



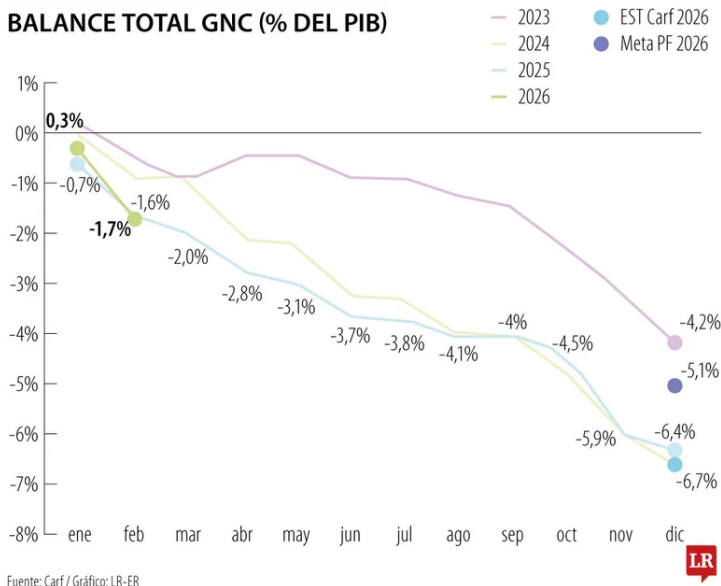
INFORME ECONÓMICO
SEMANAL

Todo lo que necesitas
saber para tus
decisiones de inversión.



20 al 24 de Abril **de 2026**

Una alerta a tiempo: el llamado del CARF y las crecientes dudas fiscales en Colombia



Esta semana, el nombre del Comité Autónomo de la Regla Fiscal (CARF) volvió a meterse de lleno en la conversación económica del país, y no precisamente porque el panorama sea tranquilo. En realidad, lo que dejó su más reciente pronunciamiento fue una sensación de incomodidad que ya venía rondando, pero que ahora queda mucho más explícita: las cuentas fiscales están bajo presión y los riesgos vienen creciendo más rápido de lo que muchos quisieran reconocer. No es que el CARF esté diciendo algo completamente nuevo, pero sí está poniendo el dedo en la llaga en un momento en el que el margen de error parece cada vez más pequeño. Lo interesante es que este mensaje no cae en el vacío, sino que encaja con lo que desde hace meses vienen señalando analistas, inversionistas y varios medios económicos. Poco a poco, el tema fiscal dejó de ser una discusión técnica entre expertos y empezó a sentirse como un asunto que puede terminar afectando directamente la confianza en la economía colombiana.

Uno de los puntos que más ruido ha generado tiene que ver con la regla fiscal, que en teoría debería ser como esa línea roja que no se cruza porque garantiza disciplina. El problema es que esa línea empieza a verse más flexible de lo que debería. Y ahí es donde se prende la alerta, porque no es solo un tema de cumplir o no una meta puntual, sino de lo que eso le dice al mercado sobre la seriedad del manejo fiscal. Como lo ha resaltado La República, el CARF advierte que el gasto viene creciendo a un ritmo que no está respaldado por ingresos realmente sostenibles, lo que deja un desbalance incómodo. Dicho de forma simple: se está gastando más de lo que se tiene asegurado de manera estructural. Y cuando eso pasa, el ajuste no desaparece, solo se aplaza... y generalmente llega en peores condiciones.

A esto se suma un tema que, aunque suene más técnico, en realidad es clave: la calidad del ajuste fiscal. Porque no es lo mismo reducir el déficit con medidas de fondo que hacerlo con soluciones temporales. Ahí es donde, según análisis de Bloomberg Línea, empiezan a aparecer dudas importantes. Si las cuentas dependen de ingresos que pueden no materializarse o de supuestos demasiado optimistas, el problema no es hoy, sino mañana. El CARF, sin decirlo de forma alarmista, está básicamente cuestionando si lo que se está proyectando es realmente alcanzable. Y cuando ese tipo de dudas entra en el radar de los inversionistas, la reacción suele ser inmediata, porque lo que está en juego no es solo el número del déficit, sino la credibilidad de toda la trayectoria fiscal.

