



**20
MARZO**

REUNIÓN VIRTUAL



ELMER
CUBA



GONZALO
TAMAYO



RAFAEL
CARRANZA

EJES DEL MANEJO DE LA CRISIS COVID19

SISTEMA DE INFORMACIÓN

- Liderazgo político del Presidente.
 - ✓ Presencia recurrente en medios.
 - ✓ Imagen del Gabinete y dudas sobre el avance en la curva de aprendizaje de manejo de crisis: será un proceso continuo de ajustes.
- Duración y cobertura de las medidas de aislamiento social.
 - ✓ Posible extensión temporal en función de expansión de casos Covid19 y experiencia internacional.
 - ✓ Administración de pedidos de exclusión de sectores productivos: minería es un ejemplo de ciertas tensiones en el Gabinete.
- Actividad económica de corto plazo
 - ✓ Crisis global y mecanismos de transmisión: financieros / comerciales / depreciación del tipo de cambio.
 - ✓ Evolución del efecto diferencial a favor de sectores de consumo básico y en contra de servicios no esenciales.
 - ✓ Riesgo de continuidad de cadena logística, redes de distribución y disponibilidad de insumos críticos.

SISTEMA DE INFORMACIÓN

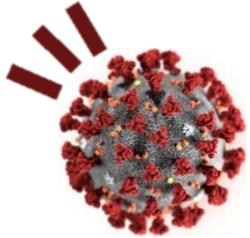
- Cadena de pagos y fragilidad financiera.
 - ✓ Renovación de crédito de capital de trabajo y créditos comerciales ante caída de ventas: flujo de caja y luego EPyG. Ajuste en empleo.
 - ✓ Efectos en hogares y empresas con alto endeudamiento y con limitación de generación de ingresos futuros.
- Seguridad alimentaria de población laboral independiente y en situación de pobreza.
 - ✓ Disponibilidad de liquidez, capacidad de desahorro y almacenamiento de stocks de seguridad.
 - ✓ Riesgo de endurecimiento de medidas de control social si se eleva la sensación de inseguridad por alimentos.
- Redes de protección social.
 - ✓ Concentradas en pobreza rural. En redes urbanas se está diseñando sobre la marcha. Oferta de servicios de salud ajustándose a demanda.
 - ✓ Restricciones a movilidad dificultan cooperación entre sector público / privado.

SEGUIMIENTO FINANCIERO

SISTEMA DE INFORMACIÓN

- Infraestructura de mercados.
 - ✓ Banca funciona.
 - ✓ Bolsas funcionan.
 - ✓ Mercado secundario funciona.
 - ✓ Planes de continuidad están dando resultados.
- Mercado secundario de bonos soberanos en soles y dólares con alta volatilidad.
- Mercados financieros de corto plazo ya operan con cierta dificultad. No hay precios para mediano y largo plazo.
- Volatilidad en el mercado cambiario.
- Banca enfocada en gestionar su exposición en sectores afectados por la crisis.
- Regulación debe ser flexible para permitir a banca responder ante el choque.
- Paquete fiscal y monetario.
- Paquete MEF / Cofide en fondo de apoyo a sectores para capital de trabajo (Mype e independientes). Se usa a banca para entrega de S/ 380 a población vulnerable.

SEGUIMIENTO ECONÓMICO



▪ Gobierno

No actuar

Actuar
(medidas antipropagación)

- Efectos sobre salud pública altos.
- Efectos económicos moderados.
- Alto impacto social y político

- Menores efectos sobre salud pública.
- Alto impacto económico.
- ¿Alto impacto social y político?

▪ ¿Recesión global?...

**US\$ 2.18
por lb.**



**US\$ 25
por br.**



**-29.6%, YTD
Dow Jones**

**0.99%, UST
Bond 10Y**

Medidas del gobierno

- Aislamiento social (eufemismo de cuarentena).
- Inamovilidad obligatoria (eufemismo de toque de queda).
- Prórrogas para distender cadena de pagos, sobre todo del sector formal.
- De momento se mantiene al margen al sector informal.
- Transferencias monetarias (S/ 380) para atender a pobres y pobres extremos.
- BCRP recorta tasa de referencia desde 2.25% hasta 1.25%.
- Adquisición de kit para más pruebas de Covid-19.



PBI sectorial (Var. % anual)

	1T	2T	2S	Año
Agropecuario	2.0	2.2	2.8	2.5
Pesca	-22.0	8.0	12.0	4.8
Minería e hidrocarburos	-7.3	-10.4	1.6	-3.4
- Minería	-8.7	-12.3	1.5	-4.3
- Hidrocarburos	3.4	5.5	2.2	3.3
Manufactura	-7.5	-8.7	1.3	-3.2
- Primaria	-3.3	-0.4	3.3	1.0
- No primaria	-8.8	-12.0	0.6	-4.7
Electricidad y agua	-10.9	-12.8	2.3	-4.7
Construcción	-18.0	-26.0	2.7	-8.4
Comercio	-9.7	-13.3	0.7	-5.1
Otros servicios	-8.8	-10.6	2.7	-3.4
PBI total	-8.0	-9.9	2.1	-3.5
Primario	-4.7	-4.7	2.4	-1.2
No primario	-8.9	-11.6	2.0	-4.0

Supuestos de proyección

- Cuarentena de 30 días.
- Sectores agrícola, pecuario, hidrocarburos y no primarios vinculado con alimentos y cadena de abastecimientos son los únicos que no paran.

Sector	2020			
	1T	2T	2S	Año
Transporte y comunicaciones	-9.9	-11.3	2.6	-4.0
Alojamientos y restaurantes	-16.3	-23.3	3.4	-8.2
Telecomunicaciones	-5.1	-5.1	4.4	-0.4
Financiero y seguros	-4.4	-4.3	3.1	-0.6
Serv. prestados a empresas	-8.2	-9.9	2.3	-3.4
Administración pública	-13.1	-15.0	4.3	-4.9
Otros servicios	-7.6	-9.1	2.2	-3.1
Total	-8.8	-10.6	2.7	-3.4



SISTEMA DE INFORMACIÓN

INFORMACIÓN DE CONTACTO

Valeria Santolalla

vsantolalla@macroconsult.pe

sim.macroconsult.pe

www.grupomacro.pe

(511) 203-9800

Esta presentación forma parte complementaria de una exposición. Por ello, no necesariamente es autocontenida. Además, es exclusivamente para suscriptores o invitados y su contenido es propiedad de Macroconsult S.A. Por lo tanto, queda prohibida su reproducción, traducción, divulgación, distribución, reenvío, adaptación, total o parcial, por cualquier forma, procedimiento o medio, sin previa autorización por escrito de Macroconsult S.A.