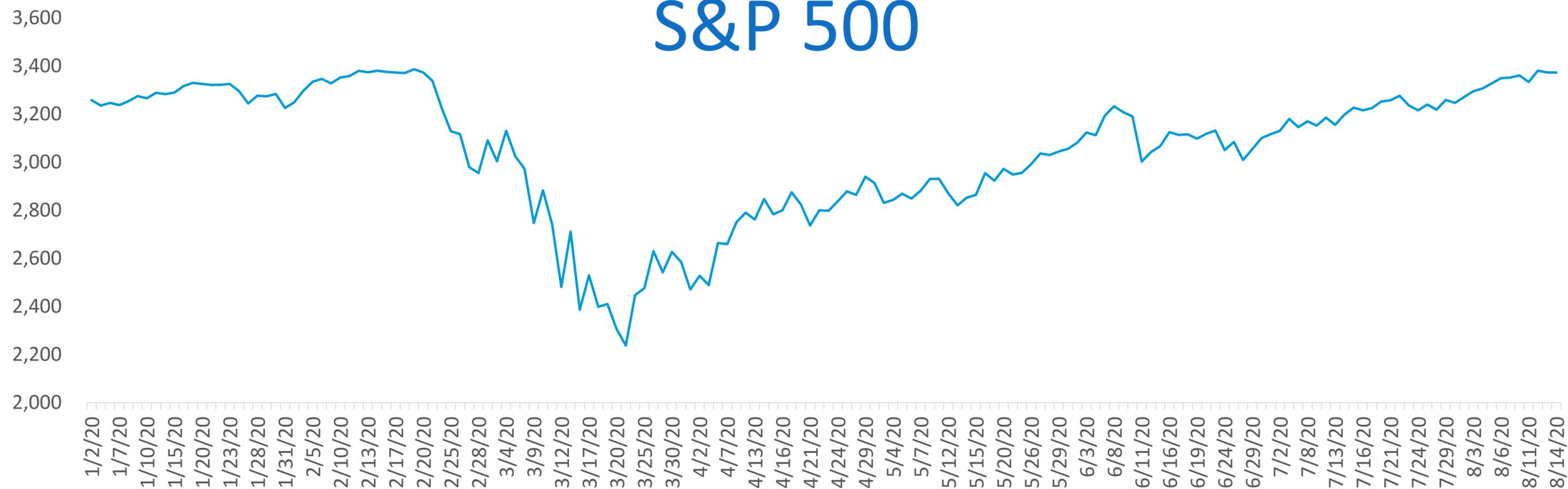


Fecha	Valor
24-feb	27,960.80
3-mar	25,917.41
9-mar	23,851.02
23-mar	18,591.93
24-mar	20,704.00
31-mar	21,917.16
6-abr	22,679.99
5-may	23,883.09
19-may	24,206.86
30-jun	25,812.88
31-jul	26,428.32
14-ago	27,931.02

Mes	Cambio %
Febrero	-11%
Marzo	-18%
Abril	16%
Mayo	7%
Junio	1%
Julio	3%
Agosto	5%

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%.

Comportamiento del índice S&P 500



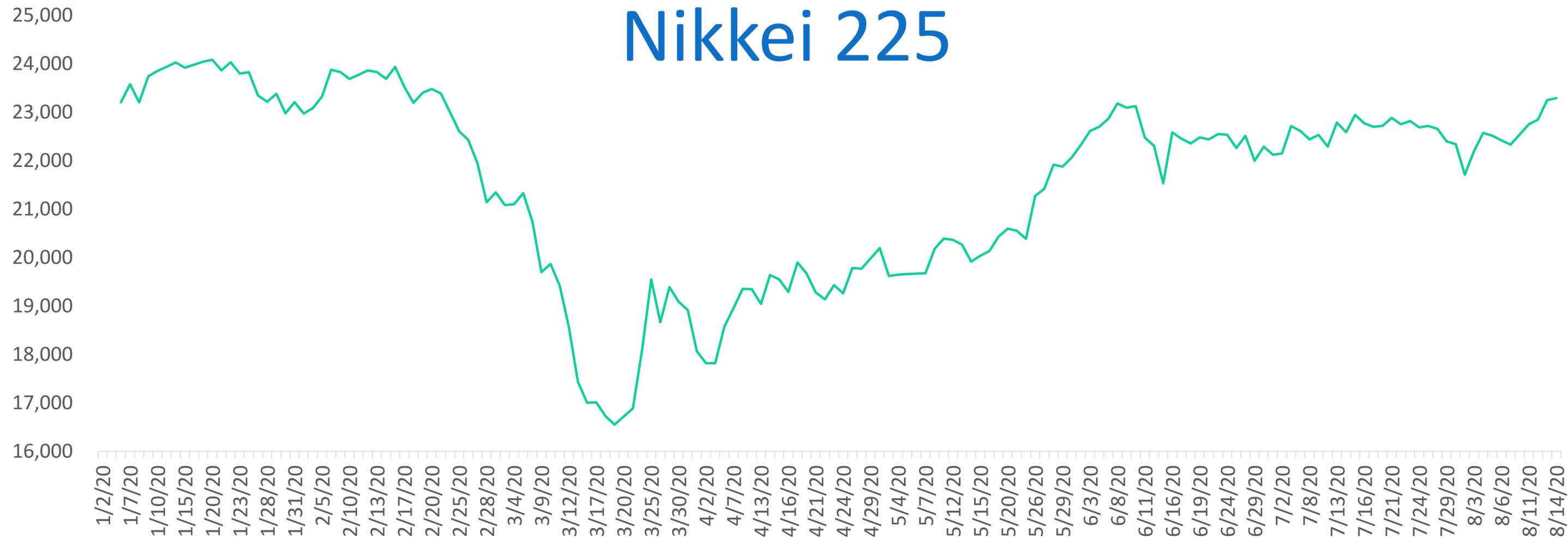
Fecha	Valor
24-feb	3,225.89
3-mar	3,003.37
9-mar	2,746.56
23-mar	2,237.40
24-mar	2,417.05
31-mar	2,584.59
6-abr	2,663.68
5-may	2,868.44
19-may	2,922.94
30-jun	3,100.29
31-jul	3,271.12
14-ago	3,372.85

Mes	Cambio %
Febrero	-9%
Marzo	-16%
Abril	18%
Mayo	8%
Junio	1%
Julio	5%
Agosto	2%

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%

Comportamiento del índice Nikkei 225



Fecha	Valor
24-feb	22,605.41
3-mar	21,082.73
9-mar	19,698.76
23-mar	16,887.87
24-mar	18,092.35
31-mar	18,917.01
6-abr	18,576.30
5-may	19,619.35
19-may	20,433.45
30-jun	22,288.14
31-jul	21,710.00
14-ago	23,289.36

Mes	Cambio %
Febrero	-8%
Marzo	-11%
Abril	12%
Mayo	12%
Junio	1%
Julio	-2%
Agosto	5%

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%.

Comportamiento del índice FTSE 100



Fecha	Valor
24-feb	7,156.83
3-mar	6,718.20
9-mar	5,965.77
23-mar	4,993.89
24-mar	5,446.01
31-mar	5,671.96
6-abr	5,582.39
5-may	5,849.42
19-may	6,002.23
30-jun	6,169.74
31-jul	5,897.76
14-ago	6,090.04

Mes	Cambio %
Febrero	-10%
Marzo	-15%
Abril	8%
Mayo	5%
Junio	0%
Julio	-4%
Agosto	1%

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%.

Comportamiento del precio del Oro



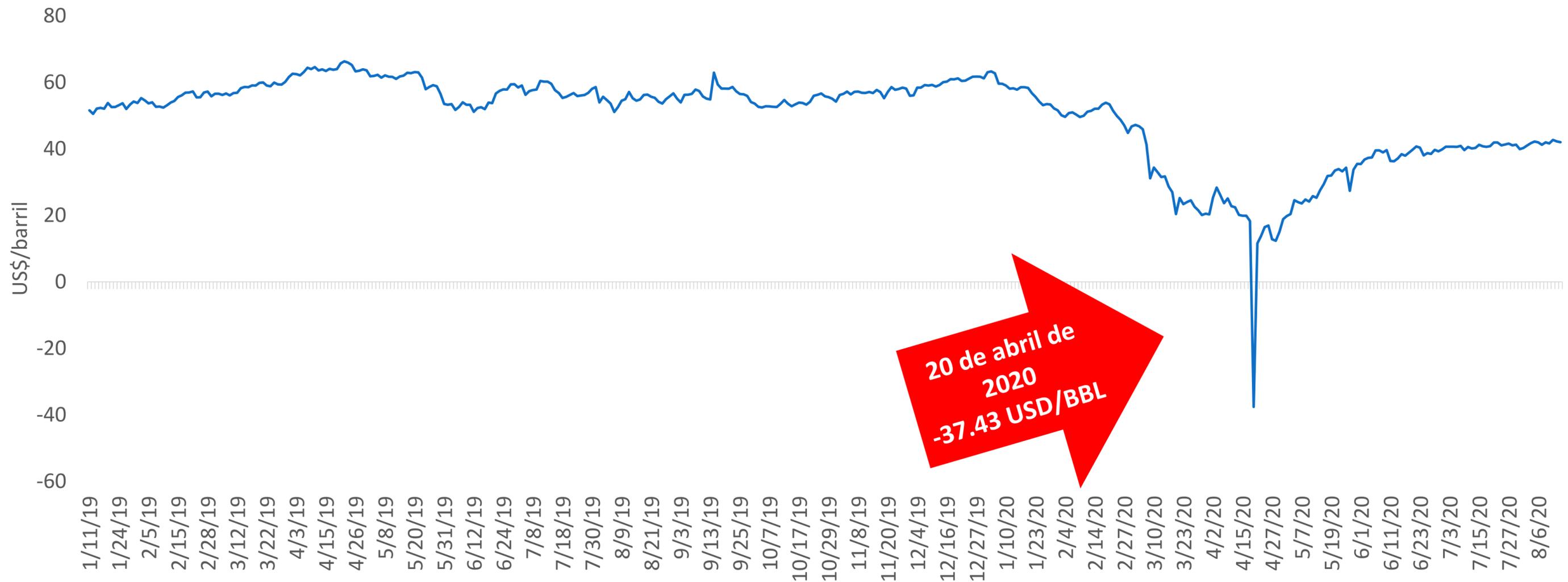
Indicador de la incertidumbre financiera, posee importante relación con distintas divisas, por lo que su comportamiento es indicador de la salud de los mercados de valores. Ante una crisis el comportamiento “normal” del oro es subir, en esta crisis, curiosamente bajó.

Entre el 24-feb y el 23-mar, 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-mar y el 6-abr, con una caída entre el 24 y el 31 de marzo. Entre el 6-abr y el 19-may la recuperación fue del 3%, y entre mayo y junio del 5%. Entre junio y julio creció 10% y en la primera quincena de agosto cayó 2%.

Fecha	US\$/oz
24-feb	1,676.60
3-mar	1,594.80
9-mar	1,675.70
23-mar	1,567.60
24-mar	1,665.70
31-mar	1,596.60
6-abr	1,693.90
5-may	1,710.60
19-may	1,745.60
30-jun	1,800.50
31-jul	1,985.90
14-ago	1,949.80

Comportamiento de los precios de combustibles

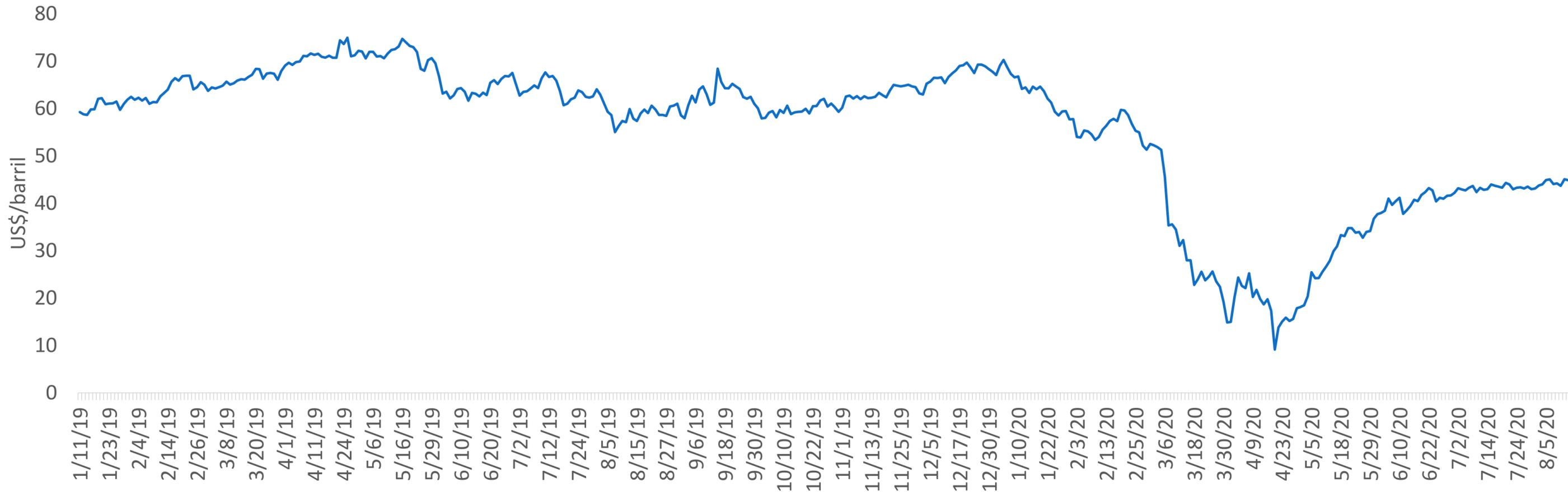
Comportamiento del West Texas Intermediate



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%. Tras sufrir una caída de más del 200% el 20 de abril, el precio cerró en US\$-37.63, recuperándose un 22% entre el 20 de abril y el 15 de mayo. Entre mayo y junio, continúa teniendo una recuperación de más del 30%. Entre junio y julio el precio aumentó 3% y entre julio y la primera quincena de agosto se ve un aumento de 4%.

Fecha	US\$/barril
24-feb	51.43
3-mar	47.18
9-mar	31.13
18-mar	20.37
23-mar	23.36
31-mar	20.48
3-abr	28.34
20-abr	(37.63)
1-may	19.78
15-may	29.43
30-jun	39.27
31-jul	40.27
14-ago	42.01

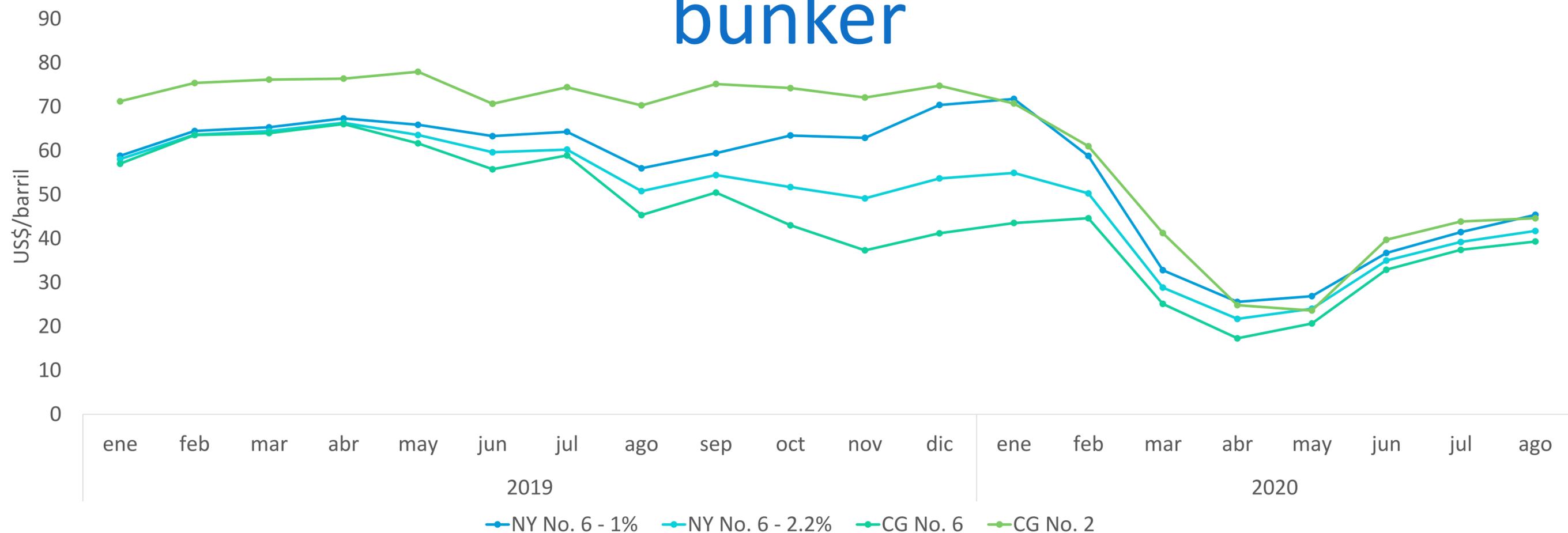
Comportamiento del Brent



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 73%, y entre el 31 de marzo y el 03 de abril recuperó su precio un 64%. Entre el 3 y 20 de abril cayó nuevamente un 29%. El Brent recuperó su valor un 68% entre el 20 de abril y el 15 de mayo. El precio continua recuperándose por encima del 100% entre mayo y junio. Entre junio y julio se vio un aumento de 4% y entre julio y la primera quincena de agosto de 4%.

