



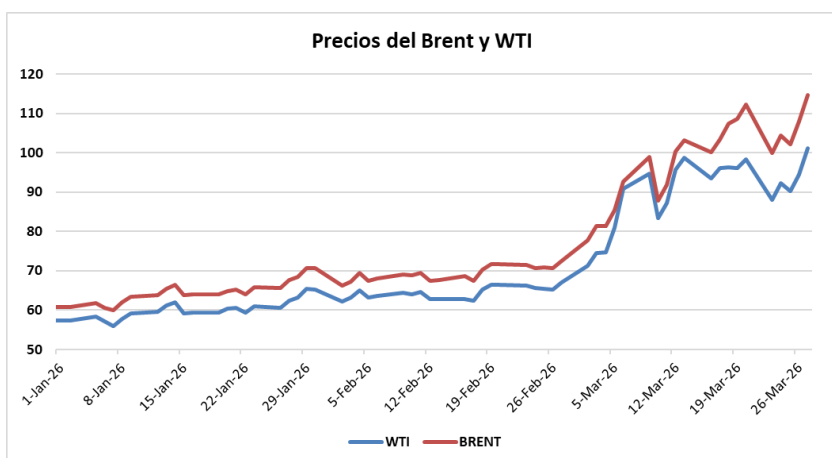
INFORME ECONÓMICO
SEMANAL

Todo lo que necesitas
saber para tus
decisiones de inversión.



23 al 27 de Marzo **de 2026**

Paz esquivada: el costo económico de un conflicto sin salida clara, mientras Colombia consolida su estrategia de deuda



Esta semana se ha desvanecido parte del optimismo en torno a un cese al fuego en el conflicto de Medio Oriente, el evento protagonista del último mes en los mercados, que ha impactado de manera transversal a los activos globales y que ya preocupa no solo por sus efectos bursátiles, sino por sus implicaciones en la macroeconomía global. En Colombia, el director de Crédito Público, Javier Cuéllar, realizó un anuncio importante sobre el manejo de deuda en los próximos meses que ya empieza a generar impactos en el mercado local. A continuación, los detalles.

La semana inició con cierto optimismo tras las declaraciones de Trump sobre conversaciones "positivas y productivas" con Irán, que llevaron a posponer los ataques contra centrales eléctricas e infraestructura iraní durante cinco días. Irán recibió además una propuesta de 15 puntos para alcanzar un alto el fuego, que incluye alivio de sanciones, cooperación nuclear civil, reducción del programa nuclear, supervisión de la Agencia Internacional de Energía Atómica y límites en misiles. Sin embargo, el propio gobierno iraní contradujo estas declaraciones, rechazando la existencia de negociaciones directas e insistiendo en que cualquier diálogo ocurrió a través de intermediarios.

Ese respiro se fue erosionando con la reaparición de múltiples factores de incertidumbre. El ejército estadounidense se preparaba para desplegar al menos 1.000 efectivos de la 82ª División Aerotransportada en la región, una acción que contradice cualquier señal de desescalada. La tregua sobre la central eléctrica fue prorrogada hasta el 6 de abril, extendiendo la incertidumbre al menos hasta la primera semana de ese mes. El canciller iraní Araghchi fue categórico: no ha habido negociaciones formales y el intercambio de mensajes a través de mediadores no puede equipararse con negociaciones directas. Teherán rechazó la oferta de alto el fuego y presentó una contraproposición con condiciones clave, entre ellas el control sobre el Estrecho de Ormuz, ruta vital para la distribución mundial de petróleo. Araghchi subrayó que Irán no busca un cese al fuego temporal sino el fin completo y permanente de la guerra, mientras un portavoz militar iraní afirmó que Estados Unidos está "negociando consigo mismo" y que su poder estratégico se ha convertido en un "fracaso estratégico."

La resolución del conflicto luce profundamente incierta: Irán ha comprendido el poder de disuasión que representa el control del Estrecho de Ormuz y difícilmente cederá esa palanca. Estados Unidos, pese a su ventaja como exportador de petróleo, enfrenta el riesgo de que la prolongación del conflicto presione precios y crecimiento en año de midterms, donde la posición de Trump ya no es tan sólida. A esto se suma que Israel indicó esta semana que continuará sus operaciones independientemente de lo que decida Washington.

