

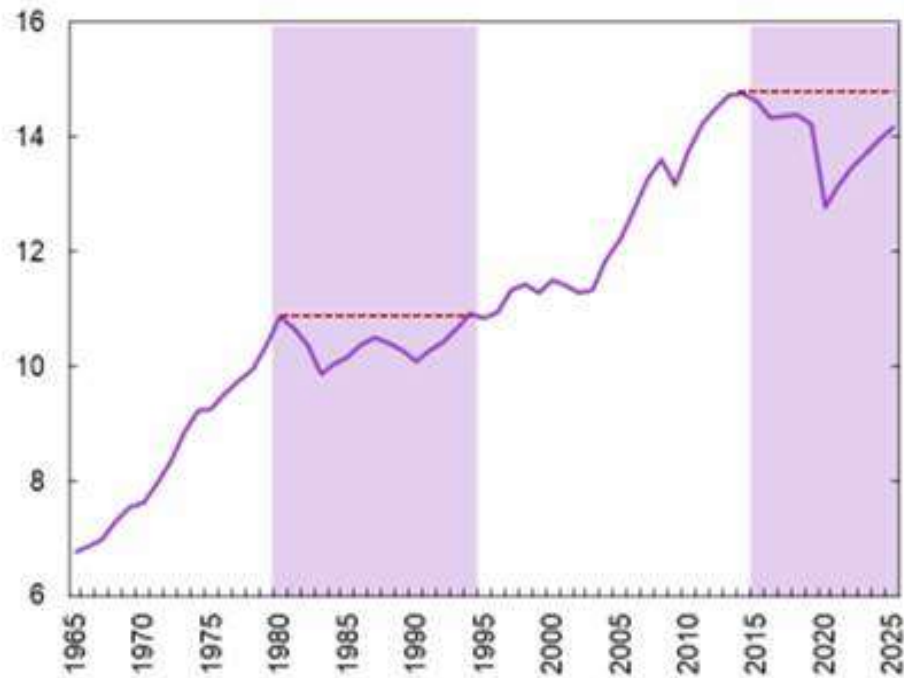
Retos económicos y empresariales del COVID-19: Políticas públicas para la reactivación

Mauricio Cárdenas S.
CGEP/SIPA
Columbia University

Conferencia para la Unión Industrial Paraguaya
Asunción, septiembre 8 de 2020

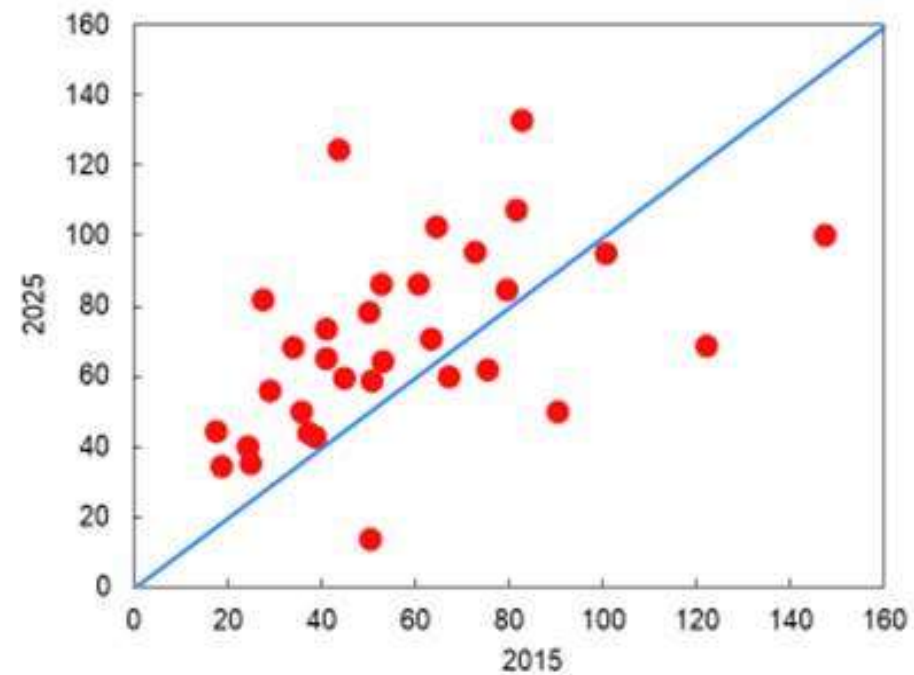
A decade lost? Activity has stagnated and poverty is on the rise, while rising public debt will limit policy space

LAC: Real GDP per Capita
(Thousands of PPP 2011 international dollars)



Source: IMF, World Economic Outlook database.

LAC: Public Debt, 2015 vs. 2025
(Percent of GDP)



Source: IMF, World Economic Outlook database.

COVID-19 es un problema de las economías emergentes



Country	Total Cases
United States	5,044,864
Brazil	3,035,422
India	2,215,074
Russia	887,536
South Africa	559,858
Mexico	480,278
Peru	478,024
Colombia	387,481
Chile	373,056
Iran	326,712

Country	Total Cases per million
Qatar	39,203
Bahrain	25,865
Chile	19,515
Panama	17,264
Kuwait	16,792
Oman	15,975
United State	15,241
Peru	14,498
Brazil	14,280
Armenia	13,637

Country	New Cases per million
Panama	233.1
Peru	213.1
Bahrain	207.8
Brazil	202.8
Colombia	196.1
Puerto Rico	185.3
Israel	164.7
United States	162.7
Argentina	143.1
Kuwait	127.2

*7-day average, 10 August 2020

Country	Total Deaths
United States	162,938
Brazil	101,049
Mexico	52,298
United Kingdom	46,574
India	44,386
Italy	35,205
France	30,324
Peru	21,072
Iran	18,427
Russia	14,931

Country	Total Deaths per million
Belgium	852
United Kingdc	686
Peru	639
Italy	582
Sweden	571
Chile	527
United State	492
Brazil	475
France	465
Mexico	406

Country	New Deaths per million
Peru	6.3
Colombia	6.2
Bolivia	6.0
Panama	5.6
Mexico	5.0
South Africa	4.9
Brazil	4.7
Kosovo	4.1
Chile	3.5
United States	3.5

*7-day average, 10 August 2020

Source: Own calculations with data downloaded from Max Roser, Hannah Ritchie, Esteban Ortiz-Ospina and Joe Hasell (2020), ourworldindata.org, 08-10-2020

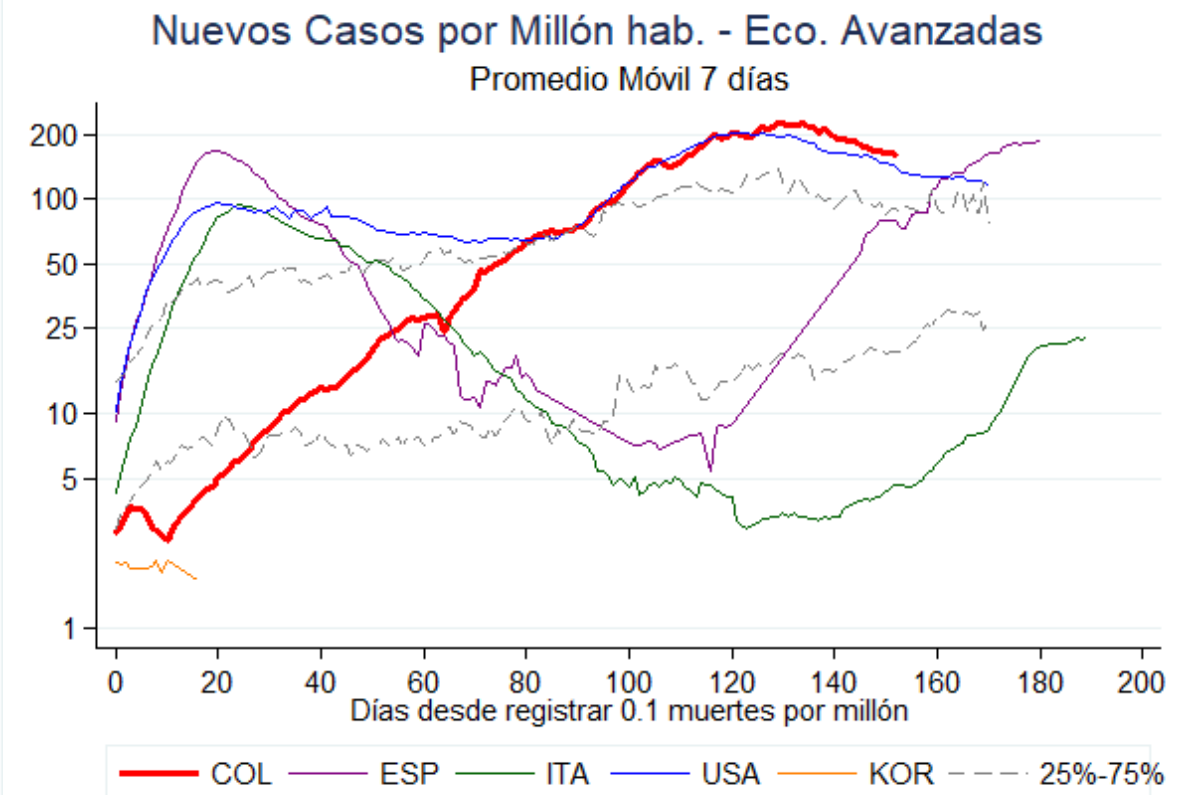
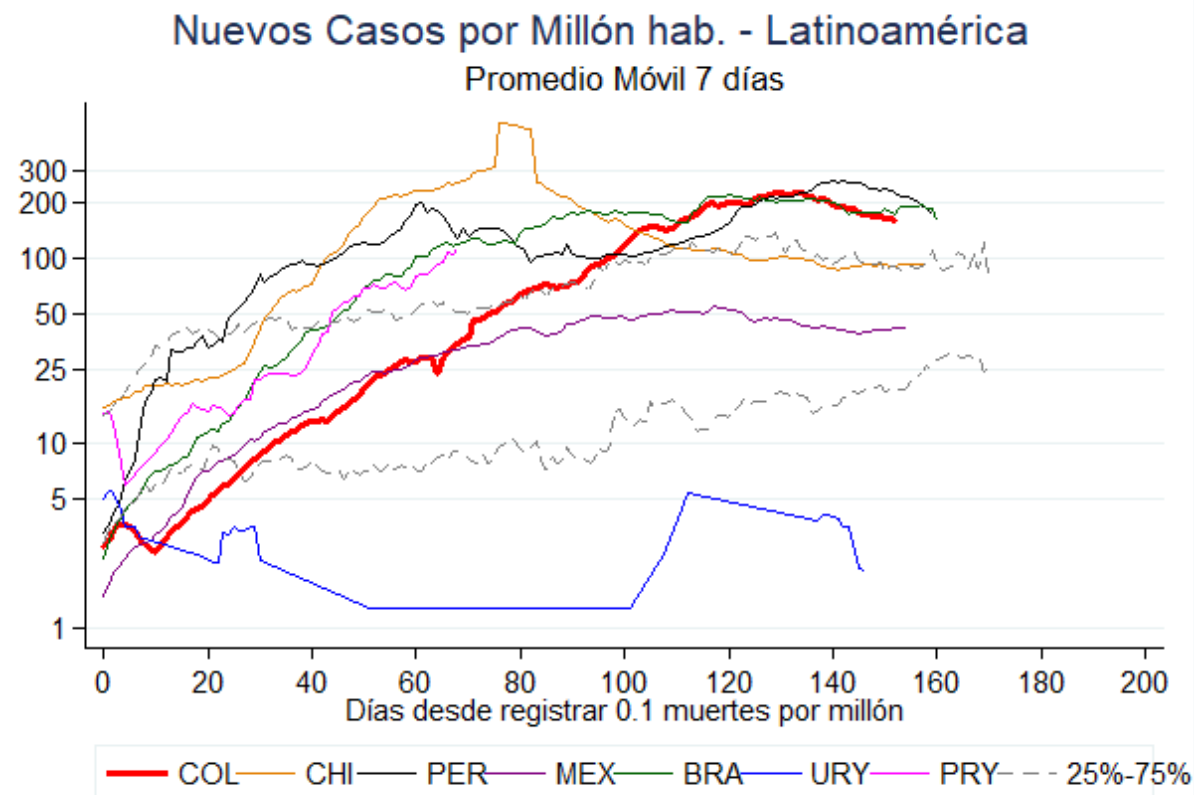
LATAM tiene 8% de la población mundial, pero 28% de los casos y 30% de las muertes globales

