



¿Cómo vamos...?

**ORIGEN DE LAS TENDENCIAS
QUE ESTÁN CAMBIANDO EL
MERCADO**

@CONSUMIENDO

**TIERRA
RECURSOS**



**TRABAJO
POBLACIÓN**

**CAPITAL
PRODUCCIÓN**

RADDA

ORIGEN DE LAS TENDENCIAS
QUE ESTÁN CAMBIANDO EL
MERCADO

@CONSUMIENDO

TIERRA
RECURSOS

CONTAMINACIÓN
CALENTAMIENTO GLOBAL

MANEJO DE
RESIDUOS

PERSONAS
X MT2

HIPERPOBLACIÓN
ENVEJECIMIENTO

RIQUEZA
INGRESOS

MEJORA
CONCENTRACIÓN DE
RIQUEZA

TRABAJO
POBLACIÓN

CAPITAL
PRODUCCIÓN

ORIGEN DE LAS TENDENCIAS QUE ESTÁN CAMBIANDO EL MERCADO

@CONSUMIENDO

PODER

- Mas capacidad de compra.
- Mas exigencia en bienes y servicios.
- Preferencia por productos nuevos.
- Menor relevancia a bienes y servicios frecuentes.
- Más gasto en entretenimiento.
- Menos hijos.
- Más mascotas.
- Menos interés en propiedad física.

WEALTH

EXPERIENCIA

- Mas capacidad de compra.
- Diferentes exigencias en B&S.
- Preferencia por productos viejos.
- Más relevancia a gasto en salud y alimentación
- Más gasto en entretenimiento.
- Fenómeno de nido vacío.
- Redefiniendo proyecto de vida 60 a 90 años.

AGING

CONCIENCIA

- Priorización de productos que impacten menos.
- Exigencia de impacto en productos.
- Preferencia por productos nuevos, saludables.
- Más relevancia al reuso.
- Más gasto en entretenimiento.
- Relevancia sobre animales y medio ambiente.
- Más arriendos, menos propiedad.

GLOBAL WARMING

NOMADISMO

Tecnología en función de acortar distancias, entre personas y mercado: desintermediación e hipercomunicación.

Simplificación y Control

MOVILIDAD

ACTIVISMO

Movilización Social Física y Virtual, como consecuencia de más información y empatía con la necesidad de "igualar" condiciones.

Sensibilidad y acción.

NEOPOLÍTICA

RADVR

ORIGEN DE LAS TENDENCIAS QUE ESTÁN CAMBIANDO EL MERCADO

@CONSUMIENDO

PODER

El aumento en ingresos va a causar serios retos:

- Aumento de las brechas de riqueza, ingresos, educación, acceso y tecnología.
- Habrá más presión por impuestos a personas y subsidios atemporales.
- El costo de la tierra seguirá creciendo.
- Crecerá la abundancia.

WEALTH

EXPERIENCIA

El aumento de la edad de la población causará:

- Una enorme presión en gastos públicos como salud y pensiones.
- La necesidad de ciudades adaptadas a discapacidades.
- Una fuerte presión sobre la industria de salud, en cobertura y precios.
- El reto de población "no ocupada".

AGING

CONCIENCIA

El cambio climático tendrá fuertes efectos en el mercado:

- Cambio de comportamiento del consumidor a buscar cosas más "naturales", "sanas" y "limpias".
- La exigencia de etiquetados, para empoderar más el mercado.
- El retorno a prácticas con menos económicas de escala.
- Reusar, Reciclar, Reducir.

GLOBAL WARMING

NOMADISMO

La tecnología estará al servicio de la simplicidad y la comunicación, reduciendo costos de transacción, y generando debates en Energía, Residuos Tecnológicos y mayor consumo de combustibles fósiles.

MOVILIDAD

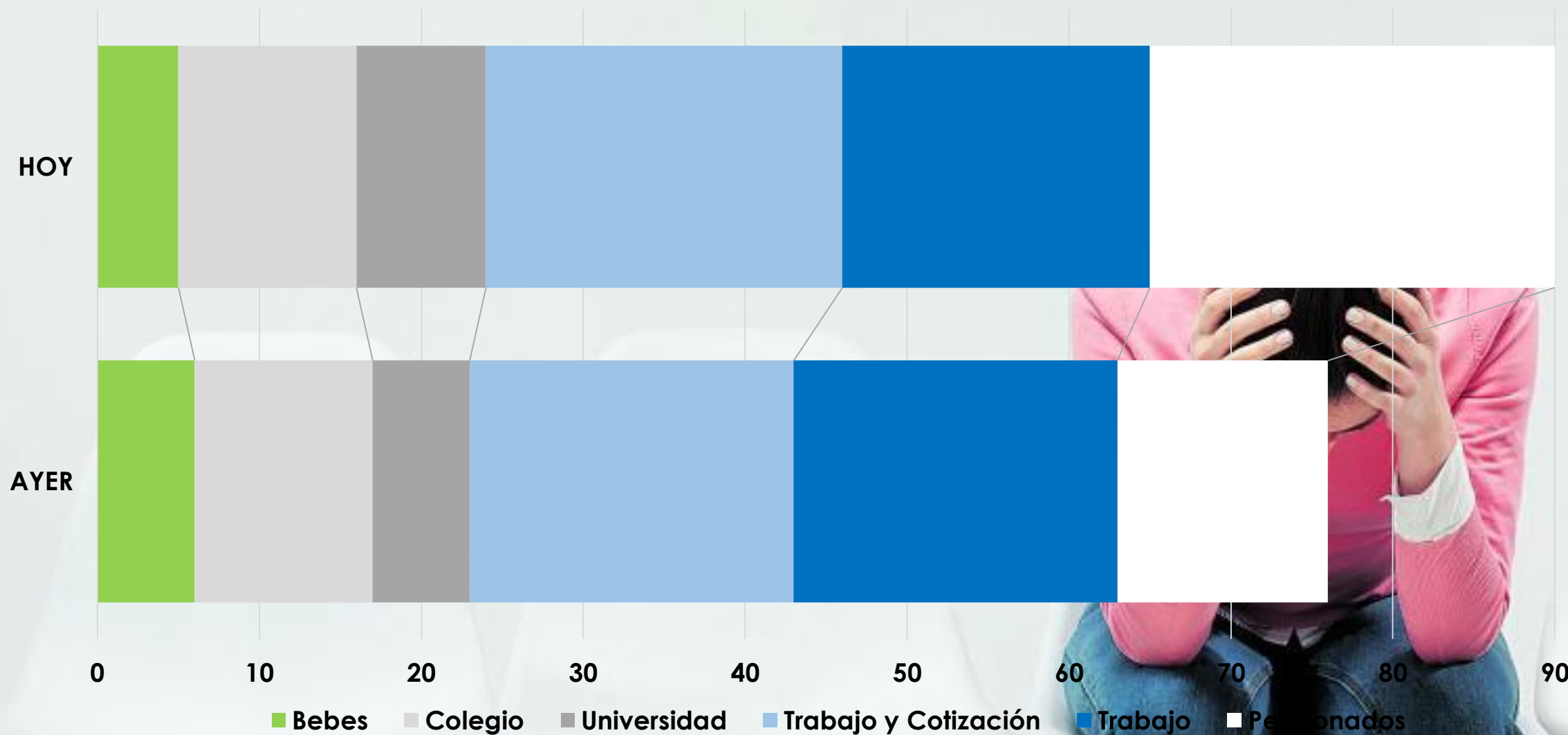
ACTIVISMO

La necesidad de continua participación en la toma de decisiones, causará muchas movilizaciones sociales y la llegada de una nueva generación de derechos, que deben ser financiados en el largo plazo, ampliando el concepto de estado.

NEOPOLÍTICA

RADVR

EL CICLO DE VIDA CAMBIÓ









RADDVR



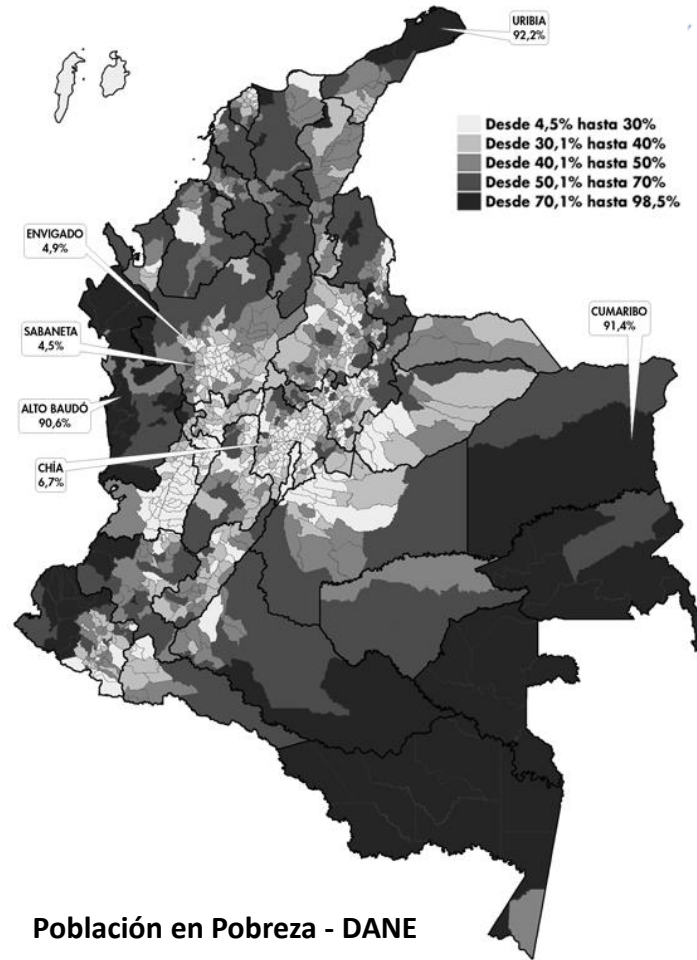
RADDVR



RADDVR

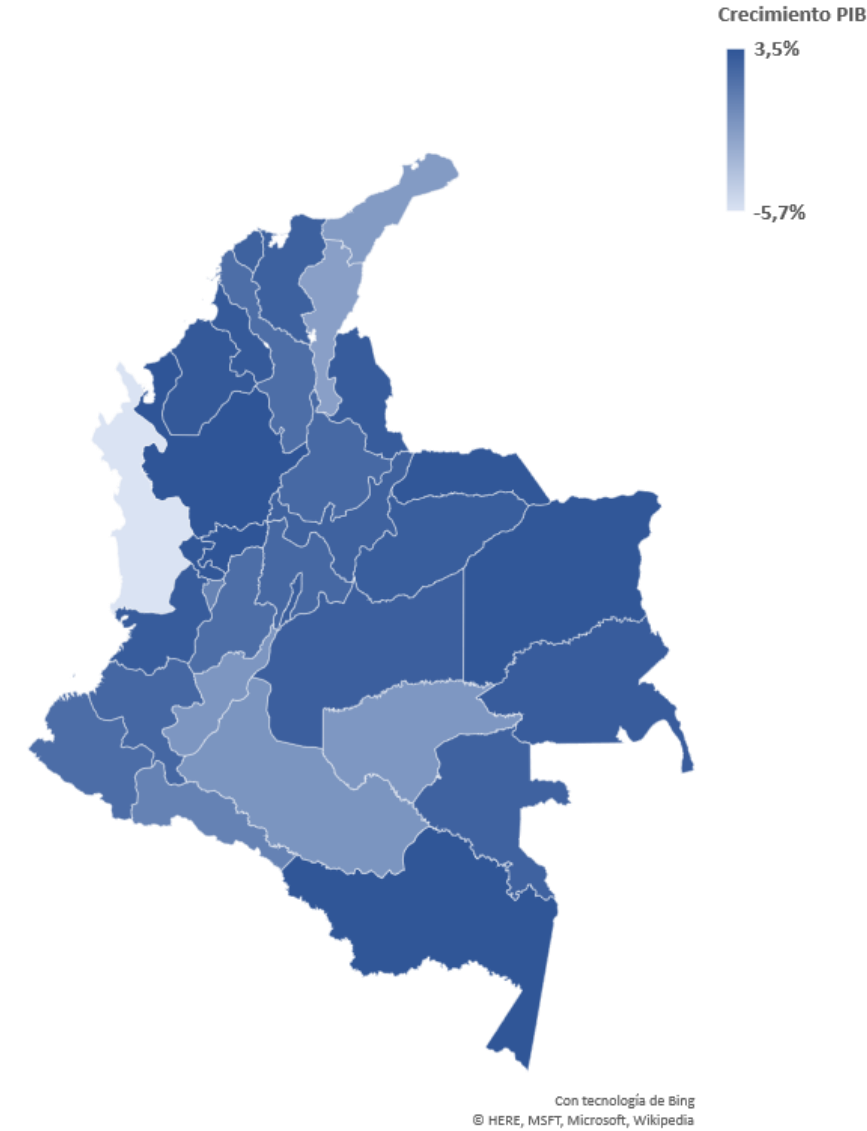


RADDVR



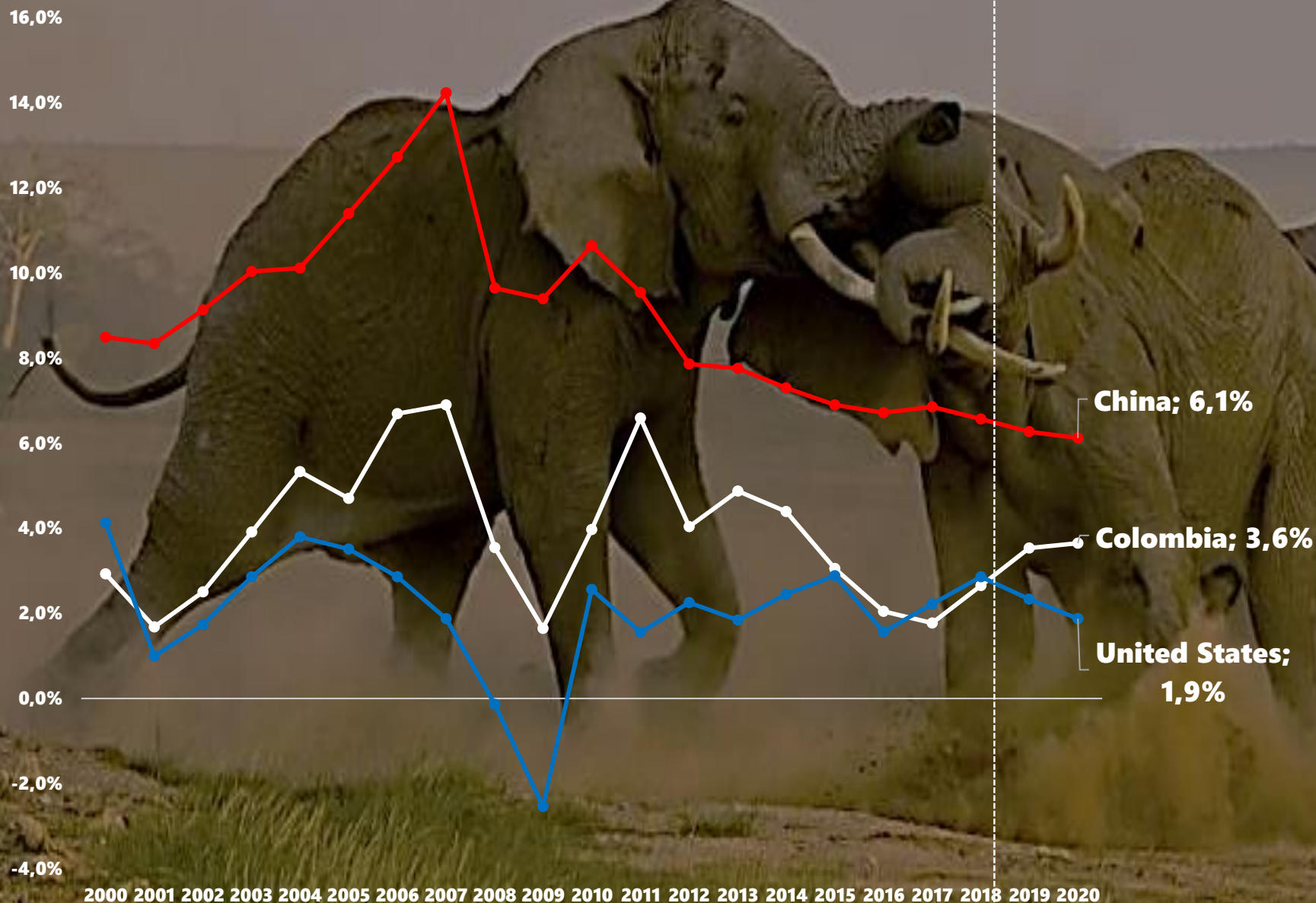
Población en Pobreza - DANE

Indicadores por departamento



¿Colombia es tamal?

¿LA ECONOMÍA ES "TA MAL"?