La OCDE proyecta un crecimiento global de apenas 2,9% para 2026 y advierte que la inflación mundial alcanzará el 4%, frente al 2,8% de diciembre. Para la zona euro se espera un crecimiento de apenas 0,8% con inflación de 2,6%. Todo esto se ha reflejado en los mercados con debilitamiento de índices accionarios, caída en precios de bonos de países desarrollados y aumento generalizado de tasas.

Los principales bancos centrales están revisando sus posturas. La Fed mantuvo tasas en marzo y el consenso apunta ahora a máximo un recorte en lo que resta de 2026, sin descartar alzas si la inflación energética se traslada a precios generales. El BCE también mantuvo tasas, pero bancos como Barclays y J.P. Morgan anticipan hasta tres alzas de 25 pbs este año, con la primera posiblemente en abril. En el Reino Unido, el Banco de Inglaterra mantiene tasas en 3,75% en un escenario similar: los mercados han reducido drásticamente las probabilidades de nuevos recortes, algunos apuestan a alzas, y esto ya ha generado un fuerte sell-off en los bonos gilts británicos. En Japón, las autoridades esperarán mayor claridad sobre el impacto del conflicto antes de tomar decisiones.

En Colombia el impacto ha sido, hasta el momento, moderado. La condición de exportador de petróleo ha dotado al peso de cierta resiliencia, manteniéndolo como una de las pocas monedas con apreciación mensual en un contexto de debilitamiento global de divisas. La curva de deuda pública también se ha valorizado, en contravía del comportamiento internacional, impulsada en parte por el descenso en las expectativas de nuevas alzas del Banco de la República tras llegar a niveles cercanos al 14%.

El anuncio más relevante de la semana fue el de Cuéllar en entrevista con La República: el Gobierno iniciará la cancelación anticipada del Total Return Swap (TRS) de USD 9.300 millones en francos suizos, cuyo vencimiento estaba previsto para finales de julio de 2026, con el objetivo de completarlo antes de las elecciones presidenciales del 31 de mayo. Colombia ya redimió el 20% de la operación y prepara un 15% adicional en los próximos días. La cancelación tendrá un efecto contable relevante: una reducción de la deuda bruta cercana a \$100 billones, aclarando que la deuda pública neta se ubica en \$1.090 billones y no por encima de \$1.200 billones como algunas estimaciones sugerían, confundiendo deuda bruta con neta.

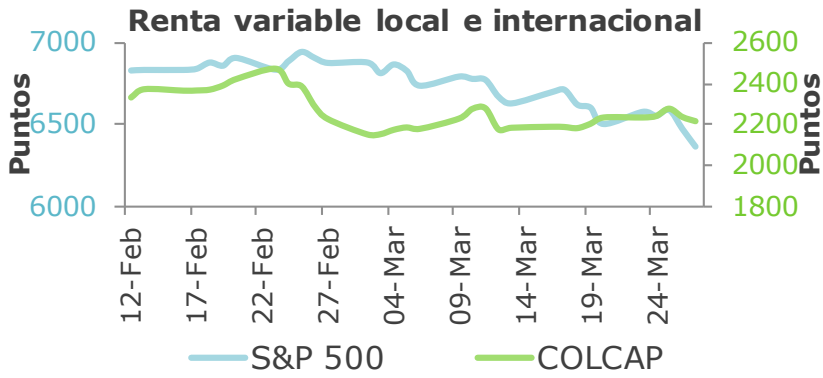
Sobre la apreciación del peso, Cuéllar rechazó la tesis de que obedece a que el Gobierno inundó el mercado con dólares, explicando que Crédito Público ha mantenido una posición neutral, vendiendo tantos dólares como los que ha comprado. En su lectura, la fortaleza del peso responde a una debilidad estructural del dólar y a una recuperación de la confianza inversionista: la tenencia de fondos extranjeros en TES pasó de \$108 billones a \$174 billones desde que asumió el cargo, un aumento del 61%. De cara al cierre del Gobierno, descartó nuevas operaciones de canje en el mercado local, anunció una recompra directa de deuda sin emisión de nuevos títulos, y confirmó que no habrá monetización de dólares hasta el 7 de agosto.

No obstante, persisten incertidumbres importantes. En política monetaria, el debate sobre si el próximo movimiento del Banco de la República será de 75 o 100 puntos básicos sigue abierto. A esto se suma la expectativa sobre si el alza del petróleo generará presiones inflacionarias domésticas, en medio de declaraciones sobre un posible déficit en el precio de la gasolina respecto al precio internacional, lo que frenaría la política de reducción de \$500 pesos por galón de meses anteriores. Si el conflicto en Medio Oriente no encuentra solución en el corto plazo, Colombia podría enfrentar nuevas presiones tanto en tasas como en inflación en los meses siguientes.