Country	Total Cases	Total Deaths	Cases per million	Deaths per million
Brazil	3,035,422	101,049	14,280	475
Mexico	480,278	52,298	3,725	406
Peru	478,024	21,072	14,498	639
Colombia	387,481	12,842	7,615	252
Chile	373,056	10,077	19,515	527
Argentina	241,798	4,556	5,350	101
Ecuador	94,459	5,922	5,354	336
Bolivia	89,999	3,640	7,710	312
Venezuela	25,805	223	907	8
Paraguay	6,907	75	968	11
Uruguay	1,353	37	389	11

Source: Own calculations with data downloaded from Max Roser, Hannah Ritchie, Esteban Ortiz-Ospina and Joe Hasell (2020), ourworldindata.org, 08-10-2020

El desacople de Covid-19

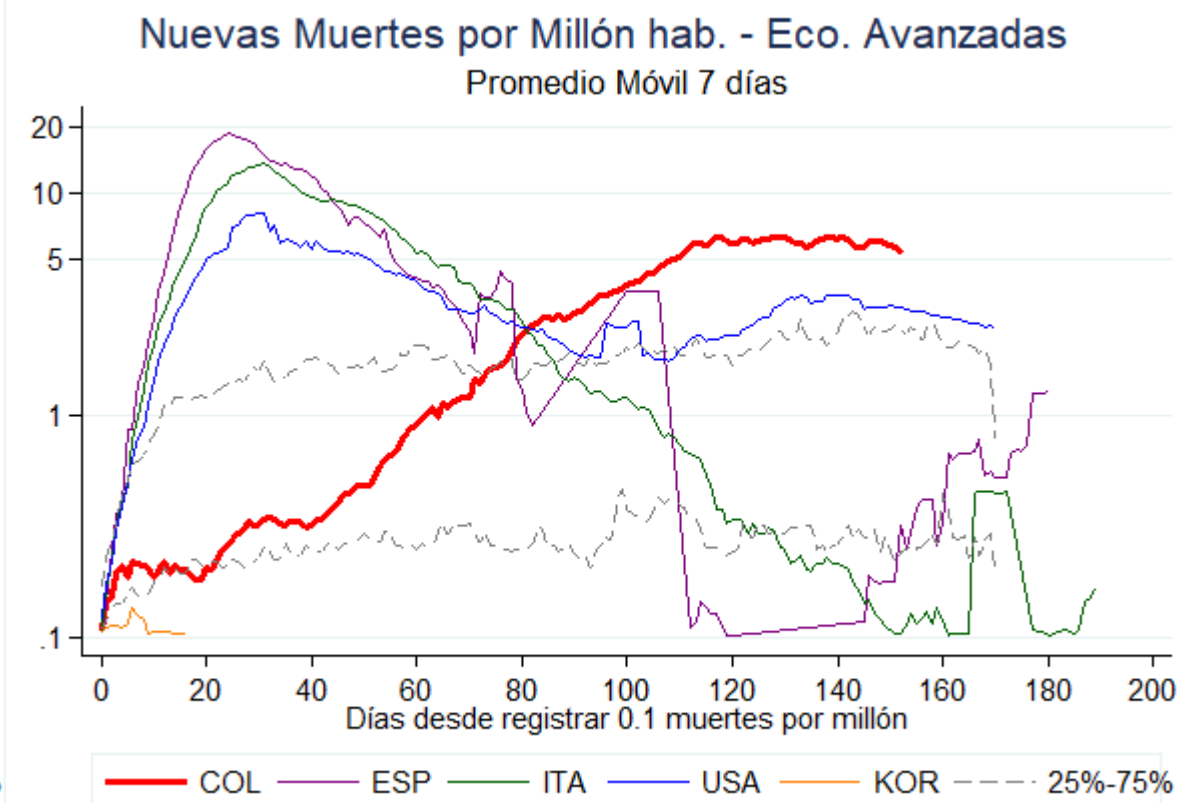
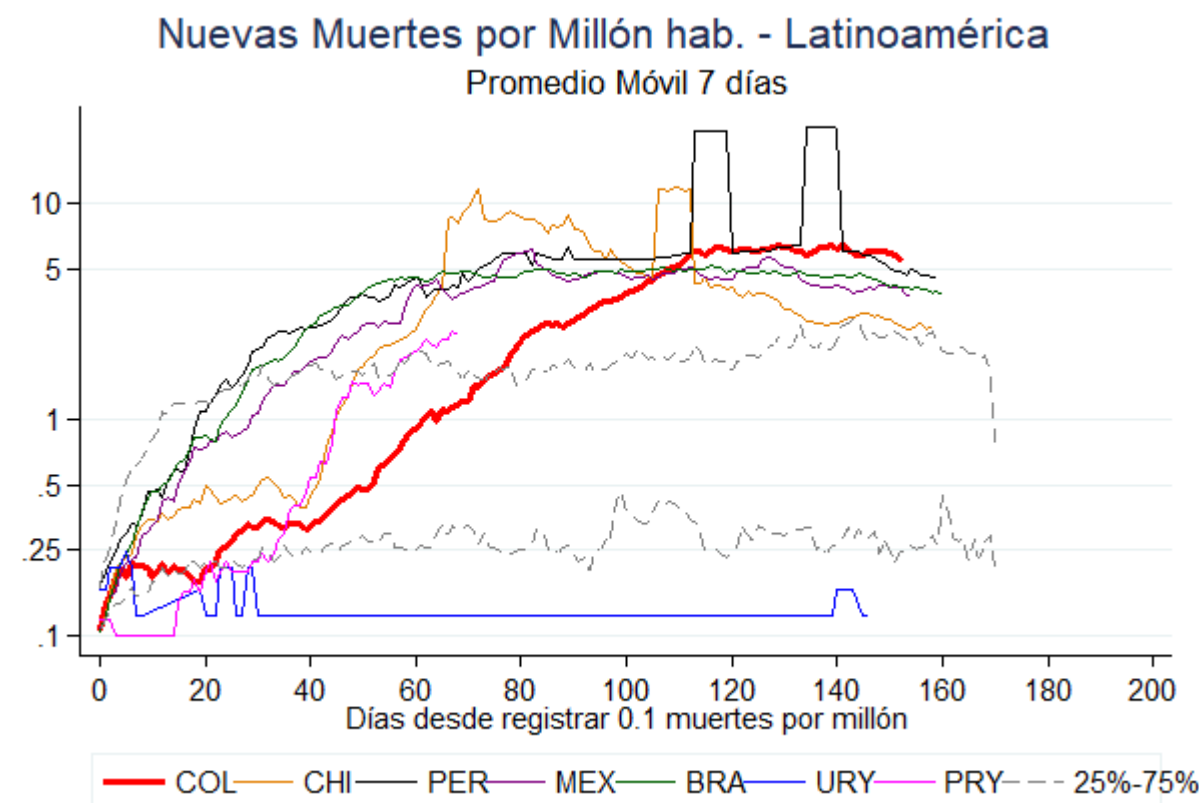
Europa y EEUU en segunda ola, LATAM el **epicentro**



*Las líneas punteadas enmarcan la región de la gráfica, donde para cada día, se ubica entre el 25% y 75% de los países de la base de datos

Fuente: cálculos propios con datos tomados de Max Roser, Hannah Ritchie, Esteban Ortiz-Ospina and Joe Hasell (2020), ourworldindata.org, descargados 08-09-2020

El desacople de Covid-19 en LAC: Muertes

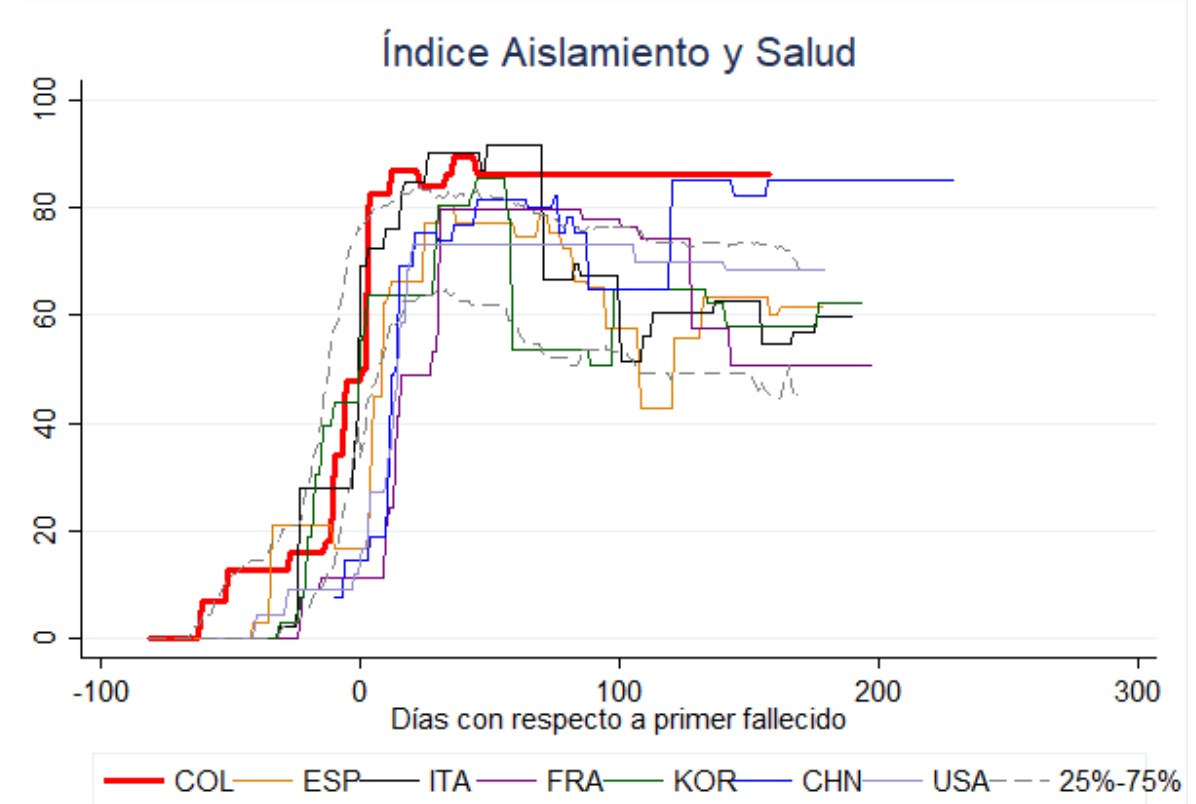
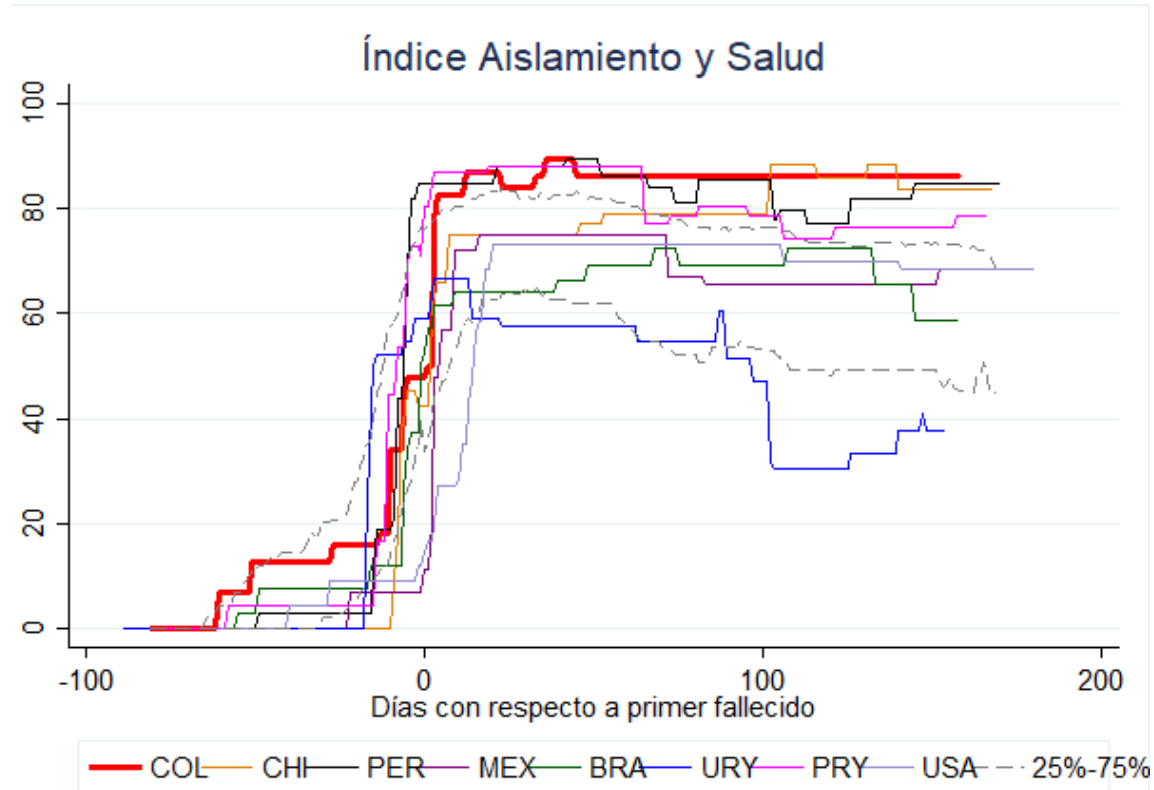


