

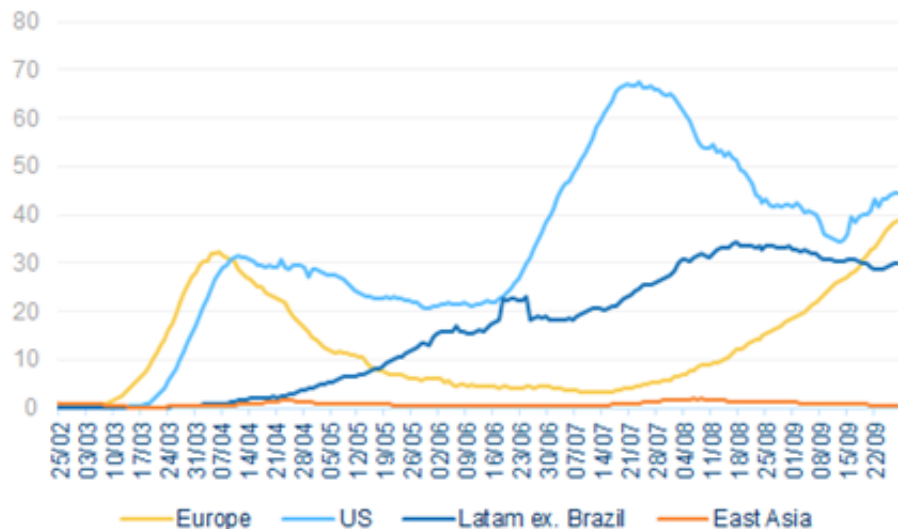
Más allá de la reactivación: políticas para la recuperación

Panel: Visión y enfoque estratégico para la reactivación económica

Juana Téllez
Economista Jefe para Colombia
Bogotá, Septiembre 2020

La pandemia continúa vigente, con nueva aceleración de casos en EEUU y Europa. Se observa alguna moderación en la India y Latam

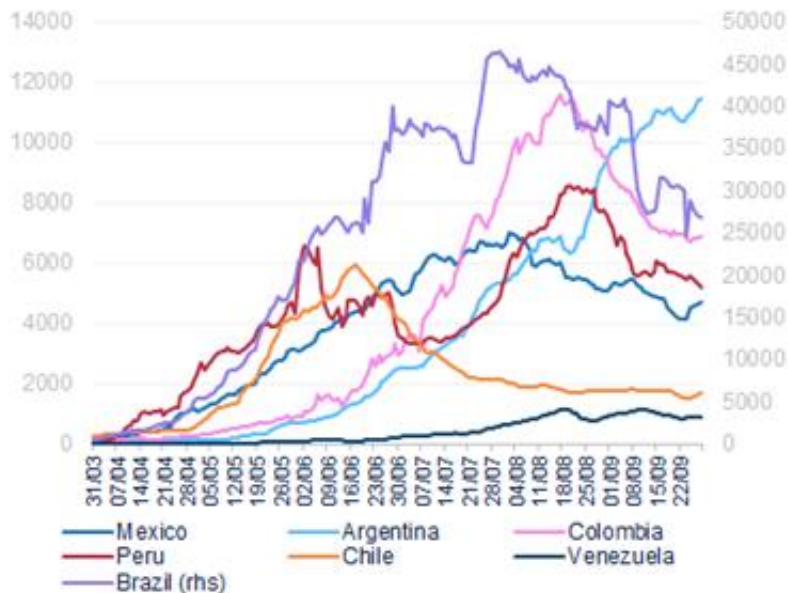
INFECTADOS DIARIOS VARIAS REGIONES (EN MILLONES, PROMEDIO 7 DÍAS)



