

The Company Newsletter for Supply Chain Finance.

# E FACTOR NETWORK NEWSLETTER

eFactor<sup>network</sup>



eFactorDiez S.A.P.I. de C.V.  
Sociedad Financiera Objeto Múltiple E.N.R.

## Company News and Highlights

Supply Chain Finance Solutions for Cash Requirement.



Productos Fintech y desarrollo de mercado basado en Fundamentos de Teoría Económica y Riesgo Financiero.



## A UN AÑO DEL COVID 19: ¿DÓNDE ESTAMOS?

Escrito por Edgardo A. Ayala G.

### Síntesis

Revisamos la evidencia reciente de nuevos contagios y muertes ocasionados por el Covid 19 a nivel mundial, al respecto encontramos que:

- Tanto los contagios como las muertes por el virus han declinado de forma dramática a partir de mediados de enero
- Las caídas no son menores, los contagios se han contraído entre 60 y 80% en Reino Unido (RU), Estados Unidos (EEUU) e Israel, los países más avanzados en la campaña de vacunación
- Las nuevas muertes también se han reducido entre 40 y 60% en estos países
- Estudios en campo muestran que las vacunas son poderosas contra las variedades dominantes en estos países

Contact Info:  
E FACTOR NETWORK  
info@efactornetwork.com  
www.efactornetwork.com  
01 800 801 3322

### **Análisis**

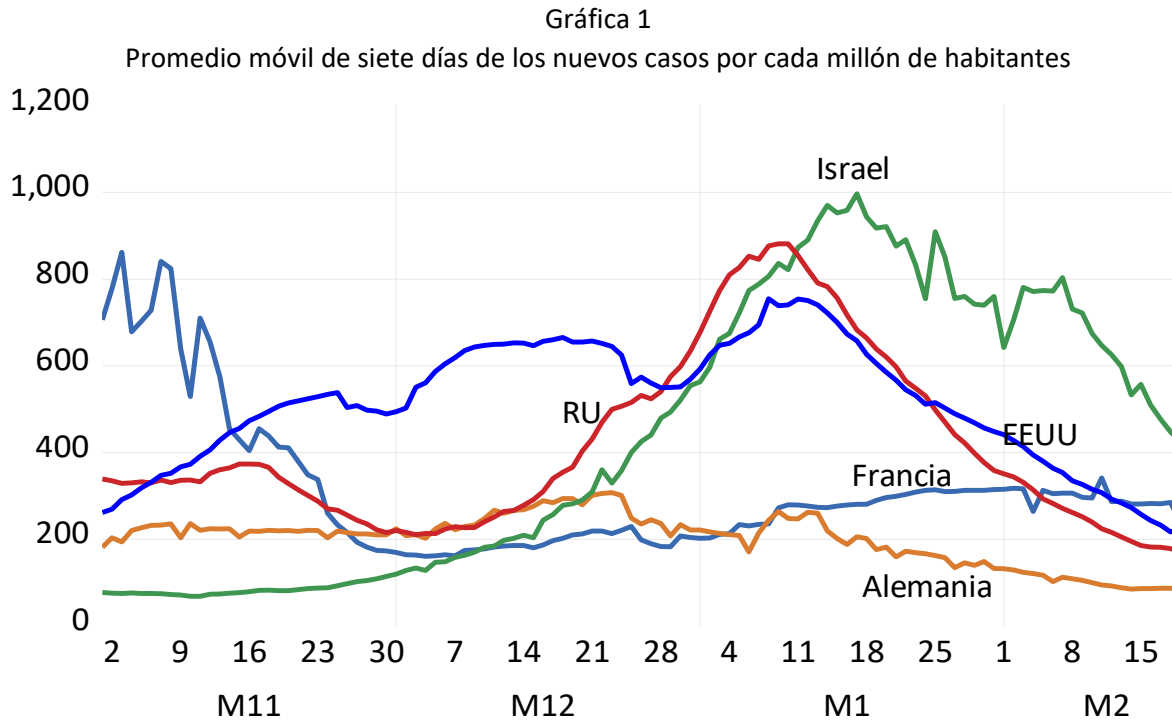
El Newsletter del Febrero del 2020, lo dedicamos a la entonces incipiente epidemia Covid 19, cuando apenas se rebasaban los 100 mil contagios a nivel mundial, casi todos en China y sólo 17 mil en el resto del mundo. En ese entonces la Organización para la Cooperación y Desarrollo (OCDE) anticipaba una pérdida de medio punto porcentual (pp) del crecimiento económico mundial, previendo que se podría contener para finales del segundo semestre del 2020. Nosotros manifestamos que, si se generalizaba a todos los países, y ante la falta de tratamientos y vacunas, la pandemia podía restar 3 pp del crecimiento mundial esperado para el 2020.