*Las líneas punteadas enmarcan la región de la gráfica, donde para cada día, se ubica entre el 25% y 75% de los países de la base de datos

** España realizó [cambios metodológicos](#) en mayo 25 y en junio 19 que cambió en -1.918 y 1.179, respectivamente, el número total de fallecimientos por Covid

Fuente: cálculos propios con datos tomados de Max Roser, Hannah Ritchie, Esteban Ortiz-Ospina and Joe Hasell (2020), ourworldindata.org, descargados 08-09-2020

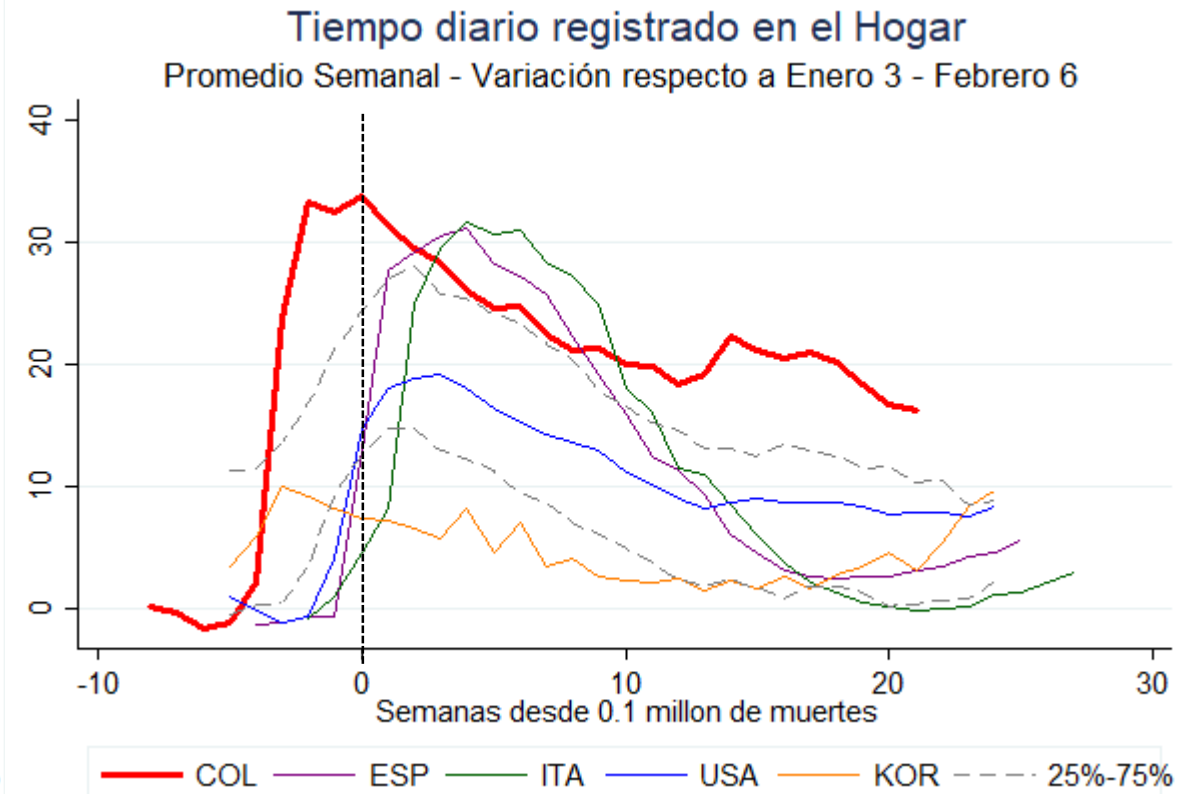
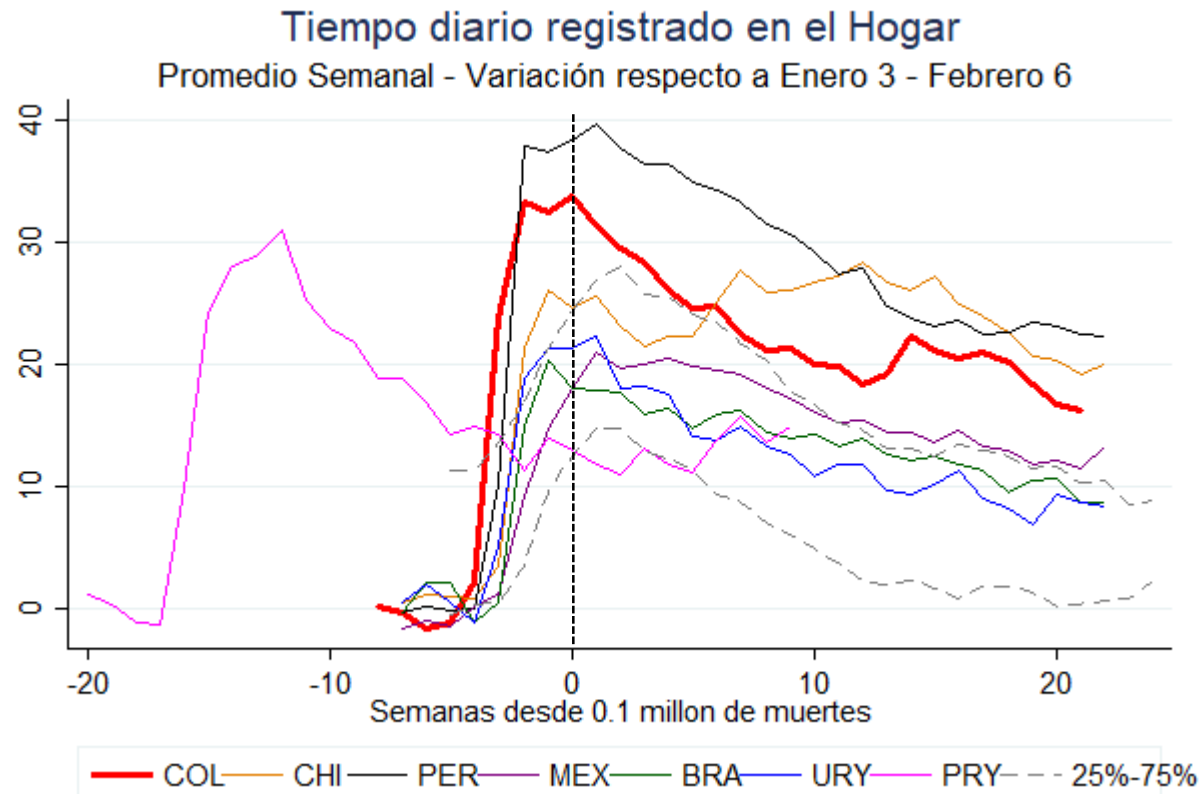
LAC adoptó medidas temprano



Containment and Health Index: school closing, stay at home requirements, public information campaign, and others.

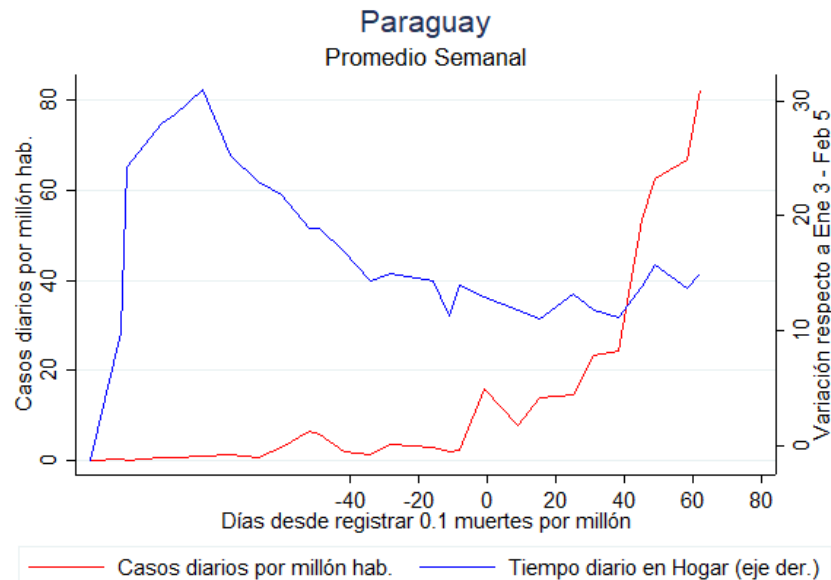
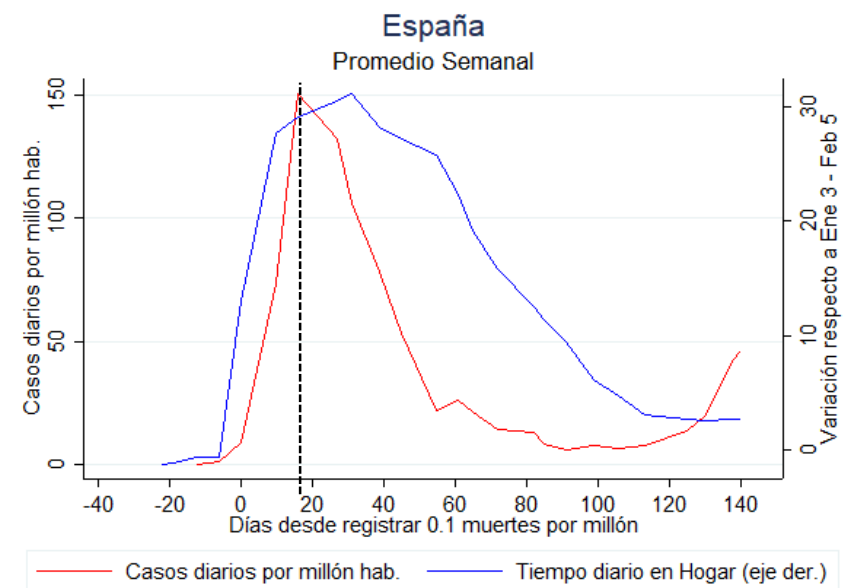
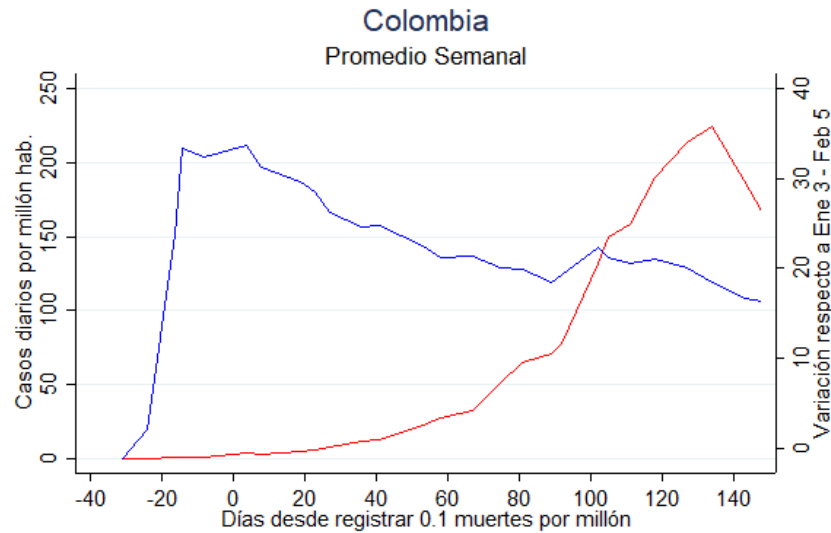
Source: own calculations with data from Oxford COVID-19 Government Response Tracker

Las cuarentenas se adelantaron al número de fallecidos y han sido más largas



Source: Own calculations with data taken from Google Community Mobility Report, data downloaded 08-09-2020

