

¿Cómo va la reapertura de la economía?



Mensajes Principales

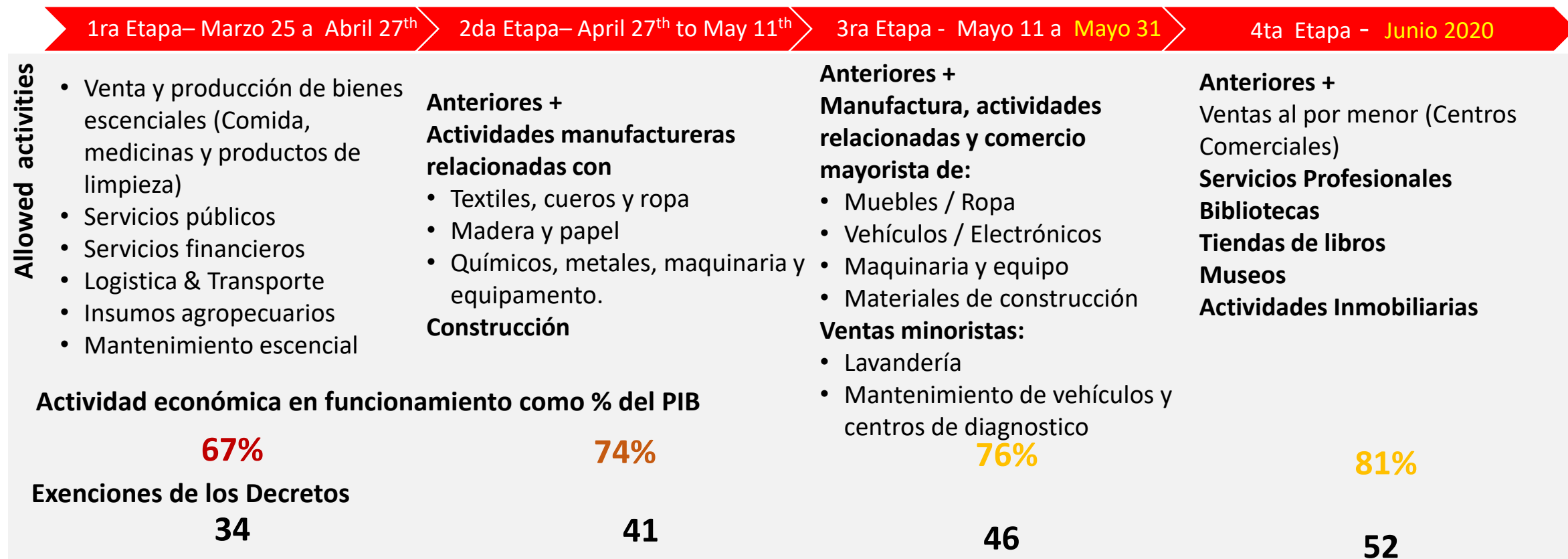
La reactivación ha sido más dinámica en sectores de oferta. La demanda ha avanzado más lentamente.

- La reapertura de sectores no esenciales inició luego de 33 días de confinamiento estricto. **La fase más acelerada de apertura fue durante mayo.**
- En etapas recientes **el ritmo de la apertura depende de los gobernantes locales.**
- Indicadores líderes muestran una **recuperación de la actividad por el lado de la producción de 50% frente a los mínimos de abril.**
- Los **indicadores de demanda** por transacciones de tarjetas débito y crédito de **Scotiabank Colpatria** muestran una **recuperación del 30% frente a los mínimos de abril.**
- **La recuperación en el empleo será fundamental para la reactivación de la demanda.** Al finalizar 2020 habrían **dos millones de empleos menos.**

Las medidas de apertura iniciaron 33 días después de iniciar la cuarentena

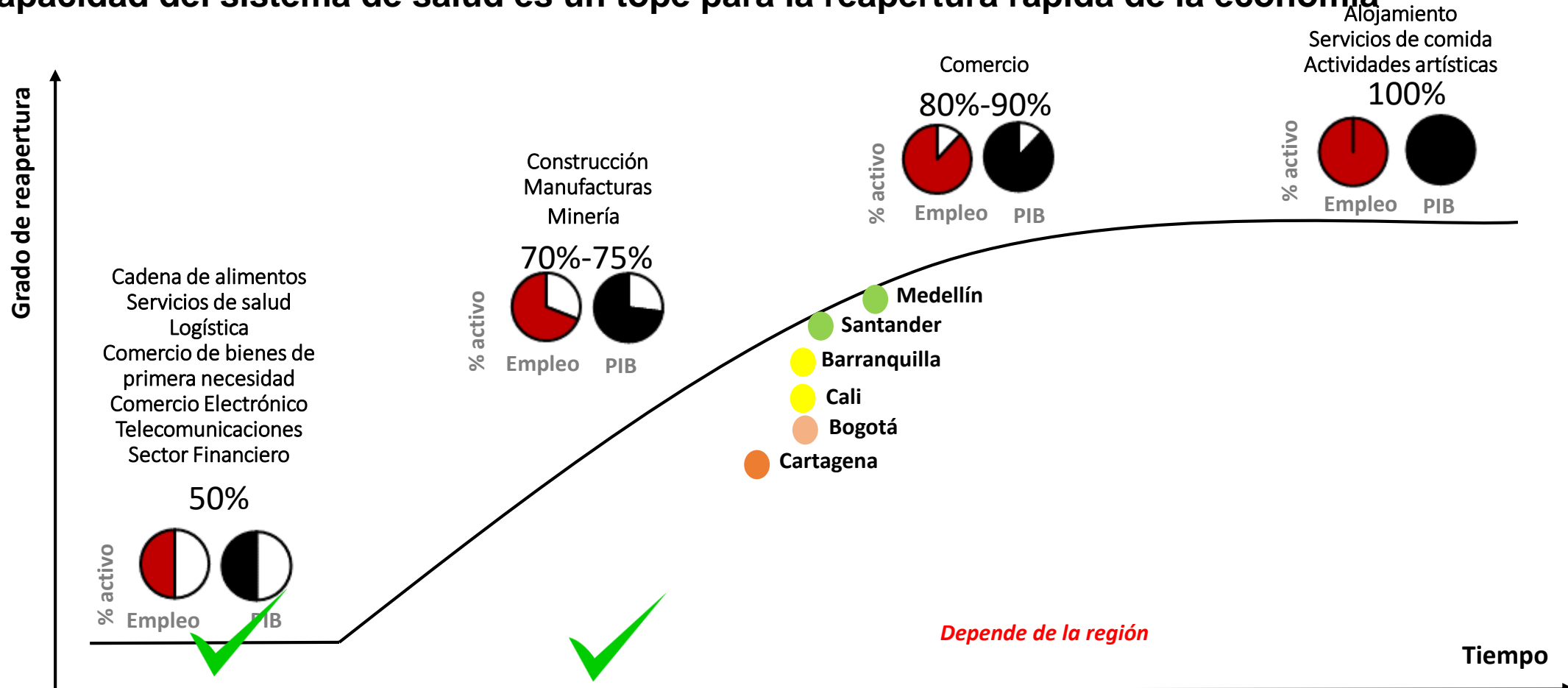
El confinamiento en Colombia inició en una etapa temprana de contagio lo que permitió a las actividades esenciales seguir operando. La reapertura de otros sectores inició luego de un mes de confinamiento.

Reopening Process



Perspectiva del proceso de apertura

La capacidad del sistema de salud es un tope para la reapertura rápida de la economía



Aislamiento	Inicio de reapertura	Maduración de reapertura	Consolidación
Cadenas de suministro esencial y trabajo virtual	Sectores operan con distanciamiento	Mayoría de sectores entran con medidas de distanciamiento	"Nuevo normal"

Perspectiva del proceso de apertura

Mientras el proceso de apertura avanza, el costo en puestos de empleo ha sido alto.

