

Si la transmisión no es buena, puede conectarse por teléfono a los siguientes números:

01 707 5788 o 01 730 6777

ID del seminario web: 487 426 687



El entorno de negocios en el 2020

Lima, 14 de abril del 2020

2 p. m.

Bloque 1

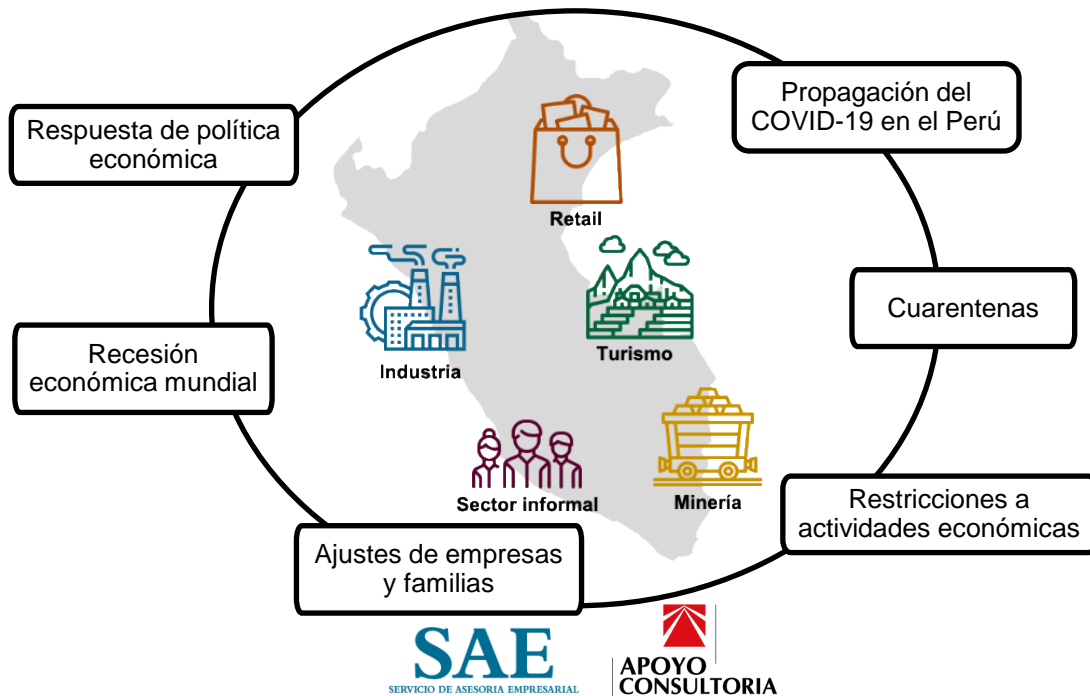
COVID-19: De la crisis sanitaria a la crisis económica

Estudios Económicos

APOYO Consultoría

ENTORNO DE NEGOCIOS

El entorno de negocios de los siguientes meses dependerá de eventos inciertos en pleno desarrollo