... pero también menos efectivas

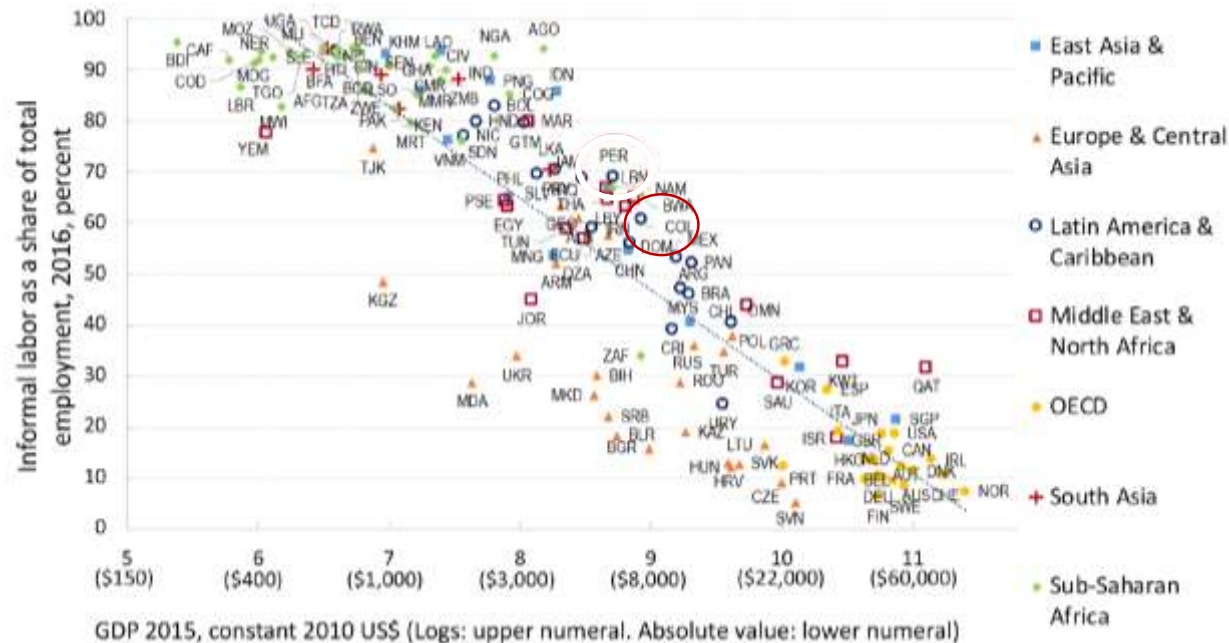


Source: Own calculations with data downloaded from Max Roser, Hannah Ritchie, Esteban Ortiz-Ospina and Joe Hasell (2020), ourworldindata.org, and Google Community Mobility Report, both downloaded 08-09-2020

Las cuarentenas son más costosas en LATAM

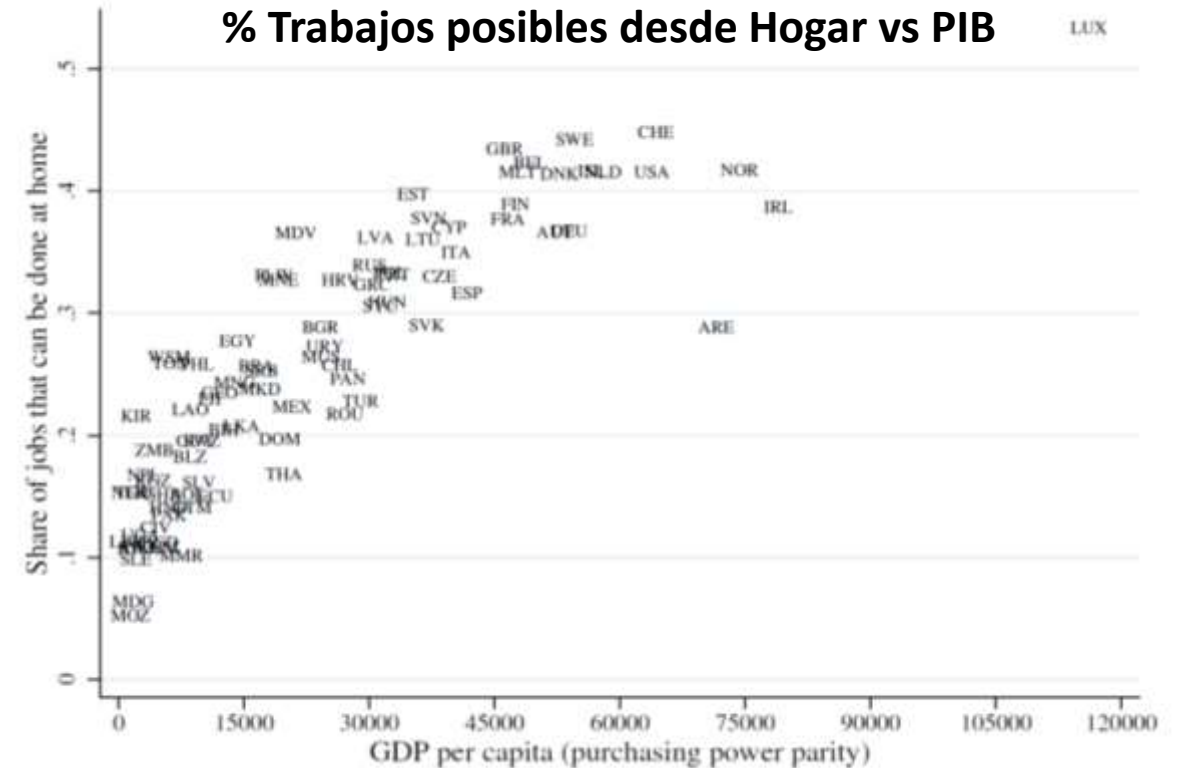
Más informalidad impide trabajar desde el hogar

Informalidad Laboral vs PIB



Fuente: Tomado de Loayza (2020)

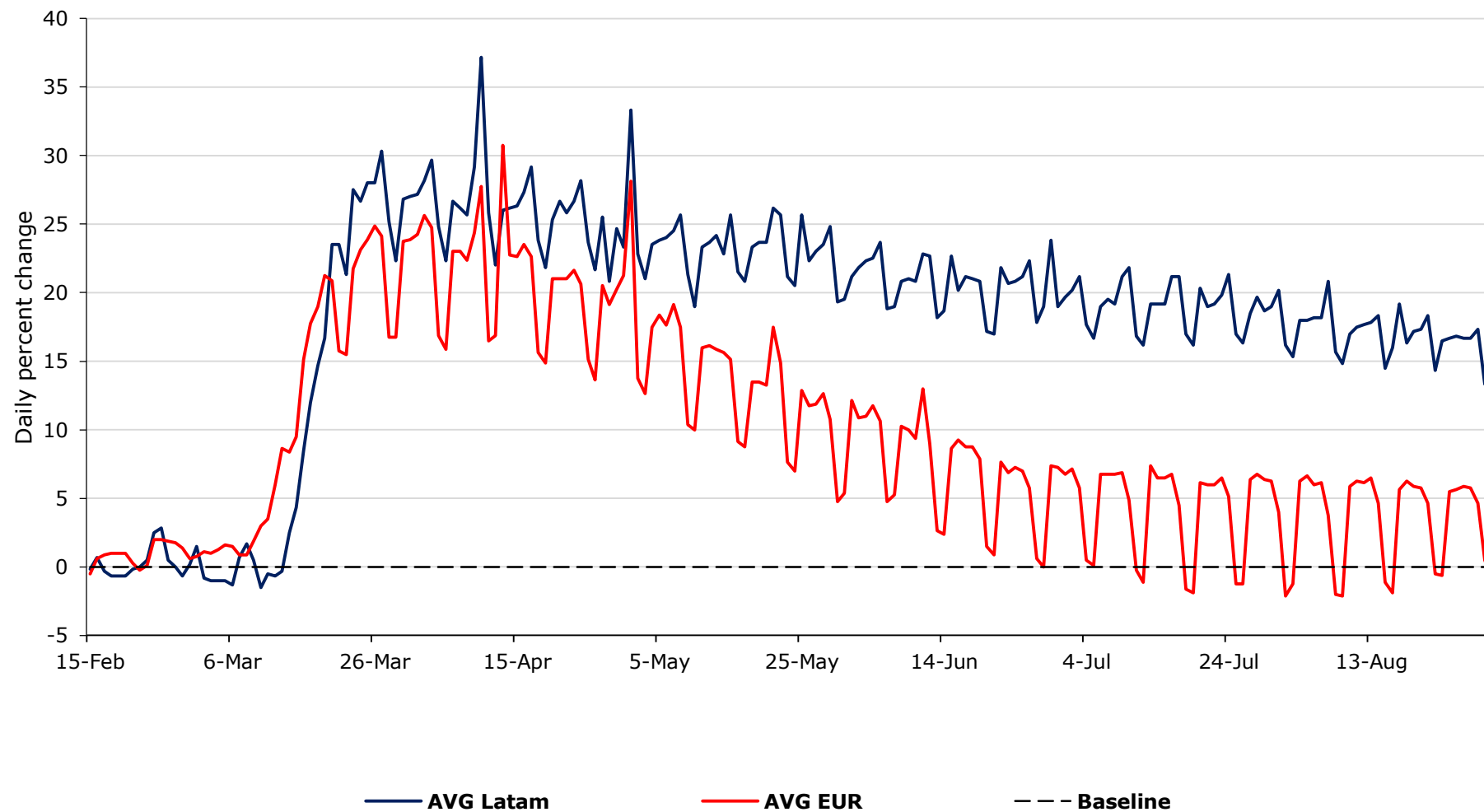
% Trabajos posibles desde Hogar vs PIB



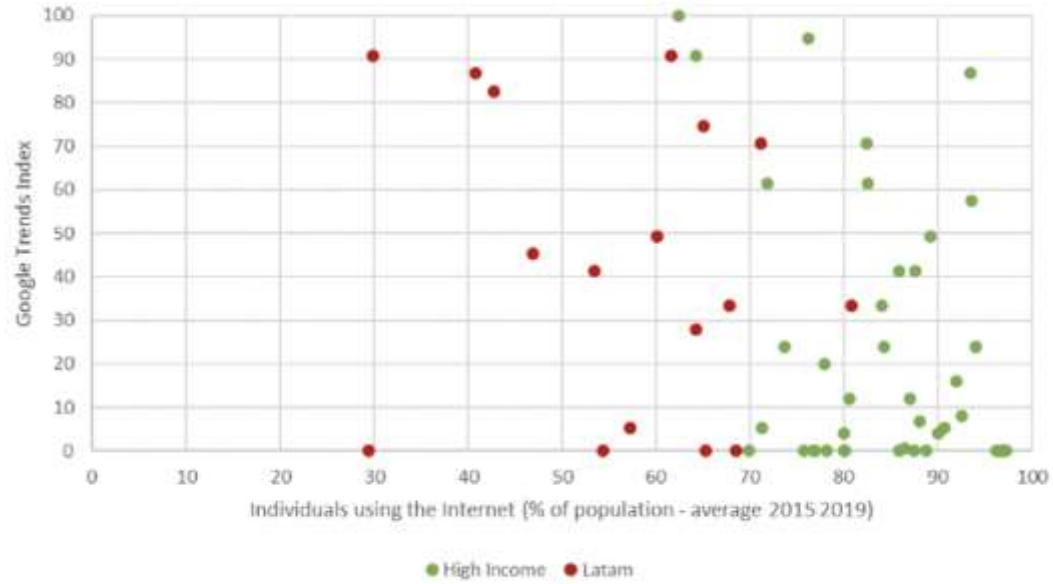
Fuente: Tomado de Dingel y Neiman (2020), NBER Working Paper No. 26948

En LATAM la posibilidad de generar ingresos desde el hogar es baja.

