

¡Te invitamos a que conozcas nuestro informe diario de actualidad económica y de mercados!

1. La calificadora Moody's se pronuncia sobre la calificación crediticia soberana de Colombia y advierte que menores ingresos y alta carga de la deuda podrían comprometer el cumplimiento de los objetivos fiscales.
2. Donald Trump anuncia la exclusión de los productos electrónicos de los aranceles del 125% desde China, pero posteriormente informa que se están estudiando aranceles específicos por sector para dichos productos.
3. Buen desempeño de las exportaciones chinas contrasta con la debilidad de las importaciones.



1. **Colombia:** Los ingresos más bajos de lo previsto y la creciente rigidez del gasto de Colombia calificada en Baa2 negativa han intensificado el estrés fiscal del país y aumenta la preocupación por el cumplimiento de su regla fiscal en 2025. La calificadora expresó que los menores ingresos y la mayor carga de la deuda intensifican el escrutinio sobre el déficit y ponen a prueba la gestión fiscal. Adicionalmente, no descartan la violación de la regla fiscal, en cuanto las estimaciones de ingresos difieren: En su opinión, el debilitamiento de la posición fiscal del 2024 refleja la rigidez de la estructura de gastos de Colombia, que limita la capacidad del gobierno para compensar la disminución de los ingresos con recortes del gasto. Argumentan que el gobierno ha sobreestimado constantemente los ingresos para justificar un mayor gasto en apoyo a sus políticas, y repetir esta situación en 2025 empeoraría los indicadores de deuda pública y aumentaría la probabilidad de incumplimiento de la regla fiscal, lo que afectaría la credibilidad de las políticas fiscales. Sin embargo, resaltan que los controles y equilibrios institucionales han limitado los cambios radicales de políticas, un entorno de políticas nacionales impredecibles. Finalmente, consideran que el ruido político en general seguirá socavando el crecimiento, lo que complicará aún más los resultados fiscales.



2. **Guerra Comercial:** El fin de semana Trump anunció la exclusión de los productos electrónicos de los aranceles del 125% a China y del arancel recíproco global base del 10%. La medida eximió más de USD\$101 mil millones en importaciones estadounidenses desde China, lo que se consideró como una victoria a corto plazo para los líderes tecnológicos estadounidenses. Sin embargo, el domingo Trump y sus principales asesores declararon que la suspensión era sólo una pausa para aplicar a los productos tecnológicos un arancel específico para cada sector.



3. **China** Las exportaciones crecieron 12.4% a/a en marzo, significativamente por encima del 4.6% a/a que esperaba el promedio de analistas y en contraste con la contracción de 3.0% a/a en febrero. La recuperación de las exportaciones permite el segundo crecimiento más alto desde el 2022, que se cree puede estar asociado a acumulación de inventarios en EE.UU. antes de la entrada en vigencia de los fuertes aranceles anunciados por la administración de Donald Trump. En contraste las importaciones cayeron 4.3% a/a en marzo, superior a la contracción de 2.1% a/a que esperaba el promedio de analistas, que contrasta con el crecimiento de 1.5% a/a en febrero. El deterioro de las importaciones mantiene la incertidumbre sobre el débil consumo de los

hogares, que continúe limitando el crecimiento económico y mantenga presionados a la baja los precios del petróleo.

Resumen de mercados

	14-abr-25	11-abr-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	40.536,10	40.212,71	0,80%
S&P 500	5.447,02	5.363,36	1,56%
Euro Stoxx 50	4.916,91	4.787,23	2,71%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4,41	4,49	-1,84%
Alemania	2,52	2,57	-1,79%
Reino Unido	4,66	4,75	-1,96%
Colombia	12,61	12,64	-0,25%
México	9,53	9,57	-0,42%
Brasil	14,63	14,80	-1,16%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	65,11	64,76	0,54%
WTI (USD/Barril)	61,71	61,50	0,34%
Oro (USD/Onza Troy)	3.203,04	3.237,61	-1,07%
Monedas			
DXY	99,88	100,10	-0,22%
EURUSD	1,13	1,14	-0,12%
USDCOP	4.254,25	4.275,00	-0,49%
USDMXN	20,04	20,33	-1,41%
USDBRL	5,83	5,87	-0,55%
USDCLP	964,10	971,92	-0,80%
USDPEN	3,71	3,73	-0,47%

Nota: NA implica que no ha operado o no opera durante la jornada.