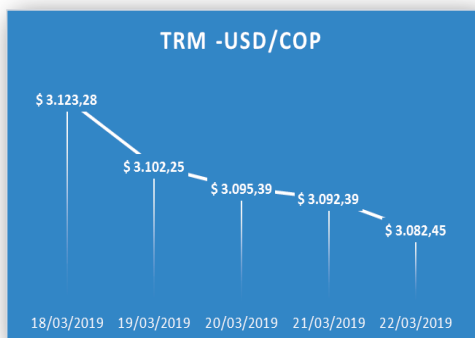




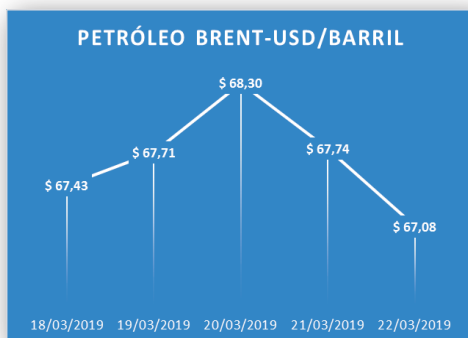
Información económica, financiera y bursátil del 18 al 22 de Marzo de 2019

Indicadores - Evolución

TRM - USD/COP



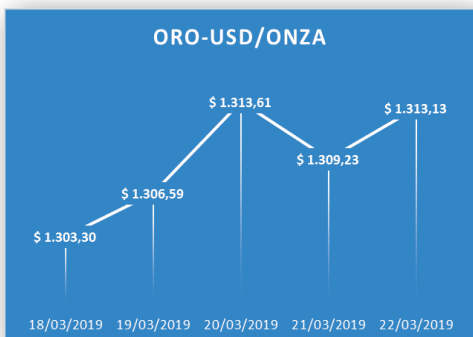
Petróleo Brent - USD/Barril



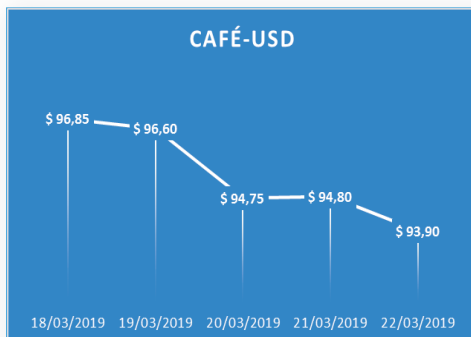
Indicadores Banco de la República
22 de Marzo de 2019

- DTF (T.E): 4,49% ▼
- Unidad de Valor Real: 263,5072 ▲
- Tasa Interbancaria (T.E): 4,26% ▲
- Tasa de Intervención: 4,25% ▼

ORO - USD/Onza



Café (pergamino seco) - USDcent/Libra



| Indicador Bancario de Referencia IBR | |
|--------------------------------------|----------|
| Seis meses | 4,184% ▲ |
| Tres meses | 4,135% ▲ |
| Un mes | 4,111% ▲ |
| Overnight | 4,108% ▲ |

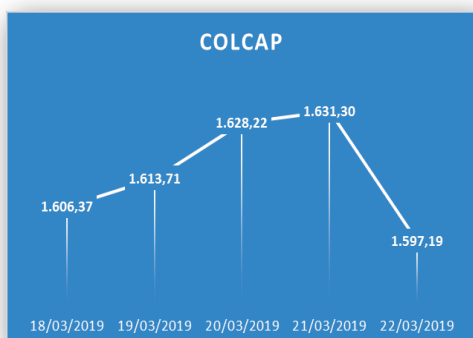
Fuente: Datos tomados del Banco de la República

Fuente: Datos tomados de Elpaís.com

Fuente: Datos tomados de laFederación Nacional de Cafeteros

Bolsa de Valores de Colombia

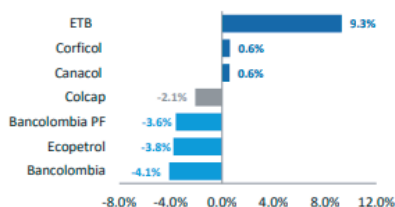
Variación COLCAP



Fuente: Datos tomados de la Bolsa de Valores de Colombia

Principales variaciones de la jornada

Datos a cierre de mercado el 22 de Marzo de 2019



Fuente: BVC

Actualidad Bursátil

Noticias destacadas del mercado de las empresas emisoras en la BVC

Banco de Bogotá: Los resultados para el cuarto trimestre de 2018 arrojaron un crecimiento de ingresos netos por intereses del 4,7% a/a y un incremento del gasto en provisiones del orden del 36,1% a/a, empujado en mayor medida por el aumento en la provisión de Electricaribe al 100% y de CDRS al 31%.