Estimación del porcentaje de actividad permitida por sector

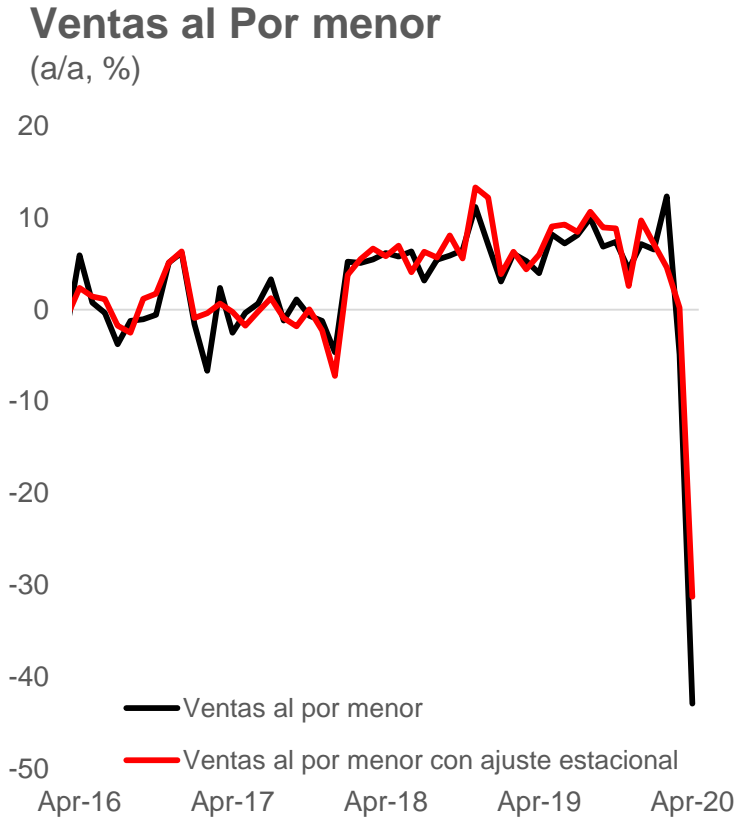
Sector	Participación en el valor agregado	Etapa 1 (33 días)	Etapa 2 (15 días)	Etapa 3 (20 días)	Etapa 4 (30 días)	By Sept 2020	By Dec 2020	% en el empleo total	Informalidad (Áreas Urbanas)	Variación empleo abril vs normalidad (miles de personas)
Agricultura	6.8%	96%	96%	96%	96%	99%	99%	15.7%	44	-568
Minería	5.5%	81%	86%	86%	86%	86%	86%	0.9%	7	-19
Manufactura	13.1%	60%	72%	78%	81%	85%	92%	11.3%	36	-653
Electricidad, gas y agua	3.3%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	0.9%	37	40
Construcción	7.2%	26%	61%	79%	87%	93%	100%	6.8%	54	-659
Edificaciones	3.5%	0%	35%	70%	80%	90%	100%	-	-	-1092
Obras Civiles	2.3%	50%	100%	100%	100%	100%	100%	-	-	-615
Comercio, transporte, alojamiento	19.1%	39%	49%	57%	66%	67%	68%	33.4%	66	-321
Información y comunicaciones	3.1%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	1.5%	13	-41
Actividades financieras y de seguros	5.1%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	1.4%	11	-43
Actividades inmobiliarias	9.8%	20%	25%	25%	50%	60%	70%	1.3%	37	-124
Actividades Profesionales	7.6%	93%	96%	96%	96%	96%	96%	6.2%	38	-303
Administración pública y defensa	16.5%	98%	98%	98%	95%	95%	95%	11.4%	8	-530
Actividades artísticas y otros	2.7%	13%	13%	16%	25%	40%	43%	9.3%	74	-818
Actividad económica abierta		66%	72%	76%	81%	84%	86%		48	-5755

Fuente: Scotiabank Colpatría

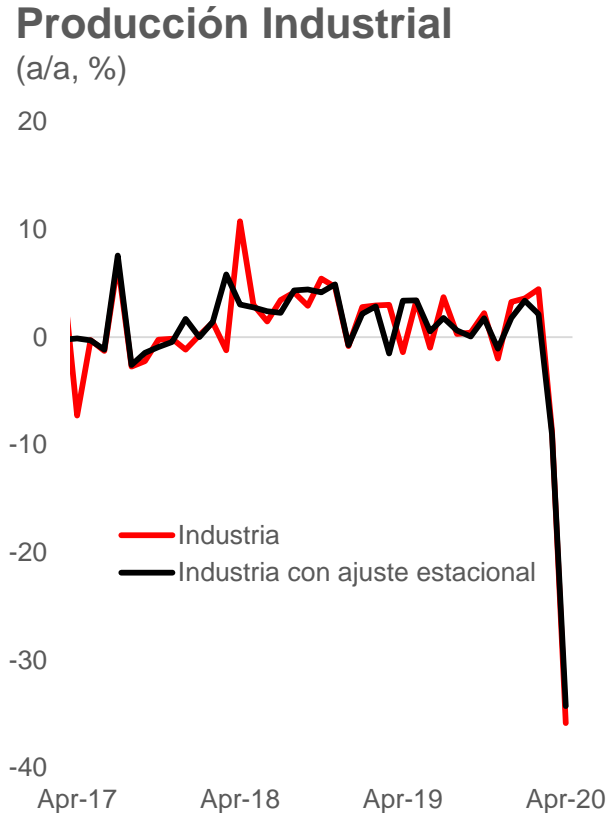
¿Qué dicen los Indicadores?

El mayor impacto fue en abril

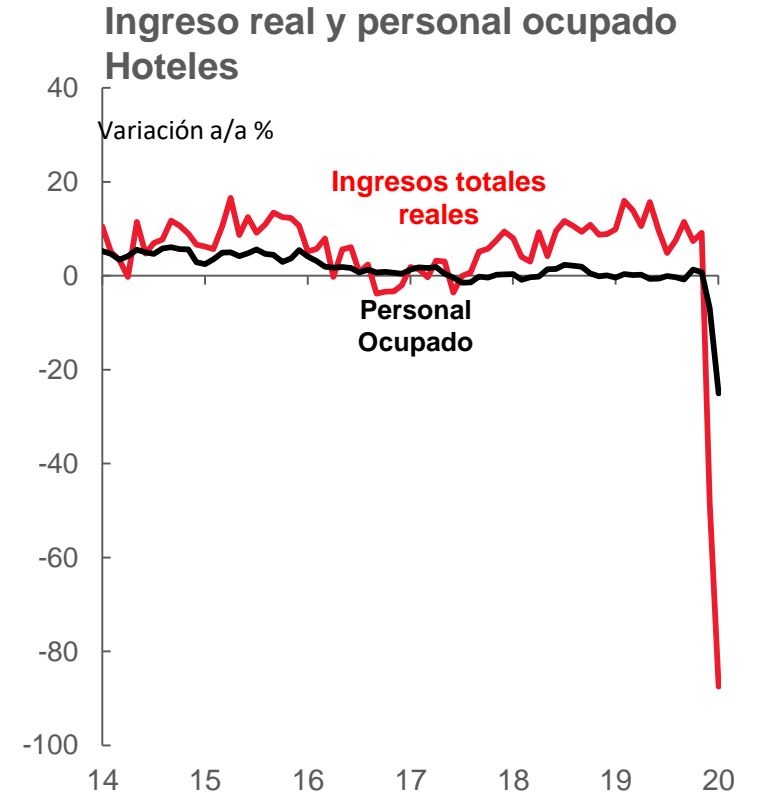
El mayor impacto para la actividad económica habría sido en abril cuando la cuarentena tuvo el mayor grado de restricción. La recuperación será heterogénea entre sectores.



