

INFORME ABRIL 2020



FICOHSA *Premier*
BANCA PRIVADA



Impactos Económicos del Covid-19

En la situación de incertidumbre provocada por los constantes cambios en la evolución de la pandemia Covid-19, y de las políticas que la mayoría de Gobiernos han implementado, lo único seguro es, que a pesar del esfuerzo en atenuar los devastadores efectos en el campo de la salud y minimizar los costos sociales y económicos, la mayoría de países sufrirán en menor o mayor magnitud, las consecuencias no solo del virus, sino de las políticas de confinamiento que han paralizado la actividad económica, necesarias de cualquier manera, para “aplanar la curva de contagios”. A esta realidad no escapan los países de Centroamérica y Panamá.

En las últimas semanas se han publicado diversos estudios, que coinciden en que la economía mundial en 2020 decrecerá y muy probablemente la recesión sea más pronunciada que la crisis financiera 2008-2009 e incluso que la gran depresión.

¿Hasta cuándo afectará?

Para la economía occidental, el II trimestre será el más crítico. Sin embargo, se espera que durante el III y IV trimestre la actividad económica se reactive, siempre que la velocidad de contagios haya disminuido considerablemente y no aparezca una segunda oleada. La mayoría de entidades coinciden que 2021 será un año de recuperación.

¿Qué factores inciden externamente en las economías de la región?

Los principales canales de transmisión hacia las economías centroamericanas son: la reducción de la actividad económica de sus socios comerciales que repercute en menores exportaciones, baja en los precios de los principales productos de exportación, la disminución de los envíos de remesas familiares (debido al creciente desempleo en Estados Unidos), reducción de flujos por inversión y turismo extranjero, interrupción de la cadena de suministros, volatilidad de los mercados financieros. Como aspecto positivo para al región, la disminución del precio del petróleo y sus derivados seguirá estando presente el resto del año, debido a los excedentes de oferta en el mercado, lo cuál aunado a la menor demanda en el resto de productos, consecuencia de una baja en el consumo, repercute en una baja inflación.

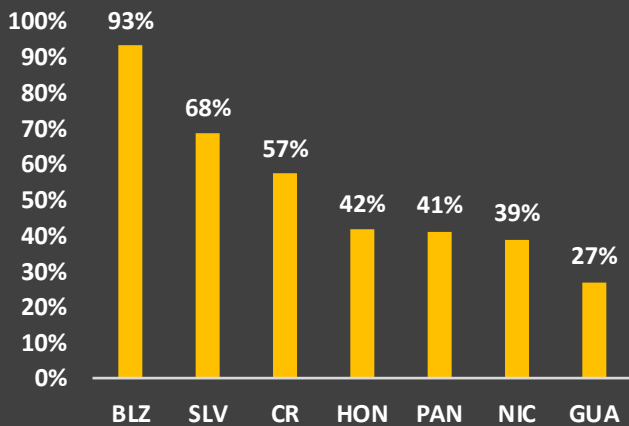
Crecimiento promedio de las Economías en 2020 y 2021

	2020	2021		2020	2021
Mundo*	-3.0%	5.8%	Guatemala	-2.4%	4.5%
EEUU*	-5.9%	4.7%	El Salvador	-4.7%	4.6%
Honduras	-2.5%	4.0%	Nicaragua	-5.4%	1.0%
Costa Rica	-3.5%	3.7%	Panamá	-3.0%	4.1%