Fecha	US\$/barril
24-feb	56.71
3-mar	52.24
9-mar	35.33
18-mar	22.79
23-mar	23.75
31-mar	14.85
3-abr	24.33
20-abr	17.36
1-may	18.49
15-may	30.95
30-jun	41.58
31-jul	43.13
14-ago	44.86

Comportamiento del precio promedio del búnker



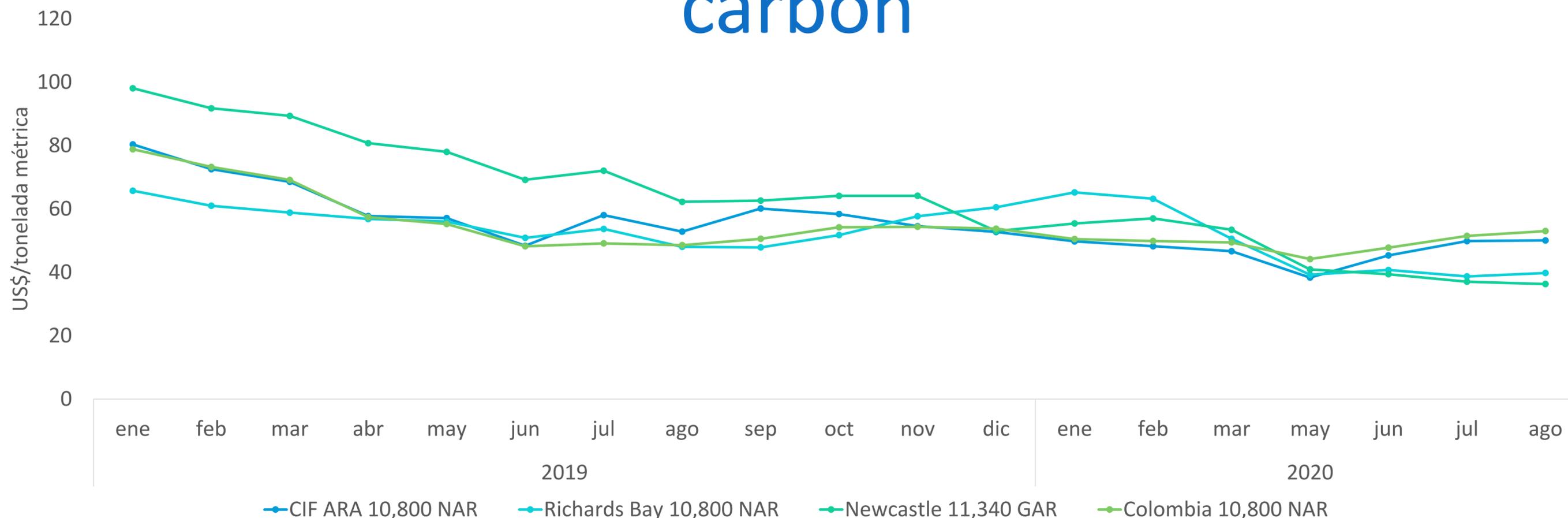
Mes	NY No. 6 - 1%	NY No. 6 - 2.2%	CG No. 6	CG No. 2
ene-20	71.77	54.94	43.54	70.75
feb-20	58.81	50.27	44.62	61.03
mar-20	32.79	28.83	25.13	41.24
abr-20	25.59	21.71	17.29	24.84
may-20	26.88	24.02	20.67	23.62
jun-20	36.72	34.99	32.90	39.72
jul-20	41.46	39.22	37.43	43.86
ago-20	45.40	41.72	39.32	44.62
ene-20	2%	2%	6%	-5%
feb-20	-18%	-8%	2%	-14%
mar-20	-44%	-43%	-44%	-32%
abr-20	-22%	-25%	-31%	-40%
may-20	5%	11%	20%	-5%
jun-20	37%	46%	59%	68%
jul-20	13%	12%	14%	10%
ago-20	10%	6%	5%	2%

Fuente: Platts, 2020.

Datos actualizados al 15 de agosto 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	46.67	50.59	53.42	49.43
abr-20	42.30	38.11	47.25	47.70
may-20	38.34	39.24	40.93	44.18
jun-20	45.33	40.72	39.40	47.76
jul-20	49.85	38.70	37.03	51.48
ago-20	10%	-5%	-6%	8%
ene-20	-6%	8%	5%	-6%
feb-20	-3%	-3%	3%	-1%
mar-20	-3%	-20%	-6%	-1%
abr-20	-9%	-25%	-12%	-3%
may-20	-9%	3%	-13%	-7%
jun-20	18%	4%	-4%	8%
jul-20	10%	-5%	-6%	8%
ago-20	0%	3%	-2%	3%

Fuente: Platts, 2020.

Datos actualizados al 15 de agosto de 2020



Calificaciones crediticias

Calificación de crédito

- Calificación otorgada por agencias a créditos y deudas de empresas y gobiernos, en base a la capacidad de retornar la financiación.
- Existen 3 agencias reconocidas para otorgar estas calificaciones: Moody's, Fitch y S&P.
- Estas calificaciones tienen como objetivo facilitar información a inversionistas sobre niveles de riesgo y capacidad de solventar sus deudas.
- Existen calificaciones a corto y largo plazo.

Tipos de calificación

Moody's		S&P		Fitch	
Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Aaa	Prime 1	AAA	A1+	AAA	F1+
Aa1		AA+	A1	AA+	F1
Aa2		AA		AA	
Aa3		AA-		AA-	
A1	Prime 2	A+	A2	A+	F2
A2		A		A	
A3		A-		A-	
Baa1	Prime 3	BBB+	A3	BBB+	F3
Baa2		BBB		BBB	
Baa3		BBB-		BBB-	
Ba1	Not Prime	BB+	B	BB+	B
Ba2		BB		BB	
Ba3		BB-		BB-	
B1		B+		B+	
B2		B		B	
B3		B-		B-	
Caa1	Not Prime	CCC+	C	CCC	c
Caa2		CCC			
Caa3		CCC-			
Ca	Not Prime	CC	R	CC	RD
C		C		C	
-		SD	SD	RD	
		D	D	D	D

Las calificaciones son variables en el tiempo, y pueden variar ya sea para mejorar (calificación positiva), continuar estable (calificación estable), o para empeorar (calificación negativa).

Las calificaciones tipo "A" indican un grado de inversión favorable, las tipo "B" indican grado de especulación ante las inversiones, y el tipo "C" indican alto riesgo para la inversión.

Calificación para Guatemala

Moody's	S&P	Fitch
Panorama estable	Panorama estable	Panorama estable
Ba1	BB-/B para moneda extranjera BB/B para moneda local. BB+ en transferencia de riesgo.	BB-
Dependiendo del comportamiento del PIB		Suficiente liquidez en los mercados financieros. La calificación fue reducida en abril 2020.

Fuente: S&P Ratings. (16/04/2020). *Guatemala 'BB-/B' Foreign Currency Ratings Affirmed; Outlook Remains Stable*. Recuperado el 12/05/2020, de S&P Global Ratings: https://www.standardandpoors.com/en_US/web/guest/ratings/entity/-/org-details/sectorCode/SOV/entityId/355847

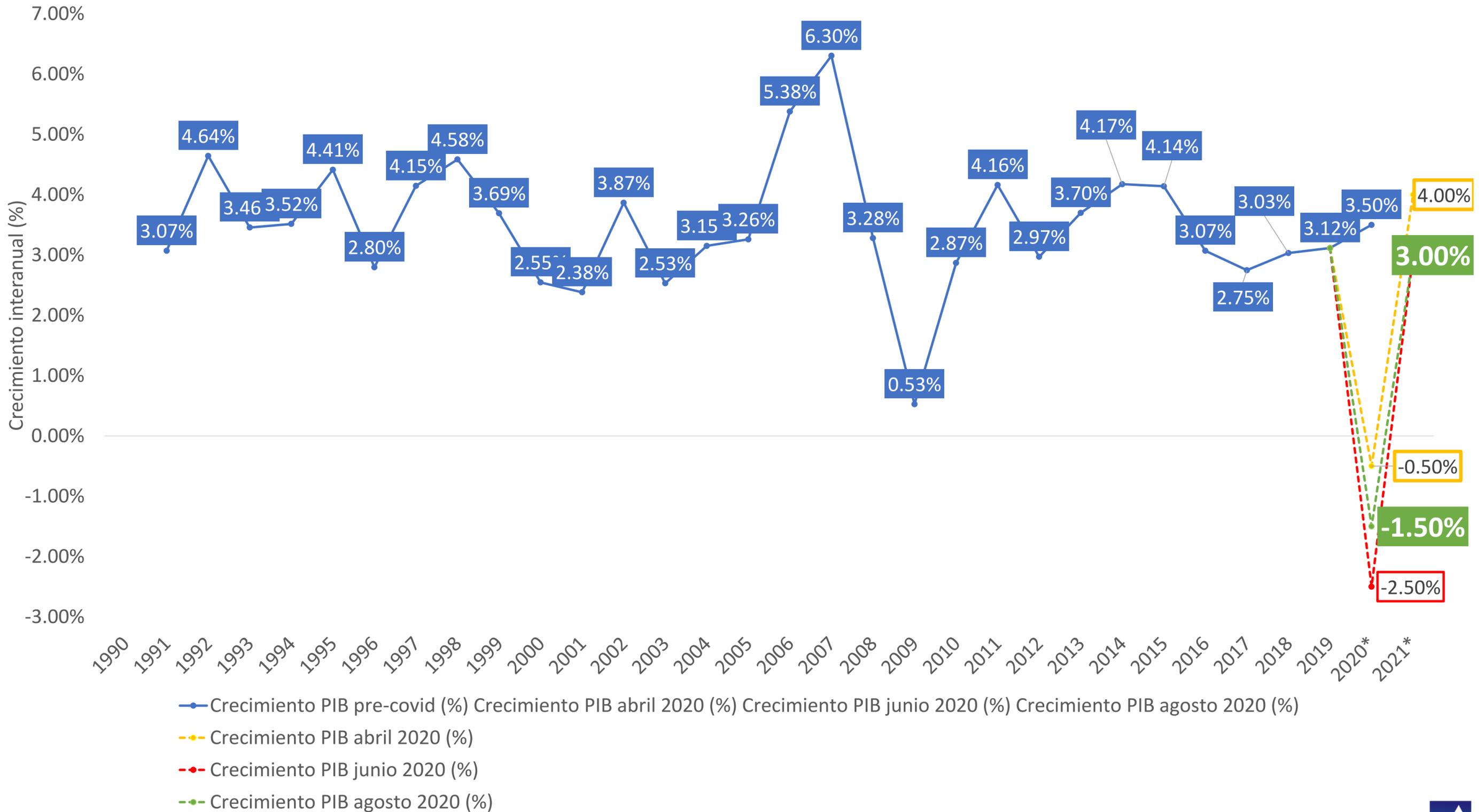
Fuente: Ministerio de Finanzas del Gobierno de Guatemala. (07/05/2020). *Moody's Investors Service Confirma la calificación de riesgo crediticio para Guatemala en Ba1 con perspectiva estable*. Recuperado 05 12, 2020, de Ministerio de Finanzas: <https://www.minfin.gob.gt/comunicados/comunicados-2020/6331-boletin-de-prensa-moody-s-investors-service-confirma-la-calificacion-de-riesgo-crediticio-para-guatemala-en-ba1-con-perspectiva-estable>

Ministerio de Finanzas del Gobierno de Guatemala. (03/04/2020). *Fitch Ratings reduce la calificación de riesgo crediticio para Guatemala a bb con perspectiva estable*. Recuperado 12/05/2020, de Ministerio de Finanzas: <https://www.minfin.gob.gt/comunicados/comunicados-2020/6298-fitch-ratings-reduce-la-calificacion-de-riesgo-crediticio-para-guatemala-a-bb-con-perspectiva-estable>

Economía nacional

PIB real

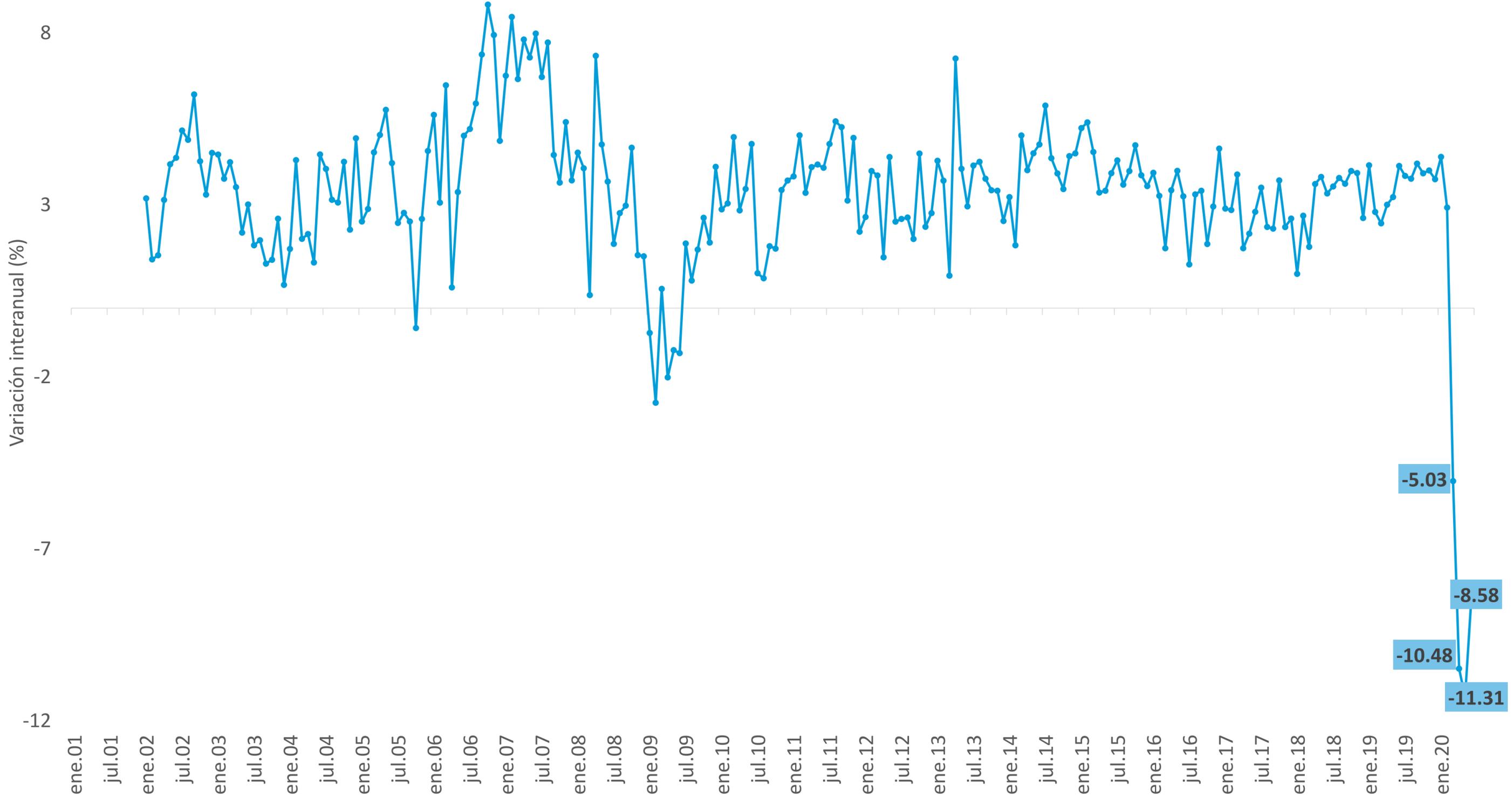
Tasa de crecimiento interanual 2001-2021