Fuente: Bancolombia.

Cemento y Construcción: La producción de concreto en Enero fue de 481,3mil m3. Los despachos de cemento alcanzaron 918,3 mil toneladas en el mes de Enero, completando seis meses consecutivos de variaciones anuales positivas, además de un incremento de 1,2% a/a. El área total licenciada para la construcción en el mes de Enero 2019 presentó una caída del 12% frente a Enero 2018.

El Baltic Index (BDI) ha caído en los últimos 2 meses - 48%.

Fuente: Bancolombia

Celsia: Después de adquirir los activos de Enertolima por valor de COP 1,68 Billones, la empresa parece no estar dispuesta a seguir desarrollando la hidroeléctrica Porvenir II y estaría buscando vender el proyecto.

La compañía espera concentrar el mayor interés en las unidades de negocio relacionadas con la generación no convencional de energía mediante fuentes renovables y la distribución eléctrica.

Fuente: Bancolombia

Canacol: El 4T18 arrojó un EBITDA de 64,1% derivado de menores gastos operacionales, menores costos de exploración y licenciamiento y menores gastos de administración y de compensación.

Se anunció un crédito con Credit Suisse por USD 30 millones, de este dinero 24,8 millones fueron para la compra de la instalación de procesamiento de gas Jobo 2, que anteriormente permanecía bajo la modalidad de arrendamiento financiero.

Fuente: Bancolombia.

Economía Nacional

Producción Petrolera: Según el Ministerio de Minas y Energía, durante el mes de Febrero de 2019 la producción se ubicó en 892,5 kbped, lo que representa una caída del 0,7% con respecto a Enero de 2019 y un 8,4% por encima del mes de Febrero de 2018. Si se compara con Enero de 2019, en el mes de Febrero disminuyó la producción en los campos Índico, Candelilla, Pauto Sur, Acordionero, Chipiron, Rubiales y Chichimene.

Fuente: Bancolombia

Balanza Comercial: El déficit comercial en Colombia alcanzó los USD 1.025,8 millones FOB para Enero de 2019, en comparación con los USD 385,8 millones registrados en Enero de 2018. Según el DANE el crecimiento anual del déficit correspondió a 165,8%. Según la misma entidad, esta caída se debe a una disminución en la exportación de combustibles principalmente y en general de las industrias extractivas.

El país con el que se presenta el déficit más alto es China, con el que aumentó USD 28 millones FOB para un saldo total de USD 564,7 millones, dentro de los que se destaca un significativo aumento en la importación de teléfonos celulares.

Fuente: Valor Futuro

Zonas Francas: Según el DANE, las exportaciones desde las zonas francas en Colombia crecieron 48,3% a USD 206,0 millones FOB en Enero de 2019 respecto al mismo mes del año 2018, según la misma entidad, esto es debido al aumento de salidas de bienes transformados por un usuario industrial de Zona Franca.

Fuente: Valor Futuro

Banco de la República: Decidió mantener en 4,25% la tasa de intervención. El gerente general Juan José Echavarría, al respecto leyó el siguiente comunicado emitido por el organismo: “ En su sesión de hoy la junta directiva decidió por unanimidad mantener la tasa de interés de intervención en 4,25%. En esta ocasión la junta tomó en consideración principalmente los siguientes aspectos: En Febrero la inflación anual y el promedio de las medidas de inflación disminuyeron y se situaron en 3,01 y 2,81% respectivamente”.

