



“COVID -19: Análisis de la Coyuntura Mundial e Impacto económico en el Perú 2020-2021”

Prohibida la reproducción total o parcial del documento sin autorización expresa de NEXOS GESTION ESTRATEGICA

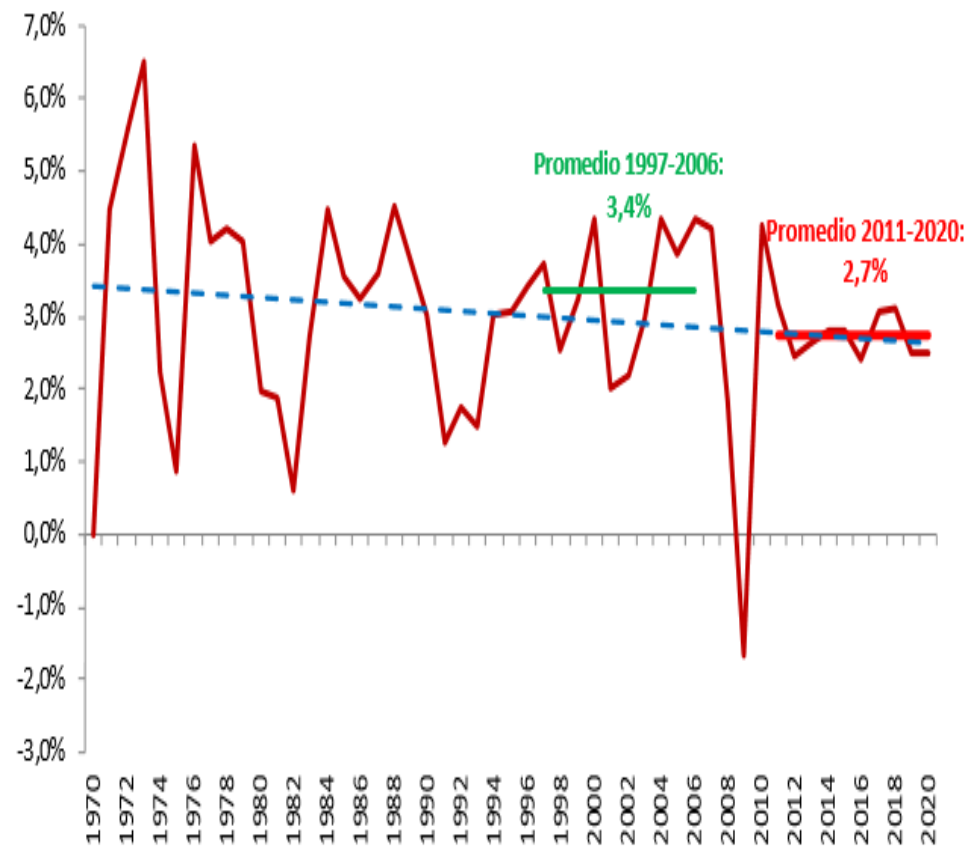
NEXOS GESTIÓN ESTRATEGICA

Centro Empresarial. Av. Javier Prado Este 560 Oficina 2302 San Isidro. Lima - Perú T: (511) (01) 739 7689 anexo 101

COVID-19 llega en un contexto adverso: dinamismo decreciente en la economía mundial hasta 2019