Todos nos equivocamos, un año después la pandemia ha contagiado casi 112 millones de personas en el mundo, provocado la muerte de 2.5 millones, de ellas 180 mil en México. Las consecuencias económicas son ampliamente conocidas, una contracción mundial de 3.5%, y de aproximadamente 8.5% para México.

A un año, conviene preguntarnos ¿dónde estamos? Para este fin revisamos la evidencia reciente en nuevos casos y nuevas muertes para los siguientes países: Reino Unido (RU), Francia Alemania, Estados Unidos (EEUU) e Israel. Incluimos estos países ya que son los líderes en el proceso de vacunación, pero incluimos a México sólo en el caso de las nuevas muertes dado que nuestro país es el tercer país en este renglón. Todas las cifras se normalizan por la población y se presentan por cada millón de habitantes para hacerlas comparables.

La gráfica 1 muestra el promedio móvil de 7 días de los nuevos contagios del primero de noviembre del 2020 al 19 de febrero del 2021. Como se puede apreciar, RU e Israel muestran un crecimiento exponencial a finales del 2020, EEUU ya venía creciendo de meses atrás y Francia y Alemania presentan una menor incidencia y movimientos menos abruptos en comparación al resto.

Lo importante en la gráfica es que los tres países más avanzados en el proceso de vacunación, que son RU, EEUU e Israel, muestran una reversión dramática en la trayectoria de los nuevos contagios. El pico en RU se dio el 9 de enero, en EEUU el 11 y en Israel el 17 de enero, a partir de esa fecha, se da una caída libre en los nuevos casos, entre el pico y el 19 de febrero pasado, los nuevos casos pasaron de 881 a 172 por cada millón en RU, de 754 a 224 en EEUU y de 996 a 425 en Israel. Las caídas no son menores, implican tasas de decrecimiento en los nuevos contagios de 2.5 a 3.9 diario. Para poner en perspectiva, si se mantuvieran estas tasas durante el siguiente mes, los nuevos contagios se reducirían entre 50% y 70% para estos países!!! Alemania y Francia presentan signos alentadores, pero no cambios tan abruptos, por ahora.



Fuente: Elaborado por el autor con información de Our World in Data

El promedio de 7 días de las nuevas muertes se muestra en la gráfica 2. Los picos en las nuevas muertes ocurren con un rezago con respecto al pico en los nuevos contagios, pero al igual que en el primer caso, las caídas son importantes. El pico se da el 16, 23 y 25 de enero para EEUU, RU e Israel respectivamente. En este caso, también destaca Alemania cuyo máximo ocurrió el 13 de enero.