El tema de la deuda va en la misma línea y refuerza esa sensación de que algo no termina de cuadrar. Más que el nivel actual, lo que preocupa es hacia dónde va. Colombia no está en una situación crítica si se compara

con otros países, pero la tendencia ya no es tan cómoda como antes. La deuda deja de estabilizarse y empieza a mostrar señales de que podría seguir subiendo si no se corrige el rumbo. En ese sentido, Valora Analitik ha sido claro en recoger el mensaje del CARF: se necesita un ajuste creíble en el corto plazo, algo que no implique un golpe brusco, pero sí una señal concreta de que hay un plan serio. Porque sin esa señal, lo que viene es más costo financiero, y eso termina afectando todo, desde el presupuesto público hasta las tasas que enfrentan empresas y hogares.

Ahora, más allá de los números y los modelos, hay algo que pesa bastante y es el componente político. El manejo fiscal en Colombia ya no se percibe como un tema puramente técnico, y eso introduce ruido. Cuando las decisiones empiezan a depender más de prioridades de corto plazo o de consideraciones políticas, la sensación de consistencia se debilita. Y ahí el rol del CARF se vuelve todavía más importante, porque funciona como una especie de contrapeso técnico. Sus advertencias no tienen carga política, y precisamente por eso el mercado las toma en serio. Cada vez que el CARF levanta la mano, lo que se genera no es solo debate interno, sino también una reacción afuera, donde inversionistas y analistas ajustan sus expectativas sobre el país.

Otro punto que no ha pasado desapercibido es el de los ingresos, porque buena parte del plan fiscal depende de que se cumplan ciertas metas de recaudo que hoy no están del todo garantizadas. El problema es que estas proyecciones están atadas al crecimiento económico, y ahí tampoco hay mucho optimismo. Si la economía crece menos de lo esperado, el recaudo también se queda corto, y el hueco fiscal se agranda. Es un efecto en cadena que complica todo, porque limita el espacio de maniobra y obliga a tomar decisiones más difíciles. En ese contexto, el mensaje del CARF suena más como una advertencia preventiva que como una crítica, pero no por eso es menos relevante.

En el fondo, lo que está en juego es algo más grande que cualquier cifra puntual: es la narrativa fiscal del país. Porque al final, los mercados no solo miran los datos, sino la historia que esos datos cuentan. Y lo que se empieza a percibir es que esa historia tiene más incertidumbre de la que debería. No hay pánico, pero sí una incomodidad creciente, una sensación de que el margen se está reduciendo y de que cada decisión cuenta más. Colombia todavía tiene espacio para corregir el rumbo, pero ese espacio no es infinito ni automático.

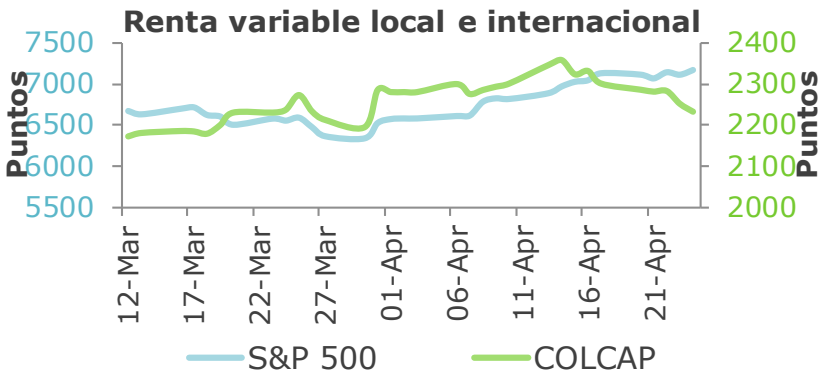
Y quizás ahí está el punto más importante de todo este episodio. El riesgo no es un choque inmediato o una crisis de un día para otro, sino algo mucho más sutil: una pérdida gradual de confianza. Ese tipo de deterioro no hace ruido al principio, pero se va sintiendo poco a poco en mayores tasas, menor inversión y decisiones más cautelosas por parte de todos los actores económicos. Por eso, el mensaje del CARF termina siendo más una oportunidad que una sentencia. Es una alerta que llega a tiempo, antes de que el problema escale, y que le da al país la posibilidad de ajustar el rumbo. Porque, al final, la sostenibilidad fiscal no se trata solo de números bien puestos en un documento, sino de la capacidad de convencer a todos —dentro y fuera del país— de que hay un camino claro y creíble hacia adelante.