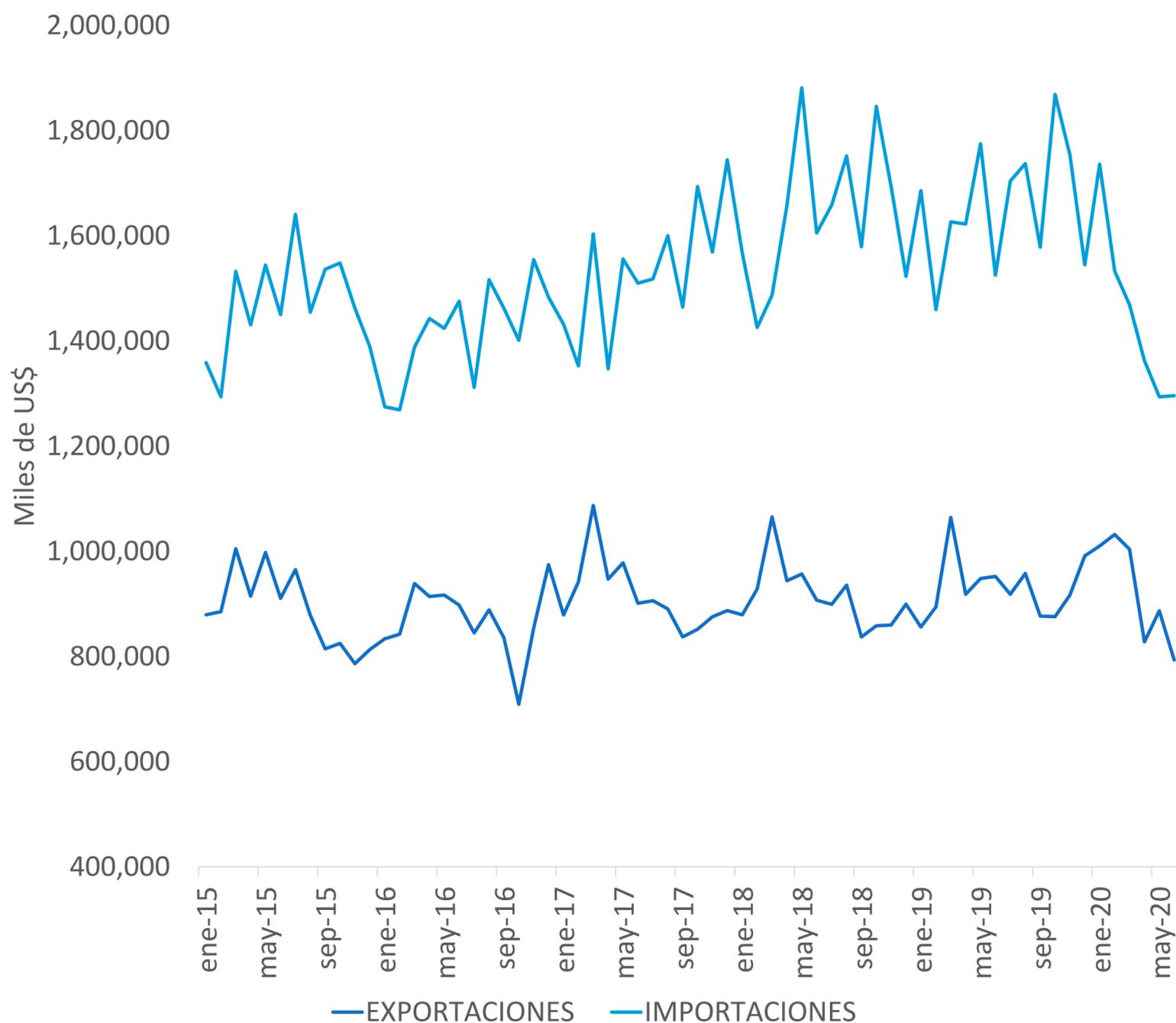
Índice Mensual de la Actividad Económica (IMAE)

Guatemala

2001-2020



Importaciones y exportaciones Guatemala



- En 2020, las importaciones tuvieron una caída de 12% entre enero y febrero, del 4% entre febrero y marzo, de 7% entre marzo y abril, de 5% entre abril y mayo y un crecimiento de 0.15% entre mayo y junio.
- Las exportaciones tuvieron un crecimiento de 2% entre enero y febrero. Una caída de 3% entre febrero y marzo, de 18% entre marzo y abril, una recuperación del 7% entre abril y mayo y una caída del 11% entre mayo y junio.
- Banguat prevé una contracción de 8% en 2020 para las exportaciones y una recuperación del 11% en 2021.
- Asimismo, prevén una contracción de 7% para las importaciones en 2020 y una recuperación del 10% en 2021

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	Q7.69
abr-20	Q7.71
may-20	Q7.70
jun-20	Q7.70
jul-20	Q7.70
ago-20	Q7.70



Fuente: Banguat, 2020. Datos actualizados al 15 de agosto de 2020

Fuerte depreciación del 24 al 26 de marzo. El primer día experimentó un incremento de Q0.08/USD pasando de Q7.67/USD a Q7.75/USD; el 25 de marzo continuaron las presiones al alza, cerrando en Q7.93/USD, revertiéndose el 26 de marzo, donde ya experimentó una reducción a Q7.79/USD. El tipo de cambio de referencia ha mostrado una reducción cerrando el 31 de marzo de 2020 en Q7.70/USD. Se observa una estabilización del tipo de cambio en Q7.71 en abril y en Q7.70 entre mayo y agosto. El promedio para el primer semestre de 2020 es de Q.7.68 y se mantiene en Q7.70 en julio y agosto

Inflación (%) 2001-2020

La tasa líder baja de 2% a 1.75% en junio de 2020.

Periodo	Inflación mensual (%)
dic-19	3.41
ene-20	1.78
feb-20	1.51
mar-20	1.6
abr-20	1.67
may-20	1.69
jun-20	1.81
jul-20	1.97

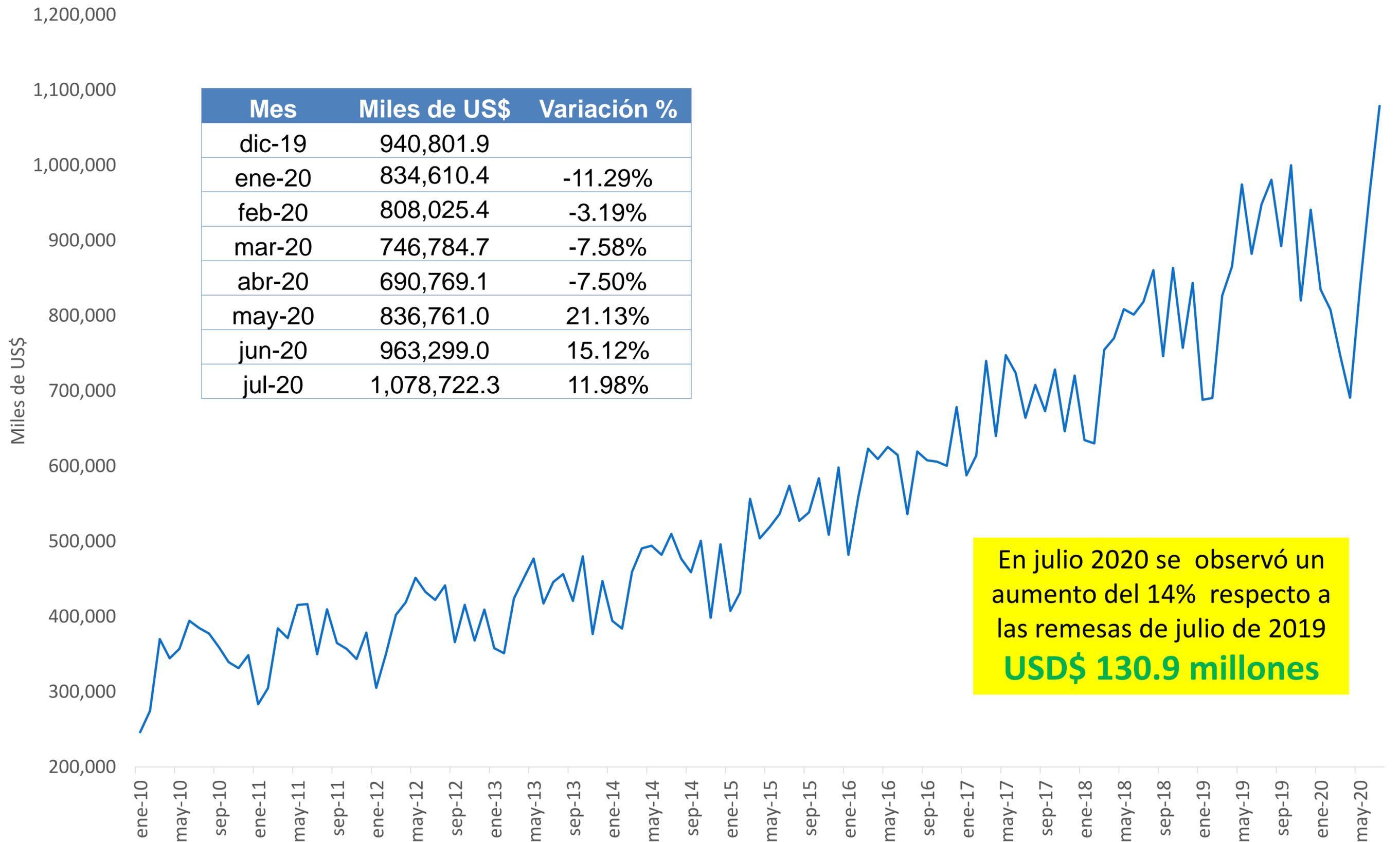


Fuente: Banguat, 2020.
 Datos actualizados al 31 de julio de 2020
 Info tasa líder: http://www.banguat.gob.gt/Publica/Prensa/boletin_tasa_int240620.pdf



Remesas (miles de USD\$)

2010-2020



Escenarios de medición del
impacto del COVID-19 en el PIB
de 2020

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

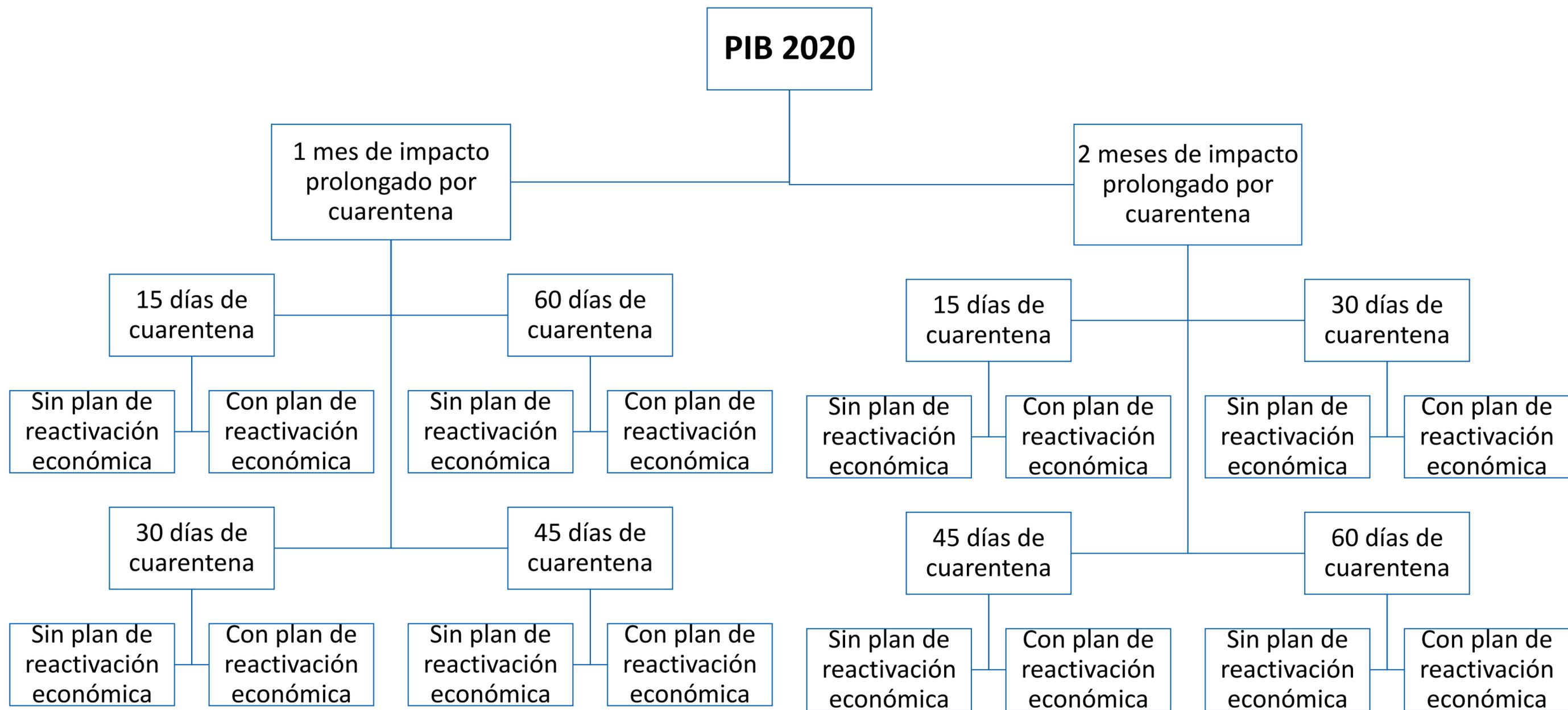
Plan de contingencia y reactivación económica del Gobierno de Guatemala

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.

Escenarios de impacto económico 2020

Escenarios considerados



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

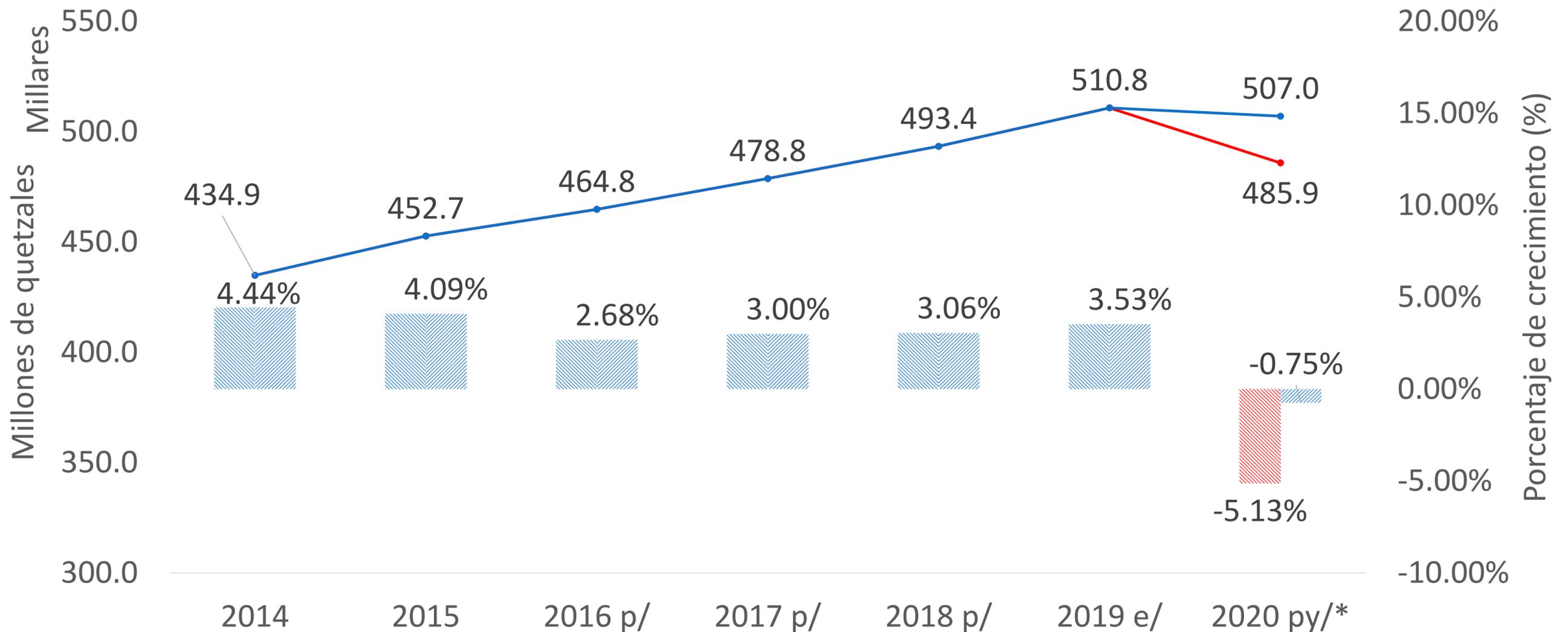
Impacto prolongado de 1 mes desde la terminación de la cuarentena

PIB Guatemala en 2020	Escenario 60 días de cuarentena sin medidas de reactivación	Escenario 45 días de cuarentena sin medidas de reactivación	Escenario 30 días de cuarentena sin medidas de reactivación	Escenario 15 días de cuarentena sin medidas de reactivación	Escenario 60 días de cuarentena con medidas de reactivación	Escenario 45 días de cuarentena con medidas de reactivación	Escenario 30 días de cuarentena con medidas de reactivación	Escenario 15 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 días de cuarentena sin medidas de reactivación	Escenario 45 días de cuarentena sin medidas de reactivación	Escenario 30 días de cuarentena sin medidas de reactivación	Escenario 15 días de cuarentena sin medidas de reactivación	Escenario 60 días de cuarentena con medidas de reactivación	Escenario 45 días de cuarentena con medidas de reactivación	Escenario 30 días de cuarentena con medidas de reactivación	Escenario 15 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%

Proyección de crecimiento del PIB para 2020* Guatemala



- ▨ PIB Real mejor escenario Crecimiento del PIB peor escenario (%)
- ▨ PIB Real mejor escenario Crecimiento del PIB mejor escenario (%)
- PIB Real peor escenario Millones de quetzales
- PIB Real mejor escenario Millones de quetzales

**CABI proyecta -4.1%*
para 2020 y 4.3%*
para 2021**

*Agosto 2020

*PIB real base 2013.
Elaboración propia con datos del Banguat, 2020. No representa datos oficiales.