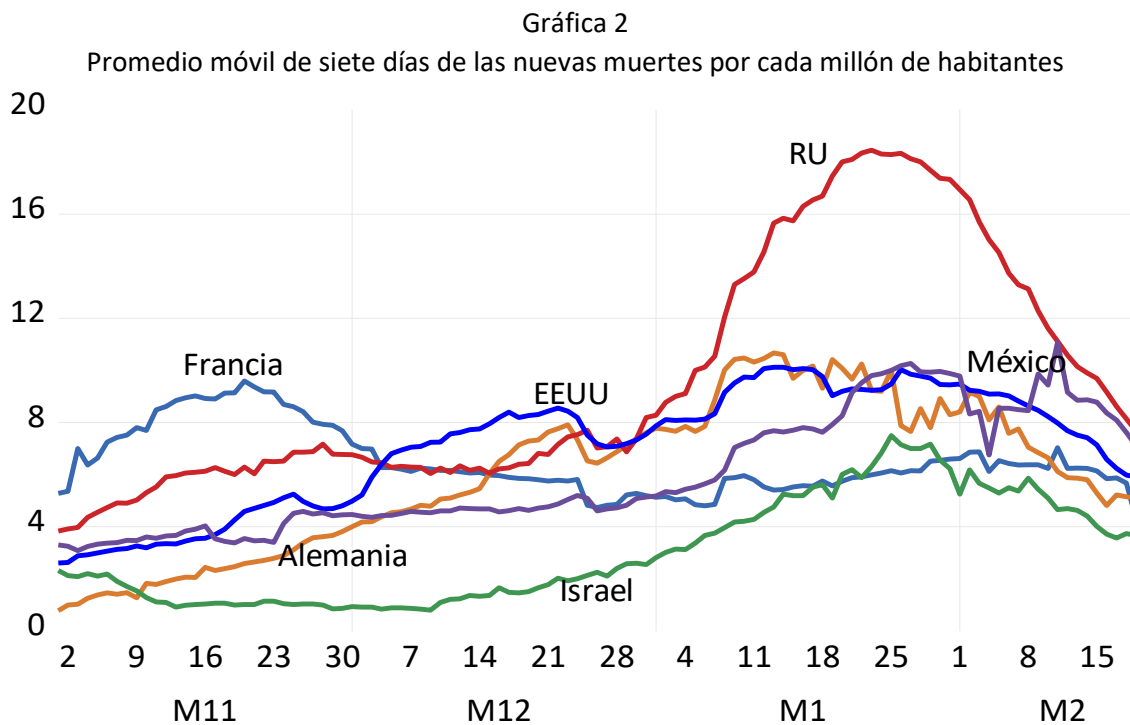
Las muertes por millón de habitantes han caído de 18 a 8 en RU, de 10 a 6 en EEUU, de 10 a 5 en Alemania y de 8 a 4 en Israel. Las caídas porcentuales diarias en estos países fluctúan entre 1.6% a 3.2%. De nueva cuenta, si se mantuviera esta tendencia, entonces las muertes por millón de habitantes se reducirían entre 32% a 62% durante el siguiente mes.

Los descensos pronunciados en las curvas epidemiológicas, ¿se deben a las vacunas? ¿a efectos estacionales? Seguramente interactuaron ambos, en parte el ascenso tan pronunciado a principios de enero se debió a las fiestas navideñas y el hartazgo con el distanciamiento social. Una vez pasadas las festividades y con la ayuda del clima frío de principios de año, es natural que las interacciones sociales disminuyan y de ahí los contagios y posteriormente las hospitalizaciones y los decesos. Sin embargo, a juzgar por la evolución de la curva antes y después del Día de Acción de Gracias en EEUU, el efecto de las fiestas no es tan profundo como para explicar la evidencia reciente.

Es más probable que el declive en los contagios y muertes que se presenta a partir de la segunda quincena de enero se deba a las vacunas. Estudios en Escocia comparando grupos donde han aplicado la vacuna Astra Zeneca y otros que no la han recibido, han encontrado una eficiencia de 70% en la primera dosis, misma que se incrementa a casi 90% con la segunda dosis. Estudios en Israel con la vacuna Pfizer muestran una eficiencia de 96% en prevenir la infección, y de 99% de prevenir hospitalizaciones y/o la muerte después de dos dosis.

Es decir, las vacunas desarrolladas son bastante poderosas, incluso desde la primera dosis, hay que recordar, solo para comparar, que la vacuna contra la influenza estacional tiene una eficacia de 60% a 70% y con esto es suficiente para controlar esta enfermedad.

Dos piezas adicionales bastante alentadoras. Al día de hoy se han aplicado un poco más de 212 millones de vacunas, 65 millones en EEUU, 18 millones en RU y 8 en Israel, que cubren el 19, 27 y 87% de las respectivas poblaciones. Es decir, aún y cuando dista mucho de cubrir el 80% (con excepción de Israel) requerido de la población, y faltando la segunda dosis, las vacunas ya están rompiendo la curva epidemiológica sin necesidad de más confinamiento. El segundo aspecto también es relevante, los mayores efectos se están viendo en RU, país severamente golpeado en los últimos dos meses por la nueva cepa originaria de esta región, la cuál es 70% más contagiosa y letal. Pues bien, la evidencia muestra que las vacunas pueden combatir con éxito esta variedad de coronavirus.



Fuente: Elaborado por el autor con información de Our World in Data

### Implicaciones para el Sector Fintech.

La evidencia de las últimas semanas nos da ya una idea de que en el corto plazo la epidemia logrará controlarse a través de las vacunas. Adicionalmente, existen dos o tres tratamientos con potencial, lo que completaría el círculo de contención a este peligroso virus. La industria Fintech se beneficiará de la gradual apertura de los sectores más regulados hasta ahora, y del entrenamiento de la población en el mundo online a la que la epidemia obligó.