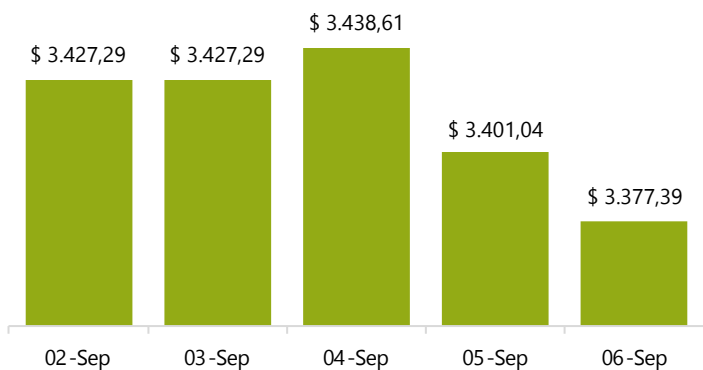




02-06 septiembre
2019

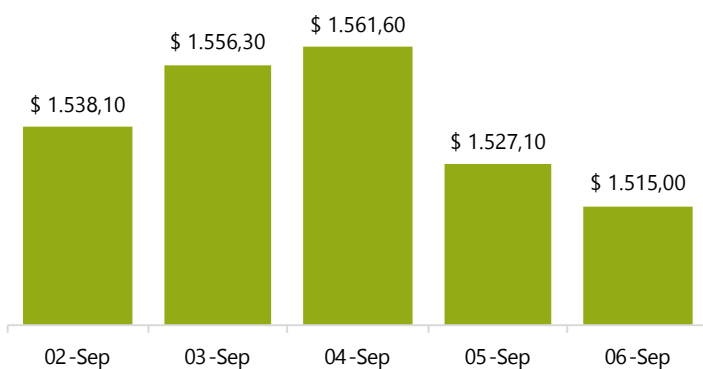
TRM – USD/COP



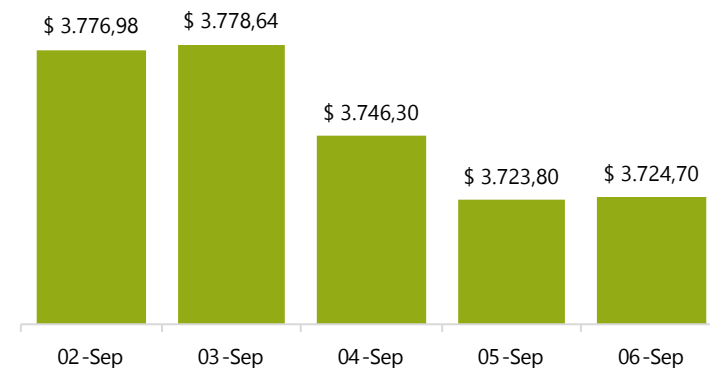
Petróleo Brent – USD/Barril



ORO – USD/Onza



EURO/COP



Café – USD CENTS /Libra



Indicadores económicos 06/09/19

DTF (E.A): 4,45%

UVR: 269,11

Tasa Interbancaria (T.E): 4,26%

IBR: 4,119%

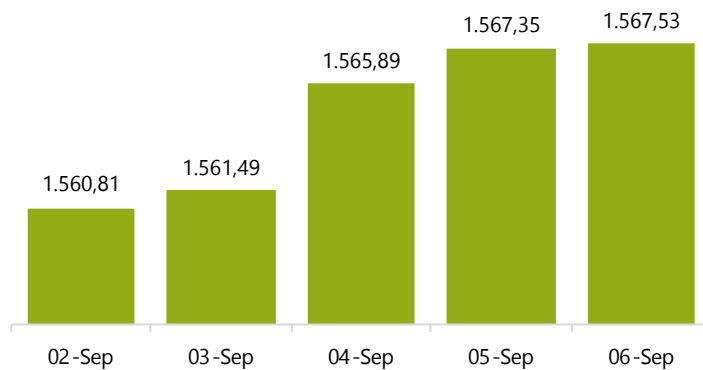
LIBOR USD 1 MES 2,089

TASA DE USURA 28,98%



Actualidad Bursátil

Bolsa de Valores de Colombia – Índice COLCAP



Acciones más negociadas 06 septiembre Millones (COP)