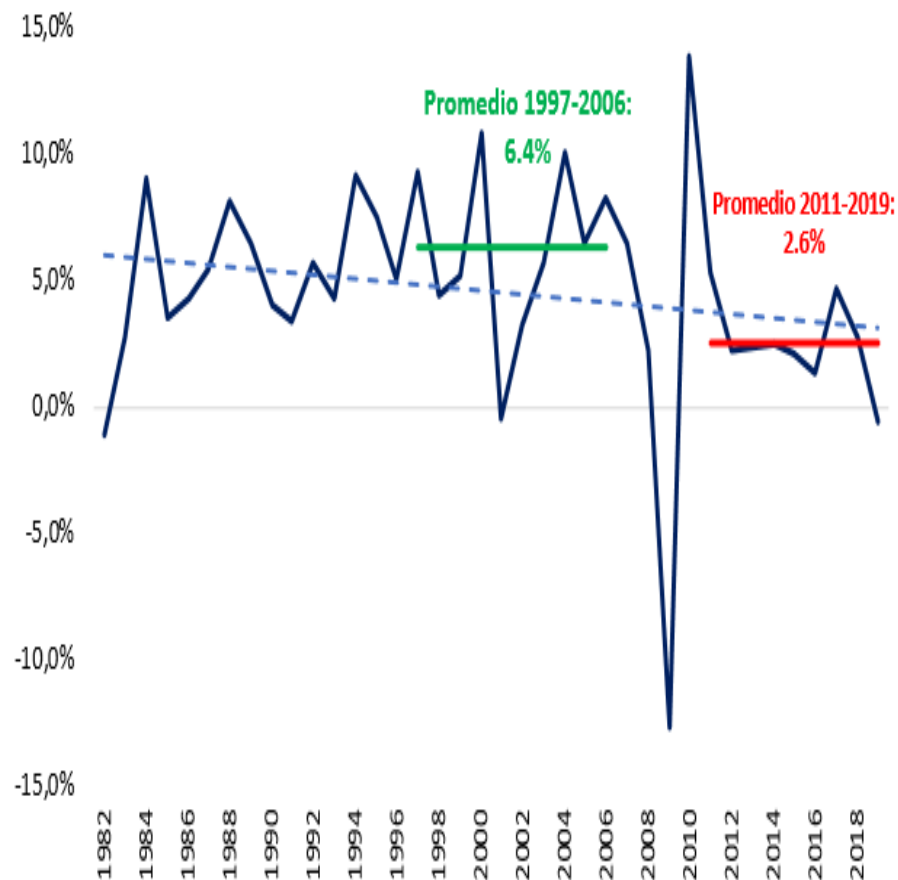
Tasa de crecimiento del PIB mundial 1970-2020^a

(En porcentajes, sobre la base de dólares constantes de 2010, a tipos de cambio de mercado)



Tasa de crecimiento del volumen de comercio mundial, 1982-2019

(En porcentajes)



Fuente: Bloomberg Economics, Goldman Sachs y Johns Hopkins University

Elaboracion Nexos Gestion Estrategica SAC

Fuente: Bloomberg Economics, Goldman Sachs y Johns Hopkins University

Elaboracion Nexos Gestion Estrategica SAC

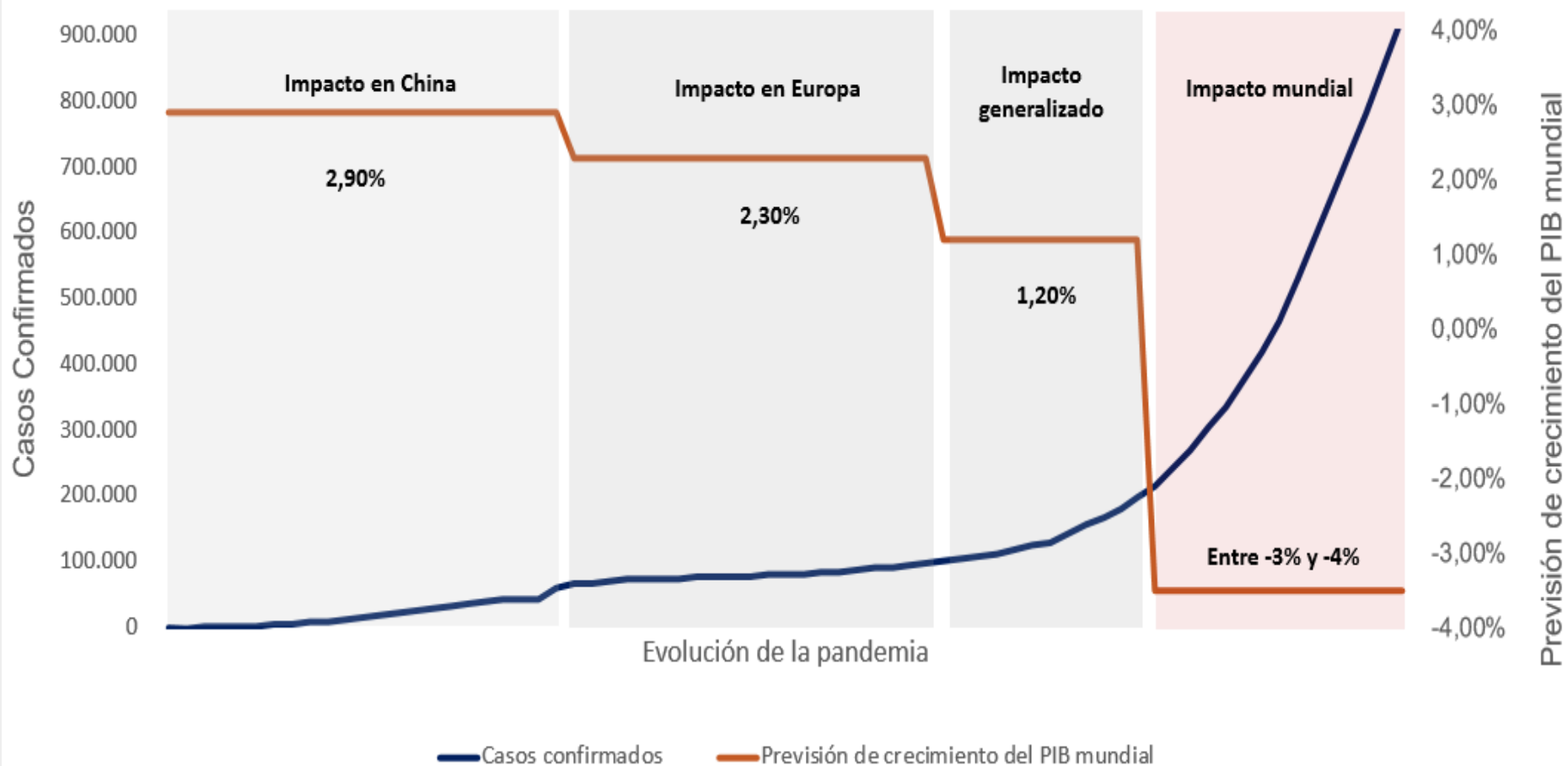
Características Mundiales de la crisis de la Covid-19