INFORME SEMANAL DE MERCADOS

20 al 24 de Abril de 2026

RENTA VARIABLE

Índices Accionarios	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	2,233	-3.00%	-2.34%	7.97%
EEUU - S&P 500	7,165	0.55%	9.75%	4.67%
EEUU - NASDAQ	24,837	1.50%	15.03%	6.86%
Europa - EuroStoxx 60	629	-2.75%	5.71%	2.82%
Japón - Nikkei	59,716	2.12%	16.94%	18.63%
Brasil - Bovespa	190,745	-2.55%	1.75%	18.38%

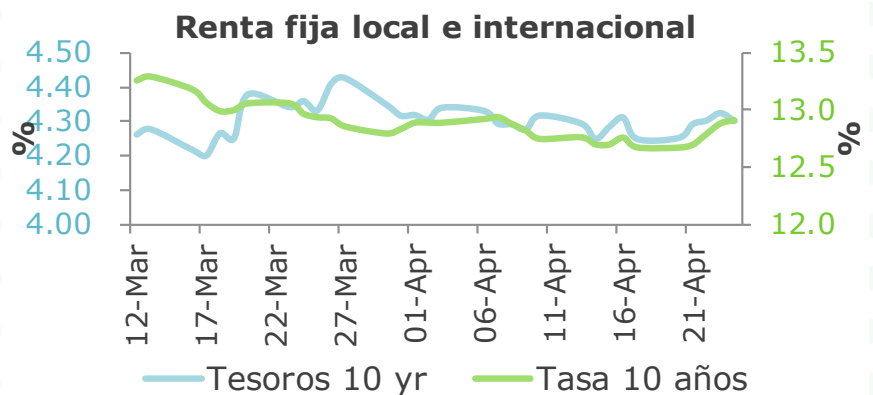


Las acciones estadounidenses registraron un desempeño mixto entre el lunes 20 y el viernes 24 de abril de 2026, con un claro liderazgo del sector tecnológico y de semiconductores, mientras que la volatilidad geopolítica asociada a la guerra entre EE. UU. e Irán y al estrecho de Ormuz generó episodios de presión sobre el apetito por riesgo. El S&P 500 cerró en 7,165.08, con un avance semanal de 0.5%; el Dow Jones finalizó en 49,230.71, retrocediendo 0.4%; y el Nasdaq Composite alcanzó los 24,836.60, con una valorización de 1.5%. El comportamiento positivo de los índices de mayor exposición tecnológica estuvo explicado principalmente por el rally de semiconductores, luego de que Intel subiera 23.6%, su mejor jornada desde 1987, tras reportar resultados ampliamente superiores a lo esperado y entregar una guía sólida asociada a la demanda de inteligencia artificial, movimiento que también favoreció a compañías como Nvidia y AMD y llevó al S&P 500 y al Nasdaq a nuevos máximos históricos. A lo anterior se sumó una temporada de resultados corporativos mejor de lo esperado, con cerca del 90% de las compañías del S&P 500 que habían reportado superando estimaciones y con un crecimiento destacado de utilidades en tecnología, impulsado por la inversión en IA. No obstante, el mercado enfrentó presiones al inicio de la semana por el recrudescimiento de las tensiones entre EE. UU. e Irán, el cierre declarado del estrecho de Ormuz y el fuerte repunte del petróleo, aunque la posterior extensión del alto el fuego ayudó a revertir parcialmente la aversión al riesgo. En Colombia, el COLCAP cerró en 2,232.90, con una caída semanal de 3.0%, afectado por mayores preocupaciones sobre la liquidez y la recomposición de portafolios tras el decreto 415 de 2026, que ordenó el traslado de cerca de \$25 billones desde fondos privados hacia Colpensiones, generando incertidumbre sobre posibles ventas de activos locales por parte de inversionistas institucionales; adicionalmente, la rebaja de Moody's a Ecopetrol de Ba1 a Ba2, sustentada en mayores riesgos de interferencia gubernamental y menor previsibilidad en mecanismos de apoyo, presionó a uno de los emisores más relevantes del mercado, aunque el avance del programa de recompra de acciones de Grupo Cibest/Bancolombia brindó cierto soporte relativo al sector financiero.

