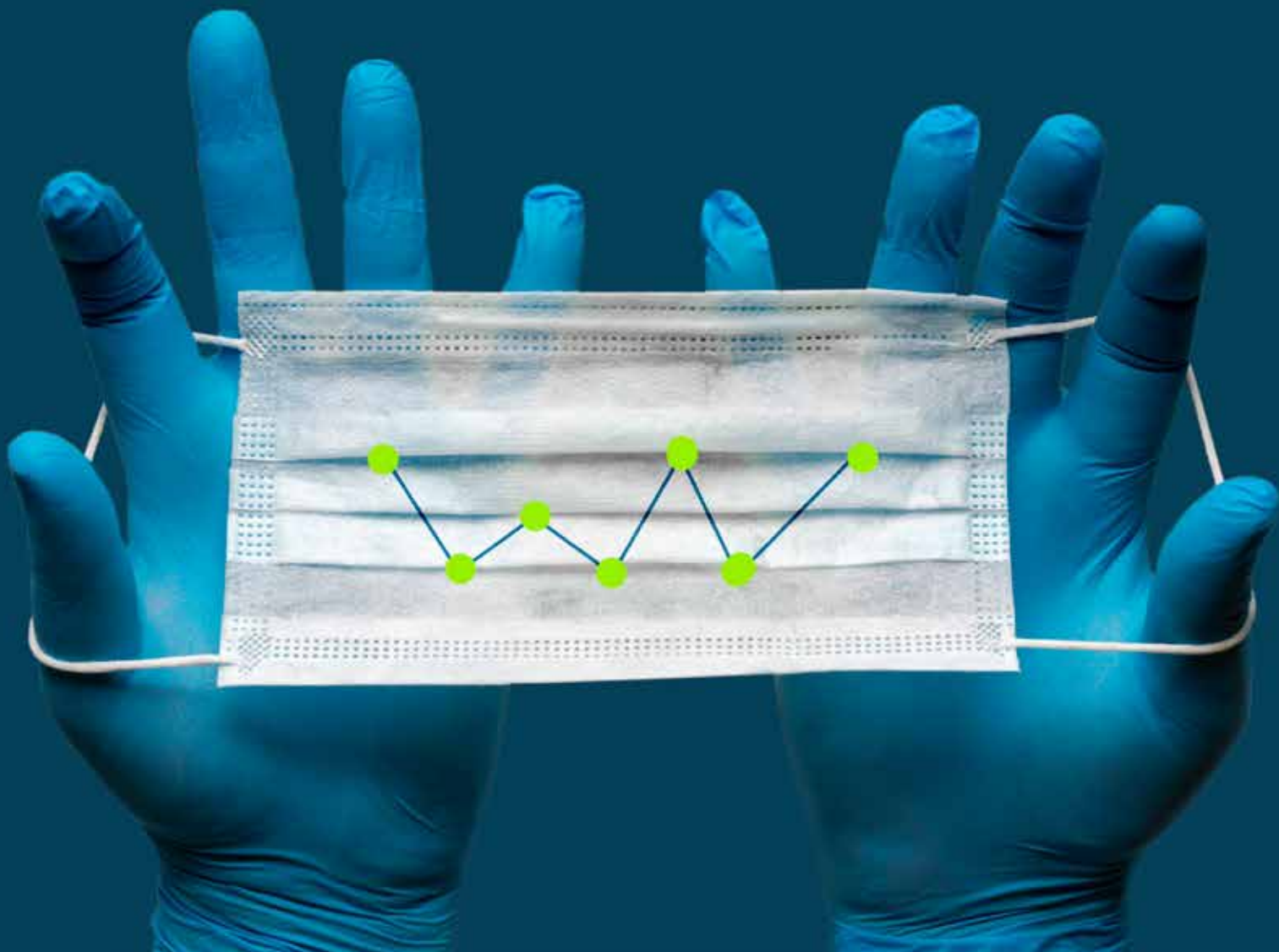


Efectos económicos y sociales del COVID-19 y alternativas de política:

Un análisis para Medellín y el AMVA



Alcaldía de Medellín



GOBERNACIÓN DE ANTIOQUIA



CAMARA DE COMERCIO
DE MEDELLIN PARA ANTIOQUIA



UNIVERSIDAD
NACIONAL
DE COLOMBIA



UNIVERSIDAD
EAFIT



UNIVERSIDAD
EIA

Ser, Sabery Servir



PROANTIOQUIA

RESUMEN EJECUTIVO

2 Estamos ante una profunda crisis global, que difiere de las crisis económicas y financieras recientes, y para la que probablemente el mundo esté poco preparado. *Las políticas implementadas para resolver aquellas, no serán suficientes para salir de la actual, dado que en ninguno de esos casos la producción mundial de bienes y servicios se había frenado tal como está sucediendo actualmente* por el efecto de la pandemia y de las medidas sanitarias tomadas para evitar la propagación del COVID-19.

