

EL SECTOR EXPORTADOR DURANTE LA CRISIS DE COVID-19 Y POSIBLES POLÍTICAS DE REACTIVACIÓN

Abril 2020

Analista Económico
José Chávez

AGEXPORT
GUATEMALA

1. Factores **Internos** y **externos** que inciden en las empresas.
2. Curva de decisiones de para implementación de políticas de rescate
3. Políticas de rescate
4. Efecto en el sector exportador

El desempeño de las empresas depende de variables **internas** y **externas**.

Variables Externas

- Inflación
- Tasas de interés (Valor del dinero)
- Productividad de la economía
- Valor del dinero en términos de otras monedas
- Esquema salarial
- **Pandemias**

Variables Internas

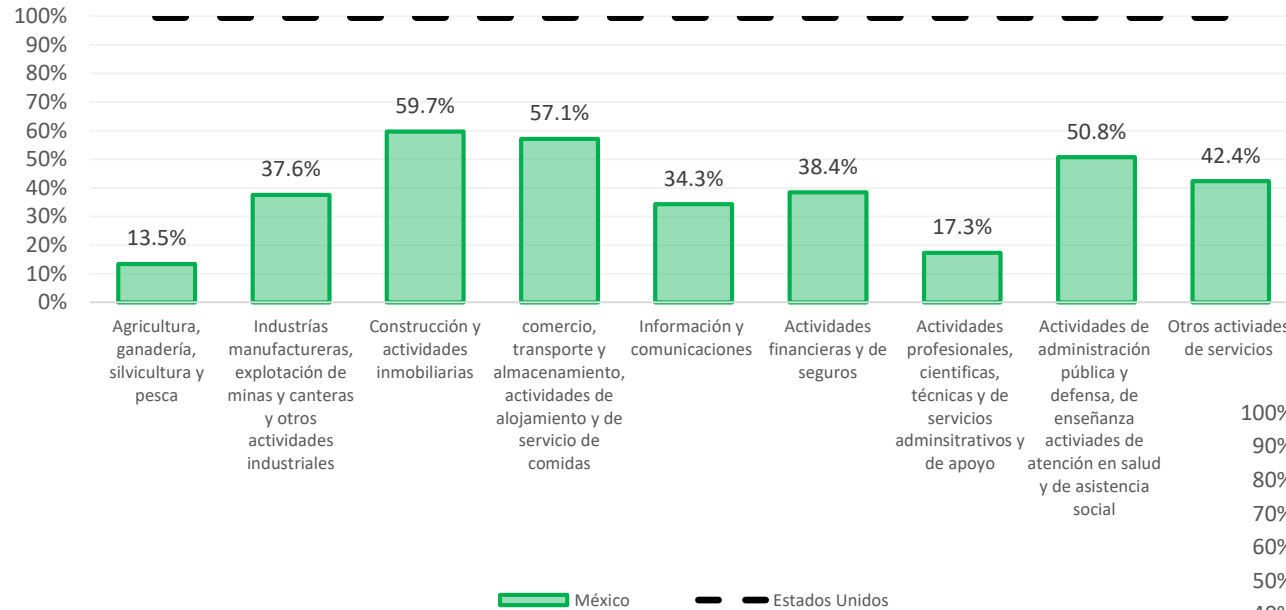
- Costos

Manejamos los costos, no las ventas.

Variables Externas

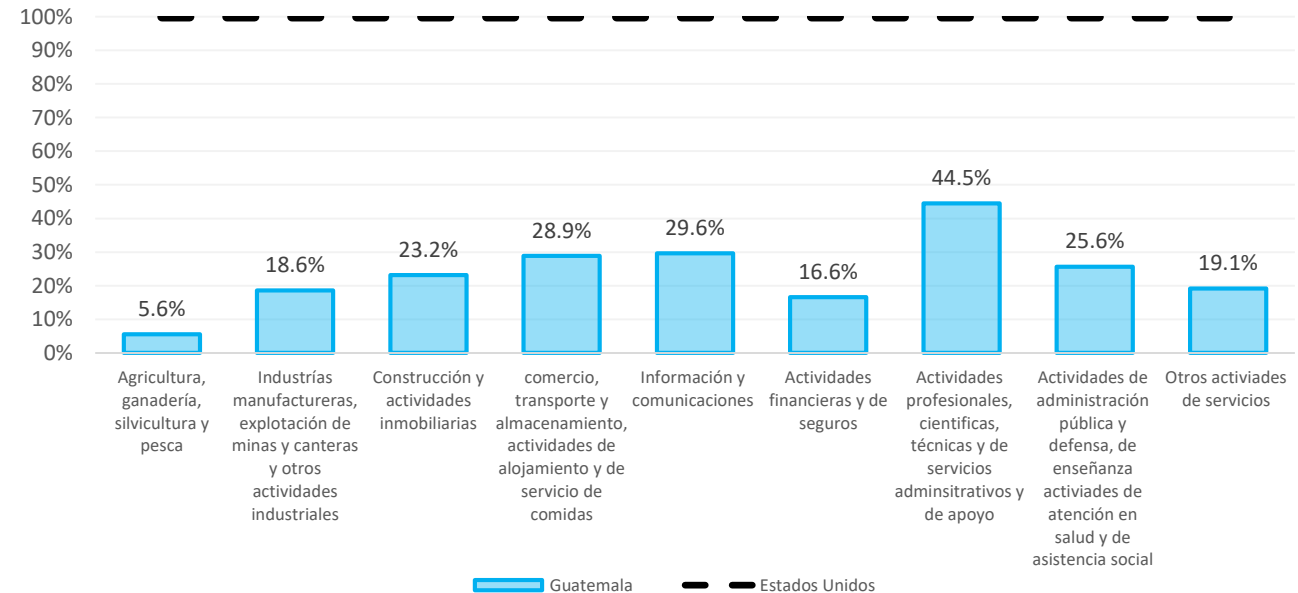
Productividad de la economía

Productividad Per cápita por Actividades Económicas de MÉXICO



- El sector industrial de México tiene el 59.7% de productividad versus EEUU mientras que Guatemala tiene el 23.2%
- El sector de comercio en México tiene el 57.1% de productividad versus EEUU mientras que Guatemala tiene el 28.9%.

