

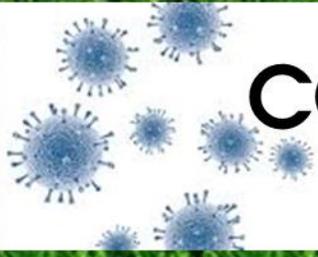
INFORME DE COYUNTURA JUNIO 2020



Bogotá - Colombia
Av. El Dorado No. 69 A 51 TB P3
PBX: (57) (1) 412 4707
www.fiducentral.com

Medellín - Colombia
Carrera 43 C No. 7 D - 09
PBX: (57) (4) 444 9249
fiduciaria@fiducentral.com

 FIDUCIARIA CENTRAL SA
 @fiducentral



COVID-19

La prevención es nuestra Responsabilidad



Quédate en casa

Lávate las Manos frecuentemente



Para que pronto podamos abrazarnos



Somos la Fiduciaria de tu Región



Fiduciaria Central
Somos AAA

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

INFORMACIÓN DE COYUNTURA DE MERCADO

Junio 2020

Contextualización económica y
financiera de la situación actual

Índice:

- 1 **Antecedentes:** Coronavirus enfermando mercados
- 2 **Antecedentes:** Guerra de precios
- 3 **Impacto Externo:** Disminuyendo proyecciones
- 4 **Impacto Externo:** Poco a Poco arreglamos todo
- 5 **Impacto Local:** Alarmas sobre el crecimiento mundial
- 6 **Impacto Local:** Un crecimiento con malos augurios
- 7 **Impacto Local:** Hablemos de desempleo
- 8 **Impacto Local:** Medidas Colombia

Somos la Fiduciaria de tu Región

Antecedentes: Coronavirus enfermado mercados

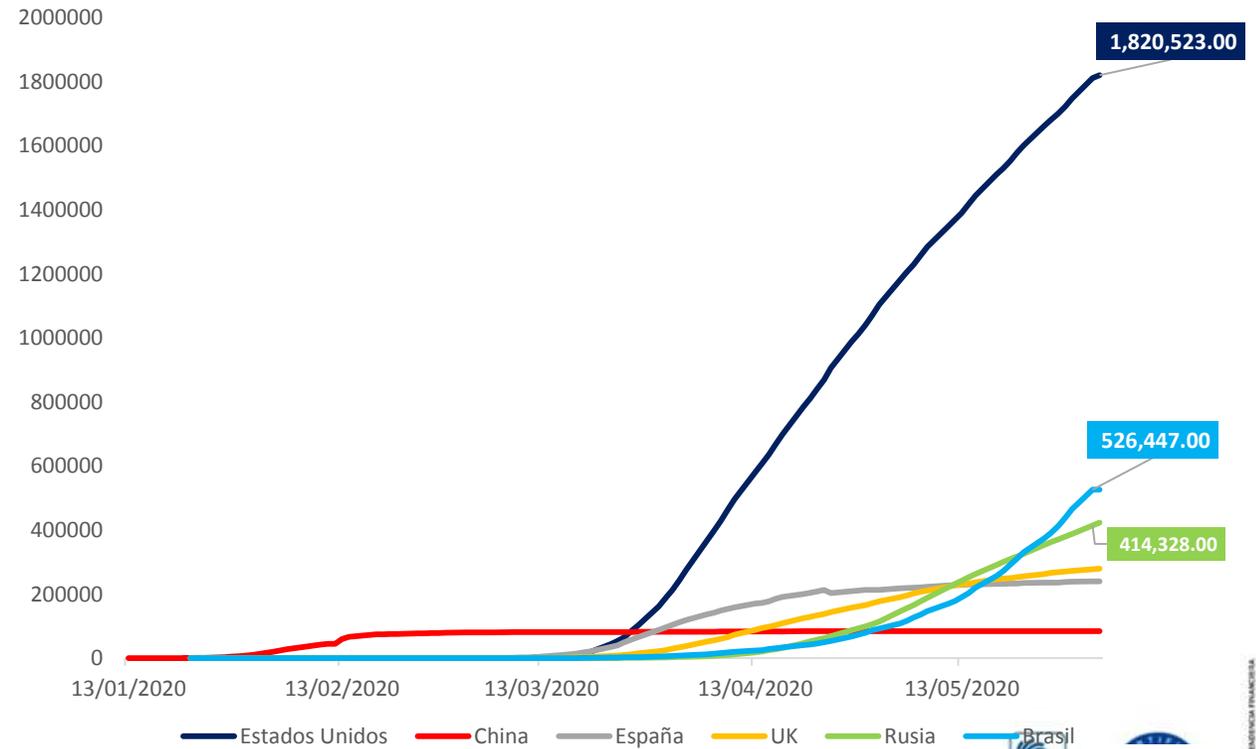
El Coronavirus se ha multiplicado por fuera de la República Popular de China, donde se originó, por lo que varios de los países se vieron en la obligación de tomar medidas urgentes de confinamiento, aislamiento y cierres de sectores productivos con el fin de disminuir el número de casos y muertes del brote.

