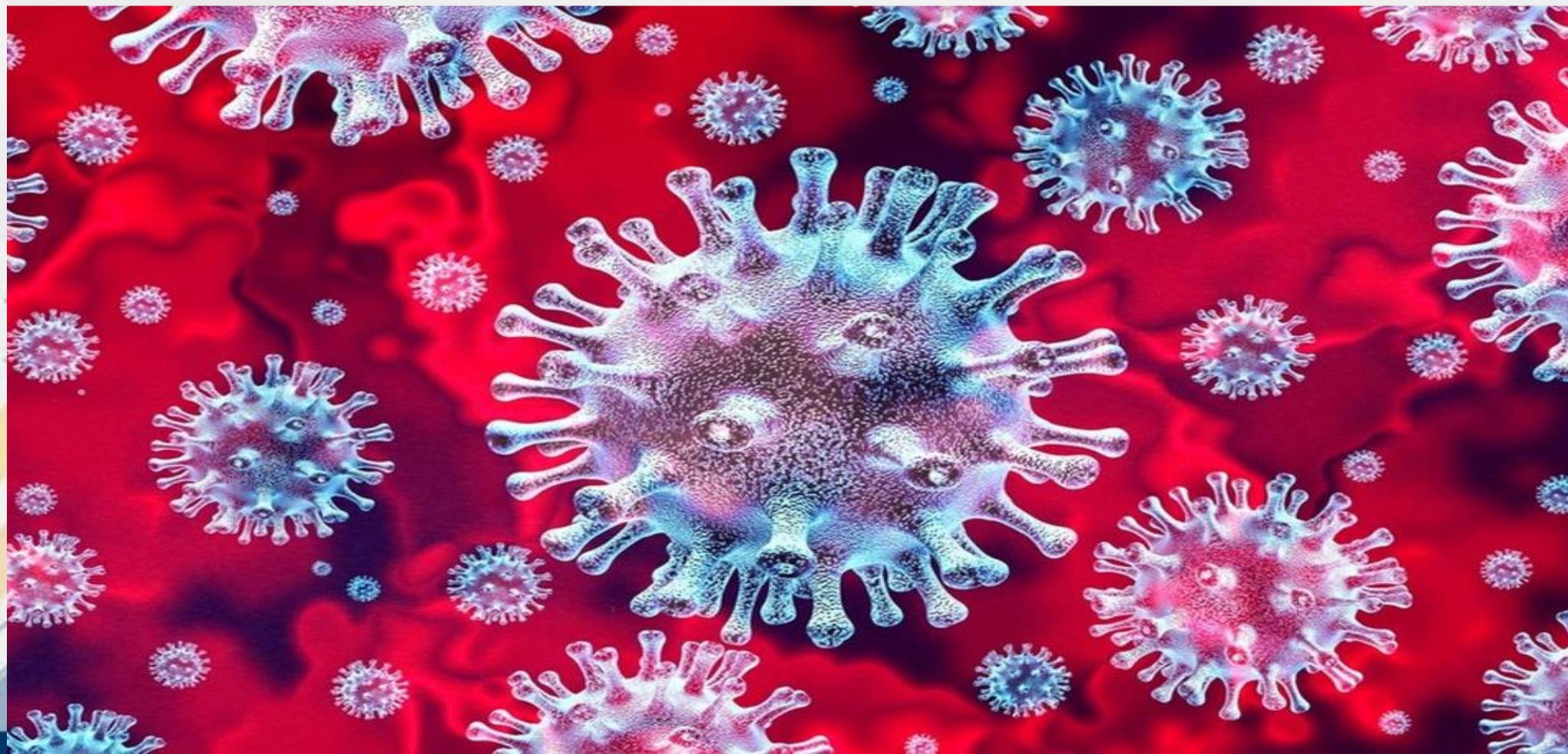


Impacto Económico del Coronavirus



FUENTE: INCAE y OCDE



La OECD ha manifestado para 2020 una caída en el crecimiento mundial y en el grupo de los 20, en parte derivado de la presencia del COVID 19 a nivel de los cinco continentes.