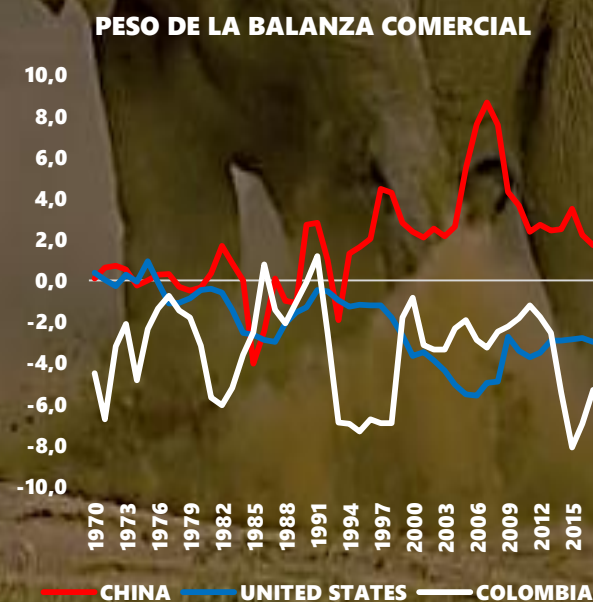
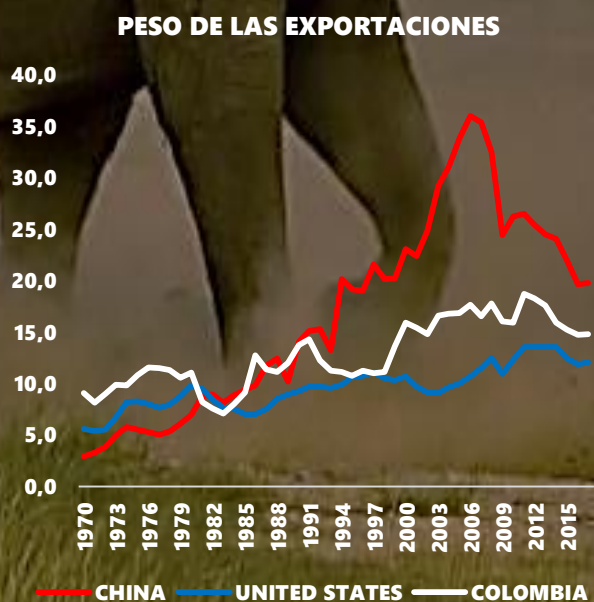
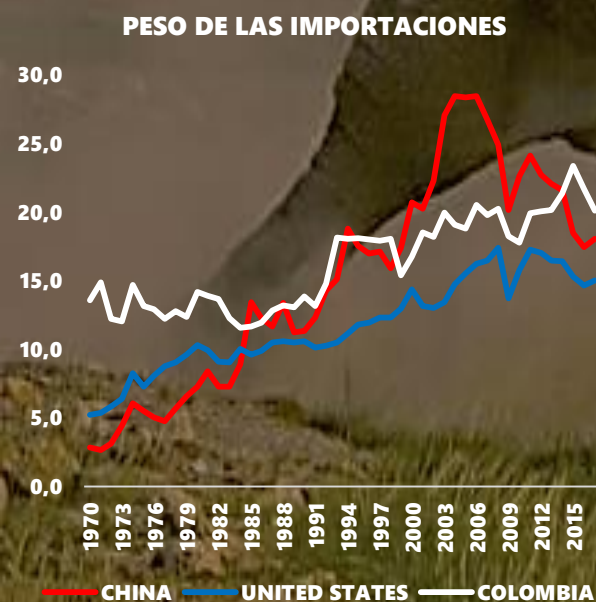
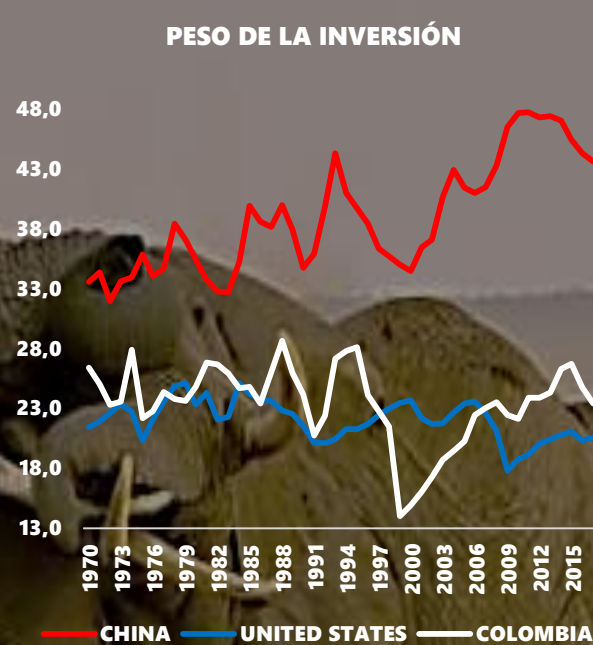
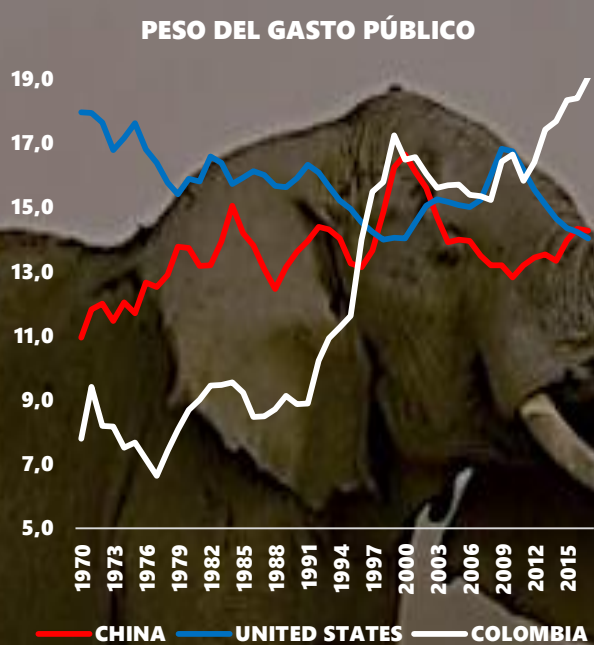
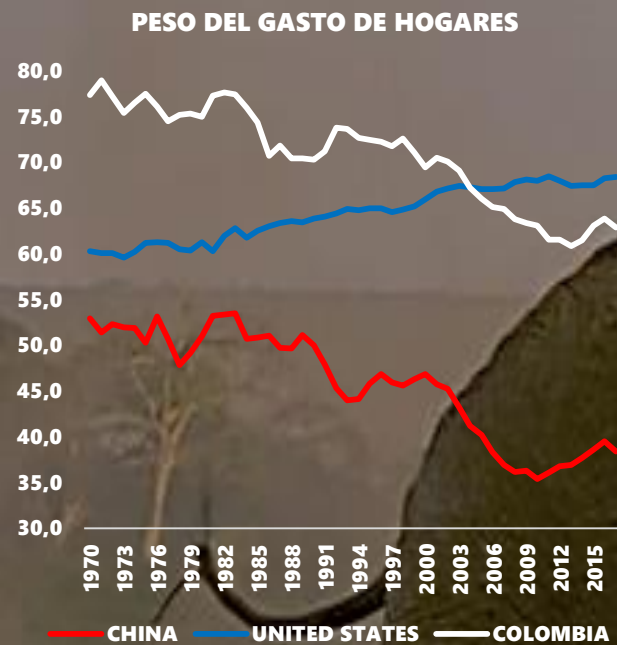


La economía colombiana crece en una tendencia muy similar que la de China y EEUU, pero en magnitudes diferentes.

Con la excepción de 2017 y 2018, en la última década, crecemos por encima de EEUU,

y cerca de la mitad de lo que crece China, más desde 2017, la senda de crecimiento de la economía colombiana es creciente y la China se está frenan.

Colombia seguirá una tendencia de aceleración, mientras los grandes desaceleran.



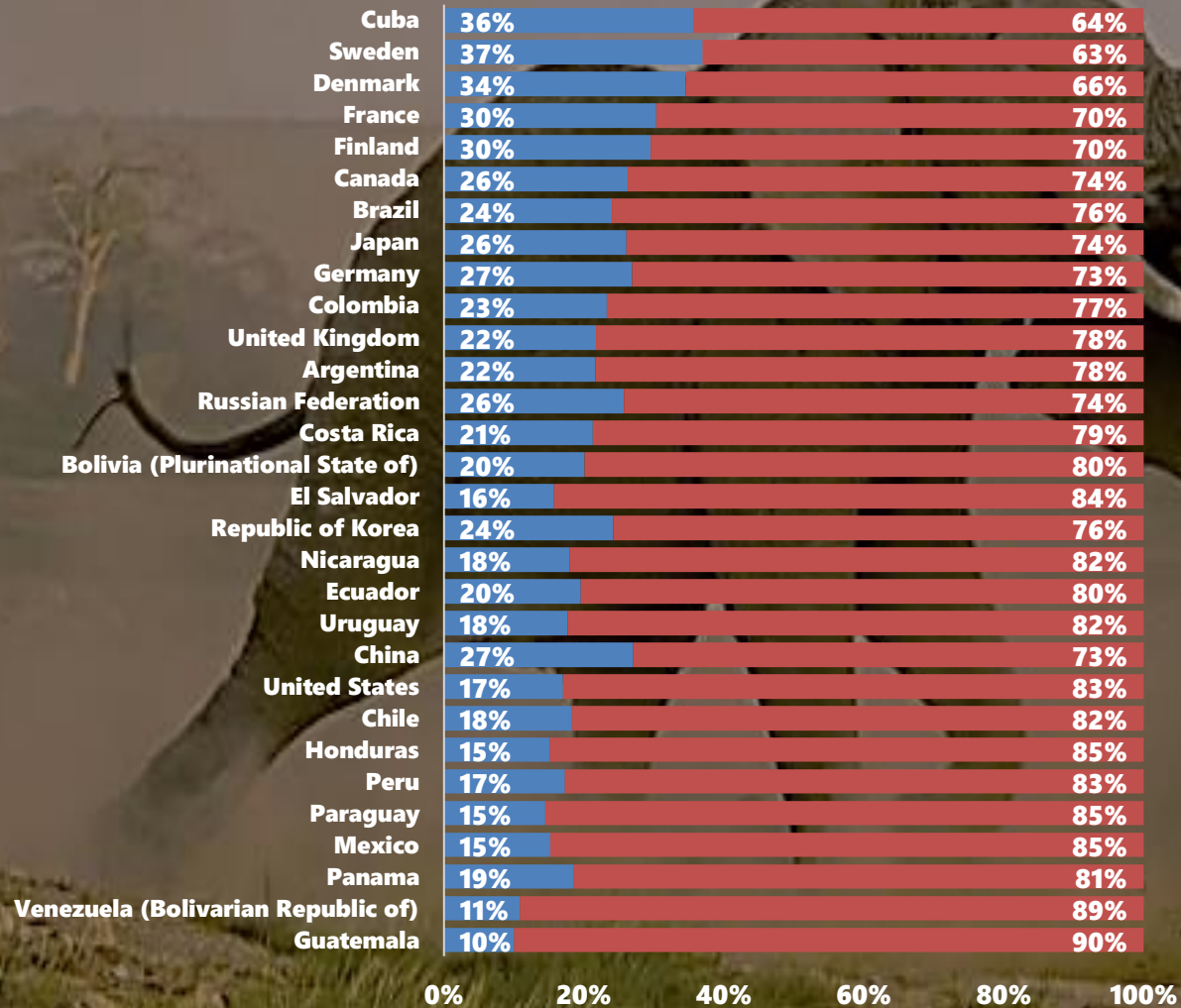
Las tres economías tienen modelos económicos muy diferentes:

China es más focalizada a aumentar su inversión y exportar.

EEUU se está focalizando más el consumo privado con más importaciones.

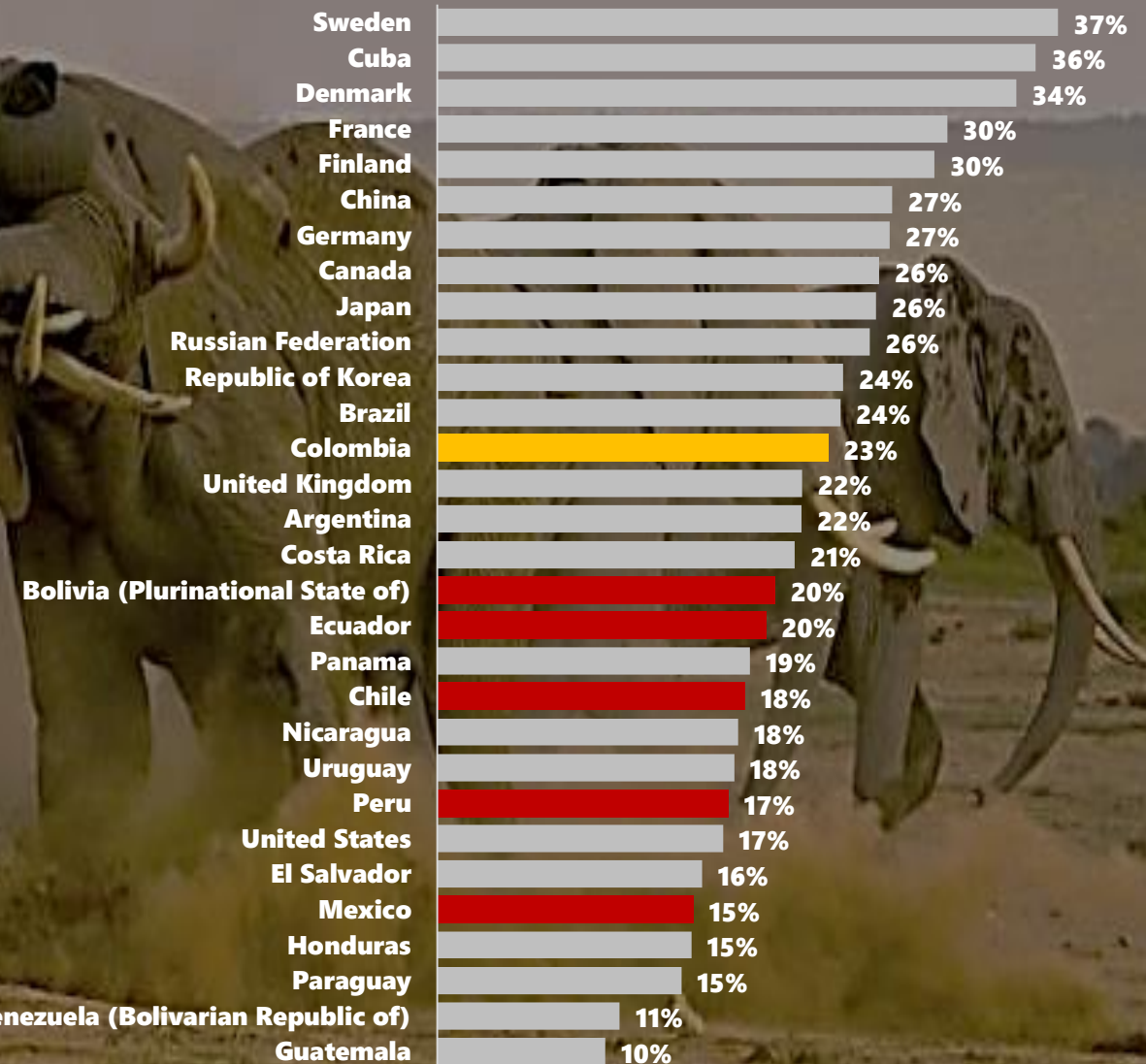
Colombia se focaliza en aumentar su gasto público y en importaciones, generando un serio problema de balanza comercial.

GASTO DE LOS HOGARES MAS GASTO PÚBLICO - COMPOSICIÓN



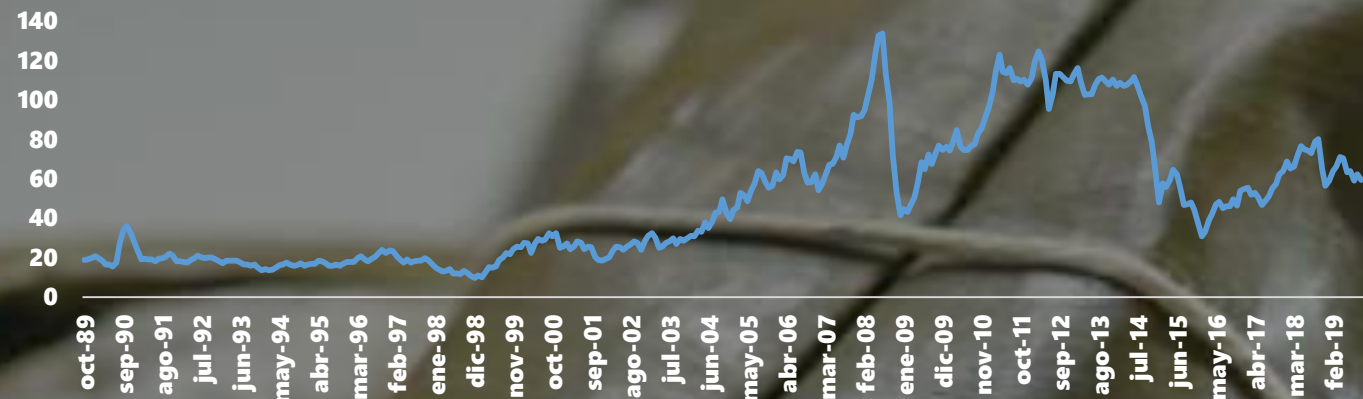
■ ¿DE CADA \$100 PESOS QUE SE "GASTA" UN COLOMBIA, CUANTOS LOS PONE EL GOBIERNO? ■ CH

¿DE CADA \$100 PESOS QUE SE "GASTA" UN COLOMBIA, CUÁNTOS LOS PONE EL GOBIERNO?