Gráfica 1.
Total de número de contagios en Colombia
(06/03/2020– 02/06/2020)



Fuente: Bloomberg

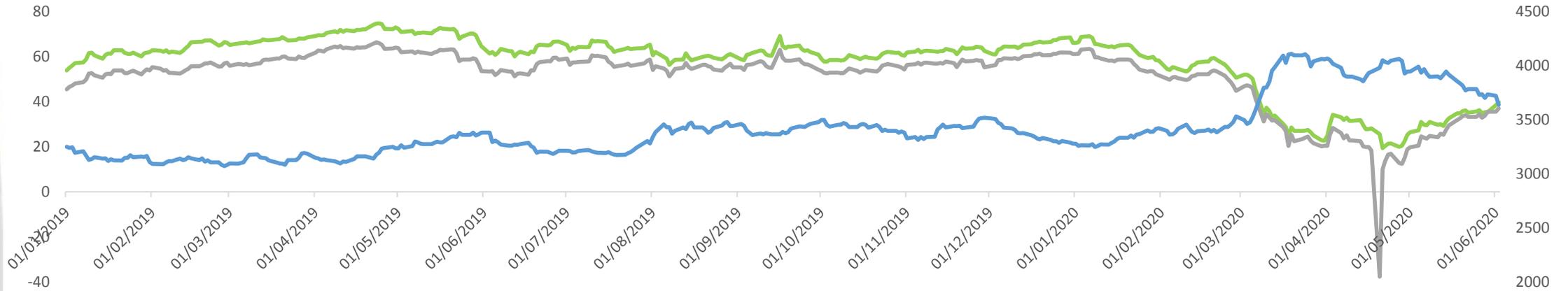
Gráfica 2.
Total de número de contagios por países
(01/01/2020– 02/06/2020)



