ESCUELA DE NEGOCIOS Y ECONOMÍA
PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DE VALPARAÍSO

Octubre 2020, Número 1, Año 16.

INFORME ACTUALIDAD ECONÓMICA

La Economía en tiempos de Pandemia

Contenidos:

"Pandemia y la Macroeconomía"
Rodrigo Navia C.

"La Macroeconomía del Covid-19"
Sergio Salas L.

"¿Qué está pasando con el Mercado Laboral?
Claudia Albertini M.

"La Dimensión Internacional en Tiempos de Pandemia"
Ana María Vallina H.

Editores:
Soledad Cabrera
Rodrigo Navia, Ph.D.

EDITORIAL

Luego de la caída de la producción en el cuarto trimestre del año pasado, el 2020 comenzaba con mejores noticias, obteniendo en Enero y Febrero tasas de crecimiento de la producción bajas, pero positivas. Sin embargo, esto sería sólo un respiro, ya que en de Marzo, el Covid 19 es decretado como pandemia, empezando a manifestar sus efectos adversos en nuestro país, no sólo en temas económicos, sino también lamentablemente en la pérdida de vidas. Esta edición está especialmente dedicada al análisis de la economía en tiempos de pandemia, abordado desde diferentes puntos de vista.

Desde la perspectiva macroeconómica, en el primer artículo denominado "Pandemia y la Macroeconomía", Rodrigo Navia analiza el efecto de la pandemia sobre la oferta y demanda agregada, concluyendo que en nuestro país se observa una contracción de ambas curvas, generando una caída en la producción, un aumento en el desempleo y una presión inflacionaria que es frenada por la caída de la demanda agregada. Finaliza su artículo analizando la situación de las políticas económicas en tiempos de pandemia. Complementario a lo mencionado en el artículo anterior, Sergio Salas plantea que el shock del Covid 19 corresponde tanto a un shock de oferta como de demanda, explicando en su artículo "La macroeconomía del Covid – 19", los efectos de corto y largo plazo. En este aspecto reconoce como efectos de corto plazo el desempleo sectorial, la disminución de la demanda en otros sectores no directamente afectados, la disminución de ingresos de empresas y familias, entre otros. Con respecto a los efectos de largo plazo, indica que existe bastante incertidumbre, ya que depende del fin de los efectos nocivos de la enfermedad y de la coherencia y pertinencia de las políticas adoptadas.

Con respecto al mercado laboral, Claudia Albertini en su artículo "¿Qué está pasando en el mercado laboral"? explica la información que nos entrega la tasa de desempleo y la tasa de ocupación. También se refiere a la diferencia en la evolución del empleo formal e informal de esta crisis, con respecto a otras y la importancia del subsidio de desempleo anunciado por el gobierno.

Finalmente, centrándonos en el aspecto internacional, Ana María Vallina, comienza su artículo "La dimensión internacional en tiempos de pandemia" realizando un resumen de la situación internacional pre Covid, indicando que ésta ya presentaba una situación compleja. Posteriormente, explica el efecto en los mercados relacionados directamente con la pandemia como el mercado de los insumos médicos y respiradores artificiales, como en otros mercados (petróleo, sector manufacturero y de servicios). Concluye su artículo, mencionando la situación de la inversión extranjera directa, la migración y por supuesto la carrera de la tan ansiada vacuna que nos podría permitir volver a la "normalidad"

Octubre 2020, Número 1, Año 16.

Pandemia y la Macroeconomía

Rodrigo Navia, Ph.D.

En las últimas cinco décadas hemos enfrentado, a nivel mundial y país, distintas crisis económicas que generaron caídas de actividad y aumento de desempleo. Entre esas crisis se encuentran la crisis del petróleo de 1973, la crisis de la deuda de los años 80s, la crisis asiática de fines de los 90s y la crisis financiera internacional o, como es conocida, la Gran Recesión. En todas esas ocasiones, las causas de las crisis fueron económicas y se experimentaron caídas de 1% del PIB anual, en el año de la recesión, hasta 15%, mientras que el desempleo aumentó sobre el 10%, incluso empinándose a más de 20%, como en la crisis de 1982.

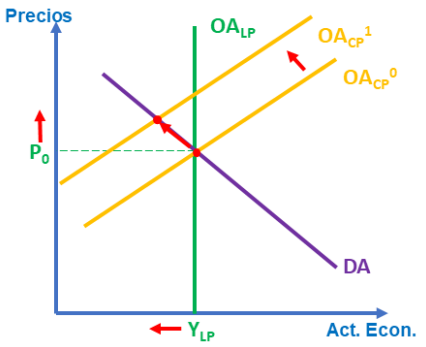
Causas de una recesión

En general, las recesiones pueden ser generadas por una caída en el nivel de gasto de los agentes económicos en el país- caída de la demanda agregada- o de la capacidad productiva del país- contracción de la oferta agregada- afectando, con distintas intensidades, a los distintos sectores económicos del país.

Sin embargo, en esta ocasión la situación económica que enfrentamos se produce a partir de las medidas sanitarias adoptadas para hacer frente a la pandemia del Covid-19, no por una causa económica como podría ser deterioro de los términos de intercambio o crisis en el sector financiero.

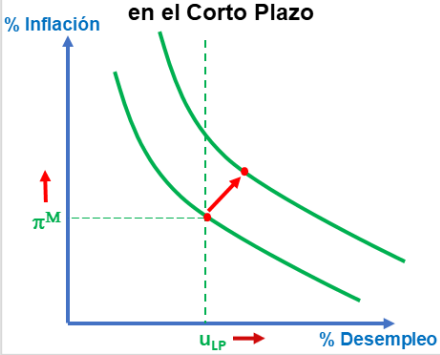
Las medidas de restricción a la movilidad de las personas y de operar de algunas actividades económicas corresponden a una contracción de la oferta agregada, es decir, la capacidad de producir bienes y servicios en el país disminuye. Frente a esta caída de la oferta de bienes y servicios en el país, se observaría una caída de la producción y un aumento del desempleo, como lo hemos estamos experimentando en Chile y las distintas economías del mundo, pero con una demanda agregada estable, el nivel de precios tendería a aumentar. Como lo muestra la Figura 1, partiendo de una situación de equilibrio de largo plazo ($DA = OA_{CP}^0 = OA_{LP}$), la economía tendría un nivel de actividad económica en torno al nivel potencial de producción (Y_{LP}) un nivel de precios P_0, mientras que en la curva de Phillips (Figura 2), la economía del país estaría con un nivel de inflación en torno a la meta del Banco Central, 3% en el caso de Chile, y una tasa de desempleo alrededor de la tasa NAIRU (Non-Accelerating Inflation Rate of Unemployment) o tasa natural de desempleo.

Figura 1: Contracción de la Oferta Agregada en el Corto Plazo



Al contraerse la oferta agregada en el corto plazo (OA_{CP}), como lo muestra la Figura 1, la actividad económica disminuye y el nivel de precios aumenta. Mientras que la Curva de Phillips se expande, pues la menor actividad económica produce un aumento en el desempleo y la presión de precios genera un aumento en la tasa de inflación, como lo muestra la Figura 2.

Figura 2: Curva de Phillips y contracción de la Oferta Agregada en el Corto Plazo



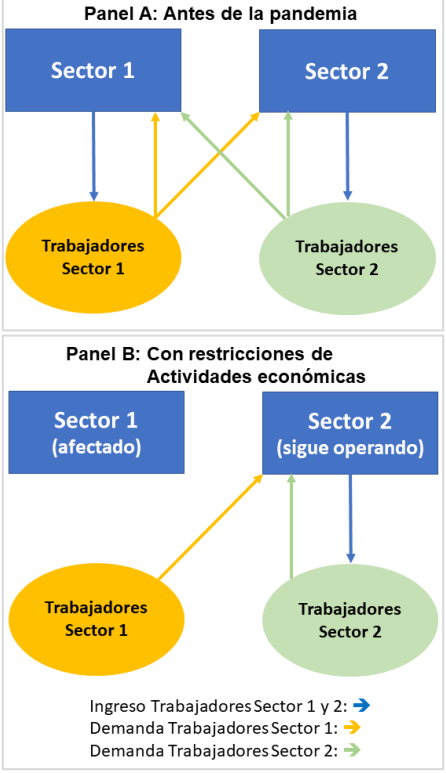
Sin embargo, al mirar la realidad de Chile y el resto de las economía, en general no se observa aumento en las tasas de inflación, más bien han caído las presiones inflacionarias.

Covid-19, Demanda y Oferta Agregada

Para poder entender el comportamiento agregado de la economía ante la pandemia y las medidas sanitarias, los economistas Guerrieri et al (2020)[1] plantean que este golpe que ha recibido la oferta agregada puede generar una contracción de la demanda agregada, incluso mayor que la caída de la oferta, lo que explica la menor presión inflacionaria.

Para simplificar la complejidad, asumiendo que hay dos sectores económicos (Figura 3), uno donde el contacto físico es intensivo (Sector 1) y otro donde no lo es o es posible de funcionar con restricciones de movilidad de personas (Sector 2), al imponer una prohibición de operar o funcionar se hace inviable para el sector intensivo en contacto físico, cae la producción de este sector y, en consecuencia, la oferta agregada del país.

Figura 3: Contracción de la OA_{CP} genera contracción de DA



Si a lo anterior sumamos que los trabajadores gastan sus ingresos en bienes y servicios producidos en ambos sectores, al imponerse la prohibición de funcionar al Sector 1, al de actividades económicas intensivos en contacto físico, los trabajadores de este sector ven disminuidos sus ingresos, lo que genera que disminuyan su demanda por bienes producidos por el Sector 2. Además, como se cerró la actividad del Sector 1, los trabajadores del Sector 2 también disminuyen su gasto, todo lo anterior produce una caída de la demanda agregada (Figura 3. Panel B).

Estos efectos se ven acelerados por el cierre de empresas y la destrucción de puestos de trabajo que se genera, a lo que se puede agregar la imposibilidad de acceder al sistema financiero por parte significativa de las familias y las empresas.

Figura 4: Contracción de la OA_{CP} y DA

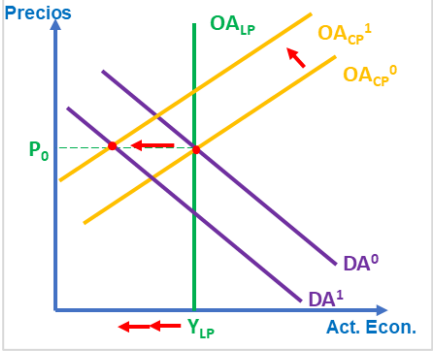
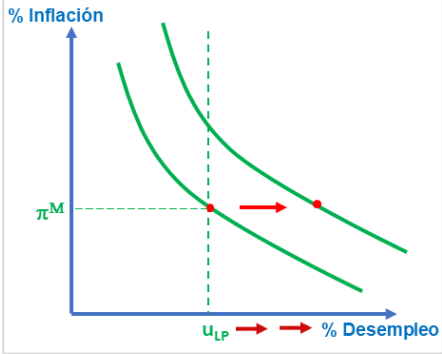


Figura 5: Curva de Phillips y contracción de la OA_{CP} y DA



Todo esto produce que ante la caída de la oferta agregada, en el corto plazo, se desencadena una contracción de la demanda agregada que produce que

[1] Guerrieri Veronica, Lorenzoni Guido, Straub Ludwig, and Werning Ivan. "Macroeconomic Implications of COVID-19: Can Negative Supply Shocks Cause Demand Shortages?". Working paper. April 2020.

la caída del nivel de actividad económica (Y) y el aumento de desempleo se vean incrementados, mientras que las presiones inflacionarias se ven frenadas por la caída de la demanda agregada (Figura 4 y 5, se asume que la caída de la DA anula el efecto sobre P de la contracción de la OA_{CP}).