Fuente: DANE, Scotiabank Economics .



Fuente: DANE, Scotiabank Economics.

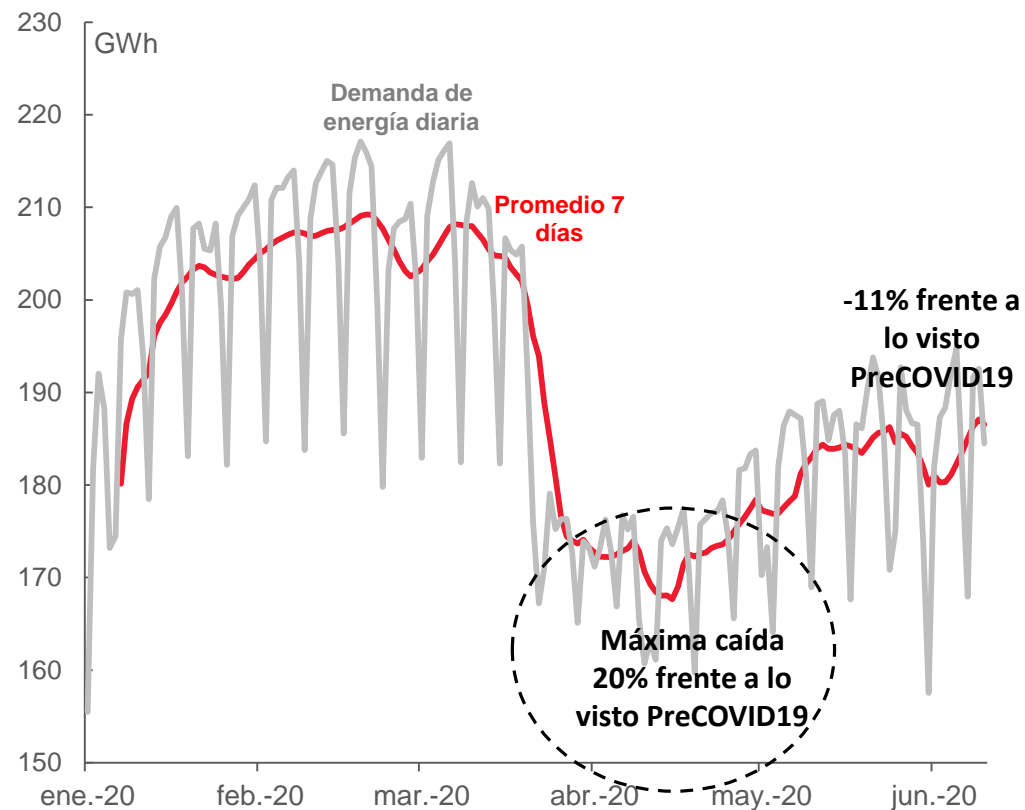


Sources: DANE; Scotiabank Economics.

Ahora la actividad económica está retomando tracción

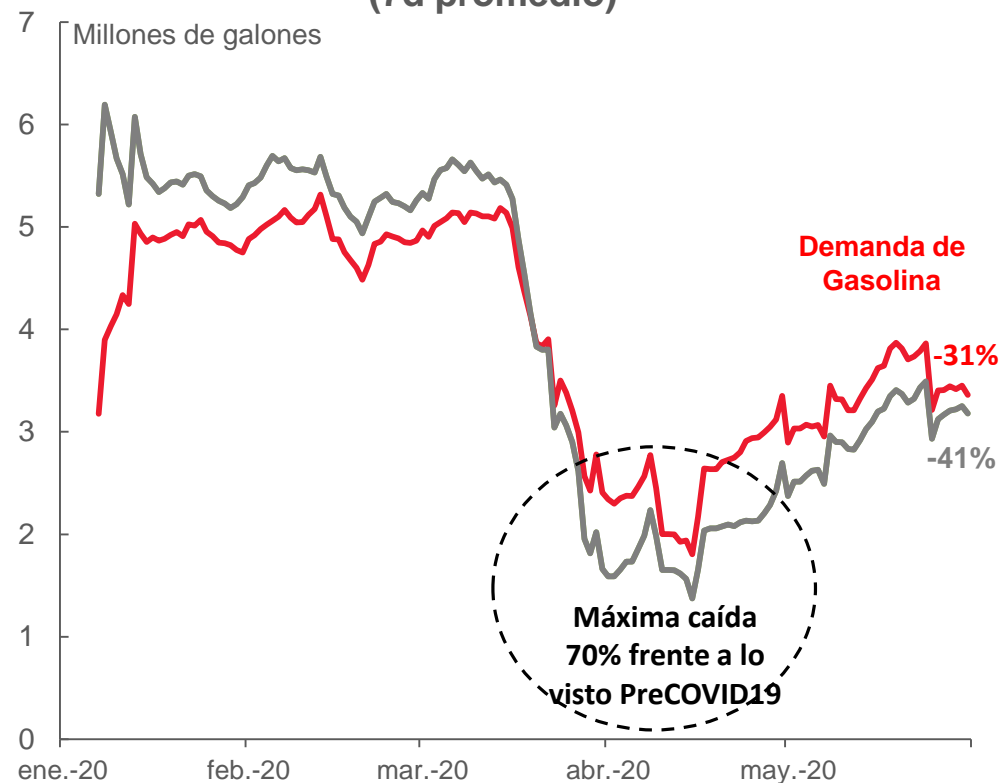
Los indicadores líderes muestran una recuperación en mayo y junio.

Demanda de energía



Sources: XM, Scotiaeconomics

Demanda de Combustibles (7d promedio)

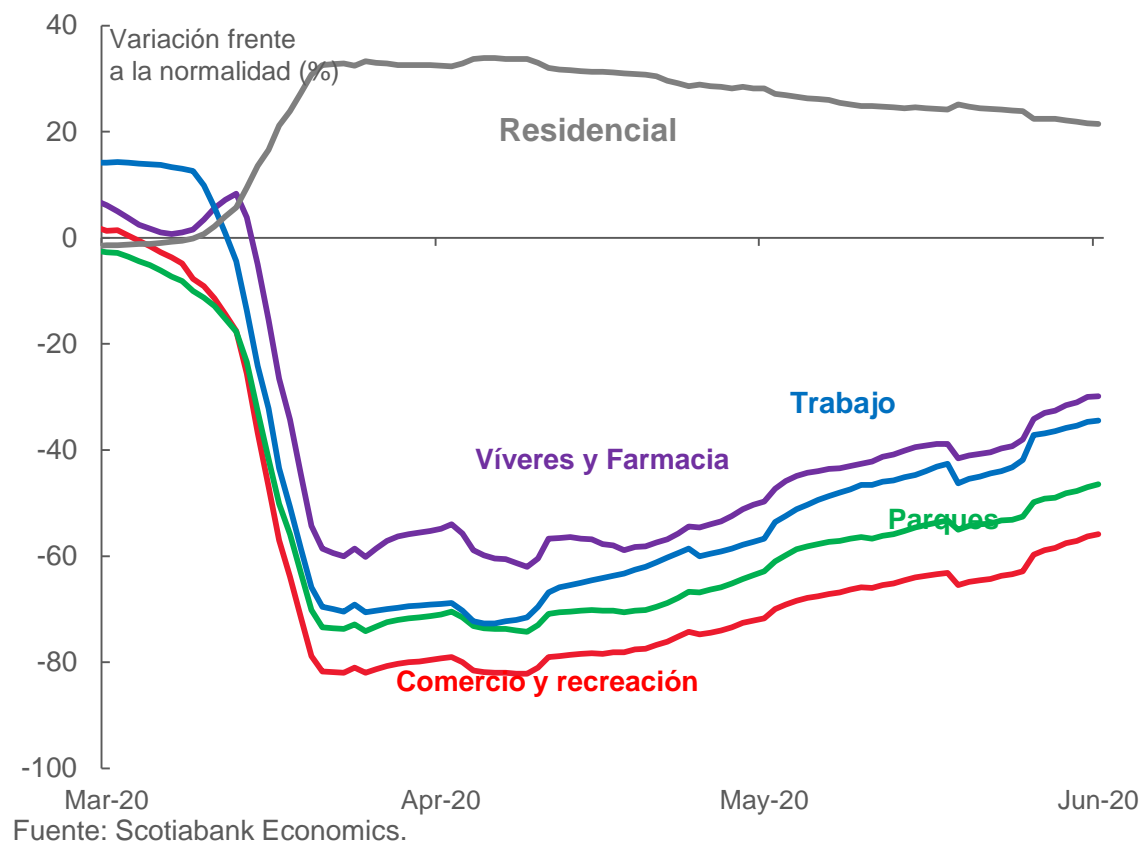


Sources: Ministerio de Minas Colombia, Scotiabank Economics.