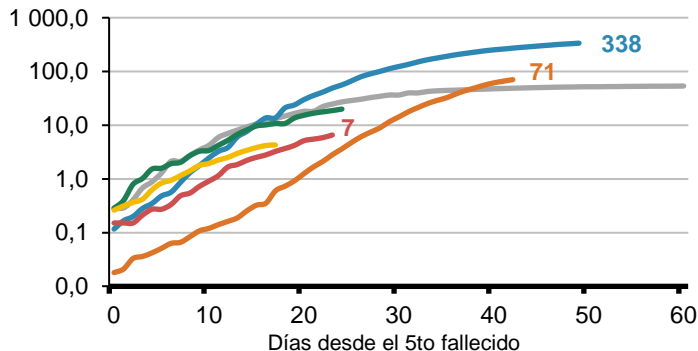
PROPAGACIÓN DEL COVID-19

Aún es temprano para evaluar si estamos en la última extensión de la cuarentena

FALLECIDOS POR COVID-19

Número por millón de habitantes

— Hubei (China) — Italia — EEUU
— Ecuador — Chile — Perú



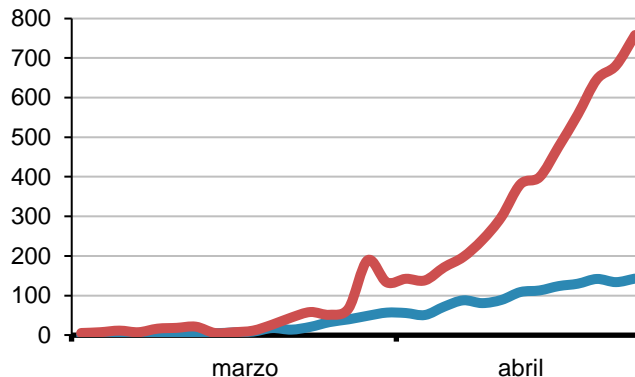
¹ Información al 13 de abril del 2020.

FUENTE: Johns Hopkins University, APOYO Consultoría

PERÚ: HOSPITALIZADOS COVID-19 SEGÚN CONDICIÓN¹

Número de pacientes

— UCI — Resto de hospitalizaciones



¹ Información del 15 de marzo al 13 de abril del 2020.

FUENTE: Minsa

RESTRICCIONES A ACTIVIDADES ECONÓMICAS

Por ahora, incertidumbre sobre los protocolos para la reactivación sectorial

- Después del periodo de cuarentena, esperamos medidas adicionales de aislamiento social (parciales o totales).
- Algunos gremios sectoriales ya hicieron propuestas para mantener o reactivar sus actividades durante y después de la cuarentena.
- La oportuna publicación de protocolos de operación será clave para que las empresas puedan planificar adecuadamente la reactivación de sus negocios.
- Los protocolos finales deben incluir líneas de acción para eventuales periodos de cuarentena focalizados (p.e. a nivel distrito).
- Tomará hasta fin de año para que la mayoría de las actividades económicas puedan operar con normalidad.

Además de las restricciones operativas, todas las industrias enfrentarán una demanda debilitada

NIVEL DE ACTIVIDAD HACIA EL 4T2020:

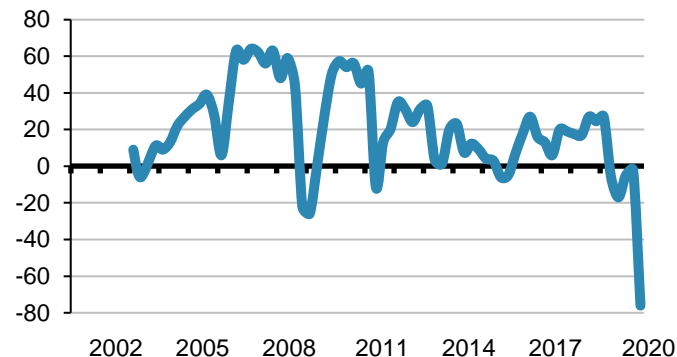


AJUSTES DE EMPRESAS

Todos los frentes de costos serán ajustados

CONFIANZA PARA INVERTIR¹

Puntos

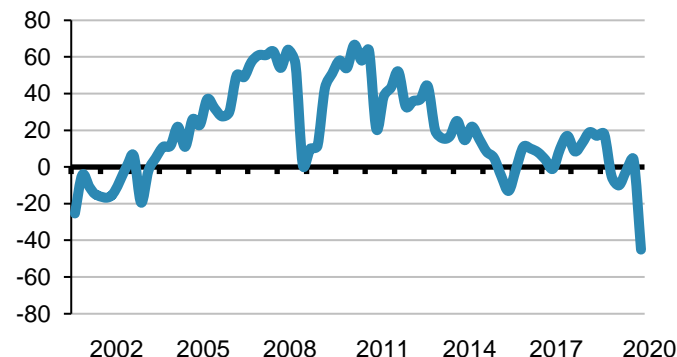


¹ Resultado de la resta entre el porcentaje que planea acelerar el ritmo de ejecución de sus inversiones y el porcentaje que planea reducirlo en los próximos seis meses. A abril del 2020.