Fuente: Valor Futuro

FEDESARROLLO: La entidad dio a conocer el balance de la confianza del consumidor, la cual se ubicó en -5,6% en Febrero. Con una dinámica explicada en mayor medida por el declive en la confianza de los hogares con ingresos mayores. El mayor deterioro lo presentaron las ciudades de Medellín y Cali, a la vez que se presentó una evolución positiva en la ciudad de Barranquilla. Se espera una evolución correlacionada con el comportamiento del mercado laboral y la actividad productiva.

El índice de condiciones actuales cayó en 3,5 pps, mientras que el índice de expectativas disminuyó en 2,3 pps.

Fuente: Bancolombia

Economía Internacional

España: Tras una década del control de Bruselas sobre el déficit público, el Ministerio de Hacienda Español publicará el dato en este campo para el año 2018, el cual se espera que presente un valor por debajo del 3% del PIB, básicamente un valor de aproximadamente el 2,7% del PIB. Cifra que si bien no cumple a plenitud las expectativas de Bruselas (establecidas en el 2% del PIB), sí logra pasar el umbral establecido por la Unión Europea, el cual es precisamente del 3% del PIB; dando por terminada una etapa de estrictos controles por parte de este ente sobre las cuentas Españolas.

Fuente: CincoDías

Alemania: La principal potencia Europea vive una escasez sin precedentes de vidrio para las botellas de vino. Entre los factores que inciden en esta situación se encuentra un aumento en la producción del vino no solo en Alemania sino en toda Europa, pues en 2018 dicho aumento fue del orden del 20%. Ralf Striegnitz del proveedor alemán de botellas *Reis* asegura que este fenómeno se debe también a la falta de capacidad, ya que “*la producción en una fábrica de vidrio es muy rígida*” y ante un aumento en la demanda no es posible aumentar la producción. El aumento en la demanda también se debe a un cambio de tendencia del plástico al vidrio, evidenciada especialmente en la fábrica de Coca Cola en Mannheim, que según Striegnitz “*Necesita entre 50 mil y 60 mil botellas por hora*”.

Fuente: DW

Las ciudades más caras del mundo: París, Hong Kong y Singapur son las ciudades más caras del mundo según The Economist Intelligence Unit, un departamento de análisis del Economist Group. Se analizaron 150 productos y servicios en 133 ciudades. Cabe aclarar que estas ciudades no forman un escalafón, si no que comparten el primer lugar entre las 3.

Fuente: DW

Sistema de la Reserva Federal: Por decisión unánime optó por conservar el rango de la tasa de interés entre 2,25% y 2,50%, esto debido a que se cumplieron las expectativas respecto a las condiciones del mercado laboral y de la inflación. Según el comité federal de mercado abierto (FOMC por sus siglas en inglés.) El mercado laboral continúa siendo sólido, pero el crecimiento de la actividad económica se ha desacelerado, descendiendo por debajo del nivel de solidez.

Fuente: Valor Futuro

FMI: Terminó la tercera semana de revisión del programa de asistencia financiera para Argentina y aprobó un desembolso para este país por USD 10.870 millones, pero además de esto también hicieron énfasis en que necesitan “Una mayor restricción en el gasto gubernamental”.

Fuente: DW

Lyft: La compañía parece tomar ventaja en la competencia con Uber, al ser la primera empresa de viajes compartidos por aplicación en los Estados Unidos en realizar una oferta pública inicial de acciones (IPO), para empezar a cotizar en bolsa. Ahora Wall Street decidirá si Lyft vale los USD 25.000 millones que la empresa pretende demostrar en su avalúo.

Fuente: CNN

Fidelity National Information Services: Logró un acuerdo definitivo para la adquisición de la firma de servicios de pago *World Pay* por USD 43.000 millones.

Según el acuerdo los accionistas de **FIS** serán dueños del 53% de la nueva compañía mientras que los propietarios de *World Pay* serán los poseedores del 43% restante.

Fuente: El país

Huawei: Aunque EEUU ha presionado a sus socios comerciales para que no compren los productos de la compañía China, esta última sigue disputando su participación en el mercado global de la tecnología 5G, esta vez, anunciando un acuerdo con el operador de telefonía móvil mas grande de los Emiratos Arabes Unidos para la construcción de 300 torres para la red 5G en el primer semestre de 2019.