- ✓ El mundo se enfrenta a una crisis sanitaria y humanitaria sin precedentes en el último siglo en un contexto económico ya adverso, a diferencia de 2008, esta no es una crisis financiera sino de personas, de salud y bienestar.
- ✓ Una situación de economía de guerra indispensable el rol del Estado y no del Mercado, por ello los estados están asumiendo un papel central para suprimir el virus y los riesgos que afectarán a la economía y la cohesión social
- ✓ Aplanar la curva de contagios requiere medidas que reduzcan los contactos interpersonales y así como también la generación de pruebas de descarte efectivas moleculares a nivel mundial.
- ✓ Cómo no aplanar la economía: el cumplimiento estricto y efectivo de las cuarentenas y las medidas de salud pública serán la forma más eficiente y rápida de reducir los costos económicos, complementándolo con el número de pruebas efectivas en la población según previo muestreo de contagio.
- ✓ Cooperación internacional: la salida de la crisis dependerá de la fortaleza económica de cada país, por lo tanto, dadas las asimetrías entre los países desarrollados y en desarrollo, el papel de la ONU, el FMI y el Banco Mundial será esencial para garantizar el acceso al financiamiento, sostener el gasto social y mantener la actividad económica con medidas innovadoras ("outof the box")

COVID-19 llega en un contexto adverso: dinamismo decreciente en la economía mundial hasta 2019

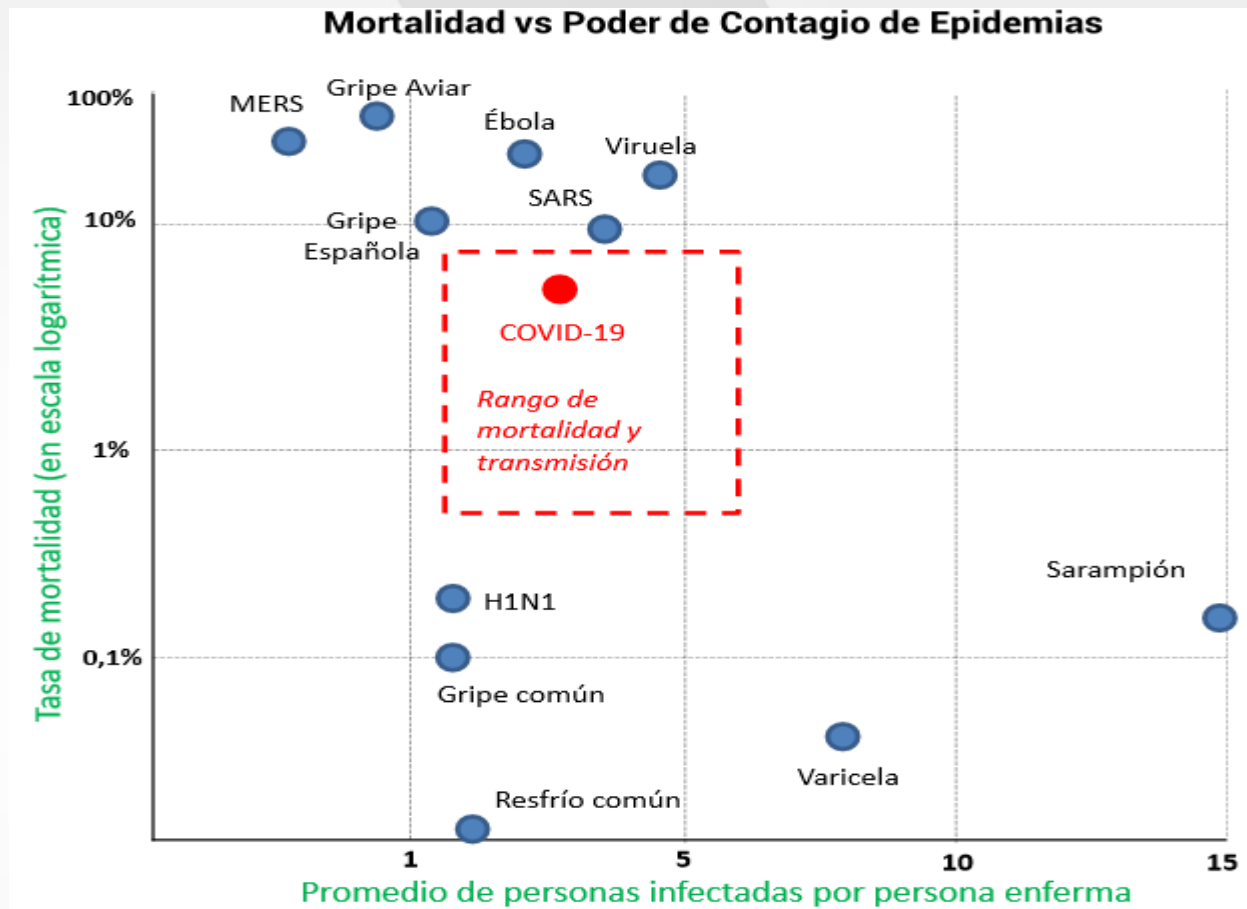
Casos confirmados de COVID-19 en todo el mundo y previsión de crecimiento mundial