Por el momento, la recesión del primer semestre es clara, y la incertidumbre se concentra en qué ocurrirá en el segundo. En este escenario, se han activado ingentes esfuerzos en materia de política monetaria y fiscal para contener sus efectos sobre las economías: reducción de las tasas de interés por parte de los bancos centrales y mayor provisión de liquidez al sistema financiero, así como la entrega de subsidios directos a las familias y la creación de líneas de financiamiento empresarial con garantías reducidas, son las acciones más comunes alrededor del mundo, variando en su magnitud y alcance según la capacidad fiscal del Estado.

Las consecuencias sobre mercados emergentes de esta crisis pueden ser aún mayores tomando en cuenta sus propias realidades: (i) condiciones de vida precarias de una parte importante de la población, altos niveles de informalidad en los mercados laborales y productivos; (ii) reversión súbita de los flujos de capital y remesas; (iii) caída en la demanda y precios de bienes primarios en los mercados internacionales, especialmente del petróleo; y (iv) la limitación en materia de financiamiento del Estado, bien sea a través de sus propios recursos o el acceso a los mercados internacionales de crédito.

La economía China podría crecer entre 3% y 4% este año, cuando previo a la expansión de la pandemia se había pronosticado un crecimiento superior al 6%. En el caso de EE.UU. se esperan contracciones del producto en el segundo trimestre del orden de 14%, y de entre 2% y 3% para 2020 como un todo. *Para Colombia, nuestras estimaciones señalan que, en el mejor de los escenarios, la economía se contraerá un 1.9% en 2020.* Este escenario se materializaría manteniendo unas



políticas de contención estrictas para la etapa más severa de la pandemia e incorporando las políticas de mitigación que ha anunciado el gobierno nacional. De no hacerlo, la caída podría alcanzar hasta un -3.9%.

Una parte no menor de esta contracción en la producción nacional vendrá por cuenta de la economía del departamento de Antioquia y su Área Metropolitana (AMVA). Tomando en cuenta las actuales restricciones operativas determinadas por el gobierno nacional para una serie amplia de actividades económicas según el Decreto 457 de 2020, *nuestros cálculos sugieren que esta cuarentena tiene un costo potencial en términos de producción para Antioquia de cerca de \$166.000 millones diarios, de los cuales \$84.000 millones corresponden a Medellín. Esto implica que el costo total de la cuarentena inicial decretada por el gobierno nacional entre el 24 de marzo y el 13 de abril equivale a \$3.1 billones o 2.1 puntos del PIB departamental (Tabla 1). Estos montos hacen dudar de la sostenibilidad económica de una estrategia de cuarentenas prolongadas o múltiples.*

Sector	% de contratación	Pérdida del sector en millones de pesos Antioquia	Pérdida del sector en millones de pesos Antioquia sin Valle de Aburrá
Agricultura	0	0	0
Minas	100	7.308	7.289
Manufactura	40	25.822	5.694
Construcción	100	31.048	8.432
Energía	0	0	0
Comercio	60	35.012	9.492
Transporte	50	8.408	2.280
Informática y comunicaciones	40	4.895	1.237
Actividades financieras	0	0	0
Actividades inmobiliarias	80	29.903	7.715
Actividades profesionales	40	15.341	4.246
Administración pública	0	0	0
Actividades artísticas	80	8.267	2.205
Total día		166.004	48.589
Total 19 días		3.154.080	923.199
Porcentaje del PIB anual		2.1	1.9

Tabla 1. Pérdidas estimadas en términos de producción por la cuarentena para Antioquia y el Valle de Aburrá