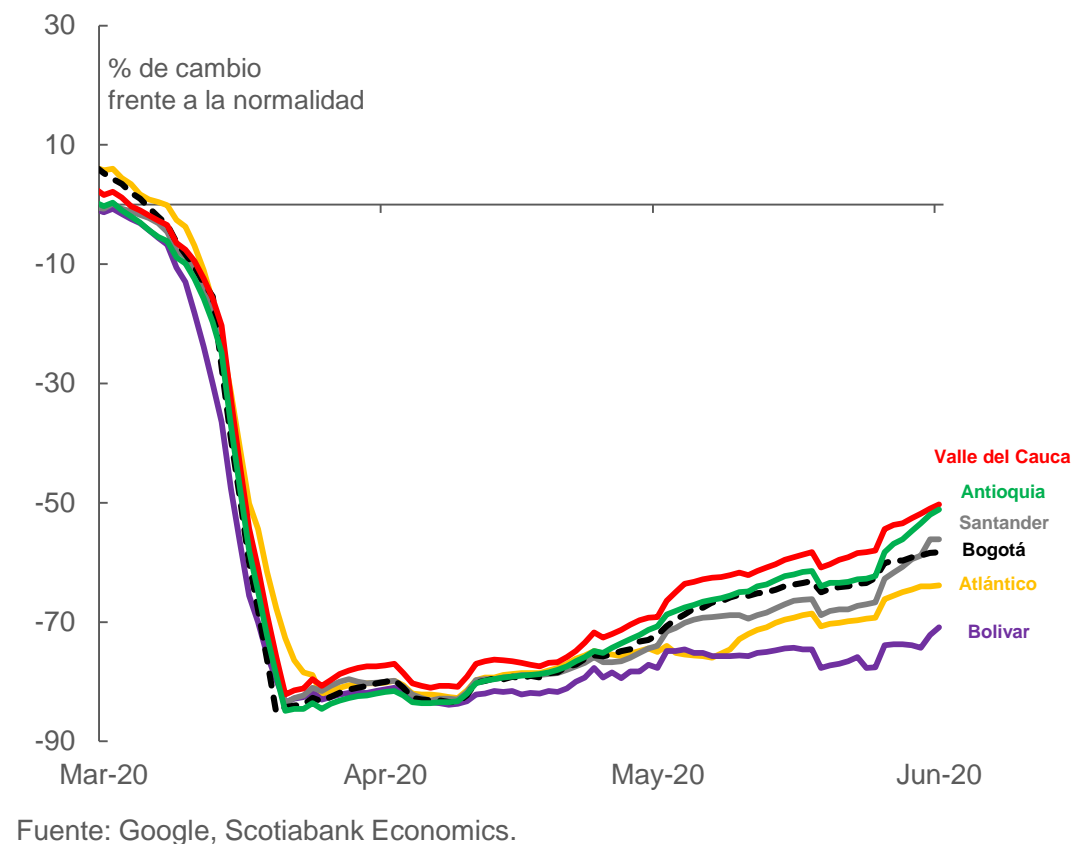
Los indicadores de movilidad muestran avances

Por ciudades la movilidad a zonas comerciales la lideran Valle del Cauca y Antioquia

Evolución de la movilidad frente a la normalidad



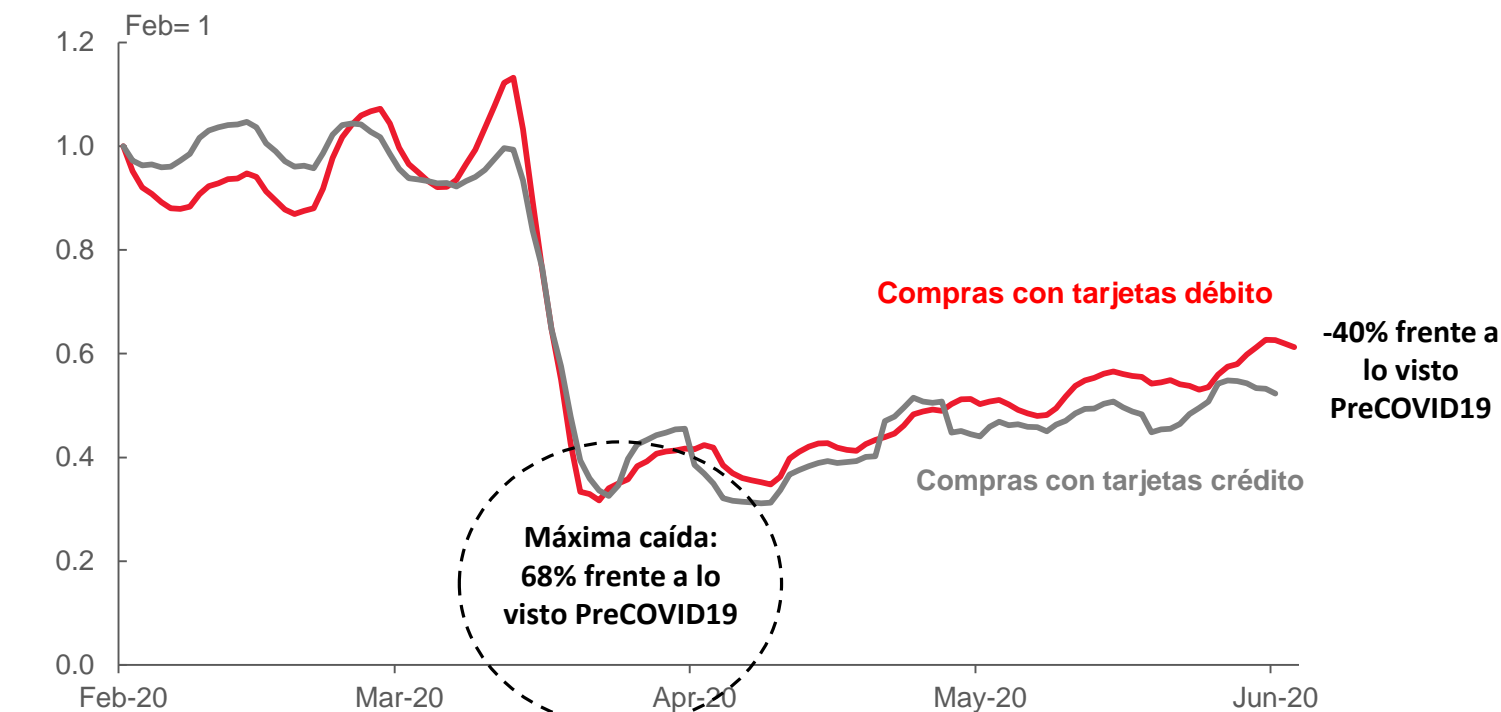
Movilidad a comercios y lugares de esparcimiento



La demanda se dinamiza a un menor ritmo

Las compras se recuperan lentamente, hoy son 40% menores a los niveles PreCOVID19. Los montos en compras **han recuperado un tercio** del terreno perdido.