(En número de casos y porcentajes)



ANÁLISIS COMPARATIVO CON OTRAS CRISIS

- ✓ La tasa de mortalidad del Covid-19, con su promedio mundial de 4,8% (Situándose la mayoría del mundo cercano al 2%), por ahora está debajo de epidemias como el SARS (10%), MERS (34%), Ébola (50%), Gripe Aviar (70%), Gripe Española (12%) y Viruela (40%).
- ✓ Aunque su capacidad de infección y propagación es mayor y más rápida. Tasas de reproducción cercanas a 3,3 (cada infectado contagia al menos a 3,3 personas más), mayor que una gripe común que suele tener un ratio de 1,3, tal como las influencias de 1918, 1957 y 2009.



- ✓ Con el Covid-19 las personas infectadas son contagiosas desde el inicio de la enfermedad, incluso antes de presentar síntomas, lo que dificulta el proceso de aislar enfermos e identificar contactos. Más del 50% de la transmisión se da por individuos asintomáticos

FORTALEZAS DE LA ECONOMIA PERUANA

Fortalezas de la Economía Peruana para afrontar la Crisis

El promedio de crecimiento económico entre el 2000-19 ha sido de 4.77%, siendo el mayor rango de crecimiento entre el 2002-08 (6.58%), en consecuencia se ha generado principalmente:

1. Estabilidad monetaria.
2. Déficit fiscal bajo.
3. Deuda pública como porcentaje del PBI 26% (el límite es 30%)

País de América Latina mejor posicionado para enfrentar la crisis. Existe espacio fiscal (capacidad de endeudamiento)



RESPUESTA DEL GOBIERNO (1)

2 etapas: contención y reactivación Total: 16 mil millones de soles: Hasta ahora: 2.1% del PIB (llegaría a 12%), menos que Chile (4.7%), pero más que Brasil (1.8%), Argentina (1.5%) y Colombia (1.3%).