Productividad Per Cápita por Actividades Económicas



$$\% \text{ productividad} = \frac{\text{Productividad GT} = \frac{\text{PIB PPA de la actividad}}{\text{población ocupada en la actividad}}}{\text{Productividad EEUU} = \frac{\text{PIB PPA de la actividad}}{\text{población ocupada en la actividad}}}$$

Variables Externas

- **Esquema Salarial Rígido**

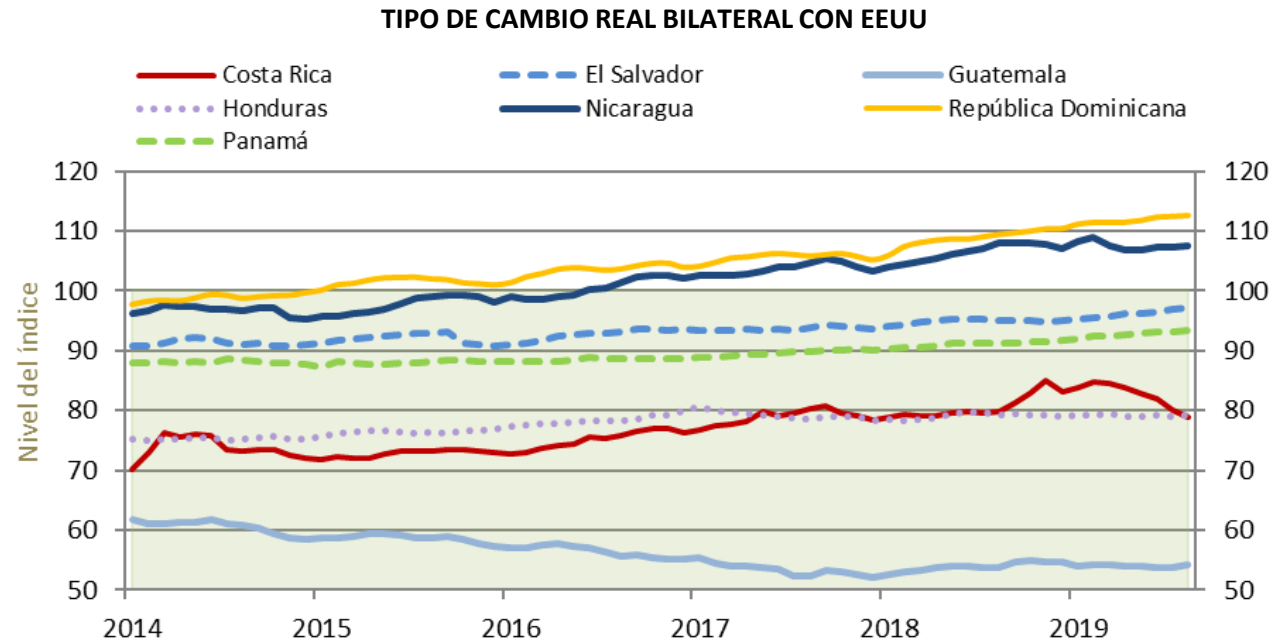
Los **costos son altos** y la **productividad baja**, el producto guatemalteco tiene desventajas en comparación con productos de otros países.

- **México** tiene salario regional y por ocupación.
- **Costa Rica** tiene salario por ocupación.
- **Honduras** tiene salario a tiempo parcial y diferenciado.
- **Panamá** tiene salario por región.
- **Colombia** tiene salario por tipo de jornada.



Variables Externas

- Tipo nominal estable y tipo de cambio real rezagado versus otros países competidores.



Fuente: Elaboración por el Consejo Monetario Centroamericano.

El quetzal es la moneda más apreciada de la región en términos reales, es decir es **el país más caro para el consumidor extranjero.**

Factores que marcan el paso en la pandemia...



- El encierro inició oficialmente el 17 de marzo del 2020.
- Solo las actividades esenciales pueden producir a partir de esa fecha.
- Se limita la libre locomoción y el transporte público.
- Otras economías también limitan actividades e implementan el LOCKDOWN.
- Se produce un SHOCK DE DEMANDA INTERNO Y EXTERNO. (contratos de compra suspendidos).



- Las actividades no autorizadas deben de buscar soluciones para seguir activas.
- Las empresas pronto se quedan sin liquidez, se debe de aliviar los costos fijos.
- Inician las decisiones importantes para la continuidad de las empresas y las diferentes actividades económicas.
- Se inicia a ver desajustes de tendencias en variables macro relevantes.
- Se limitan las cadenas de suministros y los canales de distribución.



- El consumidor busca bienes y servicios **“Value for Money”** y evita los bienes y servicios Premium. (lo esencial es prioridad).
- El consumidor busca **bienes duraderos** en **lugar de perecederos**.
- El consumidor considera los **bienes sustitutos**.
- Comienza a predominar el **“AHORRADOR DE LUJO”** son todos aquellos consumidores altamente ahorrativos, cuidan su dinero.

Variables Internas

“ La estrategia son los costos y los costos son la estrategia” –Javier González

Venta

(-) Costos

Utilidad Bruta

(-) Gastos

**= Utilidad Antes
de Impuestos**

Si el costo se controla este puede ser bajo sin arriesgar la Calidad del producto.

Si controlamos los costos aumentamos la utilidad bruta.

Variables Internas

- TLC's (Tratados de Libre Comercio)
- Contexto internacional
- Dominio de logística
- Marco regulatorio legal
- Macroeconomía
- Empresa



Su estrategia debe considerar esto.

Usted maneja la empresa y la estrategia.