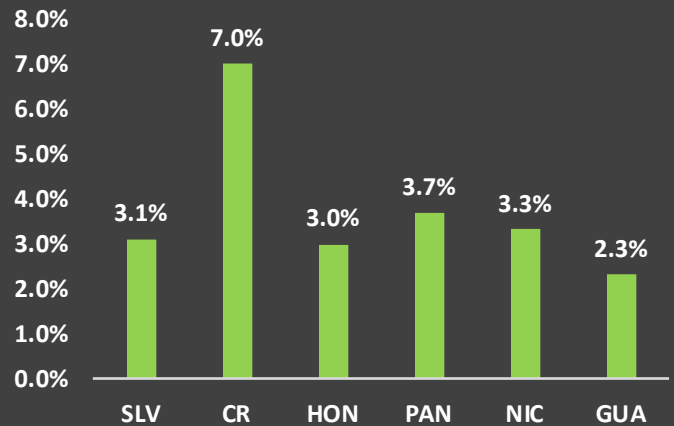
Deuda Pública se elevará

Los menores ingresos fiscales previstos por la reducción de la actividad económica debido al Covid-19, y los estímulos fiscales que implican mayor gasto público, elevarán los déficit fiscales en la región, esto elevará considerablemente la deuda pública. Países que han mantenido déficit relativamente bajos en los últimos años, como Guatemala, tienen mayor espacio fiscal para poder adoptar medidas que le lleven inevitablemente a un mayor endeudamiento. A diferencia de países como Costa Rica, que sus elevados déficit fiscales le restan margen de maniobra ante las circunstancias actuales.

Deuda Pública/PIB (dic-19)



Déficit Fiscal/PIB (dic-19)



Las remesas bajarán

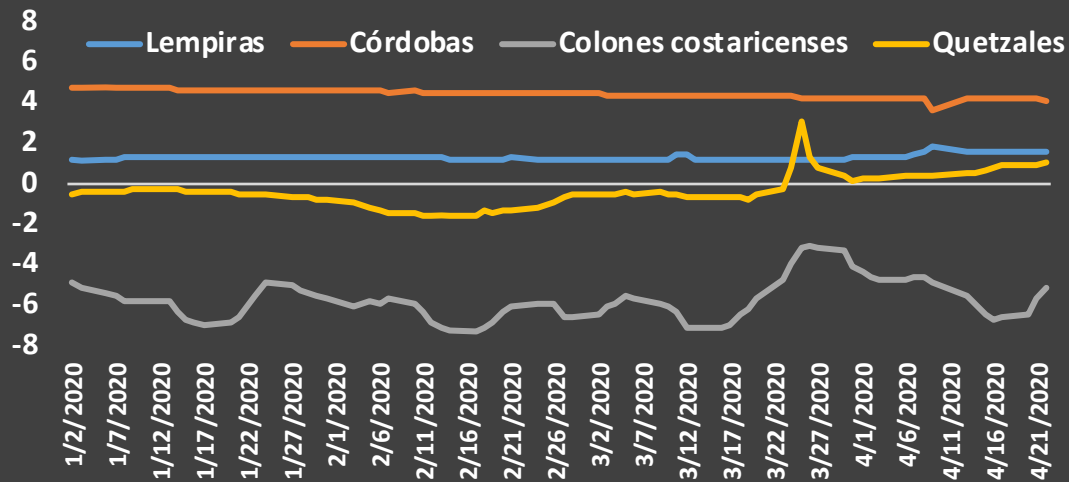
Los ingresos de divisas por remesas familiares sufrirán también las consecuencias del Covid-19. Para la mayoría de países de la región centroamericana éstos ingresos representan diez por ciento del PIB como promedio; a excepción de Panamá y Costa Rica donde las remesas tienen un resultado neutro, pues el menor valor de ingresos por ese concepto queda neutralizado por las remesas enviadas por migrantes nicaragüenses hacia su país. El equivalente en magnitud en el caso de Costa Rica, sería el turismo, que también se ha desplomado. Y para Panamá, las consecuencias de la reducción de los flujos externos se verá reflejada en una menor inversión extranjera.

Las remesas familiares con destino a Guatemala, El Salvador, Honduras y Nicaragua, provienen principalmente de Estados Unidos, país severamente golpeado por la crisis. Las peticiones de subsidios por desempleo han alcanzado niveles históricos. Se calcula que en solo cinco semanas las solicitudes llegan a 26.4 millones. Los migrantes, muchos de ellos centroamericanos, que laboraban en el sector de servicios (hoteles, restaurantes), comercio y construcción, han perdido sus empleos, debido al cierre forzoso de las empresas para evitar la propagación del virus. Lamentablemente por su condición de indocumentados, la mayoría de estos migrantes no puede optar al subsidio y han visto reducidos sus ingresos a cero.