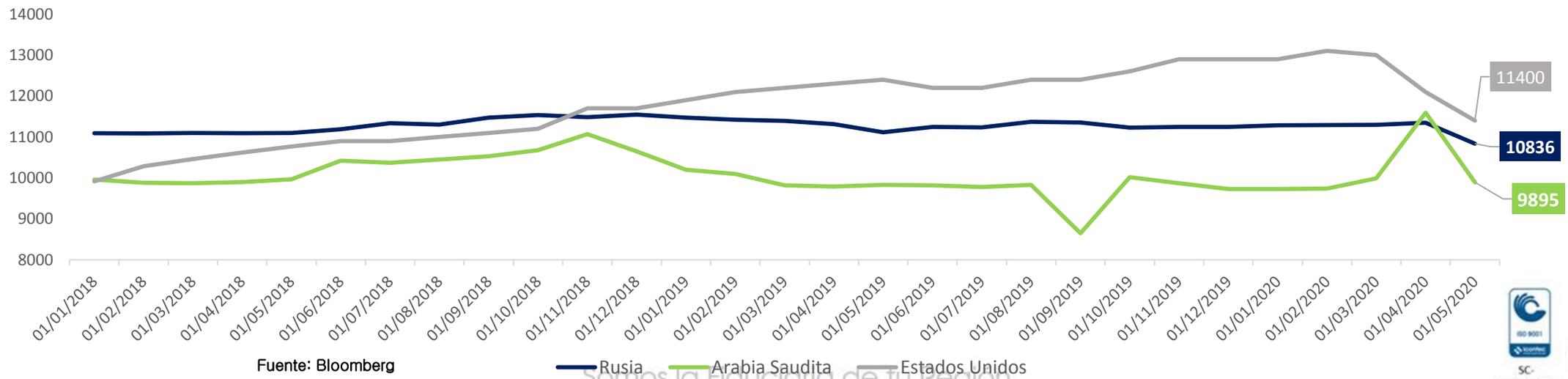
Fuente: Bloomberg

Antecedentes: Guerra de precios

Gráfica 2.
Precio del petróleo Vs USD COP
(01/01/2019- 02/06/2020)



Gráfica 3.
Producción de petróleo principales países
(01/01/2018- 02/06/2020)