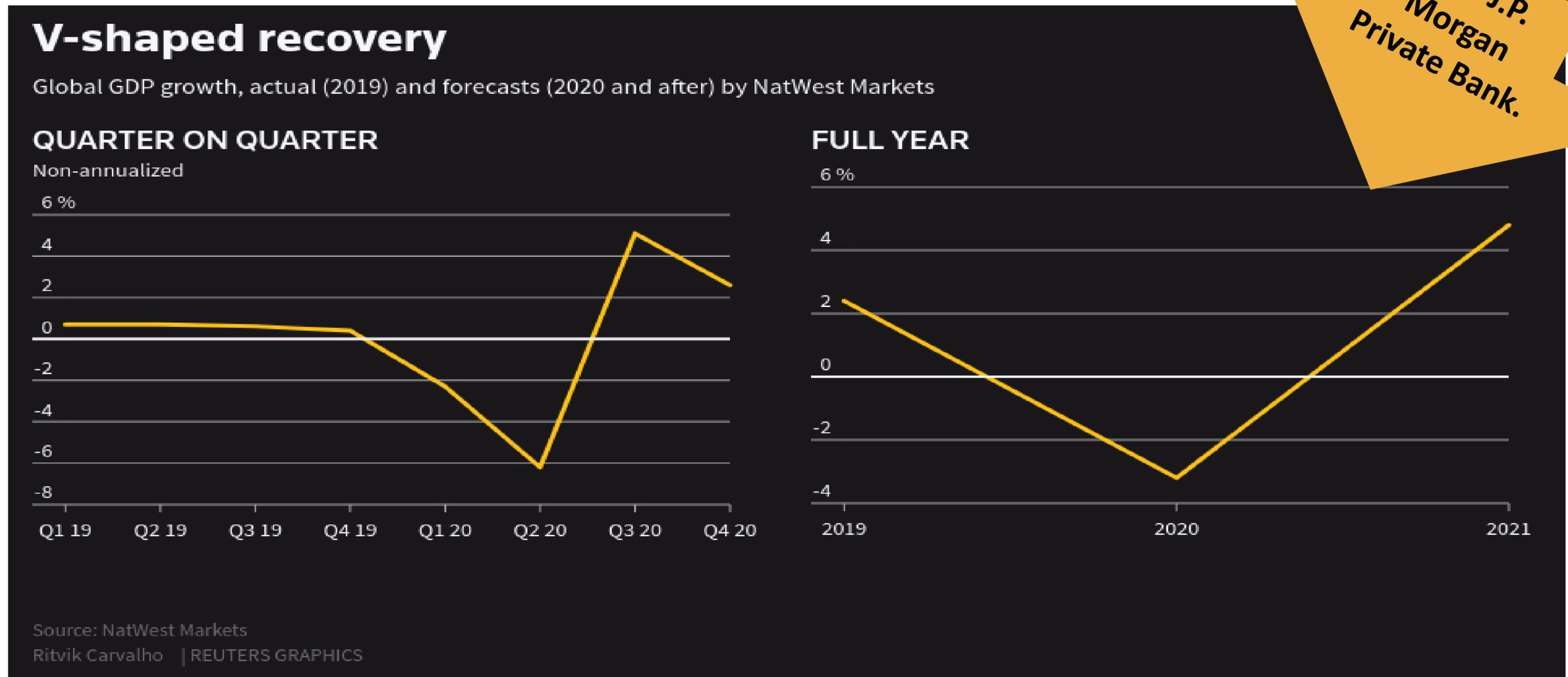


PERSPECTIVAS DE RECUPERACIÓN ECONÓMICA

Escenarios de recuperación económica mundial

Recuperación en V Escenario optimista

30% de probabilidad para J.P. Morgan Private Bank.



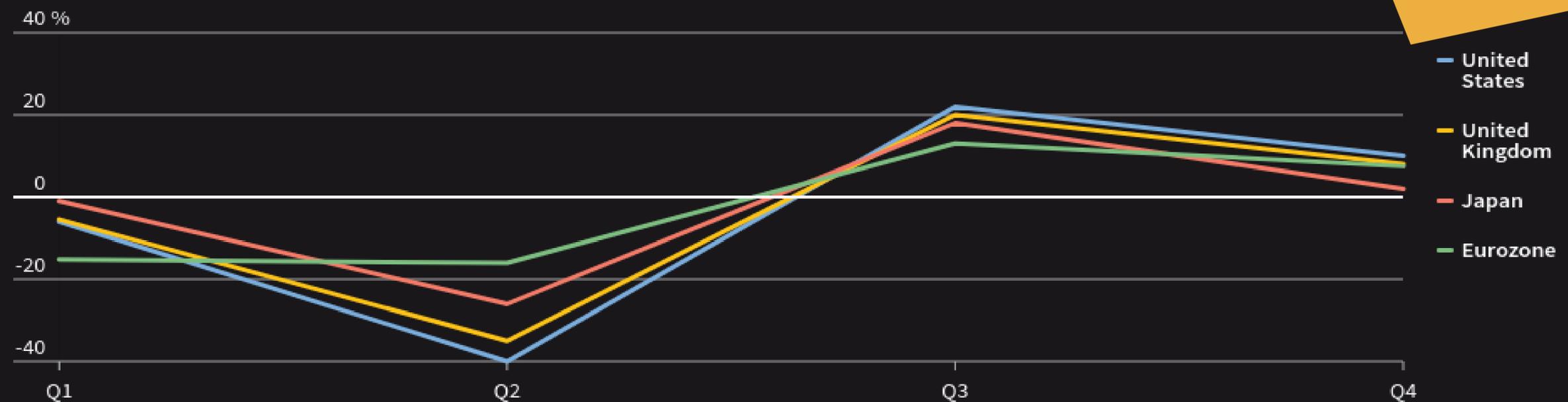
Alto y rápido aprovechamiento de las medidas gubernamentales y de respuesta del sector empresarial ante dichos estímulos.

Recuperación en U Escenario conservador

55% de probabilidad para J.P. Morgan Private Bank.

"U"-shaped recovery

2020 real GDP growth forecasts for a "base case" scenario by ING, QoQ% annualised

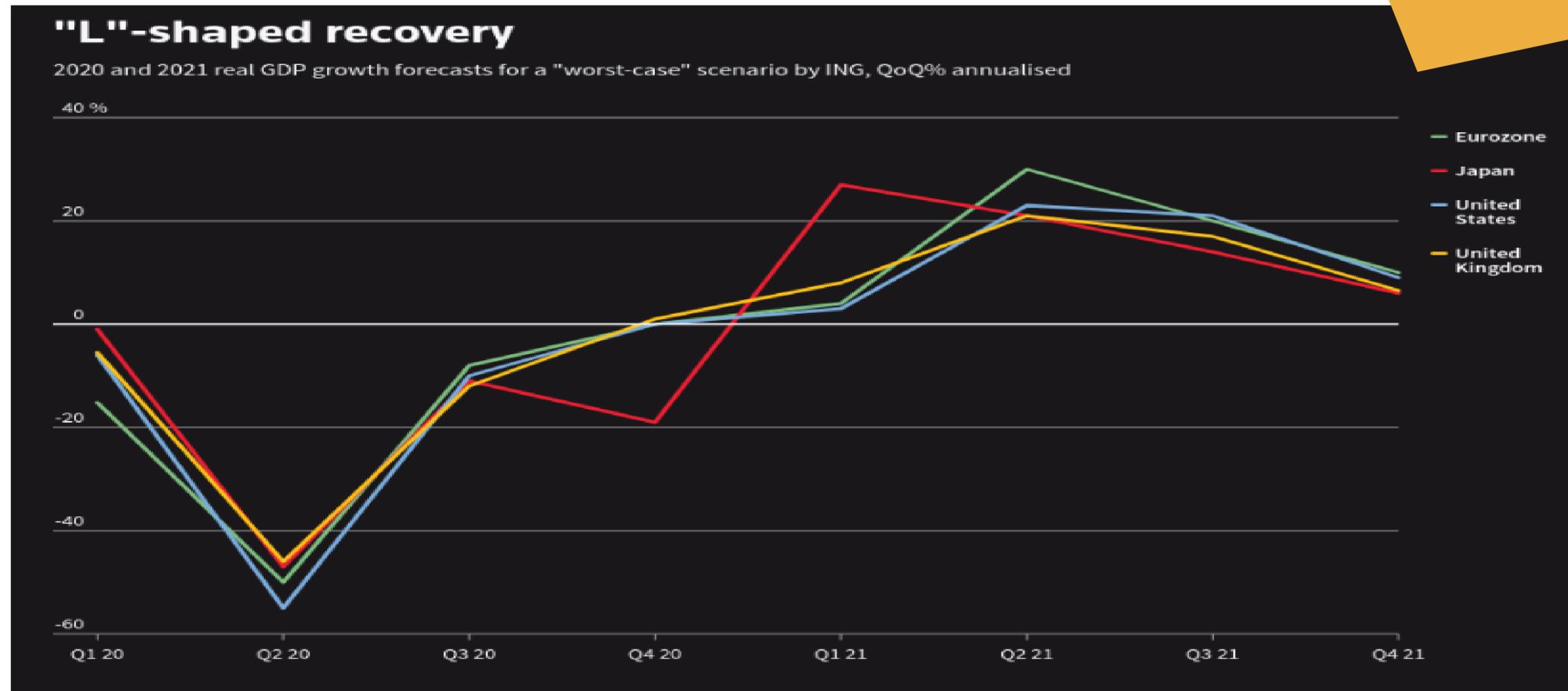


Source: ING
Ritvik Carvalho | REUTERS GRAPHICS

Tanto el consumidor como las empresas tomarían decisiones cautelosamente pero de forma firme y consistente.

Recuperación en L Escenario pesimista

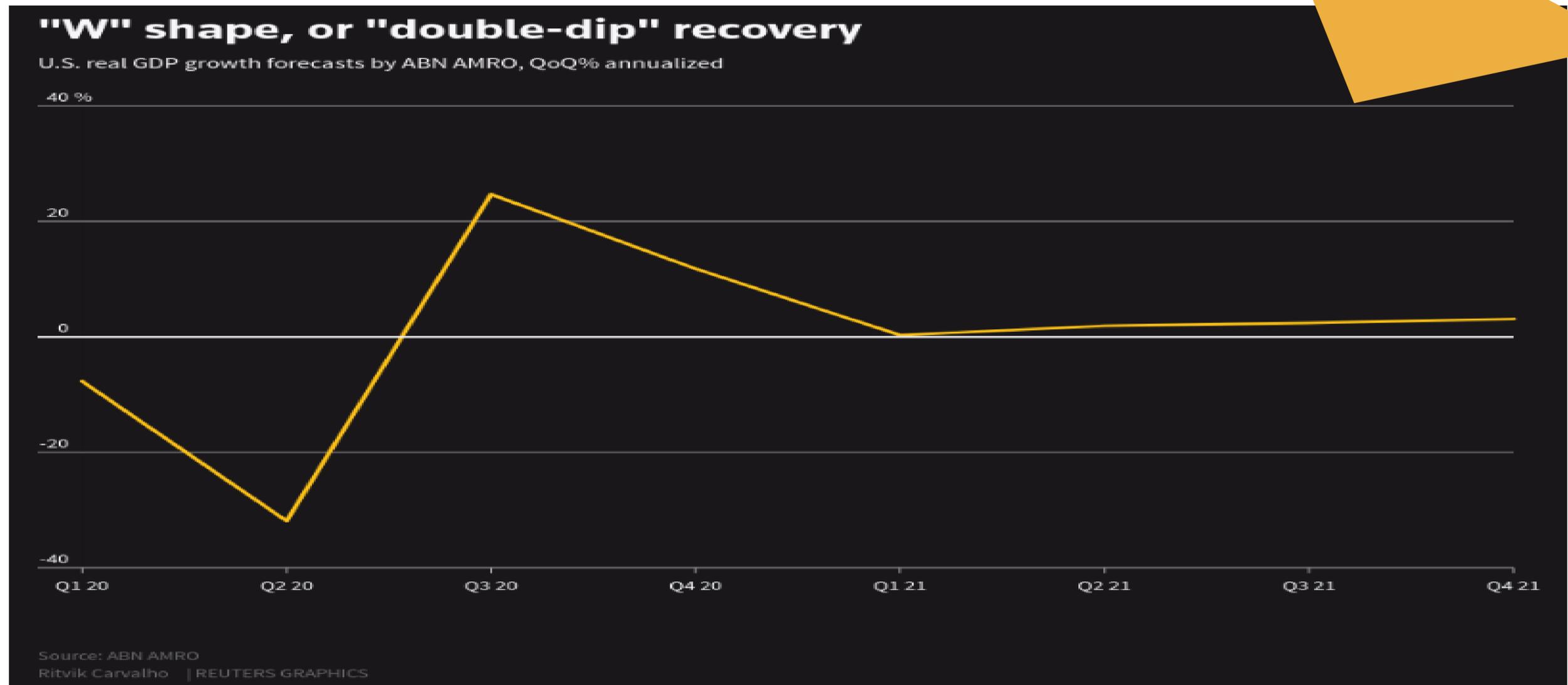
15% de probabilidad para J.P. Morgan Private Bank.



Gran cantidad de empresas declarándose en bancarrota generando una tendencia débil de recuperación.

Recuperación en W Escenario esperable 1

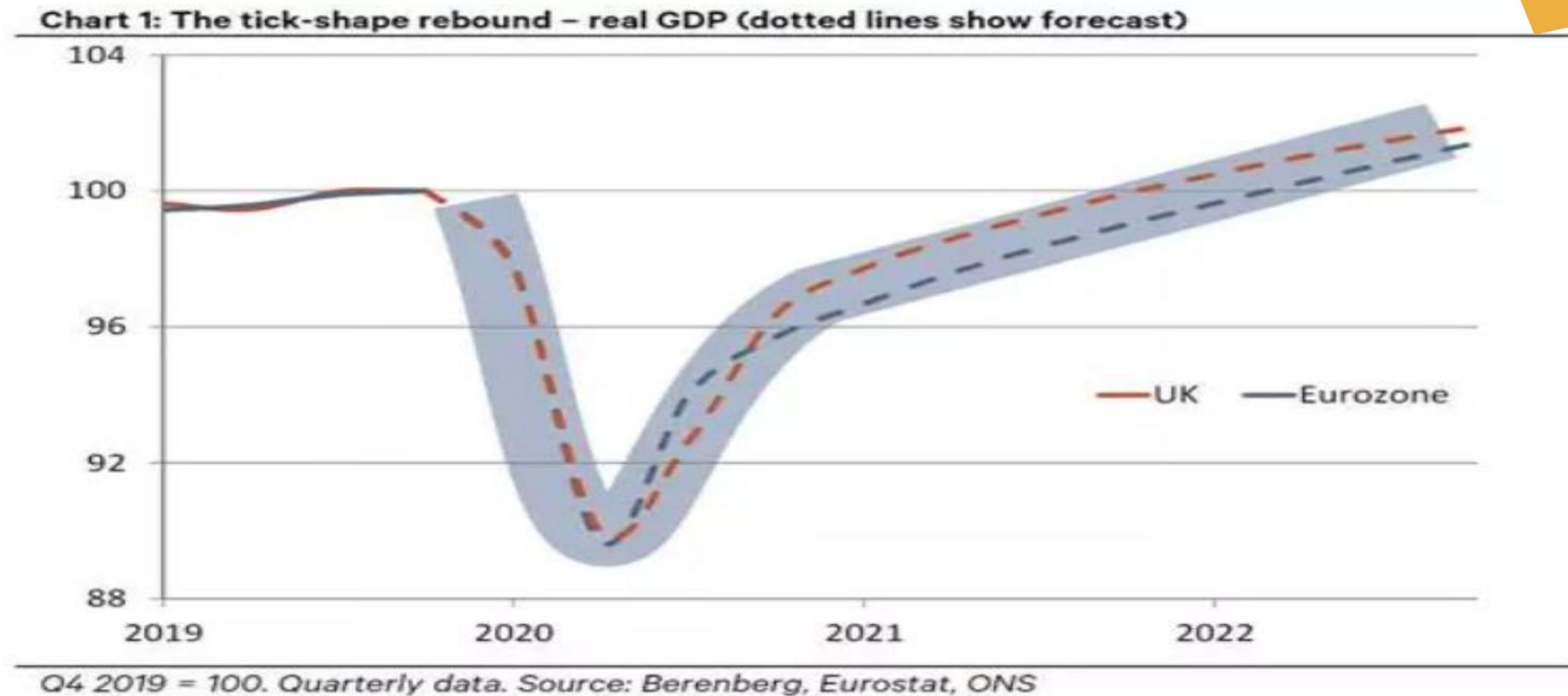
Nuevos brotes de COVID-19



Repunte de casos a partir del levantamiento de la cuarentena que lleven nuevamente al confinamiento. Ejemplo: China, Corea del sur y Alemania.