Fuente: cálculos propios con base en información de la Gobernación de Antioquia

Los costos en materia de empleo derivados de la medida de cuarentena son igualmente importantes. Tomando en cuenta nuevamente aquellas actividades exentas, no exentas y la posibilidad que tienen algunos sectores productivos de continuar laborando bajo la figura del teletrabajo, *nuestras estimaciones dan cuenta de que cerca de 1.172.410 empleados no pueden desempeñar sus actividades actualmente, lo que equivale al 40% del total de empleados del departamento. Los impactos más profundos se concentran en los sectores de manufactura, construcción, comercio y hoteles y restaurantes (Tabla 2). Además, se prevén impactos diferenciales a nivel espacial y sectorial. En Medellín, la mayor incidencia de la informalidad y la pobreza en comunas del norte de la ciudad (especialmente en Doce de Octubre en el noroccidente y Santa Cruz, Popular, Manrique y Villa Hermosa hacia el nororiente), hace que su población se encuentre más vulnerable en materia de ingreso y capacidad de resistir períodos prolongados de encierro.*

Tabla 2. Empleo exento, no exento y posibilidad de teletrabajo en Antioquia

Fuente: Cálculos propios con base en la Encuesta de Calidad de Vida 2019 - Gobernación de Antioquia

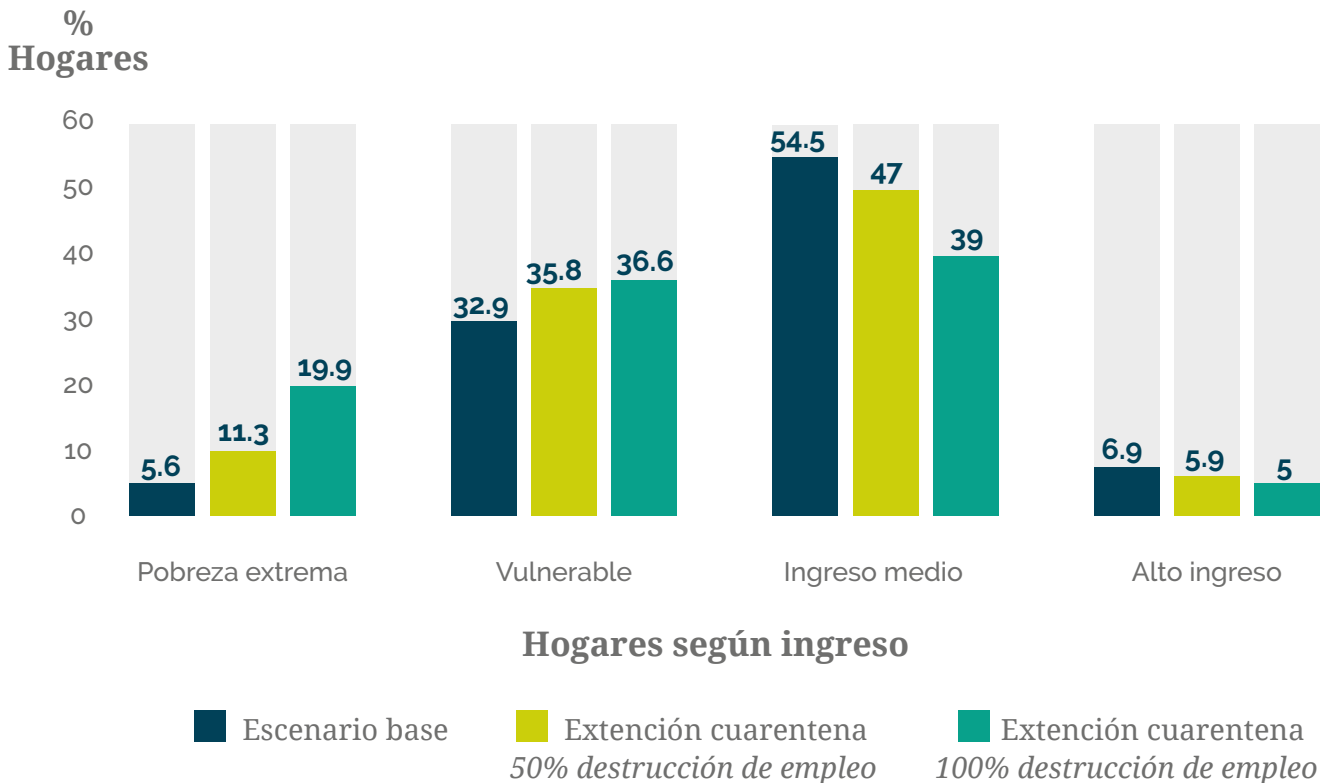
Sector	Actividad no exenta	Actividad exenta	Posibilidad de teletrabajo
Agricultura y pesca	91.747	241.213	2.217
Explotación de minas y canteras	42.081	0	5.355
Industrias manufactureras	234.882	111.075	80.757
Suministro de electricidad, gas y agua	0	19.988	0
Construcción	192.013	0	35.781
Comercio al por mayor y al por menor	128.226	59.603	402.427
Hoteles y restaurantes	139.535	16.872	42.155
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	69.067	118.843	14.087
Intermediación financiera	1.582	23.406	23.251
Actividades inmobiliarias	51.491	74.153	119.204
Administración pública y defensa	12.989	22.563	36.196
Enseñanza	19.747	0	94.768
Servicios sociales y de salud	1.654	119.496	3.374
Otras actividades (servicios comunitarios, sociales y personales)	108.788	0	70.880
Hogares privados con servicio doméstico	78.607	0	0
Organizaciones y órganos extraterritoriales	0	0	212
Total	1.172.410	807.212	930.663