Fuente: Bloomberg

Fuente: Bloomberg

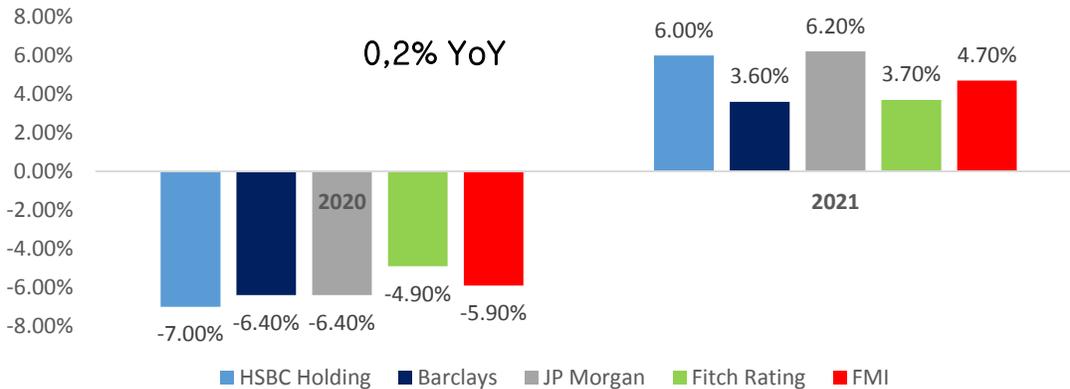
Rusia Arabia Saudita Estados Unidos

Somos la fiduciaria de tu región

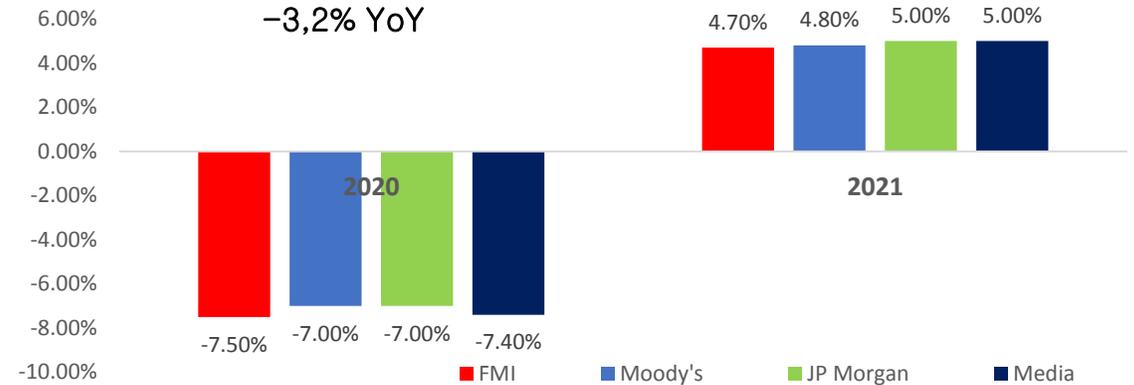


Impacto Externo: Disminuyendo proyecciones

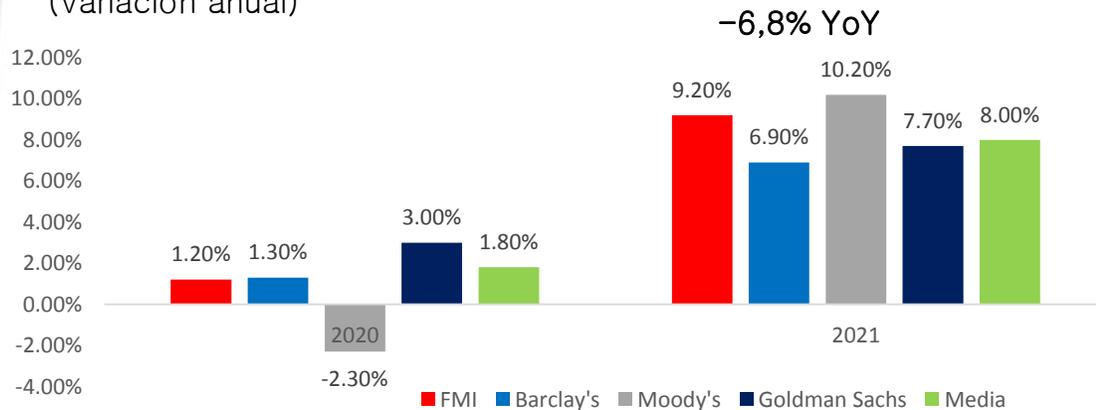
Gráfica 3.
Proyecciones de crecimiento Estados Unidos
(Variación anual)



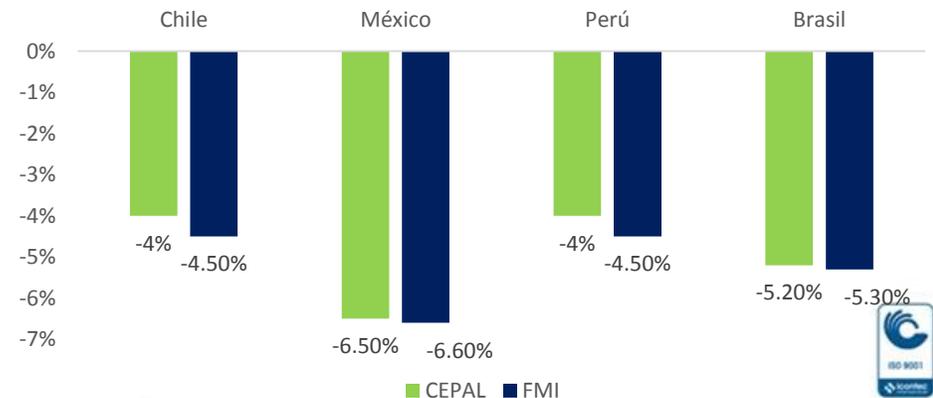
Gráfica 4.
Proyecciones de crecimiento Unión Europea
(Variación anual)



Gráfica 5.
Proyecciones de crecimiento China
(Variación anual)



Gráfica 6.
Proyecciones de crecimiento Latam
(Variación anual)