RENTA FIJA

Durante la última semana, el mercado de renta fija local mostró un sesgo de desvalorización, con aumentos generalizados en la curva de TES Tasa Fija y un comportamiento mixto en los TES UVR. La curva de TES Tasa Fija (TF) presentó un desplazamiento al alza en todos sus nodos, con desvalorizaciones destacadas en los vencimientos de agosto 2026 (+90.1 pbs), abril 2028 (+34.6 pbs), febrero 2030 (+29.7 pbs), agosto 2029 (+29.0 pbs) y noviembre 2027 (+28.4 pbs), presionadas por el incremento de los rendimientos de los Tesoros de EE. UU., el aumento del CDS de Colombia, la expectativa de que el Banco de la República continúe elevando su tasa de interés en la próxima reunión y la incertidumbre asociada al debate sobre la meta de inflación, el déficit fiscal y el traslado de recursos de las AFP a Colpensiones. En cuanto a los TES UVR, se observó un comportamiento mixto: los nodos UVR febrero 2062 (+33.0 pbs), UVR enero 2031 (+28.3 pbs), UVR febrero 2037 (+20.0 pbs) y UVR marzo 2041 (+19.8 pbs) registraron desvalorizaciones, influenciados por la presión externa, el mayor riesgo país, la expectativa de una postura monetaria más restrictiva y la colocación de TES UVR por parte de la Nación; por el contrario, los nodos UVR marzo 2027 (-27.0 pbs) y UVR junio 2049 (-21.2 pbs) se valorizaron, favorecidos por la demanda de instrumentos indexados ante mayores expectativas de inflación local. A nivel internacional, los bonos del Tesoro de EE. UU. cerraron la semana con incrementos moderados en sus rendimientos, con el bono a 2 años aumentando (+7.0 pbs), el de 10 años (+5.3 pbs) y el de 30 años (+2.3 pbs), en medio de tensiones entre Estados Unidos e Irán en el estrecho de Ormuz que reactivaron temores inflacionarios por el mercado petrolero, junto con la incertidumbre sobre la independencia de la Reserva Federal y la eventual confirmación de Kevin Warsh, aunque el retroceso de las tasas el viernes compensó parcialmente las presiones alcistas observadas durante la semana.

Renta Fija Bono 10 años	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	12.91	24	8	26
EEUU	4.30	5	-2	13
ALEMANIA	2.99	3	-1	14
JAPÓN	2.43	2	8	37