En el caso que los empleos en riesgo actualmente se perdieran producto de medidas prolongadas de cuarentena, los costos en materia de pobreza serían altamente significativos. Según nuestras estimaciones, considerando el volumen de empleo y los sectores más afectados, la caída de ingresos asociada a la destrucción de estos empleos implicaría un aumento en el porcentaje de hogares pobres en Antioquia desde el 5.7% actual hasta el 20%. Es decir, están en riesgo los avances en materia social de los últimos 20 años del departamento y la ciudad, pues este número es cercano al que tenía la región en el año 2002.



Gráfico 1. Efectos potenciales sobre la pobreza de un cierre extendido de la actividad económica

Fuente: Cálculos propios con base en la GEIH.



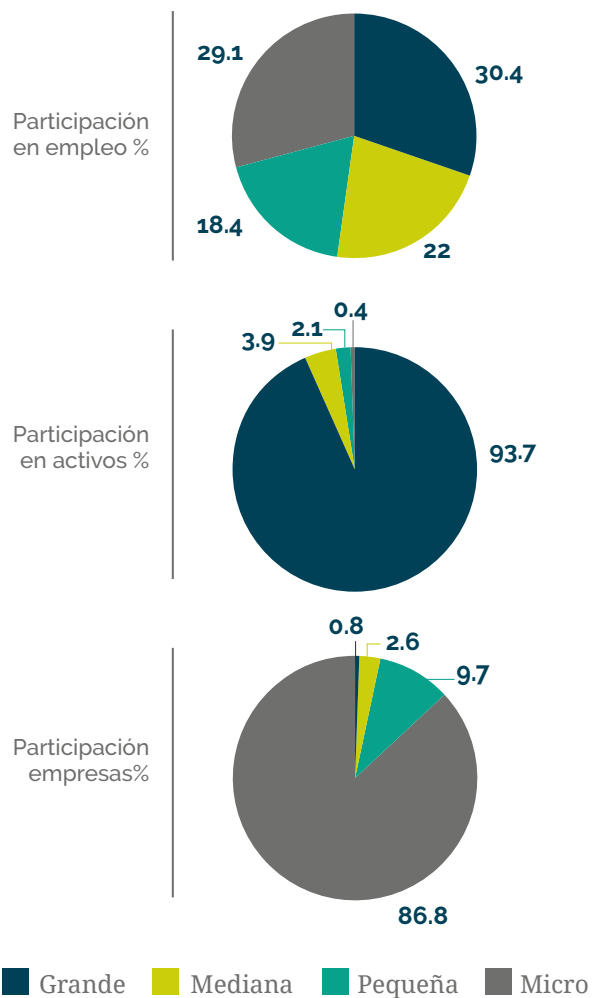


6

Otra forma de aproximarse a los costos de esta crisis es a través de sus efectos en el tejido empresarial. Pese a contar con grandes empresas manufactureras, de servicios y financieras, el tejido empresarial del departamento y la ciudad es frágil, considerando que más del 86% de las empresas registradas son microempresas, y sólo el 1% grandes empresas. La microempresa promedio tiene activos por valor de 27 millones de pesos y contrata 2 empleados. Sin embargo, dada su cantidad, genera cerca del 30% del empleo de la ciudad, valor muy cercano al que genera la gran empresa (Gráfico 2). *Asumiendo que el 20% de las microempresas del departamento tuviesen que cerrar producto de esta crisis, y tomando en cuenta su estructura promedio en términos de empleo y activos, se perderían cerca de 146.000 empleos y activos por \$1 billón.*

Gráfico 2. Estructura promedio de las empresas en Medellín

Fuente: CCMA y cálculos propios.