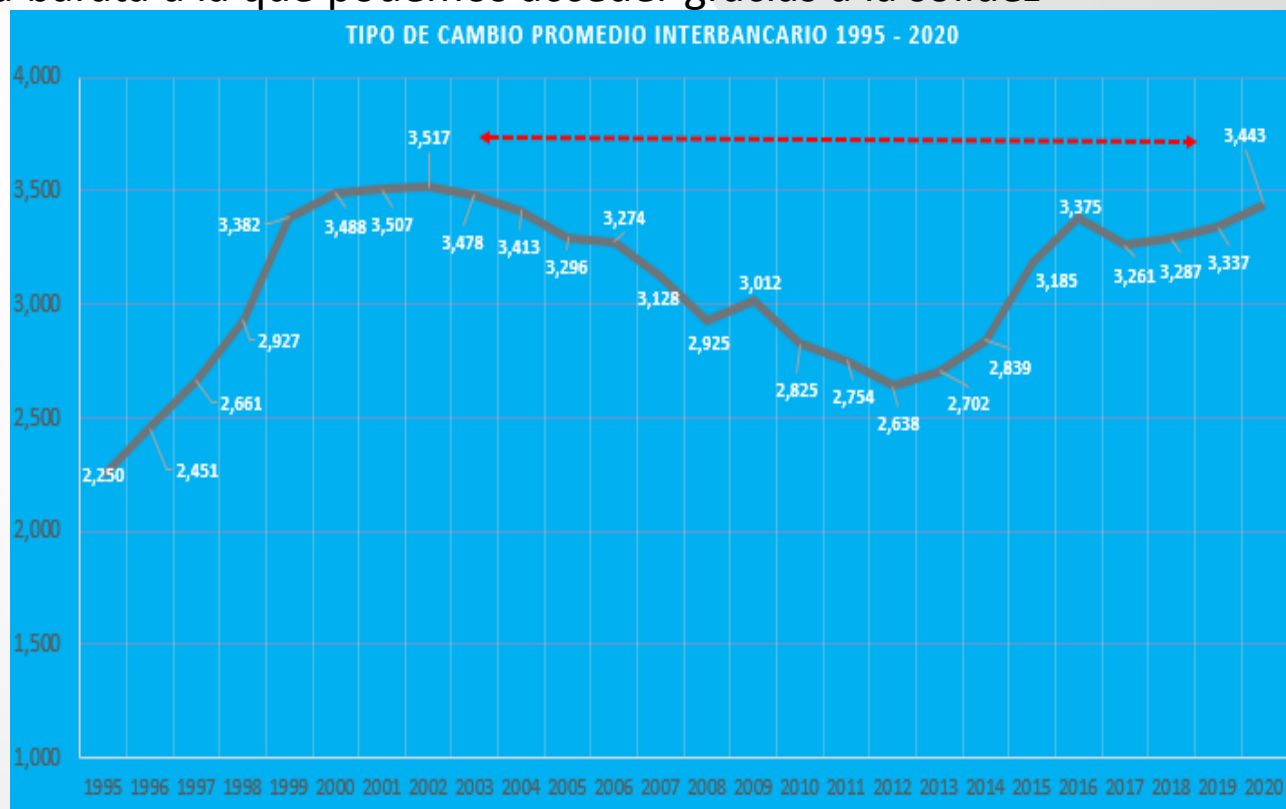
Respuesta similar a efectos de la crisis financiera de 2008, ¿son iguales? MEF: aumento del gasto público y cambio tributarios. BCR: reducción de tasa de interés e inyección de liquidez al sistema financiero.

Perú : PBI por sectores de Producción (Var % Real)			
Sector	2009	2019	2020
Agropecuario	1,3	3,2	-2,1
Pesca	-3,4	-25,9	-12,8
Minería	-2,1	-0,8	-7,8
Industria no primaria	-6,1	1,2	-9,4
Construcción	6,8	1,5	-1
Comercio	-0,5	3	-1,8
Servicios	4,6	3,8	-1,9
PBI	1,00	2,2	-4,5

Fuente BCR. Proyección en marzo 2020.

RESPUESTA DEL GOBIERNO (2)

- ✓ Total del Rescate Peruano 12% del PBI (4% del PBI lo pone el BCR con 30,000 millones de soles para las empresas. –Programa “Reactiva publicado el 06 de abril del 2020 que tiene como finalidad no romper la cadena de pago en el Marco del Estado Nacional de Emergencia)
- ✓ 8% del PBI lo pone el MEF. - La mitad sale de ahorros (Fondo de estabilización fiscal) - La otra parte sale de deuda barata a la que podemos acceder gracias a la solidez macroeconómica.
- ✓ Se espera llegue a 12% del PIB. BCR inyectará 30,000 millones de soles a empresas. Posiblemente el Fondo Monetario 4% del PBI.
- ✓ La devaluación del Nuevo sol con respecto al dólar (S/. a US\$) alcanza niveles históricos de los últimos 30 años.