Fuente:
Bloomberg,
FMI, CEPAL;
elaboración
Fiducial

Impacto Externo: Poco a poco arreglamos todo

Estados Unidos	Part. PIB	Estado	Fin Cuarentena	Medidas
California	14,6%	Apertura parcial	may-08	Reapertura de lugares de trabajo de bajo riesgo
Texas	8,8%	Apertura parcial	abr-30	Abierto tiendas, restaurantes, cines, centros comerciales
New York	8,1%	Apertura parcial	may-15	Abierto sector construcción, manufacturero y ventas al por menor
Florida	5,1%	Apertura parcial	may-04	Tiendas y restaurantes operando al 25% de su capacidad.
Illinois	4,2%	Restringida	may-31	Sólo tiendas esenciales
Europa	Part. PIB	Estado	Fin Cuarentena	Medidas
Alemania	20,9%	Apertura parcial	abr-20	Retomó clases el 4 de mayo, activación de sectores esenciales
UK	15,3%	Restringida	jun-01	La segunda Fase el 1 de junio, se podrán reabrir comercio y primarias
Francia	14,7%	Apertura parcial	may-11	Desconfinamiento dividido en colores
Italia	10,9%	Apertura parcial	may-04	Reanudación de la actividad industrial y toda la construcción
España	7,6%	Apertura parcial	may-11	Están en segunda etapa
América	Estado	Fin Cuarentena	Medidas	
Colombia	Restringida	may-25	Sector Manufactura y Construcción	
Perú	Restringida	may-24	Minería, pesca y construcción	
Brasil	Abierta	estados	Confinamiento en algunos estados	
México	Restringida	may-31	Sólo sectores esenciales+ minería, construcción y automotriz	

Grafico 7 y 8.
Países con mayor gasto fiscal por COVID-19 (% del PIB)



Fuente: Elgin, Columbia University; Basbug, Sungkyunkwan University; Yalaman, Eskişehir Osmangazi University.

Fuente: Fiducenral y fuentes varias.

Impacto local: Alarmas sobre riesgo fiscal

La depreciación del dólar con respecto al peso colombiano y la caída de los precios del petróleo, han generado preocupación en los inversionistas sobre los balances fiscales de la nación. Preocupación traducida en disminución de la calificación y perspectiva.

	Calificación	Lectura	Panorama	Proyección Déficit
Moody's	Baa2	Grado medio inferior de incumplimiento de pago	Estable	4,8% del PIB
Standard & Poor's	BBB-	Grado medio inferior de incumplimiento de pago	Negativo	
Fitch	BBB-	Riesgo moderado de incumplimiento	Negativo	4,5% del PIB

2019: 2,5% PIB
2018: 3,1% PIB

Gráfica 9.
Comportamiento USDCOP



Fuente: Bloomberg, S&P Rating, Moody's y Fitch

Impacto local: Un crecimiento con malos augurios

Gráfica 10.
Crecimiento económico lado de la demanda
(Variación % anual)



• Crecimiento económico 1,1% YoY

Fuente: DANE

	Crecimiento 2020
Media Analistas	-3.09%
Fiducentral	-5.03%
Fedesarrollo	(-2,70%/-7,9%)
Banrep	(-2%/-7%)
Min Hacienda	-5.50%