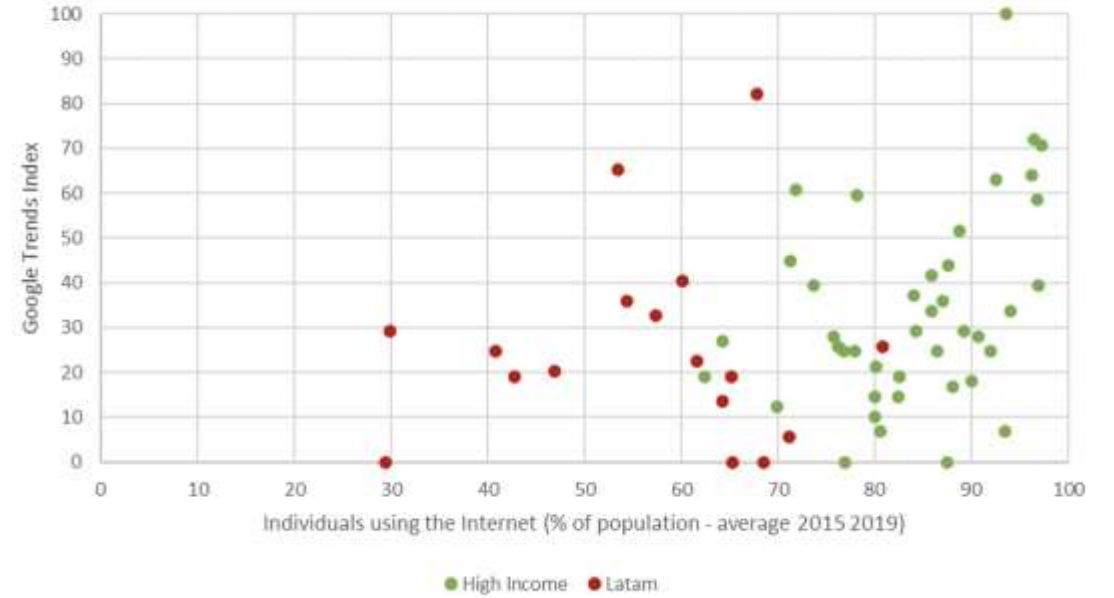
Tiempo en el hogar según los reportes de movilidad de Google



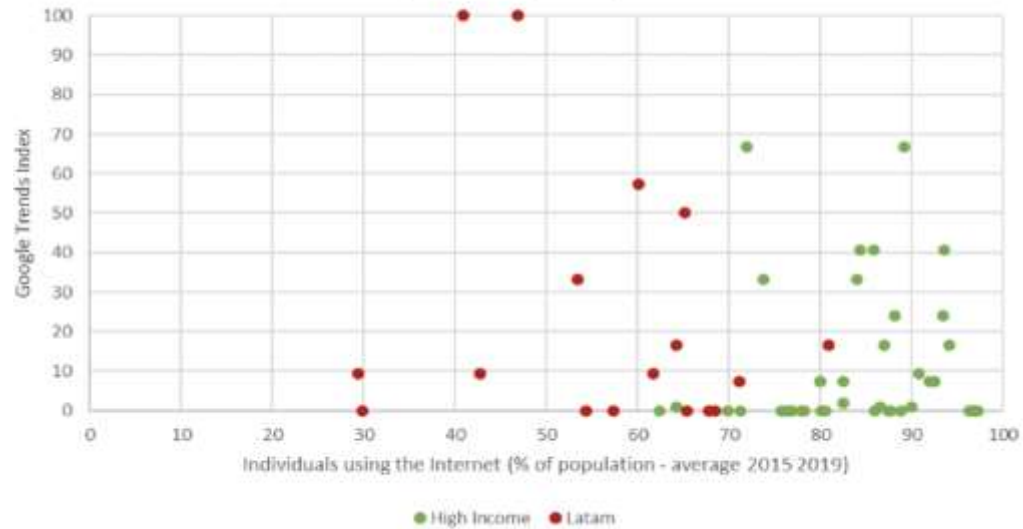
Google Classroom
(Mar - May 2020)



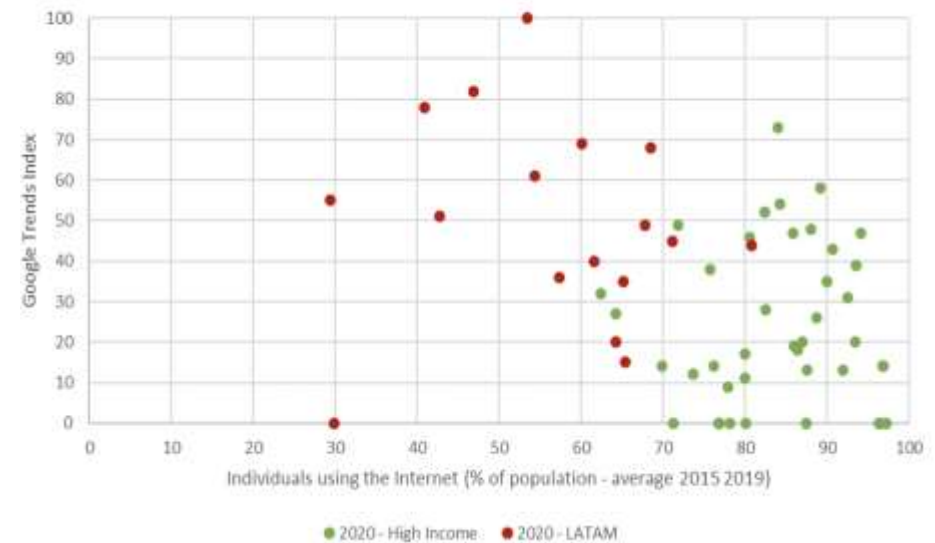
Microsoft Teams
(Mar - May 2020)



Khan Academy
(Mar - May 2020)

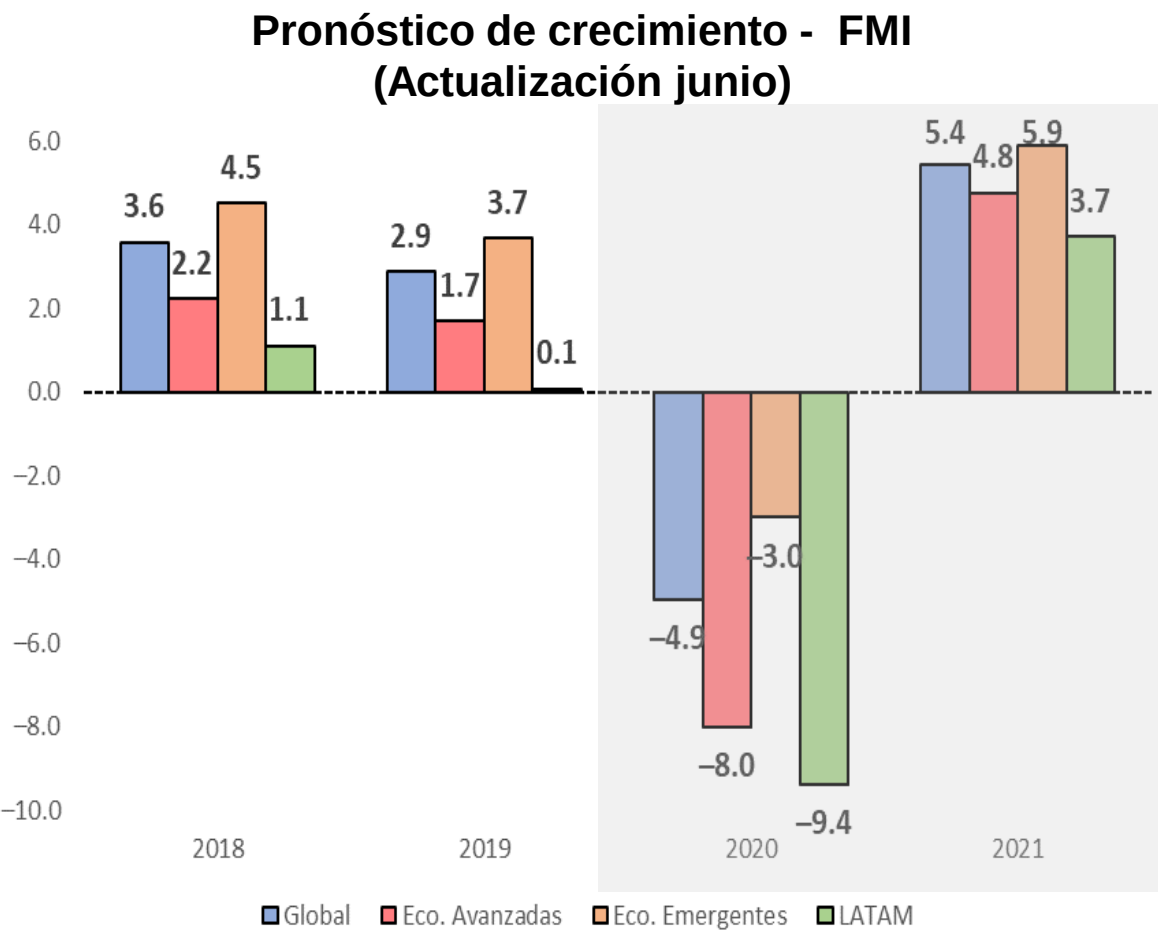


Zoom
(Mar - May 2020)

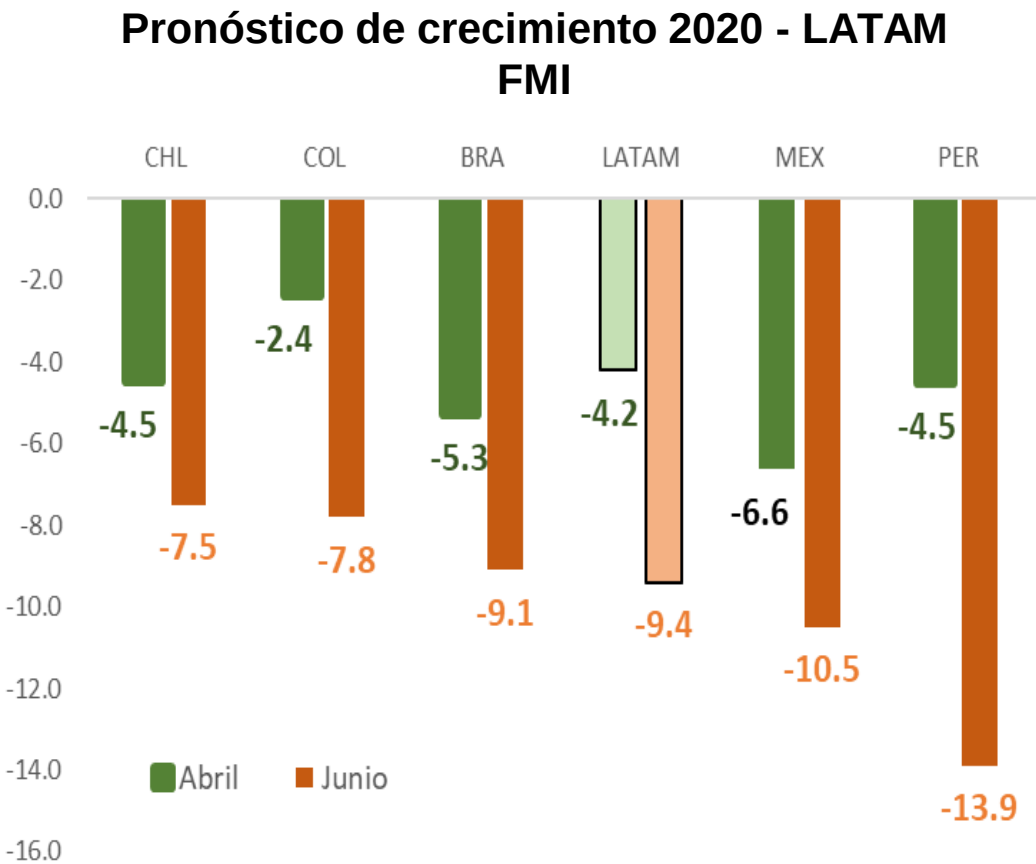


El FMI revisó **a la baja** sus pronósticos de crecimiento para 2020 y 2021

LATAM sería la región más golpeada



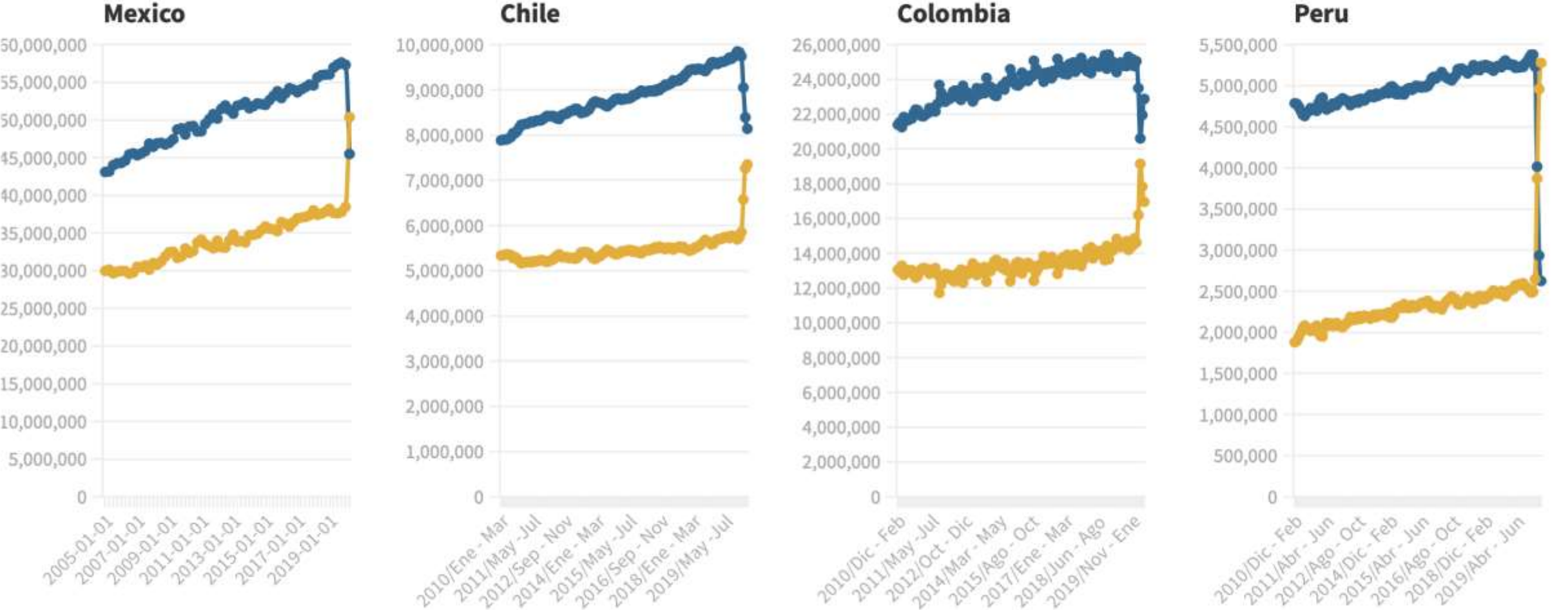
Fuente: Fondo Monetario Internacional (WEO June Update 2020)