Fuente: Elaboración propia con base en información Corredores Davivienda

Segunda etapa de enajenación de acciones de EPM en ISA inicia precalificación

Se dio inicio al proceso de precalificación de la segunda etapa de la enajenación de acciones de Empresas Públicas de Medellín (EPM) en Interconexión Eléctrica S.A. (ISA), según lo confirmó la compañía antioqueña por medio de información relevante.

EPM informó que los interesados en hacer parte de la segunda etapa, deberán acreditar su existencia y representación legal, así como el cumplimiento de los requisitos financieros y regulatorios que se encuentran detallados en el reglamento de la enajenación.

En la primera etapa de enajenación se logró la adjudicación de 14.881.134 acciones, del total de 112.605.547 que se ofrecen, equivalente a 13,2% de la oferta total, cada una por un valor de \$15.700 para un monto total adjudicado de más de \$233.633 millones. El plazo para interesados será hasta el 19 de septiembre de 2019.

Fuente: Davivienda Corredores.

En octubre, Bogotá realizará una nueva emisión de bonos por más de 1 billón de pesos

El alcalde de Bogotá Enrique Peñalosa entregó detalles de la próxima emisión de bonos que realizará la ciudad. En primer lugar, esta colocación se buscaría concretar en la mitad del próximo mes.

Aunque inicialmente los planes de la colocación se pensaba en casi \$2 billones, el alcalde dijo que sería poco más de \$1 billón. El mandatario dijo que el proceso “ya está programado para que sea posiblemente en la segunda semana de septiembre y en este momento estamos a la espera de unas revisiones de la Superfinanciera”. La Secretaría de Hacienda, días previos a colocar los papeles, informará sobre cuáles son los principales destinos de los dineros que quieren recaudar. Este proceso sería supervisado y acompañado por la Bolsa de Valores de Colombia, quienes invitaron a la Alcaldía a realizar la emisión.

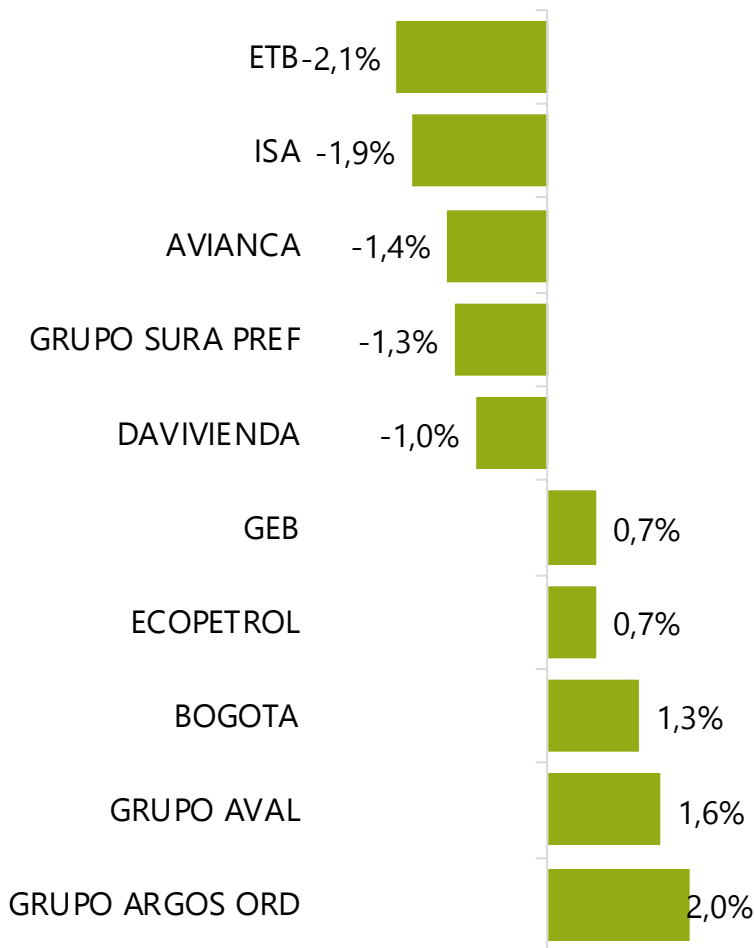
La última vez que hubo un proceso de este tipo fue en 2013. En ese momento, la ciudad hizo una colocación por \$2 billones con calificación AAA.