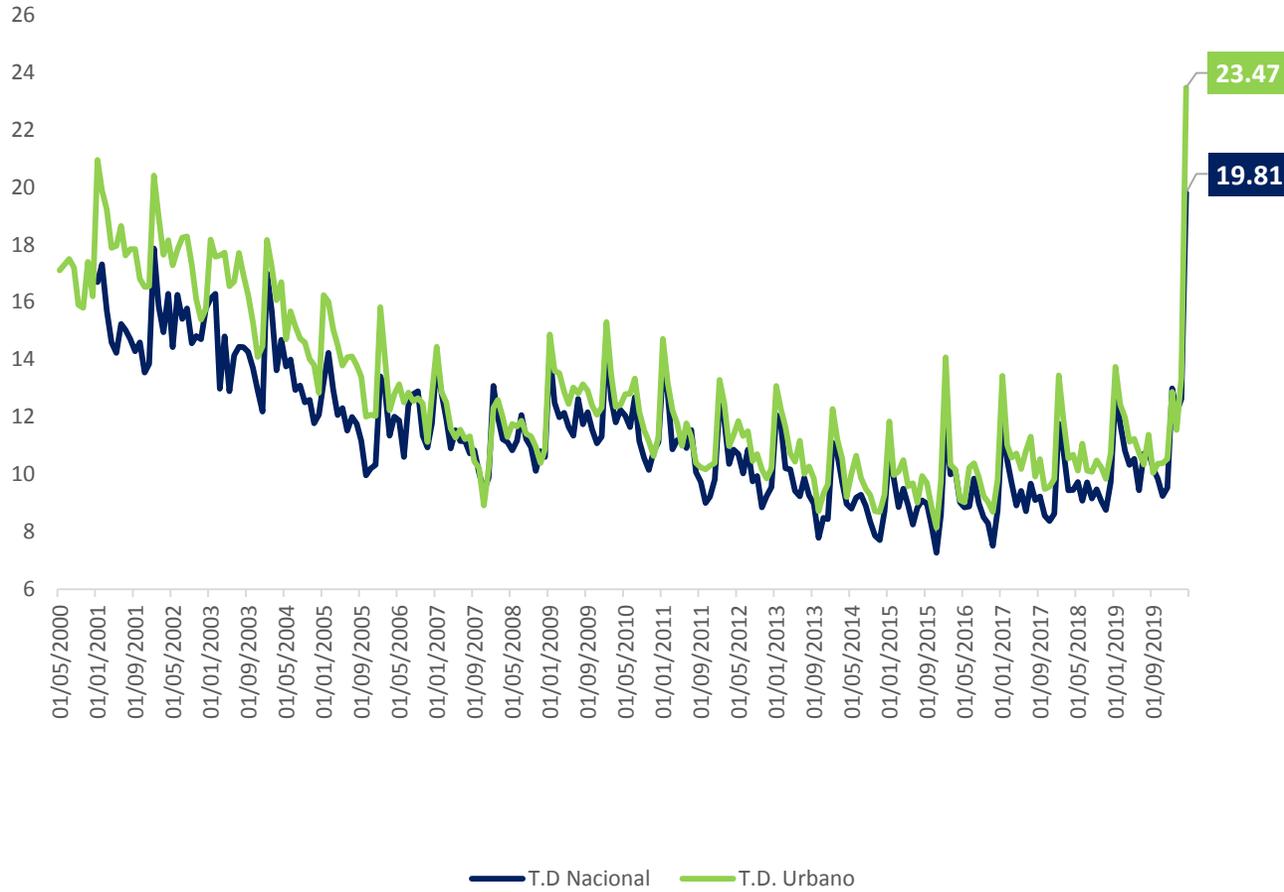


Sector	Escenario "V"	Escenario "W"	Escenario "U"
Comercio y Transporte	-10,50%	-16,10%	-25,80%
Administración Pública	5,80%	5,90%	7,20%
Manufacturas	-1,90%	-3,00%	-6,40%
Actividades Inmobiliarias	-8,30%	-12,10%	-14,60%
Actividades profesionales	0,40%	0,30%	0,20%
Construcción	-5,00%	-10,20%	-11,00%
Agropecuario	3,00%	2,40%	2,30%
Minería	-6,60%	-10,80%	-12,50%
Actividades financieras	-1,90%	-2,80%	-3,70%
Electricidad, gas y agua	-0,40%	-1,00%	-2,60%
TICS	3,10%	3,10%	3,00%
Actividades de entretenimiento	-14,40%	-20,60%	-33,40%
Crecimiento PIB	-2,70%	-5,00%	-7,90%