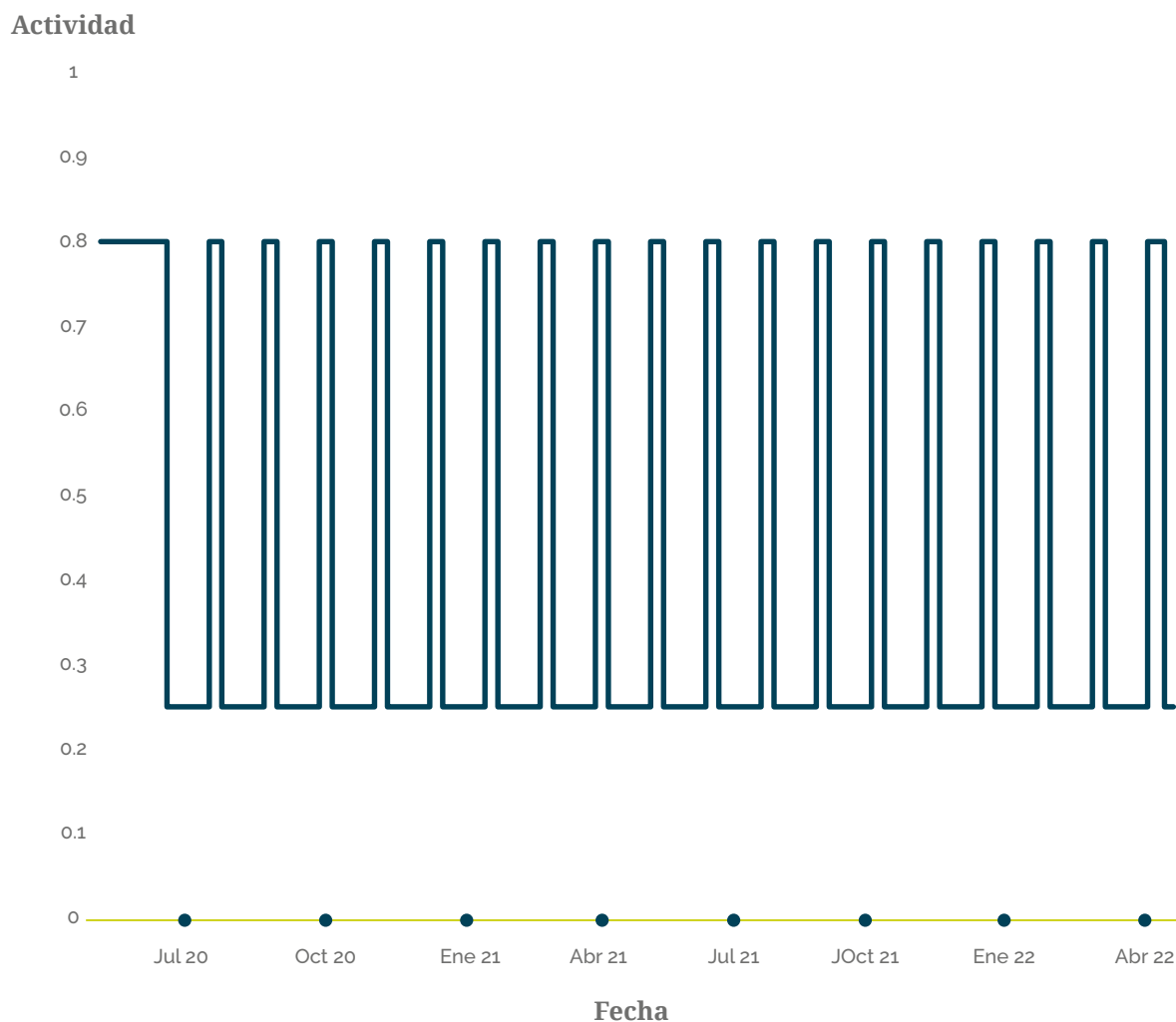


Así pues, las medidas de contención, necesarias para hacerle frente a la epidemia, tendrán un costo muy alto en términos de actividad económica, empleo, tejido productivo y pobreza. *Esta situación puede agravarse tomando en cuenta que probablemente esta no sea la única cuarentena que deba enfrentar el país*, lo cual depende en gran medida de la evolución del virus y la capacidad hospitalaria instalada.