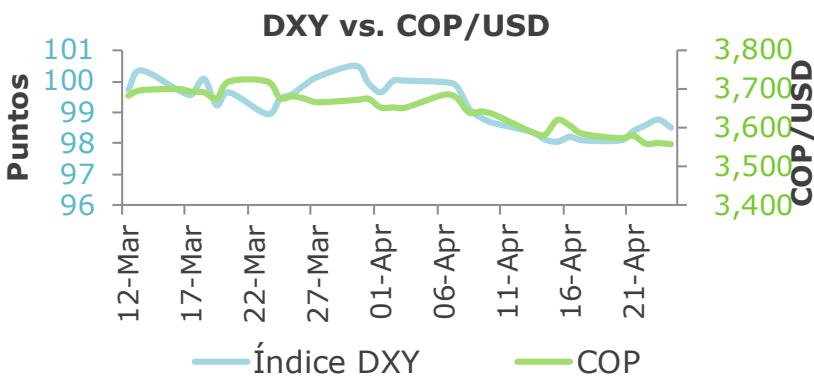


INFORME SEMANAL DE MERCADOS

20 al 24 de Abril de 2026

MONEDAS

Monedas	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,557	-0.75%	-3.21%	-5.90%
USD / MXN	17.38	0.39%	-3.11%	-3.49%
EUR / USD	1.17	-0.37%	1.46%	-0.20%
USD / JPN	159.38	0.47%	0.42%	1.70%
USD / BRL	4.98	0.06%	-3.85%	-9.02%

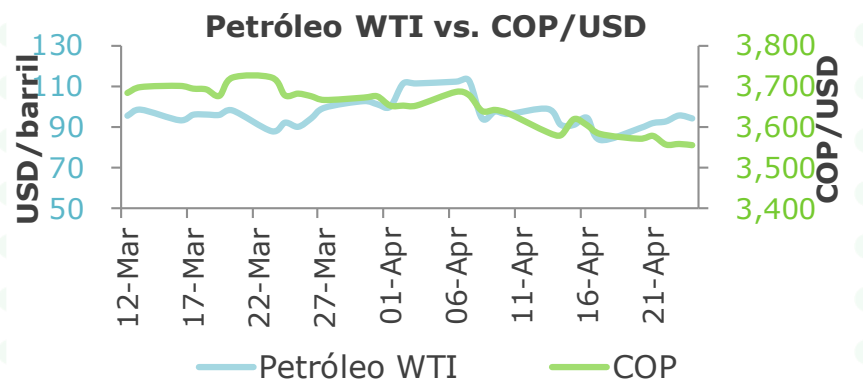


El dólar estadounidense registró una apreciación semanal, con el índice DXY avanzando 0.4%, en un contexto de elevada volatilidad cambiaria global explicada por episodios de mayor aversión al riesgo ante las tensiones entre EE.UU. e Irán, señales cambiantes sobre las negociaciones de paz y, al cierre de la semana, una moderación del apetito por activos refugio ante la expectativa de nuevos acercamientos diplomáticos, junto con especulaciones sobre un eventual relevo en la presidencia de la Reserva Federal. Entre las monedas desarrolladas, el euro (-0.4%) se depreció por la fortaleza del dólar y la revisión a la baja de las perspectivas de crecimiento de Alemania, mientras que la libra esterlina (+0.1%) presentó una leve apreciación. El franco suizo (+0.4%) y el yen japonés (+0.5%) se depreciaron frente al dólar, aunque el yen encontró cierto soporte puntual tras las advertencias del Ministerio de Finanzas de Japón frente a posibles maniobras especulativas. El yuan (+0.3%) también cedió terreno, mientras que el dólar canadiense (-0.2%) se apreció y el dólar australiano (-0.3%) retrocedió, presionado por la cautela global. En los mercados emergentes, el desempeño fue mayoritariamente negativo: el real brasileño (+0.1%), el peso mexicano (+0.4%), el peso chileno (+2.1%) y el sol peruano (+1.5%) se depreciaron, afectados por la mayor aversión al riesgo y la incertidumbre en torno al conflicto entre EE.UU. e Irán. En contraste, el peso colombiano (-0.8%) se apreció, favorecido por la valorización del petróleo Brent, el anuncio de recompra de bonos globales por parte de la Nación y la expectativa de una postura monetaria restrictiva del Banco de la República, aunque su avance estuvo limitado por el aumento del CDS a 10 años y la incertidumbre sobre la participación del ministro de Hacienda en la próxima reunión de política monetaria.