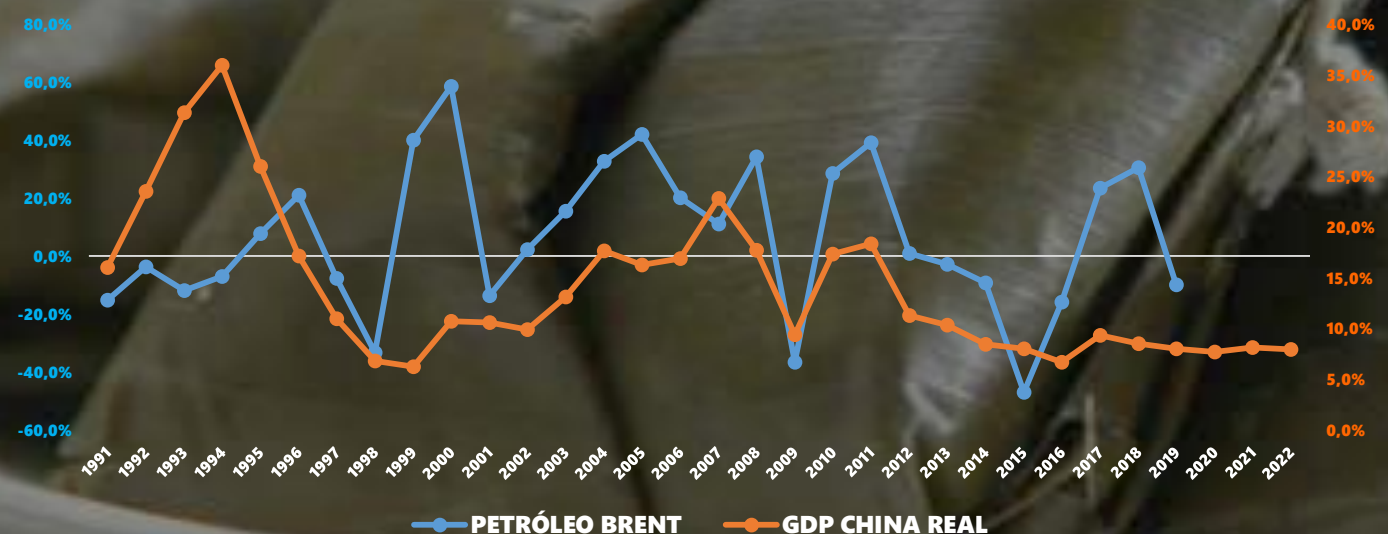


¿Cuál es el panorama del petróleo Brent para el próximo año? ¿Será sostenible el mercado al alza del petróleo en el que nos encontramos?

Precio por barril - Brent



RELACIÓN ENTRE EL PRECIO DEL PETRÓLEO Y EL CRECIMIENTO DE CHINA



Fuente: BLOOMBERG

RADDA

REDUCCIÓN DE LA OPEP LLEVÓ A LOS PRECIOS DEL PETRÓLEO A US\$45,8

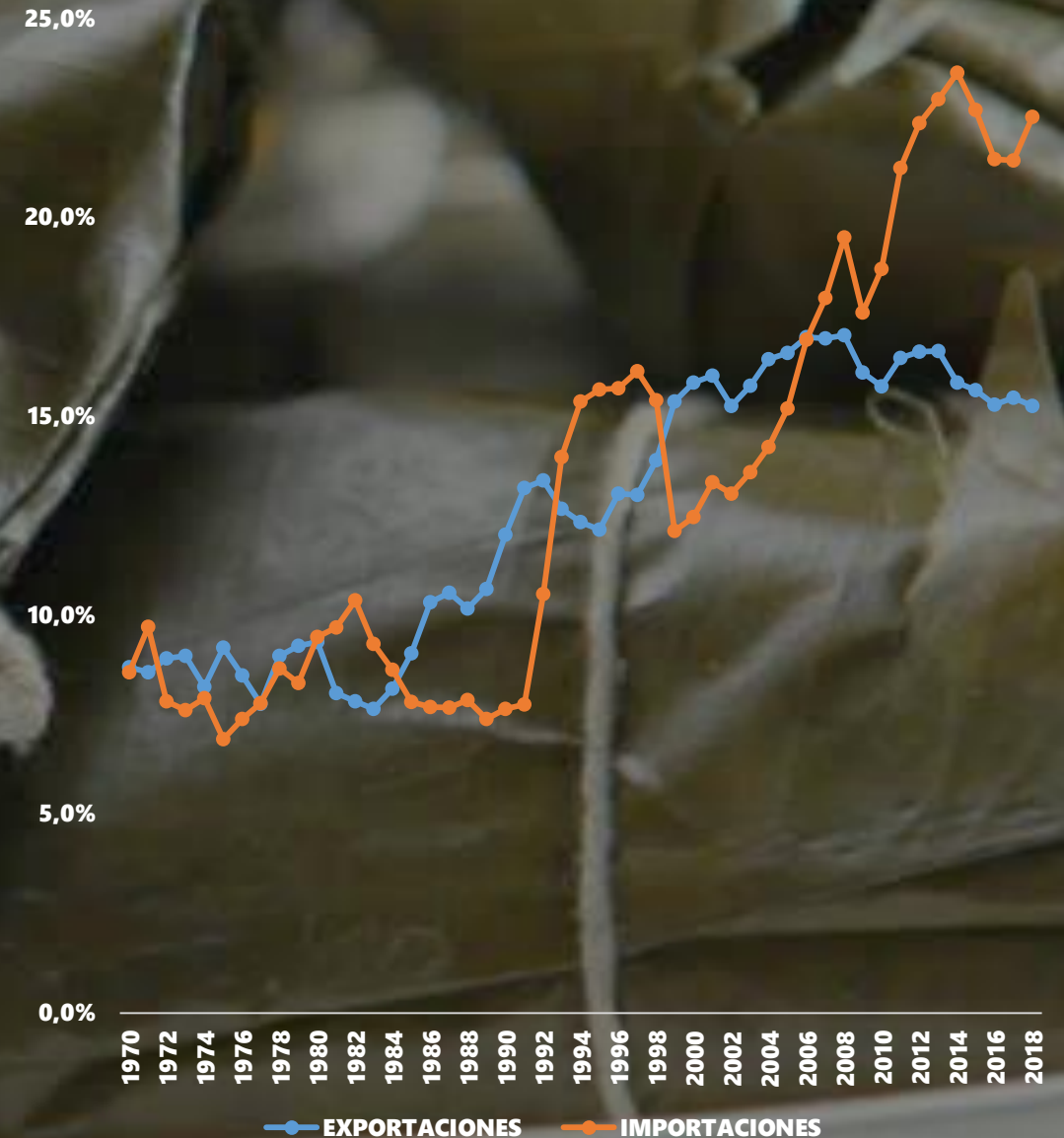


Fuente: Bloomberg Gráfico: LR-GR

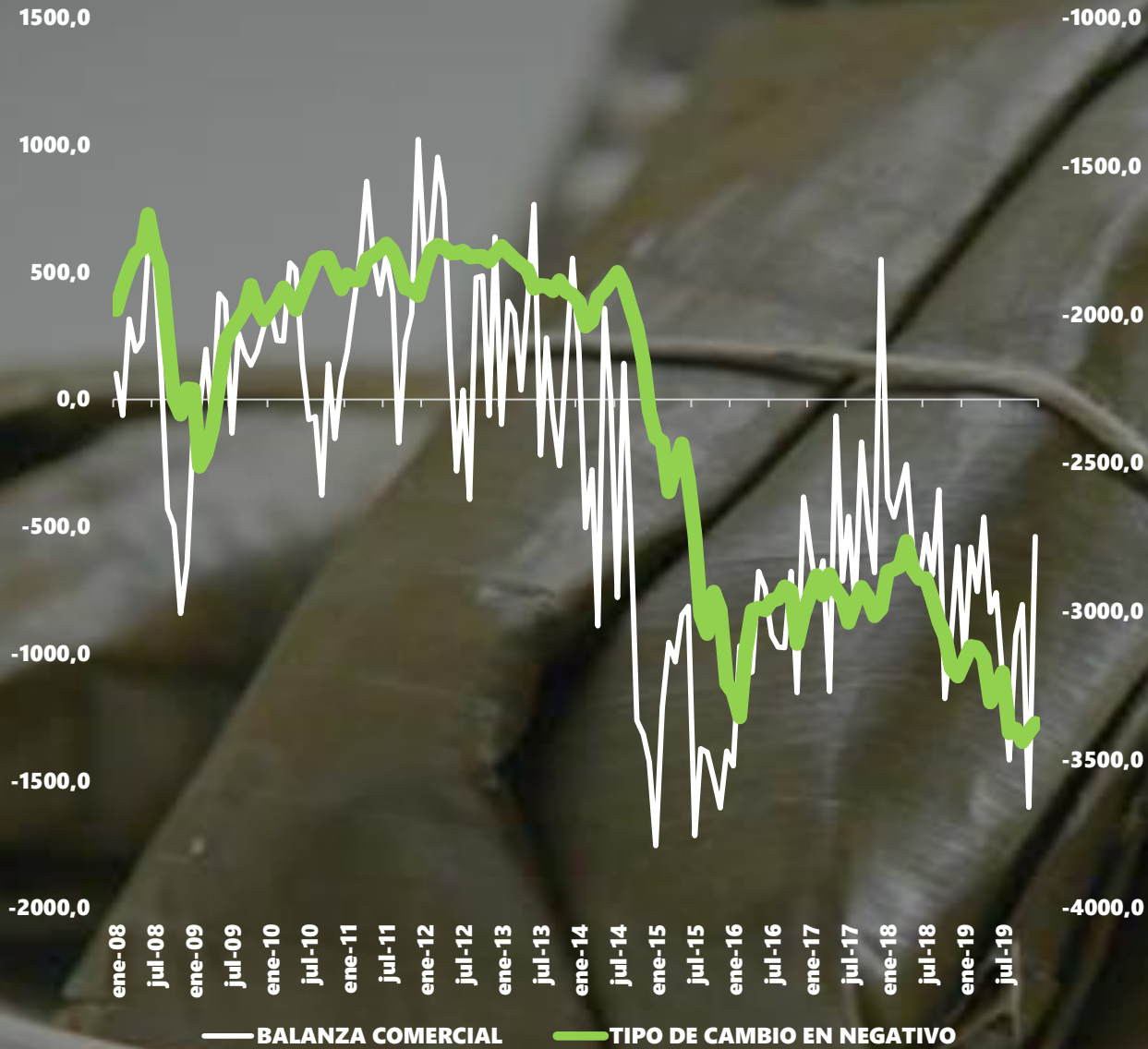
¿CUÁNTO CRECERIAMOS "SIN" BALANZA COMERCIAL?



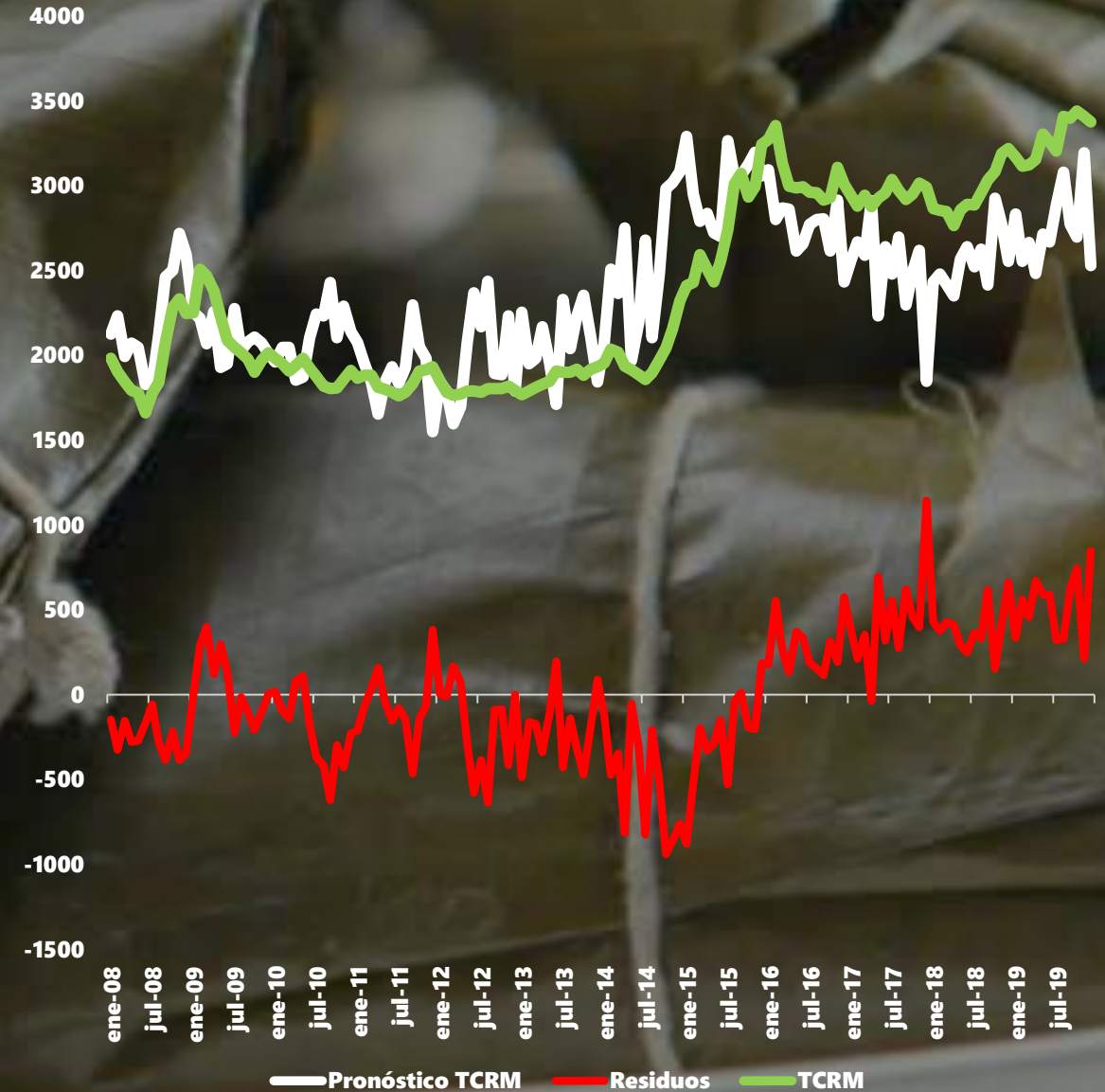
PARTICIPACIÓN DEL COMERCIO INTERNACIONAL EL PIB COLOMBIANO



BALANZA COMERCIAL Y DÓLAR



¿CUÁNTO COSTAR EL DÓLAR POR LA BALANZA COMERCIAL?





RADDA

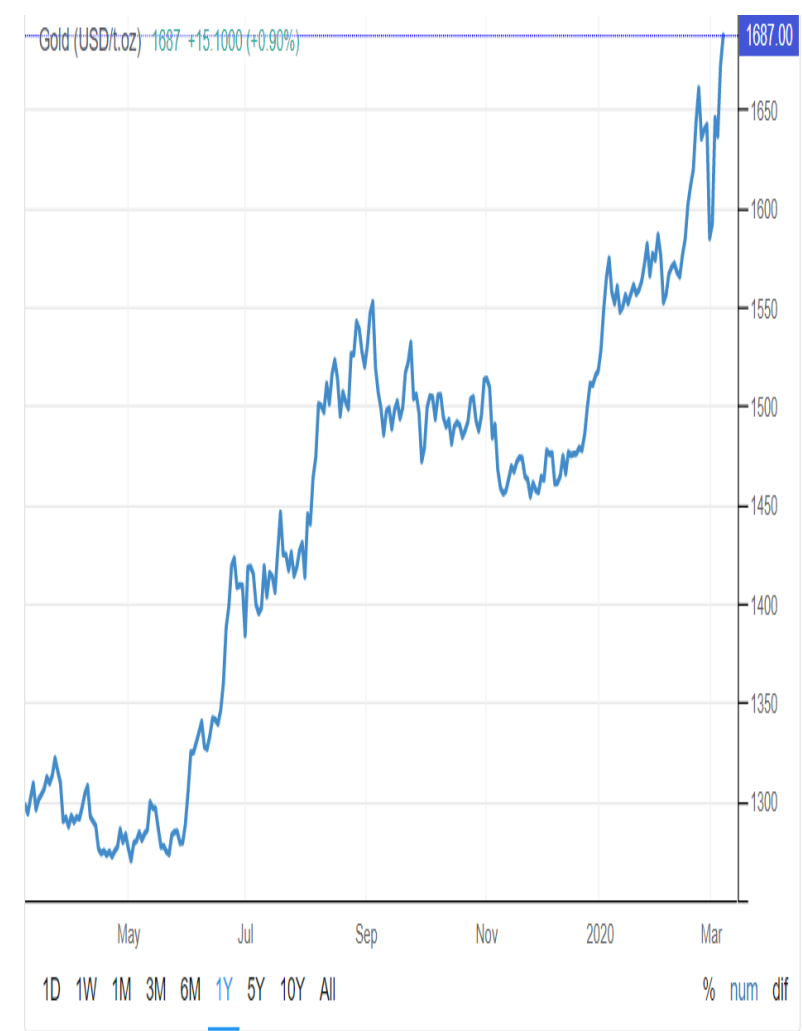
IMPACTO ECONÓMICO MUNDIAL DEL CORONAVIRUS EN 3 GRÁFICAS



1. China compra menos petróleo y cae el precio.




2. Las bolsas se asustan ante un freno de China.



3. Inversionistas venden acciones y compran oro.

America	Price		Day	Weekly	Monthly	Yearly	Date
 USDCOP	3,810.51	▲ 226.2600	6.31%	10.13%	10.31%	19.93%	Mar/09
 USDMXN	21.2750	▲ 1.172	5.83 %	9.49%	13.80%	9.75%	13:19
 USDBRL	4.7635	▲ 0.1366	2.95 %	6.55%	10.23%	24.17%	13:19
 USDCLP	840.02	▲ 13.85	1.68 %	3.53%	5.93%	25.36%	13:19
 USDCAD	1.36063	▲ 0.01833	1.37 %	2.29%	2.36%	1.82%	13:19
 USDPEN	3.5098	▲ 0.0401	1.16%	1.65%	3.61%	6.04%	Mar/09
 USDPYG	6,562.00	▲ 53.0000	0.81%	1.33%	0.88%	8.34%	Mar/09
 USDARS	62.5250	▲ 0.2380	0.38%	0.75%	2.86%	51.73%	Mar/09
 USDGTQ	7.6600	▲ 0.0200	0.26%	-0.13%	0.39%	-0.33%	Mar/09
 USDCRC	566.00	▲ 1.0000	0.18%	-0.61%	-0.70%	-6.55%	Mar/09
 USDGYD	207.08	▲ 0.3000	0.15%	0.53%	0.44%	0.53%	Mar/09