Transacciones con tarjetas débito y crédito comparado con niveles de febrero



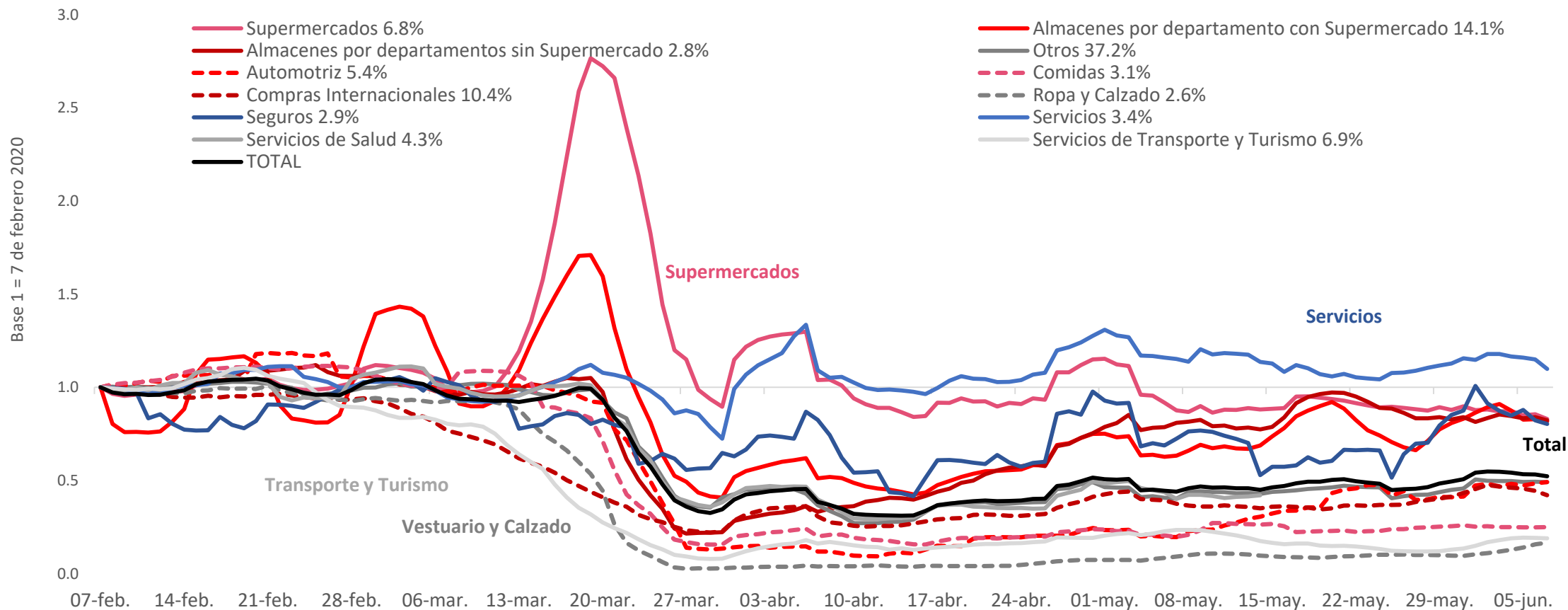
Fuente: Datos Scotiabank Colpatría.

Las compras de bienes básicos están estables

Los gastos de bienes no básicos continúan rezagados

Facturación de tarjetas de **crédito** por categoría

Fuente: Scotiabank Colpatría



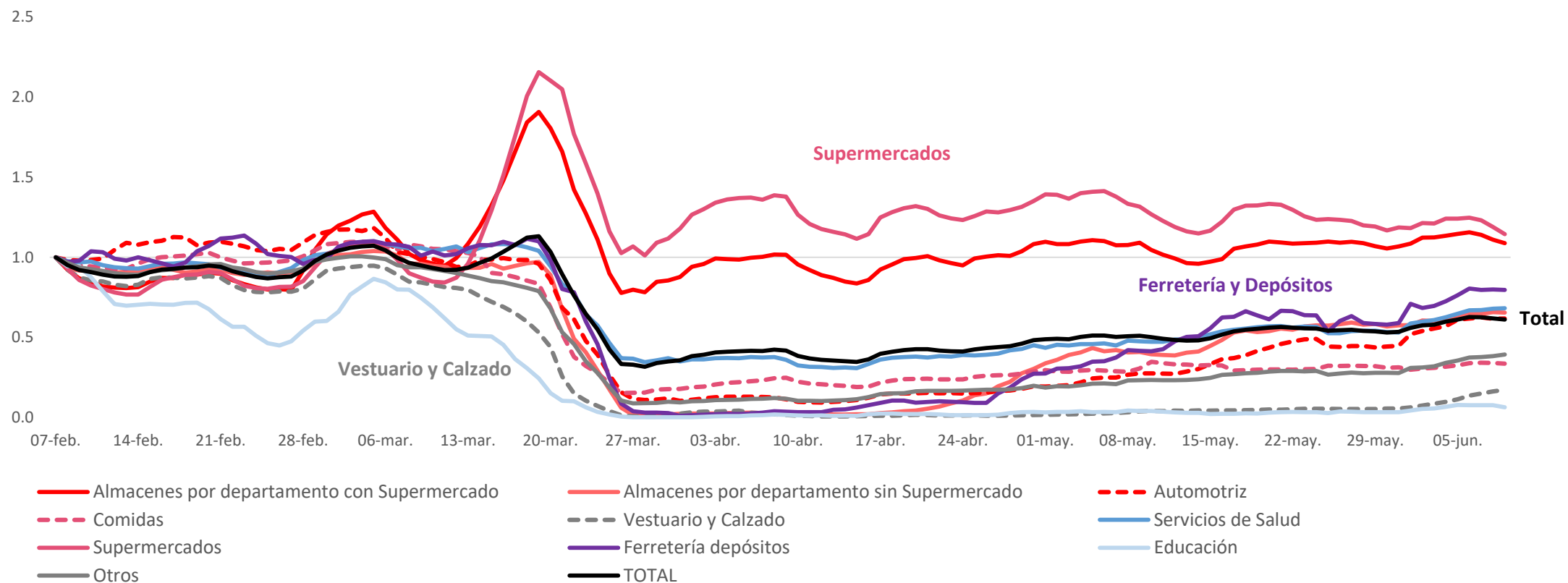
Leyenda: Categoría de gasto (participación en las compras hechas entre Febrero y Junio 5)

Las compras de bienes básicos están estables

Parece que los gastos básicos ahora se realizan más con tarjetas débito.