Fuente BCR. Hasta Abril 06 del 2020. Average mensual

Elaboración: Nexos Gestión Estratégica SAC

RESPUESTA DEL GOBIERNO (3)

- ✓ Respuesta del Gobierno 2 etapas: contención y reactivación Total: 16 mil millones de soles: Hasta ahora: 2.1% del PIB (llegaría a 12%), menos que Chile (4.7%), pero más que Brasil (1.8%), Argentina (1.5%) y Colombia (1.3%).
- ✓ Respuesta similar a efectos de la crisis financiera de 2008, ¿son iguales? MEF: aumento del gasto público y cambio tributarios. BCR: reducción de tasa de interés e inyección de liquidez al sistema financiero

Perú: Recursos Fiscales de Estímulo Económico Anti Covid-19 – Paquete Actual

Medidas para Evitar la Ruptura de Pagos y Sostener los Ingresos de la Población	Millones S/
Medidas que impactan sobre las personas	
Retiro de S/ 2.000 de fondo AFP (para aquellos que no aportan en los últimos 6 meses)	7,540.0
Retiro de fracción de CTS	4,000.0
Subsidio de S/ 380 para hogares en extrema pobreza, pobreza y situación vulnerable	1,470.0
Suspensión del pago de las cuota de AFP del mes de abril	1,100.0
Prórroga de plazo de vencimiento de declaraciones juradas	800.0
Entrega de canasta básica con artículos de primera necesidad a través de municipios	200.0
Devolución del IR 2019 que haya sido adelantado en exceso (200 mil contribuyentes)	164.0
Sub total	15,274.0
Medidas que impactan sobre las empresas	
Prórroga de plazo de vencimiento de declaraciones juradas	2,360.0
Subsidio del 35% de la planilla de trabajadores con perciben sueldos menores a S/ 1.500	600.0
Creación de Fondo de Apoyo Empresarial (FAE-MYPE) con líneas de crédito de hasta S/ 90.000	300.0
Amplian de la cobertura del fondo CRECER	100.0
Creación de mercados itinerantes (financiamiento de costos de transporte para prod. agrícolas)	7.5
Ampliación de cobertura de iniciativas empresariales I+D+i para aumentar liquidez de las empresas	n.d.
Sub total	3,367.5

QUE DEBEMOS EVITAR

1. Que las micro, pequeñas y medianas empresas quiebren.
2. Que se desplome el ingreso de las familias.
3. Que aparezcan problemas en el sistema financiero.
4. Que se rompan las cadenas de pago.

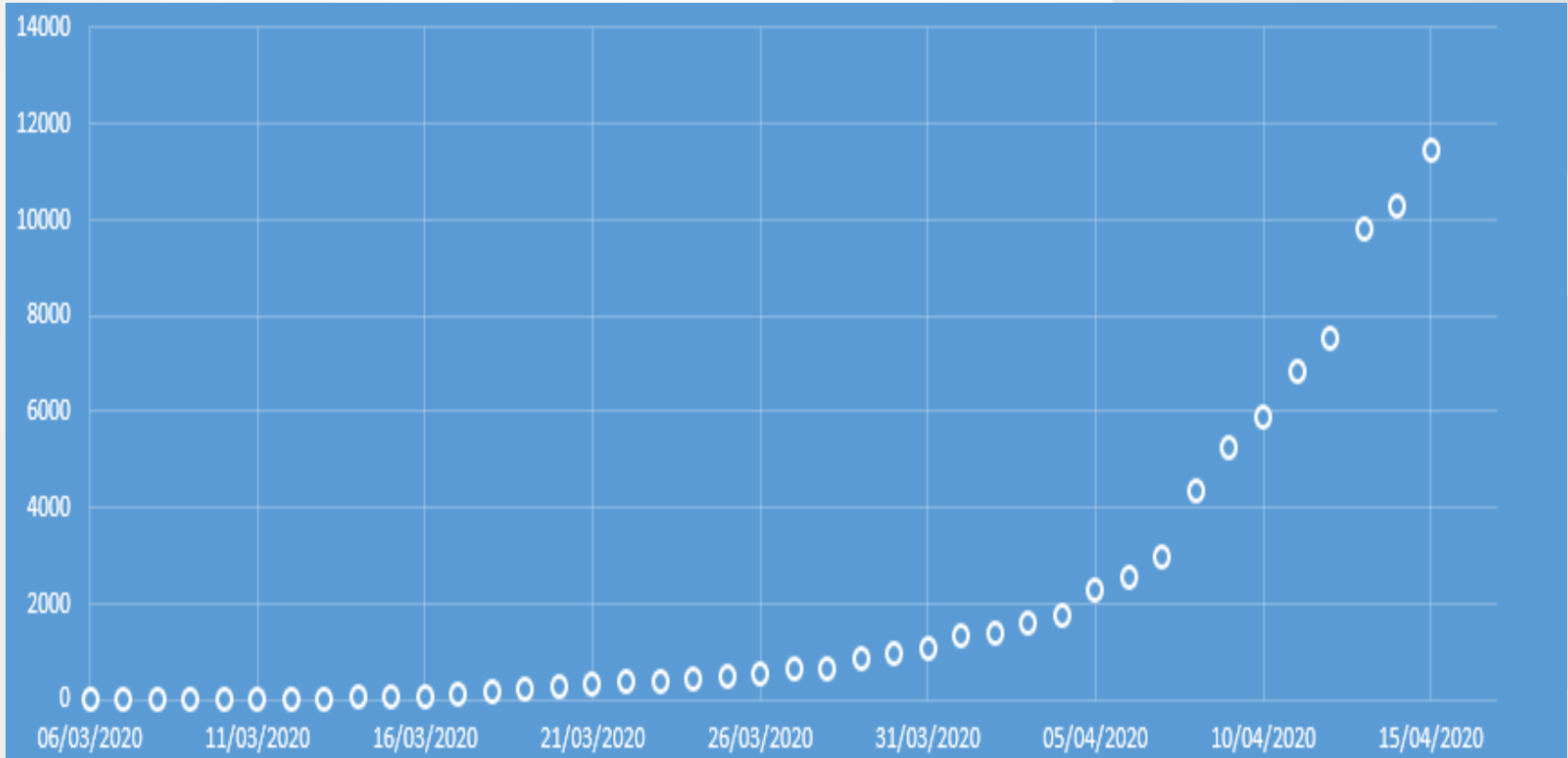
LAS MEDIDAS DEBEN SER EXCEPCIONALES, PUES LA SITUACIÓN ES EXCEPCIONAL, SIN PRECEDENTES.