MATERIAS PRIMAS

El precio del petróleo avanzó con fuerza entre el lunes 20 y el viernes 24 de abril de 2026, con variaciones semanales de 12.6% y 17.2% en las referencias WTI y Brent respectivamente, cerrando en niveles de USD94.40 y USD105.92 por barril. Este comportamiento se explica por el aumento de la prima geopolítica ante la persistencia del bloqueo y las tensiones en el estrecho de Ormuz, junto con interrupciones de producción en el Golfo, lo que elevó la preocupación por una menor oferta global; en particular, el Brent llegó a cotizar cerca de USD107.48 por barril, mientras que el WTI reaccionó desde el inicio de la semana tras el rechazo de Teherán a nuevas conversaciones con EE. UU. Así mismo, el precio del oro retrocedió un -2.5% en la semana, alcanzando niveles de USD4,710 por onza, dado que el shock petrolero reforzó las expectativas de inflación y de tasas altas por más tiempo, limitando el atractivo del metal pese al contexto geopolítico. De igual manera, la plata cayó un -6.4%, cerrando en USD75.7 por onza, presionada por toma de utilidades, mayor sensibilidad a tasas y su componente industrial. Finalmente, el cobre retrocedió un -1.4%, hasta niveles de USD608.9, aunque se mantuvo relativamente elevado y volátil por restricciones de oferta, interrupciones mineras y una demanda estructural asociada a infraestructura eléctrica, centros de datos, inteligencia artificial y vehículos eléctricos.

Commodities	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	94.40	12.58%	-6.88%	64.40%
Oro	4,709.5	-2.50%	0.89%	9.03%
Café	294.9	3.75%	1.41%	-9.54%



INVEST-ED



¿Cómo van nuestras mezclas invest-ed?

El mes de abril inició con valorizaciones en los mercados tanto de renta fija local como renta variable internacional, debido a una menor aversión a riesgo derivada de la posibilidad de un acuerdo que finalice el conflicto de medio oriente. En este sentido, todas las alternativas de inversión acumularon retornos positivos en el mes corrido y año corrido, favorecidos por la dinámica de los portafolios con esta exposición. Así mismo, todas las alternativas acumulan retornos positivos en las ventanas de 1 año y de más largo plazo.

¿Que estamos haciendo para navegar este entorno y la volatilidad?

Las alternativas de inversión mantienen un posicionamiento diversificado entre renta fija, renta variable y exposición a monedas, buscando hacer frente al contexto actual de incertidumbre y alta volatilidad. En abril se realizó un rebalanceo táctico, en un contexto de alta incertidumbre fiscal, la curva de renta fija soberana se encuentra invertida, lo que reduce el atractivo de las posiciones de largo plazo. Por ello, se decidió disminuir la exposición en el portafolio Bonos Colombia Plus y redistribuir hacia la parte media de la curva mediante el portafolio PRO, buscando una mejor relación riesgo-retorno. Adicionalmente, se están aprovechando las correcciones en el sector tecnológico para aumentar la exposición en Acciones Nuevas Tecnologías, respaldadas por su sólido crecimiento en utilidades, y también se incrementa la inversión en Acciones Colombia ante valoraciones atractivas y potencial de valorización, financiando ambos movimientos con la reducción en renta fija local de largo plazo.

INVERSIONES SOSTENIBLES



ESG

- **Fenómeno de El Niño: Países de America Latina que tendrían mayores riesgos en 2026**

Existe una probabilidad cercana al 60% de que se desarrolle un fenómeno de El Niño hacia finales de 2026, lo que podría generar impactos macroeconómicos relevantes en América Latina. Entre los principales riesgos se encuentra el aumento en la inflación, especialmente en alimentos y energía, debido a disrupciones en la producción y oferta, en una región donde el peso de estos rubros en la canasta es significativo.