Fuente: Davivienda Corredores.



Actualidad Bursátil

Principales variaciones de la jornada – 06 septiembre



Fuente: Elaboración propia con base en información Corredores Davivienda

Acción de Avianca abre operación en mínimos históricos en la bolsa de NY y en la BVC – 6 Sep

La sesión empezó el día con un precio de US\$2,60 en la Bolsa de Nueva York, y en \$1.090 en La Bolsa de Valores de Colombia. La cotización de la acción Avianca Holdings listada en la bolsa de Nueva York, que se hace en American Depositary Receipt, el cual es un certificado negociable emitido por un banco depositario de los EE.UU y que representa un número de acciones, abrió su operación con un precio de US\$2,90, alcanzando en medio de la jornada mínimos históricos de US\$2,60, que está muy por debajo de las últimas caídas el 17 de junio de 2019 y el 15 de enero de 2016, cuando llegó a precios de US\$3,16 y US\$3,59 respectivamente.

En Colombia, la sesión también inició a la baja, reportando un precio de apertura de \$1.230, lo que significa una caída del 10,66%. En el transcurso de la sesión la acción alcanzó, a igual que en la de NY, mínimos históricos con un precio de \$1.035.

Las disminuciones en el precio a mínimos históricos se dieron después de que ayer se conociera un vídeo en el que Roberto Kriete, presidente de la Junta Directiva de la empresa, señalara que "la empresa estaba quebrada" refiriéndose a la urgencia de la situación financiera, que incluye deudas en bonos por US\$550 millones, y baja rentabilidad a causa del alza de los precios del petróleo y la operación de varias rutas.

A pesar de que la empresa salió a aclarar, que a lo que se refería el accionista era un término coloquial, para mostrar la necesidad de ser más eficientes, y señaló que no se encuentran ni entrarán en ninguna ley de quiebra e insolvencia en ninguna jurisdicción, los accionistas ven con preocupación los comentarios.

Fuente: Elaboración propia con base en información Corredores Davivienda y Grupo Bancolombia



Aumento en inversión extranjera durante 1º semestre

Colombia domina en Latinoamérica con el 24% en la inversión extranjera directa reafirmando el crecimiento del país. En un Taller Construyendo País, que se llevó a cabo en Montería, el presidente Iván Duque destacó el crecimiento de la inversión extranjera directa (IED) en Colombia durante el primer semestre del año.

En concordancia con el líder colombiano, este aumento del 24% es una buena noticia para el país y donde motiva a que continuemos fortaleciendo esta maquinaria, para que el país aumente la expectativa, que se convierta en un bienestar para la sociedad.

La inversión extranjera directa (IED) en Colombia alcanzó los US\$7.273 millones durante el primer semestre del año, registrando un aumento del 24,4% respecto al mismo periodo del año anterior, según los datos más recientes de la Balanza de Pagos del Banco de la República. Publica Revista Dinero

Empresas de economía naranja sobreviven más: Confecámaras

Con el foco puesto en el panorama nacional e internacional de la economía, la red de cámaras de comercio del país, Confecámaras, se alista para su cita anual, que este año tendrá lugar en Cartagena, del 12 al 13 de septiembre, y contará con la participación de conferencistas de talla mundial.