America	Price		Day	Weekly	Monthly	Yearly	Date
 Merval	31410	▼ 3813	-10.82 %	-12.92%	-23.10%	-6.57%	13:17
 iBovespa	87586	▼ 10411	-10.62 %	-17.39%	-21.75%	-10.14%	13:16
 COLCAP	1363	▼ 140	-9.31 %	-10.85%	-16.64%	-10.23%	13:18
 TSX	14734	▼ 1441	-8.91 %	-10.76%	-16.73%	-8.28%	13:16
 S&P MidCap 400	1639	▼ 159	-8.84 %	-12.51%	-20.38%	-12.97%	13:15
 Russell 2000	1324	▼ 125	-8.63 %	-12.51%	-20.34%	-14.23%	13:13
 Dow Jones	23967	▼ 1898	-7.34 %	-11.12%	-18.93%	-7.47%	13:21
 S&P 500	2763	▼ 209	-7.04 %	-11.43%	-18.35%	-1.66%	13:21
 NASDAQ	7986	▼ 590	-6.88 %	-9.98%	-16.30%	6.62%	13:19
 IPC Mexico	39000	▼ 2388	-5.77 %	-7.30%	-11.74%	-6.65%	13:20
 NASDAQ 100	8049	▼ 502	-5.87 %	-10.19%	-16.22%	11.29%	13:21
 IGPA	20330	▼ 836	-3.95 %	-5.12%	-12.25%	-24.03%	13:18
 S&P/BVL Peru Gel	18,286	▼ 431.94	-2.31%	0.12%	-8.04%	-11.50%	Mar/06
 JSE	424,781	▼ 7,429.28	-1.72%	-10.59%	-11.11%	9.32%	Mar/06
 BSX	1,902	▼ 1.90	-0.10%	-6.67%	-15.60%	-14.98%	Mar/06
 BVPSI	459	▲ 1.65	0.36%	0.05%	0.39%	4.45%	Mar/06
 Ecuador General I	1,396	▲ 5.85	0.42%	-0.56%	1.14%	-0.64%	Mar/06
 IBC	108,197	▲ 3,566.17	3.41%	-0.53%	-14.91%	1,220.34%	Mar/06
 S&P VIX	54.31	▲ 12.37	12.37 %	20.37%	38.75%	39.46%	13:14

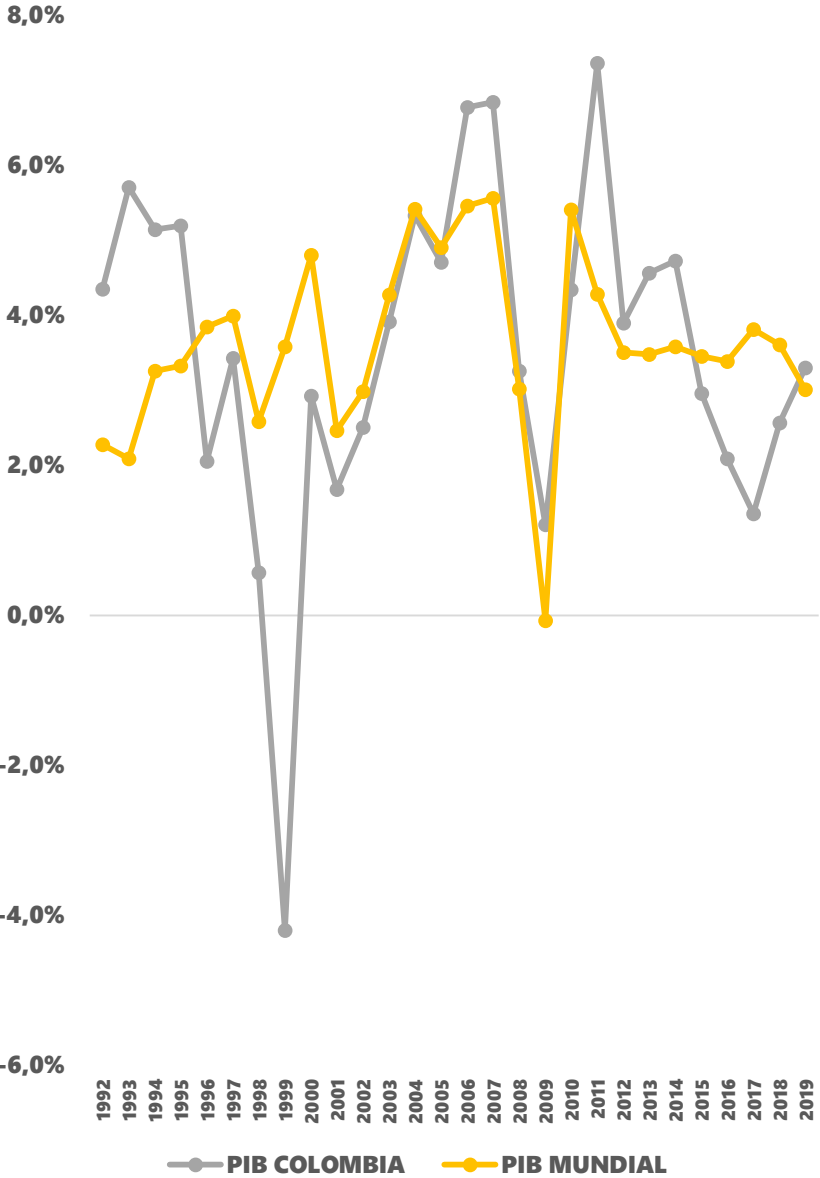
— COLOMBIA STOCK MARKET (IGBC) COLOMBIAN PESO



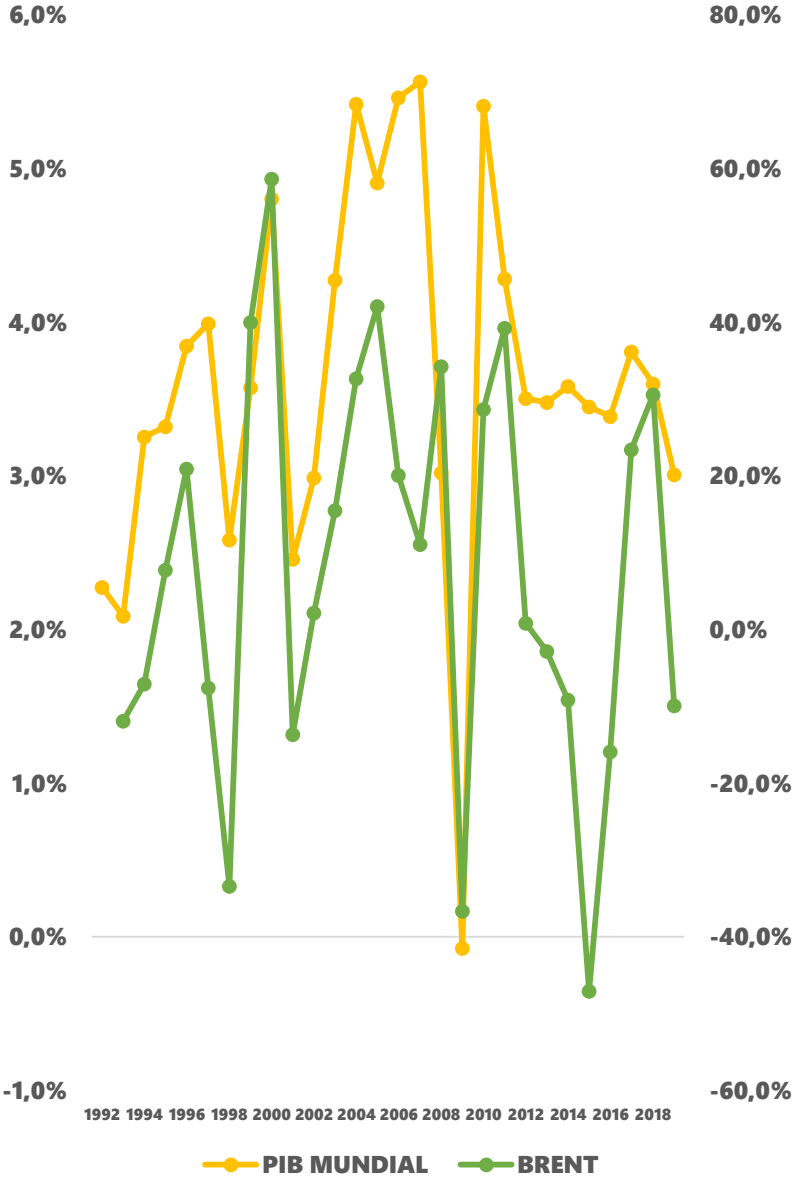
SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM



PETRÓLEO, DÓLAR Y ECONOMÍA



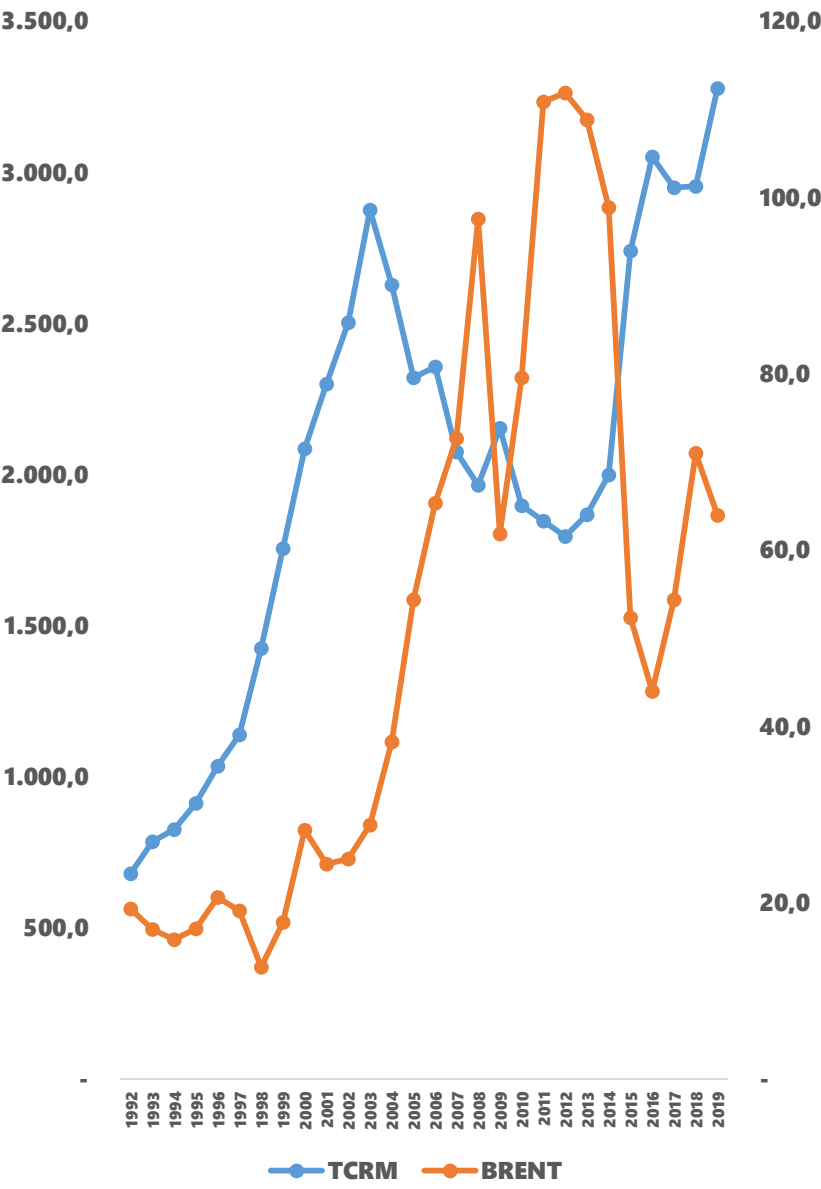
PETRÓLEO, DÓLAR Y ECONOMÍA



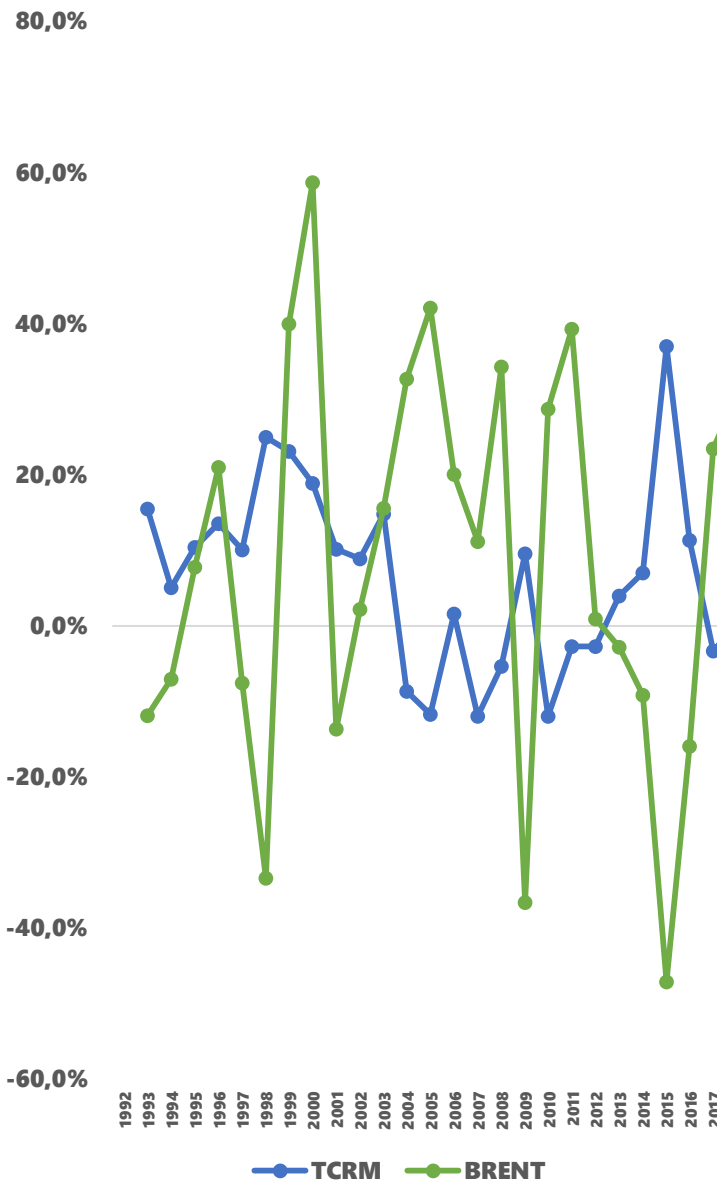
PETRÓLEO, DÓLAR Y ECONOMÍA



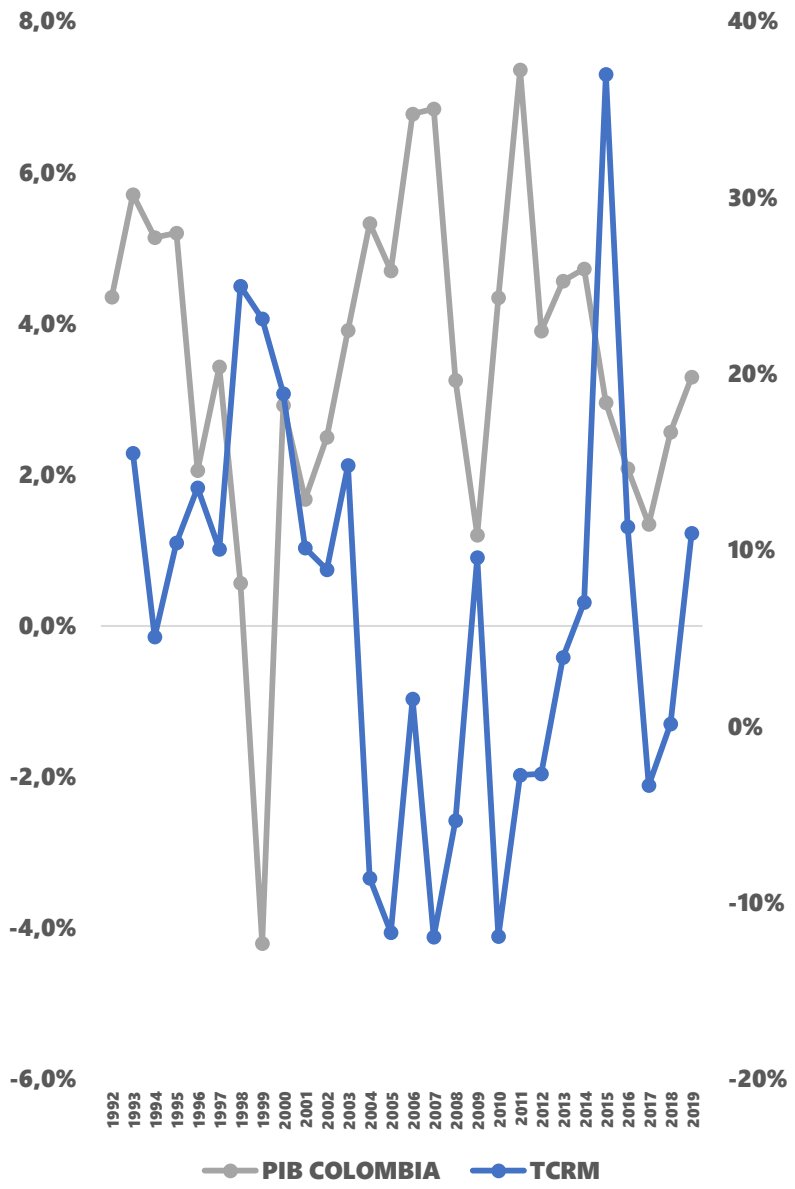
PETRÓLEO, DÓLAR Y ECONOMÍA



PETRÓLEO, DÓLAR Y ECONOMÍA

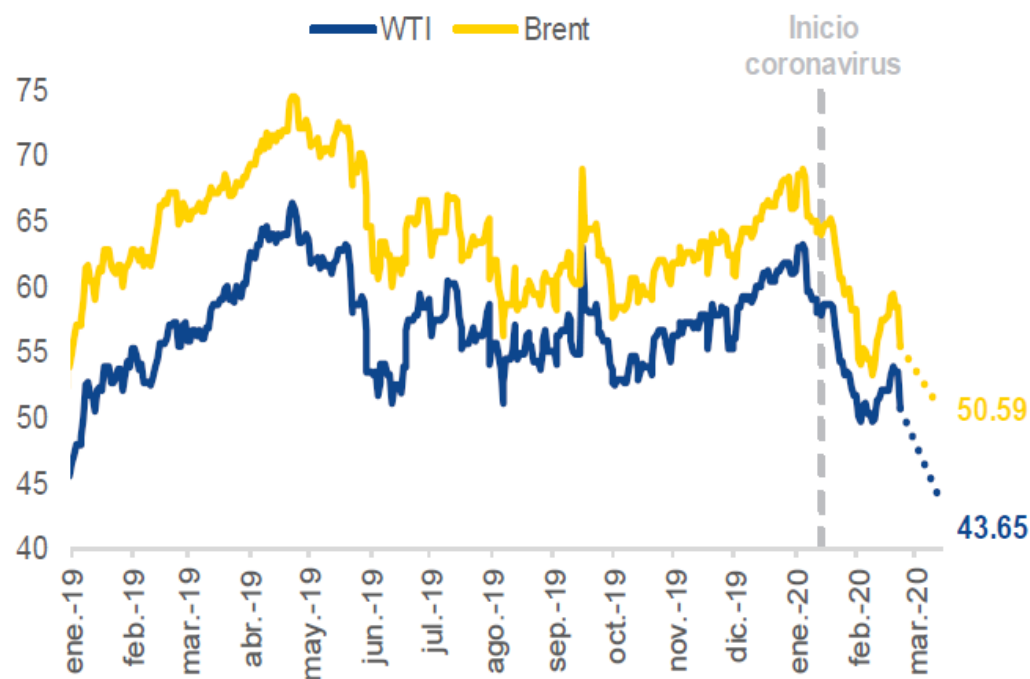


PETRÓLEO, DÓLAR Y ECONOMÍA



7. El análisis de epidemias previas sugiere que el precio del petróleo tiene un espacio de descenso adicional

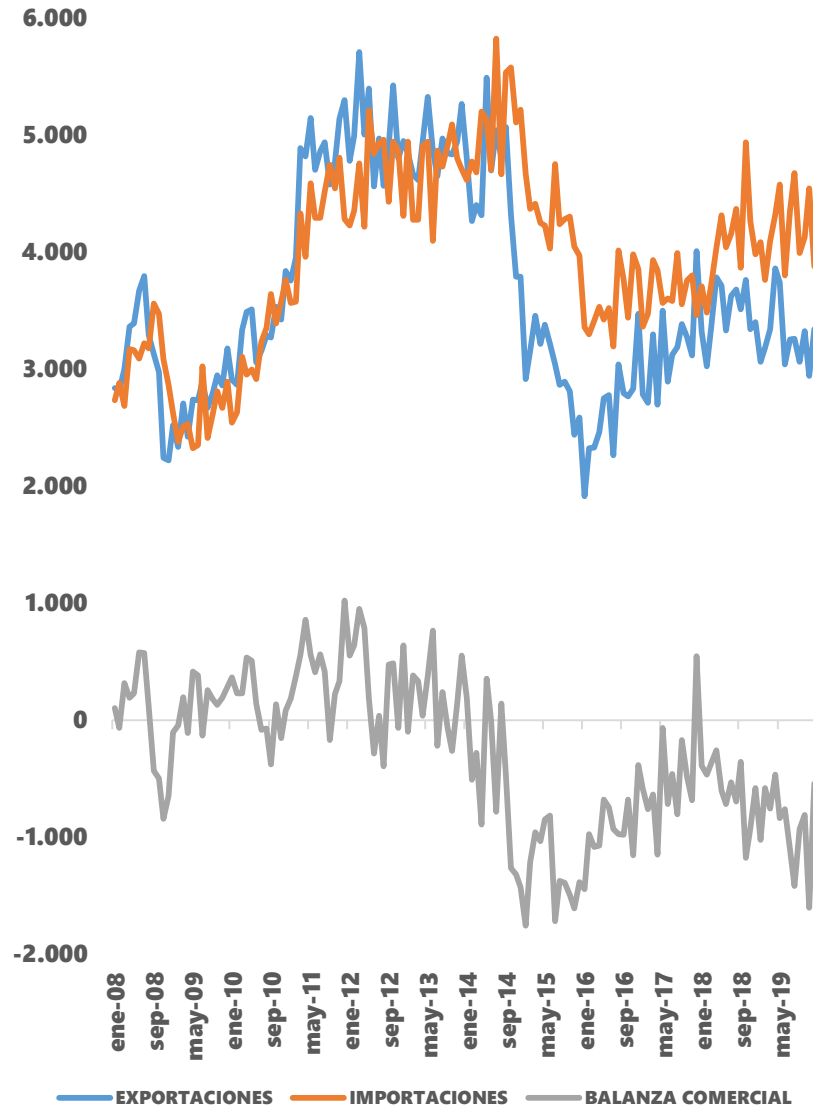
Estimación de cotizaciones de las principales referencias de crudo (WTI - Brent, USD por barril)



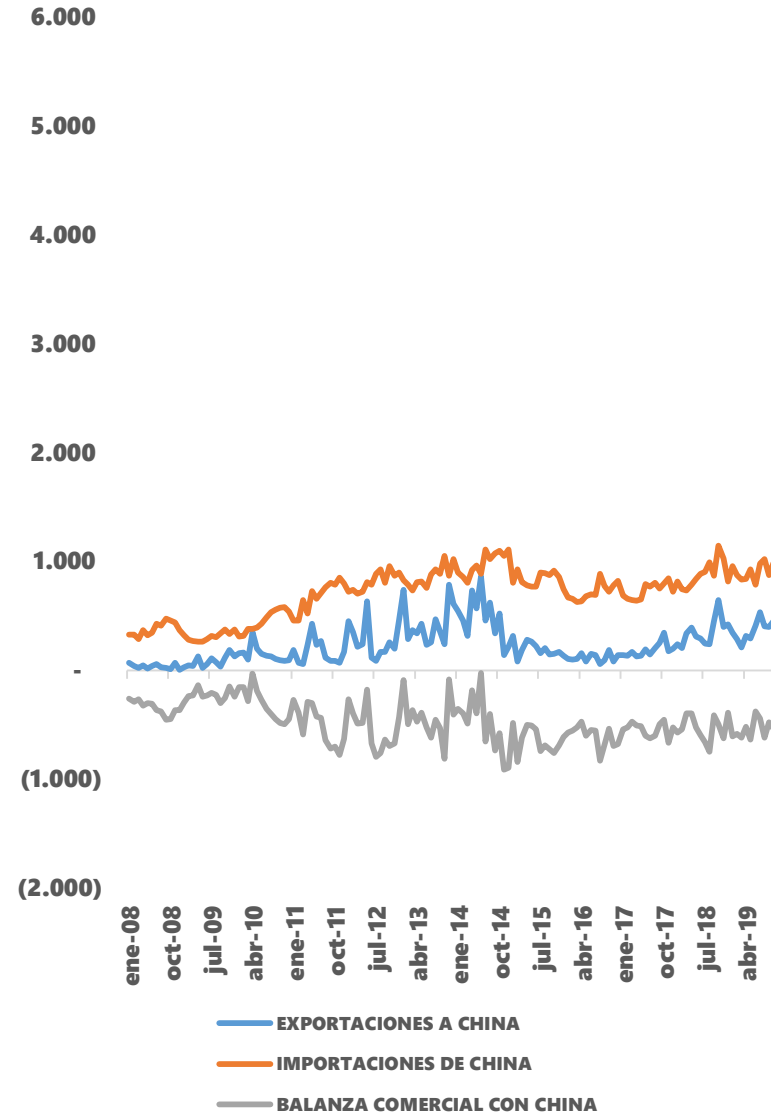
- Las materias primas son una clase de activo que suele afectarse de forma sustancial en los eventos epidémicos.
- Desde el comienzo hasta el punto más álgido de las epidemias la cotización agregada de los bienes de materias primas registra caídas del orden del 7%. Para el petróleo, el impacto es más pronunciado (-23% en promedio). Teniendo en cuenta las variaciones observadas desde el inicio de los casos por coronavirus, todavía existe espacio adicional para que las principales referencias de crudo cedan terreno.
- A la fecha el peso colombiano ha registrado una depreciación superior a la evidenciada en brotes epidémicos anteriores. Este comportamiento ha estado influenciado por la alta sensibilidad de la moneda local a la tendencia de apreciación del dólar a nivel global.
- Una caída adicional en la cotización del crudo podría generar mayores presiones alcistas sobre la tasa de cambio USDCOP.
- Nuestros análisis muestran que la cotización del crudo se vuelve un determinante relevante del USDCOP cuando está por encima de USD75 en la referencia Brent, o cuando cae por debajo de USD55, como ocurre en la actualidad.

Fuente: Grupo Bancolombia, Bloomberg.

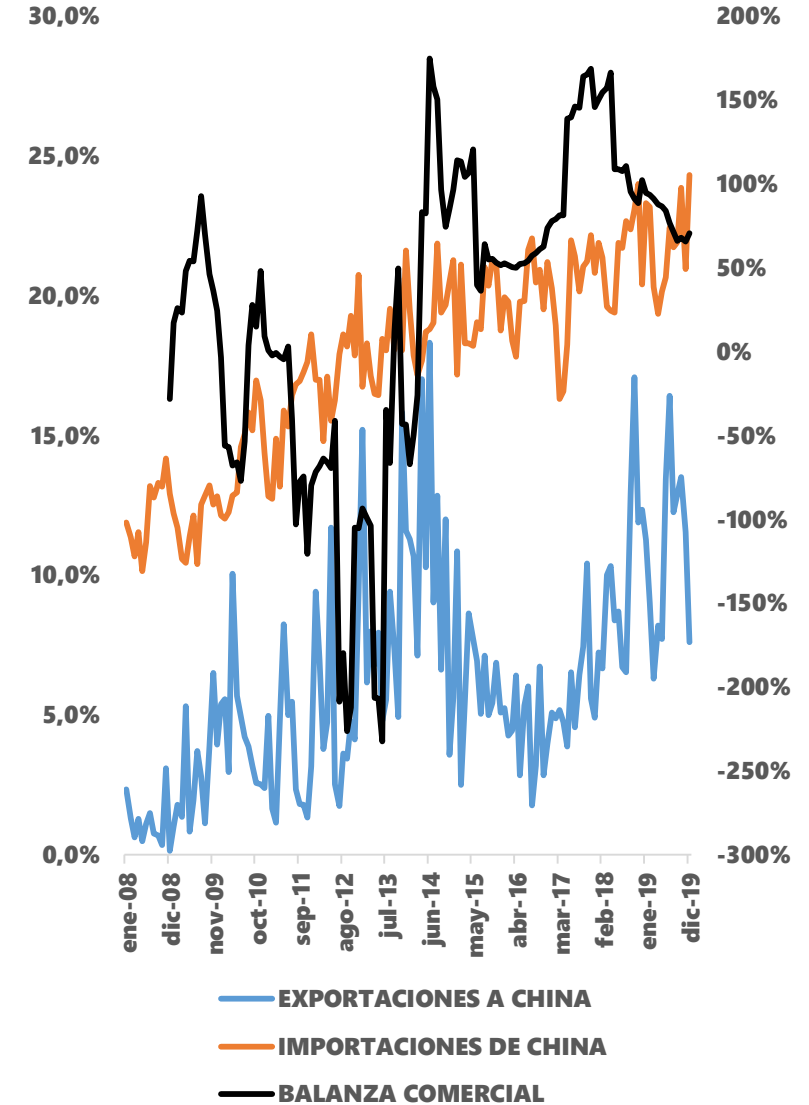
BALANZA COMERCIAL EN DÓLARES



BALANZA COMERCIAL CON CHINA



¿CUANTO PESA CHINA EN NUESTRO COMERCIO INTERNACIONAL?

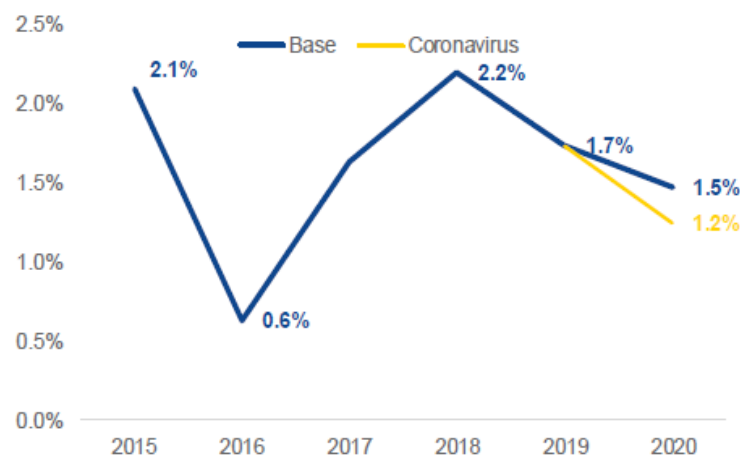


6. La desaceleración de China y otros socios comerciales podría moderar el crecimiento colombiano en hasta 0,35%

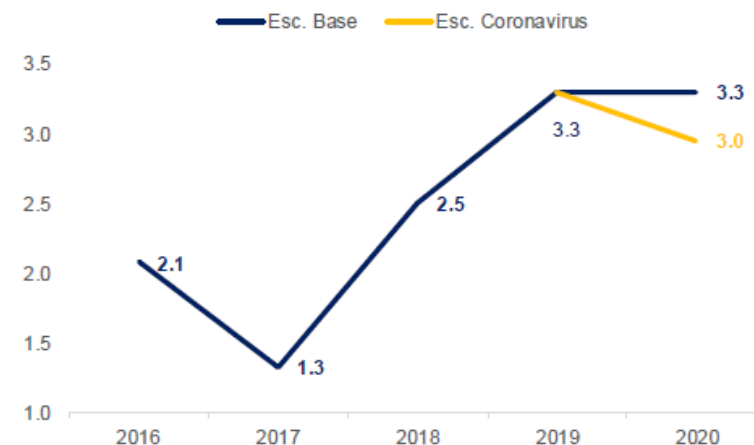
Escenarios de crecimiento global con el efecto de coronavirus (var. % anual)

Región	Proyecciones 2020		Diferencia
	Antes de coronavirus	Con efecto de coronavirus en magnitud significativa	
Mundo	3.3%	2.7%	-0.6%
EE.UU.	2.0%	1.7%	-0.3%
China	5.8%	4.8%	-1.0%
Zona Euro	0.9%	0.6%	-0.3%
España	1.8%	1.5%	-0.3%
Panamá	4.2%	3.8%	-0.4%

Crecimiento de los socios comerciales de Colombia (var. % anual)



Escenarios de crecimiento de Colombia (var. % anual)



- Las estimaciones más recientes sugieren que el brote de coronavirus puede restar hasta 1 punto porcentual de crecimiento a la economía china, con la mayor parte de la afectación concentrada en el primer trimestre del año.
- La desaceleración en el país asiático combina choques a la demanda y a la oferta. En la primera se destaca una caída del consumo, debido a la menor afluencia de compradores a los comercios. En la oferta, las fuertes medidas de control impuestas por las autoridades han representado un freno a la manufactura, el transporte y la movilidad de mano de obra.

- En el resto del mundo, Asia es la región que por sus vínculos económicos y su proximidad podría verse afectada en mayor proporción. En Europa y EE. UU. repercusiones equivaldrían a 0,3% de menos expansión. En nuestra región, Panamá se afectaría por el menor tránsito de mercancías por el canal.
- En Colombia, la afectación en el crecimiento provendría en mayor medida por los efectos de segunda ronda de las caídas en los precios de las materias primas y la devaluación. No obstante, creemos que aún es prematuro ajustar nuestro escenario base de crecimiento para 2020 de 3,3%.

Fuente: Grupo Bancolombia, Nomura.

4. La afectación para Colombia puede darse por el canal real o el financiero, siendo el segundo el predominante

Canal real

- Se refiere a los efectos que tienen los fenómenos externos sobre la producción, la distribución y el consumo de bienes físicos y servicios.
- El grado de impacto de este canal depende de los siguientes factores:

Factor determinante	Situación de Colombia en la coyuntura actual
• Grado de integración del país a la economía mundial.	Bajo
• Cercanía geográfica al epicentro del brote.	Bajo
• Flujo de exportaciones a China.	Bajo
• Dependencia de importaciones chinas.	Medio
• Movimiento de personas entre Colombia y China.	Bajo
• Inversión directa entre los dos países.	Bajo
<u>Impacto real agregado</u>	<u>Bajo</u>

Canal financiero

- Se refiere a los efectos que tienen los fenómenos externos sobre las cotizaciones de los productos básicos y los activos financieros, las primas de riesgo, las monedas y los flujos de capitales de portafolio.
- El grado de impacto de este canal depende de los siguientes factores:

Factor determinante	Situación de Colombia en la coyuntura actual
• Dependencia de los precios de las materias primas.	Alto
• Necesidades de financiamiento externo.	Alto
• Sensibilidad macroeconómica a la tasa de cambio.	Medio
• Sensibilidad macroeconómica a las primas de riesgo.	Medio
• Participación de extranjeros en mercado de deuda pública	Alto
<u>Impacto real agregado</u>	<u>Alto</u>

Fuente: Grupo Bancolombia.

Cuadro 1. Exportaciones por sector y principales productos con China como país receptor. Dólares FOB. Año 2019.