Pandemia y política macroeconómica

Frente a este escenario hemos visto a los gobiernos y Bancos Centrales aplicando políticas fiscales y monetarias expansivas, buscando amortiguar los efectos de la recesión y apuntando a generar condiciones que mejoren las posibilidades de una rápida recuperación post-pandemia.

Sin embargo, el efecto multiplicador de la política fiscal se ve limitada, pues hay sectores económicos que no pueden funcionar. La Figura 3.B si se entrega, por ejemplo, un bono a todos los trabajadores, los efectos en el nivel de actividad económica se verán limitados por la no operación de algunos sectores económicos por las restricción que existen (Sector 1), a diferencia de la situación que describe la Figura 3.A, donde ese un estímulo de mayor gasto genera efectos multiplicadores que se transmiten de sector a sector. En este contexto lo más efectivo es transferir dinero a los trabajadores de esos sectores que han paralizado sus operaciones, para hacer frente a toda la problemática económica y social que enfrentan que plantear como objetivo la reactivación económica en medio cuando las restricciones para operar aún son extensivas.

En el caso de la política monetaria, su foco debe estar en proveer liquidez al sector financiero que efectivamente se traduzca en acceso al crédito de los distintos sectores económicos que enfrentan dificultades de operar o caída en sus ventas, de esta forma se reduce la posibilidad que empresas quiebren. Lo anterior amortiguaría los efectos recesivos y dejaría a la economía en mejor pie para la recuperar la actividad económica post-pandemia. Sin embargo, los Bancos Centrales están cerca o ya se encuentran en niveles de mínimo técnico de sus tasas de política monetaria, por lo que recurrir a facilidades cuantitativas son las alternativas para expandir la oferta monetaria, lo cual se ve facilitado, en un marco de metas de inflación, por presiones inflacionarias acotadas y expectativas de inflación alineadas con la meta del Banco Central, como es en el caso de Chile.-

La Macroeconomía del Covid-19

Sergio Salas, Ph.D.

La pandemia del Covid-19 está teniendo efectos catastróficos a nivel mundial, y cuyas consecuencias muy posiblemente serán persistentes y perniciosas. Los economistas y hacedores de política pública, se han visto - de la noche a la mañana - enfrentados a lidiar con este nuevo "shock". En este artículo analizaré primero la mejor manera de conceptualizar este shock. Segundo, discutiré algunos posibles efectos de corto y largo plazo del mismo. Y por último haré una discusión sobre algunas políticas de corto y largo plazo que se están implementando o se podrían implementar.

La naturaleza del shock

Existen al menos dos formas de conceptualizar el shock del Covid-19. Primero un shock donde el "miedo al contagio" hace que los consumidores dejen de consumir algunos bienes y servicios que por su naturaleza requieren contacto social, por ejemplo, restaurantes. Esto podría llamarse un shock de "demanda". También se puede pensar en un escenario donde las empresas reducen o cortan sus operaciones principalmente por regulaciones de gobierno, y por tanto se producen menos bienes y servicios en la economía. Esto correspondería a un shock de "oferta". Claramente existen interacciones entre ambas conceptualizaciones, por ejemplo, los trabajadores desempleados por el cierre de los restaurantes tendrán menos ingresos y a su vez demandarán menos de los diferentes bienes, es decir, el shock negativo de oferta puede llevar a una contracción de demanda también. Lo primero que debe quedar claro - desde el punto de vista de política económica - es si el shock es "eficiente" o no. ¿Que entendemos por shock "eficiente"? Por poner un ejemplo absurdo, supongamos que de pronto un ataque en masa de flojera hace que todos

renunciemos a nuestros trabajos por un año. Esto sin duda ocasionaría una crisis sin precedentes, pero ¿ameritaría esto una intervención de política económica? Claramente no.

En el caso del Covid-19, aunque sus efectos sean atroces en la economía, la respuesta a este shock tiene componentes "eficientes", en el sentido de que las cuarentenas (optativas y forzadas) podrían ser una respuesta óptima para evitar contagios y muertes. Al respecto, es necesario aclarar que las cuarentenas forzadas son necesarias por la presencia de la externalidad negativa de contagio. Aun cuando un individuo decida salir, trabajar y asumir el riesgo de contagiarse, en su decisión no estaría considerando los costos ocasionados a otras personas si es transmisor de la enfermedad. Por lo tanto, es necesaria la intervención gubernamental para evitar que esta externalidad se manifieste. El análisis económico del diseño óptimo de las cuarentenas se lo realiza en Alvarez et al. (2020) y en Eichenbaum et al. (2020) en un modelo macro más elaborado. Aunque estas contribuciones pueden dar elementos importantes a considerar, distan mucho de poder ser utilizadas para recomendaciones de política específicas.

¿Podría el shock del Covid-19 ameritar una política fiscal y/o monetaria activa, y por tanto ir más allá que simplemente imponer cuarentenas para evitar la externalidad negativa? La respuesta es sí. Esto puede entenderse según la conceptualización del shock de oferta y demanda mencionado anteriormente. Entendamos el shock del Covid-19 como uno fundamentalmente de oferta, solo para fines del ejemplo. Podría tratarse del cierre de un sector importante de servicios, como los restaurantes. Si esto representa un shock eficiente o no, dependerá de qué ocurra después. Por un lado, puede ser deseable el cierre con el consecuente desempleo sectorial para evitar contagios - más aún si se piensa que existen externalidades de contagio -. Si los individuos del sector afectado pueden recurrir a sus ahorros o incluso a préstamos provenientes del sector bancario ellos podrían mitigar el efecto causado en otros sectores no afectados. Por ejemplo, los trabajadores desempleados del sector de restaurantes, aun podrían realizar compras en línea o consumir otros bienes con contacto social limitado. En este caso una mayor intervención de política monetaria y/o fiscal no se aconseja, salvo por supuesto por razones de equidad. ¿Pero qué ocurre si los trabajadores de este sector se ven forzados a disminuir su demanda de consumo de otros bienes en la economía que no son intensivos en contacto social? Entonces tenemos una situación donde la demanda general de bienes en la economía puede contraerse en forma significativa en mayor proporción que la reducción de oferta original. Este caso, llamado de "shock Keynesiano" garantiza que la intervención de gobierno sea deseable socialmente. Este análisis ha sido formalizado recientemente por Guerrieri et al. (2020), y es descrito por Rodrigo Navia en este mismo informe. Es clave entonces la dimensión sectorial en las consecuencias del shock original y en el caso de países en desarrollo y con alta desigualdad como Chile, el problema es más agudo, ya que existe una masa importante de individuos en el sector servicios con escaza capacidad de ahorro y acceso limitado al crédito.[1]

Además de los efectos iniciales de la Pandemia, se tienen efectos menos directos pero no por eso menos importantes. Por ejemplo, el efecto en el capital humano de los trabajadores producto del desempleo, y el efecto sobre el capital humano en los niños afectados podrían constituirse en efectos de largo plazo altamente costosos socialmente, estos serán analizados a continuación.

Efectos de corto y largo plazo

Entre los efectos de corto plazo, se encuentran el desempleo sectorial, la disminución de demanda en otros sectores no directamente afectados, la disminución de ingresos de empresas y familias, y los efectos del cierre de jardines infantiles y el efecto de la suspensión de clases presenciales en los colegios.

Así, aun cuando la presente crisis tiene similitudes con otras contracciones experimentadas en el pasado, es

[1] En este sentido, la propuesta inicial del Gobierno para el caso chileno, de ofrecer préstamos a costo cero a los individuos para hacer frente a la Pandemia, era sin duda una política acertada y que apuntaba justamente a proveer recursos a los afectados directamente y así evitar esos efectos "de segunda vuelta" en otros sectores de la economía. Sin embargo, el análisis de porque finalmente la sociedad opto por recurrir a sus fondos de pensiones es tema para otro informe.

diferente en aspectos clave, en particular el hecho de que algunos sectores han sido más afectados que otros. Los sectores de servicios, inicialmente los más afectados, se corresponden con un mayor número de personas del sexo femenino, grupo que se espera sea el más afectado con la crisis. Así también, el empleo por cuenta propia, que usualmente amortigua las contracciones, ahora es de los más afectados, como se discute en el Informe de Política Monetaria (IPOM) del Banco Central de Chile.[2] También se documenta, como era esperable, una mayor caída en el empleo en sectores como Construcción, Restaurantes y Hoteles, Comercio y Servicios, lo cual se mostrará más adelante. Adicionalmente, la crisis ha ocasionado un cambio en los patrones de consumo de las familias. El Índice de Ventas Online que elabora la Cámara Nacional de Comercio muestra un incremento de 148,3% durante el segundo trimestre del año.[3]

El efecto a nivel familiar del cierre de clases presenciales en los colegios y jardines infantiles tiene un impacto no menor. Aun en países desarrollados donde la calidad y cobertura de conectividad es superior, y existe mayor capacitación para los docentes en pedagogía virtual, ha representado un desafío importante para las familias, ya que ahora estas deben estar más involucradas con la formación de sus hijos.[4] En el caso chileno, como en cualquier país en desarrollo, la situación es más preocupante, ya que la formación virtual esta subdesarrollada. Los niños adicionalmente no pueden desarrollar habilidades sociales esenciales en su formación.

Respecto al impacto de largo plazo, existe bastante incertidumbre principalmente por la ausencia de certeza del fin de los efectos nocivos de la enfermedad y consiguientemente de la coherencia y pertinencia de políticas a adoptarse. El impacto en la actividad económica a nivel mundial, es solo comparable a la Gran Depresión a nivel internacional y comparable a la fuerte recesión de 1982 para el caso de Chile. Existe evidencia que las grandes contracciones económicas son más duraderas que las contracciones pequeñas, por ejemplo, Blanchard et al. (2015). Este comportamiento "no-lineal" puede deberse a varias causas. Una de ellas tiene que ver con la perdida de capital humano por el desempleo. El capital humano se entiende como el conjunto de habilidades de las personas, que hacen que el individuo sea productivo y hábil en su ocupación. Cuando un número significativo de personas se convierte en desempleada, una masa importante de trabajadores pierde las destrezas necesarias para poder trabajar efectivamente. La destrucción de relaciones laborales y comerciales también puede tener efectos duraderos en la economía. Por otra parte, las empresas que han tenido que reducir o cerrar sus actividades podrían modificar sus tecnologías de producción acelerando un proceso de automatización que ya venía en curso, con lo cual se afectaría persistentemente la demanda laboral. Por otro lado, la oferta de trabajo femenina está siendo más afectada en la crisis actual que en otras contracciones (ver por ejemplo, Titan et al. (2020)). Por tanto, este grupo vería sus ingresos futuros también afectados, no solo por su efecto en la productividad ya mencionados, sino también porque el retorno a la experiencia es un importante componente del salario.