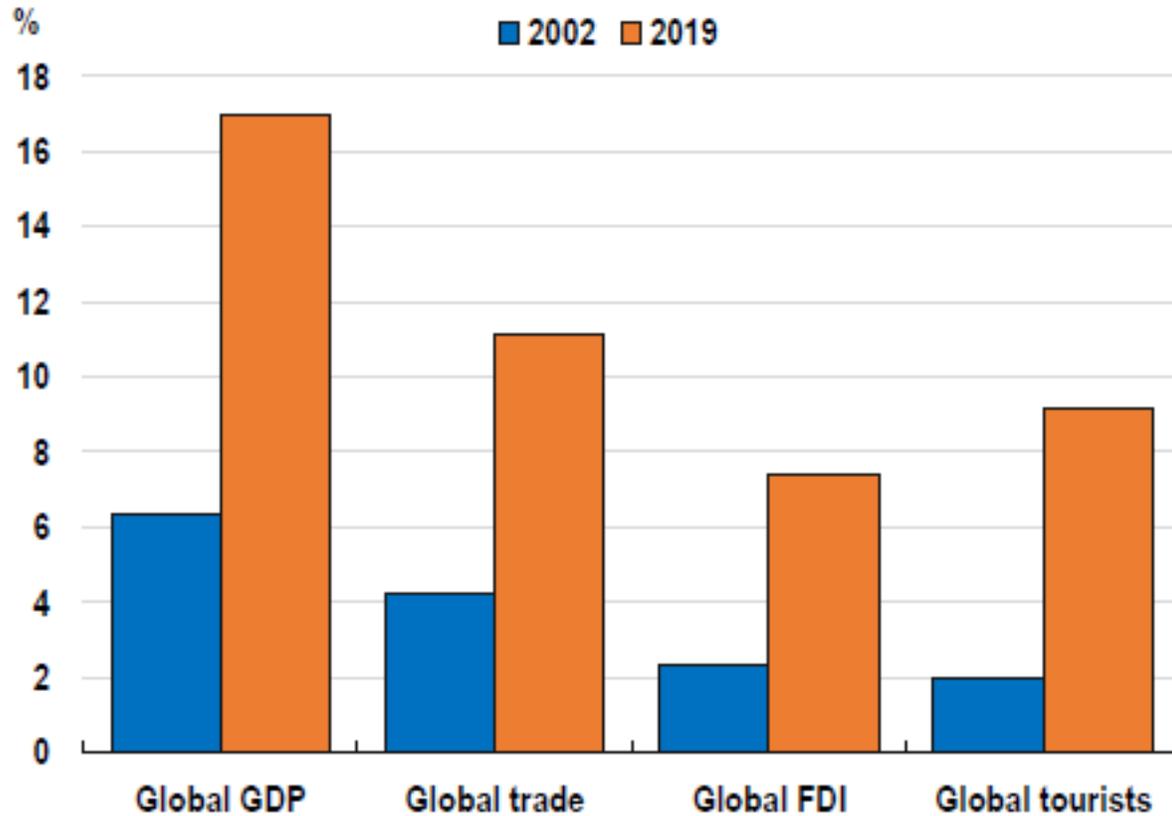
	2019	2020	2021		2019	2020	2021
World	2.9	2.4	3.3	G20	3.1	2.7	3.5
Australia	1.7	1.8	2.6	Argentina	-2.7	-2.0	0.7
Canada	1.6	1.3	1.9	Brazil	1.1	1.7	1.8
Euro area	1.2	0.8	1.2	China	6.1	4.9	6.4
Germany	0.6	0.3	0.9	India¹	4.9	5.1	5.6
France	1.3	0.9	1.4	Indonesia	5.0	4.8	5.1
Italy	0.2	0.0	0.5	Mexico	-0.1	0.7	1.4
Japan	0.7	0.2	0.7	Russia	1.0	1.2	1.3
Korea	2.0	2.0	2.3	Saudi Arabia	0.0	1.4	1.9
United Kingdom	1.4	0.8	0.8	South Africa	0.3	0.6	1.0
United States	2.3	1.9	2.1	Turkey	0.9	2.7	3.3

downward by 0.3 pp and more
 downward by less than 0.3 pp
 no change
 upward by less than 0.3 pp
 upward by 0.3 pp and more