ALTERNATIVAS DE SOLUCIÓN. LECCIONES

1. Los problemas económicos surgen por las medidas tomadas para contener el COVID 19. Por lo tanto, son una consecuencia. Solo arreglamos la economía si detenemos la causa.
2. En los últimos 20 años casi no se hicieron reformas en educación, salud, poder judicial, etc. Hoy pagamos las consecuencias.
3. Urgencia: Las reformas tienen que ser centralizadas y favorecer mucho más a las MYPES y no en los grandes Grupos Económicos

- ✓ El promedio de crecimiento diario del Perú después del paciente cero ha sido de 23%, teniendo un promedio acumulado desde el 07.04. al 15.04 de 288% situándose entre los mayores países no solo a nivel de Sudamérica sino a nivel mundial en términos de ritmo de crecimiento de casos confirmados.
- ✓ Peru: Cabe confirmar que en la última semana ha aumentado significativamente el número de pruebas situándose como el segundo país de la región con mayor pruebas a nivel regional, donde aproximadamente el 30% son moleculares.

COVID -19 PERU: Evolución de Positivos al 15.04



COVID -19 : SUDAMERICA Y PERU : ESTADÍSTICA AL 15.04 (2)

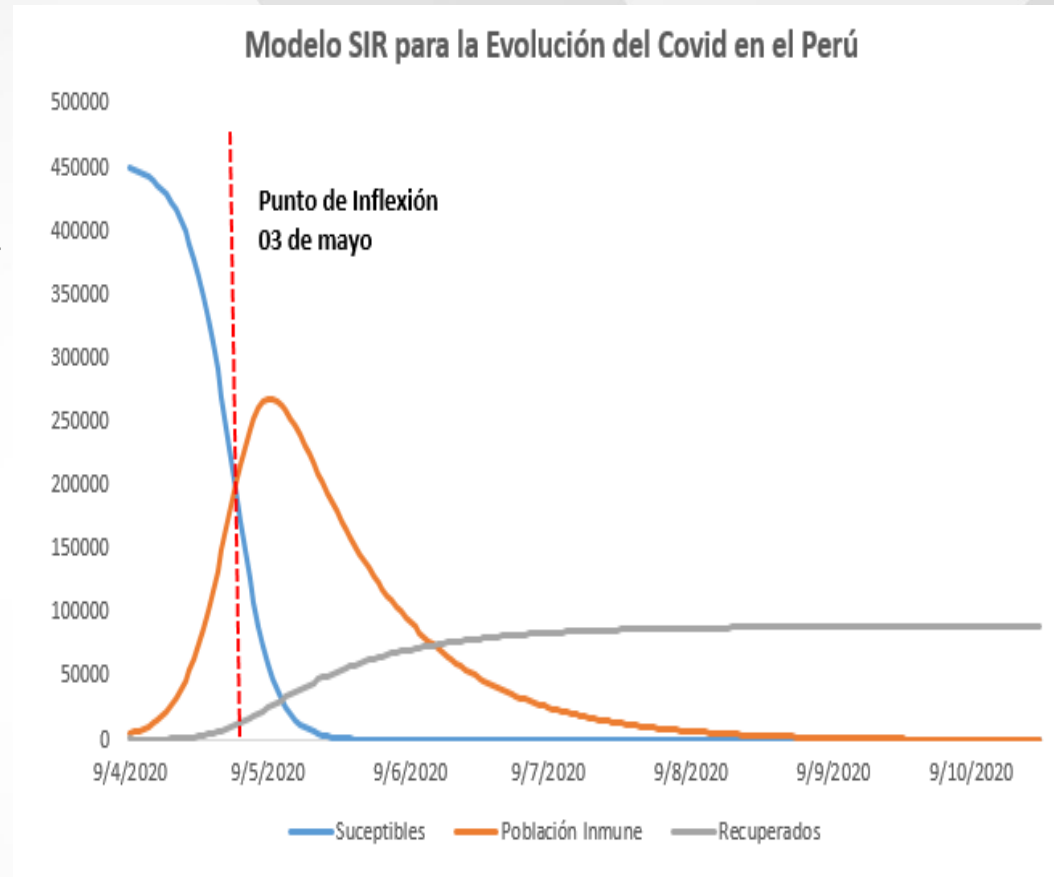
- ✓ A nivel regional Perú representa el 18% (11,475 casos) de los **casos confirmados** totales. (Total sudamérica 62.873)
- ✓ De acuerdo a los enfermos el peru tiene (8,133) representado un share regional del 22%, siendo el total de sudamerica (37,723) al 15.04
- ✓ El YTD hasta la fecha de acuerdo al número de Fallecidos regional, el Perú (258 al 15.04) representa el 9% del Total sudamericano.
- ✓ El Gobierno Peruano esta aplicando uno de los Mayores programas fiscales de rescate, como % del PBI, para afrontar la Crisis del COVID -19.