Facturación de tarjetas **débito** por categoría

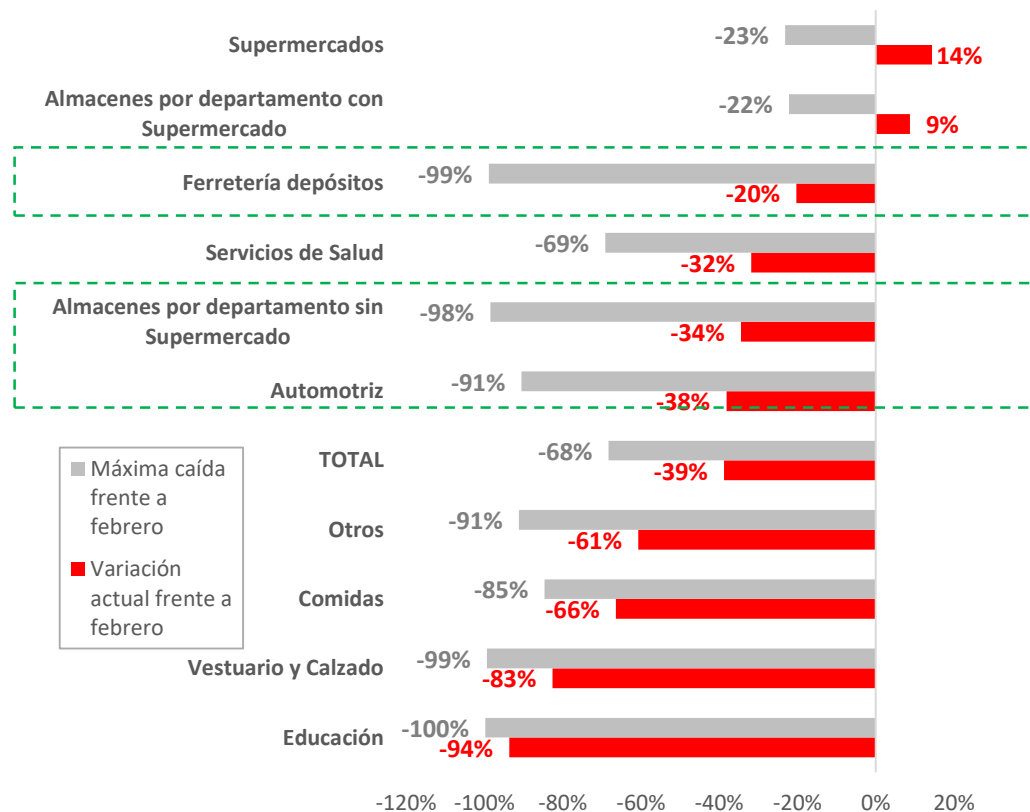
Fuente: Scotiabank Colpatria



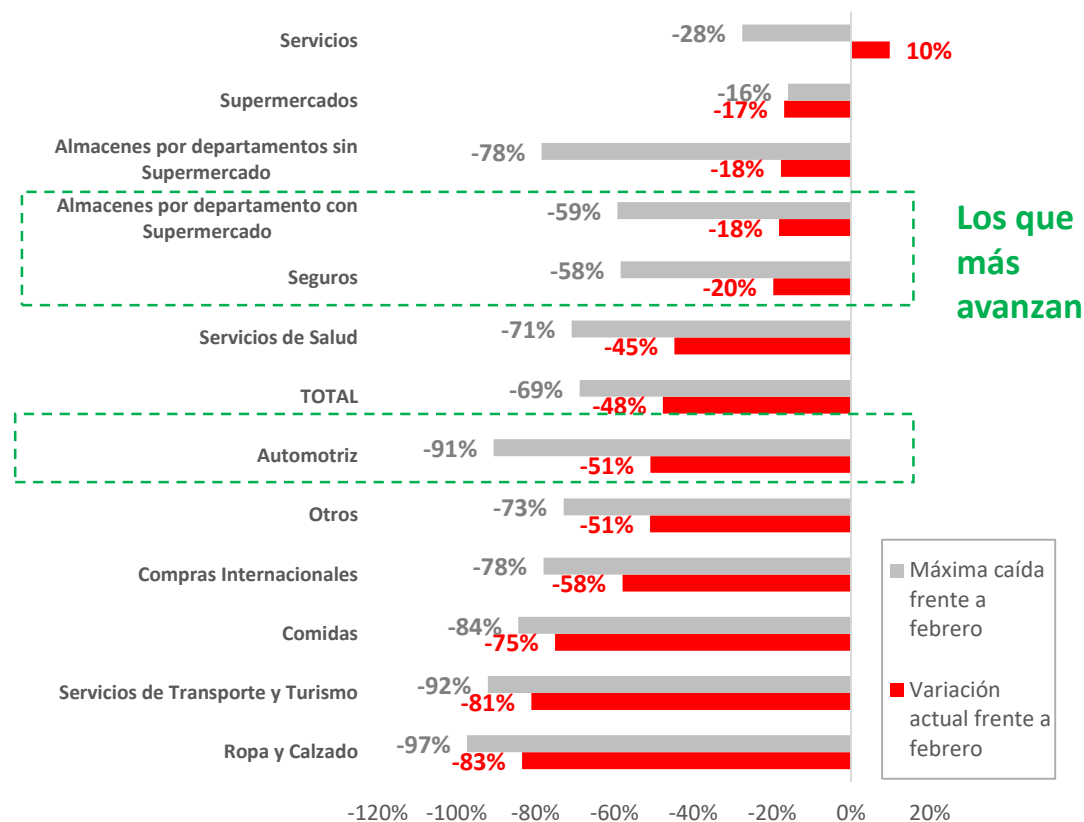
¿Qué sectores han visto mejoras en su demanda?

Evolución de las compras frente a momentos PRECOVID19 (febrero)
Máxima caída vs situación actual

Tarjetas Débito



Tarjetas de Crédito



Los que más avanzan

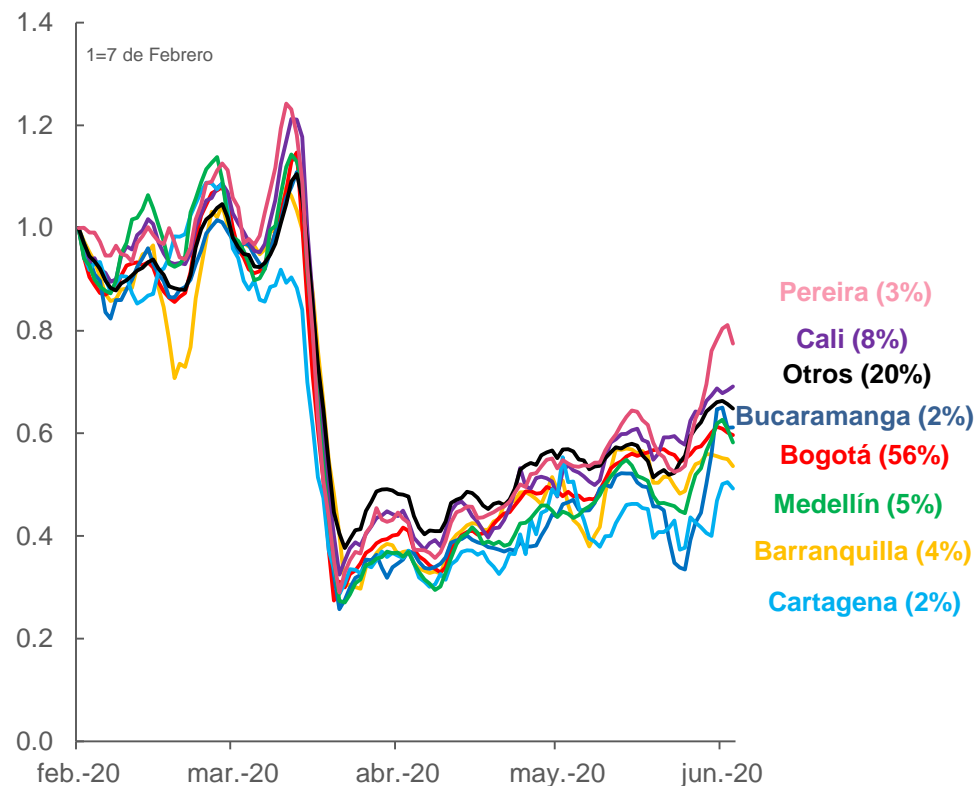
¿Cómo van las ciudades?

La zona que muestra la recuperación más consistente es Pereira, la más rezagada es Cartagena.