Suponiendo una disponibilidad de camas UCI en el AMVA de 180 exclusivamente para tratar pacientes con COVID-19, y un índice $R_0=2.475$, *los resultados de un retorno a la vida cotidiana con restricciones de uso de mascarillas y distancia social (equivalente a una distancia en nuestros cálculos a un índice de 0.8)*, implicaría que durante este año tendríamos 5 cuarentenas adicionales aproximadamente, las cuales iniciarían una vez se sature la capacidad del sistema hospitalario (Gráfico 4). Esta estrategia es conocida como de “acordeón”. Sin embargo, es claro que sus costos potenciales son demasiado altos.

Gráfico 3. Periodos de actividad y cuarentena, a partir de abril 27 de 2020

Fuente: cálculos propios



Con base en estas consideraciones, en este documento esbozamos tres líneas de acción fundamentales para el manejo futuro de esta crisis, buscando minimizar los costos en materia de salud pública y económicos:

1. Fortalecimiento de la red hospitalaria, masificación de pruebas y desarrollo de nuevos métodos de seguimiento y control de infectados.

El fortalecimiento de la red hospitalaria durante esta cuarentena, permitirá disminuir los riesgos de una saturación del sistema de salud que ponga en peligro el número de pacientes que allí deban ingresar. Una simulación aumentando el número de camas UCI para el AMVA de 180 a 360, muestra que esto permitiría disminuir el número de cuarentenas para este primer año (Gráfico 4).

Actividad

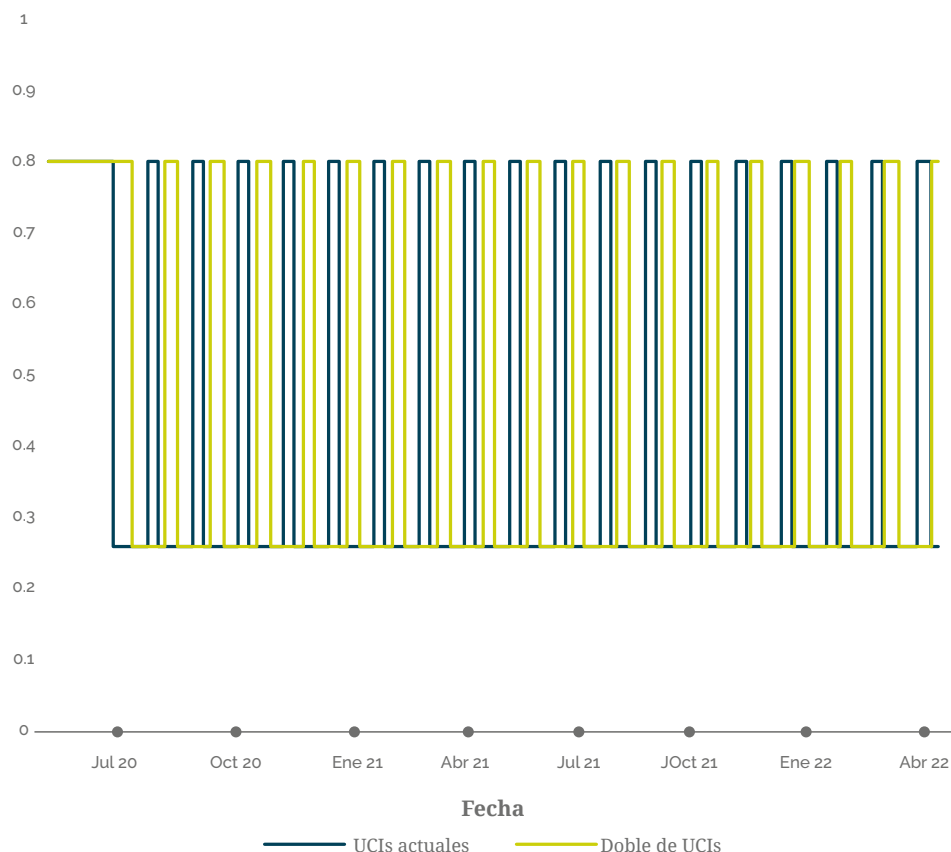


Gráfico 4. Comparación de cuarentenas, número de UCI actuales y doble disponibilidad