INFORME SEMANAL DE MERCADOS

23 al 27 de Marzo de 2026

Índices Accionarios	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	2,213	-0.81%	-0.46%	6.99%
EEUU - S&P 500	6,369	-2.12%	-7.41%	-6.96%
EEUU - NASDAQ	20,948	-3.23%	-7.59%	-9.87%
Europa - EuroStoxx 60	587	0.22%	-9.73%	-4.06%
Japón - Nikkei	53,373	0.00%	-9.31%	6.03%
Brasil - Bovespa	181,557	3.03%	-3.83%	12.68%



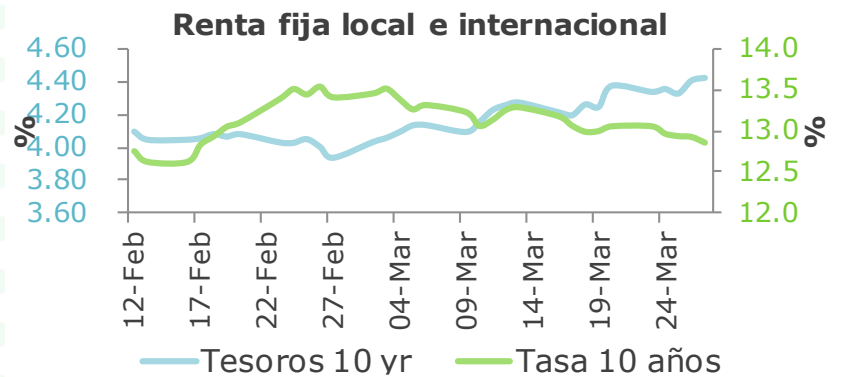
RENTA VARIABLE

Las acciones estadounidenses registraron una semana correctiva entre el lunes 23 y el viernes 27 de marzo de 2026, en un entorno dominado por un fuerte aumento de la aversión al riesgo global, donde la escalada del conflicto con Irán, la incertidumbre sobre un eventual alto el fuego y el riesgo de interrupciones en el Estrecho de Ormuz deterioraron de forma marcada el apetito por renta variable. En este contexto, el S&P 500 cerró en 6,368.85, con una caída semanal de 2.1%; el Dow Jones finalizó en 45,166.64, retrocediendo 0.9%; y el Nasdaq Composite terminó en 20,948.36, con una pérdida de 3.2%. El comportamiento del mercado en EE. UU. estuvo explicado principalmente por el deterioro geopolítico en Medio Oriente, que elevó la probabilidad de un choque prolongado sobre la oferta energética global y activó un canal de transmisión adverso para la renta variable a través de mayores precios del petróleo, presiones inflacionarias, repunte en los rendimientos de los bonos del Tesoro y una menor expectativa de recortes por parte de la Reserva Federal; adicionalmente, la corrección se profundizó por la debilidad de las mega-cap tecnológicas y del segmento de semiconductores, lo que castigó con mayor intensidad al Nasdaq. En Colombia, el COLCAP cerró en 2,212.65, con una caída semanal de 0.8%, afectado principalmente por la crisis de gobierno corporativo en Ecopetrol ante la continuidad de Ricardo Roa, factor que introdujo un mayor descuento de riesgo local sobre el principal emisor del mercado; aunque la recompra extraordinaria anunciada por Celsia aportó un impulso positivo idiosincrático, este efecto fue insuficiente para compensar la presión derivada de la incertidumbre corporativa en Ecopetrol y del entorno externo marcado por la tensión geopolítica y la volatilidad del petróleo.