“Una Crisis como ninguna otra, una recuperación incierta” FMI

In-n-out: The number of individuals out of the labor force is surpassing that of those into it for the first time in at least 10 years

■ In Labor Force ■ Out of Labor Force



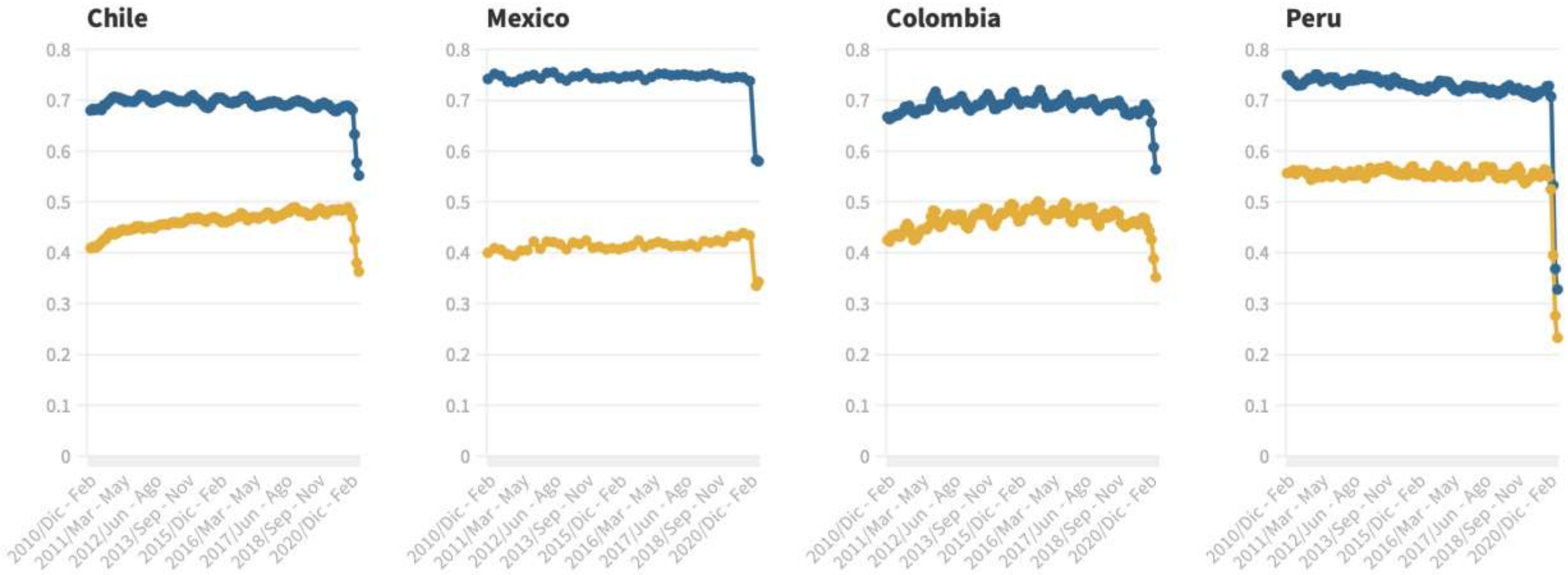
Source: Chile: ENE (last data point: Moving quarter March-April-May 2020); Colombia: GEIH (last data point: March-April-May 2020) Mexico's ENOE and ETOE (last data point: May 2020); Peru EPE (only Lima; last data point: Moving quarter April-May-June)

GRAPH THOUGHT

Employment rates -in the presence of a large drop in labor force participation- show a more accurate and starker fall in employment than unemployment rates

Number of employed as share of working age population

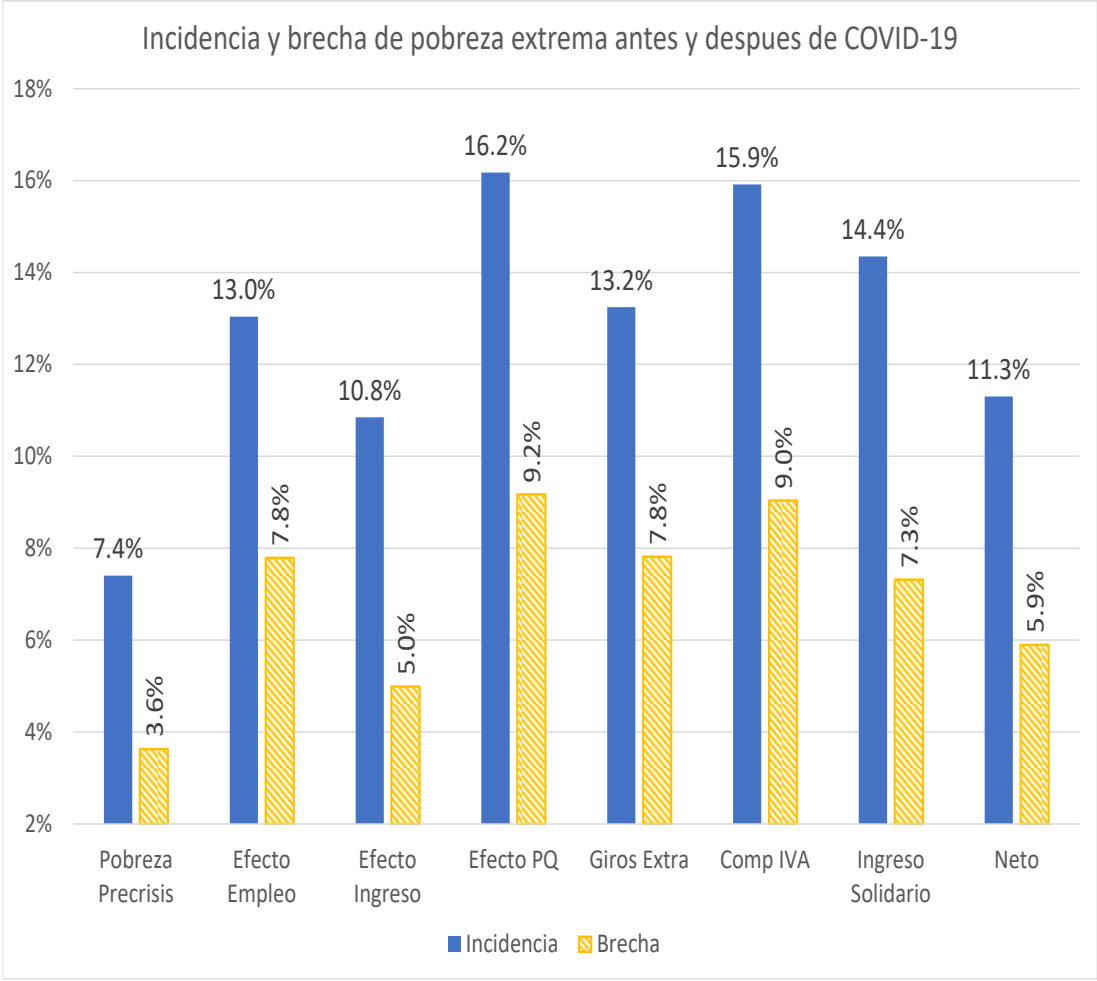
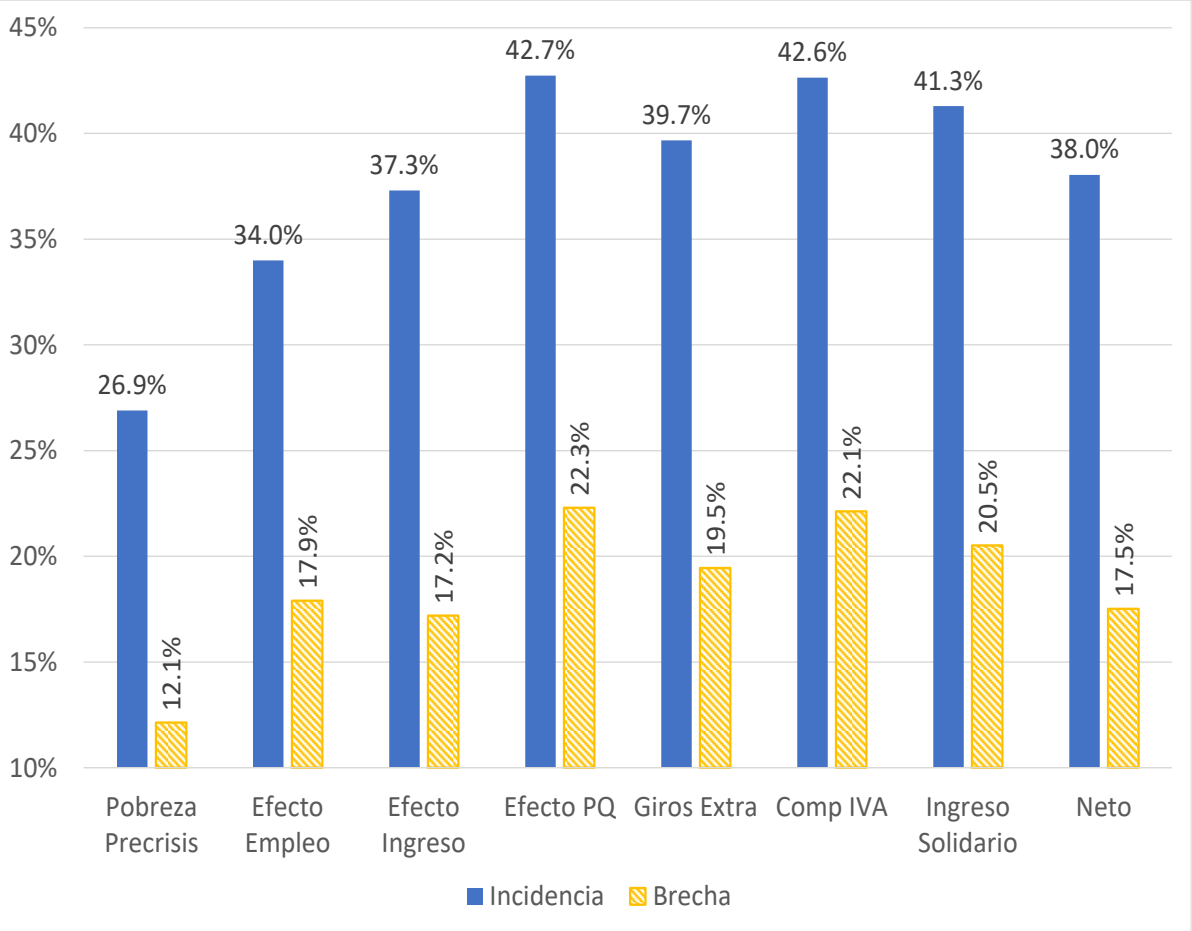
■ Men ■ Women



Source: Chile: ENE (last data point: Moving quarter March-April-May 2020); Colombia: GEIH (last data point: March-April-May 2020) Mexico's ENOE and ETOE (last data point: May 2020); Peru EPE (only Lima; last data point: Moving quarter April-May-June)

Cambios en la pobreza (izq.) e indigencia (der.)

% Población



Source: Nuñez (2020)

De la preservación a la recuperación

- América Latina no está enfrentando una recesión convencional
- Puede perder dos décadas de progreso en la reducción de la pobreza y la desigualdad.
- Algunos efectos pueden ser duraderos y difíciles de revertir (secuelas).
- Estímulo fiscal de corto plazo no es suficiente. La clave es poder sostener inversiones en el mediano plazo.
- Hay problemas de oferta: el gasto público no es la única solución.