La realidad del mundo empresarial del país es la información que tienen las cámaras de comercio, que, según el presidente de Confecámaras, Julián Domínguez, “son verdaderas agencias de desarrollo, que llegan a todos los rincones y mantienen una institucionalidad más que centenaria, mientras que en el país, como un todo, esta se pierde a grandes trancos”. En esta ocasión, en pos de echar una mirada a los detonantes del crecimiento económico, tema general del congreso de Confecámaras, se impusieron la tarea de dirigir el reflector hacia las empresas que crecen cerca o por encima del 10 por ciento, y a cuáles son las que perduran más.

Fuente: El tiempo.

Sector construcción, oportunidades y retos

El sector de la construcción tiene un gran potencial para contribuir al desarrollo de la economía a través de la creatividad en la generación de espacios dinámicos que optimicen la vida de las personas en las ciudades, Así lo asegura Richard Florida, experto estadounidense en geografía y crecimiento económico. El autor de libros como 'La clase creativa' estuvo en el congreso de Camacol, y dialogó con EL TIEMPO.

Una economía creativa exitosa no puede ser pensada sin un nivel decente de infraestructura y vivienda. Para cualquier persona es muy difícil empezar una compañía de tecnología o un restaurante, por ejemplo, cuando viven en hogares por debajo de los estándares con deficiencias de energía, agua o transporte. El sector constructor es esencial para crear espacios físicos y condiciones para que el desarrollo económico pueda darse. Colombia se está urbanizando rápidamente y la demanda por vivienda nueva en las grandes ciudades crecerá tremendamente. El país debería continuar y expandir sus esfuerzos en combatir la informalidad de vivienda para que más gente tenga acceso a vivienda digna.

No obstante, la construcción de edificaciones sigue limitando el crecimiento del país. Durante el primer semestre de 2019, la economía colombiana creció alrededor de 3% y todos los sectores alcanzaron terreno positivo, menos la construcción de edificaciones residenciales y no residenciales.

En la primera parte del año, este sector decreció 7,2% (-8,7% en el primer trimestre y -5,6% en el segundo trimestre) y completó dos años de una situación crítica. Tal vez el ciclo más largo de decrecimiento después de la crisis hipotecaria del Upac. Esta fuerte caída del sector parece estar concentrada en la vivienda de estrato medio, así como en la de alto valor, las que más impactan al PIB. La edificación no residencial también está en terreno negativo, aunque en cifras más cercanas a cero que la vivienda. Para revertir este panorama, el gobierno nacional lanzó un paquete de 26 medidas con las que espera reactivar el sector, y aseguró que garantizará recursos por alrededor de \$10,4 billones para subsidios de vivienda por medio de programas de Minvivienda.

Fuente: El Tiempo y Revista Dinero



El paro laboral de la industria alemana, amenaza con enfriar la economía de la Unión Europea

Los indicadores alemanes preocupan en una Europa en desaceleración, si Alemania se constipa, el resto de Europa estornuda.

La economía de la zona euro registró entre abril y julio un crecimiento del 0,2% en comparación con el trimestre precedente, cuando el alza fue del 0,4%, según el dato final publicado este viernes por Eurostat, la oficina estadística de la UE. Y Alemania, en concreto, se queda al borde de la recesión, entendida como dos trimestres consecutivos en negativo, tras cerrar el periodo con una contracción del 0,1% del PIB, frente al crecimiento del 0,4% con el que arrancó el curso.

Fuente: El Mundo

Incendios en Amazonía, amenazan relación comercial entre Estados Unidos y Brasil.

Algunos senadores demócratas piden posponer futuras negociaciones con Brasil hasta que el presidente Jair Bolsonaro adopte medidas para proteger la selva amazónica.

Un grupo de senadores demócratas solicitó a la administración Trump posponer futuras negociaciones comerciales con Brasil hasta que el presidente Jair Bolsonaro adopte medidas para proteger la selva amazónica. "Esta es una crisis internacional con implicaciones de seguridad nacional para Estados Unidos. Ante la ausencia de medidas significativas del presidente Bolsonaro para proteger la Amazonía, EE.UU. debe dejar en claro que no negociará con Brasil respecto al comercio", dicen los senadores en una carta dirigida al representante de Comercio de EE.UU., Robert Lighthizer.