El efecto sobre la formación de los niños es aún más preocupante. Varios estudios han mostrado cómo la adecuada formación temprana en los niños es en parte determinante en su bienestar general en su vida adulta (ver por ejemplo, García et al. 2020). En esto existe una gran dispersión de condiciones para los niños. Algunas familias con mayores ingresos podrán hacerse cargo de la educación de sus niños en sus hogares sin mucha dificultad, pero para la gran mayoría el estrés ocasionado al interior del hogar por la ausencia de empleo o ingresos irá en detrimento de la formación del menor. En muchos casos aun cuando exista el trabajo remoto, la falta de tiempo y las nuevas exigencias laborales pondrán una carga adicional de estrés que puede repercutir negativamente en las familias y los hijos. Aun cuando la educación formal pueda ser subsanada de forma adecuada al interior de los

[2] Fuente: Informe de Política Monetaria. Disponible en: https://www.bcentral.cl/contenido/-/detalle/informe-de-politica-monetaria-junio-2020.

[3] Fuente: Camara Nacional de Comercio. Informe de Ventas Online. Disponible en: https://www.cnc.cl/wp-content/uploads/2020/07/Informe-Ventas-Online-Primer-Semestre-2020.pdf.

[4] Fuente: https://voxeu.org/article/covid-19-day-care-centre-closures-and-parental-time-use

hogares, la falta de actividades recreativas para los niños y el escaso desarrollo de habilidades de interrelación con sus compañeros pueden ocasionar problemas persistentes en su formación. Es así que es esperable que existan efectos familiares que se traduzcan en menor productividad futura de los trabajadores y también problemas de aprendizaje y desempeño futuro de las nuevas generaciones.

Políticas de respuesta a la crisis

Las cuarentenas implementadas son una respuesta de política natural ante la crisis sanitaria debido a la externalidad negativa del contagio en el trabajo o en el consumo de bienes y servicios. Sin embargo, el detalle en la implementación del diseño específico es importante. En particular, el plan de las cuarentenas por comunas implementadas a inicios de la pandemia en Chile, pasaron por alto el hecho la necesidad del flujo continuo entre comunas por el trabajo doméstico en los hogares más acomodados, algo que no se observa en esa misma magnitud en países más avanzados. Cuándo y cómo hacer las cuarentenas es sin duda un desafío importante que está siendo realizado adecuadamente, aunque con rezago en el país a juzgar por la relativa contención de la propagación del contagio y el número de fallecidos.[5] Sin embargo, un aspecto no menor en el caso de Chile tiene que ver con la conveniencia de cuarentenas prolongadas o demasiado rígidas. En general en países donde una parte importante de su población vive del "día a día" en el sector servicios, una cuarentena será más costosa por la pérdida de ingresos. Existe evidencia, por ejemplo, de que la delincuencia habría aumentado en los últimos meses en Chile, así como la violencia intrafamiliar.[6]

Respecto a la política fiscal, es necesario recalcar que la pronta intervención focalizada era muy importante de realizar. Inicialmente, la respuesta de las autoridades fue acorde con contracciones usuales, por ejemplo, reducir la tasa de política monetaria (TPM) al nivel más bajo posible y la implementación de subsidios. Sin embargo, las condiciones de financiamiento más baratas para las empresas pueden simplemente no ser tan efectivas ya que la demanda por sus productos simplemente se redujo, aun cuando puedan seguir produciendo, el temor de los consumidores a entrar en contacto y consumir hacen que no sea rentable producir, esto es patente en el sector Restaurantes y Comercio como en el sector Turismo.[7] La política fiscal por medio del incremento del gasto de gobierno tiene también efectos limitados, ya que aun cuando los hogares tengan recursos por parte del gobierno, simplemente el uso de estos en actividades de alto contagio puede limitar la efectividad de lo que se conoce como el "multiplicador fiscal". En este punto es importante la discusión realizada a inicios del documento donde se discute la conveniencia de contener una contracción "Keynesiana". Idealmente, se hubiera preferido una ayuda fiscal más focalizada a aquellos sectores o familias directamente afectadas, para que así el nivel de demanda de bienes producidos en otros sectores no intensivos en contacto personal, no hubiera sufrido una caída.[8] Adicionalmente el gobierno implemento la Ley de Protección del Empleo. Esta Ley permite la suspensión temporal de la relación laboral en empresas cuyas actividades fueron afectadas total o parcialmente por restricciones sanitarias, permitiendo al trabajador acceder a fondos del Seguro de Cesantía, con lo cual el trabajador recibe un ingreso por hasta 3 a 6 meses aunque en montos menores que su salario. Según el IPOM, hasta el 7 de junio del presente se habrían acogido más de 610 mil trabajadores. Todas

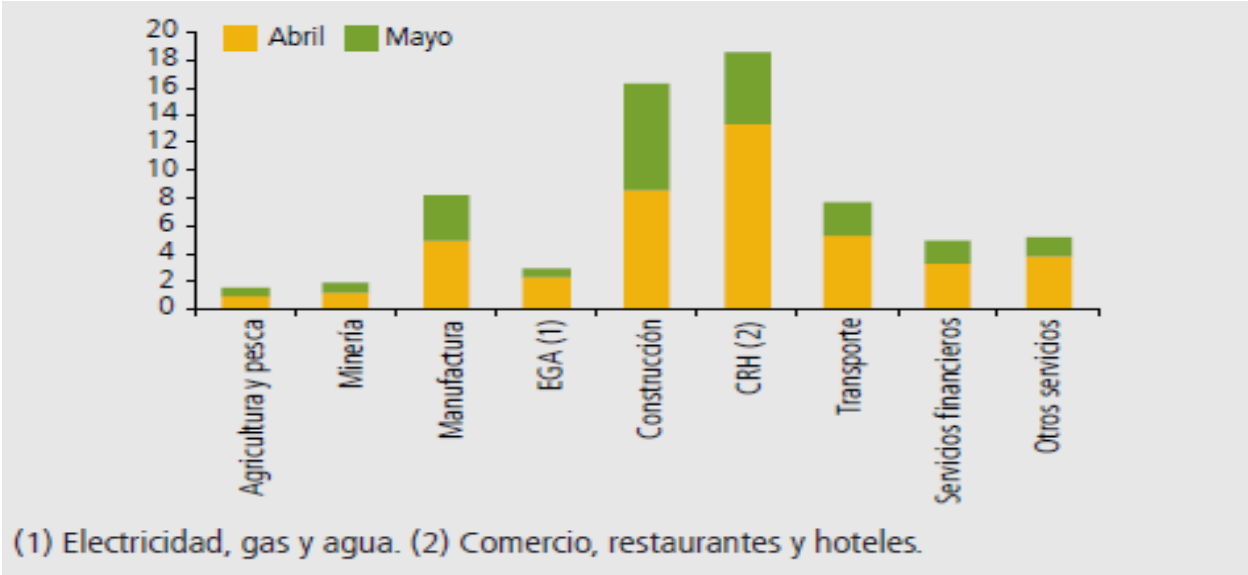
[5] Fuente: https://www.df.cl/noticias/economia-y-politica/actualidad/covid-19-chile-supera-los-411-mil-contagios-y-11-289-muertes-en-medio/2020-03-16/214213.html

[6] Fuente: https://www.biobiochile.cl/especial/reportajes/2020/07/20/robos-homicidio-aumentaron-120-ciento-la-region-metropolitana-pese-estado-excepcion.shtml

[7] Adicionalmente, la política monetaria está ya muy limitada en su accionar, puesto que la TPM estaba ya muy reducida desde antes del brote epidémico.

[8] El bono Covid por ejemplo, se implementó recién en abril del presente año y estaba destinado al 60 % más vulnerable. Fuente: https://www.df.cl/noticias/economia-y-politica/gobierno/ahora-en-df-a-quienes-beneficia-el-bono-covid-19-de-50-mil-en-chile/2020-03-30/140210.html. Es así que no se hizo una política focalizada sectorial para este bono.

Figura 1: Trabajadores con solicitud de suspensión aprobada por sector económico (% de trabajadores asalariados formales del sector)



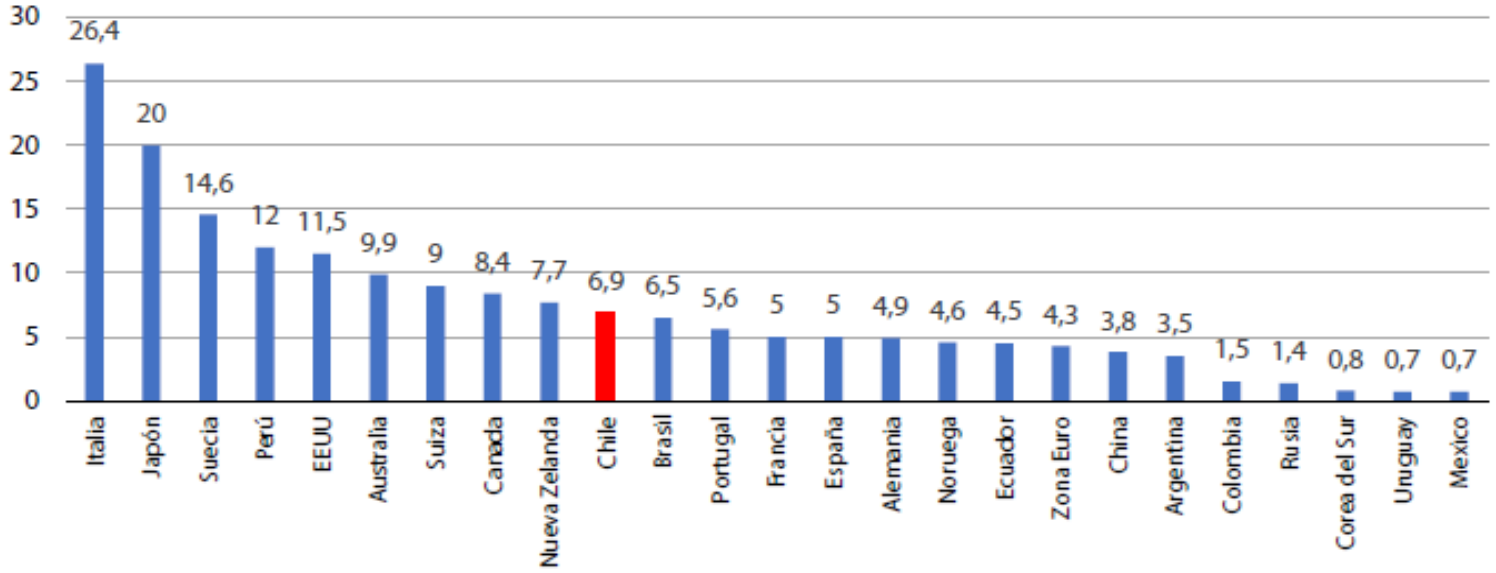
Fuente: IPOM Junio 2020, recuadro III.1.

estas políticas eran necesarias para evitar un colapso mayor de la actividad económica. La figura 1 muestra las solicitudes de uso de recursos por medio de la Ley de Protección de Empleo, en abril y mayo del presente. Como se mencionó anteriormente, es evidente el efecto asimétrico del shock en los diferentes sectores de la economía.