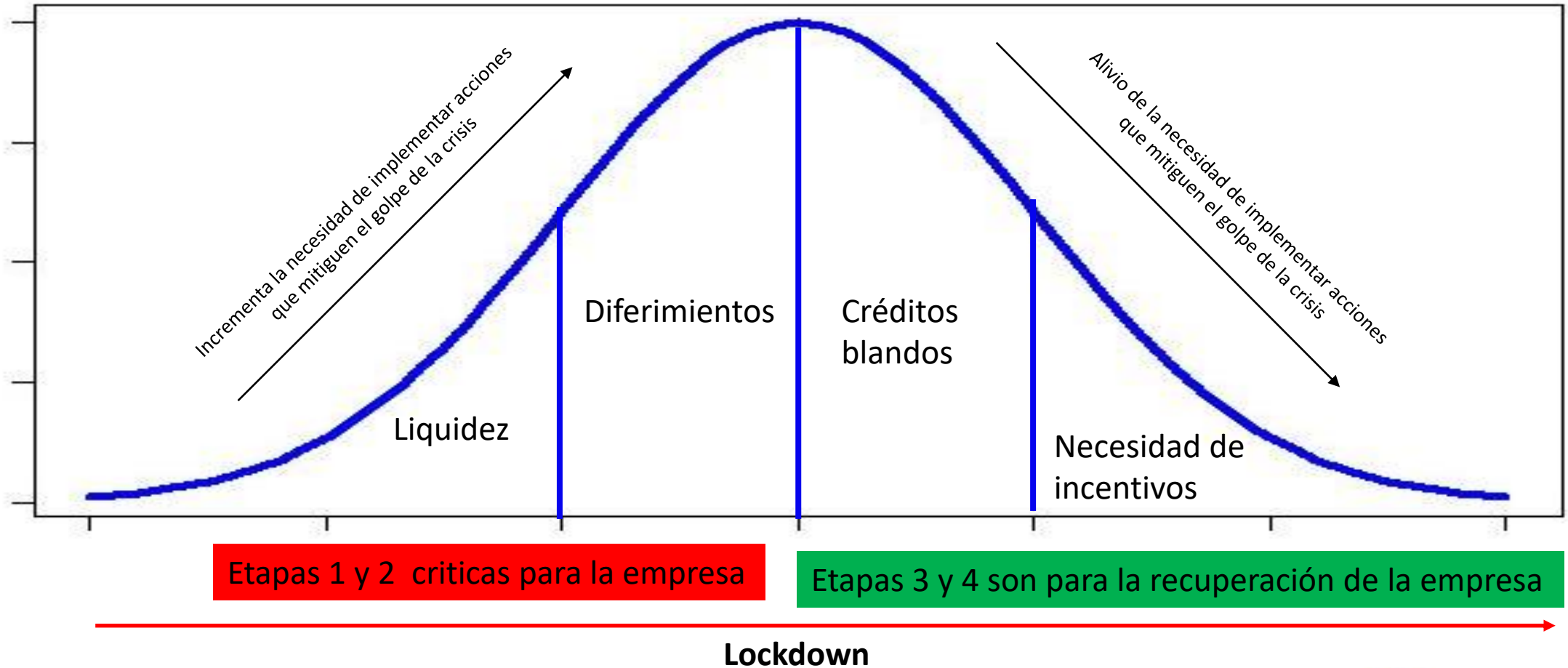
LA CURVA DE DECISIONES PARA IMPLEMENTACIÓN DE POLÍTICAS DE RESCATE

Abril 2020

Analista Económico
José Chávez

AGEXPORT
GUATEMALA

La curva de decisiones para implementar políticas la empresa ante el COVID 19





POLÍTICAS DE RESCATEPOLÍTICA

Abril 2020

Analista Económico
José Chávez

AGEXPORT
GUATEMALA

PROPUESTAS QUE APOYAN LA LIQUIDEZ

Buscan aliviar el bolsillo de las empresas e incrementar su flujo de caja con el objetivo de mantenerse a Flote manteniendo los costos lo más bajo posible.

1. Pago de deuda pública a contratistas del Estado.
2. Permitir la suspensión de trabajadores y que estos gocen de un fondo de cesantía.
3. Implementación del trabajo a tiempo parcial.
4. Agilizar la devolución del crédito fiscal la cual se utiliza comúnmente como capital de trabajo.
5. Eliminación de impuestos relacionados con la actividad (impuesto de turismo, gasolina).

PROPUESTAS QUE APOYAN DIFERIMIENTOS

Buscan aliviar las obligaciones de las empresas en el corto plazo pasándolas a un periodo donde si se tenga Ingreso y la certeza de la continuidad de la operación.

1. Diferimientos de pagos de seguridad social, IRTRA, INTECAP.
2. Diferimiento del pago de pagos a créditos.
3. Diferimiento del pago de algunos servicios públicos.
4. Diferimiento de algunas rentas in

PROPUESTAS QUE APOYAN EL CRÉDITO

Buscan aliviar las obligaciones de las empresas en el corto plazo pasándolas a un periodo donde si se tenga Ingreso y la certeza de la continuidad de la operación.

1. Menores tasas de financiamiento.
2. Apertura de nuevas líneas de crédito.
3. Apertura de fondos de inversión.
4. Desarrollar un mercado micro bursátil.

PROPUESTAS QUE APOYAN **NECESIDAD DE INCENTIVOS**

Busca brindar atractivo a las actividades económicas más afectadas por la crisis económica.

1. Implementación de zonas de Desarrollo Económico Especial Pública - ZDEEP.
2. Exoneración del IVA por consumo en Hoteles, Turoperadores, Transporte turístico, servicios turísticos, etc.
3. Exoneración del pago de ISO proporcional a la creación de un nuevo empleo.
4. Oficina dedicada a la atracción de inversión extranjera (que disponga de traductores, oficinas temporales El inversionista, donación de terrenos para instalar plantas de producción, etc).