Covid-19 tendrá un impacto económico mayor que el episodio de SARS en 2003

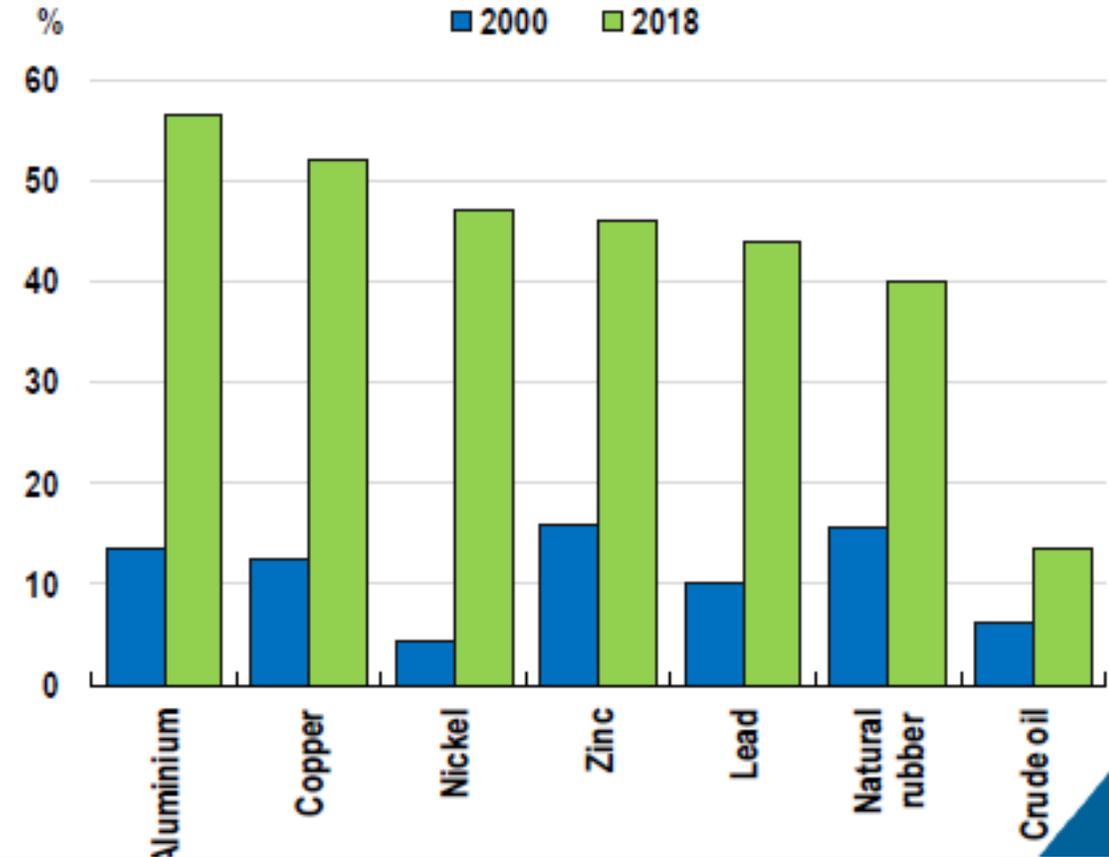
China is more integrated in the global economy

Share of China in world



China is a major commodity importer

Share of China in global demand for selected commodities



SARS: Síndrome respiratorio agudo severo

Canales de transmisión del efecto económico

Demanda

Empresas y personas reducen consumo e inversión

Oferta

Se traba la logística

Cadenas de valor mono-suplidor

Acceso a personal clave

Financiero

Colapso en los precios accionarios

Mayor percepción de volatilidad

Impacta las finanzas públicas

Institucional

Gobiernos perdiendo credibilidad

Impacto (positivo o negativo) en la capacidad de los esfuerzos globales de cooperación

El coronavirus golpeará el crecimiento económico en muchos países en la primera mitad de 2020

El impacto sobre el crecimiento global podría ser significativo. No se concentra en China

Aumenta el riesgo de una recesión global.

También del desajuste financiero provocado por sectores en el epicentro

Presiones fiscales de enfrentar la crisis

Los precios de las materias primas deberían seguir a la baja

La nueva economía será más resiliente que la vieja

Impacto sectorial

Muy afectados

- Turismo
- Entretenimiento
- Logística
- Materias primas
- Educación
- Dependientes de mono-suplidor (TI, química...)