Recuperación en Escenario esperable 2

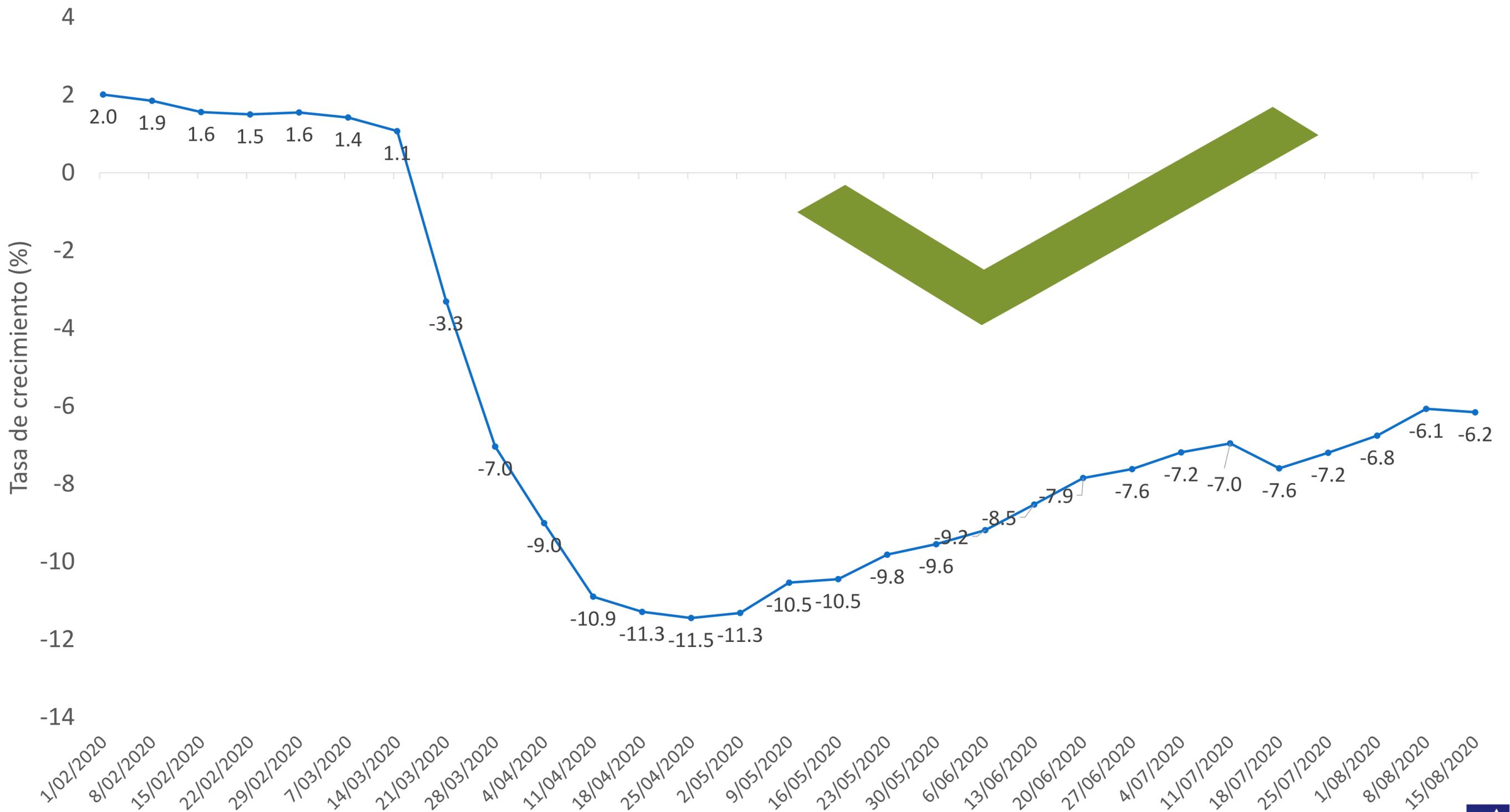
Ni L, U o V.



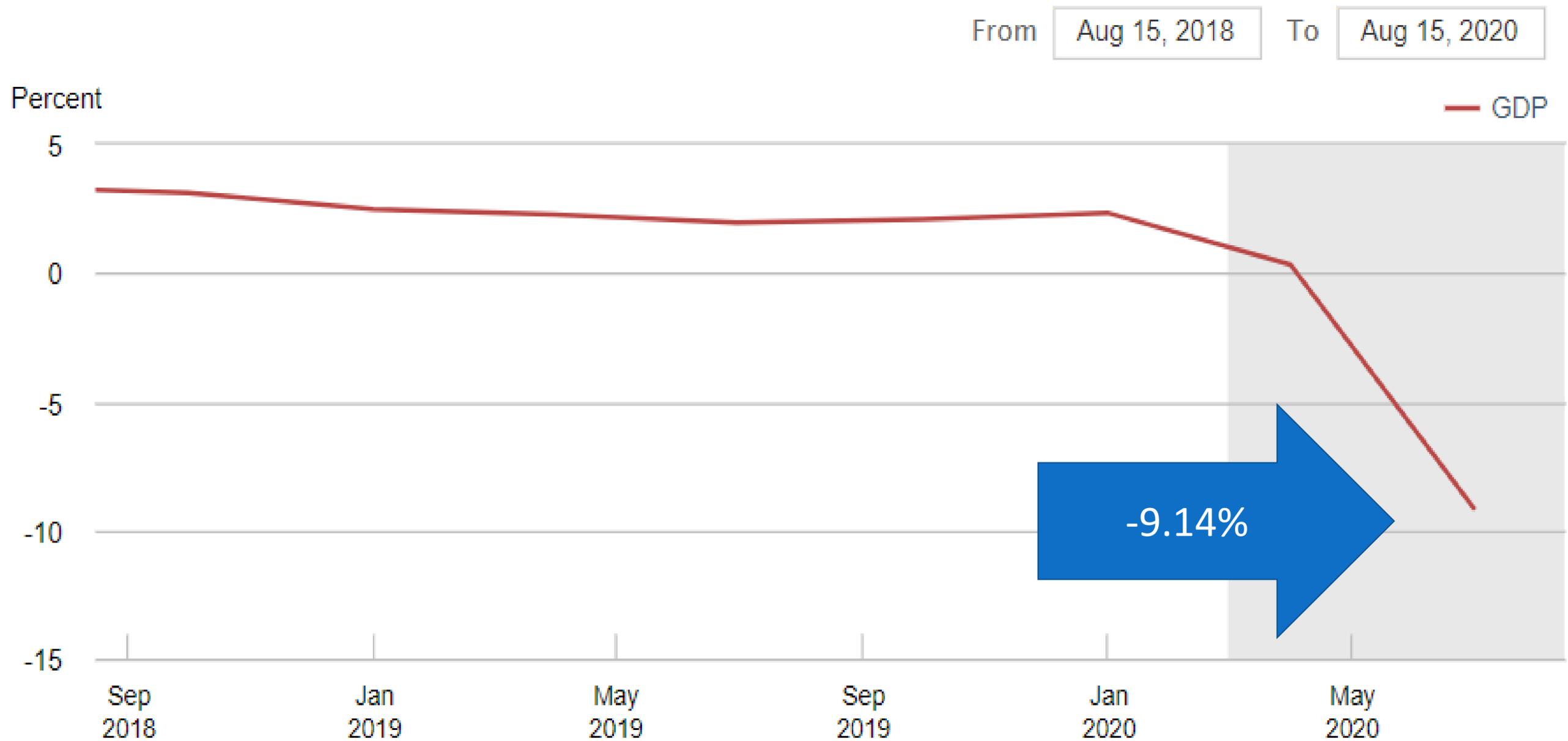
Lenta recuperación económica hasta 2022 debido a una mayor propensión al ahorro por parte de los consumidores y fuerte contracción de la inversión.