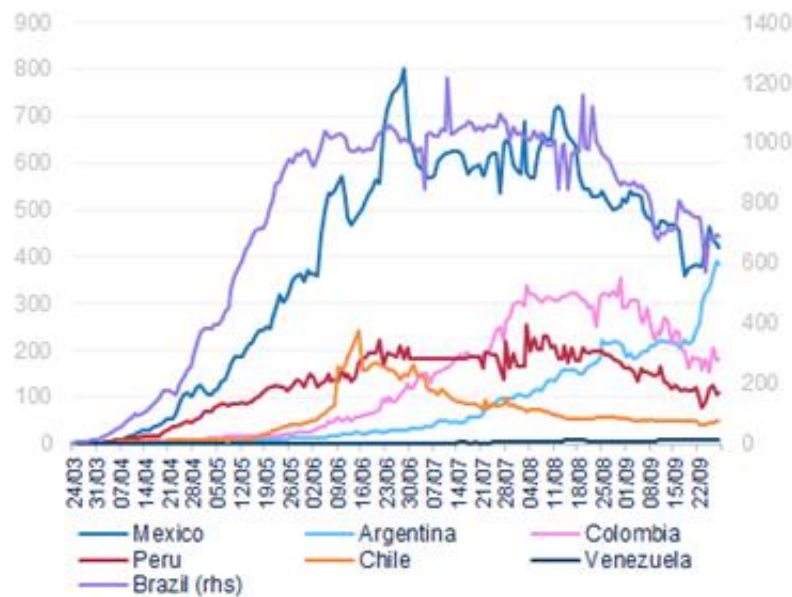
- **Europa:** Después de retroceder durante el verano, las infecciones están ahora aumentando en altas tasas en España, Francia y el Reino Unido. Mientras que Alemania, Italia, Portugal y Turquía registraron un aumento en el número de casos.
- **Estados Unidos:** las infecciones registradas cayeron significativamente durante el verano, pero han comenzado a aumentar ligeramente una vez más.

En LATAM las infecciones han caído en MEX,COL & PER pero han seguido aumentando en ARG

INFECTADOS: LATAM
(PROMEDIO 7-DÍAS)

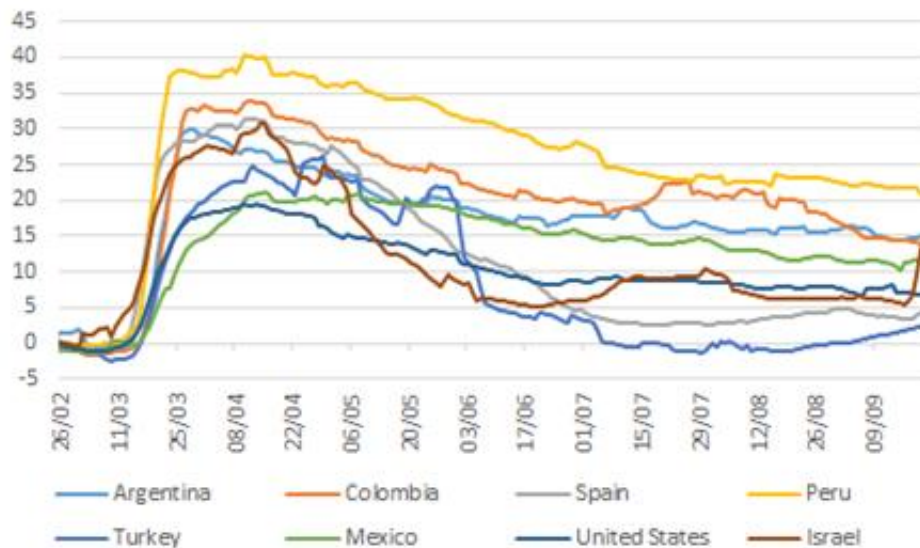


FALLECIMIENTOS: LATAM
(PROMEDIO 7-DÍAS)



El mundo sigue en *modo restricción* y es posible que no alcance los niveles de movilidad previos hasta la llegada de un tratamiento

ÍNDICE DE MOVILIDAD RESIDENCIAL (% CAMBIO DESDE LA BASE- 7-DÍAS PROMEDIO)