Afectados

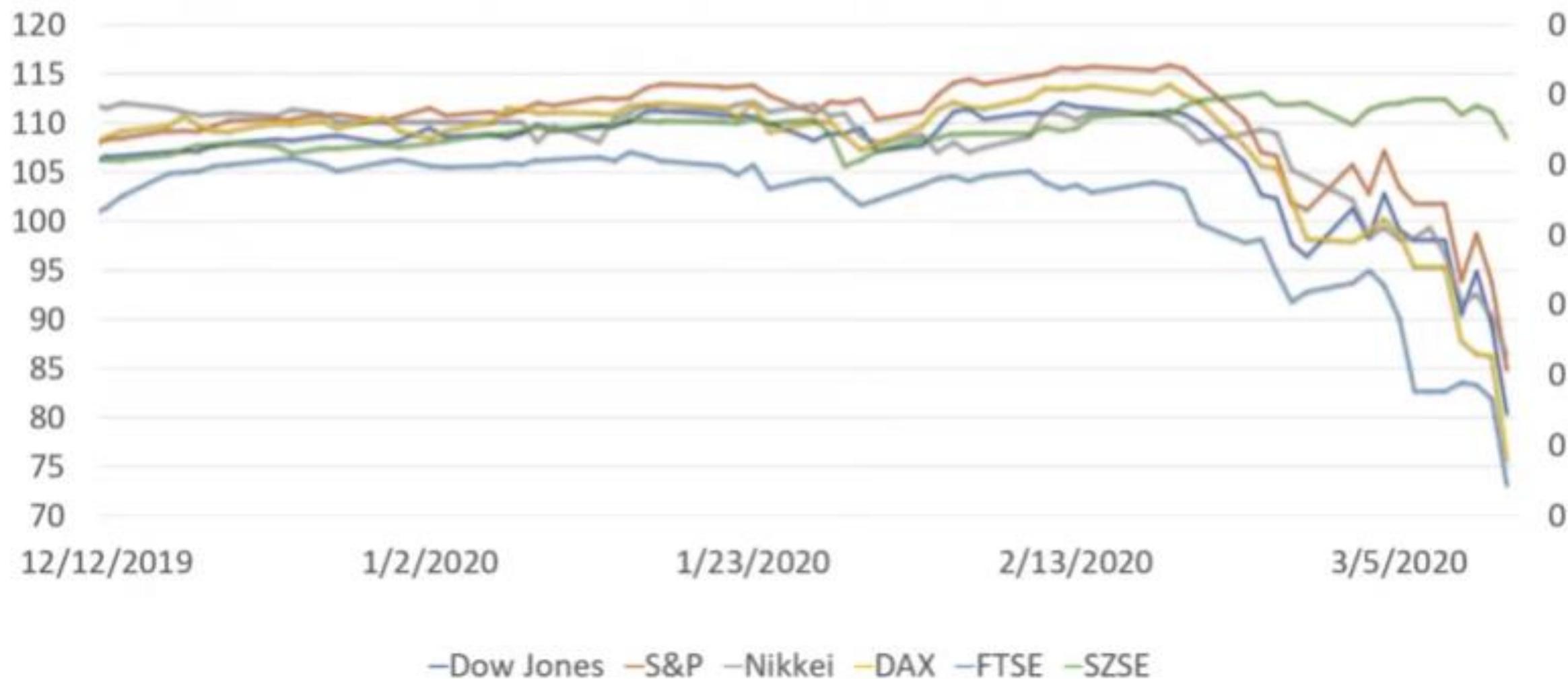
- Todos los demás

Beneficiados

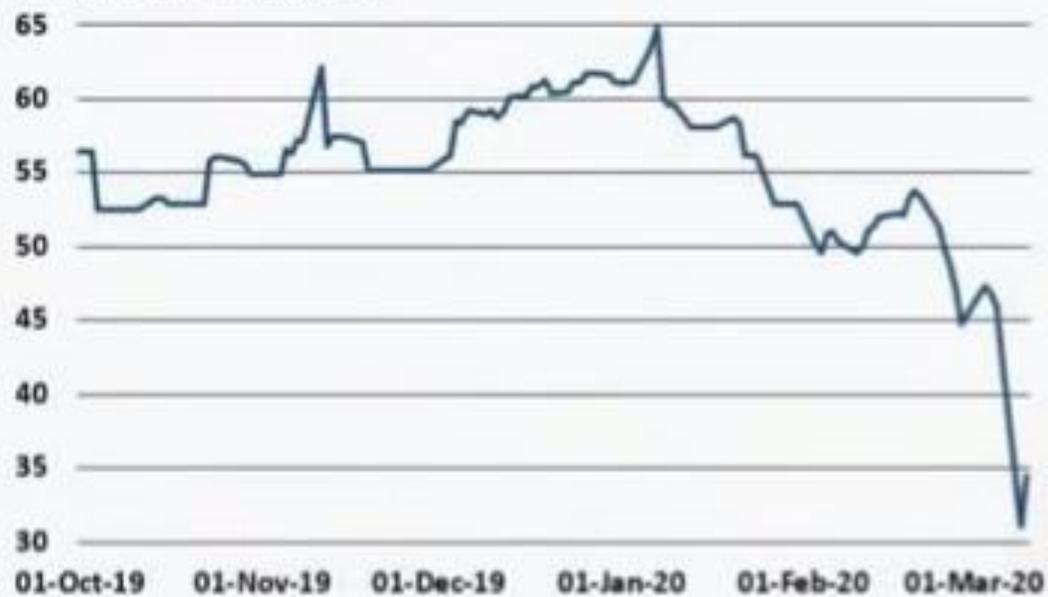
- Telecomunicaciones
- Vinculados con tele-trabajo, contenido electrónico
- Vinculados con automatización