De la preservación a la recuperación

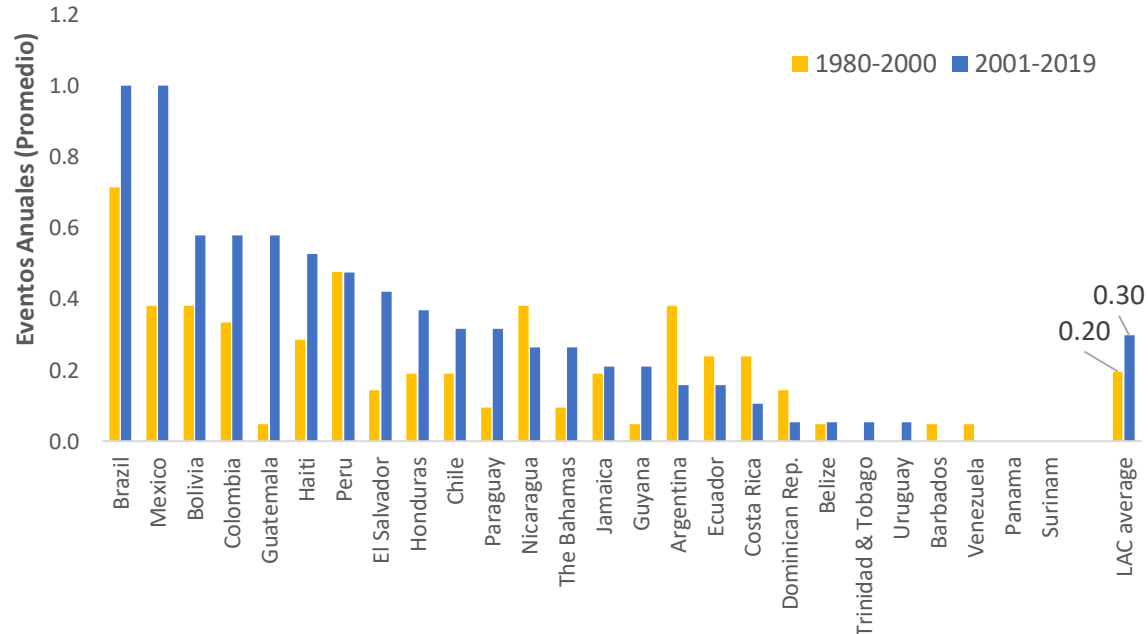
- Hay que evitar la próxima crisis: Agenda de crecimiento menos intensiva en emisiones de carbono.
- No ignorar la ola de protesta social. Las fuentes del descontento son económicas y políticas.
- Las movilizaciones sociales han estado invernando, pero pueden volver con fuerza.
- Mas que paquetes de recuperación o reactivación, se requiere el rediseño de los pactos sociales.

Políticas de Desarrollo Productivo (PDPs)

- No todo es gasto, se requieren políticas industriales modernas.
 - Reducir fallas de coordinación
 - Facilitar el flujo de información
 - Proveer insumos clave
 - Identificar los sectores que son importantes para la recuperación
- Intervenciones horizontales (benefician a todos los sectores) como 'infraestructura'.
- La mayoría de PDPs son específicas a a los sectores.
- Mucha coordinación entre actores públicos y privados. Interacción e intercambio de información en Mesas.
- Ejemplos: Acceso a financiamiento de largo plazo en condiciones favorables. Regulación que genere incentivos.

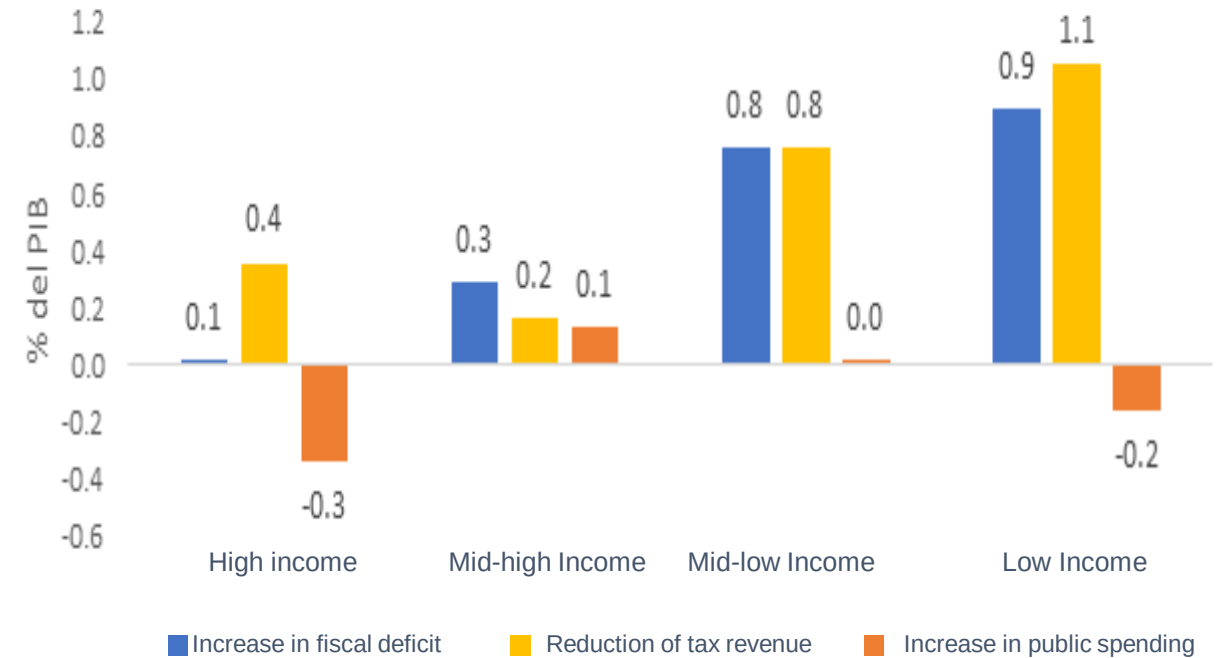
Riesgos climáticos generan vulnerabilidad económica

FREQUENCY OF EXTREME CLIMATE EVENTS IN LAC,
1980 - 2016



SOURCE IDB, Alejos (2018)

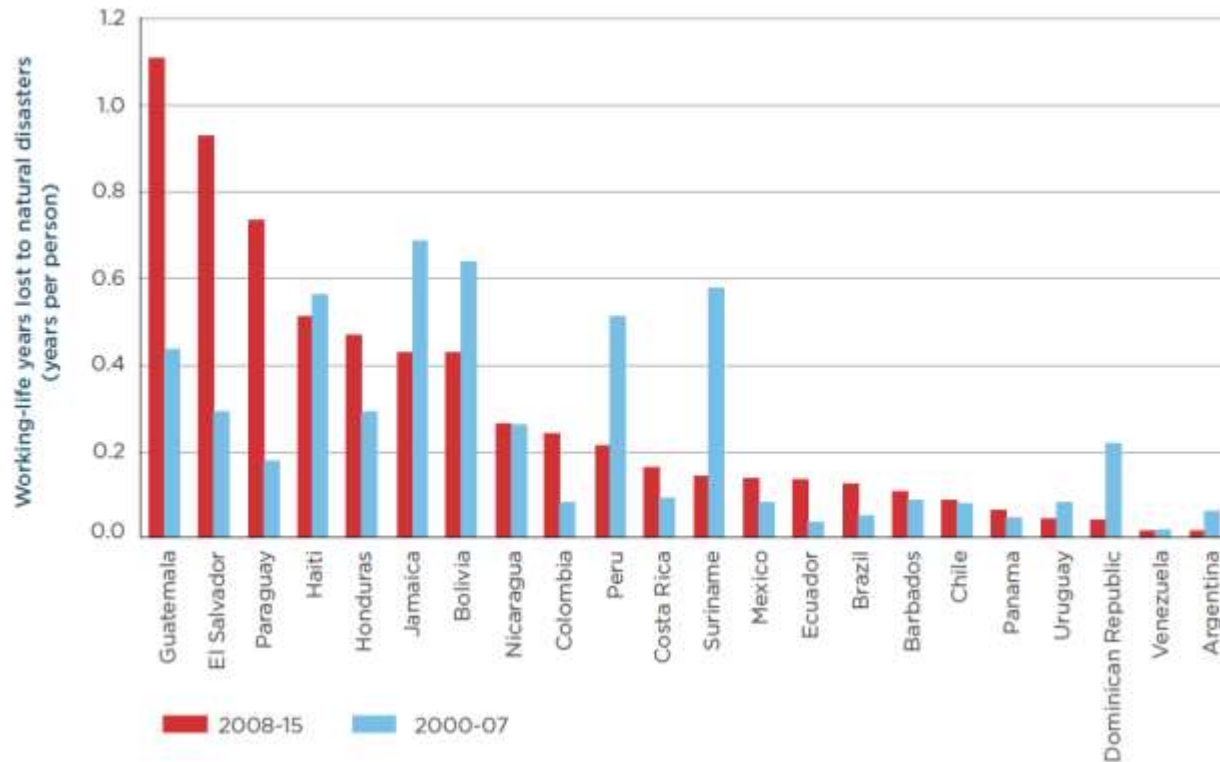
FISCAL IMPACT OF AN EXTREME CLIMATE EVENT IN LAC, BY
GROUP OF COUNTRY, IN % OF GDP



SOURCE IDB, Alejos (2018)

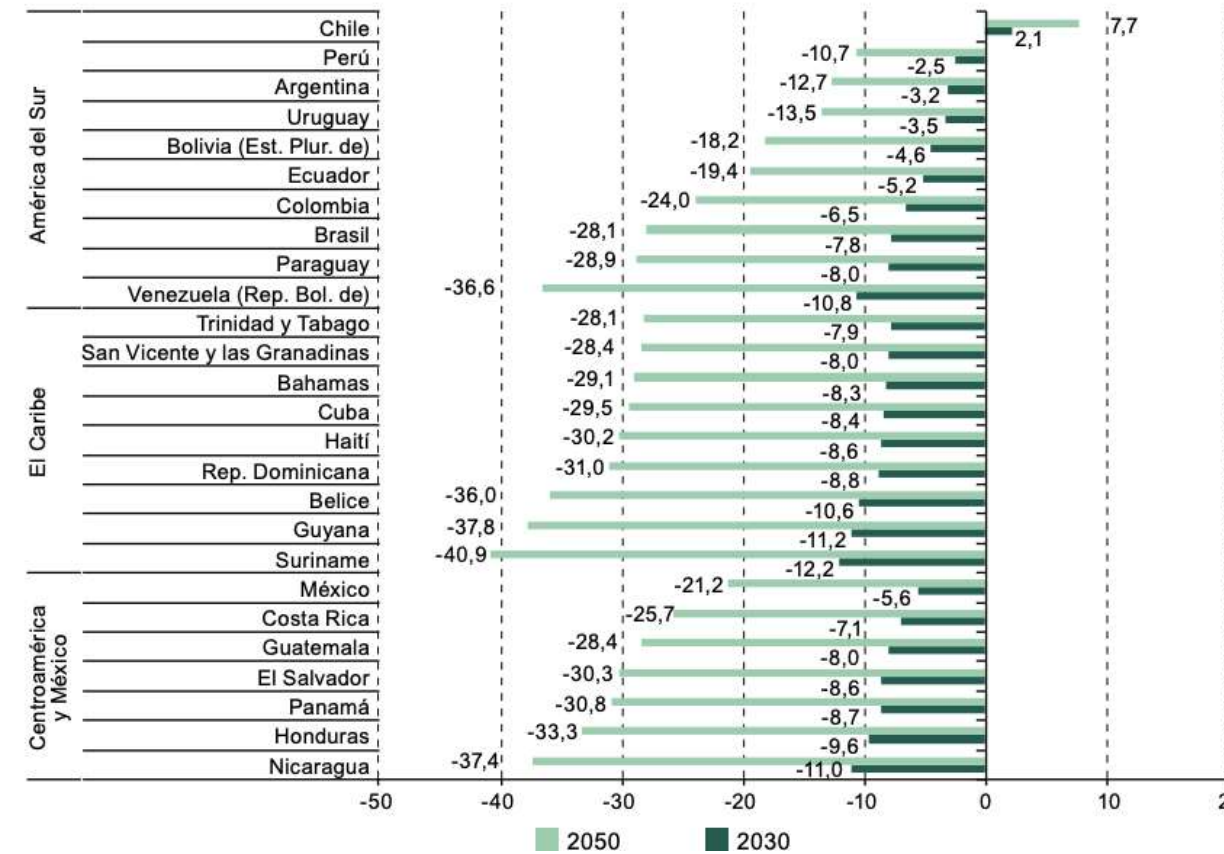
Riesgos climáticos generan vulnerabilidad económica

WORKING-LIFE YEARS LOST DUE TO NATURAL DISASTERS, 2000-15



SOURCE: IDB, ILO (2020) Jobs in a Net-Zero Emissions Future in Latin America and the Caribbean

PROJECTION OF THE VARIATION IN GROSS DOMESTIC PRODUCT (GDP) PER CAPITA DUE TO THE INCREASE IN TEMPERATURE, 2030 AND 2050 (%) IN LATIN AMERICA AND THE CARIBBEAN