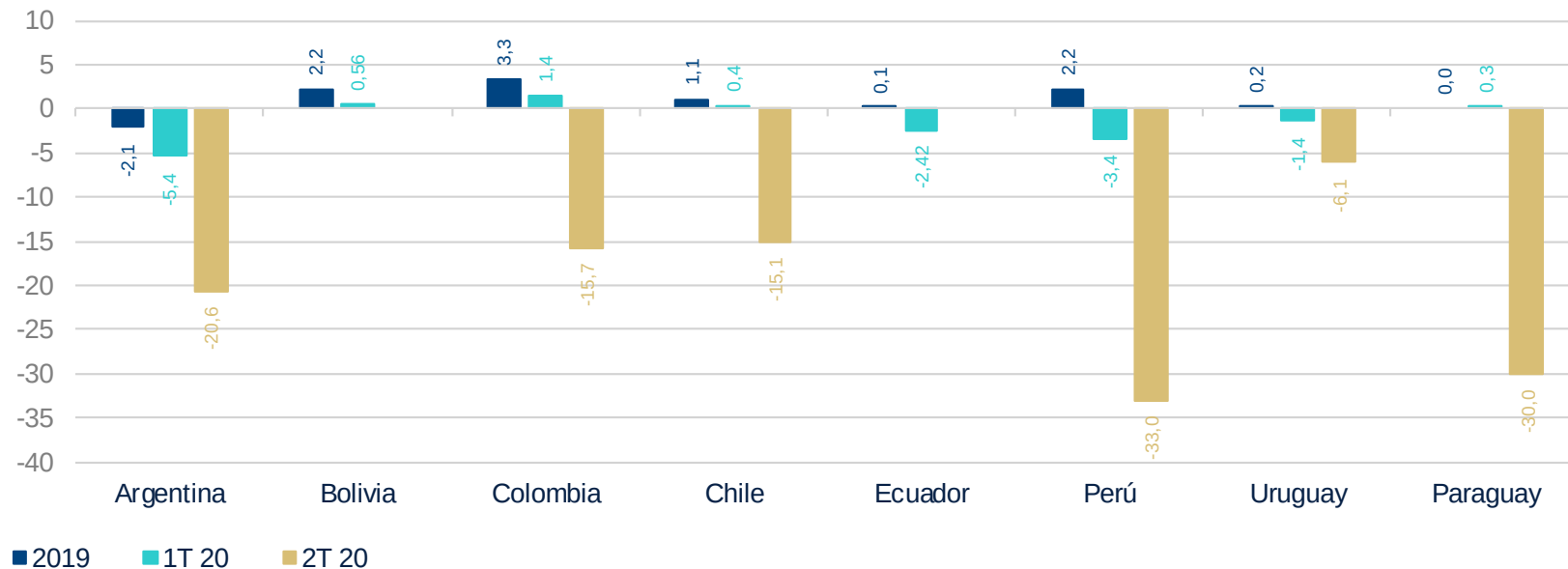


- “Nueva normalidad”: Sociedades cambian hábitos debido a la inercia y miedo de contagio.
- Restricciones se mantienen en todos los países. Nuevas restricciones están siendo introducidas debido a las segundas olas de contagios.

El Índice de Movilidad Residencial muestra el promedio de horas en casa.

Los efectos sobre la actividad económica en LATAM han sido profundos

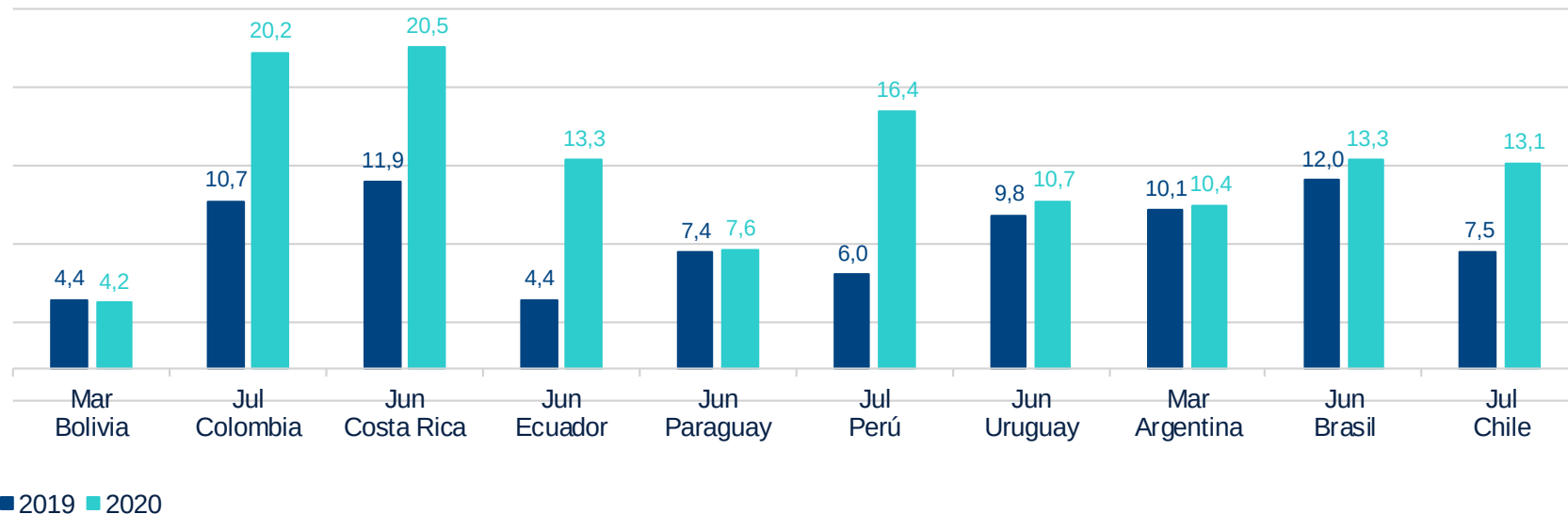
PIB (VARIACIÓN ANUAL, %)