RENTA FIJA

Durante la última semana, el mercado de renta fija local mostró una marcada valorización en TES COP (con algunos movimientos puntuales mixtos en la parte corta), apoyada por la compresión del CDS 10Y de Colombia, la revaluación del peso y, sobre todo, por el cambio en expectativas tras los comentarios de Crédito Público sobre potenciales recompras/cancelaciones de referencias (incluida la posibilidad de compras por ~COP 10 billones), además de una demanda sólida en el mercado primario y flujos de agentes institucionales, extranjeros y sector público de cara a la decisión del Banco de la República. La curva de TES Tasa Fija (TF) se desplazó mayoritariamente a la baja (valorización) con un bull-flattening evidente, liderado por los tramos largos: julio 2046 (-54.5 pbs), noviembre 2040 (-53.1 pbs) y marzo 2058 (-52.5 pbs), en un entorno de mayor apetito por duración ante la expectativa de operaciones de manejo de deuda y una lectura favorable de la demanda; en la parte media también destacaron valorizaciones en marzo 2031 (-30.8 pbs) y febrero 2033 (-30.0 pbs), consistentes con la guía de emisión priorizando vencimientos 2029-2032 y con el buen resultado de la subasta (TES TF feb-2030 con tasa de corte 14.03%, ~10 pbs por debajo de la subasta previa y demanda ~3x). No obstante, el nodo noviembre 2027 se desvalorizó (+9.2 pbs), reflejando un ajuste relativo/rotación hacia referencias objetivo de manejo y posicionamiento táctico en la parte corta. En TES UVR, el comportamiento fue mixto: presiones al alza en los nodos cortos UVR mar-2027 (+1.6 pbs) y UVR abr-2029 (+1.0 pbs), coherentes con sensibilidad a expectativas inflacionarias de corto plazo (y episodios de desvalorización intradía), mientras que el tramo medio-largo registró valorizaciones relevantes, encabezadas por UVR feb-2037 (-20.6 pbs), UVR ene-2031 (-16.0 pbs) y UVR mar-2041 (-14.8 pbs), en línea con demanda por protección inflacionaria a horizontes largos y flujos locales. A nivel internacional, los Treasuries cerraron la semana con un leve repunte de rendimientos: 2 años (+1.2 pbs), 10 años (+4.8 pbs) y 30 años (+2.7 pbs), tras una dinámica dominada por (i) prima de riesgo y volatilidad asociada a Oriente Medio y al petróleo, (ii) efectos de oferta—destacando la débil demanda en la subasta del 2Y—y (iii) titulares cambiantes sobre negociaciones EE. UU.-Irán que comprimieron rendimientos a mitad de semana, pero luego dieron paso a una recomposición del term premium hacia el cierre.

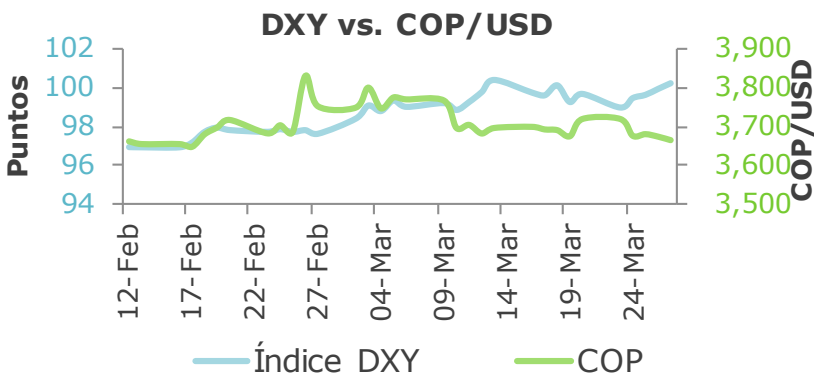
Renta Fija Bono 10 años	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	12.85	-20	-56	21
EEUU	4.43	5	49	26
ALEMANIA	3.09	5	45	24
JAPÓN	2.38	11	27	32



INFORME SEMANAL DE MERCADOS

23 al 27 de Marzo de 2026

Monedas	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,666	-1.45%	-2.30%	-3.02%
USD / MXN	18.12	1.22%	5.18%	0.62%
EUR / USD	1.15	-0.54%	-2.57%	-2.02%
USD / JPN	160.31	0.68%	2.73%	2.30%
USD / BRL	5.24	-1.45%	2.22%	-4.31%