EFFECTOS EN EL SECTOR EXPORTADOR

Abril 2020

Analista Económico
José Chávez

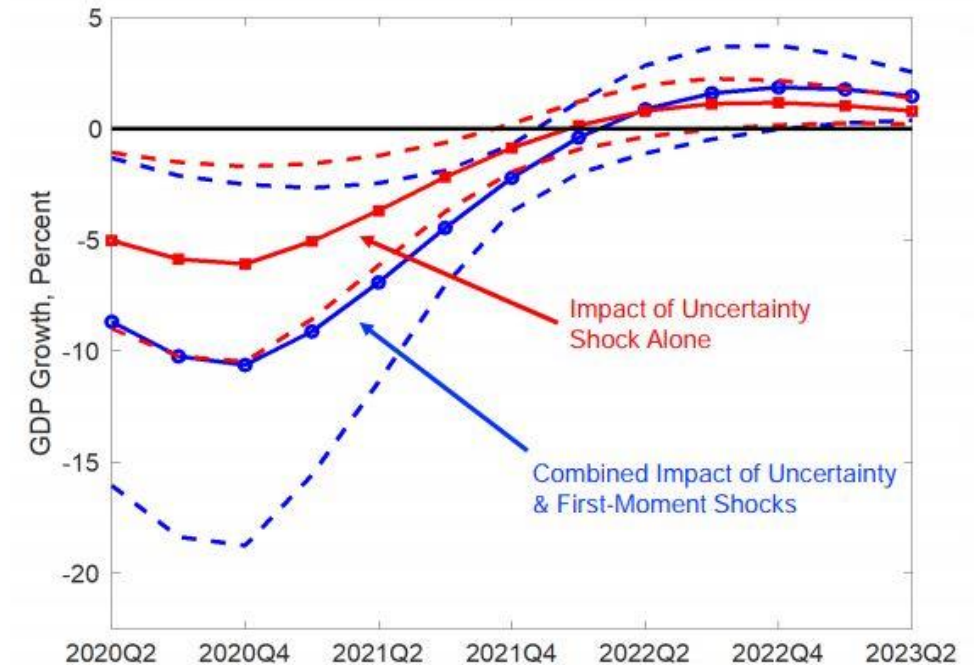
AGEXPORT
GUATEMALA

¿Qué ocurre con el mundo y su impacto en el sector exportador?



Fuente: Policy Uncertainty INDEX

Figure 5: Estimated impact of COVID-19 Shocks on Year-over-Year US Real GDP Growth Rate



Notes: The figure plots response paths of year-over-year real GDP growth rates to first-moment and uncertainty shocks in the estimated VAR-IV model of Baker, Bloom and Terry (2020). We plug in U.S. data from 1987Q1 to 2020Q1, set the first moment shock in 2020Q2 to -2.3 standard deviations based on the U.S. stock market drop in the last several weeks of 2020Q1, and set the uncertainty shock to 1.5 standard deviations based on the rise in the VIX over the same period. Dashed lines show 90% confidence intervals.

Fuente: Policy Uncertainty INDEX

La incertidumbre en política económica más grande de la historia reciente...



¿Cómo el COVID-19 cambió el ciclo económico?

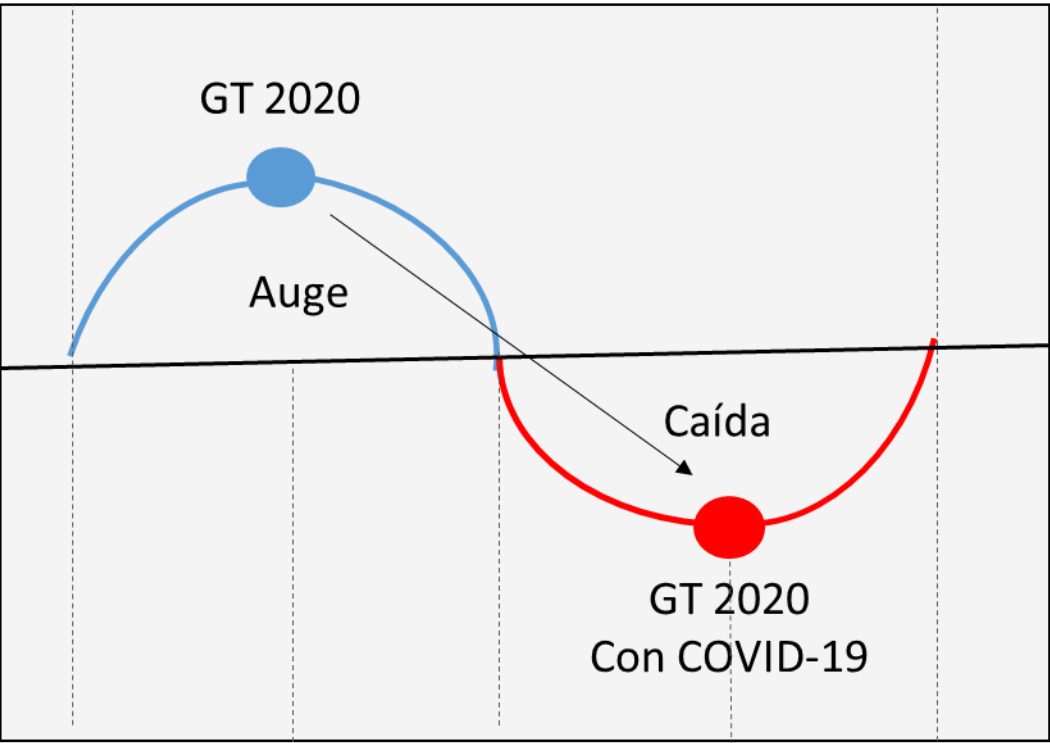
FASES DEL CICLO ECONÓMICO 2019:
PAÍSES SELECCIONADOS



Nota: Para Guatemala se utilizaron las estimaciones realizadas por el Departamento de Análisis Macroeconómico y Pronósticos (DAMP), para el resto de países se estimó con base al filtro Hodrick-Prescott.
Fuente: Banco de Guatemala y Fondo Monetario Internacional.

Fuente: Banco de Guatemala.