SOURCE: M.Burke, S. Hsiang and E. Miguel, "Global non-linear effect of temperature on economic production", Nature, No 527, Berlin, Springer, 2015

Ejemplos de una reactivación inteligente

Electrificación del transporte público

ELECTRIC BUSES IN CIRCULATION

China	All US
400.000 buses	300 buses

Santiago, Chile
776 buses

Mandate to achieve
FULL ELECTRIFICATION BY 2035

Bogotá, Colombia
379 buses

Medellin, Colombia
64 buses



International Council on Clean Transportation and C40 initiatives estimate that in the coming years, there may be purchases of up to 25,000 new buses in Medellin, Mexico City, Sao Paulo, and Santiago, out of a total fleet of **some 50,000 buses**



Reemplazo de subsidios al consumo de combustibles fósiles

Table 2. Subsidy (pre-tax), projected for the year 2015

	% of GDP	% of tax revenue			% of GDP	% of tax revenue
Venezuela	10.46	46.23		Bahamas	0.47	n.d.
Belize	2.63	9.63		Panama	0.34	1.69
Trinidad and Tobago	2.62	9.03		Guatemala	0.24	2.44
Haiti	2.24	12.02		Colombia	0.20	0.78
El Salvador	1.95	11.44		Barbados	0.19	0.59
Nicaragua	1.93	9.35		Dominica	0.10	0.33
Bolivia	1.88	5.80		Paraguay	0.09	0.50
Dominican Republic	1.87	13.46		Brazil	0.07	0.20
Surinam	1.62	7.42		Honduras	0.00	0.00
Argentina	1.62	4.22		Costa Rica	0.00	0.00
Ecuador	1.53	4.39		Uruguay	0.00	0.00
Guyana	1.25	5.45		Chile	0.00	0.00
Antigua and Barbuda	0.78	4.44		Mexico	0.00	0.00
St. Kitts and Nevis	0.49	1.16		Jamaica	0.00	0.00
Granada	0.48	2.37		Peru	0.00	0.00
Total LAC	0.68			2.31		

SOURCE: Carlino, H., Carlino, M. (2015) *Fossil fuel subsidies in Latin America: the challenge of a perverse incentives structure*. IDDRI. Working Paper



Transferencias monetarias pueden ayudar a compensar la eliminación de subsidios a los combustibles

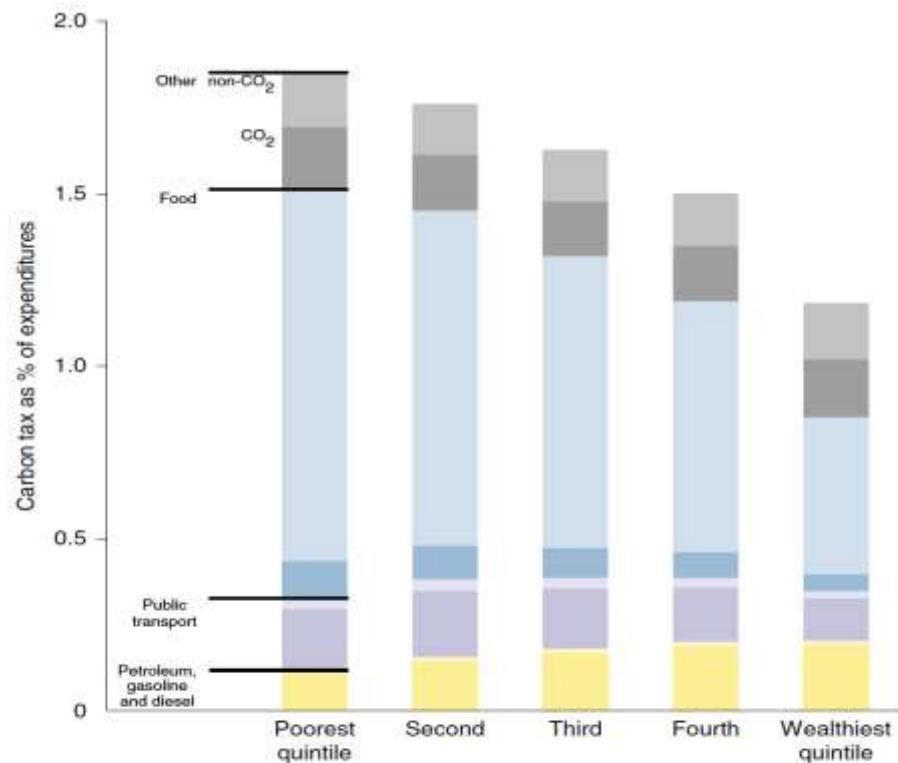


Fig. 2 | Impacts of a \$30 per tCO₂e tax in Brazil, per consumption item and per expenditure quintile.

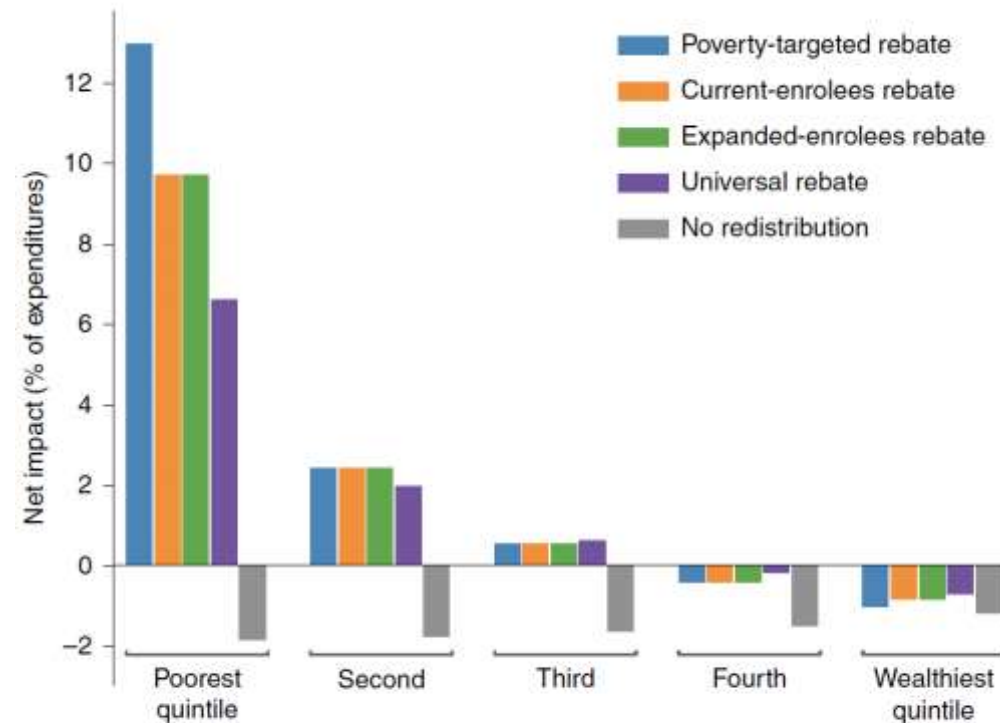


Fig. 3 | Net impact of a \$30 per CO₂e tax coupled with alternatives for fully redistributing carbon revenues in Brazil.

SOURCE: Vogt-Schilb, A., Walsh, B., Feng, K., Di Capua, L., Liu, Y., Zuluaga, D., ... & Hubaceck, K. (2019). Cash transfers for pro-poor carbon taxes in Latin America and the Caribbean. *Nature Sustainability*, 2(10), 941-948.

Reformas pendientes

- La crisis del Covid-19, hace más fácil o más difícil las reformas?
- El síndrome del "bolsillo profundo" (todo cabe) vs "no desaproveche una buena crisis" como dijo Churchill.
- Hay un cierto consenso sobre la necesidad de subir a tributación de las
 - Personas
 - Transacciones Digitales
 - Emisiones de carbono
 - Tierra (y otras formas de riqueza)
- Pero se requiere dejar de lado el 'race to the bottom' en los impuestos corporativos.
- Los gobiernos deben apoyar a la OCDE en sus esfuerzos para adoptar un impuesto corporativo mínimo, así como los impuestos digitales.

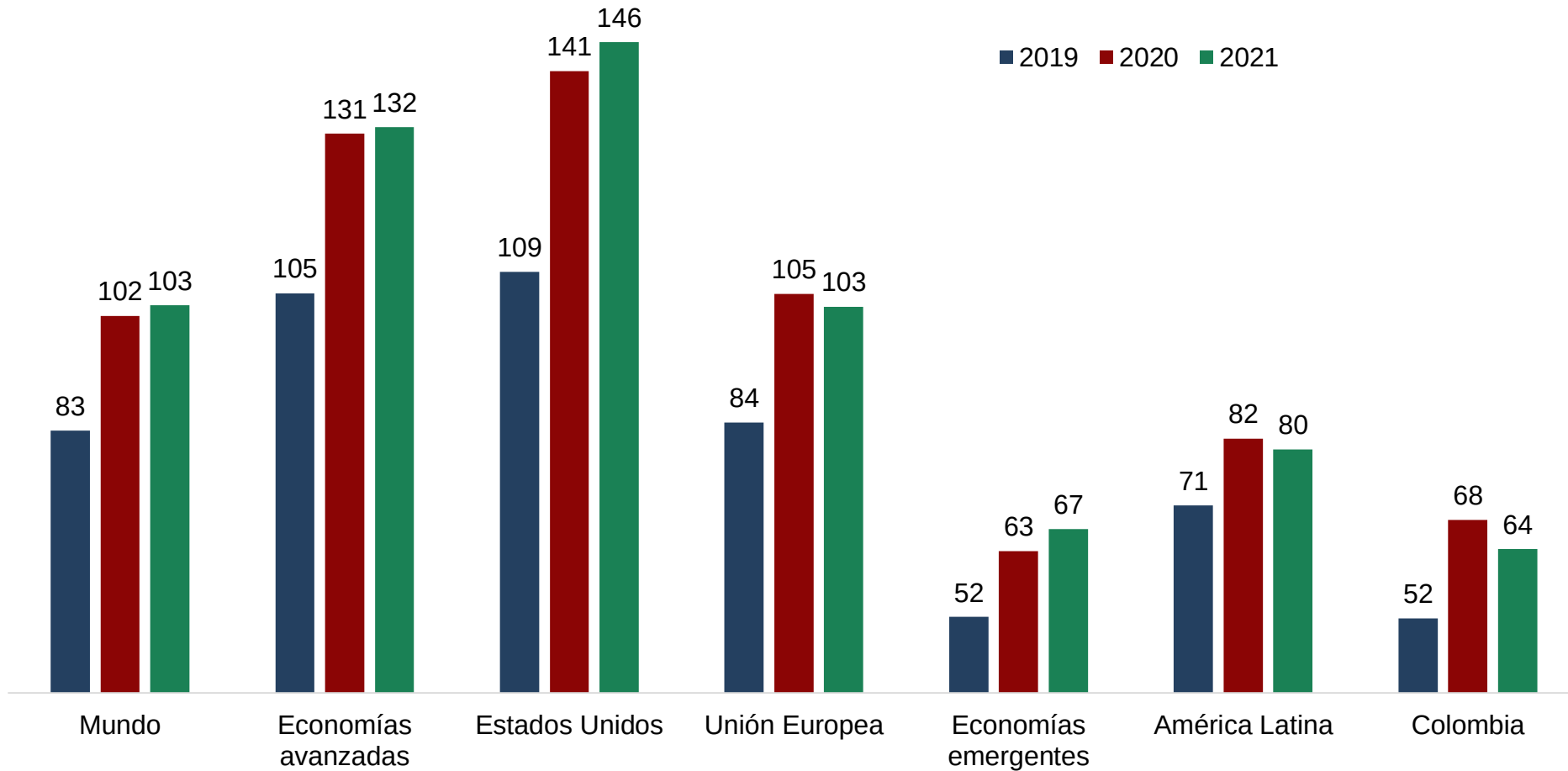
Ultimo tema, las vacunas

Es la forma mas segura y cierta de resolver la pandemia

- En los países avanzados el distanciamiento social y el rastreo (contact tracing) es efectivo, no en LAC.
- Ahorra vidas, pero a un costo enorme y demora la inmunidad de grupo
- Una vacuna ahorra vidas y le permite a la economía volver a prender motores.
- Hay que diversificar. Un país que invierta solo en 2-3 vacunas corre el riesgo de quedarse sin ella.
- Los países avanzados están negociando directamente con los laboratorios.
- Los países en desarrollo trabajan con la OMS y PAHO (con CEPI y GAVI) pero esto no es suficiente.
- Los países de ingreso medio debe pagarse sus propias vacunas.

La presiones de gasto y la reducción de los ingresos incrementarán los niveles de deuda

Deuda del Gobierno General (% del PIB)



Conclusión

- Aspectos positivos
- Manejo al interior de la empresa
- Realismo y confianza
- Preocúpese por la comunidad