Finalmente, es necesario tener en cuenta la sostenibilidad fiscal de Chile. La política de balance estructural se basa en el hecho de que el nivel de gasto de gobierno debe ser acíclico, es decir no sujeto a los vaivenes de la economía. Bajo circunstancias extraordinarias, existen excepciones como fue el caso de la crisis financiera internacional del 2008-2009 y la actual crisis sanitaria. Sin embargo, la convergencia hacia un presupuesto estructural balanceado ha sido un plan cuya ejecución se ha ido postergando una y otra vez. El estimado de impulso fiscal del gobierno para hacer frente a la pandemia, es de un 6.9% del PIB, siendo uno de los mayores de la región. Este tema es analizado a profundidad en Cordero y Villena (2020). LA Figura 2, muestra el tamaño del paquete fiscal por la emergencia sanitaria, comparado con otros países.

El financiamiento se realiza principalmente en base a mayor deuda. Por un lado, las condiciones de bajas tasas internas como externas hacen que esta sea una alternativa razonable. Sin embargo, la sostenibilidad de la deuda es un tema que preocupa en Chile. Existen potencialmente muchos riesgos en el mediano plazo con relación a diferentes medidas que se podrían tomar de carácter social como política pública que ampliaría las presiones sobre las finanzas públicas, esto desde el estallido social del año pasado. En esto el tema del plebiscito no es menor, puesto que al menos podría influir en generar mayor incertidumbre en la economía con el consecuente efecto en la economía y posteriormente en los programas de protección social del gobierno. En casos más extremos, la opción de una nueva constitución podría generar cambios más radicales y estructurales en cuanto al tamaño de gobierno, lo cual afectaría la posición fiscal del mismo. Se hace necesario por tanto que los programas de protección que ha implementado el gobierno sean transitorios y es muy deseable que exista racionalización del gasto de gobierno en general, en este sentido una evaluación de la eficiencia del gasto de gobierno se hace muy deseable en los siguientes meses.

Figura 2: Tamaño de paquetes fiscales ante el Covid-19 (como % del PIB), países seleccionados



Fuente: Cordero y Villena (2020).

Referencias

Alvarez Fernando, Argente David and Lippi Francesco. "A Simple Planning Problem for COVID-19 Lockdown". Working paper. April, 2020.

Blanchard, O., E. Cerutti and L. Summers. "Inflation and Activity: Two Explorations and Their Monetary Policy Implications" IMF Working Papers, vol. 15(230). 2015.

Cordero Alvaro y Villena Mauricio. "Política y sostenibilidad fiscal en tiempos de COVID-19: El caso de Chile". Puntos de Referencia, Edición Digital, 536. Mayo, 2020.

Eichenbaum Martin, Rebelo Sergio and Trabandt Mathias. " The Macroeconomics of Epidemics". NBER Working paper. April, 2020.

Garcia Jorge Luis, Heckman James, Ermini Leaf Duncan, and Prados Maria Jose. "Quantifying the Life-Cycle Benefits of an Influential Early-Childhood Program". Journal of Political Economy, vol. 28, issue 7. July, 2020.

Guerrieri Veronica, Lorenzoni Guido, Straub Ludwig, and Werning Ivan. "Macroeconomic Implications of COVID-19: Can Negative Supply Shocks Cause Demand Shortages?". Working paper. April 2020.

Alon Titan, Doepke Matthias, Olmstead-Rumsey Jane, and Tertilt Michèle. "The Impact of COVID-19 on Gender Equality," NBER Working Papers 26947. 2020.

¿Qué está pasando con el Mercado Laboral?

Claudia Albertini

Introducción

Actualmente, debido a la crisis que enfrentamos por el COVID-19, debemos encarar un periodo de fuerte contracción de la producción, lo que, según la teoría económica implicará una importante destrucción de empleo, en particular empleo privado asalariado formal. Para realizar un análisis de lo que está sucediendo en el mercado laboral es importante mencionar que éste ya venía mostrando un menor dinamismo por la crisis social vivida el año pasado. Así, nuestro mercado laboral enfrenta la actual recesión en una posición desventajosa en comparación a otras crisis que hayamos enfrentado anteriormente.

Lo que la tasa de desempleo no nos dice

Se tiende a considerar la tasa de desempleo como si fuera el indicador principal para observar la salud del mercado laboral. Sin embargo, hay muchas cosas que la tasa de desempleo esconde. Esto es lo que estaría pasando en Chile, donde según la última publicación del Instituto Nacional de Estadísticas (INE)[9], la tasa de desempleo nacional alcanzó un 13,1%, la pese a ser la más alta registrada desde que se realiza esta medición desde el año 2010, la salud de nuestro mercado laboral podría estar más deteriorada aún de lo que se desprende sólo observando la tasa de desempleo, por alta que esta parezca en comparación a las tasas presentadas en la última década.

Es importante comentar que durante el año 2010 comenzó a aplicarse una nueva encuesta de empleo. Este nuevo estudio implicó cambios conceptuales importantes tanto en el cuestionario como en la forma de clasificación, por lo que el empalme con cifras anteriores no es posible, ya que mide fenómenos distintos. De esta manera, no se puede decir a ciencia cierta si ésta es o no la peor crisis que vive nuestro mercado laboral.

Para entender mejor lo que sucede se comenzará con algunas definiciones de las principales variables que es necesario observar con más detalle para entender de mejor manera lo que está ocurriendo en el mercado laboral.

Fuente: INE.

Algunas definiciones[10] (Se entiende por semana de referencia la semana anterior a la que la persona es entrevistada)

- Fuerza de Trabajo: Son las personas en edad de trabajar (15 años o más) que durante la semana de referencia cumplen los requisitos para ser incluidos en la categoría de ocupados o desocupados.
- Ocupados: Todas las personas en edad de trabajar, que durante la semana de referencia dedicaron al menos una hora a alguna actividad para producir bienes o servicios a cambio de una remuneración o beneficio (dinero o especies).
- Desocupados (Desempleados): Todas las personas en edad de trabajar que no estaban ocupadas durante la semana de referencia, que habían llevado a cabo actividades de búsqueda de

[9] Último registro al momento de redactar este artículo.
[10] Glosario Encuesta Nacional de Empleo.

un puesto de trabajo durante las últimas cuatro semanas (incluyendo la de referencia) y que están disponibles para trabajar en las próximas dos semanas (posteriores a la de referencia).

- Tasa de Desocupación (Desempleo): Número de personas desocupadas expresado como porcentaje de la fuerza de trabajo.
- Tasa de Ocupación Informal: Número de personas con ocupaciones informales expresado como porcentaje del total de ocupados.
- Inactivo: Son las personas en edad de trabajar (15 años o más) que durante la semana de referencia no cumplen los requisitos para ser incluidos en la categoría de ocupados o desocupados, por lo tanto están fuera de la fuerza de trabajo.
- Tasa de Participación: Número de personas en la fuerza de trabajo expresado como porcentaje de la población en edad de trabajar.

¿Qué es lo que no está diciendo la tasa de desempleo?

Tal como puede verse en las definiciones anteriores, la tasa de desempleo está en función de la fuerza de trabajo y ésta, a su vez, depende de las personas que estén participando del mercado laboral, estén ocupados o desocupados.

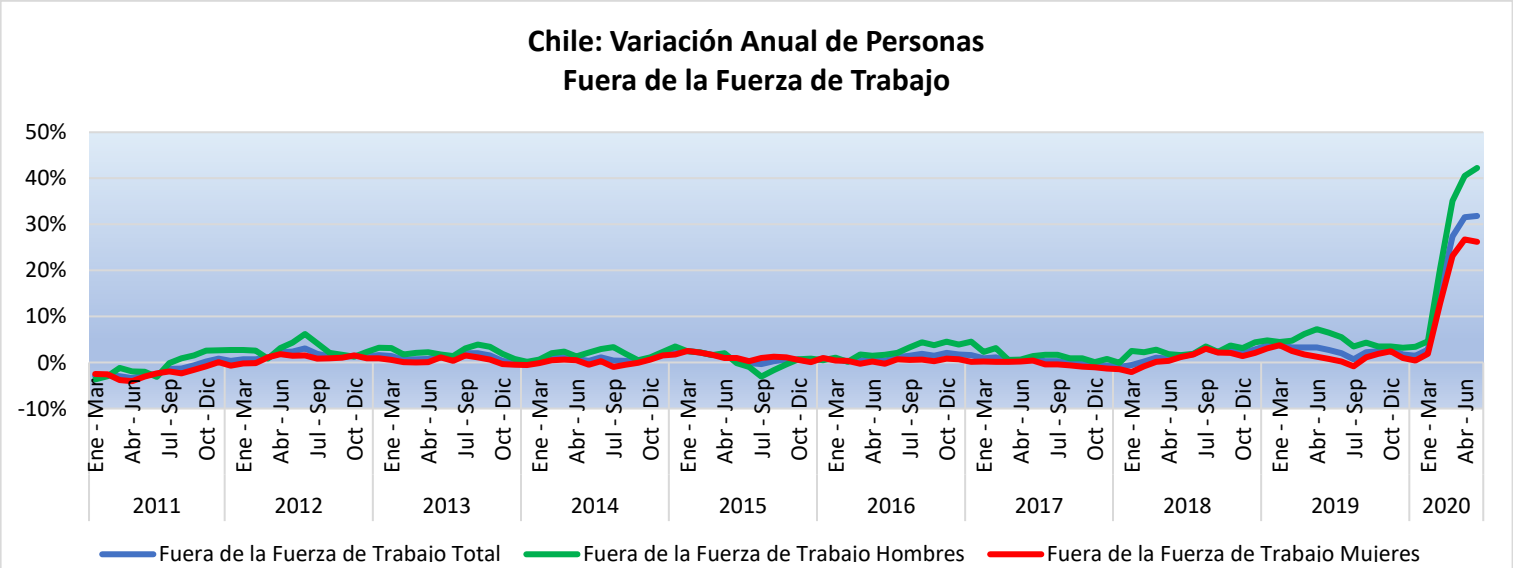
Así, la tasa de desempleo de 13,1% está en función de las personas que están entrando y saliendo del mercado laboral. Por lo tanto, si se observa lo que está pasando con la fuerza de trabajo y la tasa de participación, se puede realizar un mejor análisis de lo que está pasando con el mercado laboral.