FASES DEL CICLO ECONÓMICO 2020 PRE Y POST COVID-19

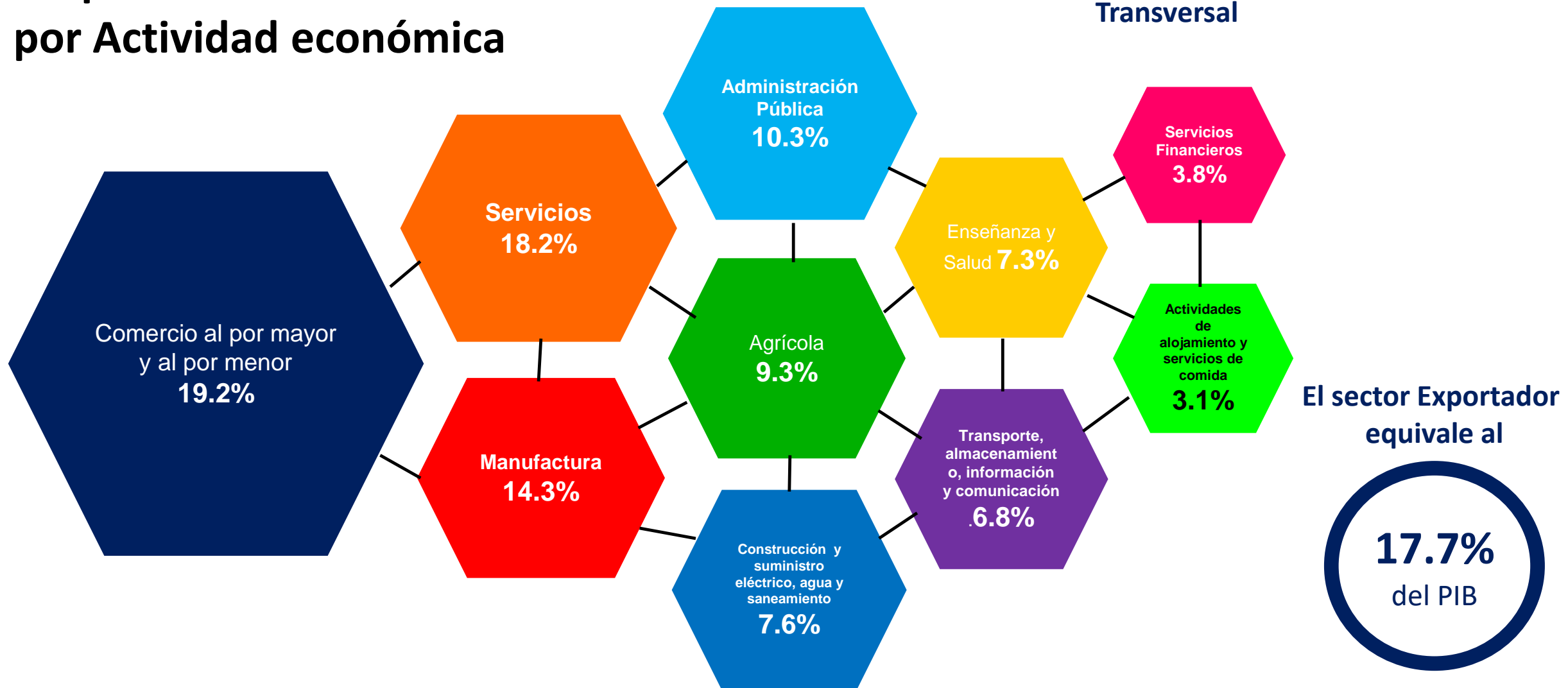


Fuente: Gerencia de Competitividad de AGEXPORT.

José Chávez
Analista Económico de la Gerencia de Competitividad País Sector Exportador



Proporción del PIB Base 2013 por Actividad económica



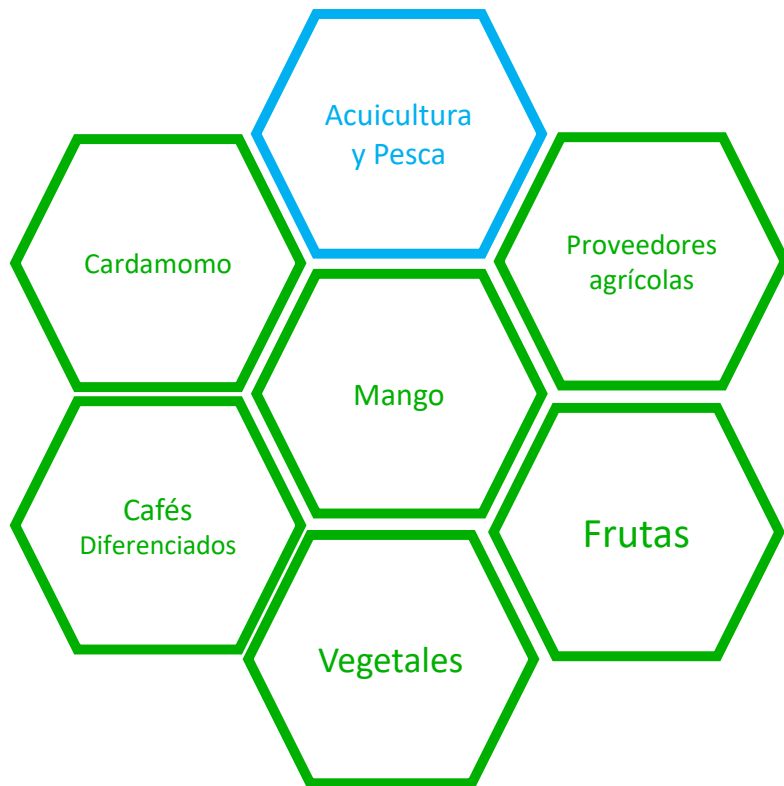
Fuente: Banco de Guatemala.

Los 6 Sectores de Exportación de AGEXPORT

Sectores Primarios

- Sector de Acuicultura y pesca
- Sector Agrícola

Exportación de Bienes



Sectores Secundarios

- Sector de Vestuario y Textiles
- Sector de Manufactura

Exportación de Bienes



Sectores Terciarios

- Sector de Contact Center & BPO
- Sector de Servicios

Exportación de Servicios



Proyecciones de Exportaciones 2020

-4.4%

ESCENARIO No. 1

En agosto se elimina el *lockdown* y la demanda externa vuelve a ser la misma.