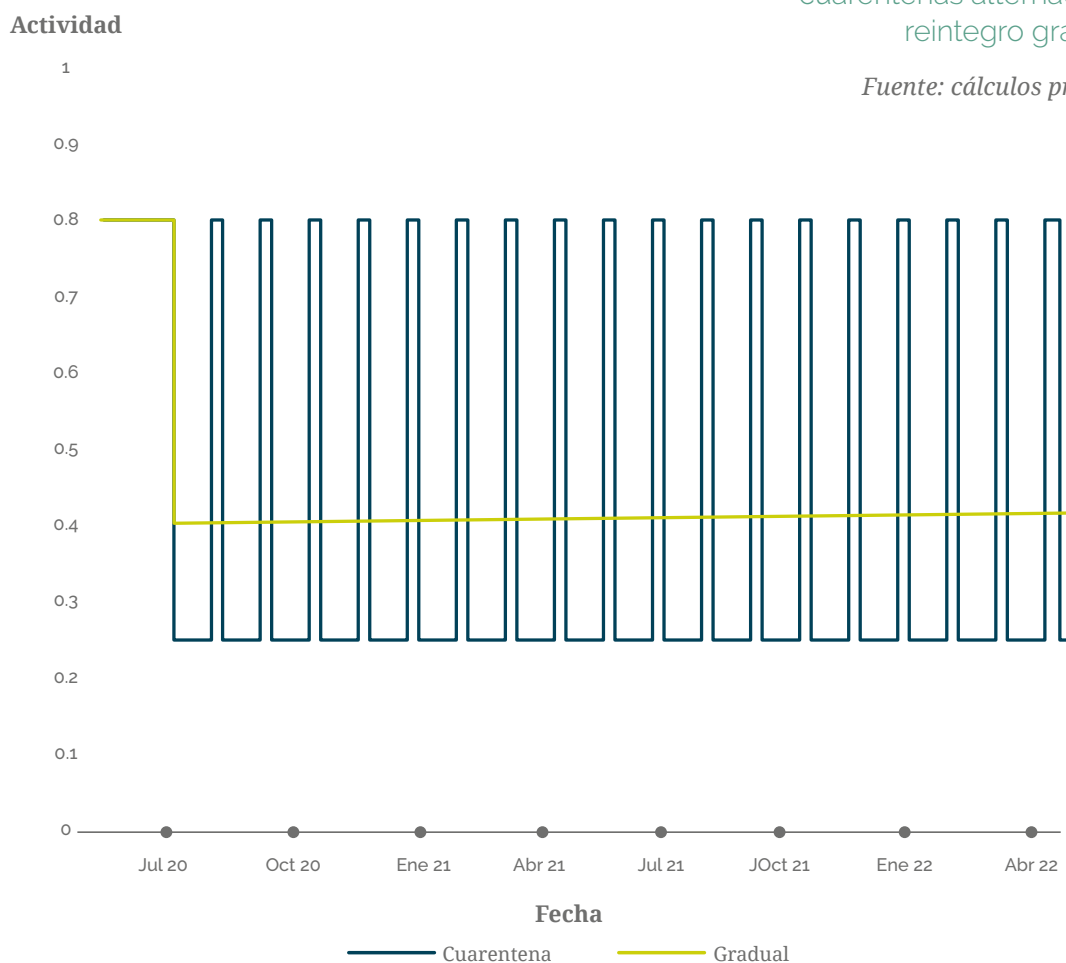
Fuente: cálculos propios

Sin embargo, esto no es suficiente. La implementación de un mayor número de pruebas diagnósticas que permitan aislar más rápidamente a los contagiados y de medidas como el *backtracking*, o seguimiento de las personas y sus contactos a través del uso de las redes de telefonía móvil, serán elementos que permitirán sostener de manera controlada la actividad económica durante períodos más largos de tiempo sin comprometer la salud pública.

2. Reactivación económica gradual, segura y controlada.

Los costos asociados a un esquema de “acordeon” pueden ser muy altos y la estrategia altamente ineficiente en términos sociales ya que implica altos niveles de incertidumbre. Según nuestras simulaciones, sin aumentar el número de UCI, sería posible una reactivación de la actividad social a niveles cercanos al 0.4 (Gráfico 4), lo que equivale según nuestro índice, a una situación intermedia entre una cuarentena total (índice 0.2) y la normalización de la actividad social con medidas de uso de mascarillas y distancia social (índice 0.8). En este caso, estaríamos hablando de una situación en la cual se mantendría una ocupación del 100% de camas UCI disponibles (180) para atención del COVID-19, sin desbordar el sistema de salud.

