

¿Cómo afectará el COVID-19 a la economía mundial?

Parece inevitable que la pandemia del coronavirus provoque una recesión económica global, pero su alcance dependerá de las medidas adoptadas por los Gobiernos y la reacción de las empresas, advierte un estudio de Nuno Fernandes.



25 de marzo de 2020

- Las comparaciones con anteriores crisis podrían llevarnos a subestimar los efectos económicos de la actual pandemia.

- **En un escenario moderado en el que las medidas de confinamiento se alarguen un mes y medio, el PIB podría verse afectado entre un 3% y un 5% según el país.**
- **El PIB global se reduciría entre un 2% y un 2,5% por cada mes en el que las medidas de confinamiento sigan vigentes.**

La crisis sanitaria global provocada por el **coronavirus**, junto a otros factores, podría generar una **crisis económica** con un impacto mayor que cualquiera otra "que hayamos visto anteriormente en la historia". Así lo asegura un nuevo [informe](#) del profesor de IESE **Nuno Fernandes** publicado el 23 de marzo de 2020. A la luz de sus hallazgos, "una **recesión global** es casi inevitable", concluye.

De todos modos, el alcance de la recesión depende del éxito de las medidas adoptadas para prevenir el **contagio del COVID-19**, además del efecto de las políticas gubernamentales para aliviar los problemas de liquidez de las **pymes**, apoyar las **economías familiares** y mantener **empleos**. También influirán la reacción de las empresas y la rapidez con la que puedan reactivarse las **cadena de suministro**, según el informe.

"Todavía hay tiempo para que los responsables políticos ofrezcan una **respuesta coordinada** para hacer frente al virus y su impacto económico", conmina Fernandes, "pero el tiempo se agota".

Una crisis única

Para este análisis, Fernandes considera inviable realizar comparaciones simples con crisis anteriores, como la del **SARS** o la financiera de 2008. "Esta vez nos enfrentamos a una caída combinada de oferta y demanda", señala, agravada por varios factores como la naturaleza altamente integrada de la economía mundial y el papel clave que **China** --centro inicial del brote-- juega ahora a nivel global.

Además, según el profesor, la pandemia ha llegado en un momento en que los **tipos de interés** ya eran bajos y las herramientas económicas para combatir la crisis, limitadas: "Los bancos centrales agotaron su capacidad de acción durante los tiempos de bonanza y casi no hay espacio para un estímulo monetario que ayude a sostener los riesgos que se avecinan", advierte.

Teniendo en cuenta este contexto, el informe analiza el impacto económico que el brote de coronavirus está teniendo ya en diferentes sectores y países. Por ejemplo:

- Las **economías orientadas al sector de los servicios** se verán particularmente afectadas y tendrán más empleos en riesgo.
- Países como **Grecia, Portugal y España** --cuya economía depende más del turismo, con más del 15% del PIB-- sufrirán con más intensidad los efectos de la recesión.
- El freno de la actividad tendrá un impacto especialmente profundo en los **países más dependientes de las exportaciones**.

Posibles escenarios

Obviamente, cuanto más dure la crisis sanitaria, peores serán las consecuencias para la economía. En este sentido, el estudio hace una estimación de los posibles **costes globales del brote en tres escenarios** diferentes: uno en el que las medidas de confinamiento se alargan un mes y medio (hasta finales de abril), otro en el que duran tres meses (hasta mediados de junio) y otro de cuatro meses y medio (hasta finales de julio).

Asumiendo un **escenario moderado** con un freno de la actividad económica de un mes y medio:

- Se espera un **impacto promedio del 3,5%** en el PIB de todos los países analizados.
- **España** entraría en recesión. La crisis le costaría un 3,9% del PIB, por lo que este caería un 2,1% en 2020.
- La mayoría de los **países europeos** afrontarían recesiones significativas, con contracciones de su PIB de entre el 2% y el 3%. A juzgar por recesiones anteriores, una disminución de esta magnitud aumentaría significativamente el desempleo en todo el continente
- Casi todos los países analizados experimentarían un retroceso del PIB, excepto **China** (aunque su crecimiento se reduciría de una estimación previa a la crisis del 6% a menos del 3%).

Si se extienden las medidas de contención:

- A nivel global, cada mes adicional en esta situación reduciría el PIB mundial entre un 2% y un 2,5%.
- Si las medidas duran hasta mediados de junio de 2020, **Estados Unidos** vería caer su PIB un 4%; **Italia, España y Alemania** verían como su PIB cae un 6%, y **Reino**

Unido más del 5%.

- En caso de que las medidas duren hasta finales de julio de 2020, la media de disminución del PIB sería cercana al 8% a nivel mundial. En algunos casos podría superar el 10%.

Según Fernandes, "si la crisis actual dura hasta el final del verano, la economía mundial afrontará la amenaza más grave que se haya visto en los últimos dos siglos".

**Impacto económico por países (escenario moderado,
con un freno de la actividad económica de 1,5 meses):**

Country	Impacto económico (% PIB)	Crecimiento estimado del PIB en 2020*
Brasil	-3,0%	-0,9%
Canadá	-2,9%	-1,2%
China	-3,2%	2,6%
Francia	-3,2%	-2,0%
Alemania	-3,6%	-2,4%
Grecia	-4,6%	-2,4%
Italia	-3,7%	-3,2%
Japón	-2,7%	-2,3%
Portugal	-4,5%	-2,9%
España	-3,9%	-2,1%
Reino Unido	-3,4%	-2,0%
Estados Unidos	-2,9%	-0,8%

* El crecimiento estimado del PIB tiene en cuenta la previsión del PIB para 2020 antes de la crisis para cada país y los costes económicos de la pandemia del COVID-19.

www.iese.edu/es/insight