-7.5%

ESCENARIO No. 2

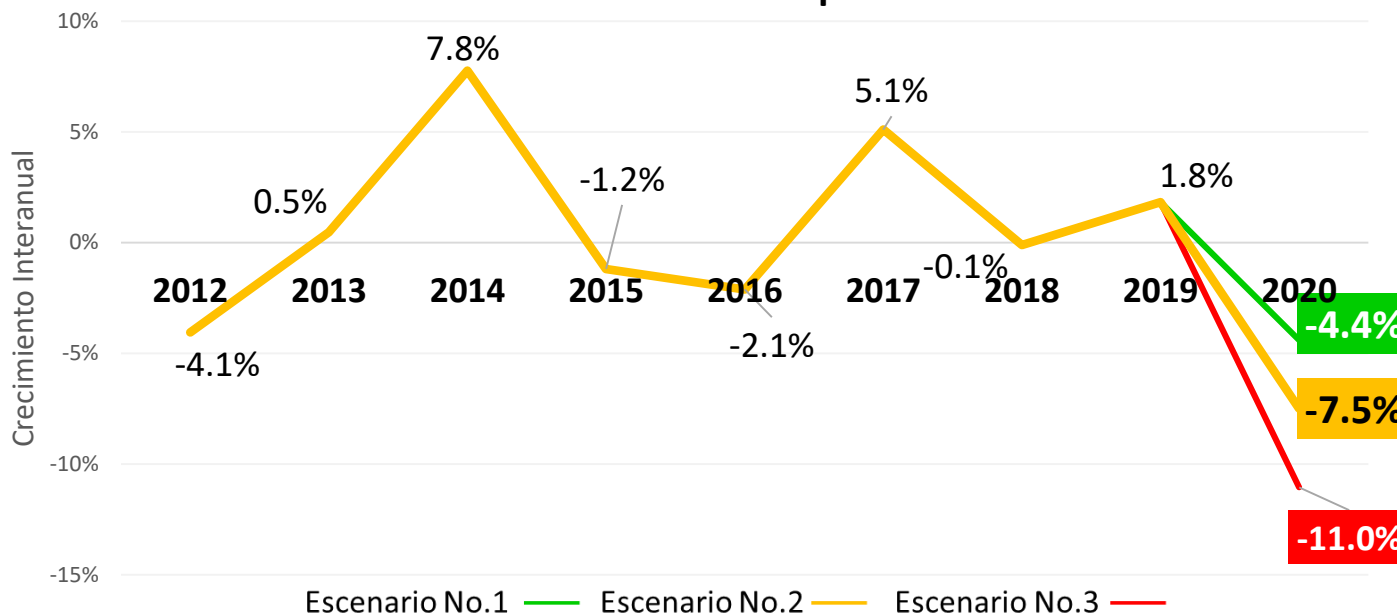
En agosto se elimina el *lockdown*, hay recuperación pero la demanda externa se sigue viendo afectada.

-11%

ESCENARIO No. 3

En agosto se elimina el *lockdown* pero no se recupera la demanda.

Escenarios de Crecimiento de las Exportaciones de Bienes



Fuente: Estimación elaborada por AGEXPORT con datos de BANGUAT y entrevista a empresarios.

Sector Exportador	2019 (millones)	Peso del sector	Proyección 2020 Escenario No.1 (millones)	Crecimiento Escenario No.1	Proyección 2020 Escenario No.2 (millones)	Crecimiento Escenario No.2	Proyección 2020 Escenario No.3 (millones)	Crecimiento Escenario No.3
Total Exportaciones de Bienes	\$ 11,170	100%	\$ 10,691	-4.4%	\$ 10,345	-7.5%	\$ 9,947	-11.0%
Tradicionales	\$ 2,937	26%	\$ 2,730	-7.0%	\$ 2,697	-8.2%	\$ 2,622	-10.7%
No Tradicionales	\$ 8,245	74%	\$ 7,961	-3.5%	\$ 7,648	-7.2%	\$ 7,325	-11.2%
Manufacturas	\$ 4,239	38%	\$ 4,191	-1.1%	\$ 4,052	-4.4%	\$ 3,946	-6.9%
Agrícolas - No Tradicionales	\$ 1,135	10%	\$ 1,086	-4.3%	\$ 1,058	-6.8%	\$ 1,030	-9.3%
Vestuario y Textiles	\$ 1,724	15%	\$ 1,555	-9.8%	\$ 1,427	-17.2%	\$ 1,390	-19.3%
Industrias Extractivas	\$ 946	8%	\$ 934	-1.3%	\$ 923	-2.4%	\$ 781	-17.5%
Acuicultura & Pesca	\$ 202	2%	\$ 194	-3.7%	\$ 187	-7.2%	\$ 178	-11.5%

Fuente: Elaborado por AGEXPORT con datos de BANGUAT y entrevistas a empresarios del sector exportador.

PROYECCIONES DE EXPORTACIÓN DE SERVICIOS DE CONTACT CENTER Y BPO

-7.2%

ESCENARIO No. 1

En septiembre se elimina el *lockdown* y se pierde el **10%** de la exportación de los primeros 3 trimestres del año. **US\$642.6 millones**

-11%

ESCENARIO No. 2

En Septiembre se elimina el *lockdown* y se pierde el **15%** de la exportación de los primeros 3 trimestres del año. **US\$618.1 millones**

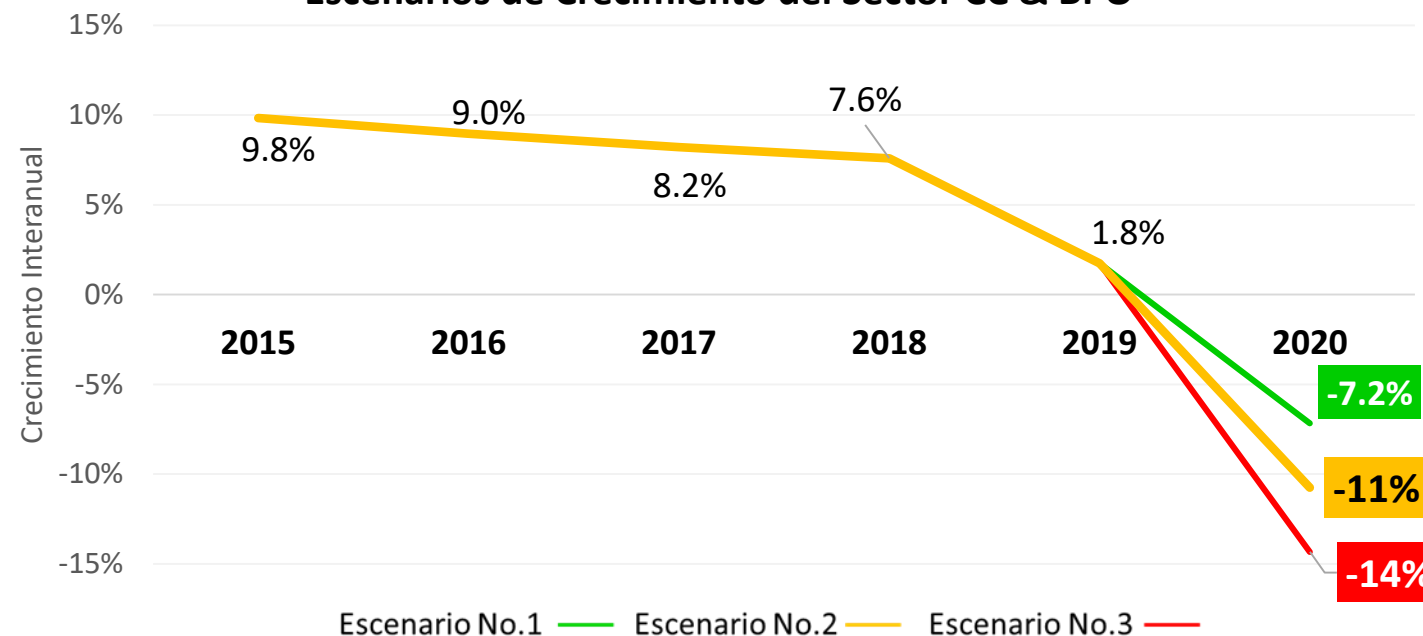
-14%

ESCENARIO No. 3

En septiembre se elimina el *lockdown* y se pierde el **20%** de la exportación de los primeros 3 trimestres del año. **US\$593.3 millones.**