La última publicación del INE indica que la Fuerza de Trabajo disminuyó en 15,6% y los Inactivos aumentaron 31,8%, ambos en términos anuales. De esta manera, se puede ver que disminuciones en la Fuerza de Trabajo y/o aumentos en la población inactiva pueden estar conteniendo la tasa de desempleo.

Particularmente, la salida de hombres del mercado laboral ha sido muy alta comparada con años anteriores. Sin embargo, el caso de las mujeres es más preocupante, ya que ellas habitualmente tienen tasas de participación menores a las de los hombres y desde el 2010 su participación venía aumentando, por lo que se debe poner especial atención en su reincorporación, de manera que dicha participación no quede mermada de manera permanente.

Lo que la Ocupación sí nos dice

La ocupación se ha visto fuertemente deteriorada. La variación anual de ocupados así lo demuestra. La última información disponible del INE indica que existen



Fuente: Elaboración propia en base a información INE.

Fuente: Elaboración propia en base a información INE.

7.073.190 personas ocupadas. Esto significa que 1.837.370 de personas que el año pasado se encontraban trabajando hoy no lo están haciendo.

En el trimestre móvil mayo-julio de 2010 el número de ocupados era de 7.256.520.- De esta manera, hemos retrocedido más de una década en términos de personas ocupadas.

Asalariados privados e informalidad

Cuando existen contracciones económicas que conllevan destrucción de empleo formal, parte de éste se traslada al sector informal, sin embargo, dadas las características de esta crisis la destrucción del empleo formal no se está trasladando al sector informal, lo que ha acrecentado la destrucción de empleos.

Así puede observarse que en el último año, los asalariados del sector privado han disminuido, en términos anuales, a partir del trimestre móvil febrero-abril de este año. Cabe destacar que esta disminución ha ido cobrando fuerza los últimos meses. Se puede advertir que las mujeres han sido las más afectadas.

De la misma manera, se puede observar que la tasa de ocupación informal, que se había mantenido relativamente estable desde el año pasado, ha disminuido durante la pandemia, por lo tanto, como se comentaba anteriormente, el empleo informal no ha podido contener el aumento de las personas desocupadas.

Empleo Asalariado del Sector Privado (Chile, 2020)

	Hombres (En miles)	Variación Anual	Mujeres (En miles)	Variación Anual
Dic - Feb	3.409,87	2,8%	2.021,80	3,1%
Ene - Mar	3.395,90	2,2%	1.979,78	2,3%
Feb - Abr	3.183,37	-3,4%	1.846,92	-4,0%
Mar - May	2.904,19	-11,3%	1.642,38	-14,3%
Abr - Jun	2.790,22	-13,7%	1.568,17	-18,6%
May -Jul	2.724,09	-15,9%	1.530,28	-20,3%

Fuente: Elaboración propia en base a información INE.

Tasa de ocupación informal			
		Mujeres	Hombres
2019	May -Jul	29%	26,4%
	Jun - Ago	29%	26,5%
	Jul - Sep	29%	26,2%
	Ago - Oct	29,2%	27,0%
	Sep - Nov	29,8%	27,0%
	Oct - Dic	29,8%	27,5%
	Nov - Ene	30,0%	27,4%
2020	Dic - Feb	30,7%	27,4%
	Ene - Mar	30,8%	27,5%
	Feb - Abr	27,2%	25,6%
	Mar - May	24%	23,2%
	Abr - Jun	22,5%	22,2%
	May -Jul	22,9%	21,9%

Fuente: INE

Subsidio al Empleo

Para contener el desempleo el Gobierno anunció hace algunos días un paquete de subsidios al empleo. Su objetivo es incentivar el regreso y mantención de trabajadores suspendidos conforme a la ley N° 21.227 (LPE); y fomentar la contratación de nuevos trabajadores. Si la nueva contratación involucra jóvenes mayores de 18 años y menores de 24 años; mujeres y personas con discapacidad, debidamente certificada, el monto del subsidio será mayor.

Conclusiones

Nuestro mercado laboral comenzó a ralentizarse a fines del año pasado. Hoy, además, refleja la crisis económica que está atravesando nuestro país a raíz de la pandemia. A primera vista la tasa de desempleo de un 13,1% podría interpretarse como que nuestro mercado laboral no se ha visto tan afectado, pero si se detiene a observar el número de personas que han salido de éste puede concluirse que la tasa de desempleo no ha sido mayor en parte por este motivo.

Una vez que la actividad económica comience a recuperarse muchas de las personas que no estaban buscando empleo, saldrán a buscarlo, lo que generará una mayor tasa de desempleo. Sin embargo, los empleos destruidos no estarán disponibles inmediatamente, si es que vuelven a estarlo. Cabe señalar que el empleo es una variable rezagada, lo que significa que se recupera después que la actividad económica, no al mismo tiempo.

Hay que señalar que ciertos empleos podrían no volver a estar disponibles. Esto puede darse en estas circunstancias, principalmente porque la empresa quebró o porque todo lo sucedido ha llevado a cambios en los modelos de negocios de muchas empresas lo que conlleva cambios en el empleo. En relación a lo anterior, hay que considerar que esta pandemia ha acelerado la transformación digital en muchas empresas, lo que puede dejar impactos más duraderos en nuestro mercado laboral.

Recuperar y mantener empleos debe ser prioritario para cualquier gobierno. No cualquier empleo, hay que fomentar el empleo formal, ya que ofrece protección social a las personas. La necesidad de una protección social adecuada es una de las lecciones que debemos aprender de una crisis como esta.

Es muy probable que, en primera instancia, comenzará a aumentar la tasa de empleo informal, por la falta de oportunidades laborales formales. En ese sentido, el subsidio al empleo anunciado por el gobierno parece ir por el camino correcto ya que busca la creación y mantención de trabajos formales.

Octubre 2020, Número 1, Año 16.

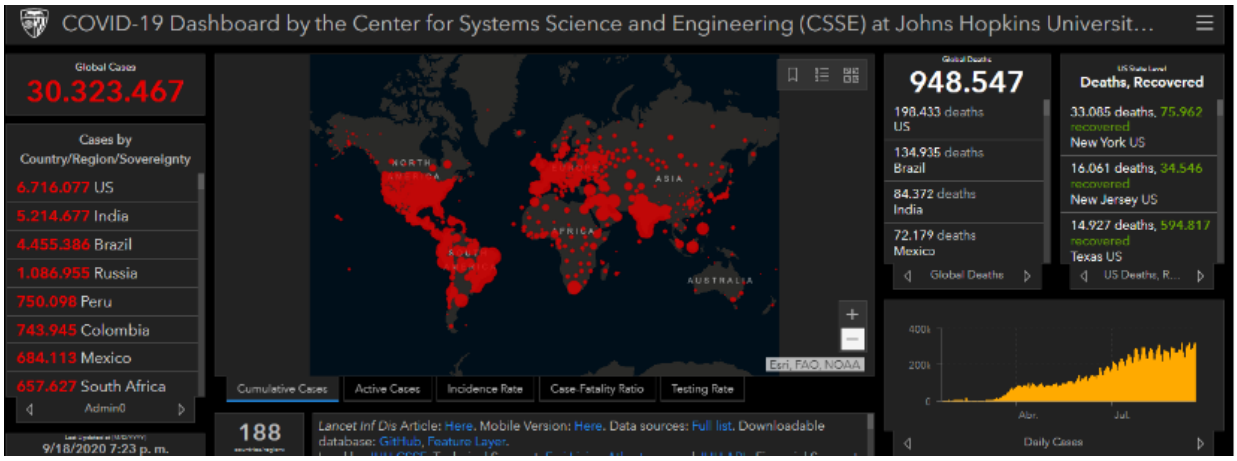
La Dimensión Internacional en Tiempos de Pandemia.

Ana María Vallina Hernández, Ph.D.

La pandemia ha creado estragos en la interacción de los países a nivel internacional, dónde ya se encontraba en un estado de mayor estrés de lo habitual por la guerra comercial entre Estados Unidos y China, junto con alta movilidad de migraciones desde países con crisis económicas o en estado de guerra, en búsqueda de oportunidades que no podían encontrar en sus tierras natales. El comercio de bienes presentaba una agilidad menor, efecto de la crisis de Wall Street en 2008, que se empezó a notar hacia el año 2011 con una serie de problemas de deuda sobre el producto de los países europeos. El Brexit denotaba otro hito que representaba que la articulación de un mundo en crecimiento creciente y orientado a la facilitación de comercio empezaba a desgranarse. Latino América, lejana ya de los buenos tiempos del boom de las materias primas y sus altos precios, presentaba una serie de problemas políticos, económicos y sociales que se producían incluso en las economías más estables. Al mismo tiempo, una serie de protestas político-sociales empezaron en distintas partes del globo, como las marchas en Hong-Kong, los chalecos amarillos en Francia, el estallido social en Chile, entre muchas otras. Simultáneamente, empieza a tomar más fuerza a nivel internacional el movimiento feminista, con expresiones como “#me too”.

Y llegó el Covid -19, desde Wuhan -China, coincidiendo de cierta manera con el año nuevo chino. No obstante, no se concentró en Asia solamente como el anterior SARS o en México como la peste porcina o H1N1; empezó a desplazarse por el globo, afectando a Europa, a América, volviendo a Asia por un rebrote, con un nivel de contagio que no se veía desde la peste española en 1912 o las crisis sanitarias de 1957-1958. Implicando que los sistemas de salud no dieran abasto por la rapidez del contagio, las salas de atención intensiva, los respiradores artificiales, las camas empezaron a escasear incluso en los países desarrollados, salvo contadas excepciones como Nueva Zelanda, Taiwán o Alemania, por destacar los más connotados. Con ello, la letalidad del Covid-19 presentó un espectáculo que el mundo había olvidado, que en algunos países se vio dantescamente en los muertos dejados en las calles, en cementerios que debían incinerar los cuerpos rápidamente porque no había espacio ni tiempo para enterrarlos ni acompañarlos en el último adiós.