Fuente: RT

Bayer: Nuevo fallo de un tribunal estadounidense en los casos de cáncer atribuidos al glifosato, representa un revés para los intereses del gigante farmacéutico. Debido a la compra de la polémica empresa Monsanto en 2018 por USD 63.000 millones, los accionistas han perdido confianza en la empresa y la han eliminado paulatinamente de sus carteras, lo que ha provocado la caída en el precio de las acciones de alrededor de un 12%.

Fuente: DW

Microsoft: Tras la adquisición en 2018 de la plataforma *Play Fab*, la cual fue diseñada para juegos de dispositivos móviles, computadores y consolas que se ejecutan en servidores remotos, la empresa ha decidido integrar uno de los servicios en la nube llamado *Play Fab Party* en el Nintendo Switch. Lo que permitirá que los juegos de la consola de Nintendo disfruten de las características (chat, chat de voz y sistemas de voz a texto entre otros) ofrecidas por la plataforma de Microsoft.

Fuente: Vandal

Opinión

SOBRE LAS RECESIONES ECONÓMICAS Y LOS IMPACTOS EN COLOMBIA.

Desde finales del año pasado comenzaron los rumores de una recesión económica en los Estados Unidos y se sabe de sobra las consecuencias que esto implica para el resto del mundo.

Los vientos de tensión comenzaron a soplar debido a un fenómeno muy peculiar que muchos profesionales y no profesionales toman como factor determinante, irrefutable e incontestable: La curva de los bonos norteamericanos en estado invertido.

Desde la teoría, se supone que los bonos a largo plazo pagan un interés mayor que los de corto plazo, debido a la incertidumbre en términos de riesgo que genera prestar un dinero, cuya devolución se da en un horizonte temporal demasiado amplio, como es el caso de los bonos a largo plazo. En ese caso se puede observar una curva con pendiente positiva, ya que a mayor duración del bono, mayor riesgo y por lo tanto mayor interés. El caso contrario se da cuando los bonos a corto plazo representan un mayor riesgo, por lo que pagan un interés más elevado, y es ahí donde se observa como la curva se invierte. Esto se interpreta como que en el mercado se percibe un mayor riesgo de recesión económica a corto plazo y por eso se prefiere la inversión de cobertura a largo plazo.

Este fenómeno de curva invertida se presentó previamente a la crisis de 2008 y algunos ya piensan que en esta ocasión no sería diferente, debido según ellos a un posible recalentamiento de la economía en EEUU. Sin embargo, la crisis de 2008 no tuvo un impacto de consideración en Colombia, primero porque el sector financiero local apenas estaba comenzando su proceso de expansión regional y segundo porque no mucho tiempo después comenzaría el auge del precio de los commodities, lo que significó un incremento considerable de la renta petrolera en el país. Pero, a pesar de tal antecedente, en esta ocasión Colombia no cuenta con el nivel de renta petrolera de años anteriores, y de manera adicional, el sector financiero se ha expandido en la región, teniendo activos mucho más comprometidos en el mercado internacional, con mayor correlación frente al comportamiento del mismo y por ende mayor sensibilidad frente a las dinámicas externas. Por eso será importante tomar mayores precauciones y monitorear al detalle el comportamiento del sector, especialmente durante 2019 y 2020.

ÉPOCA DE AJUSTES

Lo que viene en los próximos días en términos de ajuste externo se encuentra explicado por el marco de la actual coyuntura económica internacional, algunos datos sorprenden, el mercado intuía una probable depreciación de la moneda norteamericana que no tuvo lugar debido fundamentalmente al reporte de datos negativos de la producción manufacturera en Alemania, Francia y la Zona euro; Lo que derivó en un proceso de compra de dólares y de oro por parte de los inversionistas europeos como medida de protección ante una eventual desaceleración económica, de esta forma, el efecto significó un fortalecimiento de dólar y un aumento en el precio internacional del oro.