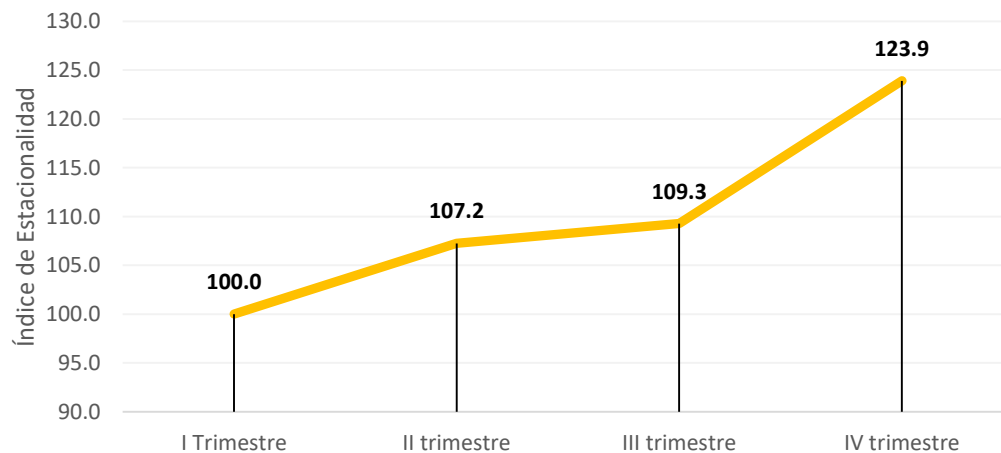
Fuente: Elaborado por AGEXPORT con datos de BANGUAT y entrevistas a empresarios del sector.

Escenarios de Crecimiento del Sector CC & BPO



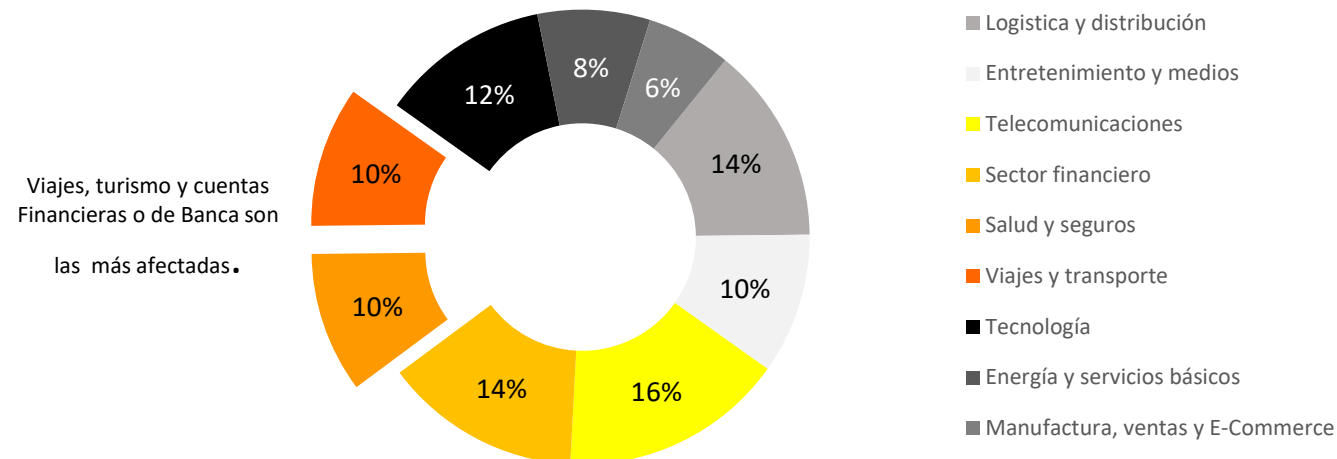
Fuente: Estimación elaborada por AGEXPORT con datos de BANGUAT y entrevista a empresarios.

Estacionalidad del Sector de CC & BPO (índice)



Fuente: Elaborado por AGEXPORT con datos de BANGUAT.

Composición sectorial



Fuente: Elaboración propia con entrevistas a sectores y datos de tholons.

Viajes, turismo y cuentas
Financieras o de Banca son
las más afectadas.

PROYECCIONES DE EXPORTACIÓN DE SERVICIOS

-16%

ESCENARIO No. 1

En septiembre se elimina el *lockdown* y la demanda externa vuelve a ser la misma.