FUENTE: Sondeo realizado a clientes del SAE de APOYO Consultoría

CONFIANZA PARA CONTRATAR PERSONAL¹

Puntos



¹ Resultado de la resta entre el porcentaje que planea aumentar personal y el porcentaje que planea reducirlo en los próximos seis meses. A abril del 2020.

FUENTE: Sondeo realizado a clientes del SAE de APOYO Consultoría

AJUSTES DE EMPRESAS

Todos los frentes de costos serán ajustados

PERÍODO POSCUARENTENA: PRINCIPALES RETOS PARA LAS EMPRESAS

% de ejecutivos, opción múltiple (dos respuestas)

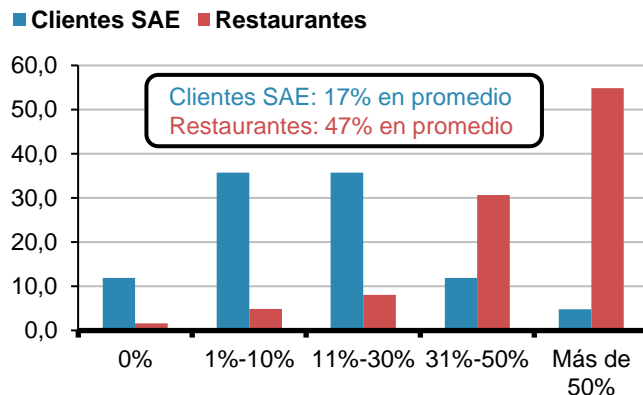


¹ Turnos de trabajo, cadenas de suministro, entre otros.

FUENTE: Sondeo realizado a clientes SAE de APOYO Consultoría en abril del 2020

REDUCCIÓN DEL GASTO EN PLANILLA EN SU NEGOCIO

En los próximos tres meses, % del total



¹ Clientes SAE: 169 respuestas. Restaurantes: 62 respuestas.

FUENTE: Sondeo realizado por APOYO Consultoría en abril del 2020

AJUSTES DE FAMILIAS

Necesidad de fuertes ajustes de gasto en todos los niveles socioeconómicos

CUARENTENA: IMPACTO EN LOS INGRESOS LABORALES SEGÚN TIPO DE EMPLEO¹

% de encuestados

IMPACTO	FORMAL	INFORMAL
Estamos recibiendo ingresos de manera habitual	16	3
Se han reducido ligeramente los ingresos	36	22
Se han reducido considerablemente los ingresos	32	31
Hemos dejado de recibir ingresos	16	44

¹ Encuesta realizada entre el 31 de marzo y el 5 de abril del 2020.

FUENTE: Ipsos

CUARENTENA: IMPACTO EN LOS INGRESOS LABORALES SEGÚN NSE¹

% de encuestados

IMPACTO	A	B	C	D
Estamos recibiendo ingresos de manera habitual	41	18	4	2
Se han reducido ligeramente los ingresos	27	28	27	20
Se han reducido considerablemente los ingresos	18	38	31	25
Hemos dejado de recibir ingresos	14	16	38	53

¹ NSE: Nivel Socioeconómico. Encuesta realizada entre el 31 de marzo y el 5 de abril del 2020.

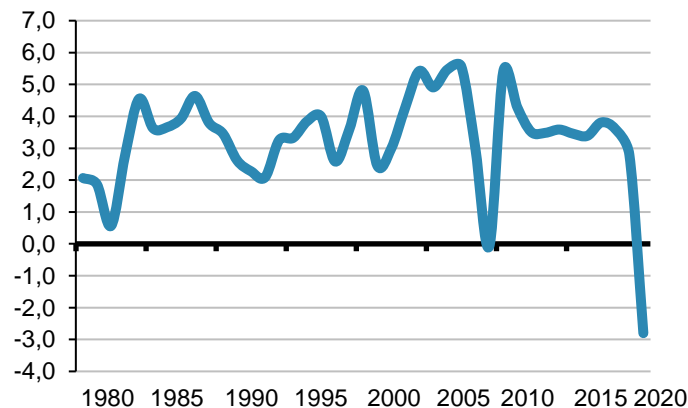
FUENTE: Ipsos

RECESIÓN ECONÓMICA MUNDIAL

La recesión sincronizada de la economía global hará más lenta la recuperación poscuarentena

MUNDO: PBI¹

Var. % real



¹ El 2019 es un estimado y el 2020 es una proyección realizada en abril del 2020.