En el frente agrícola, se identifican cultivos clave altamente expuestos: maíz, café, soja, azúcar y arroz, que concentran una parte importante de la producción regional y exportaciones. Países como Brasil, Colombia, Perú y Centroamérica enfrentarían afectaciones diferenciadas, con eventos de sequía o lluvias intensas que podrían reducir rendimientos y afectar cadenas de suministro, presionando precios tanto locales como internacionales.

Específicamente en el corredor seco de Centro América y partes del norte de Sudamérica, el Fenómeno de El Niño se asocia con mayor frecuencia a definir de lluvia, sequía agrícola, estrés hídrico y olas de calor.

En conjunto, el fenómeno representa un riesgo sistémico, considerando que América Latina es responsable de una proporción relevante de la oferta global de estos commodities agrícolas. Incluso impactos moderados podrían traducirse en presiones inflacionarias, deterioro en balanzas comerciales y efectos sobre el crecimiento económico, lo que refuerza la necesidad de anticipación y gestión del riesgo climático en la región.

Además, se menciona que El fenómeno de El Niño podría generar presiones significativas en el sistema energético de América Latina, especialmente en países con alta dependencia de la generación hidroeléctrica (generación de energía por medio de embalses, lagunas, otros). La disminución de lluvias en ciertas regiones reduciría los niveles de los embalses, limitando la capacidad de generación y afectando la estabilidad del suministro eléctrico en mercados clave como Brasil, Colombia y Perú.

Como consecuencia, los países podrían verse obligados a incrementar el uso de fuentes térmicas, que son más costosas y en muchos casos más intensivas en emisiones. Esto no solo elevaría los costos de generación y las tarifas eléctricas, sino que también podría trasladarse a mayores presiones inflacionarias y fiscales, además de tensionar la seguridad energética en un contexto de mayor variabilidad climática.

Fuente: [Bloomberg en línea](#)

Dato Curioso de la Semana

Del café al contrato: cómo Lloyd's convirtió el riesgo en negocio

A fines del siglo XVII, Londres era uno de los grandes centros del comercio marítimo. Los barcos movían mercancías valiosas, pero cada viaje implicaba riesgos enormes, desde tormentas hasta naufragios y ataques piratas. En ese contexto, la información y la confianza eran esenciales para hacer negocios. El café de Edward Lloyd se volvió un punto de encuentro entre comerciantes, marinos y financistas. Lo que parecía un lugar común terminó siendo el origen de una idea clave: repartir el riesgo para hacer posible el comercio. Así empezó una de las historias más curiosas de las finanzas modernas.

¿Qué fue exactamente el café de Edward Lloyd?

El café de Edward Lloyd fue un lugar de encuentro en Londres donde se reunían comerciantes, armadores, capitanes y personas interesadas en el negocio marítimo. No era importante por el café en sí, sino por la información que circulaba allí. En ese espacio se compartían noticias sobre rutas, barcos, cargamentos y peligros del mar. Esa concentración de datos y contactos hizo que el lugar se volviera ideal para cerrar acuerdos. Con el tiempo, el café dejó de ser solo un punto social y se transformó en un centro informal de negocios vinculados al riesgo marítimo.

¿Por qué ese lugar fue tan importante para la historia del seguro?

Fue importante porque reunió en un mismo espacio a quienes querían proteger sus mercancías y a quienes estaban dispuestos a asumir parte del riesgo a cambio de una prima. Ese cruce permitió convertir la incertidumbre en un acuerdo económico. En vez de perderlo todo por un naufragio o un ataque, un comerciante podía transferir parte del peligro a otros. Así nació una lógica fundamental del seguro: repartir una posible pérdida entre varios actores. Ese mecanismo dio más estabilidad al comercio y ayudó a que operaciones muy riesgosas pudieran seguir existiendo.

¿Cómo funcionaban esos primeros acuerdos?

Los acuerdos eran relativamente simples: el comerciante declaraba qué mercancía enviaba, en qué barco y hacia qué destino. Luego, una o varias personas aceptaban cubrir una parte de la pérdida si ocurría un desastre durante el viaje. A cambio, cobraban una suma previa, es decir, una prima. Quienes aceptaban el riesgo solían firmar debajo del detalle del contrato, y de ahí viene la figura del underwriter. En el fondo, lo que hacían era poner precio a la incertidumbre. Esa práctica fue clave porque transformó un peligro imprevisible en un cálculo económico.