Gráfico 5. Comparación de los perfiles de actividad con cuarentenas alternadas y reintegro gradual



Fuente: cálculos propios



Desde esta perspectiva, deben buscarse alternativas de manera cuidadosa, que procuren la reactivación económica en un grupo de sectores productivos específicos, los cuales deberían identificarse tomando en cuenta, entre otros criterios, los niveles de riesgo propios asociados a su actividad (riesgo idiosincrático), el riesgo de operación derivado de las regiones o zonas donde estas se llevan a cabo (riesgo espacial), posibilidad de utilizar medios de transporte alternativos al público, y sus niveles de generación de empleo y valor. Este ejercicio debe realizarse de manera metódica y controlada con el fin de hacer ajustes sin comprometer la salud de la población.

Otras actividades complementarias que favorecen esta apertura controlada y segura son las siguientes:

- Transformación digital del mayor número de empresas posibles, de tal manera que puedan operar remotamente.
- Caracterizar los patrones de desplazamiento y reunión de los individuos, en función de la generación de ingreso. Aquí será importante desplegar estrategias de horarios diferenciados para descongestionar al máximo los sistemas de transporte masivo.
- Habilitar ciclo-rutas amplias especialmente en sentidos norte-sur (sur-norte), que permitan desplazamientos masivos sin contacto frecuente.
- Mejorar las condiciones para lograr una mayor cobertura para la educación virtual, lo cual requiere mejoras en conexiones de red y asistencia a poblaciones que carecen del hardware necesario.

3. Desarrollo de redes públicas de seguridad y asistencia social a población vulnerable y mipymes

Los altos niveles de pobreza e informalidad laboral y empresarial característicos de las economías como las nuestras, y que tienen su máxima expresión en un conjunto de sectores claramente identificados en nuestra ciudad y el departamento, unido con la imposibilidad de reactivar de manera segura la totalidad de las actividades productivas, hacen necesario que las autoridades locales diseñen e implementen mecanismos de apoyo a población vulnerable y pequeñas empresas, que complementen los desarrollados por el gobierno nacional, concentrándose especialmente en aquellos segmentos donde esta ayuda tendrá más dificultades en llegar.

Deben desarrollarse acciones que reduzcan la presión sobre el gasto asociado a los arriendos, alimentación u otros gastos que afecten el consumo vital de los hogares (e.g., servicios públicos) y de pequeños negocios.

En este último ítem, es importante tener en cuenta el desarrollo de programas especiales para sectores como el de comercio, hoteles y restaurantes, y turismo, principalmente, ya que estos presentan una alta vulnerabilidad debido a la estructura de sus sectores en materia de informalidad y tamaño empresarial, además que los riesgos de contagio asociados al desempeño de sus actividades productivas hacen poco probable su apertura en el corto plazo.

Autores*

Mauricio Alviar

Decano, Escuela de Ciencias Económicas y Administrativas, Universidad EIA

Jesús Botero

Profesor, Departamento de Economía, Universidad EAFIT

Jairo Espinosa

Profesor, Facultad de Minas, Universidad Nacional de Colombia, sede Medellín

Andrés García

Profesor, Escuela de Ciencias Económicas y Administrativas, Universidad EIA

Liz Jeanneth Londoño

Investigadora, Departamento de Economía, Universidad EAFIT

Diana Londoño

Investigadora, Observatorio Laboral de la Universidad del Rosario

Diego Montañez

Investigador, Departamento de Economía, Universidad EAFIT

Santiago Novoa

Investigador, Departamento de Economía, Universidad EAFIT

Olga Ospina Trejos

Jefe investigaciones económicas. Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia

Laura Ramírez

Investigadora. GES, Universidad de Antioquia

Diana Restrepo Escudero

Investigadora. Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia

César E. Tamayo

Decano, Escuela de Economía y Finanzas, Universidad EAFIT

Alejandro Torres G

Profesor, Departamento de Economía, Universidad EAFIT

Leidy Laura Arboleda

Profesional de Planeación Departamental Gobernación de Antioquia

Charle Londoño

Profesional de Planeación Departamental Gobernación de Antioquia

**Los autores autorizan la difusión y reproducción total o parcial de este documento, garantizando su contenido, ideas y derechos de autor.*