FUENTE: FMI, APOYO Consultoría

PRECIOS DE *COMMODITIES*¹

COMMODITY	UNIDAD	2019	SPOT (13-abr)	2020
Cobre	US\$ por lb.	2,72	2,32	2,40
Oro	US\$ por oz.	1 392	1 725	1 550
Zinc	US\$ por lb.	1,16	0,88	0,90
Petróleo WTI	US\$ por barril	57	23	38

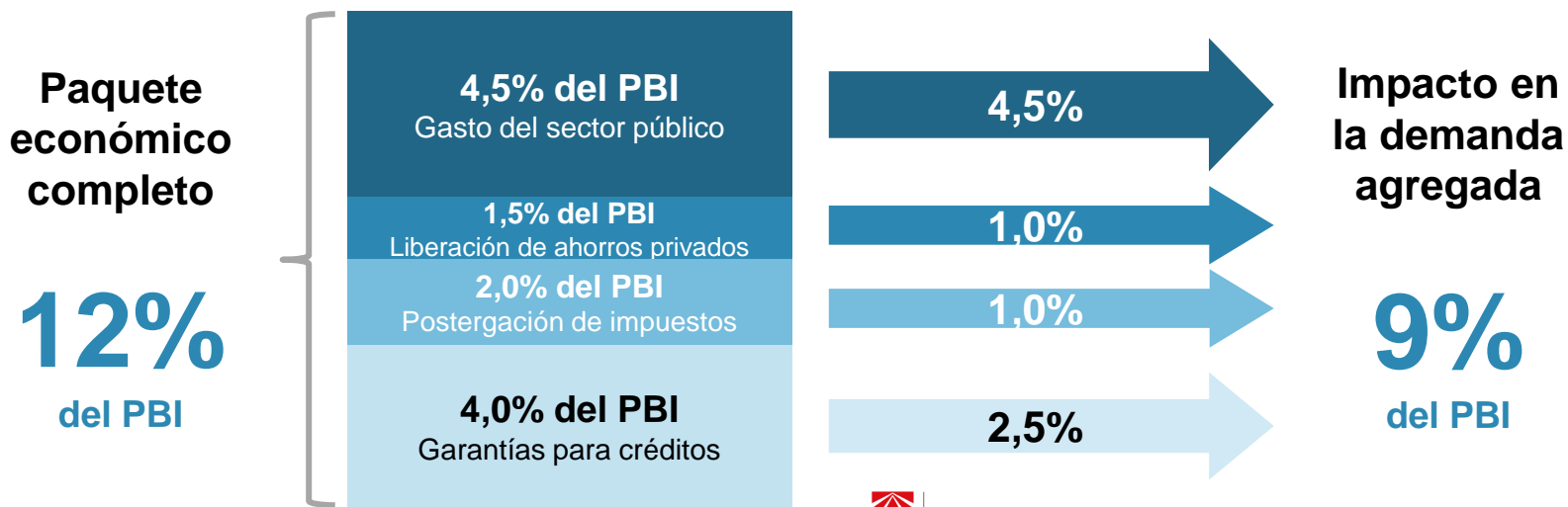
¹ Promedio del período. El 2020 es una proyección realizada en abril del 2020.