¿Qué relación tiene Lloyd's con el desarrollo del capitalismo?

La relación es muy directa, porque el capitalismo comercial necesitaba mecanismos para manejar riesgos grandes sin paralizar los negocios. Si cada expedición pudiera arruinar por completo a un comerciante, el comercio a larga distancia sería mucho más limitado. El seguro permitió que el miedo no detuviera la inversión. Gracias a esa cobertura, más personas pudieron participar en operaciones marítimas costosas y lejanas. Lloyd's ayudó a crear un entorno donde el riesgo no desaparecía, pero sí se volvía más soportable. Y cuando el riesgo se vuelve administrable, el comercio crece con mucha más fuerza.

¿Qué enseñanza económica deja esta historia?

La gran lección es que muchas instituciones financieras nacen de necesidades muy concretas. Lloyd's no surgió de una teoría abstracta, sino del problema real de proteger barcos, mercancías y capitales. También muestra que la información, la confianza y la reputación son tan importantes como el dinero. A veces, una innovación económica no empieza en un palacio ni en un banco central, sino en una mesa donde varias personas intentan resolver un problema práctico. Esa mezcla de necesidad y organización fue lo que convirtió un café en historia económica.






Esta imagen representa muy bien el ambiente en el que nació Lloyd's: un espacio lleno de conversación, papeles, noticias y negociación. Más que un simple café, era un punto de encuentro donde comerciantes, marinos y financistas intercambiaban información sobre barcos, rutas y mercancías. En escenas como esta, el comercio dependía tanto de la confianza como del dinero. Por eso, estos lugares terminaron siendo clave para transformar la incertidumbre del mar en acuerdos económicos. En otras palabras, aquí no solo se servía café: también empezaba a organizarse el riesgo.

INFORME SEMANAL DE MERCADOS

20 al 24 de Abril de
2026

Será Relevante La Próxima Semana (27 de Abril al 01 de Mayo de 2026)

	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
 Estados Unidos	<ul style="list-style-type: none"> Índice manufacturero de la Fed de Dallas (Abr) 	<ul style="list-style-type: none"> Confianza del consumidor de CB (Abr) Cambio semanal del empleo ADP Precio de la vivienda S&P/Case-Shiller interanual (Feb) 	<ul style="list-style-type: none"> Pedidos de bienes duraderos mensuales (Mar) Permisos de construcción preliminares (Mar) Balanza comercial de bienes anticipada (marzo) Decisión de tasas de interés de la Fed 	<ul style="list-style-type: none"> Índice de precios del gasto en consumo personal subyacente mensual (Mar) Ingreso personal mensual (Mar) Gasto personal mensual (Mar) PMI de Chicago (Abr) 	<ul style="list-style-type: none"> PMI manufacturero del ISM (Abr) Empleo manufacturero del ISM (Abr) PMI manufacturero final de S&P Global (Abr)
 Europa	<ul style="list-style-type: none"> Confianza del consumidor GfK Alemania (May) 	<ul style="list-style-type: none"> Expectativas de inflación al consumidor del BCE (Mar) 	<ul style="list-style-type: none"> Sentimiento económico (Abr) Tasa de inflación interanual preliminar Alemania (Abr) Tasa de inflación mensual preliminar Alemania (Abr) 	<ul style="list-style-type: none"> Tasa de inflación interanual preliminar (Abr) Tasa de crecimiento del PIB trimestral preliminar Alemania (Abr) Decisión de tasas de interés del BCE Tasa de la facilidad de depósito 	
 Colombia				<ul style="list-style-type: none"> Confianza empresarial (Mar) Tasa de desempleo (Mar) Decisión tasa de interés Producción interanual de cemento (Mar) 	