Figura 1: Situación Mundial Covid-19 a septiembre 2020



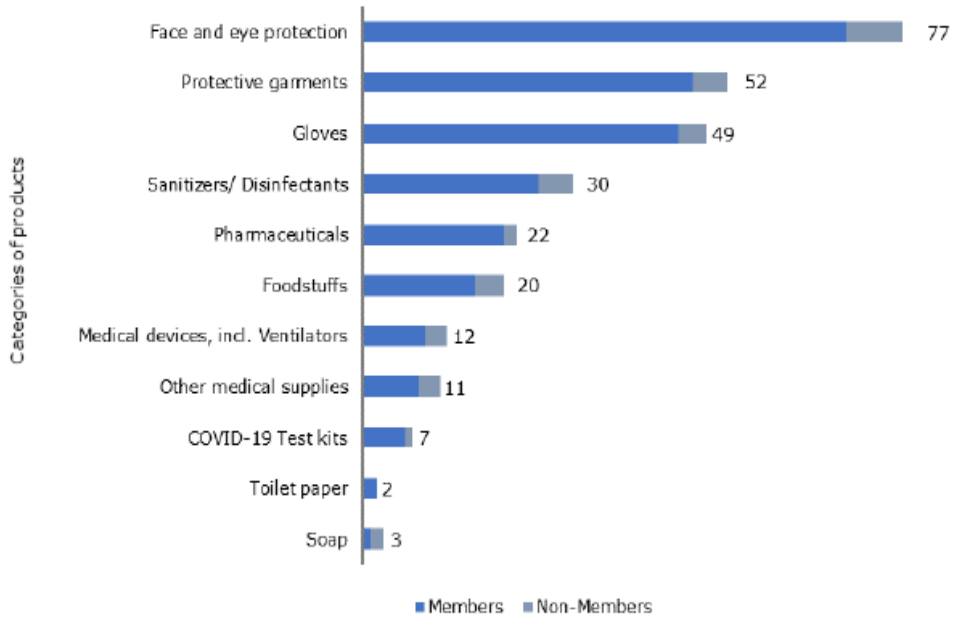
coronavirus.jhu.edu/map-html

Comercio Internacional

Con el panorama descrito, se puede visualizar que las demandas por insumos médicos y artefactos como respiradores artificiales aumentaron rápidamente en todos los países, volviéndose más inelástica porque se convirtieron en artículos que afectaban las probabilidades de vida o muerte. Ni productores, ni distribuidores pudieron haber previsto un shock de esta magnitud, por lo que la escasez de estos bienes se presentó en la mayoría de los países, un fenómeno que no se manifestaba a nivel mundial desde la globalización de la economía y facilitación del comercio. Las noticias daban cuenta de un panorama impensado en meses previos. El 11 de marzo la OMS declaró que el Covid-19 era una pandemia. De ese momento en adelante se dieron una serie de situaciones que hacían dudar de la continuidad del sistema de comercio internacional. El 22 de marzo, la República Checa "tomó" mascarillas donadas por China a Italia. El 23 de marzo Túnez acusa a Italia de quedarse con el alcohol que venía desde China hacia ese país. Ese mismo mes, Francia requisa mascarillas chinas que iban de Suecia a España e Italia. A inicios de abril, Turquía incauta respiradores que iban a España. En el intertanto, diversos países acusaban Estados Unidos de adelantarse y adquirir pedidos destinados a otros países pagando más, por ejemplo, en Tailandia se habrían desviado mascarillas compradas por Berlín y habrían arribado a Estados Unidos. El presidente de la CPC-Chile, en entrevista con 24 Horas, comentó los dificultoso que fue reunir las cargas que compraban para Chile, almacenándolas en la Embajada Chilena en Beijing y con un acuerdo internacional de por medio con Australia para poder usar dicha ruta sin riesgos de que requisaran el cargamento. Canadá, por su parte, opta por producción nacional.

Tabla 1 Prohibiciones y restricciones a las exportaciones impuestas para combatir la pandemia del Covid-19, por tipo de producto y membresía en la OMC.

Figure 1. Number of export prohibitions and restrictions introduced to combat the COVID-19 pandemic, by type of product and WTO membership status



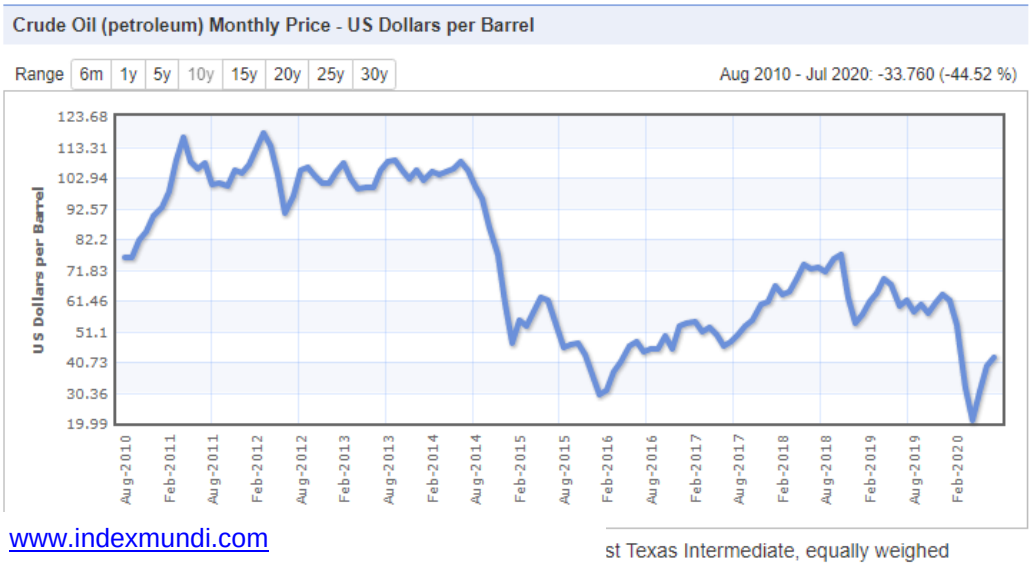
Source: WTO Secretariat based on data available in the Trade Monitoring Report.

En dicha época, Trump aplica la Ley de Defensa de Producción de la época de la Guerra de Corea que prohíbe exportación y el 6 de abril incautan en el aeropuerto de Miami ventiladores e insumos médicos con destino a Brasil; que amenazó con no comprar más insumos de 3M y la empresa logra convencer a Trump que con las importaciones de las plantas que tiene en China abastecería a EE. UU. De haberse mantenido la incautación, se habría dado una crisis en el comercio entre grandes economías, aunque de distinto nivel de desarrollo, lo que probablemente habría rescrito las relaciones comerciales sur-sur, entre otras cosas.

En términos generales, la Organización Mundial del Comercio identificó que 76 países integrantes de la organización y 9 países no-miembros habían impuesto restricciones a las exportaciones relacionadas con insumos médicos, equipo médico, productos farmacéuticos y otros relacionados a la protección del contagio por Covid-19 hacia mediados de mayo del presente año. Cabe destacar que restricciones a la exportación pueden ser adoptadas sin ser contrarias al articulado del Acuerdo General de Tarifas al Comercio (GATT por sus siglas en inglés), en condiciones especiales como sería la pandemia. En la tabla 1 se observa las restricciones por tipo de producto.

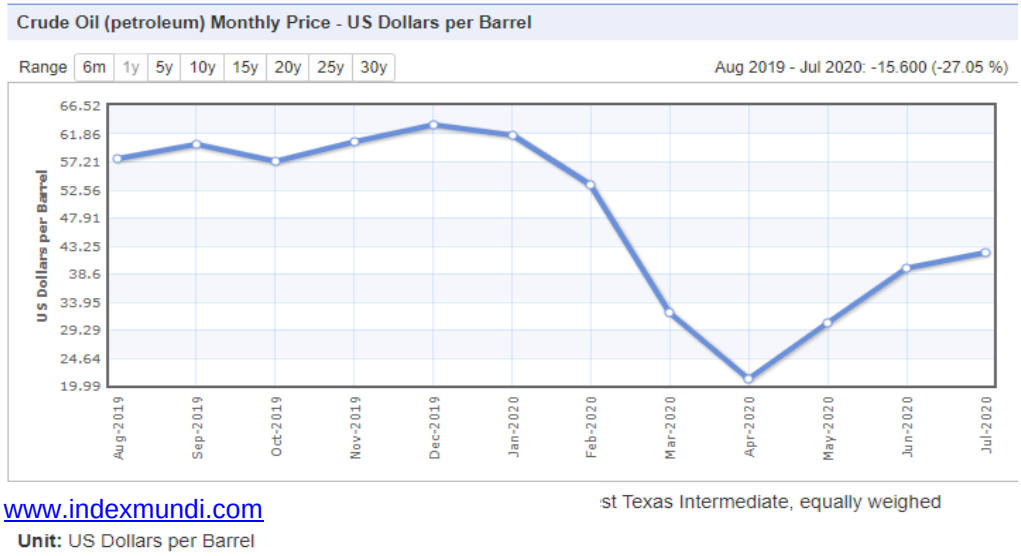
La pandemia también afectó otros mercados, especialmente por cambios en el patrón de consumo por privilegiar la adquisición de productos para protegerse del contagio, seguida por la disminución de la actividad productiva por medidas de cuarentena, de restricción de movilidad y de cierre de fronteras. Un mercado que presentó comportamiento totalmente inesperado fue el del petróleo, que alcanzó precios tan bajos que no cubrían el costo de almacenamiento o de mantenerlos en los buques tanques. Para entender cómo se llega a este nivel, hay que revisar el comportamiento histórico del petróleo crudo. Al tener la evolución de los precios promedios por barril de petróleo (Gráfico 1) se observa la marcada disminución del precio a inicios del año 2015, que se debió a que Estados Unidos ingreso al mercado con petróleo obtenido por el nuevo método de fragmentación. Esto disminuyó el poder oligopólico de la OPEP y Rusia consideró que fue una manera de disminuir sus ingresos para afectar su poder debido a la disputa que se había dado durante 2014 por el área de Crimea, que tiene comunicación portuaria estratégica para Rusia. Posteriormente, el Congreso de Estados Unidos

Gráfico 1
Precio por barril en los últimos 10 años (US$)



www.indexmundi.com

Gráfico 2
Precio Petróleo por barril en los últimos 12 meses (US$)



www.indexmundi.com
Unit: US Dollars per Barrel

permitió la exportación de petróleo desde Estados Unidos. Debido a ello, antes que se iniciara la pandemia, Rusia y Arabia Saudita, como líder de OPEP, negociaron para aumentar la producción de petróleo para que el precio mundial bajará lo suficiente para dejar la tecnología de fragmentación fuera de mercado. Con la pandemia, la demanda por combustibles bajo considerablemente. Ante el aumento de la cantidad producida y la disminución de la demanda, el precio bajo considerablemente. Sólo aquellos países que tenían capacidad de almacenamiento pudieron adquirir gran cantidad del producto, lo que hizo China durante el mes de abril. Se dio la situación que los países productores, al restar el costo de almacenamiento, estaban prácticamente pagando para que compraran el producto. La significativa caída se observa con mayor detalle en el Gráfico 2, que corresponde al comportamiento del precio del petróleo en los últimos 12 meses.

En términos generales, el comercio de mercancías en volumen ha decrecido durante los dos primeros trimestres, aumentando su disminución en el 2do trimestre debido a que más áreas del mundo eran afectadas por el virus. En este último periodo, también disminuyó el valor de las exportaciones e importaciones. Las exportaciones en volumen bajaron en mayor proporción en Norteamérica y en Europa, las importaciones que más decrecieron fueron en Europa y Norteamérica. Las exportaciones e importaciones medidas en valor sufrieron el mayor shock para Otros, que incluye Rusia al ser parte de CIS afectado por el comportamiento del petróleo, seguido por Norteamérica, en cuanto a envíos del país al resto del mundo; Las importaciones que más se contrajeron en el segundo trimestre en valor fueron las de América Central y del Sur, seguidas por las regiones otros. El desempeño por zonas se desglosa en la tabla 2.