Revista El Espectador.



Cae el precio del oro a medida que las tensiones comerciales disminuyen

Los precios del oro bajan este viernes, debido a que la disminución de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, junto con otros signos positivos, han empujado a los inversores hacia activos de más riesgo.

Los futuros de oro del Comex del New York Mercantile Exchange para entrega en diciembre bajan un 0,09% hasta 1.523,85 dólares por onza troy a las 4:48 horas (CET), apartándose de los máximos de esta semana registrados en 1.564,15 dólares.

El interés por el riesgo revivió tras conocerse que las conversaciones comerciales se reanudarán a principios de octubre. El Ministerio de Comercio de China confirmó que funcionarios de Pekín y Washington acordaron esto

durante una llamada telefónica esta semana.

Recesiones se han vuelto más aterradoras

El mundo pocas veces ha estado peor equipado para luchar contra una recesión. Sin embargo, nunca ha enfrentado menos recesiones contra las que ha tenido que luchar.

Las alarmas de una recesión sonaron fuertemente este verano gracias a una inversión de la curva de rendimiento estadounidense, lo cual significa que las tasas de la deuda a corto plazo son más altas que las de la deuda a más largo plazo. Eso sucedió conforme la expansión económica rompía récords y experimentábamos una caída global en las medidas de confianza en la fabricación. Con las tasas de interés atrapadas en o cerca de cero en gran parte del mundo industrializado, los bancos centrales cuentan con escaso espacio para responder. Cualquier desplome en la actividad económica representa una aterradora perspectiva.

Fuente: Portafolio.



Entorno financiero y bursátil
























Una disminución en las tasas de interés de los bonos del gobierno de EE. UU. A largo plazo por debajo del rendimiento promedio de dividendos de acciones ha recibido menos atención que una curva de rendimiento invertida del Tesoro, pero podría ser una razón por la cual las acciones encuentran apoyo después de un fuerte agosto.

Después de que el S&P 500 sufriera su primera caída mensual desde mayo, las acciones tuvieron un comienzo sólido en septiembre. La inversión poco común de rendimiento de bonos / dividendos del Tesoro está proporcionando un nivel de soporte.

Los rendimientos del Tesoro de EE. UU. Han caído en sintonía con una recuperación del mercado mundial de bonos, ya que las tensiones comerciales mundiales han mantenido los temores de recesión en el horizonte.

Si bien los rendimientos de los bonos del Tesoro a mediano plazo han estado por debajo del rendimiento de dividendos del S&P 500 durante varios meses, el rendimiento a largo plazo a 30 años se invirtió a fines de agosto, la primera vez desde marzo de 2009.

Indicadores bursátiles internacionales – viernes 06 de septiembre

ESTADOS UNIDOS			ASIA		
	DOW JONES	26.797,46		SHANGHAI	2.999,60
	S&P 500	2.978,71		SZSE COMPONENT	9.823,42
	NASDAQ 100	8.103,07		CHINA A50	13.952,54
	NYSE American Com.	12.933,38		KOSPI	2.009,13
EUROPA				KOSPI 50	1.799,25
	DAX	12.191,73		HANG SENG	26.690,76
	IBEX 35	8.990,10		FTSE CHI HONG KONG	11.840,40
	FTSE 100	7.282,34		BSE SENSEX	36.981,77
	CAC 40	5.603,99		NIKKEI 225	21.199,57
LATINOAMÉRICA				JASDAQ	149,44
	MERVAL	27.659,66	REGIONALES - GLOBALES		
	FTSE BIVA IPC	876,49		S&P MILA ANDEAN 40	601,35
	IPSA	4.823,57		MSCI EMERGING MARK.	985,00
	S&P LIMA IND GRAL	19.357,65		MSCI WORLD	2.178,90
	BOVESPA	102.935,43		EUROSTOXX 50	3.495,19