¿Volatilidad financiera: percepción racional de riesgo, o histeria colectiva?

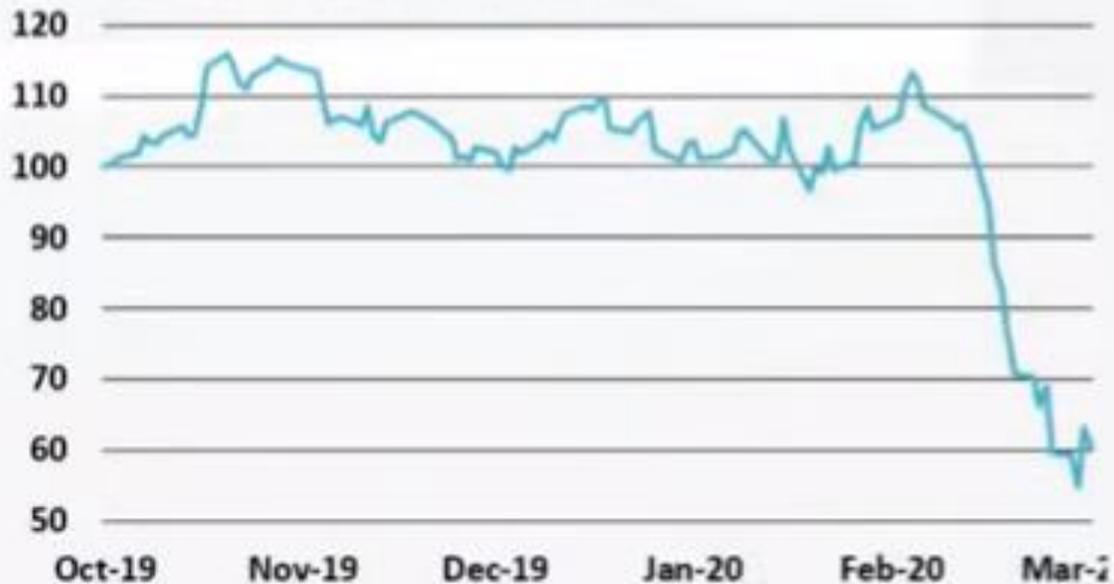
ÍNDICES S&P 500, DOW JONES, NIKKEI, DAX, FTSE Y SZSE