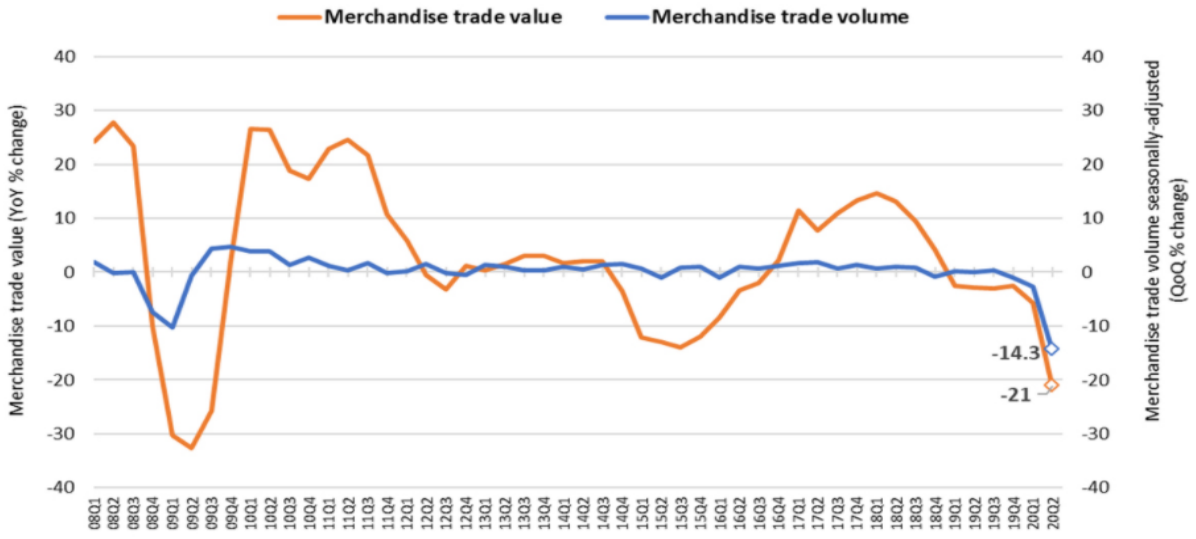
Tabla 2; Variación del Comercio Mundial de Mercancías
(Trimestres 1 y 2 de 2020, porcentaje, ajustado por estacionalidad)

Zona	Volumen				Valor	
	Exportaciones		Importaciones		Exportaciones	Importaciones
	2020Q1	2020Q2	2020Q1	2020Q2	2020Q2	2020Q2
Mundo	-2,8	-15,0	-2,5	-13,6	-21	-21
Norte América	-1,5	-24,5	-2,2	-14,5	-32	-23
América del Sur y Central[1]	-1,6	-5,3	-1,1	-13,7	-19	-26
Europa	-4,3	-21,8	-2,9	-19,3	-23	-22
Asia	-1,7	-6,1	-0,7	-7,1	-10	-17
Otros[2]	-3,3	-2,6	-8,7	-9,1	-39	-24

1 Incluye el Caribe
2 Incluye África, Medio Oriente y CIS (Commonwealth of International States)
Fuente: WTO, Second Quarter 2020 Merchandise Trade,
https://www.wto.org/english/res_e/statis_e/daily_update_e/merch_latest.pdf

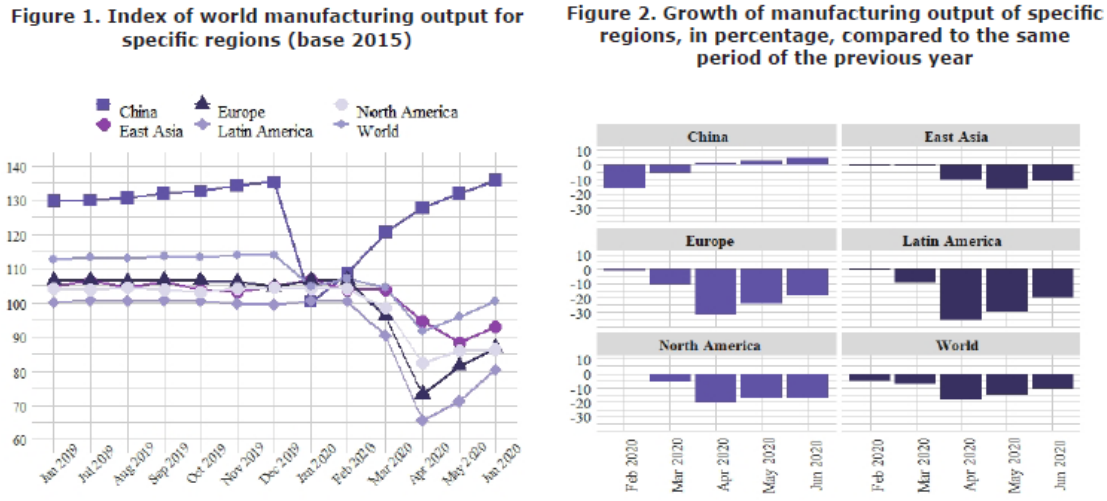
Se podría decir que las economías emergentes o en desarrollo tienen una mayor caída de sus importaciones en volumen al requerir menores insumos del resto del mundo. Asimismo, la caída de Norte América y Europa incide en la disminución que se ve a nivel mundial. Cabe destacar que el continente asiático a medida que va incrementando su comercio también ha desarrollado un mayor intercambio intrazona que le permite ser más independiente de los mercados desarrollados. Se observa que el ajuste en el comercio en el 2do trimestre es más fuerte en el valor que en volumen, siguiendo con el desempeño histórico que se observa en el gráfico 3.

Gráfico 3 Variación Trimestral del Comercio de Mercancía en Volumen y Valor 2008Q1-2020Q2 (Porcentaje)



Las cifras de comercio están relacionadas con las de producción, tanto por cambios en la demanda como por la disminución en la producción por las medidas de restricción del movimiento de las personas como medida de contención del contagio por el virus. En cuanto a la producción en el sector manufacturero, China muestra un repunte al ser la primera región en tomar medidas restrictivas por el Covid-19 y poder manejar el rebrote de manera efectiva. Las demás áreas geográficos cambian su tendencia a contar del mes de abril, considerando que el área asiática igual fue afectada a los inicios de la crisis por lo que las cuarentenas y otras medidas restrictivas se tomaron relativamente en forma simultánea con China. No obstante, su producto manufacturero puede tener una mayor proporción de las industrias que son más afectadas por el Covid-19, que depende de cuáles son los sectores más relevantes en la actividad económica de cada país. El mundo recién muestra un cambio de tendencia en mayo del presente año. Sin embargo, no alcanzarían su nivel pre-pandemia, excepto posiblemente China. La zona que presenta una mayor caída de su producción en este sector es Latinoamérica. El comportamiento se muestra en el gráfico 4.

Gráfico 4: Índice de Producción Manufacturera y su Variación
Junio 2019-junio2020



Source: UNIDO Statistics.

Merchandise Trade Value: Valor del Comercio de Mercancías

Comercio de servicios

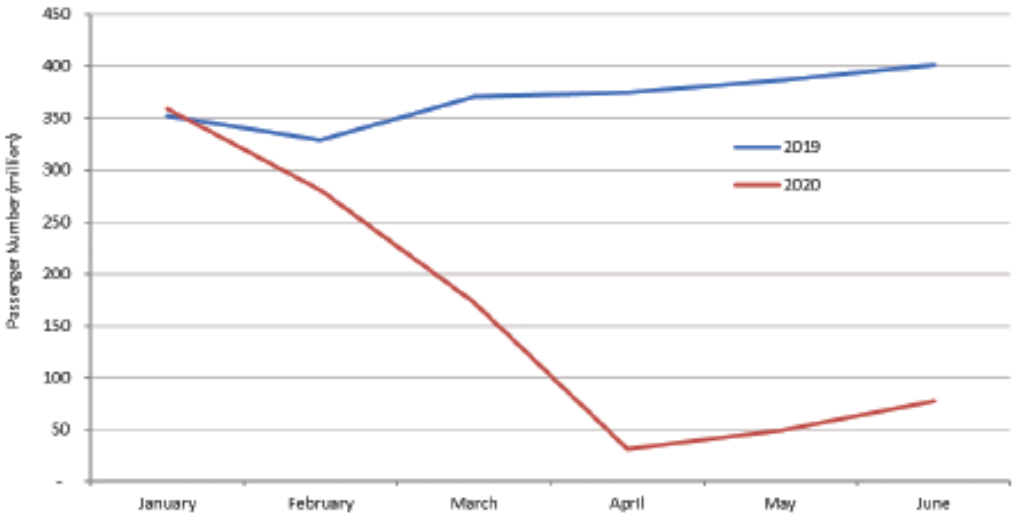
El comercio de servicio se ha visto seriamente afectado. Aunque hay un nivel de servicios que se realizan en forma transfronteriza, sobre todo desde que la tecnología ha facilitado el intercambio de informes, software, conferencias, etc., especialmente desde que se dispone de la nube. Sin embargo, hay muchos sectores que requieren el movimiento de consumidores a país de origen del servicio o de proveedores al país de destino donde se realizará la prestación. En el primer de trimestre de 2020 la caída respecto a la tendencia fue en torno al 7% (OMC), pero los desempeños mensuales del 2do trimestre permiten estimar que la caída en el 2do trimestre podría ser del orden de 30%.

Respecto a los principales actores en el comercio internacional de servicios, según la información que proporciona la Organización Mundial de Comercio, se observa que en el 2do trimestre, las exportaciones de servicios bajan del orden de 30% respecto a cada periodo del año anterior para Corea, Estados Unidos, Unión Europea (fuera de la zona), y Japón. Las importaciones de servicios bajan en una proporción similar excepto para Japón que estaría en el orden del 20%. China estaría logrando mantener sus exportaciones en este rubro, pero las importaciones estarían disminuyendo alrededor del 30%.

El turismo, que es una importante exportación de servicio a nivel mundial, habría bajado 65% el primer semestre respecto al año anterior. De acuerdo con la estimación de la Organización Mundial de Turismo (OMT), esto implicaría un menor ingreso por exportaciones de servicio de US$ 460 billones a nivel mundial. Los servicios de transporte aéreo, especialmente de pasajeros, que afectan el nivel de exportaciones de servicios, además son complementarios al sector turismo. Dado que gran número de países cerraron sus fronteras al movimiento de personas, pero no al comercio de mercancía, el turismo es uno de los sectores más afectados, tanto por menor demanda por temas de posibilidad de contagio, como porque la infraestructura para desplazarse entre países no estaba disponible. El fuerte impacto en la industria de transporte de pasajeros se observa en el gráfico 5.