Índice de actividad económica semanal

–USA–

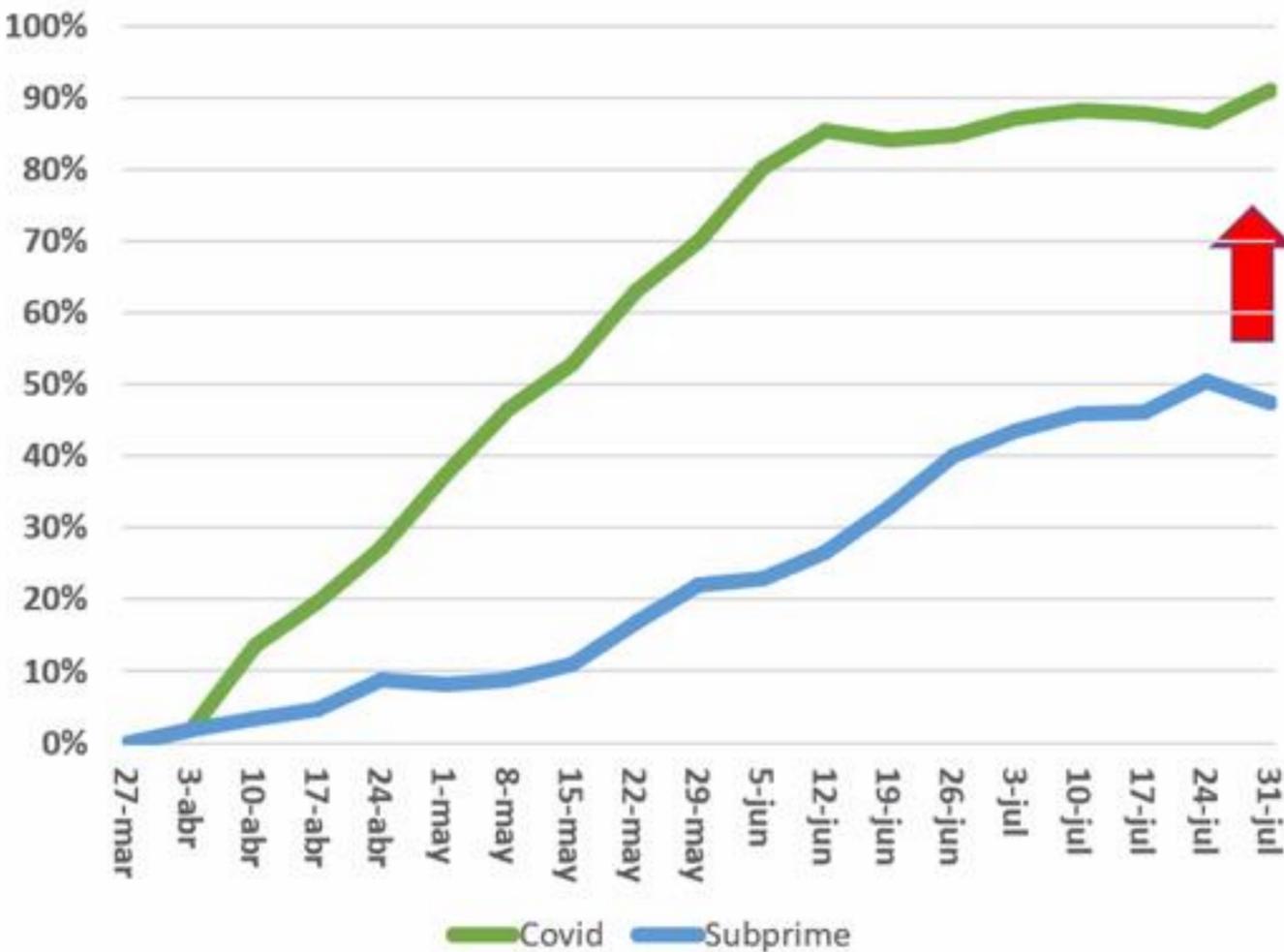


Tasa de crecimiento del PIB de Estados Unidos

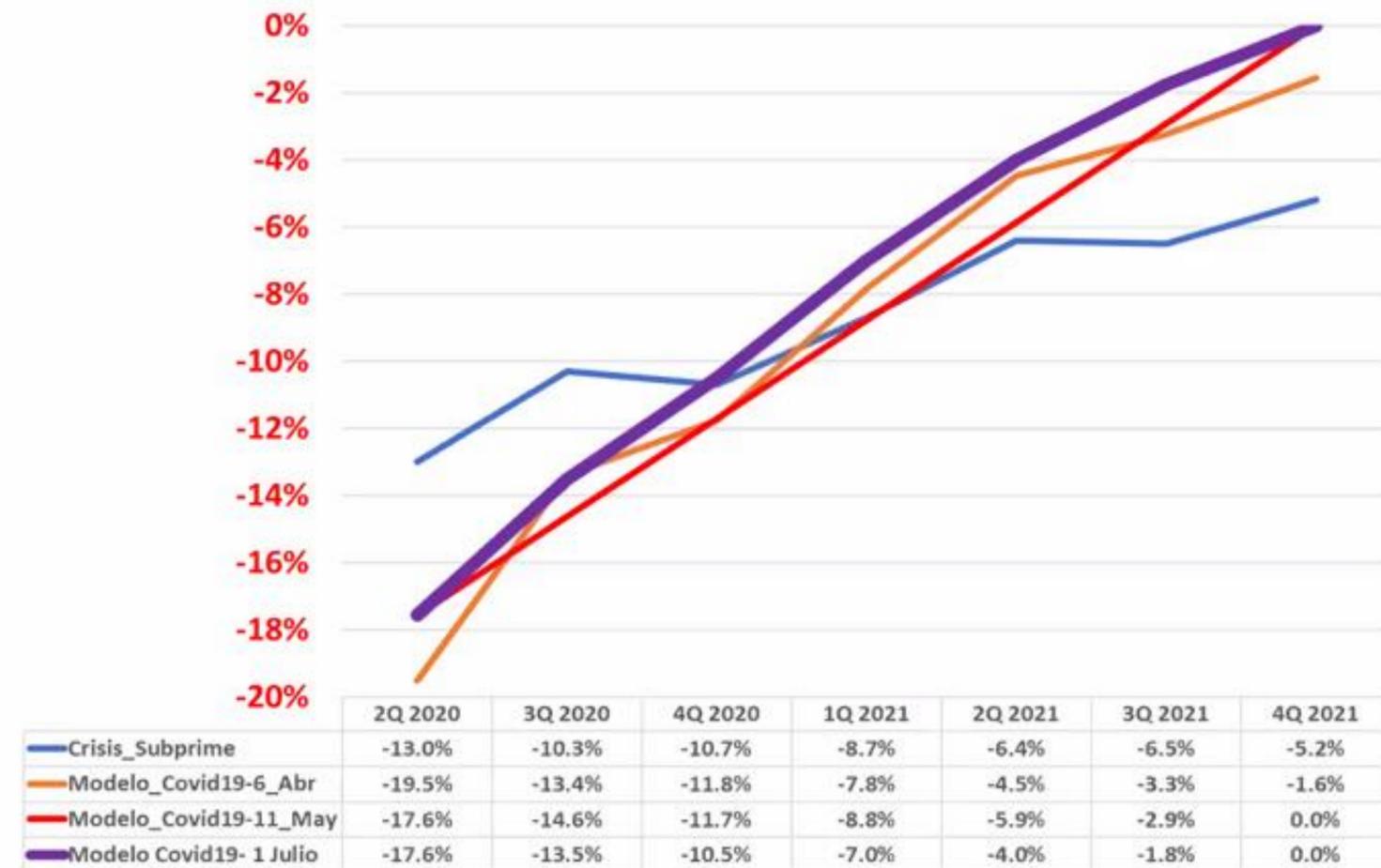


Tendencia en la recuperación de Estados Unidos

Rebote desde el Punto Mínimo



Trayectoria Estimada de las Ventas el 1 de Julio 2020

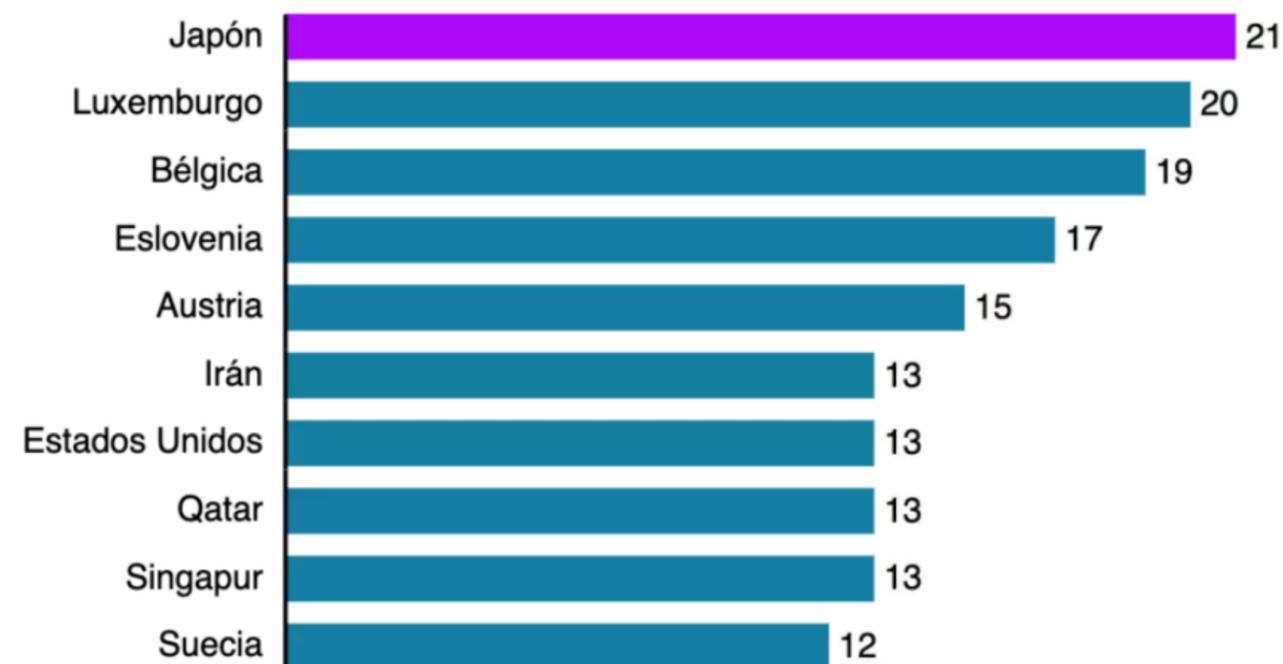


Medidas de recuperación tomadas a nivel mundial

Inyecciones de liquidez en la economía

Descripción	Inyección en transferencias monetarias (Billones de USD)	Inyección en incentivos fiscales (Billones de USD)	Participación del PIB (%)	Participación del PIB (%) Junio 2020
Mundo	8	8	18%	19%
USA	4	3.5	25%	36%
Economías avanzadas y China	7	7	N/A	

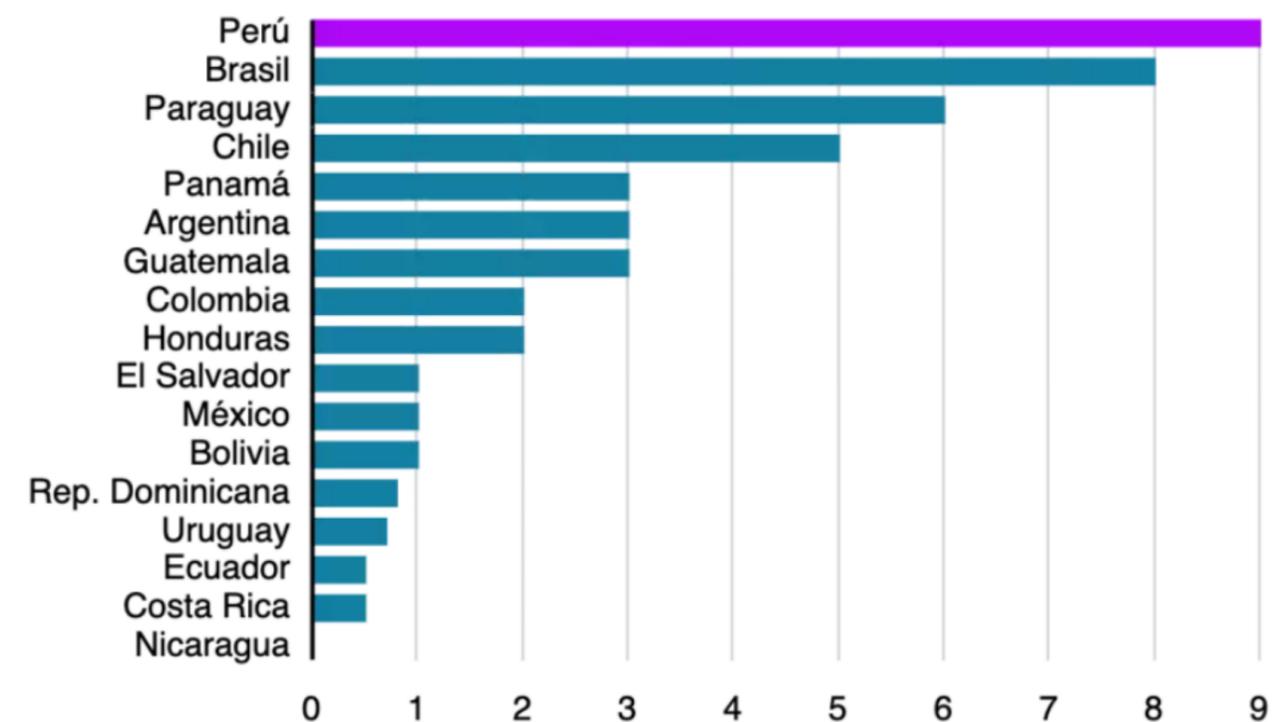
10 países con mayor gasto fiscal por covid-19 (% del PIB)



Fuente: Elgin, Columbia University; Basbug, Sungkyunkwan University; Yalaman, Eskişehir Osmangazi University.

Imagen: BBC Mundo

Gasto fiscal por covid-19 en América Latina (% del PIB)



Fuente: Elgin, Columbia University; Basbug, Sungkyunkwan University; Yalaman, Eskişehir Osmangazi University.

Imagen: BBC Mundo

Implicaciones de las medidas y perspectivas 2020

- Leve depreciación del dólar por los estímulos monetarios (2% – 2.5%).
- Continuación de la depreciación del peso mexicano (24/USD aproximadamente).
- No se perfilan precios negativos nuevamente en los futuros de petróleo por ajustes de producción ante contracción de la demanda.
- Recuperación del precio de petróleo para alcanzar precios de 20 – 50 dólares por barril.

Implicaciones de las medidas y perspectivas 2020

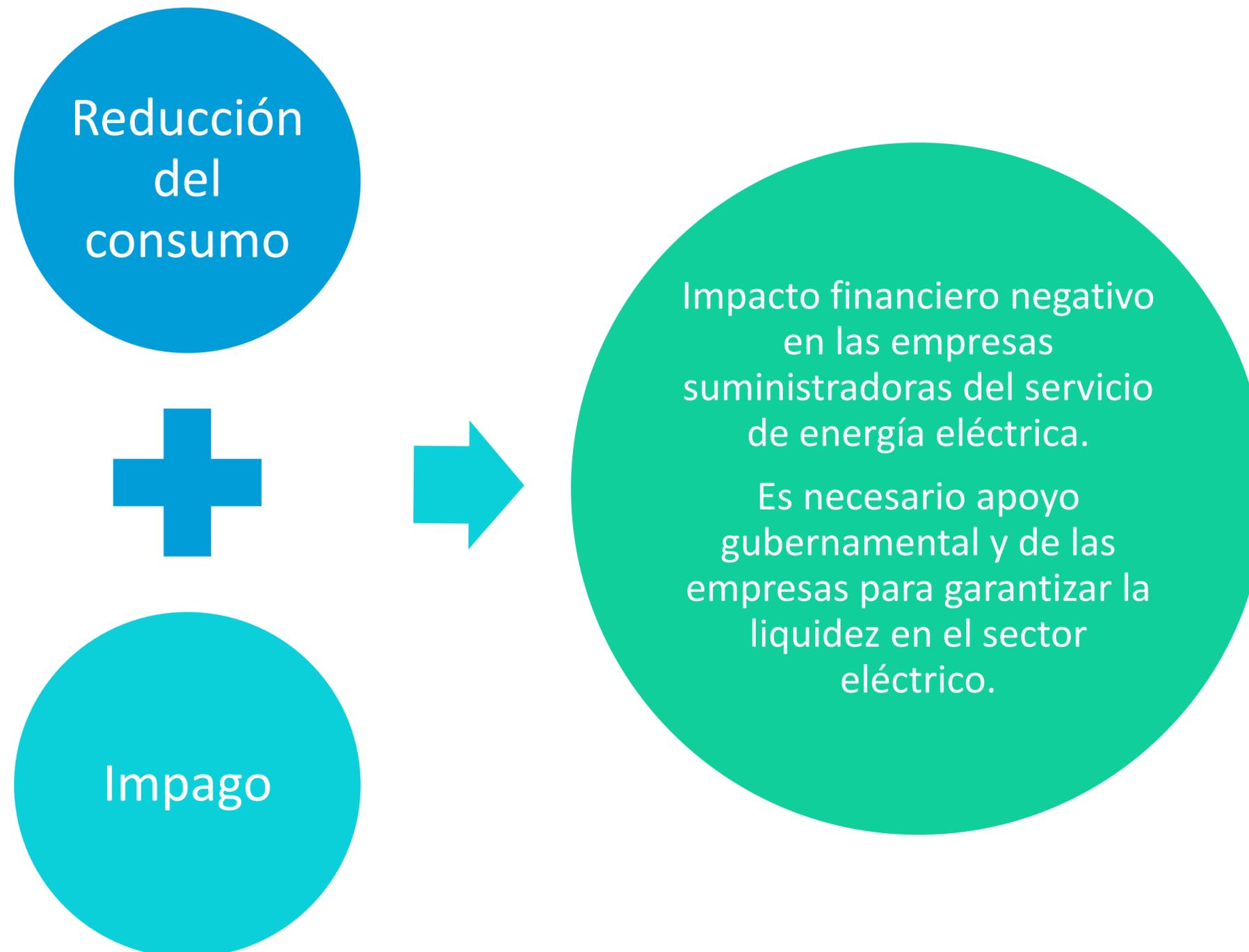
Estados Unidos

- Presiones inflacionarias en el corto (12 a 18 meses) y en el largo plazo (más de 18 meses).
- 21% será el déficit fiscal como % del PIB.
- Fortalecimiento de los mercados bursátiles más que los mercados de renta fija.
- Incremento del 25% de la deuda pública, lo cuál la elevaría por encima del 100%.
- Las encuestas indican que las elecciones presidenciales las ganará Joe Biden.
- Tasa de interés en 0%.
- Alto refugio en el dólar a nivel mundial, lo cual ha generado grandes presiones por desdolarizar los mercados internacionales.

Medidas de recuperación económica desde el sector energético

Fase I

Garantizar la continuidad del servicio



Fase II

Plan de reactivación económica del sector energético

BID

- Infraestructura
 - Empleo directo
 - Aseguramiento de energía a precios competitivos.
- Preservar la reducción en emisiones de dióxido de carbono mediante impulso económico limpio.

OEA

- Impulso de movilidad eléctrica
- Energía renovable
- Fortalecimiento de las cadenas de valor

IRENA

- Mayor crecimiento de la energía renovable que de los combustibles fósiles.
- Creación de empleo en energía renovable:
 - Solar fotovoltaica
 - Biocombustibles líquidos.
 - Hidroeléctricas

Plan de reactivación económica del sector energético

Panamá

- Reforzar planes de transición energética
 - Acceso a la energía eléctrica
 - Movilidad eléctrica
 - Eficiencia energética
 - Prosumidor y generación distribuida
 - Fortalecimiento institucional

Chile

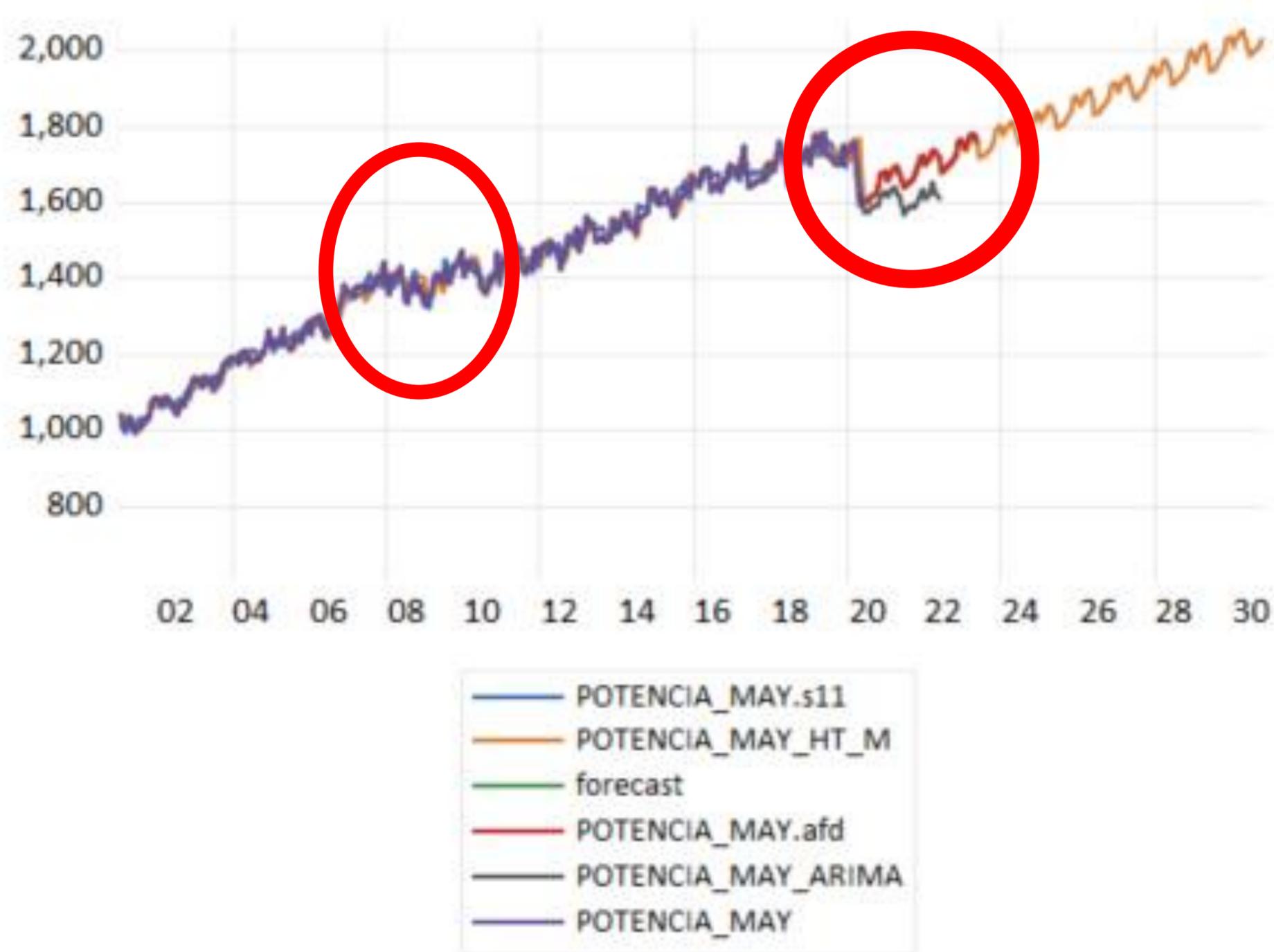
- Creación de empleo en energía limpia
- Resiliencia para generar autonomía en los sistemas.
- Iniciativas en renovables especialmente en proyectos fotovoltaicos.
- Mejoramiento de la integración regional

Chile (crisis financiera 2008)

- Planes de eficiencia energética y energía renovable en edificaciones públicas como hospitales y escuelas públicas.
- Reconversión de centrales de carbón para impulso al desarrollo local.
- Capacitación para reforzamiento del capital humano para mejorar la producción en desarrollo y operación de proyectos de energía.
- Impulso al consumo mediante la eficiencia energética en los hogares y figura de autoproductores.