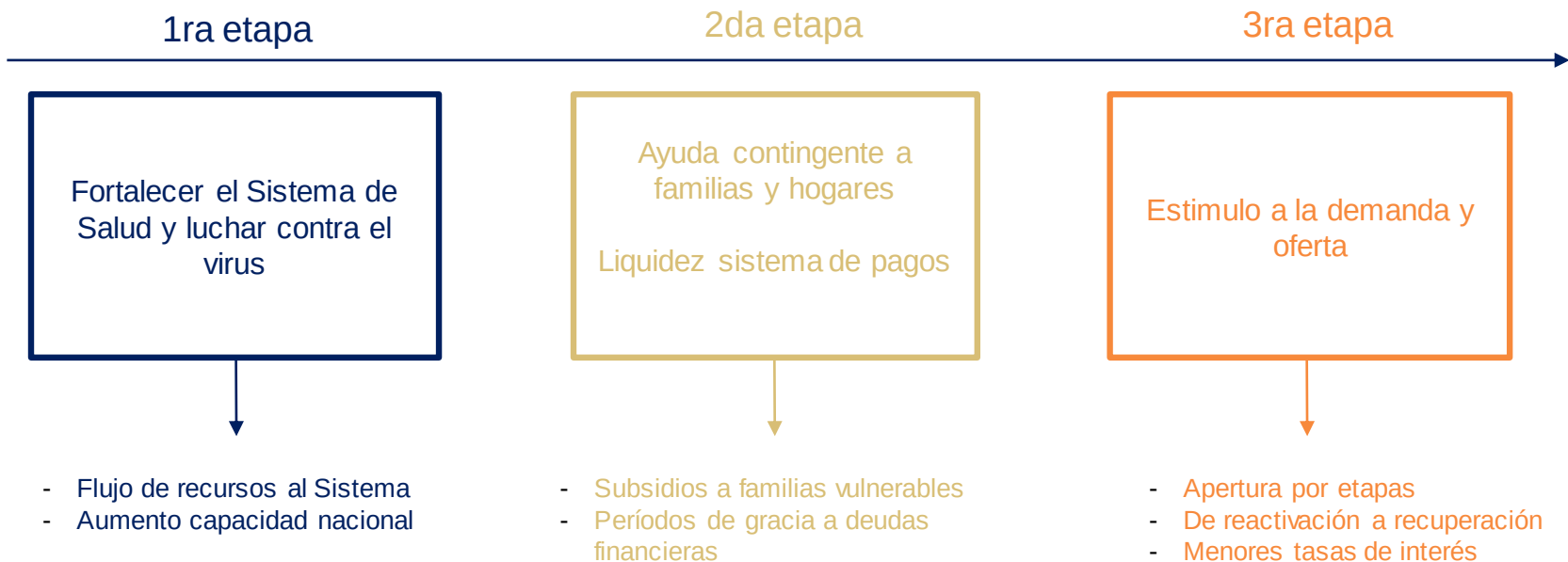
El Mercado laboral también se deterioró en todos los países de la región

DESEMPLEO

(%)