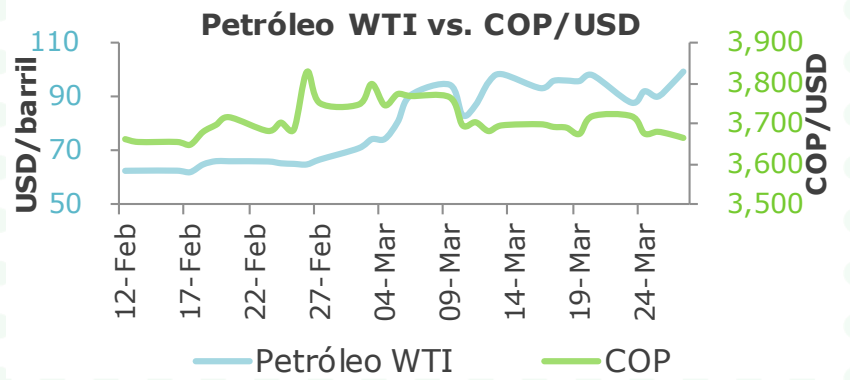
MONEDAS

El dólar estadounidense registró una apreciación semanal, con el índice DXY subiendo 0,5%, impulsado por episodios recurrentes de aversión al riesgo global, la búsqueda de refugio en activos denominados en dólares ante la intensificación del conflicto entre EE.UU. e Irán, señales de desaceleración en las economías desarrolladas y la expectativa de que la Reserva Federal mantendría una postura monetaria restrictiva por más tiempo; además, el comportamiento del petróleo siguió dominando el sentimiento de mercado, con el Brent cerrando en USD 114,7 por barril (+2,2% semanal) en medio de temores sobre disrupciones energéticas en Medio Oriente. Entre las monedas desarrolladas, el euro (-0,5%) y la libra esterlina (-0,6%) se debilitaron por la fortaleza general del dólar, mientras que en la Eurozona también pesó la moderación del PMI compuesto a 50,5, el deterioro de la confianza empresarial y el aumento de costos asociado al conflicto en Medio Oriente; el franco suizo (-1,4%), el yen japonés (-0,7%), el yuan chino (-0,2%) y el dólar canadiense (-1,2%) también retrocedieron frente al dólar en un entorno de mayor preferencia por liquidez en USD, pese al avance del crudo, mientras que el dólar australiano (-2,1%) lideró las caídas dentro del G10 por su alta sensibilidad al deterioro del sentimiento global y a las preocupaciones sobre el crecimiento. En los mercados emergentes, el real brasileño (+1,5%), el peso chileno (+1,1%) y el peso colombiano (+1,5%) mostraron un desempeño relativo favorable, apoyados por el repunte de las materias primas y, en el caso de Colombia, adicionalmente por la valorización del Brent, los resultados de la encuesta del CNC sobre intención de voto, la expectativa de un alza de tasas por parte del Banco de la República y flujos de oferta de dólares en el mercado spot asociados al pago de impuestos por la Emergencia Económica; en contraste, el peso mexicano (-1,2%) y el sol peruano (-0,2%) se depreciaron, arrastrados por el fortalecimiento del DXY y el aumento de la aversión al riesgo hacia los activos emergentes.

MATERIAS PRIMAS

En la semana del 23 al 27 de marzo de 2026, los commodities estuvieron dominados por un mismo eje macro asociado a Irán, el Estrecho de Ormuz y el riesgo de un shock petrolero con efectos sobre inflación y tasas, aunque con impactos diferenciados por activo. El petróleo cerró la semana al alza, con variaciones de 2.9% en el WTI y 2.2% en el Brent, hasta USD101.17 y USD114.71 por barril, respectivamente, en un mercado muy volátil donde la noticia más influyente fue el aplazamiento anunciado por Trump el 23 de marzo a posibles ataques contra infraestructura energética iraní, lo que inicialmente redujo de forma abrupta la prima de riesgo geopolítico antes de que el crudo volviera a tensionarse por la persistencia de la amenaza sobre la oferta global. En metales preciosos, el oro terminó estable en la semana en 4,494, mientras la plata avanzó 2.7% hasta 69.8; sin embargo, la narrativa dominante no fue la demanda de refugio, sino la expectativa de que un petróleo más alto elevara las presiones inflacionarias, fortaleciera al dólar y redujera el margen de la Fed para recortar tasas, un factor que limitó especialmente al oro y mantuvo elevada la sensibilidad de la plata por su mayor beta y componente industrial. Por su parte, el cobre subió 1.6% hasta 546.1, apoyado principalmente por la persistencia de un déficit global de oferta, inventarios ajustados y restricciones en la producción minera, lo que sostuvo la visión de un mercado físicamente estrecho incluso en medio del ruido macro y geopolítico.

Commodities	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	99.64	1.34%	48.67%	73.53%
Oro	4,494.1	0.04%	-14.87%	4.05%
Café	301.7	-2.60%	7.46%	-9.49%



INVEST-ED



¿Cómo van nuestras mezclas invest-ed?