En el gráfico se puede observar la fuerte caída que en abril tuvo un leve repunte, pero aún muy lejano del número de pasajeros que se trasladaron en 2019. Aunque los países han empezado a disminuir las restricciones de los viajes internacionales, algunos solo lo han hecho para ciertos destinos como Francia o han revertido las medidas complicando el retorno de las personas que habían salido del país aprovechando la apertura que se estaba otorgando a los viajes. Adicionalmente, se esperaría una disminución de la demanda, cuyo comportamiento no se podrá apreciar hasta que se tenga una apertura total de fronteras, dónde permitirá observar si la disminución esperada se concreta o si se refleja en cambios de los destinos turísticos, quizás más cerca de casa.

Gráfico 5: Movimiento Mensual de Pasajeros por Transporte Aéreo 2019-2020



Source: ICAO ADS-B operational data.

La recuperación del comercio de servicio va a depender más que el comercio de bienes en la disponibilidad de una vacuna para que pueda volver a niveles pre-pandemia, a no ser que las preferencias de los consumidores en este rubro sean estructurales y no transitorias.

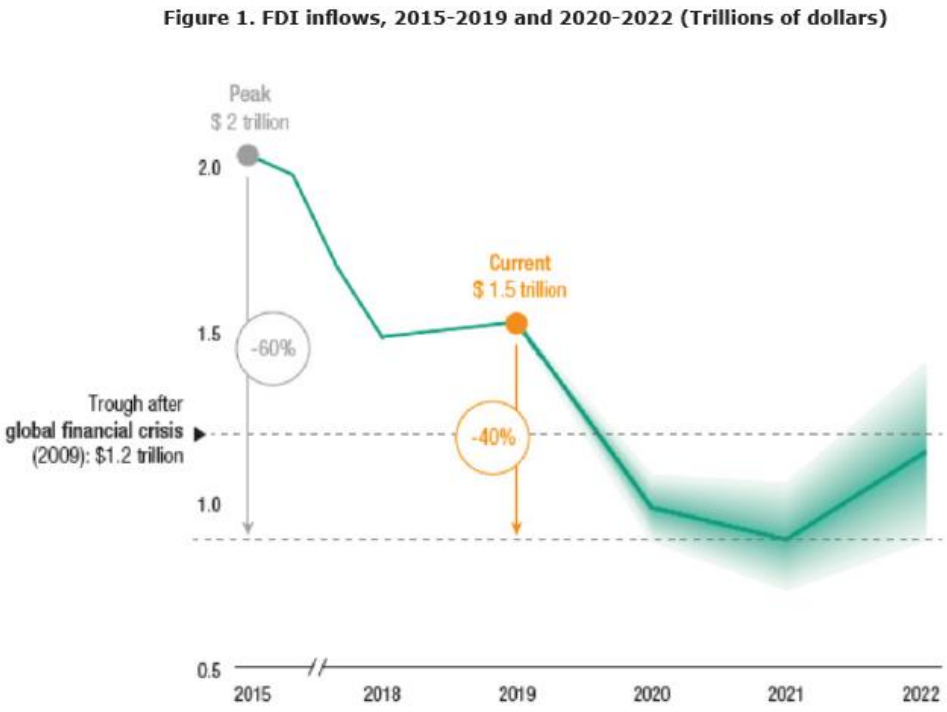
Inversión Extranjera Directa

La incertidumbre que genera la crisis sanitaria respecto a su tiempo de duración, ha tenido diferentes efectos según cada sector económico, tanto por eventuales cambios en la demanda como en la oferta, los cuales podían ser transitorios o permanentes. En este ámbito la disrupción de las cadenas globales de valor ha hecho cuestionar la competitividad de esta forma de producción y distribución, a tal punto que podría implicar un cambio en la percepción en cuanto a la conveniencia de continuar usándolas como estrategias de negocio. Ello conllevaría a que las empresas estén dispuestas a asumir mayores costos para disminuir riesgos de desabastecimiento. Con una modificación a este modelo de negocios se esperaría que estas cadenas se acortaran a futuro, lo que podría perjudicar más a economías emergentes y significar la recuperación de empleos en economías desarrolladas.

Adicionalmente, está el peligro de un aumento de proteccionismo nacionalista para disminuir la dependencia de otros países que se uniría a la disminución de la integración que se ha presentado con la guerra comercial Estados Unidos -China y con la salida de Gran Bretaña de la Unión Europea por el Brexit. La caída de inversión extranjera se observa en el gráfico 6.

Se estima una gran caída a los flujos de inversión extranjera directa en 2020, que continuaría cayendo en el 2021 para ir recuperándose hacia el 2022. Estas

Gráfico 6: Comportamiento de la Inversión Extranjera Directa 2015 – estimación 2022 (trillones de dólares americanos)



Source: UNCTAD.

estimaciones no incorporan el rebrote en Europa, por lo cual la recuperación podría ser aún más tardía.

Migración

La pandemia ha afectado considerablemente las oportunidades que las economías pueden ofrecer a quienes dejan su país natal para desarrollarse en otro país. Es lo que se observa en las noticias y que también señala la Organización Internacional de Migraciones, a nivel mundial los migrantes, especialmente los que aún no se habían podido asentar, han sufrido la pérdida de trabajo al desempeñarse en muchos de los sectores no esenciales por lo que se cierran por cuarentena, viven en viviendas precarias, con mayor número de habitantes por área construida que el resto de la población y no tienen una red de soporte social la cual se encuentra en su país de origen.

Asimismo, en épocas de crisis puede aumentar la xenofobia por la escasez de trabajo, altas tasas de cesantía, competencia por los servicios de salud y apoyo social que entregan los gobiernos. Por ello se ha dado la reversión de los flujos de migración en algunos casos, dado que las expectativas de los inmigrantes no se estarían cumpliendo debido a la crisis sanitaria. El cierre de fronteras ha hecho que este proceso sea aún más trágico por la imposibilidad de retornar fácilmente y con costos por sobre lo normal debido a las menores posibilidades de transporte.

La disponibilidad de datos sobre migraciones es relativamente escasa, sobre todo en el corto plazo, debido a que hay movimiento de indocumentados, de ingresos de turistas que permanecen en los países más allá del periodo permitido y otras situaciones, por lo que la estimación de sus cambios por la pandemia no es fácil de medir ni de estimar.

Carrera por la Vacuna

Esta pandemia, además de afectar al mundo con una situación que prácticamente estaba olvidada, en el mundo desarrollado y en economías emergentes, en términos de economía política rememora la carrera espacial de la década de 1960. En este caso son tres los países que están compitiendo para mostrar su superioridad en investigación y desarrollo de la vacuna para Covid-19: China, Estados Unidos y Rusia. La meta es ser el primero en tener la vacuna disponible. Vacunas desarrolladas en China y Rusia han sido aprobadas para uso humano restringido, pero aún falta que completen la tercera fase de las pruebas en personas para determinar su seguridad y eficacia.

A pesar de su carrera por disponer de la vacuna, no son los únicos países que han emprendido esta tarea. Hay más de 165 proyectos de desarrollo de la vacuna que se están realizando, en etapas de diseño, elaboración y pruebas en animales y humanos. Uno de los proyectos más avanzados es de la Universidad de Oxford, aunque en este tipo de actividad es difícil estimar la fecha en que estarán listos para la aplicación de vacunas masivas, las cuáles de por sí pueden tomar un periodo prolongado, especialmente en países con mayor población. Estas iniciativas llaman tanto la atención pues se espera que con la vacuna se pueda retomar una vida "normal", que el New York Times tiene una página dónde se puede seguir el avance de las vacunas, identifica las iniciativas, describe su tipo e informa sobre los laboratorios, inversionistas y apoyo de los gobiernos, si los hubiera (https://www.nytimes.com/interactive/2020/science/coronavirus-vaccine-tracker.html).

La carrera por la vacuna puede verse como un intento de patentar el producto y generar altos ingresos por la urgente necesidad de combatir los efectos del virus y evitar los contagios y las muertes que provoca. En casos de pandemias, los gobiernos pueden dar licencias de las patentes para enfrentar estas situaciones con suficiente producción y a precios convenientes para que la población tenga acceso a las medicinas, en este caso, a la vacuna.

Comentarios Finales

En la dimensión internacional aún hay mucha incertidumbre, especialmente con el rebrote en Europa, por lo que el cambio de la tendencia declinante, o que las tasas de decrecimiento fueran disminuyendo, podría tener un retroceso. Por lo tanto, el comercio de bienes y servicios podrían seguir disminuyendo a nivel global, conllevando una baja en la producción y aumento del desempleo. Los gobiernos tendrían que seguir proporcionando medidas que apoyen a las personas que han perdido su empleo o cuyo ingreso ha disminuido. Los países con alto empleo informal presentan doble problema, por la pérdida de ingreso y porque como requieren vender mantienen la movilidad

a pesar de las medidas de restricción de movimiento de las personas.

Lo que no se ha mencionado son los cambios que se vieron en el medio ambiente que se vieron con la disminución de la actividad en el mundo, como que los canales de Venecia volvieron a mostrar aguas cristalinas. Hay cambios que probablemente llegaron para quedarse, como el teletrabajo, será también posible que se cambien condiciones de negocios para que se promueva el desarrollo sustentable. Es la pregunta que no tendrá respuesta hasta que se tenga un control para la enfermedad, es decir, probablemente cuando se disponga de una vacuna.

Referencias

Committee for the Coordination of Statistical Activities (2020). How COVID-19 is changing the world: a Statistical Perspective Volume II. https://www.wto.org/english/tratop_e/covid19_e/ccsa_publication_vol2_e.pdf

International Organization of Migration- IOM (2020). Covid-19 and Mobility. https://www.iom.int/sites/default/files/institutional_statement_covid19_28052020.pdf

New York Times (2020). Coronavirus Vaccine Tracker. https://www.nytimes.com/interactive/2020/science/coronavirus-vaccine-tracker.html

United Nations Industrial Development Organization – UNIDO (2020) World Manufacturing Production in June 2020 (Report). https://stat.unido.org/content/publications/world-manufacturing-production-in-june-2020

World Health Organization (2020). Research Mapping. https://covid-nma.com/vaccines/mapping/

World Tourism Organization (2020). World Tourism Barometer. Volume 18, Issue 5, August/September. https://www.e-unwto.org/doi/epdf/10.18111/wtobarometereng.2020.18.1.5

World Trade Organization - WTO (2020). First Quarter 2020 Trade in Services. https://www.wto.org/english/res_e/statis_e/daily_update_e/serv_latest.pdf

World Trade Organization - WTO (2020). Latest Trade Trends. https://www.wto.org/english/res_e/statis_e/latest_trends_e.htm

World Trade Organization - WTO (2020). Monthly Trade Trends June 2020-July 2020. https://www.wto.org/english/res_e/statis_e/daily_update_e/month_latest.pdf

World Trade Organization - WTO (2020). Second Quarter 2020 Merchandise Trade. https://www.wto.org/english/res_e/statis_e/daily_update_e/merch_latest.pdf

World Trade Organization - WTO (2020). Service Trade Barometer. https://www.wto.org/english/news_e/news20_e/wtoi_17sep20_e.pdf

World Trade Organization - WTO (2020). Trade in Medical Goods in the Context of Tackling Covid-19. https://www.wto.org/english/news_e/news20_e/rese_03apr20_e.pdf