FUENTE: Bloomberg, APOYO Consultoría

RESPUESTA DE POLÍTICA ECONÓMICA

Alrededor del 75% del paquete económico estatal impulsará directamente la demanda agregada

POSIBLE DISTRIBUCIÓN E IMPACTO DEL PAQUETE ECONÓMICO FRENTE AL CORONAVIRUS



PROGRAMA “REACTIVA PERÚ”

El BCR y el MEF buscan proteger la cadena de pagos a través de créditos garantizados

REACTIVA PERÚ: DESCRIPCIÓN DEL PROGRAMA

OBJETIVO	<ul style="list-style-type: none"> Reponer el capital de trabajo de las empresas.
INSTRUMENTO	<ul style="list-style-type: none"> Créditos de hasta 36 meses con un porcentaje de garantía estatal dependiendo del monto de los créditos: <ul style="list-style-type: none"> 80%: entre S/5 millones y S/10 millones 90%: entre S/300 mil y S/5 millones 95%: entre S/30 mil y S/300 mil 98%: hasta S/30 mil Se pueden modificar por única vez los porcentajes de cobertura y otros límites mediante Decreto Supremo.
CONDICIONES	<ul style="list-style-type: none"> No se aplicará para cancelar obligaciones financieras. Empresas no podrán pagar dividendos ni repartir utilidades.
EMPRESAS BENEFICIARIAS	<ul style="list-style-type: none"> No deben tener deudas tributarias en cobranza coactiva, correspondiente a períodos tributarios anteriores a 2020¹. El 90% o más de sus créditos deben tener calificación en categoría “Normal” o “Con problemas potenciales”. Las empresas que no cuenten con récord crediticio en los últimos doce meses también podrán acceder al programa.
LÍMITE POR EMPRESA	<ul style="list-style-type: none"> Tres veces la aportación a EsSalud o un mes promedio de ventas en 2019. Tope: S/10 millones

¹ Deudas superiores a 1 UIT (S/4 300).

PROGRAMA “REACTIVA PERÚ”

La evaluación de riesgo crediticio y el proceso con Cofide podrían ralentizar la inyección de liquidez

¿CÓMO FUNCIONA EL PROGRAMA “REACTIVA PERÚ”?



PROGRAMA “REACTIVA PERÚ”

Ayuda muy importante: ¿será suficiente?

MAGNITUD DE REACTIVA PERÚ¹

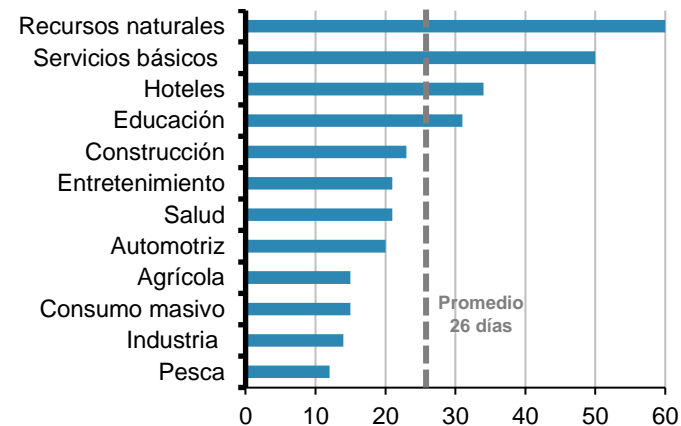
El programa de S/30 000 millones equivale a:

INDICADOR DE REFERENCIA	PORCENTAJE
Saldo de créditos a empresas del sistema financiero	15,0
PBI nominal	4,0
Ventas formales anuales	2,5 (o 9 días de ventas)

¹ Cifras redondeadas.

FUENTE: BCR, Sunat, APOYO Consultoría

2017-2019: DÍAS DE GASTOS OPERATIVOS CUBIERTOS POR CAJA¹

¹ Gastos de administración, de ventas e intereses financieros. Para una muestra de 215 empresas con ventas anuales menores a US\$500 millones.