El mes de marzo continúa negativo para la mayoría de los activos debido a las fuertes correcciones presentadas en los mercados de renta variable internacional en un contexto de incremento en la aversión al riesgo, mientras la renta fija y las acciones locales han mostrado un buen comportamiento, favoreciendo portafolios con esta exposición. Por ende, en lo corrido del mes y en la ventana de año corrido únicamente las alternativas Cautas y Discretas cierran en terreno positivo. No obstante, 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 noviembre se realizó un rebalanceo táctico, considerando que el peso colombiano ha mostrado una fuerte apreciación en semanas recientes, impulsado por las monetizaciones asociadas a la refinanciación de deuda del Gobierno y al cierre de año del sector público y privado, además de la debilidad global del dólar ante tensiones comerciales internacionales. No obstante, persisten riesgos idiosincráticos relevantes —como el deterioro fiscal, con déficits cercanos al -7%, y el ruido político preelectoral— que suelen generar alta volatilidad en la tasa de cambio. Por ello, consideramos conveniente aumentar la exposición al dólar a estos niveles, invirtiendo en el portafolio Liquidez USA y financiando esta decisión con una reducción del portafolio Strategist Liquidez, dado el menor rendimiento y las menores tasas de reinversión en la renta fija local de corto plazo.

INVERSIONES SOSTENIBLES



ESG

- **MAS pide a bancos, aseguradoras y gestores priorizar la gestión del riesgo climático**

CARB, la agencia encargada de desarrollar y aplicar las nuevas normas de reporte climático corporativo de California, presentó en un taller público varias opciones para implementar las futuras obligaciones de divulgación de emisiones de Alcance 3 bajo la ley SB 253.

La norma exige que las empresas con ingresos superiores a US\$1.000 millones que operen en California reporten anualmente sus emisiones directas de Alcance 1 y 2, así como las emisiones de Alcance 3 asociadas a su cadena de valor, como cadenas de suministro, viajes de negocios, desplazamientos de empleados, compras, residuos y uso de agua. Tras la adopción final de la regulación el mes pasado, CARB fijó el 10 de agosto de 2026 como la primera fecha límite de divulgación. En ese primer año se reportarán los Alcances 1 y 2, mientras que las emisiones de Alcance 3 comenzarán a reportarse en 2027.

CARB describió tres opciones para esta implementación. La primera, "Broad Applicability", exigiría a todas las empresas reportar todas las categorías de Alcance 3 desde 2027, con posibilidad de excluir categorías consideradas de minimis con explicación. La segunda, "Sectoral Phase-In", limitaría inicialmente la obligación a los sectores de transporte e industria. La tercera, "Category Phase-In", avanzaría por categorías ya comúnmente divulgadas, como viajes de negocios, bienes y servicios adquiridos, actividades relacionadas con combustible y energía, desplazamientos de empleados y residuos operativos.

Además, CARB propuso permitir distintas metodologías de cálculo —basada en gasto, en actividad o específica de proveedores— o una combinación de ellas. El costo anual promedio estimado por empresa oscila entre US\$135.000 y US\$152.000, dependiendo del esquema gradual adoptado.

Fuente: [ESG Today](#)

Dato Curioso de la Semana

El diccionario oculto del trading: de dónde salen "bull" y "bear"

En mercados, bullish y bearish no nacieron como jerga "financiera moderna", sino como metáforas y apodos de traders en Londres hace siglos. Con el tiempo se volvieron atajos para describir sentimiento y dirección del precio. Lo interesante es que hay más de una explicación histórica: una está ligada a prácticas tempranas de short selling, y otra a la imagen simple de cómo atacan estos animales. Hoy ambos términos son estándar en prensa y trading, aunque su origen sea bastante "callejero"

¿Qué significa exactamente "bullish" y "bearish" hoy?

Bullish describe una postura o expectativa de subidas (comprar o posicionarse para alzas). Bearish es lo contrario: expectativa de bajas (vender, cubrir, o apostar a caídas). En medios también se usa para el "mood" general: optimismo vs pesimismo. Es jerga compacta para decir "creo que esto sube/baja" sin explicar todo el razonamiento. Además, se puede aplicar a un activo ("bullish on oil") o a una tesis macro completa. Y también al horizonte: alguien puede estar bullish a corto plazo y bearish a 6-12 meses.

¿Cuál es el origen histórico más citado de "bear" en mercados?