-23.6%

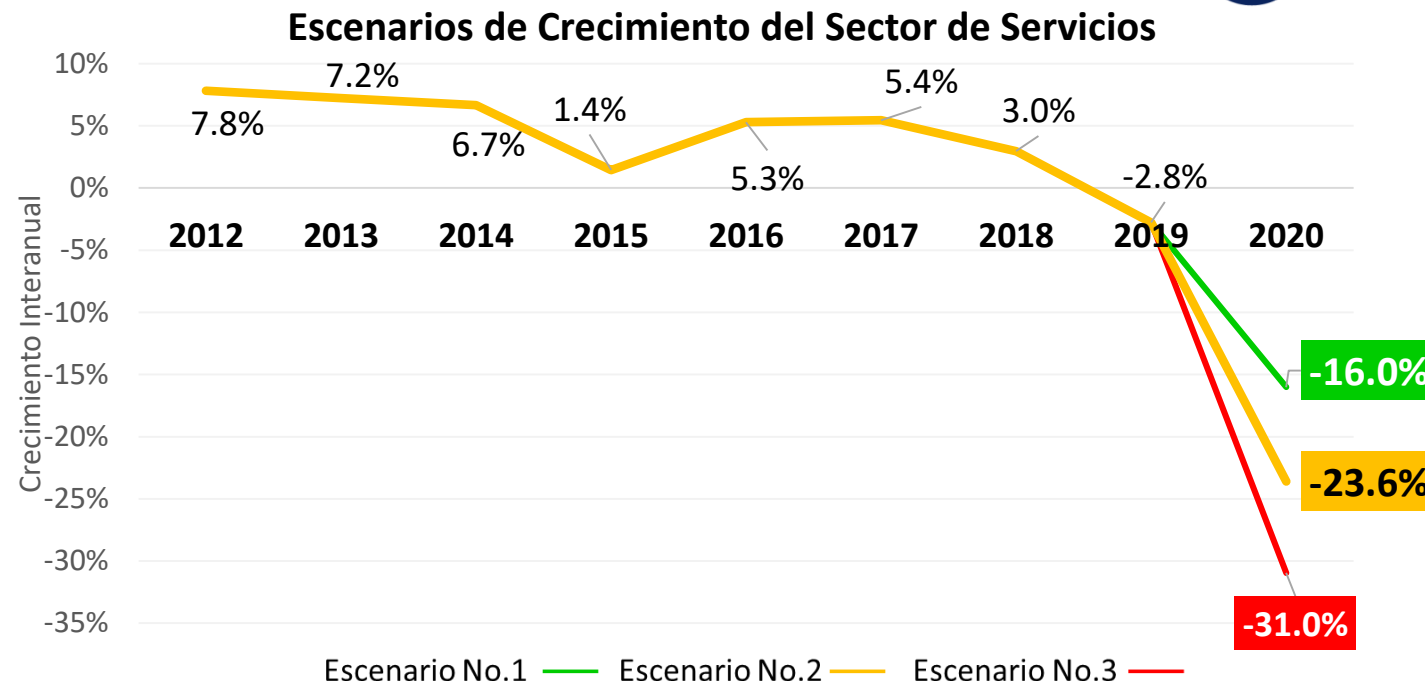
ESCENARIO No. 2

En septiembre se elimina el *lockdown*, hay recuperación pero la demanda externa se sigue viendo afectada.

-31%

ESCENARIO No. 3

En septiembre se elimina el *lockdown* pero no se recupera la demanda.



Fuente: Elaborado por AGEXPORT con datos de BANGUAT y entrevistas a empresarios del sector.

Fuente: Estimación elaborada por AGEXPORT con datos de BANGUAT y entrevista a empresarios.

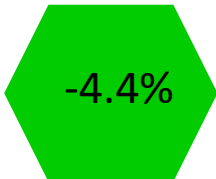
Sector Exportador	2019	Peso del sector	Proyección 2020 Escenario No.1 (millones)	Crecimiento Escenario No.1	Proyección 2020 Escenario No.2 (millones)	Crecimiento Escenario No.2	Proyección 2020 Escenario No.3 (millones)	Crecimiento Escenario No.3
Total Exportaciones de Servicios	\$ 3,735	100%	\$ 3,137	-16.0%	\$ 2,853	-23.6%	\$ 2,579	-31.0%
Logística y Knowledge process outsourcing (KPO)	\$ 2,302	61.6%	\$ 2,187	-5.0%	\$ 2,158	-6.3%	\$ 2,129	-7.5%
Turismo Sostenible (No Residente)	\$ 1,143	30.6%	\$ 683	-40%	\$ 457	-60%	\$ 229	-80%
Information Technology Outsourcing (ITO)	\$ 172	4.6%	\$ 168	-2.5%	\$ 163	-5.0%	\$ 155	-10.0%
Turismo de Salud y Bienestar (No Residente)	\$ 77	2.1%	\$ 62	-20.0%	\$ 39	-50.0%	\$ 31	-60.0%
Economía Naranja	\$ 21	0.6%	\$ 18.5	-12.5%	\$ 18	-15.0%	\$ 17	-17.5%
Laboratorios	\$ 20	0.5%	\$ 19.0	-4.0%	\$ 18.3	-7.5%	\$ 17.8	-10.0%

Fuente: Elaborado por AGEXPORT con datos de BANGUAT y entrevistas a empresarios del sector exportador.

Estimaciones para 2020

Escenarios para el 2020

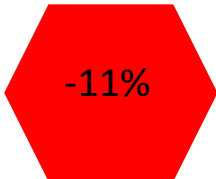
• Exportaciones de Bienes 2019 **\$11,170 millones**



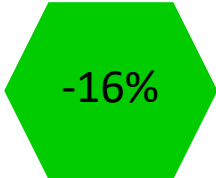
US\$10,691 millones



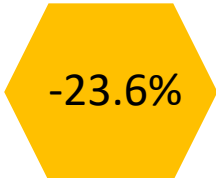
US\$10,345 millones



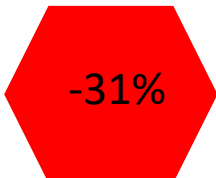
US\$9,947 millones



US\$3,137 millones



US\$2,853 millones



US\$2,579 millones

• Exportación de Servicios 2019 **\$3,503 millones**



CONCLUSIONES

1. Las exportaciones van a sufrir de contracción de contracción sin embargo esta se estima no mayor a dos dígitos pues los diferentes productos y servicios reaccionaron diferente al shock.
2. La reactivación económica depende directamente del tiempo que una economía pase cerrada. Mientras más largo sea el encierro y las medidas sean drásticas la economía se ve más restringida. En el caso de las exportaciones la apertura de los mercados es tan importante como la apertura local.
3. La recuperación económica no será igual para cada sector, los sectores con alta capacidad de recuperación son los bienes transables y los servicios destinados a la operación de las empresas.
4. Guatemala estaba en su ciclo al alza, esto permitió que la economía del país amortiguara de mejor forma el shock de demanda en comparación con otra economía de la región. (**GT -2% y el promedio en Centroamérica es de -3.94%**).
5. El consumidor busca bienes y servicios “**Value for Money**” y evita los bienes y servicios Premium. (lo esencial es prioridad).
6. El consumidor busca **bienes duraderos** en lugar de **perecederos**.
7. El consumidor considera los **bienes sustitutos**.
8. Comienza a predominar el “**AHORRADOR DE LUJO**” son todos aquellos consumidores altamente ahorrativos, cuidan su dinero.

HACER DE GUATEMALA
UN PAÍS EXPORTADOR