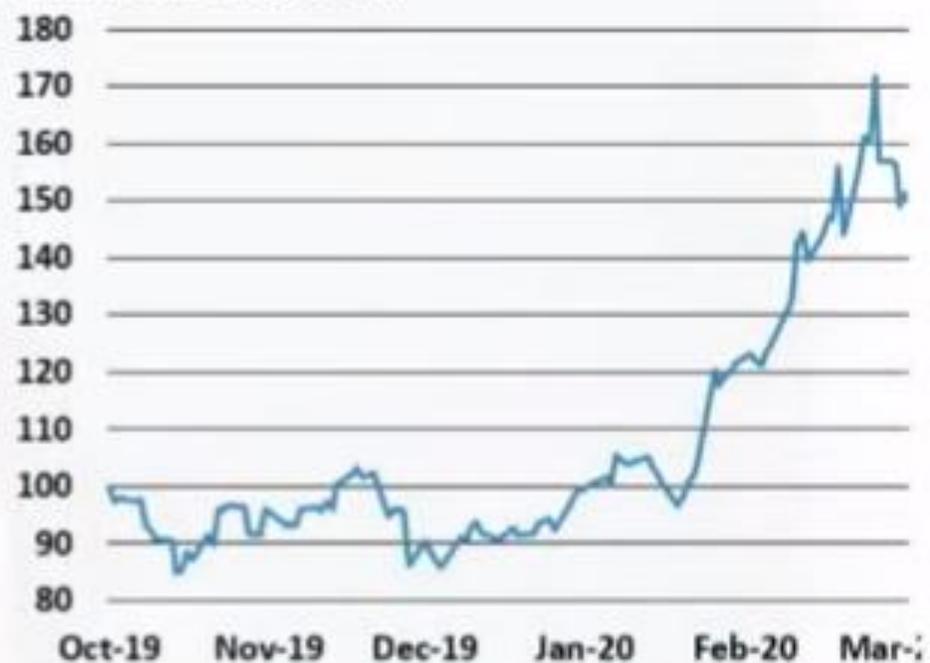
PRECIO DEL PETRÓLEO



ACCIONES DE AMERICAN AIRLINES



ACCIONES DE ZOOM



Reducción de tasas del FED y CBE, para generar liquidez, no estímulo

La prolongación en los tiempos de entrega ha sido mayor que Fukushima

América Latina

- Impactos diferenciados de la pandemia
- Integración a las cadenas globales de valor; papel de las materias primas, del turismo, de la migración, de los servicios
- La legitimidad de los gobiernos
- La cooperación e integración regionales

Cambios más profundos: la producción

La administración del trabajo

- ¿Necesitamos tanta sincronía, presencia física, viaje? Empoderar

¿Necesitamos tanto material?

- Nuevas tecnologías, diversificar suplidores

¿Llegó la hora de ciertos cambios tecnológicos disponibles?

- Automatización, vehículos autónomos, 3Dp, mucha más data

Cambios más profundos: la política

- Ante la magnitud de la pandemia, y la capacidad de comparar, la legitimidad de los gobiernos dependerá de su manejo de este problema
 - En efectividad y en transparencia
- La lección de China y Singapur: los problemas se enfrentan con datos.
 - Reivindicación del tecnócrata, del científico, del experto, de los sistemas e instituciones
- La absorción de la idea de un problema que viene del resto del mundo
- Mayor atención de los problemas de la naturaleza
- Este tipo de crisis deslegitima al populista
- Sociedades en conflicto que se llevan un golpe grande...que podría estar muy mal distribuido. ¿Cuál es el desenlace?

Cambios más profundos: la geopolítica

- Venimos de un período de tribalismo y desconfianza, en que la capacidad de cooperar internacionalmente se erosiona y las instituciones globales pelean por sobrevivir
 - La pandemia podría profundizar los sentimientos que nos trajeron aquí, o más bien resaltar el valor de lo que se ha perdido. ¿En qué dirección avanzamos?
- Ciertos elementos de la mecánica de la globalización requieren revisión. ¿Podemos hacerlo?

Cambios más profundos: la sociedad

- La discusión sobre los sistemas de salud y de provisión para la vejez
- El impacto distributivo de una pandemia
- La reivindicación de la cooperación y la acción conjunta. La organización local. La responsabilidad individual
- ¿Recuperaremos los hábitos anteriores a la epidemia?



¿Qué debemos hacer como individuos?

- Obviamente, protegernos y seguir todas las indicaciones de los expertos, que empiezan por guardarnos y mantenernos limpios y distantes del contagio
- Repensar nuestro grado de preparación (material, psicológica, física, financiera) para otros incidentes retadores semejantes
- Velar por la mejor adaptación de la siguiente generación a las múltiples realidades cambiantes del mundo. Naturaleza e importancia de la educación, de un nuevo ciclo de vida

¿Qué debemos hacer como organizaciones?

- Proteger a nuestra gente inteligentemente, pensando más allá de la rentabilidad de corto plazo
- Identificar los muchos elementos sistémicos que pueden fallar en un momento álgido de esta crisis y prepararse para ellos
- Aprovechar las nuevas tecnologías para evitar aquello que se hace riesgoso, costoso o imposible hoy. Usarlas no solo hoy

¿Qué debemos hacer como sociedades?

- Aprender la lección.
 - La preparación, la transparencia, los datos, son esenciales para la buena política pública
- Crear los sistemas, las instituciones y los protocolos para la próxima
- Prepararnos para las fracturas dentro de la sociedad que esto necesariamente causará
- Apostar por la solidaridad y por la prevención
- No dejar morir en la crisis aquello que valoramos en la post-crisis

En resumen



El tipo de reacción agresiva



Aún en el mejor escenario impacto económico es grande



La posibilidad del peor escenario en varios países de la región



El impacto económico, político y social



Los cambios de más largo plazo



Las lecciones aprendidas