Una explicación muy citada viene del proverbio "no vendas la piel del oso antes de cazarlo": vender algo que todavía no tienes. Eso conecta con vender primero y recomprar después más barato (lógica del short), y de ahí "bear" como quien apuesta a caídas. Ese uso se asocia a la Inglaterra del siglo XVIII y a la jerga de la época. En esa lógica, el "bear" gana si el precio cae entre la venta y la recompra. Por eso el término terminó ligado a pesimismo, presión vendedora y mercados en descenso.

¿Y de dónde sale "bull" en contraste con "bear"?

"Bull" aparece como el contrapunto del "bear" dentro del mismo lenguaje de mercado: si el bear gana cuando cae, el bull gana cuando sube. Fuentes históricas sitúan el uso de ambos términos en el Londres del siglo XVIII (Exchange Alley), ya como etiquetas de "bandos" del mercado. También se menciona que Thomas Mortimer recogió "bulls" y "bears" en 1761 (Every Man His Own Broker), señal de que era jerga establecida. En otras palabras, "bull" se consolida porque el mercado ya hablaba de "bears". Y el dúo bull/bear quedó porque resume quién domina: compradores o vendedores.

¿Es verdad lo de "toro empuja arriba y oso golpea abajo"?

Sí, es una explicación muy popular porque es intuitiva: toro = movimiento hacia arriba, oso = hacia abajo. Pero varias fuentes la presentan como una etimología popular (una explicación simplificada posterior) que convive con el origen histórico ligado a jerga de traders y a la idea de "vender antes de tener". Aun así, esa versión visual ayudó a que los términos salieran del piso de trading hacia el público. Por eso hoy suele ser la explicación "rápida" que aparece en medios y educación financiera.

¿Por qué estos términos sobrevivieron y siguen siendo tan usados?

Porque en una palabra condensan dirección (sube/baja), sentimiento (optimismo/miedo) y, muchas veces, posicionamiento (comprador/vendedor). Además, funcionan perfecto en titulares y conversaciones rápidas ("more bullish than expected"). Y como la discusión es binaria y memorable, se volvió parte de la cultura financiera. También se volvió formato estándar en research: bull case vs bear case para comparar escenarios. Y ayudan a contar la historia del mercado sin números: quién "manda" hoy, los toros o los osos.






La imagen resume de forma visual de dónde sale la jerga "bullish" y "bearish" y cómo se usa hoy en mercados. A la izquierda, muestra el origen histórico ligado a la idea de "vender antes de tener" (la referencia al oso/piel y la venta en corto), típico de la jerga de comerciantes. A la derecha, presenta la explicación moderna más popular: toro = empuje hacia arriba (subidas) y oso = golpe hacia abajo (caídas), conectándolo con gráficos de precios. En conjunto, contrasta origen histórico vs metáfora intuitiva que terminó dominando en finanzas.

INFORME SEMANAL DE MERCADOS

23 al 27 de Marzo de
2026

Será Relevante La Próxima Semana (30 de Marzo al 03 de Abril de 2026)

	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
 Estados Unidos	<ul style="list-style-type: none"> Índice manufacturero de la Fed de Dallas (Mar) 	<ul style="list-style-type: none"> Ofertas de empleo JOLTS (Feb) Índice PMI de Chicago (Mar) 	<ul style="list-style-type: none"> Ventas minoristas mensuales (Feb) Índice PMI manufacturero del ISM (Mar) Inventarios empresariales mensuales (Ene) 	<ul style="list-style-type: none"> Balanza comercial (Feb) Exportaciones (Feb) Importaciones (Feb) 	<ul style="list-style-type: none"> Tasa de desempleo (Mar) Índice PMI de servicios del ISM (Mar) Nóminas no agrícolas (Mar)
 Europa	<ul style="list-style-type: none"> Tasa de inflación interanual preliminar Alemania (Mar) Sentimiento económico (Mar) 	<ul style="list-style-type: none"> Tasa de inflación anual preliminar (Mar) Tasa de inflación subyacente anual preliminar (Mar) 	<ul style="list-style-type: none"> Tasa de desempleo (Feb) 		
 Colombia		<ul style="list-style-type: none"> Tasa de desempleo (feb) Decisión de tasas de interés Producción de cemento interanual (Feb) 	<ul style="list-style-type: none"> PMI manufacturero de Davivienda (Mar) Exportaciones interanuales (Feb) 	<ul style="list-style-type: none"> Actas de la reunión de política monetaria 	