FUENTE: Capital IQ, APOYO Consultoría

BALANCE INCIERTO

Lo único seguro es que el impacto será muy fuerte

MUNDO: PBI POR BLOQUES ECONÓMICOS¹

Var. % real

BLOQUE	2019	2020
Economías desarrolladas	1,7	-6,1
EEUU	2,3	-5,9
Eurozona	1,2	-7,5
Alemania	0,6	-7,0
Francia	1,3	-7,2
Italia	0,3	-9,1
España	2,0	-8,0
Japón	0,7	-5,2
Reino Unido	1,4	-6,5
Canadá	1,6	-6,2

BLOQUE	2019	2020
Economías emergentes	3,7	-1,0
China	6,1	1,2
India	4,2	1,9
Sudáfrica	0,2	-5,8
Rusia	1,3	-5,5
América Latina y el Caribe	0,1	-5,2
Medio oriente y Asia Central	1,2	-2,8

PBI Mundo 2020: -3%¹ Proyecciones realizadas en abril del 2020.

FUENTE: FMI

BALANCE INCIERTO

Lo único seguro es que el impacto será muy fuerte

PERÚ: ESCENARIOS DE CRECIMIENTO ECONÓMICO, 2020¹

Cuarentenas	4 semanas continuas	6 semanas continuas y 2 más a lo largo del año	6 semanas continuas y 4 más a lo largo del año
Restricciones a actividades económicas	En sectores particulares y hasta finales del invierno	En sectores particulares y durante todo el año	Generalizadas y durante todo el año
Ajustes de costos de empresas y familias	Moderados. Pocas quiebras de empresas.	Fuertes. Quiebras en los sectores más afectados	Muy fuertes. Quiebras en varios sectores
Deterioro de la economía global	Recesión moderada, recuperación gradual	Recesión profunda, recuperación gradual	Recesión profunda, sin recuperación este año
Respuesta de política económica	Moderada (paquete de 3% del PBI)	Fuerte (paquete de 12% del PBI) pero de lenta ejecución	Fuerte (paquete de 12% del PBI) pero de muy lenta ejecución
PBI (Var. % real)	-4,5	-8,0	-12,0

¹ Proyecciones realizadas en abril del 2020.

Bloque 2

Riesgos políticos para la empresa privada en el C19

Invitado: Augusto Álvarez Rodrich

Analista político

El C19 cambiará todo, incluyendo la política

- **C19: Crisis profunda, sin precedentes, reestructurará el mundo, y la política.**
- **Los riesgos políticos principales para el entorno de negocios en el país:**
 - 1. Debilitamiento del gobierno del presidente Vizcarra.**
 - 2. Malestar social con probabilidad de desbordes importantes.**
 - 3. Populismo económico que afecte a la empresa privada.**
 - 4. Baja capacidad de reacción de la empresa.**
 - 5. Impacto de C19 en la próxima elección.**
- **El factor clave será el tiempo en contener el C19.**

1. ¿Cómo saldrá el presidente Vizcarra del C19? (1)

- **Presidente muy popular al inicio de la crisis C19 (Ipsos 87%, 22/3).**
 - ✓ **Liderazgo/Medidas tempranas/Manejo centralizado, articulando a equipos con profesionales valiosos/Comunicación clara y directa.**
- **Pero la tendencia a partir de ahora sería a la baja:**
 - ✓ **Mejor que 87%, imposible.**
 - ✓ **Eso generó expectativa muy alta que no será cumplida.**
 - ✓ **El liderazgo y decisión sirvió al inicio, hoy eso es insuficiente.**
 - ✓ **Límites de la gestión y capacidad del Estado.**
 - ✓ **Dificultad de articular acciones con gobiernos regionales.**

1. ¿Cómo saldrá el Presidente Vizcarra del C19? (2)

- **Próximas tres semanas serán dramáticas:**
 - **Salud:** Fuerte aumento de contagios y muertes y escenas terribles por insuficiencia hospitalaria.
 - **Economía:** Recesión/Pérdida de empleos en el sector formal (700K)/Reducción de remuneraciones.
- **La crítica y la presión al presidente Vizcarra.**
 - Angustia de la ciudadanía.
 - Presión al presidente por medidas populistas.
 - Opinión pública enfrentándolo con el sector privado.
 - Gobernadores regionales en guardia por la presión de la gente.
- ***Respaldo al Presidente Vizcarra puede debilitarse debido al C19.***

2. ¿Hay riesgo real de desborde social?