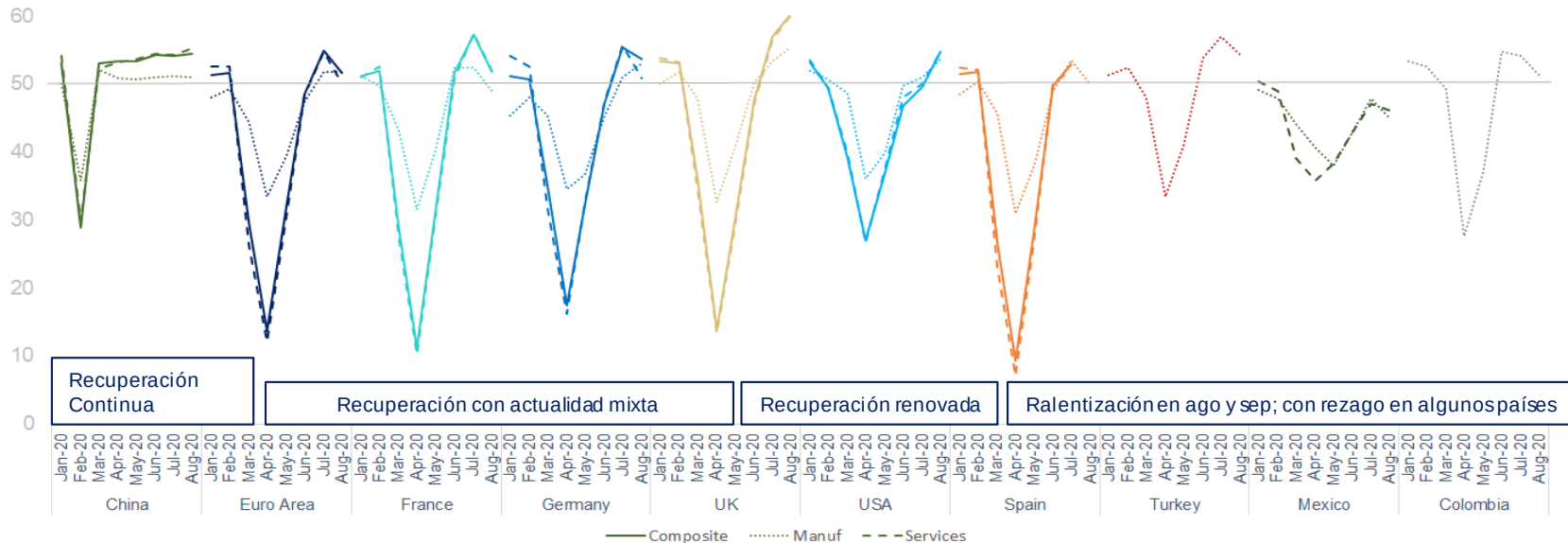


Respuestas de política en etapas a nivel global



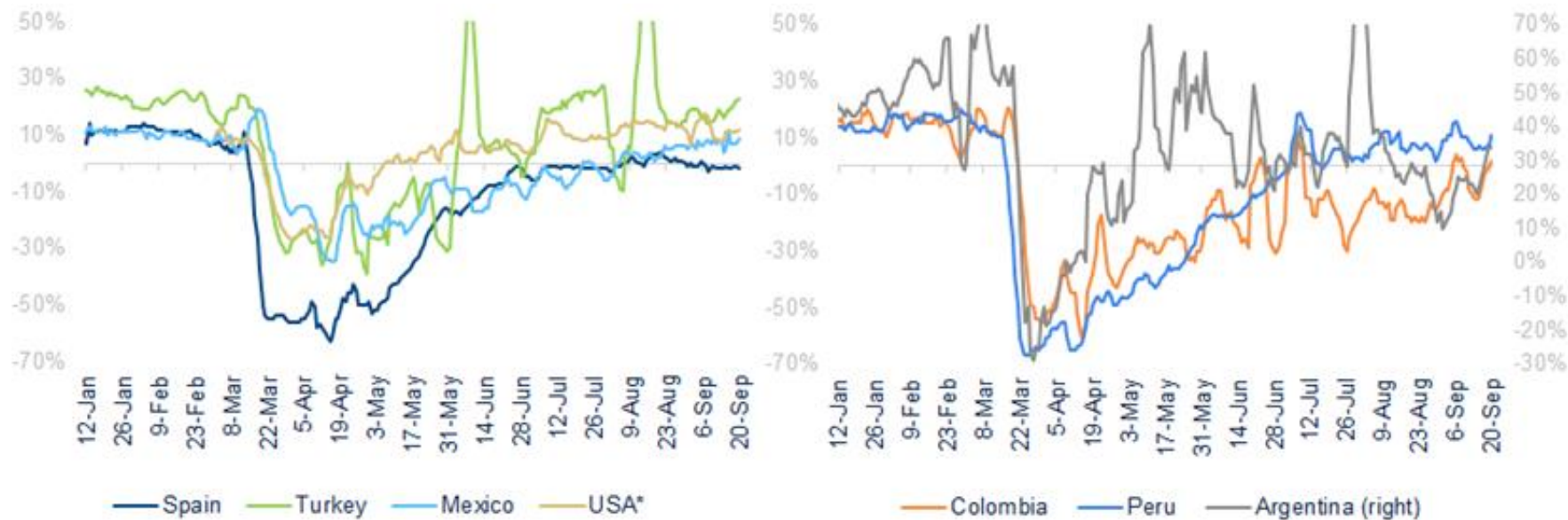
Varios indicadores de actividad muestran que la recuperación está en camino pero heterogénea por países y sectores