Fuente: Bloomberg, Fedesarrollo, Banrep, Min Hacienda, DANE

Impacto local: Hablemos de desempleo

Gráfica 11.
Tasa de desempleo total Vs Urbano



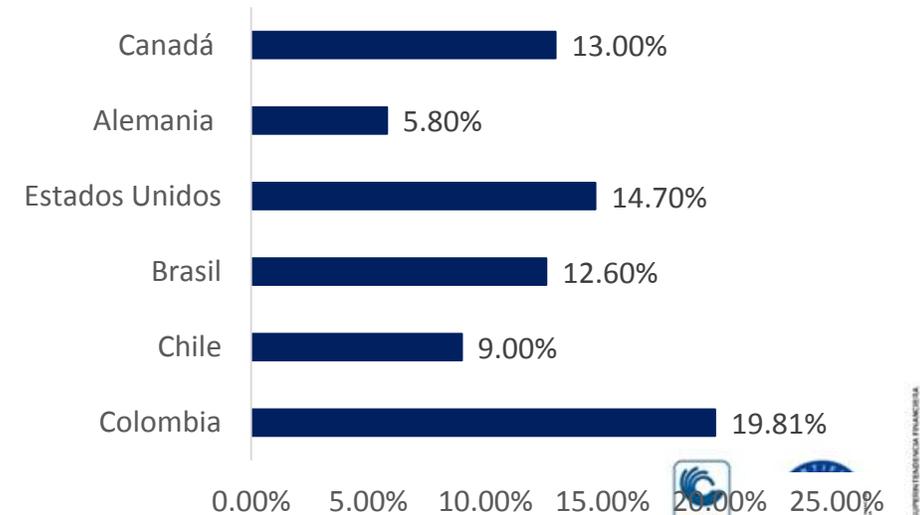
Fuente: DANE

Tabla 1.
Población Ocupada, Desocupada e Inactiva en Abril

	abr-19	abr-20	Variación absoluta
Ocupados	21.896	16.525	-5.371
Desocupados	2.524	4.083	1.559
Inactivos	14.831	19.144	4.313

Fuente: DANE

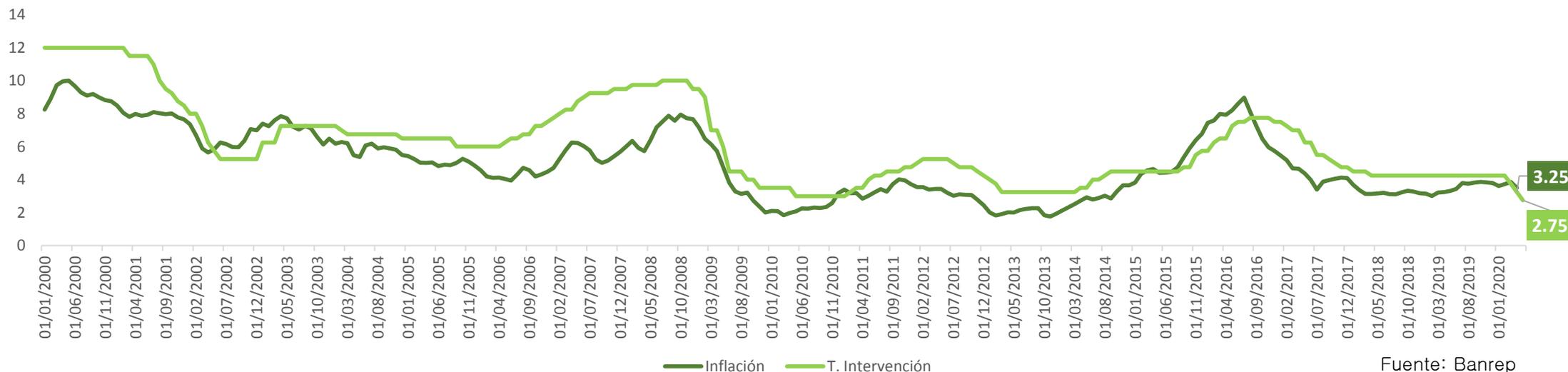
Gráfico 12.
Comparación países tasa de desempleo en abril



Fuente: Bloomberg

Impacto local: Medidas Colombia

Gráfica 13.
Inflación Vs T. de interés Banco de la República



Fuente: Banrep

Medidas más importantes Banrep:

1. Reducción de tasa de interés política
2. Disminución en los requisitos de encaje
3. Intervención en el mercado cambiario
4. Compra de Títulos privados y públicos
5. Extender las
6. Ampliar los cupos de las subastas de liquidez

Medidas más importantes Gobierno:

1. Gobierno pagará el 50% de las primas a empleados que ganen el salario mínimo
2. Giro de \$160.000 a trabajadores que les hayan suspendido el contrato.
3. Extender los plazos para presentar estados financieros 2019
4. Adelantar el decreto de los 3 días sin IVA
5. Devolución del IVA
6. Pago de segunda cuota de renta para mipymes se aplazó
7. Gobierno subsidiará hasta 40 % de nóminas de empresas