- ***Trade-off*** entre salud y economía, entre la enfermedad y el hambre.
- **Alta vulnerabilidad de las familias peruanas: 50%.**
- **Los programas de ayuda son urbanos, no llegan al ámbito rural.**
- **Sí existe un riesgo creciente de convulsión social.**
- ***Desborde social complicaría la gobernabilidad en la presidencia de Vizcarra.***

3. ¿Cuán grave es el riesgo de populismo económico?

- **Confusión sobre lo que es hoy populismo en un contexto complejo.**
- **Malestar social crea ambiente propicio para populismo económico.**
- **Congreso con fuerte espíritu populista que se alimenta por el C19.**
 - ✓ **Tiene poco tiempo y hoy no encuentra espacio en la foto.**
- **¿Tendrá el Gobierno capacidad de contener este embate populista?**
 - ✓ **Señal relevante: Decisión presidencial sobre proyecto sobre AFP.**
- **Aumento desordenado del rol del Estado, sin carácter temporal sino permanente.**
- **Retroceso en estructura económica construida en últimas décadas.**
- ***El C19 fomenta el populismo y limita el manejo económico del Gobierno.***

4. ¿Tiene la empresa privada capacidad de resistir la presión del C19?

- Necesidad de alivio/rescate.
- Capacidad de resistencia de la empresa privada.
- El planteamiento de Confiep al Gobierno.
- El desprestigio de la empresa privada es hoy una limitante.
- Presión al Presidente Vizcarra proyectándolo como ‘proempresarial’ y no ‘prociudadano’.
- Sensatez y sensibilidad de la empresa privada en C19.
- *Restricciones políticas para el alivio a la gran empresa privada en la crisis C19.*

5. ¿Habrá elecciones en el año 2021?

- **Una elección implica la movilización de electores y candidatos.**
- **Suele empezar con fuerza en el último trimestre del año previo.**
- **C19 genera restricciones para un proceso electoral ‘normal’.**
- **Pero la ‘normalidad’ post C19 es un concepto que está en proceso.**
- **Necesidad de modificar plazos y procesos.**
- **Tendencias relevantes en elección próxima elección por C19:**
 - ✓ **Populismo económico.**
 - ✓ **Autoritarismo político.**
- ***La elección 2021 será atípica, los plazos serán modificados y existe la posibilidad de una postergación.***

Escenarios futuros del C19

Factor clave	Optimista	Intermedio	Pesimista
1. Respaldo al presidente Vizcarra	Aprobación se mantiene, superior a 50%.	Fluctúa entre 50 y 25%, con capacidad de gobernar.	Cae debajo de 25%, con fuerte debilitamiento.
2. Desborde social.	Actos aislados, todos controlados.	Desbordes graves pero controlados.	Saqueos, convulsión grave, generalizada.
3. Populismo económico.	Gobierno y Congreso logran entendimiento.	Algunas perforaciones graves.	Gobierno cede a presión populista.
4. Resistencia empresarial.	Funcionan programas de alivio. PBI: -5%.	Funcionamiento parcial de alivio.	Insolvencia grande de empresas.
5. Elecciones generales 2021.	Se cumple calendario original. Nuevo presidente julio 2021.	Se reajusta el calendario, pero con relevo presidencial.	Se postergan las elecciones, tensión con la oposición.
Probabilidad (%)	20%	50%	30%



www.apoyoconsultoria.com

Estas presentaciones han sido elaboradas para los clientes del Servicio de Asesoría Empresarial - SAE, de APOYO Consultoría.

APOYO Consultoría S.A.C. Derechos reservados. Copyright 2020. Protegido bajo las leyes de derechos de autor. D.Leg. 822.

Prohibida su reproducción, reenvío, o modificación total o parcial sin autorización escrita de APOYO Consultoría S.A.C.

La información contenida en este documento debe considerarse incompleta porque sirve de base a una exposición oral.

Si la transmisión no es buena, puede conectarse por teléfono a los siguientes números:

01 707 5788 o 01 730 6777

ID del seminario web: 487 426 687



El entorno de negocios en el 2020

Lima, 14 de abril del 2020

2 p. m.