	TOTAL EXP.	CHINA	Peso China en exp. Totales	Distribución exp. a China
TOTAL	39.501.676.891,98	4.344.881.825,72	11,00%	100,00%
TRADICIONALES	24.460.689.244,62	4.240.580.684,96	17,34%	97,60%
Café	2.272.874.049,52	17.230.830,76	0,76%	0,40%
Carbón	5.668.328.997,21	88.150.304,73	1,56%	2,03%
Derivados del petróleo	2.982.265.991,77	26.466.431,38	0,89%	0,61%
Ferróniquel	545.023.755,57	398.344.506,55	73,09%	9,17%
Petróleo	12.992.196.450,55	3.710.388.611,54	28,56%	85,40%
Banano	934.276.317,93	4.084.847,18	0,44%	0,09%
Esmeraldas	147.214.708,53	1.502.282,21	1,02%	0,03%
Flores	1.474.824.458,01	1.739.292,11	0,12%	0,04%
OTROS AGROPECUARIOS	725.453.965,72	2.031.878,13	0,28%	0,05%
DEMÁS MINEROS	1.857.145.161,71	44.399.358,97	2,39%	1,02%
AGROINDUSTRIALES	1.907.403.760,18	7.892.401,41	0,41%	0,18%
INDUSTRIA LIVIANA	2.733.134.078,37	17.485.118,88	0,64%	0,40%
INDUSTRIA BÁSICA	3.386.530.846,63	22.848.439,77	0,67%	0,53%
MAQUINARIA Y EQUIPO	1.172.567.056,99	2.214.913,35	0,19%	0,05%

Fuente: MINCOMERCIO
Nota: Datos en Dólares FOB; Año 2019.

Cuadro 2. Peso de las importaciones chinas en las importaciones totales por categorías. Dólares CIF. Año 2019.

Categoría	Peso de las importaciones chinas por categoría
Productos químicos inorgánicos	23,0%
Fundición, hierro y acero	26,2%
Manufactura de fundición, de hierro o acero	28,5%
Caucho y manufacturas	29,7%
Calderas, máquinas y partes	30,6%
Disposiciones de tratamiento especial	31,0%
Algodón	33,5%
Calzado, botines, artículos análogos y partes	48,2%
Aparatos y material eléctrico, de grabación o imagen	54,4%

Otras Importaciones	33,9%
Aparatos y material eléctrico, de grabación o imagen	28,5%
Calderas, máquinas y partes	16,7%
Productos químicos orgánicos	4,1%
Fundición, hierro y acero	3,9%
Vehículos, partes y accesorios	3,8%
Materias plásticas y manufacturas	3,7%
Manufactura de fundición, de hierro o acero	2,7%
Caucho y manufacturas	2,6%

Fuente: DANE
Nota: Datos en Dólares CIF; Año 2019.

Gráfica 4. Crecimiento e inflación para 2020 bajo diferentes escenarios de precio del petróleo (variación % anual)

Escenario	Precio promedio anual		Probabilidad de ocurrencia	Crecimiento del PIB	Inflación
	2020	2021			
Escenario inicios de marzo	59	62	Baja	3.30%	3.40%
Estabilización	50	55	Media	3.00%	3.90%
Recuperación gradual	40	52	Media	2.90%	3.91%
Caída permanente	30	32	Baja	2.50%	4.10%

Fuente: Grupo Bancolombia, Bloomberg.

UN AÑO DE GRANDES NÚMEROS



**LA ECONOMÍA LLEGÓ A
\$1.000'000.000'000.000
EN COLOMBIA**

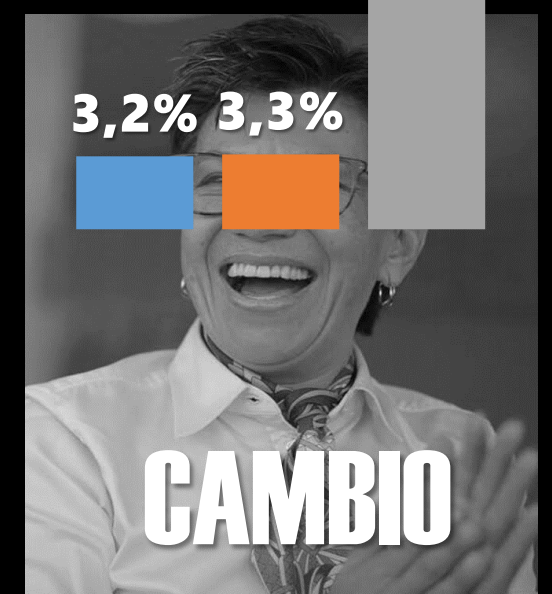
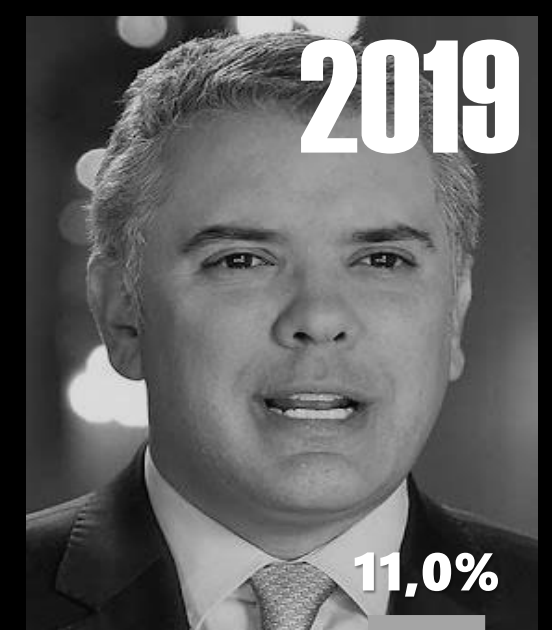
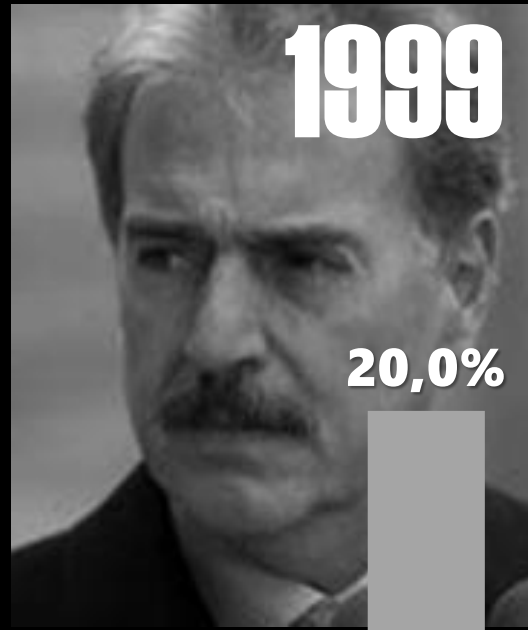
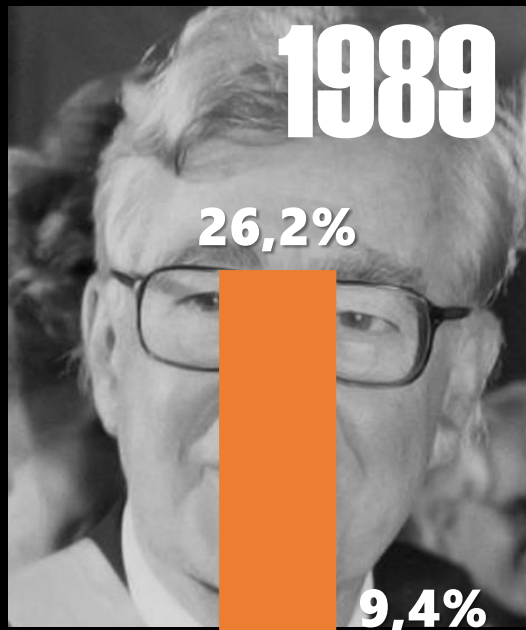
SOMOS LA ECONOMÍA

32

**DE 2000
SEGÚN EL FMI**

200 ~ AÑOS

2000 LEYES

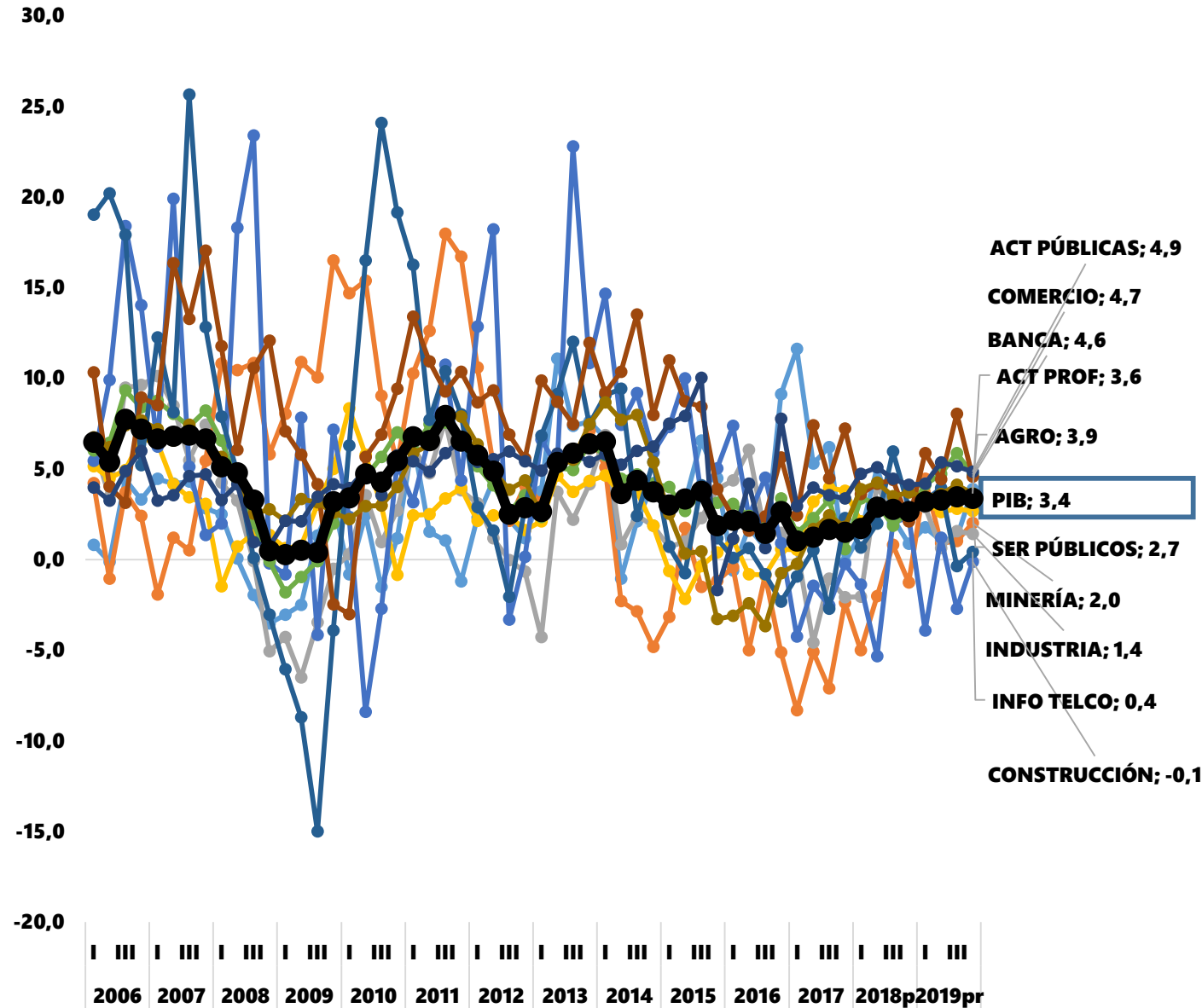
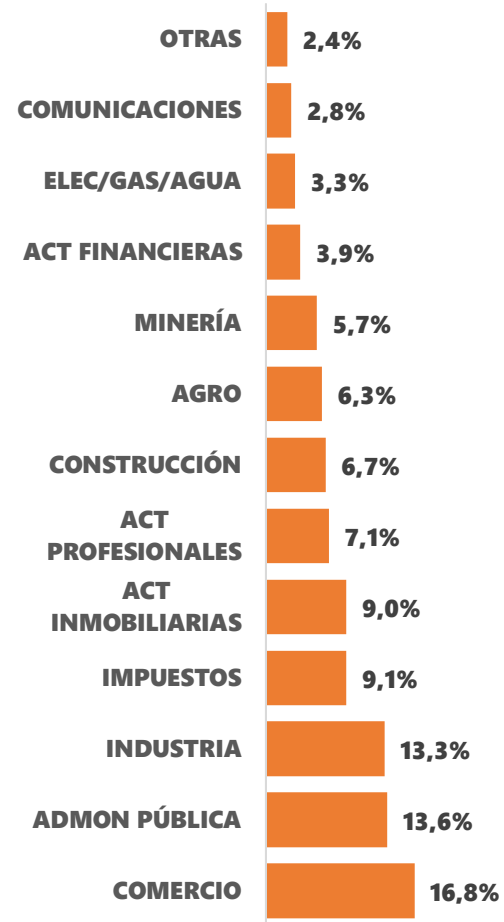


■ CRECIMIENTO DEL PIB ■ INFLACIÓN ■ DESEMPLEO

ESTOY EMOCIONADO

¿COMO CRÉCIÓ EL PIB DESDE LA PRODUCCIÓN?

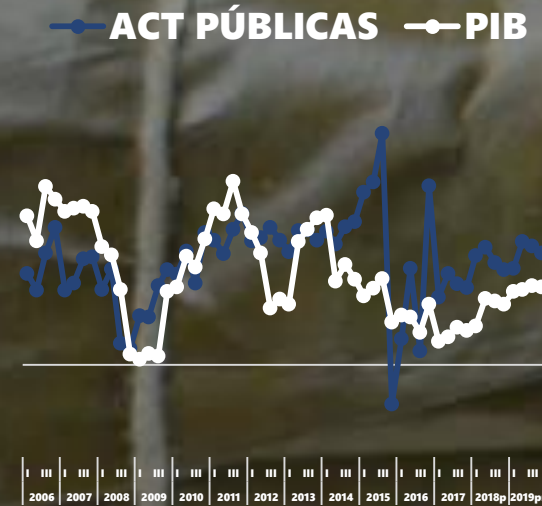
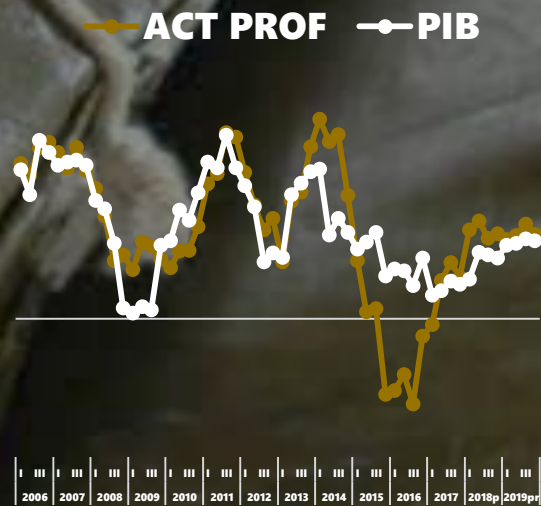
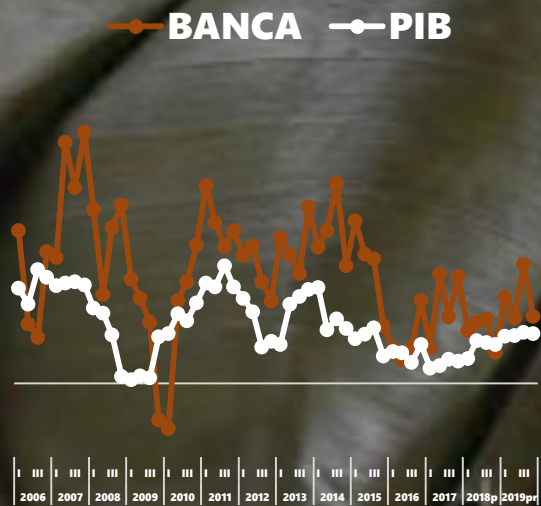
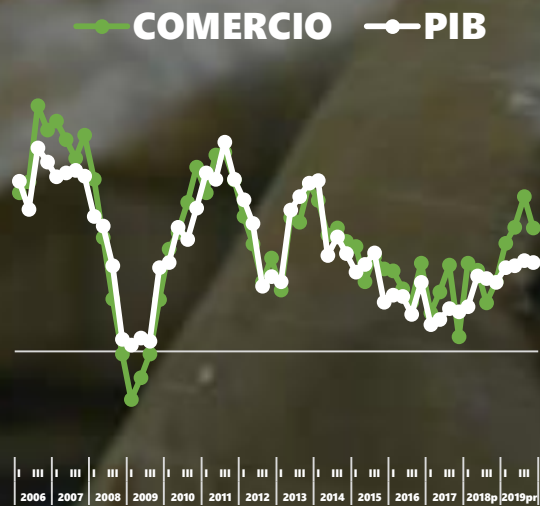
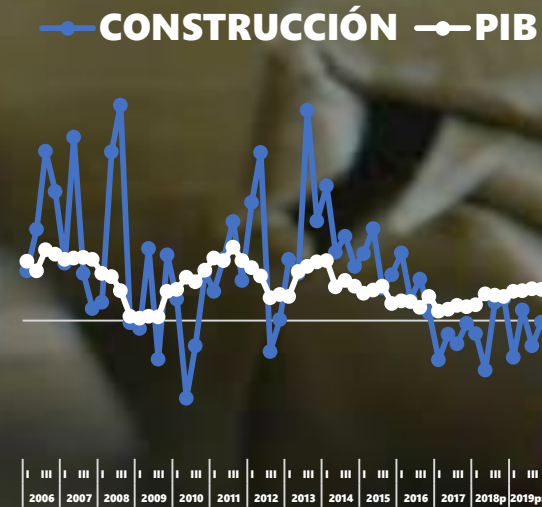
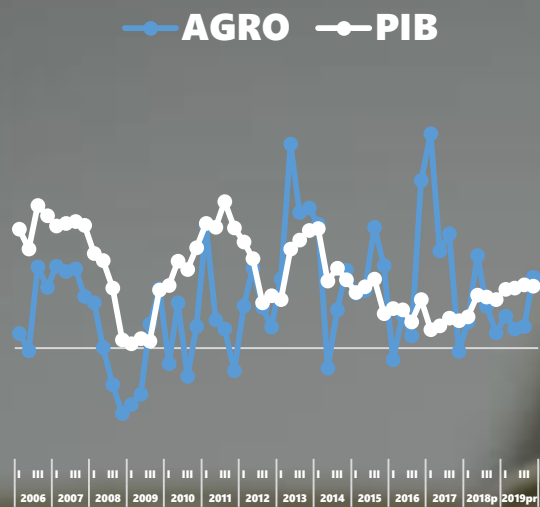
PESO EN LA ECONOMÍA COLOMBIANA



Pese al reto de la necesidad de las importaciones, que se sumó a:

- Una recesión mundial.
- Una caída del precio internacional del petróleo.
- Una devaluación de 67%.
- La pérdida del mercado venezolano.
- El freno de Venezuela, Brasil, Argentina y Ecuador.
- El fenómeno de El Niño.
- Un paro "papero".
- Un paro "camionero".
- ¿3? Reecciones.
- Un proceso de paz.
- El referendo por la paz.
- Reformas tributarias.
- Los cambios en el comercio interno.
- La migración venezolana...