ÍNDICE COMPUESTO DE ACTIVIDAD (POR ENCIMA DE 50 = EXPANSIÓN)



Indicadores de evolución del consumo privado muestran una recuperación heterogénea también

ÍNDICES BIG DATA DE CONSUMO DE BBVA RESEARCH (CONSUMO TOTAL CON TAJETA, % AoA, 7-DÍAS ACUMULADO)



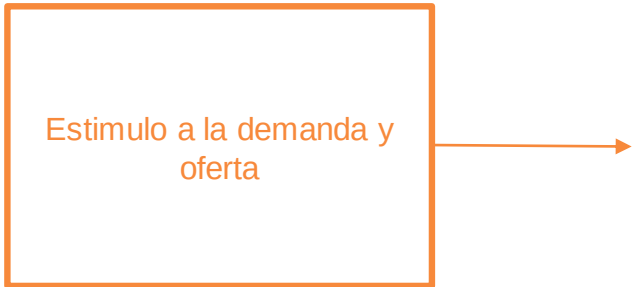
Fuente: BBVA Research. * Proxied by USA Sunbelt

Datos hasta el 27 de abril. Estos datos consideran los gastos finales, por lo que no se incluyen los consumos intermedios. Por tanto, la correspondencia con las cuentas nacionales de consumo de los hogares no es totalmente equivalente.

Lo que hemos visto es parte de la reactivación...No es suficiente. Es el momento para una política activa para fomentar la recuperación

3ra etapa

Estimulo a la demanda y oferta



Políticas para la recuperación

Principios

- Mantener y promover tendencias positivas previas a la pandemia.
Digitalización, sostenibilidad social y ambiental
- Evitar mayor destrucción del tejido empresarial
- Promover la construcción de infraestructura y vivienda
- Promover sectores con elevada afectación por el COVID-19
- Apoyar empleo y promover programas para aumentar la empleabilidad
- Promover consumo privado
- Garantizar coordinación entre gobierno nacional y regionales

Un camino: selección de sectores estratégicos para promover la recuperación basado en tres pilares