De persistir por algún tiempo esta dinámica, puede implicar para Colombia en los próximos días un escenario de leves presiones inflacionarias aunado a un probable efecto Pass-Trough (impacto de variaciones en el precios de bienes commodities en la inflación) explicado por las bajadas recientes en el precio de petróleo - tanto de referencia Brent como WTI - que tienden a presionar subidas en la TRM (depreciación cambiaria del peso frente al dólar) - con lo cual puede registrarse un aumento relativo en el (IPC) y en el índice de precios al productor (IPP) respecto al promedio del año 2018 - tal como ya lo reporta el DANE - lo anterior puede resultar ser un incentivo para el aumento de la tasa de interés de política por parte del emisor en los próximos meses - en algunos puntos básicos - con el fin de anclar la expectativas inflacionarias que puedan verse afectadas a medio plazo como consecuencia de la coyuntura. Todo esto teniendo en cuenta que la economía aun no ha empezado a evidenciar los efectos inflacionarios derivados del significativo aumento en el salario mínimo por encima de la productividad, de presentarse este escenario es probable que la inflación se mantenga en el orden el 3% - debido al ajuste en la tasa de política - No obstante, podría elevarse la prima de riesgo y desestimular el crecimiento de la demanda de consumo con lo cual implique la necesidad de replantear la meta de crecimiento del PIB a corto plazo.

INDICADORES

| ESTADOS UNIDOS | | |
|----------------|--------|---|
| Dow Jones | 0,06% | ▲ |
| S&P 500 | -0,08% | ▼ |
| Nasdaq | -0,07% | ▼ |
| Russell 2000 | 0,01% | ▲ |

| EUROPA | | |
|-----------|--------|---|
| EUROSTOXX | -0,16% | ▼ |
| DAX | -0,15% | ▼ |
| FTSE | -0,42% | ▼ |
| CAC 40 | -0,18% | ▼ |

| ASIA | | |
|----------------|--------|---|
| NIKKEI | -3,01% | ▼ |
| HANG SENG | -2,03% | ▼ |
| SZSE COMPONENT | -1,80% | ▼ |
| SSE COMPOSITE | -1,97% | ▼ |
| NIFTY 50 | -0,90% | ▼ |
| BSE SENSEX | -0,93% | ▼ |
| KOSPI | -1,92% | ▼ |

| AUSTRALIA | | |
|-------------|--------|---|
| S&P/ASX 200 | -1,11% | ▼ |

| LATINOAMERICA | | |
|---------------|--------|---|
| BOVESPA | -0,08% | ▼ |
| S&P CLX IPSA | -0,32% | ▼ |
| S&P/BMV IPC | 0,97% | ▲ |

| MSCI | | |
|---------------|--------|---|
| MSCI EUROPE | -1,90% | ▼ |
| MSCI COLOMBIA | -4,39% | ▼ |
| MSCI WORLD | -1,56% | ▼ |

Fuente: Datos tomados de Investing.com

AVISO IMPORTANTE

Los datos suministrados en el presente informe son de naturaleza informativa. Las opiniones, errores u omisiones son responsabilidad de los autores y no comprometen a la Universidad de Manizales, a la Bolsa de Valores de Colombia, ni a ninguno de sus respectivos directivos. El objetivo del documento es informar a los diversos agentes de la economía, por lo tanto las decisiones deben ser tomadas directamente por los inversionistas, quienes deben tener presente que toda inversión presenta riesgos y requiere informarse lo mejor posible.

DOCENTES

- Alejandro Barrera Escobar
abarrera@umanizales.edu.co
- Bilver Adrian Astorquiza Bustos
bilvera@umanizales.edu.co
- Carlos David Cardona Arenas
carloscardona@umanizales.edu.co
- Edison 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 Martinez
jcastellanos@umanizales.edu.co
- Natalia Mejía Franco
nmejia@umanizales.edu.co
- Rafael Gómez Gómez
rgomez@umanizales.edu.co

ESTUDIANTES

- Andrés Jacob Escárraga
ajescarraga67730@umanizales.edu.co
- Anthony Agudelo Oliveros
Aagudelo67995@umanizales.edu.co
- Carlos Darío Morales Zapata
cdmorales74701@umanizales.edu.com
- Valentina Gómez Cifuentes
vgomez74245@umanizales.edu.co
- Katerin Tangarife González
katerin.tg@hotmail.com

PUNTO DE LA BOLSA DE VALORES Universidad
de Manizales Cra 9 #19-03, Segundo Piso - Punto
BVC Telefono: 8879680 Ext 1022
puntobvc@umanizales.edu.co
www.umanizales.edu.co