La disminución de los flujos de remesas ya se hace evidente, y se calcula que en el mejor de los casos las remesas no crecerán, pero es muy probable que se reduzcan fuertemente. Para el caso de Guatemala, país centroamericano que recibe el mayor flujo de divisas por remesas en la región, el Banco de Guatemala estima un rango de variación entre -11.5% y -6.0% para el cierre de 2020.

TIPO DE CAMBIO

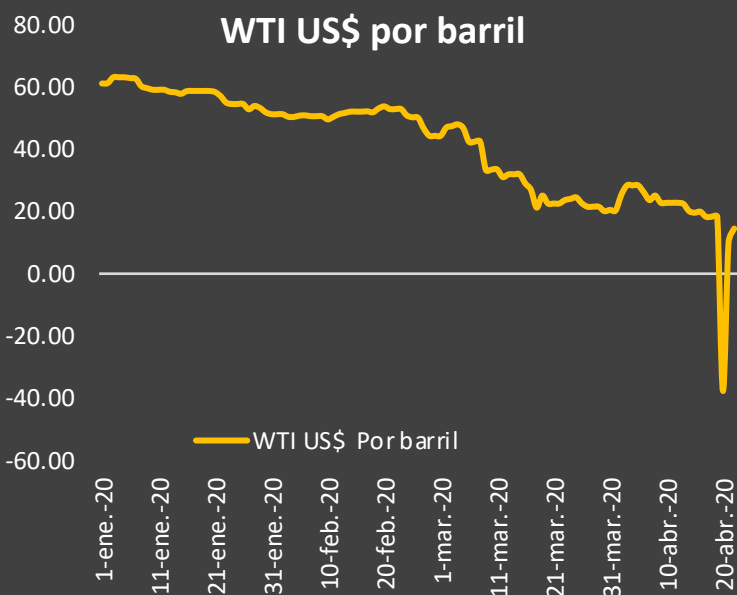
Variación Interanual



Valores	22-abr	mes anterior	mes anterior %	% interanual
QUETZAL	7.71	7.67	0.52	1.00
LEMPIRA	24.82	24.70	0.49	1.55
CÓRDOBA	34.15	34.06	0.26	4.15
COLÓN	571.9	573.56	-0.29	-5.11

Valores respecto al USD \$

WTI US\$ por barril



INFLACIÓN MAR 2020 %

	Mes	Acu.	Var. Inter.
Guatemala	0.48	-0.16	1.77
El Salvador	0.08	-0.18	-0.53
Honduras	0.30	1.01	3.88
Nicaragua. dic 19	1.02	6.13	6.13
Costa Rica	-0.03	0.37	1.91
Panamá feb	-0.30	0.20	0.0

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA FEB 2020

	GUA	SLV (ene)	HON (ene)	NIC (dic19)	CR	PAN (ene)
Ten. ciclo interanual %	3.0	1.7	3.8	-0.5	2.7	2.6
PIB Trim. IV-19	3.9	3.0	2.5	-0.2	1.9	2.7 (III-19)

REMESAS MAR 2020

	GUA	SLV	HON	NIC (jun19)
Valor acumulado MM USD \$	2,389.4	1,313.5	1,215.5	796.6
% Variación Interanual	8.3	1.4	1.9	9.9

CRÉDITO S. PRIVADO COMO % PIB

	DIC-2019
Guatemala	36.6
El Salvador	50.6
Honduras	61.7
Nicaragua	30.5
Costa Rica	60.9

CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO VAR. INTERANUAL

	MAR-20
Guatemala	8.1%
El Salvador-feb	5.6%
Honduras-ene	8.3%
Nicaragua-dic	-13.3%
Costa Rica-feb	-1.6%