Fuente: Elaboración propia con base en investing.com y Market Watch



Comentario Económico COLOMBIA Y LOS DESAFÍOS DE LA INDUSTRIA 4.0

El contexto global se ha enmarcado en los últimos años en un proceso de transformación tecnológica caracterizado principalmente por la inteligencia artificial, *big data*, *cloud computing*, *app economy*, e internet de las cosas. Estos avances han llevado a que algunas empresas tomen ventaja y expongan las bondades de la cuarta revolución desarrollando carros autónomos, robots inteligentes como el robot Sophia, y tiendas en las cuales no se debe pasar por un cajero para registrar su compra.

Ahora bien, el proceso de inserción de estos avances tecnológicos en la economía local requiere superar varios desafíos entre los cuales podemos mencionar algunos. El primero de estos es la adopción de tecnologías para el desarrollo de actividades laborales, para tal fin se debe movilizar el capital humano hacia habilidades acordes con las demandas futuras del mercado laboral. Segundo, esta revolución se caracteriza por la digitalización de las actividades, por tanto se requiere continuar avanzando con el proceso de penetración de internet y telefonía móvil, éste no debe quedar sólo en las grandes urbes, debe fijarse como meta que el 100% de los hogares cuenten este servicio. Hoy día puede éste compararse con la electricidad.

Tercero se debe favorecer el proceso de bancarización, esto, en el contexto de la industria 4.0 pasa de ser un lujo a una necesidad, dado que cualquier persona que no cuente con una cuenta de ahorros y una tarjeta de crédito quedará excluida del sistema económico. Por tanto, se debe avanzar en la penetración de los servicios financieros en los hogares colombianos.

Cuarto se debe modernizar y adaptar el sistema tributario a las condiciones que la industria 4.0 viene generando, en este orden de ideas se debe pensar de manera profunda cómo realizar el cobro de impuestos a empresas que prestan servicios digitales, especialmente aquellas que se ubican en otros países, en esto surgen algunas preguntas: ¿cómo se puede recaudar? ¿en las transacciones quién tendrá la obligación de recaudar el impuesto para realizar su pago?

Por último, uno de los mayores desafíos para la adopción de la industria 4.0 será la informalidad, posiblemente avances asociados a la bancarización y a la modernización del sistema tributario permitan disminuir la informalidad de la economía, pero éste seguirá siendo el desafío más importante para el proceso de adopción de la cuarta revolución industrial en el contexto colombiano.



Cuerpo docente de apoyo

Alejandro Barrera Escobar
abarrera@umanizales.edu.co

Bilver Adrián Astorquiza Bustos
bilvera@umanizales.edu.co

Carlos David Cardona Arenas
carloscardona@umanizales.edu.co

Edisson Stiven Castro Escobar
ecastro@umanizales.edu.co

Eliana Morales Zuluaga
emorales@umanizales.edu.co

Héctor Mauricio Serna Gómez
hserna@umanizales.edu.co

Juan Felipe Castellanos Martínez
jcastellanos@umanizales.edu.co

Natalia Mejía Franco
nmejia@umanizales.edu.co

Rafael Gómez Gómez
rgomez@umanizales.edu.co

Grupo estudiantil

Andrés Jacob Escárraga

Anthony Agudelo Oliveros

Carlos Darío Morales Zapata

Valentina Gómez Cifuentes

Katerin Tangarife González

Punto Bolsa de Valores

Universidad de Manizales Carrera 9
#19-03, Segundo Piso - Punto BVC

Teléfono: 8879680 Ext 1022

puntobvc@umanizales.edu.co

www.umanizales.edu.co

www.conozcalabvc.com

Nota: Los datos suministrados en el presente informe son de naturaleza informativa que no compromete las decisiones de inversión. Las opiniones, errores u omisiones son responsabilidad de los autores y no comprometen a la Universidad de Manizales y tampoco a la Bolsa de Valores de Colombia