¡LA ECONOMÍA COLOMBIANA NUNCA DEJÓ DE CRECER, GRACIAS A LA DEMANDA INTERNA!



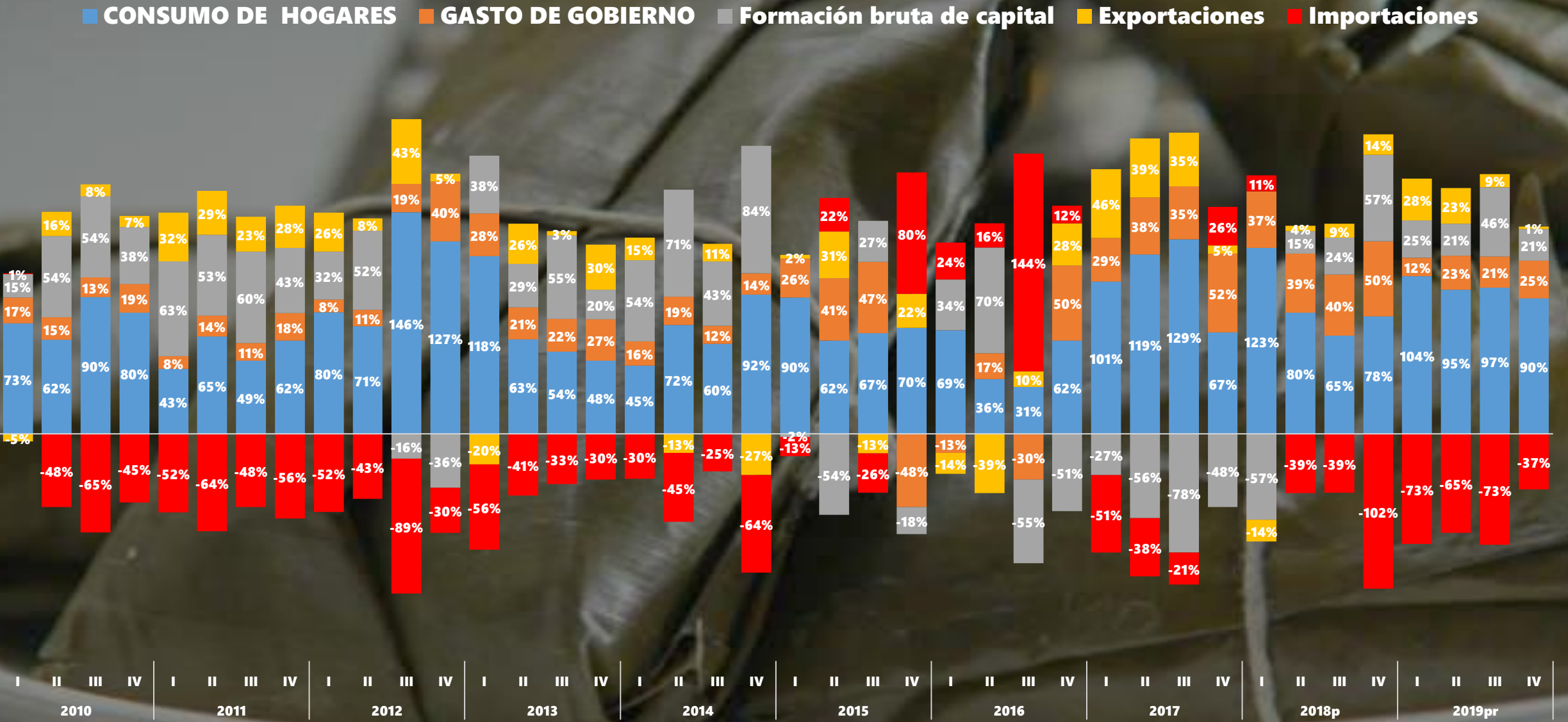
¿SI PUDIERA COMPRAR ALGO MÁS, QUE COMPRARÍA?

¿SI TUVIERA QUE COMPRAR MENOS, QUÉ DEJARÍA DE COMPRAR?

¿SI TUVIERA UNA HORA MÁS AL DÍA, QUE HARÍA?

¿SI TUVIERA UNA HORA MENOS AL DÍA, QUE DEJARÍA DE HACER?

¿QUIEN HIZO CRECER EL PIB DESDE LA DEMANDA?



Fuente: DANE- ANÁLISIS RADDAR



1900

LA ERA DE LA

PRODUCCIÓN

(FORD)



1960

LA ERA DE LA

DISTRIBUCIÓN

(FEDEX)



1990

LA ERA DE LA

INFORMACIÓN

(GOOGLE)



2010

LA ERA DEL

CONSUMIDOR

(WAZE)

LA CONFIANZA DEL CONSUMIDOR ES FUERTEMENTE AFECTADA POR HECHOS POLÍTICOS, IMPUESTOS Y EL DÓLAR

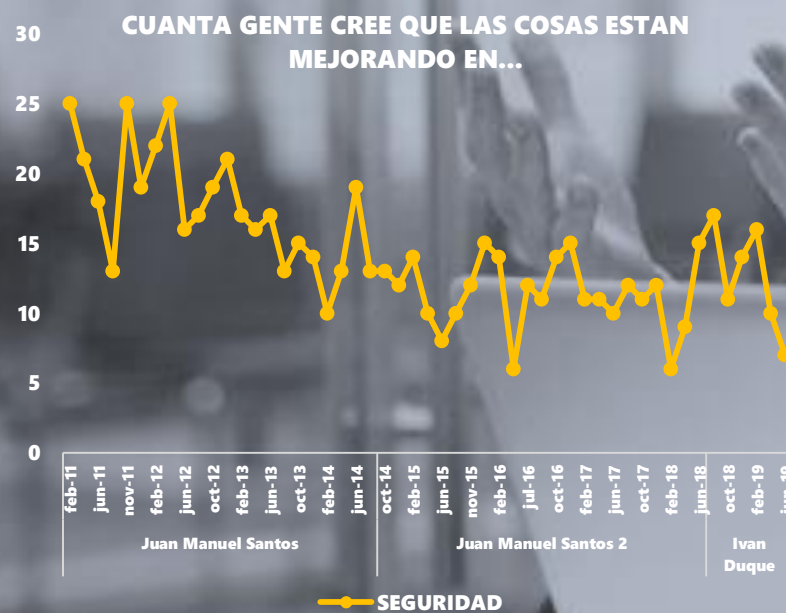
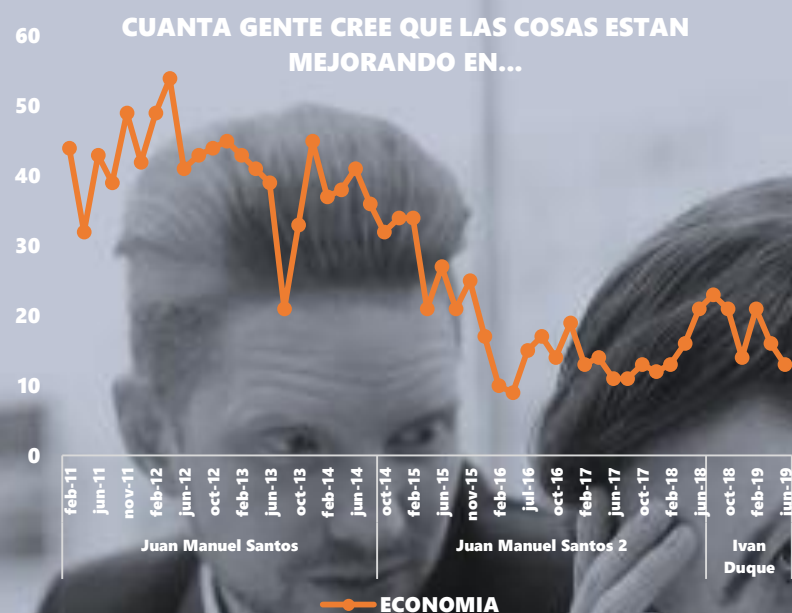
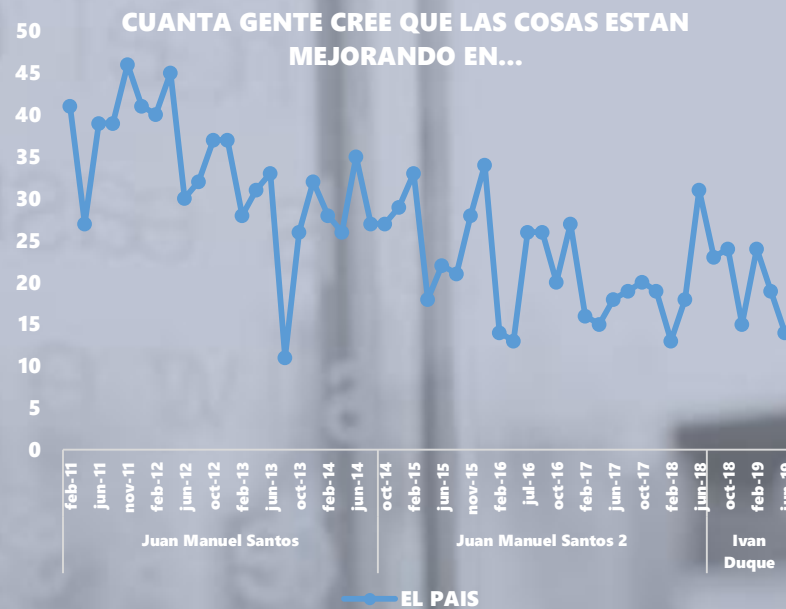


— ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR - FEDESARROLLO

— TASA DE CAMBIO (PESOS POR DÓLAR) EN NEGATIVO PARA VER EL EFECTO - BANCO DE LA REPÚBLICA

¿CÓMO VA EL PAÍS?





CUANTA GENTE CREE QUE LAS COSAS ESTAN MEJORANDO EN...



EL PAIS

Está satisfecho con su estándar de vida, es decir, con todas las cosas que puede comprar y hacer



PERCEPCIÓN

REALIDAD

DIFERENCIAS ENTRE LO QUE EL EDITOR RECOMIENDA LEER

Y LO QUE GENTE LEE

Ponte al día

Lo más visto

01:07 A.M. **DÓLAR**

El dólar llegó a nuevo récord y coquetea con los \$ 3.500



01:07 A.M. **INVESTIGACIÓN**

'Solo cumplí una orden de trabajo': denunciado por chuzar a Uribe



01:08 A.M. **BREXIT**

Con cierre del Parlamento, Johnson abre crisis inédita en Reino Unido



01:09 A.M. **PALACIO DE JUSTICIA**

¿En qué van las investigaciones por los desaparecidos del Palacio?



01:09 A.M. **VIAJES**

Los viajes en tren más increíbles del mundo, según Lonely Planet



Ponte al día

Lo más visto

EL TIEMPO 28/8/19

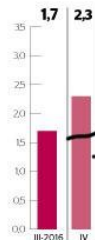
RADDA



Digitalware
www.digitalware.co

PIB
su r

Desempeño
En porcentajes



ECONOMÍA

Ahora si
si le gu
subasta
espectr

Entre los cam
que hizo el M
está el revela
valor de rese
de las observ
hecha por los
operadores ir
sados en ese
La empresa e
participar. Pá

MÁS LEÍDAS

- 1 Las impresionantes imágenes que deja el aguacero en el norte de Bogotá
- 2 El cambio extremo del rostro de una luchadora tras perder pelea de UFC
- 3 Mujer con coronavirus estuvo en contacto con 80 personas en Medellín
- 4 Exfutbolista campeón con Nacional, capturado por delitos informáticos
- 5 Dos granizadas este martes afectaron la movilidad en Bogotá
- 6 Se mueve caso de médico que mató a tres atracadores en Bogotá
- 7 Así lucen las calles de Italia, en cuarentena por el coronavirus

AL
senda
tiva
omia
fana sigue
do en medio
torno difícil.
te avance debe
rse en más
y bienestar

DE TODOS
A TODOS

dores del día

Índice	Valor	Cambio
LAR (TRM)	452.67	0.31%
BO	806.22	0.46%
TRÍFOLIO BIENET	62.28	-0.14%
FE (N.Y.)	1.12	0.31%
LCAP	14 uds.	-0.64%
F	AJ	4.32%
SA DE USURA	AJ	28.55%
R	(isos)	270,141

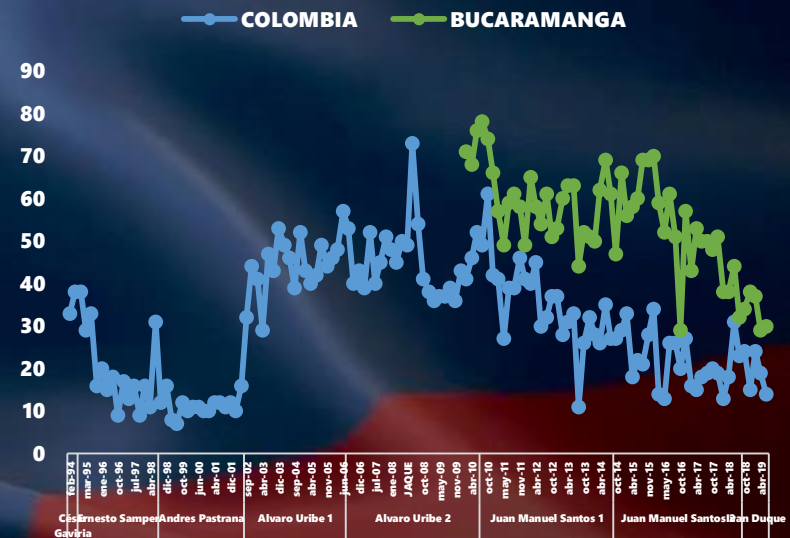
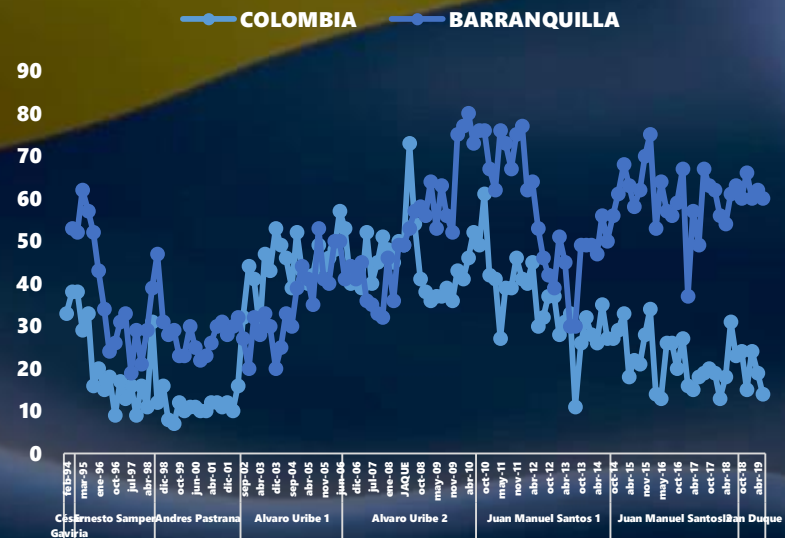
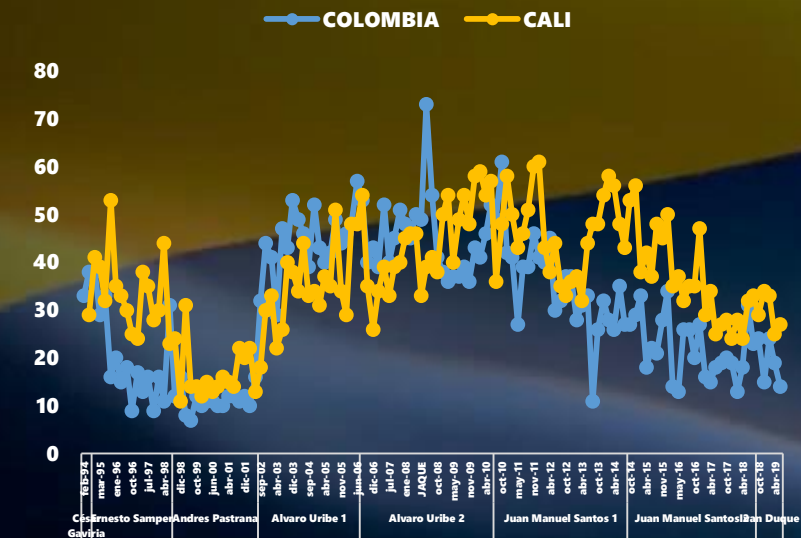
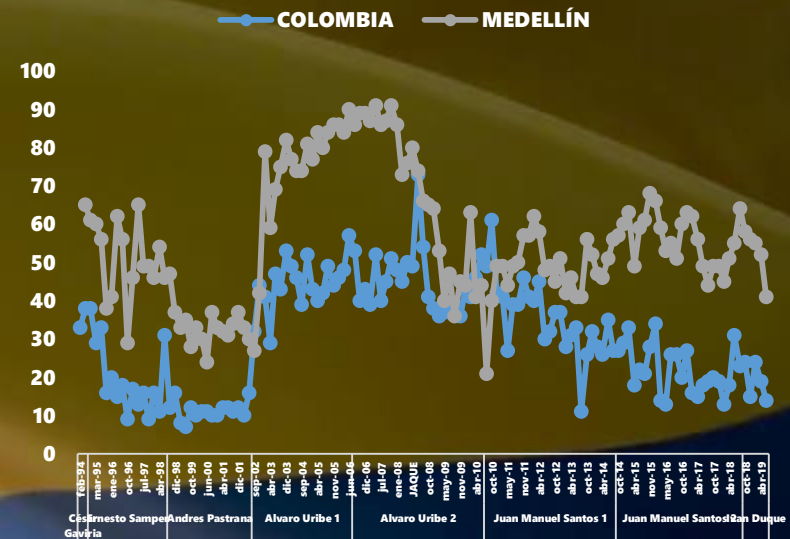
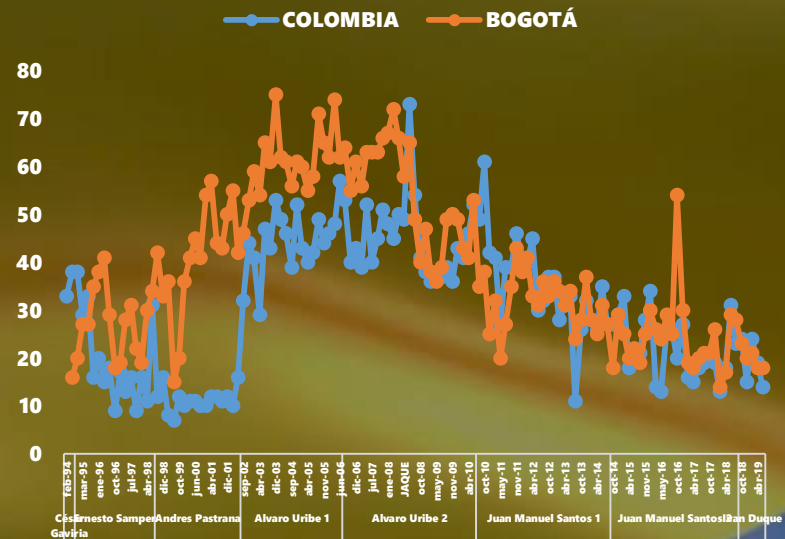
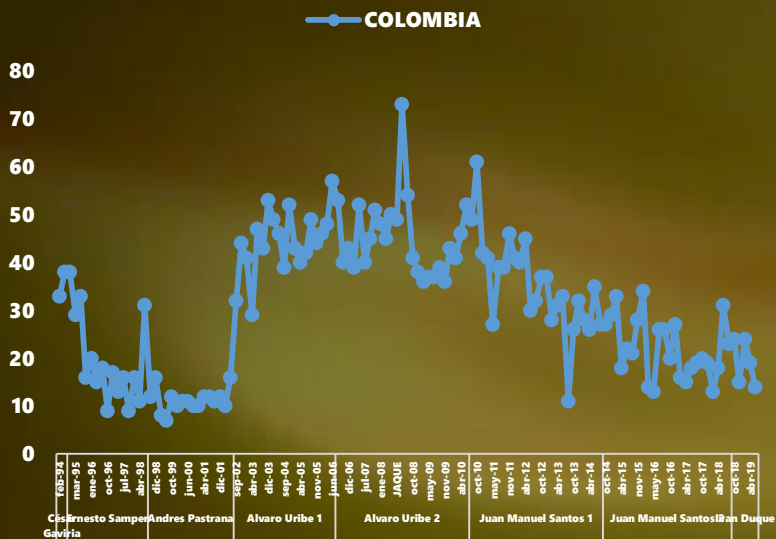
PETROL