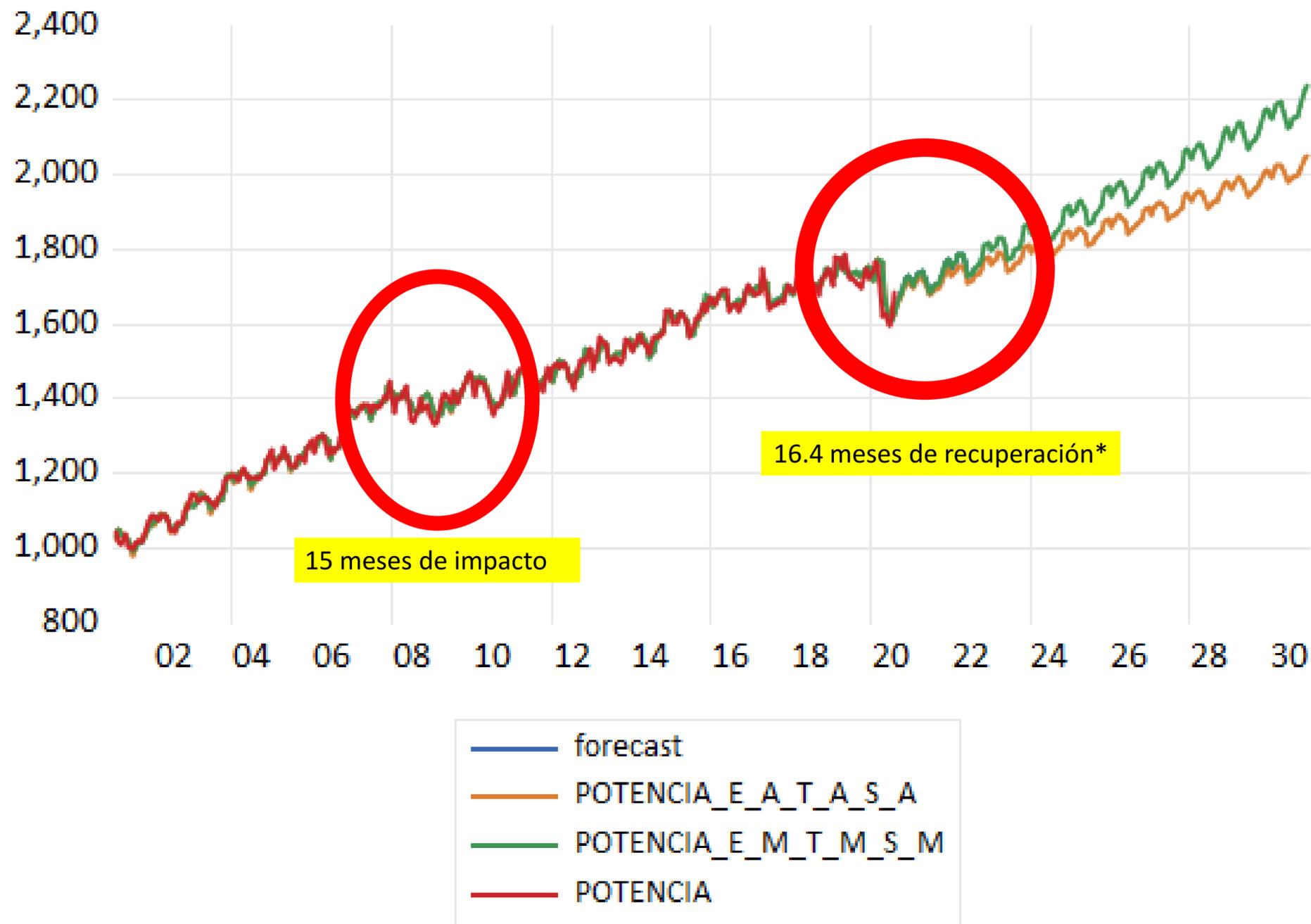
Escenarios de recuperación económica para Guatemala y perspectivas

Modelos de recuperación económica a través de la demanda de potencia (MW) Mayo 2020



Caímos a niveles de 2014 durante la crisis COVID-19. Se pronostican recuperación en L y ✓ para Guatemala.

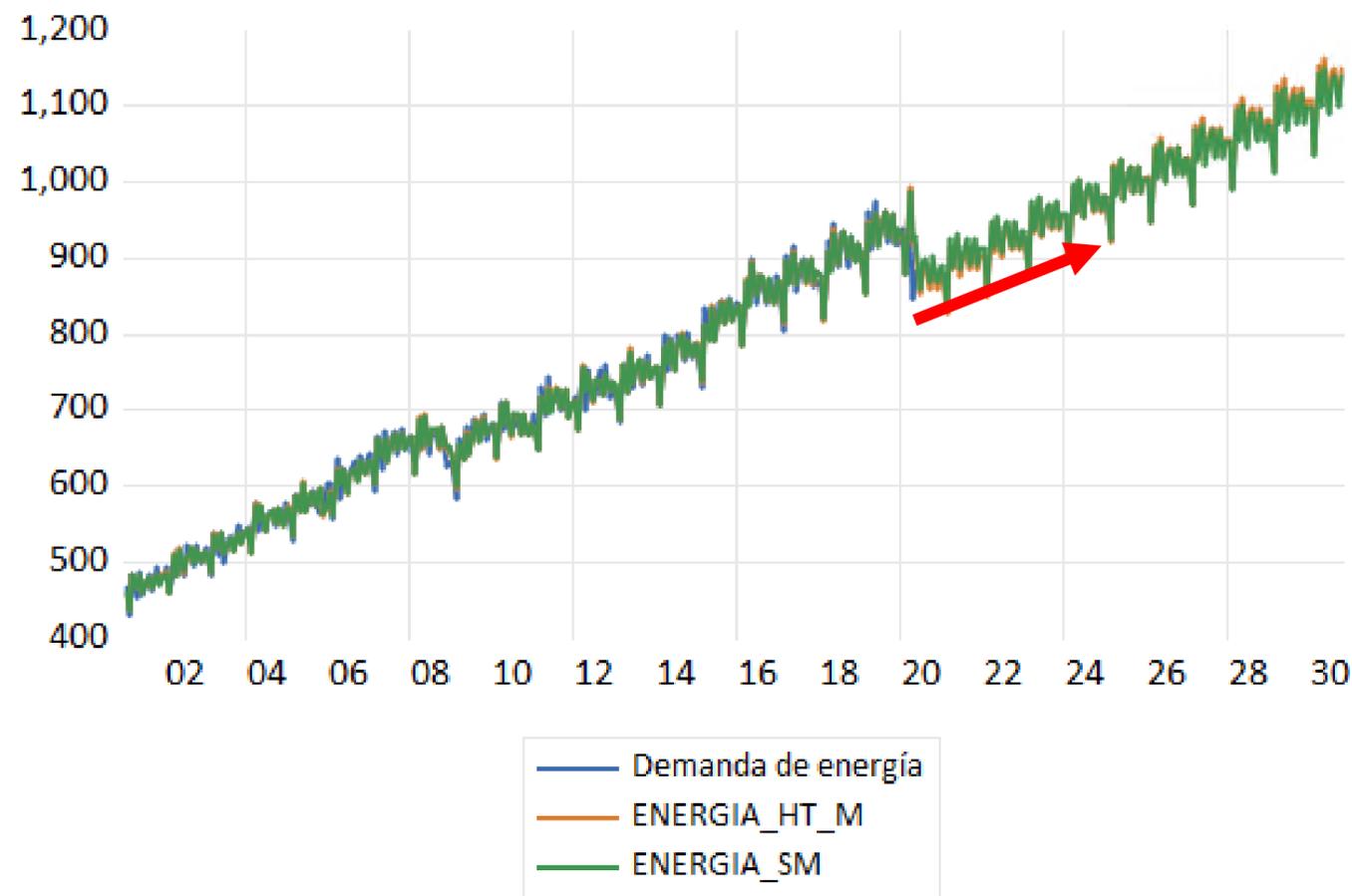
Modelos de recuperación económica a través de la demanda de potencia (MW) Agosto 2020



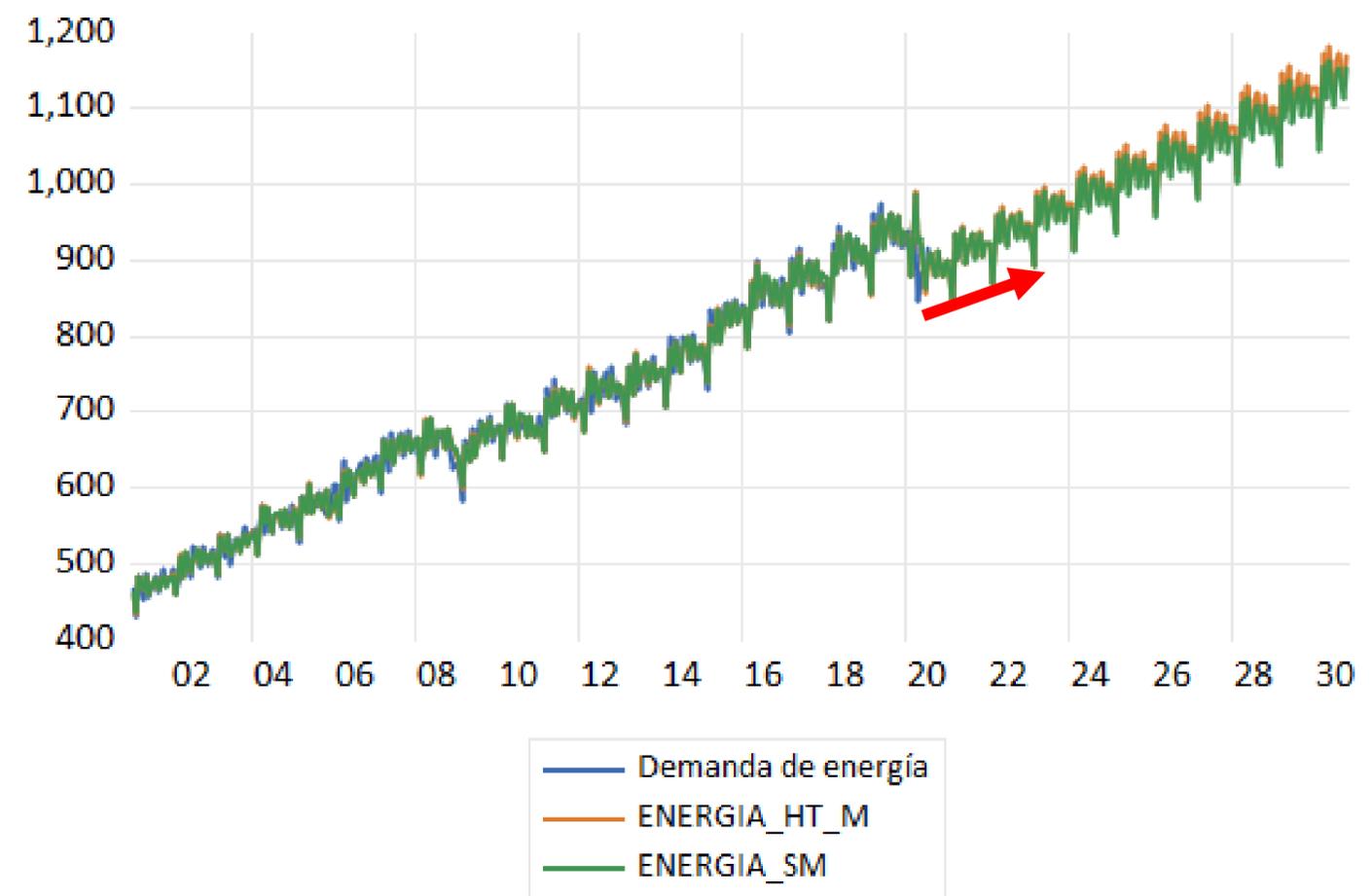
Caímos a niveles de 2014 durante la crisis COVID-19. Se pronostican recuperación en ✓ para Guatemala.

Modelos de recuperación económica a través de la demanda de energía (MWh)