COVID – 19 SUDAMERICA: Estadísticas al 15.04 (YTD)

País	Positivos	Enfermos	Fallecidos	Recuperados	Pruebas
 Brasil	28.320	12.558	1.736	14.026	Sin información
 Perú	11.475	8.133	254	3.108	109.385
 Chile	8.273	5.242	94	2.937	91.873
 Ecuador	7.858	6.690	388	780	15.614
 Colombia	3.105	2.522	131	452	48.628
 Argentina	2.443	1.738	109	596	24.374
 Uruguay	493	212	9	272	10.448
 Bolivia	397	362	28	7	2.522
 Venezuela	197	77	9	111	225.009
 Paraguay	161	130	8	23	Sin información
 Guyana Francesa	86	35	0	51	Sin información
 Guyana	55	41	6	8	Sin información
 Surinam	10	3	1	6	Sin información
Total	62.873	37.723	2.773	22.377	

EL 16 DE MARZO EL PERU APLICA ESTRATEGICA DE SUSPENSIÓN Y CURVA SE APLANARÍA A PRINCIPIOS DE MAYO

- ✓ NEXOS GESTIÓN ESTRATEGICA ha desarrollado una versión del reconocido modelo matemático epidemiológico "SIR" para el caso de la evolución del Covid-19 en el Perú
- ✓ Este modelo desarrollado en 1927 por W.O. Kermack y A.G. McKendrick, consiste en clasificar a la población en tres categorías: (i) individuos susceptibles (S); (ii) individuos infectados; e (I) individuos recuperados de la enfermedad (R) es decir inmunes, sin posibilidad de transmitir la enfermedad a otros
- ✓ Supuestos considerados:
 - ✓ Se esta considerando a la población que puede salir en la cuarentena. (Policías, médicos, trabajadores de empresas de alimentos. Etc), es aproximadamente 400,000 personas
 - ✓ Así como también a los que salen y no deben que deben al final pasar los 50,000. Total 450,000.
 - ✓ Los resultados de la simulación de NEXOS GESTION ESTRATEGICA SAC arroja que la cuarentena aplicada en Perú, controlando que sea efectiva, permitiría aplanar la curva de infectados a partir del 03 de mayo, fecha en la que el número de personas inmunes supere el 50% de la población susceptible, poniendo la viralidad de la epidemia bajo control



- ✓ Los recuperados se consideran que no se vuelven a contagiar.
- ✓ A los fallecidos se considera dentro de los recuperados.
- ✓ De no haberse aplicado la cuarentena, al 01 de Junio el número de infectados hubiese llegado a un pico de 9,5 millones

GRACIAS



Centro Empresarial. Av Javier Prado Este 560. Oficina 2302, San Isidro L-27,
Lima – Perú

974 816 590 / 993 057 834 / 954 626 090

jzoeger@nexosgestion.com / czevallos@nexosgestion.com