Evolución de las compras frente a momentos PRECOVID19
Comparativos de ciudades

Facturación por tarjetas **débito** por ciudades

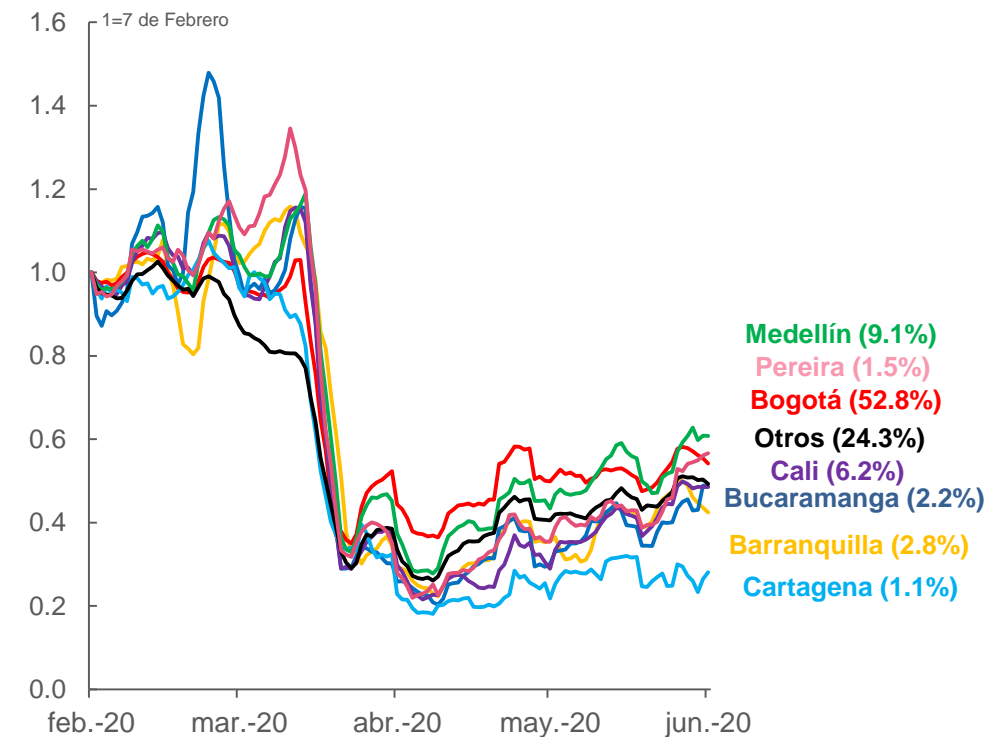
Fuente: Scotiabank Colpatría



Fuente: Scotiabank Colpatría

Leyenda: Ciudad (participación en las compras hechas entre Febrero y Junio 5)

Facturación por tarjetas **crédito** por ciudades

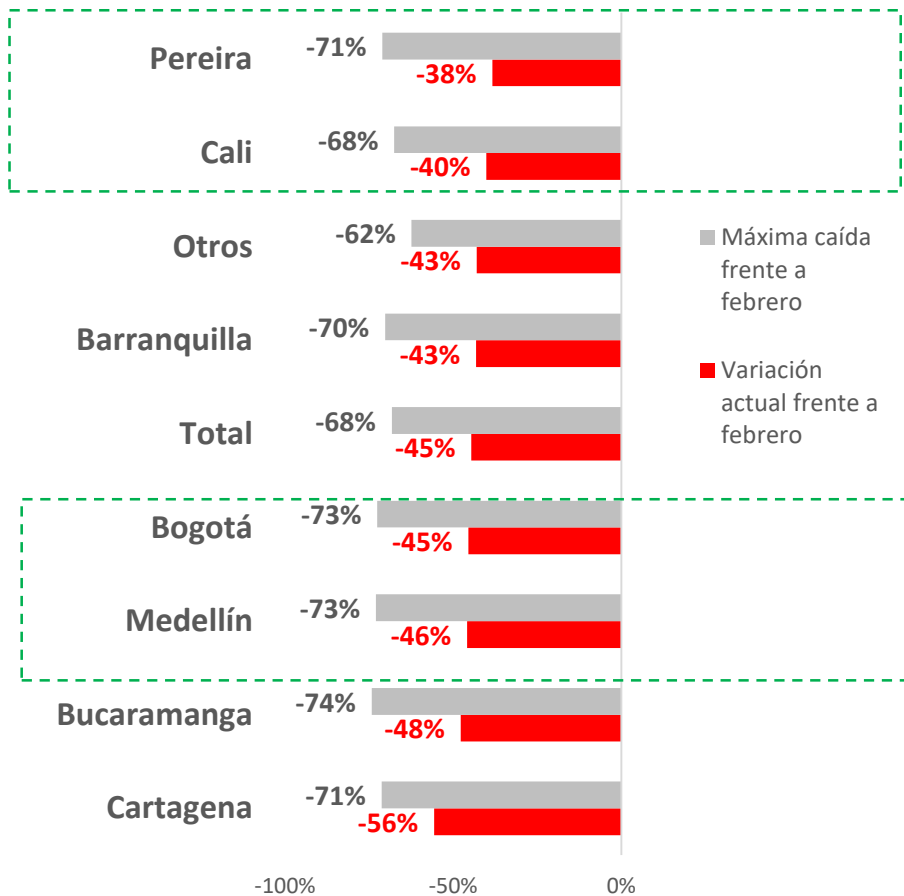


Fuente: Scotiabank Colpatría.

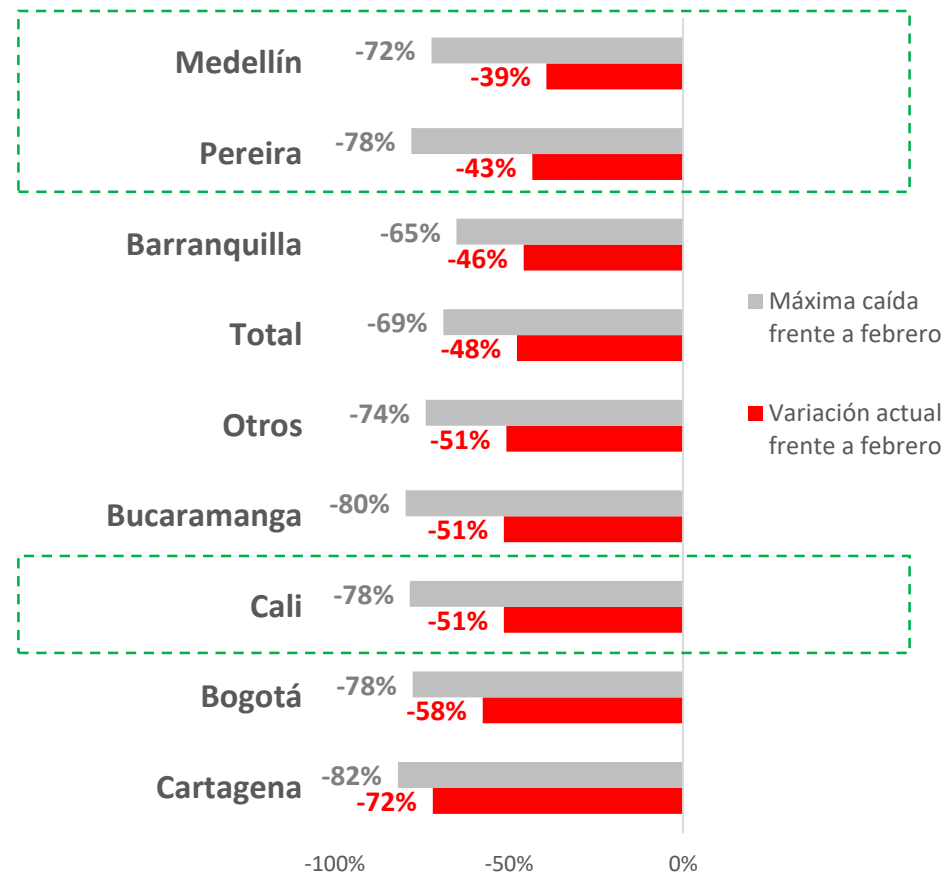
¿Qué ciudades se han recuperado más?