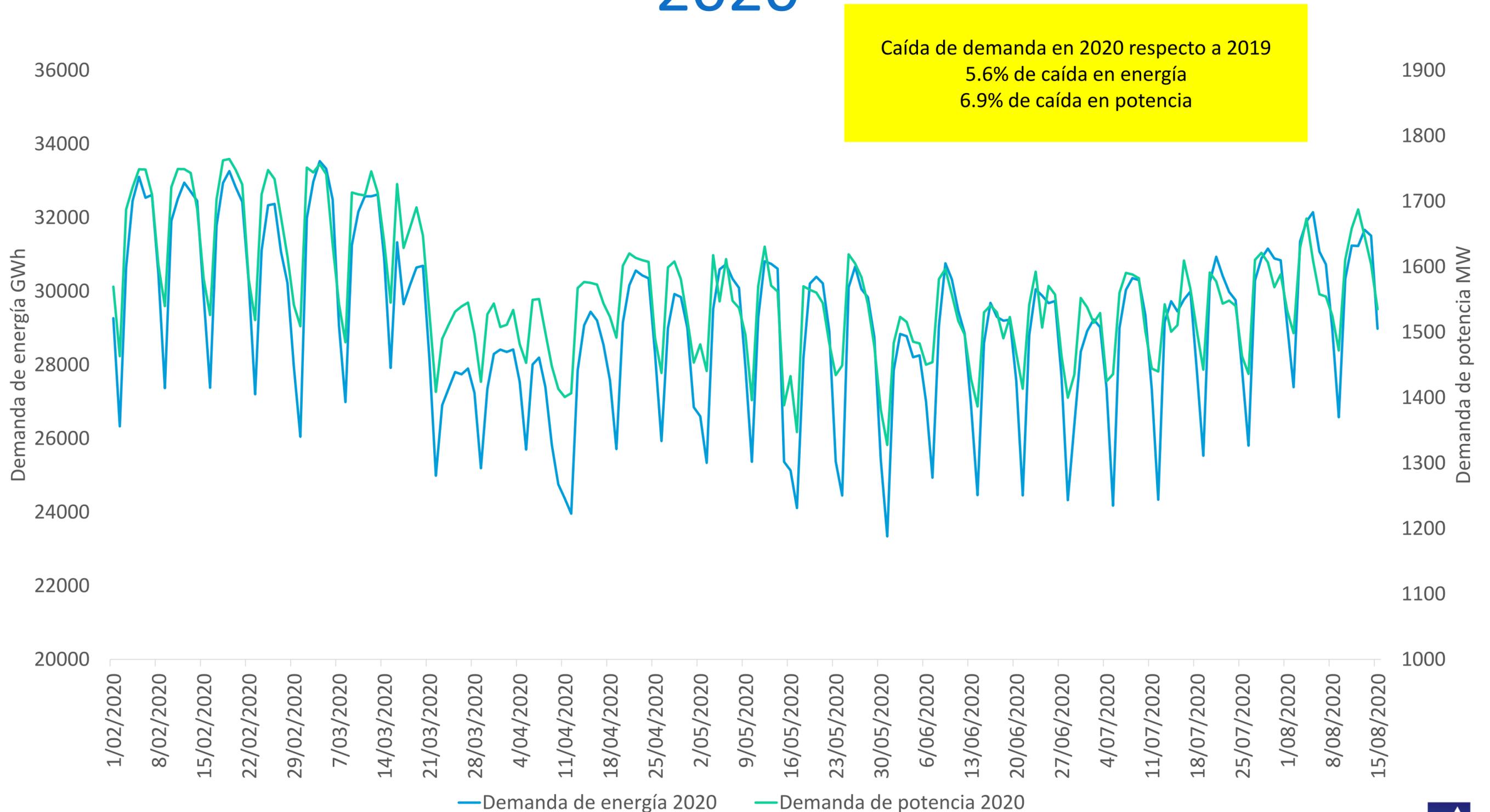
Mayo 2020



Agosto 2020

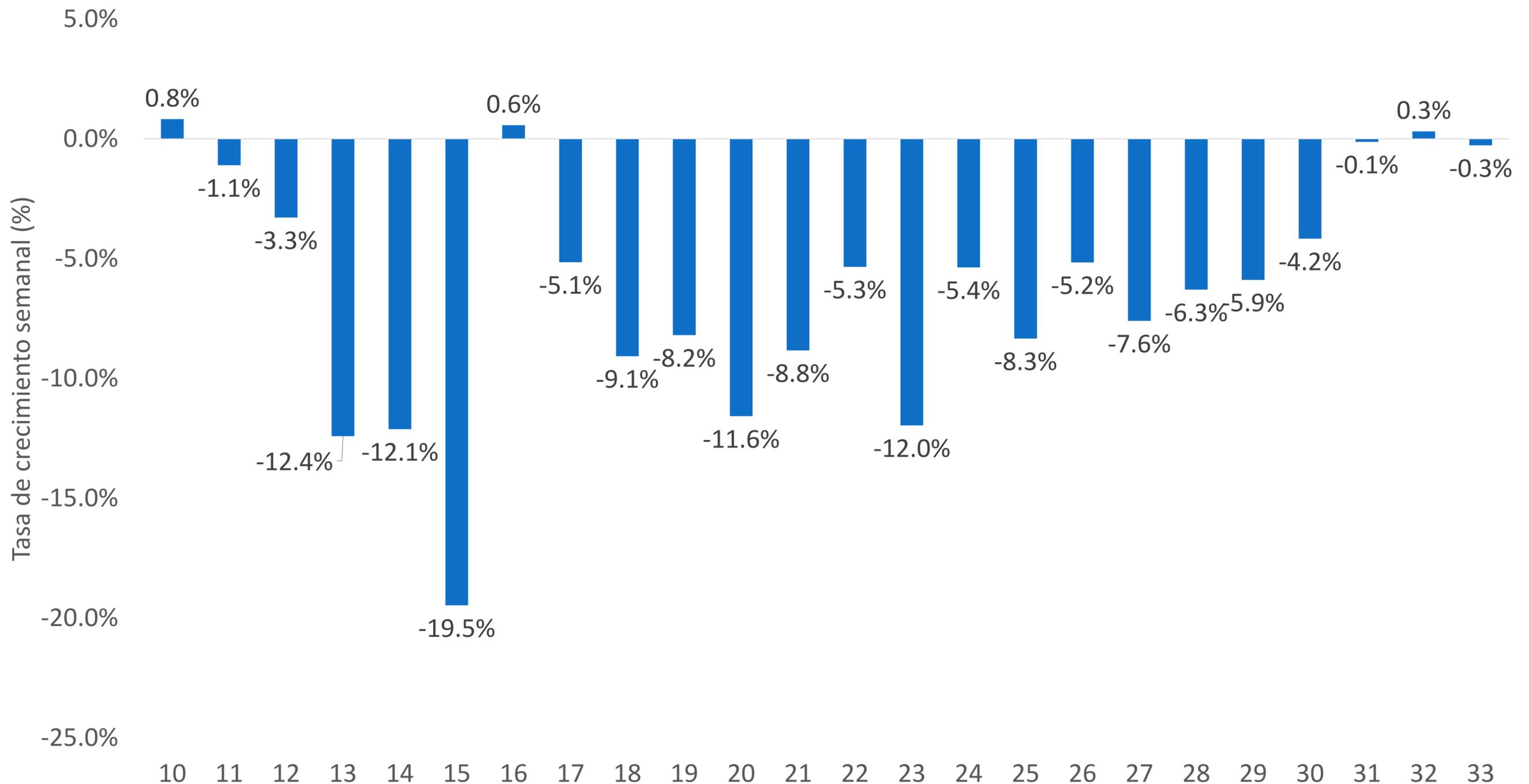


Comportamiento de la demanda de energía y potencia 2020



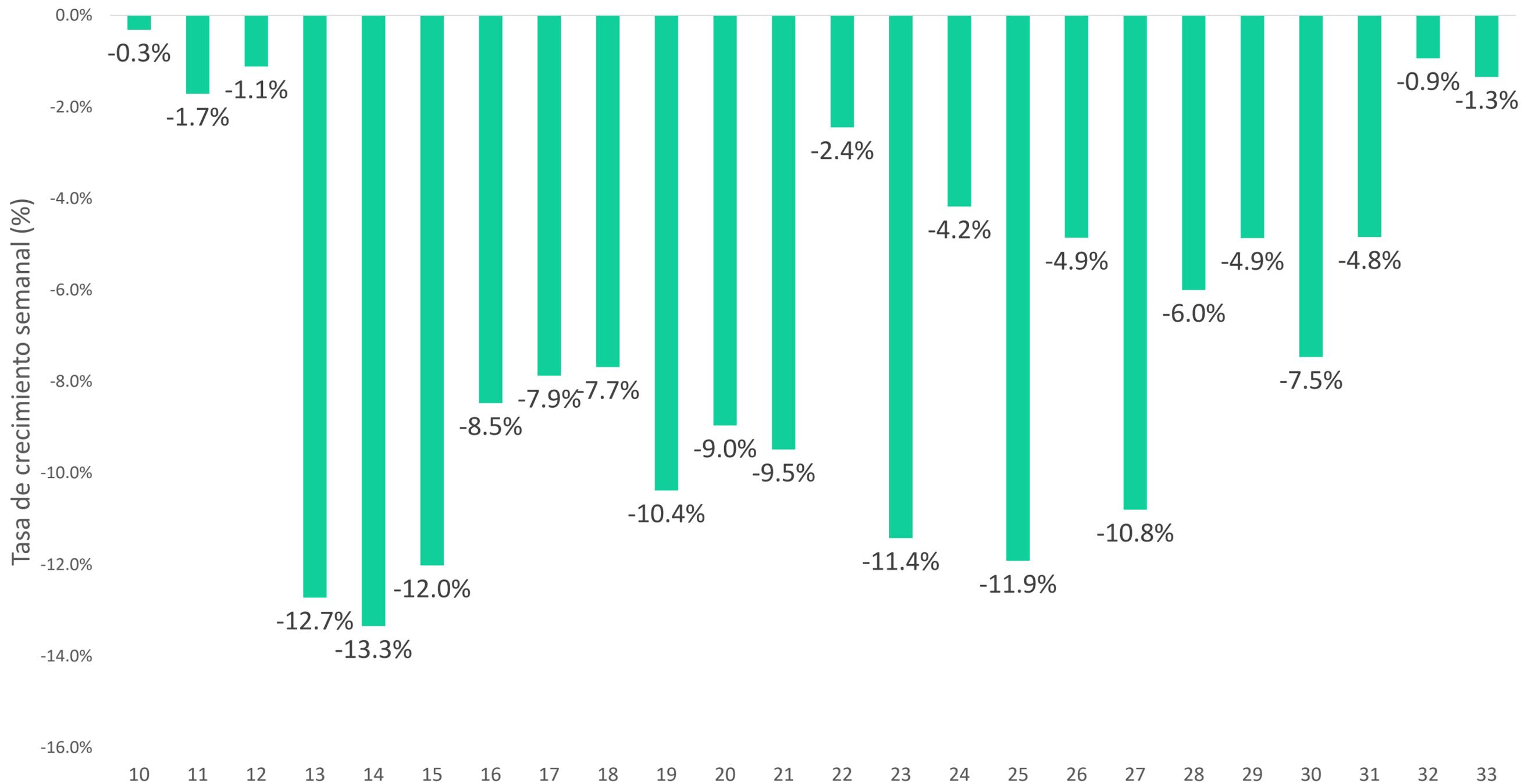
Variación de la tasa de crecimiento semanal respecto a 2019

Demanda de energía



Variación de la tasa de crecimiento semanal respecto a 2019

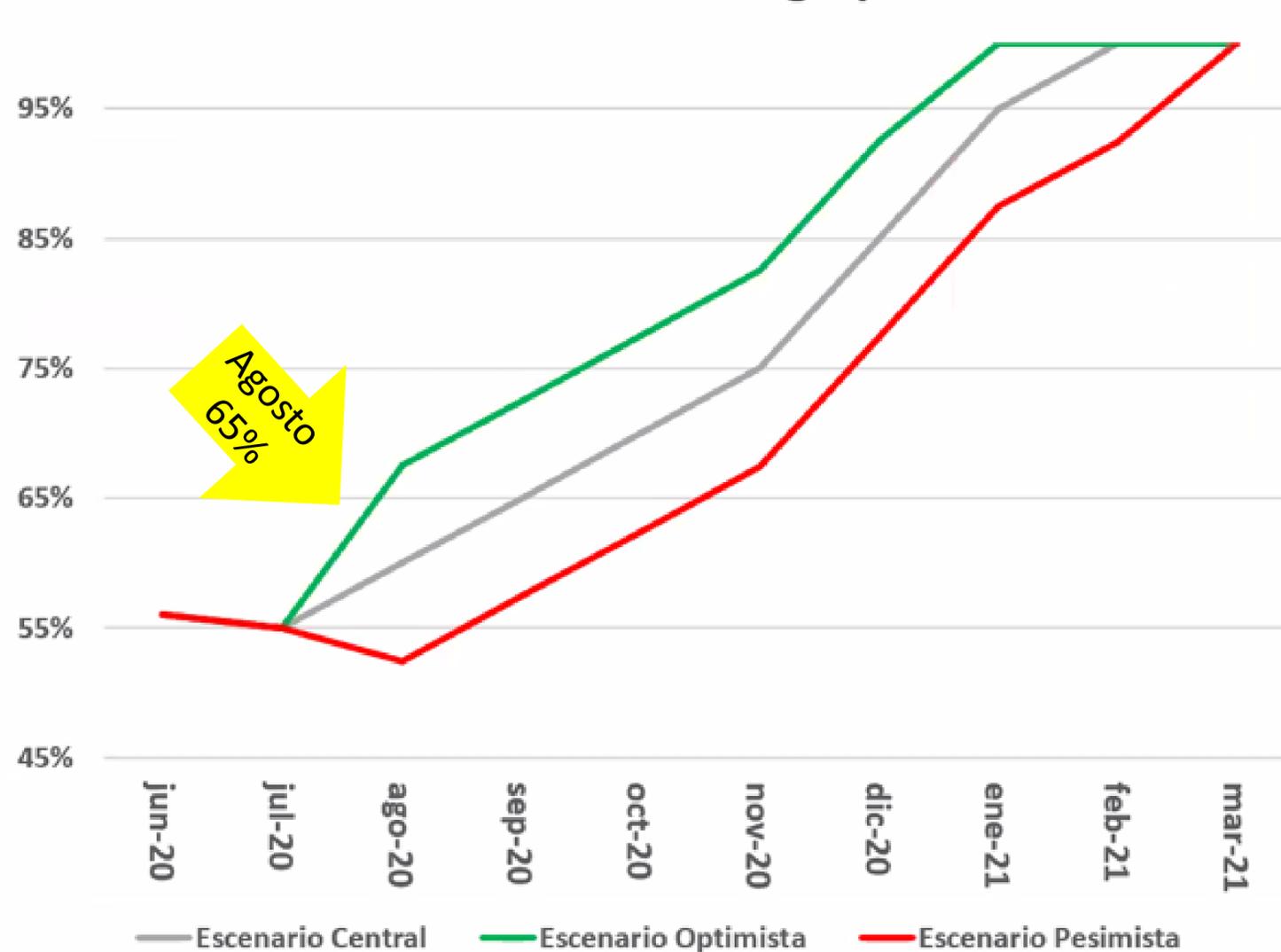
Demanda de potencia



Medida de recuperación según movilidad de Google

-CABI-

Escenario Movilidad Google por Mes



Promedio de Movilidad por Mes

	Escenario Central	Escenario Optimista	Escenario Pesimista
jun-20	56%	56%	56%
jul-20	55%	55%	55%
ago-20	60%	68%	52%
sep-20	65%	73%	57%
oct-20	70%	78%	62%
nov-20	75%	83%	67%
dic-20	85%	93%	77%
ene-21	95%	100%	87%
feb-21	100%	100%	92%
mar-21	100%	100%	100%

Conociendo el cierre de Julio, los escenarios son éstos. Y nos dan el rango esperable.

Perspectivas para Guatemala

- Recuperación de las remesas por recuperación de la economía en Estados Unidos.
- Oportunidad de IED de Estados Unidos por cierre de operaciones de empresas estadounidenses en China.
- Guatemala está preparada para los estímulos:
 - Estabilidad macroeconómica y cambiaria.
 - Nivel de endeudamiento bajo (Un endeudamiento de 60% genera un impacto negativo en aprovechamiento del PIB potencial de un país).
 - **Déficit fiscal de alrededor de 6% según el Banguat**

Medidas de recuperación económica Guatemala

PROPUESTAS DE REACTIVACIÓN ECONÓMICA

Descripción	Sector privado (CABI-República)	Congreso	MINECO
Relajación tributaria		Evaluando exonerar ISO pero con plan que reactive la economía	No lo ven factible por desfinanciación del Gobierno
Agenda de desburocratización		35 leyes heredadas y 7 cuentan con dictamen	Ventanilla de agilización de trámites de construcción Ventanilla única de comercio exterior Ley anti trámites Apoyo a la inversión
Normativa de empleo a tiempo parcial	Creación de 36,000 empleos con duplicación en 4 años	Primera lectura Suspendida por inconstitucionalidad	Reglamentación del trabajo a tiempo parcial.
Normativa de aplicación del Convenio 169 OIT y consulta popular para permitir el reinicio de operaciones de las minas.	Incremento de ingresos fiscales y reactivación económica.		De acuerdo.
Devolución de crédito fiscal a exportadores		Impulso de la ley de zonas francas ya que CR nos está quitando mercado (Google y Amazon para call centers).	De acuerdo.

PROPUESTAS DE REACTIVACIÓN ECONÓMICA

Descripción	Sector privado	Congreso	MINECO
Ley de interés preferencial para la vivienda	Déficit de vivienda 1.7 millones. Apoyo en tasas de interés e impuestos para viviendas menores a Q500,000.00		
Ley de infraestructura vial	38,000 km de red vial. Incremento del PIB 1.4%-2.0% al año y 360,000 empleos directos creados.		Promoción infraestructura logística y estratégica (Aeropuertos y APPs)
Ley de Leasing y Ley de insolvencias		Aprobada por el Congreso (Pendiente publicación)	Apoyo a la aprobación
Apoyo a MIPYMES y emprendedores		Sugirió incremento de apoyo financiero a MIPYMES	Q507 millones en Fondo de Protección al empleo Q150 millones en créditos a MIPYMES. Mejora de competitividad
Inglés como herramienta de empleo			Becas y educación en inglés

PROPUESTAS DE REACTIVACIÓN ECONÓMICA

Impacto potencial



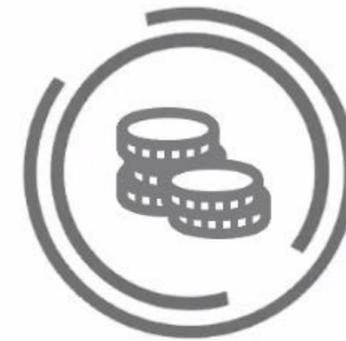
2.4%

adicionales al
PIB (por año)



+200,000

nuevos empleos
(831,000 con
indirectos)



+Q1,000

MILLONES
Recaudación
adicional (por año)

7 proyectos de infraestructura para reactivar la economía

1. Autopista Escuintla-Puerto Quetzal
2. Metroriel: eje norte-sur de la ciudad de Guatemala
3. Aeropuerto internacional La Aurora: modernización, eficiencia y seguridad.
4. Vía Express: Interconexión CA-09 Norte- CA-01 Oriente.
5. Centro Administrativo de Estado
6. Puerto intermodal Tecún Umán II Fase 1: mejorar la infraestructura y los servicios logísticos de carga ferroviaria
7. Corredor Oriente-Occidente: sistema del transporte público masivo del eje oriente–occidente del área metropolitana de Guatemala.

US\$1580 millones de inversión

En evaluación mediante modalidad de APP (Alianzas Público Privadas)

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 y precios de los combustibles han observado una recuperación desde abril
- Se espera que el crecimiento del PIB de Guatemala ronde entre -5% y -0.75% , según el impacto directo generado por la duración de la cuarentena y la afectación posterior que genere el COVID-19 en la economía.
- Los escenarios modelados de recuperación prevén una recuperación lenta de la economía, de no tener fuertes impulsos de inversión y gasto público liderado por la pérdida de confianza de los empresarios y consumidores.
- Las políticas de reactivación económica en Estados Unidos han tenido un impacto positivo en Guatemala, especialmente en las remesas.
- El sector privado, el organismo ejecutivo y el judicial concuerdan en qué los mecanismos para la reactivación económica van orientados a la facilitación para hacer negocios, la ley de leasing, apoyo a MIPYMES, entre otros.

Preguntas y/o
comentarios



Impacto del COVID-19 en la economía y perspectivas de recuperación económica.

Coordinación de Estudios Económicos

Agosto de 2020