I

Relación del sector con
otros sectores

II

Capacidad del sector de
liderar la recuperación

III

Intensidad de uso del
empleo

Intensidad de uso de
empleo femenino

Tres sectores satisfacen con los tres pilares



Construcción



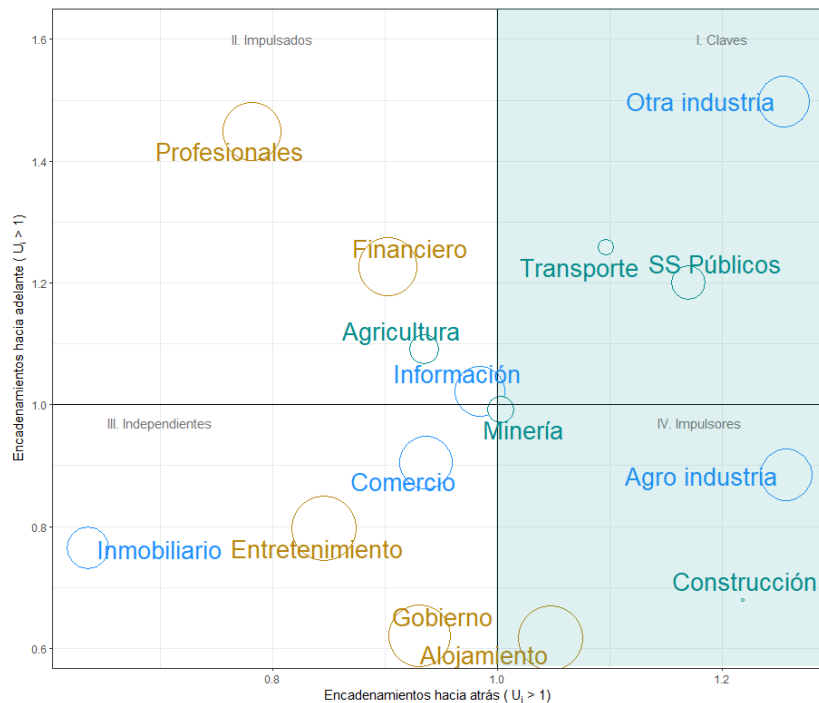
Otra industria
(Distinta a agro
industria)



Alojamiento y
restaurantes

En empleo es necesario hacer un foco en la capacidad de ocupar mujeres ante los efectos diferenciales negativos de la pandemia

CLASIFICACIÓN SECTORIAL DE ACUERDO A ENCADENAMIENTOS (ÍNDICE RASMUSSEN-HIRSCHMANN Y PARTICIPACIÓN LABORAL FEMENINA*)



- Dentro de los sectores claves y con fuertes encadenamientos hacia atrás, solamente **alojamiento y restaurantes** tiene una participación femenina significativa (67.7%). Este sector debería focalizar políticas de recuperación de empleo con enfoque de género.
- La **industria (agro y otra)** tiene una participación intermedia de mujeres (42.9% y 44.4%). Con incentivos adecuados puede ser un sector dinamizador del empleo femenino.
- **Construcción y transporte** tienen una baja participación de mujeres (5.8% y 8.6%, respectivamente). Desafortunadamente, la mayoría de políticas públicas se enfocan en la construcción.

Participación femenina en el empleo

○ > 55%
 ○ Entre 30% y 55%
 ○ < 30%

* El tamaño de la bola indica la participación de la mujer en el total de ocupados del sector

Fuente: BBVA Research con datos DANE

Políticas que impulsen todos los sectores económicos, mejorando el gasto y la creación de empleo



Políticas digitales

Apoyar y capacitar las pymes en plataformas de comercio electrónico.



Reactivación y salud empresarial

Desarrollo y capitalización de fondos de capital privado para invertir en compañías viables y sin riesgo de insolvencia.

Permitir descuentos fiscales de pérdidas por Covid y gastos de bioseguridad.
Deducciones o descuentos de impuestos municipales sobre gastos asociados a la inversión.



Mercado laboral e impulsores al consumo

Financiamiento público de parte del costo de nómina de contratación de jóvenes.

Esquema de contratación flexible y trabajos a tiempo parcial con complemento a la formación.

Aviso Legal

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos, opiniones o estimaciones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

Las estimaciones que este documento puede contener han sido realizadas conforme a metodologías generalmente aceptadas y deben tomarse como tales, es decir, como previsiones o proyecciones. La evolución histórica de las variables económicas (positiva o negativa) no garantiza una evolución equivalente en el futuro.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

Especialmente en lo que se refiere a la inversión en activos financieros que pudieran estar relacionados con las variables económicas que este documento puede desarrollar, los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA.

Este informe ha sido elaborado por:

Economista Jefe

Juana Patricia Téllez
juana.tellez@bbva.com

María Paula Castañeda
mariapaula.castaneda@bbva.com

Mauricio Hernández
mauricio.hernandez@bbva.com

María Claudia Llanes
maria.llanes@bbva.com

Alejandro Reyes
alejandro.reyes.gonzalez@bbva.com

Paulo Mauricio Sánchez
paulomauricio.sanchez@bbva.com

Estudiante en práctica
Juan Camilo Cobos
juancamilo.cobos@bbva.com