Pereira, Cali, Bogotá y Medellín son las ciudades que más han recuperado la caída en sus transacciones

Tarjetas Débito



Tarjetas Crédito



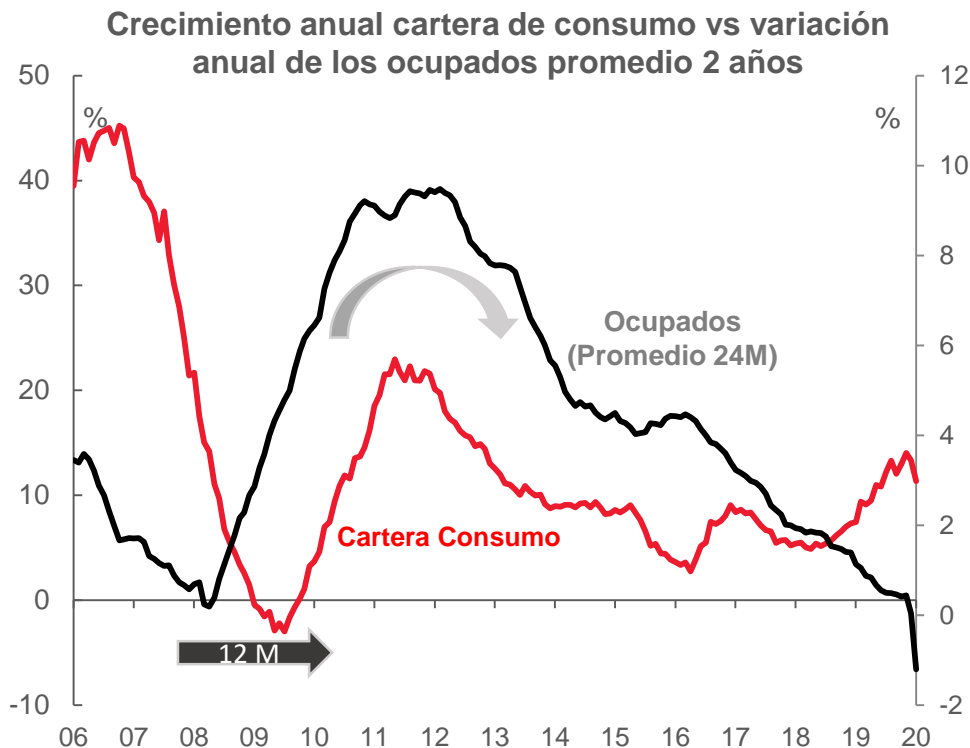
Los que más avanzan

Factores clave para ver la recuperación de la demanda

El empleo y la confianza son claves en la recuperación de la demanda

La interrupción en la actividad dejará efectos permanentes en el empleo, la recuperación sería lenta

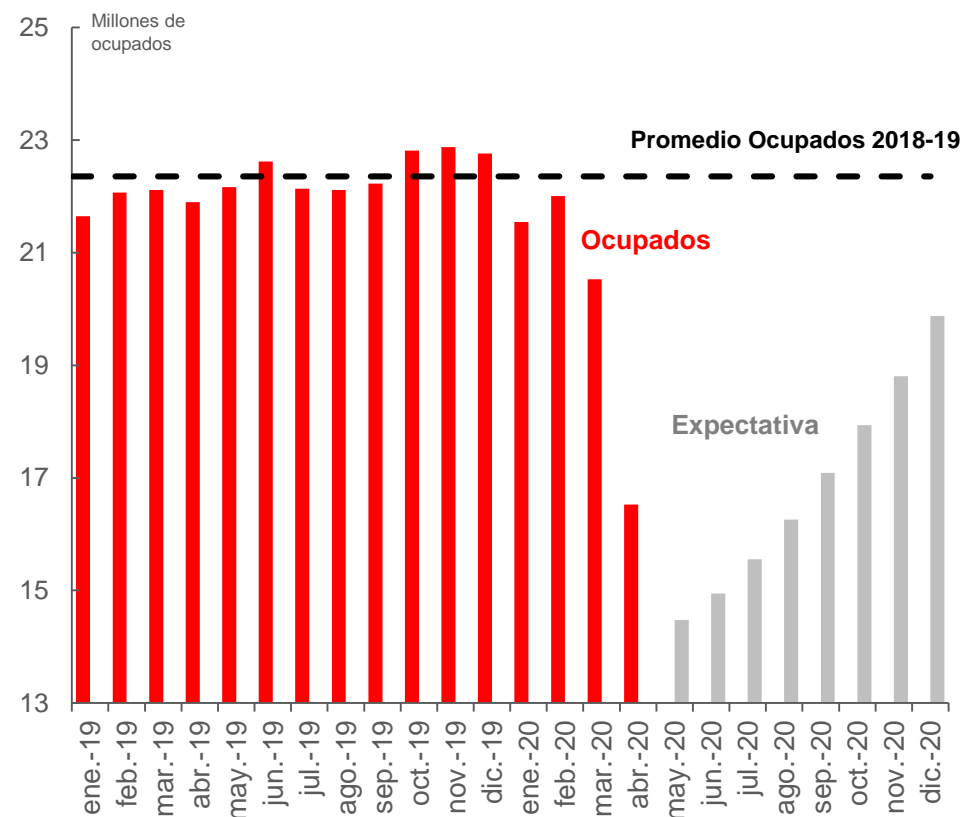
La tendencia de **largo plazo en la cartera** está asociada a la **dinámica estructural del empleo**



Sources: Banrep, DANE, Scotiabank Economics.

En eventos anteriores, la recuperación en el empleo tarda en reflejarse en la dinámica de la cartera al menos 12 meses

Expectativa de evolución del empleo



Fuente: DANE; Scotiabank Economics.

Pronósticos Colombia:

Variable	2018	2019	2020				2021			
			Q1f	Q2f	Q3f	Q4f	Q1f	Q2f	Q3f	Q4f
Crecimiento del PIB (Var anual)	2.5	3.3	1.1	-10.6	-6.8	-3.3	-0.4	8.8	5.7	2.6
Inflación al Consumidor (% fin de periodo)	3.20	3.80	3.9	3.3	3.1	3.2	3.0	3.2	3.1	3.1
Tasa Banco de la República (% fin de periodo)	4.25	4.25	3.8	2.5	2.5	2.5	2.5	2.8	3.3	3.5
Tasa de cambio - USDCOP (Fin de periodo)	3250	3287	4065	3765	3709	3654	3473	3465	3458	3450
Tasa de desempleo (Promedio)	9.70	10.5	12.6	20.9	20.5	17.8	14.8	13.1	12.6	12.1

Disclaimer:

Este informe ha sido preparado por Scotiabank Colpatria S.A. establecimiento bancario. Las opiniones, estimados y proyecciones contenidas, corresponden a la fecha de divulgación y se encuentran sujetos a cambios sin previo aviso, pues atienden al comportamiento de la economía y el entorno. Los datos expuestos en el documento provienen de fuentes públicas consideradas fidedignas, sin embargo Scotiabank Colpatria S.A. no se hace responsable de su veracidad ni de la interpretación que de los mismos se haga. Este documento no es ni pretende brindar asesoría de inversión; la información, herramientas y material contenido en el texto, son proporcionados meramente con fines informativos y no deben ser utilizados ni entendidos como una oferta, consejo, asesoría o recomendación de inversión ni para comprar, vender o emitir valores y/o cualquier otro instrumento financiero, ni para realizar cualquier otro tipo de transacción financiera. El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen.

¿Cómo va la reapertura de la economía?