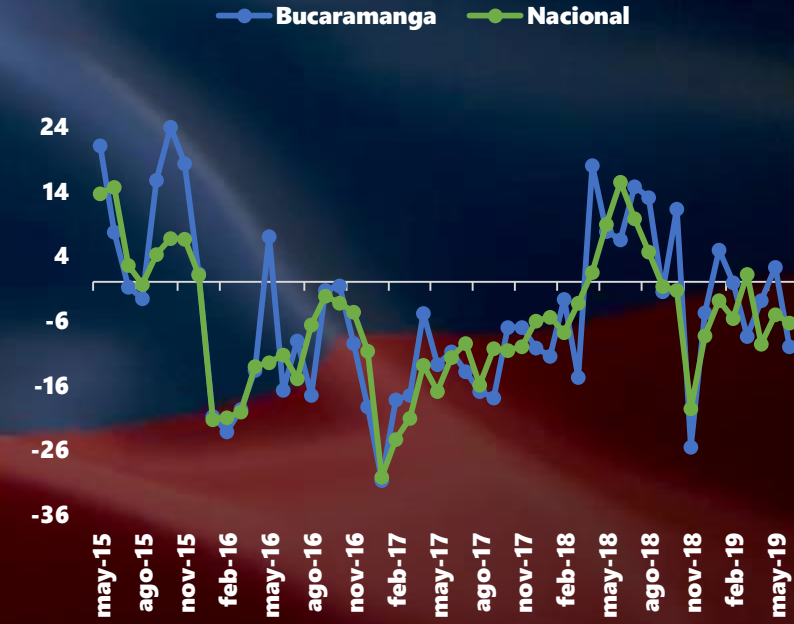
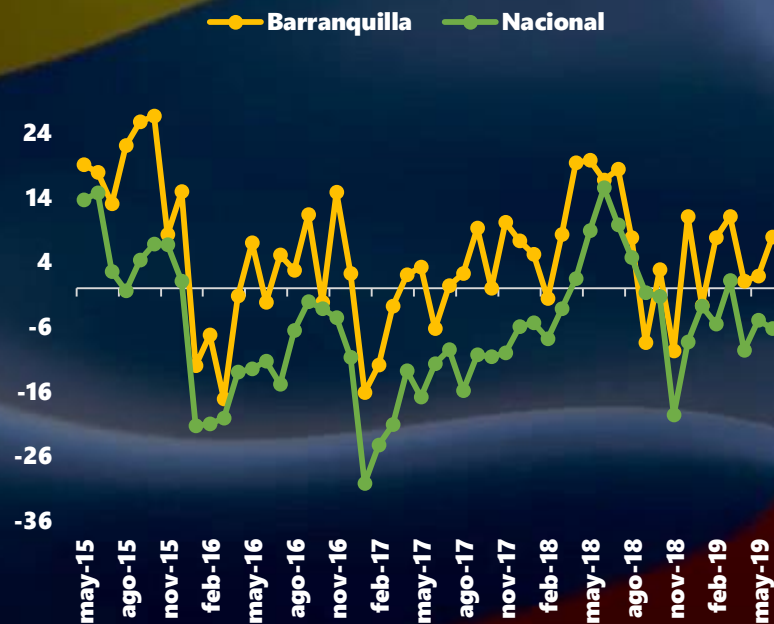
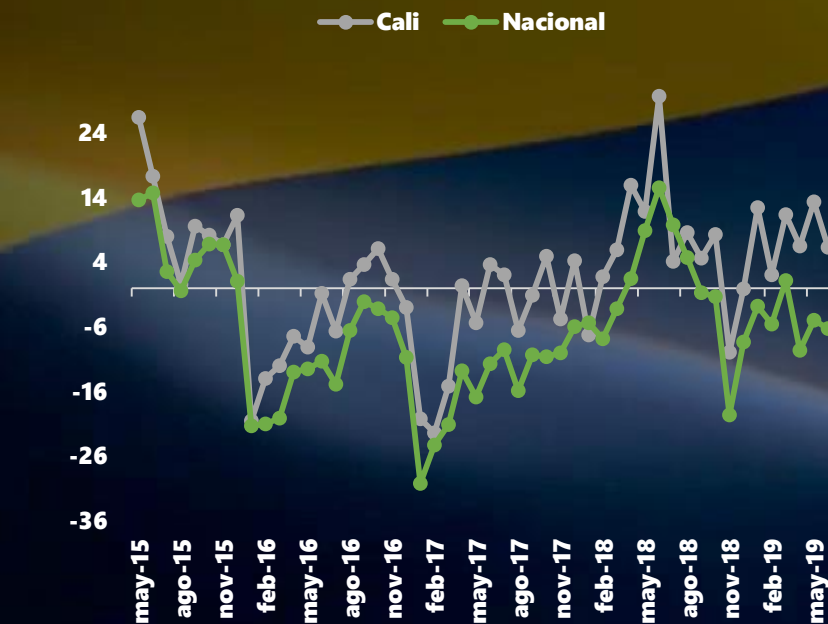
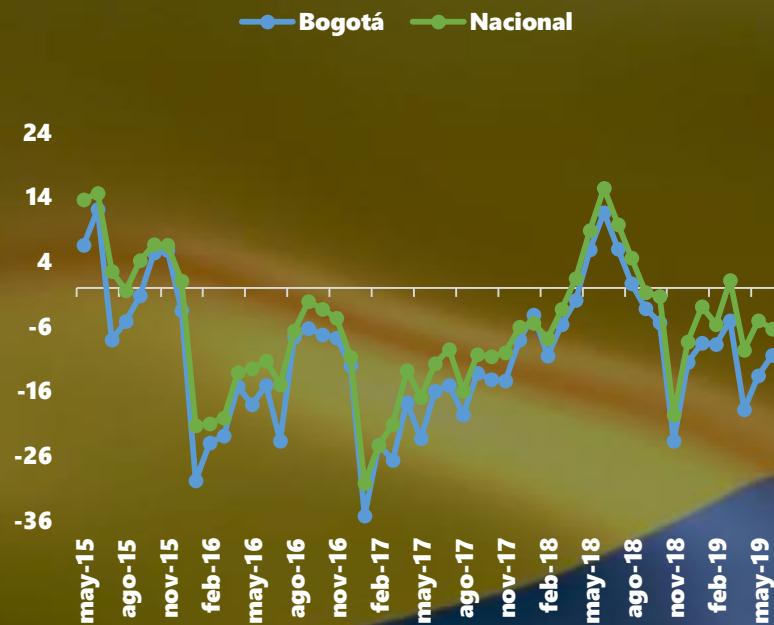
OS
tá contará
79 buses
ricos el
mo año

licación se hizo
NO será la
ora. Así, en
e emitir 22.000
de Co2 al año.

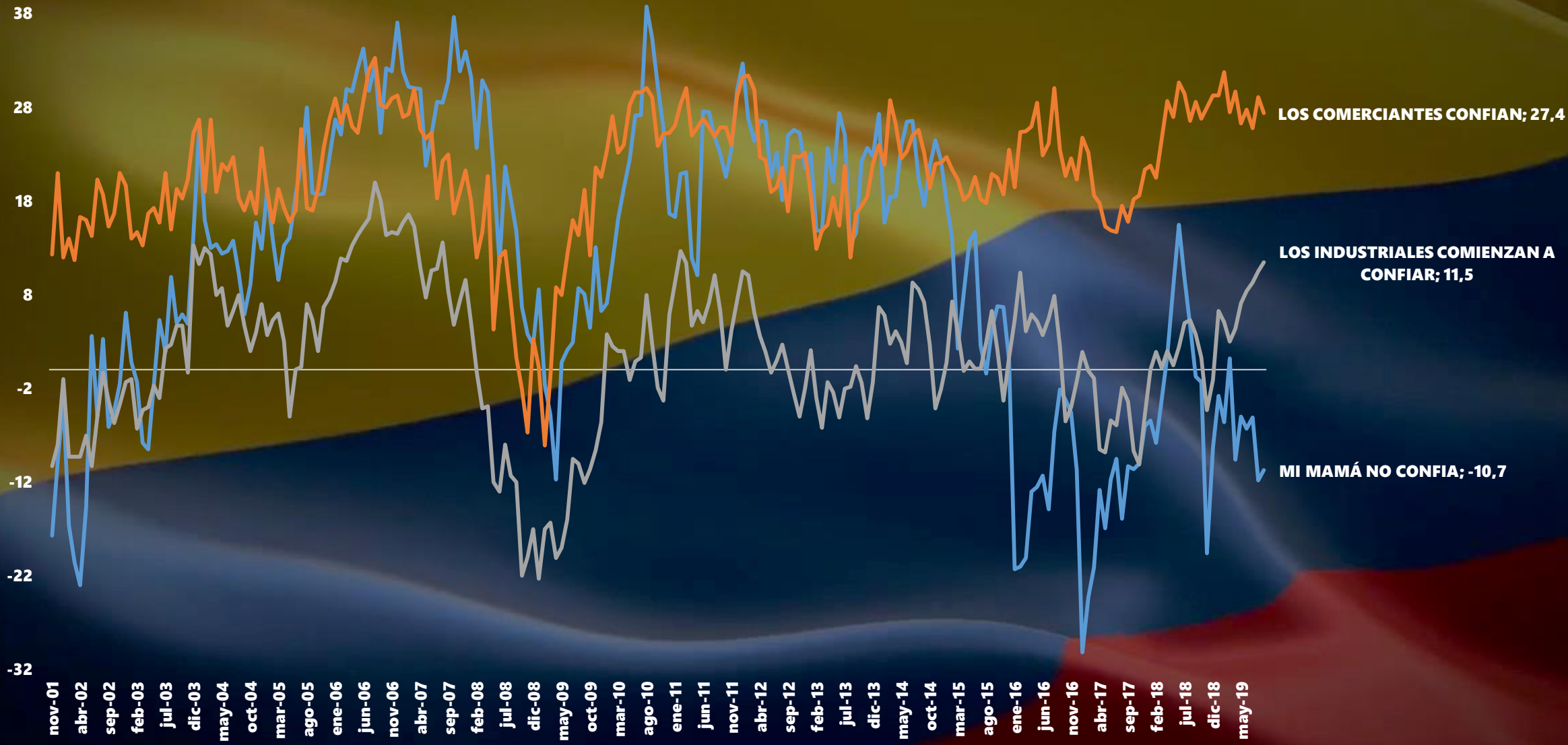
ACONAL
randes
omías del
lo evitan
en recesión
a, Reino Unido,
México acumulan
borda del abismo
ntienen las auz

AS
uda pública
ais alcanza
3% del PIB,
dice el IFF

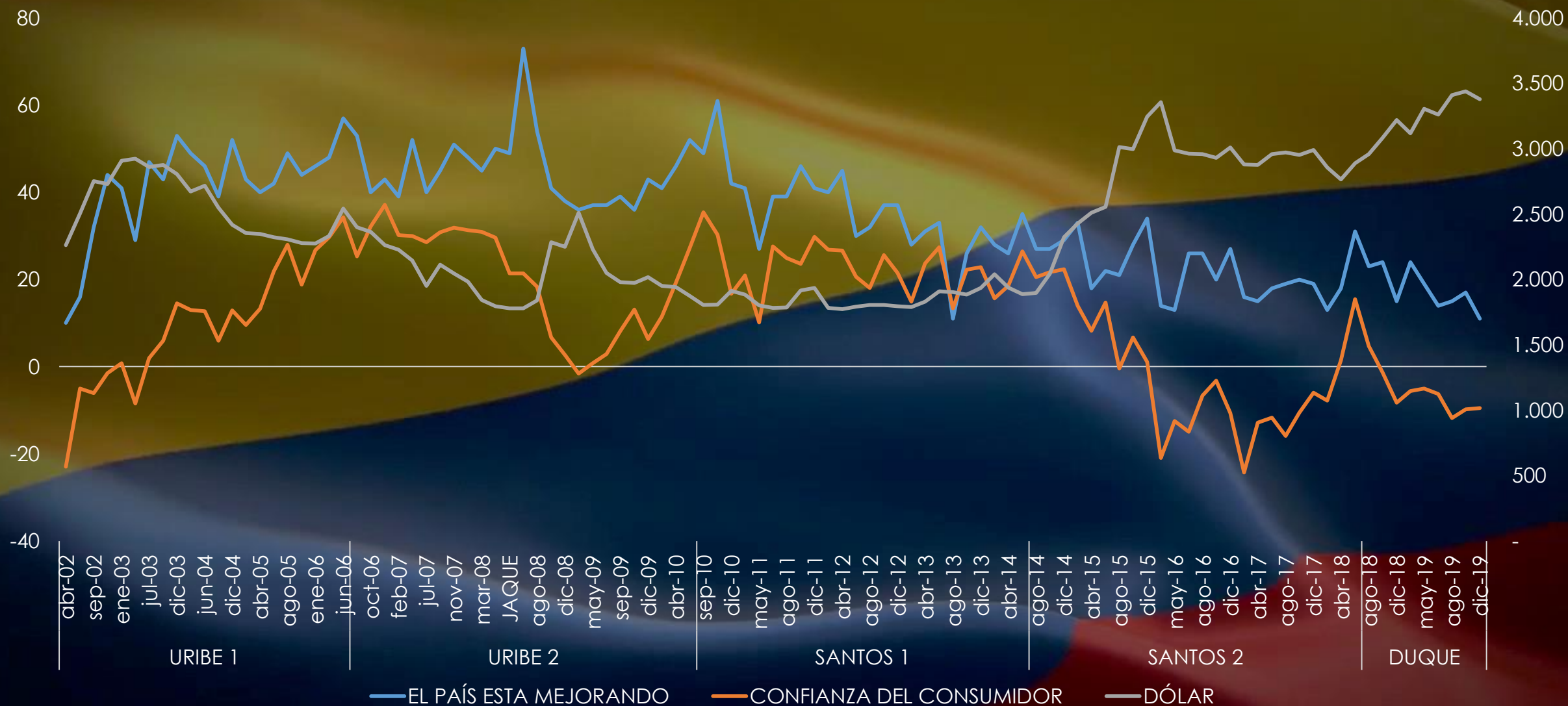




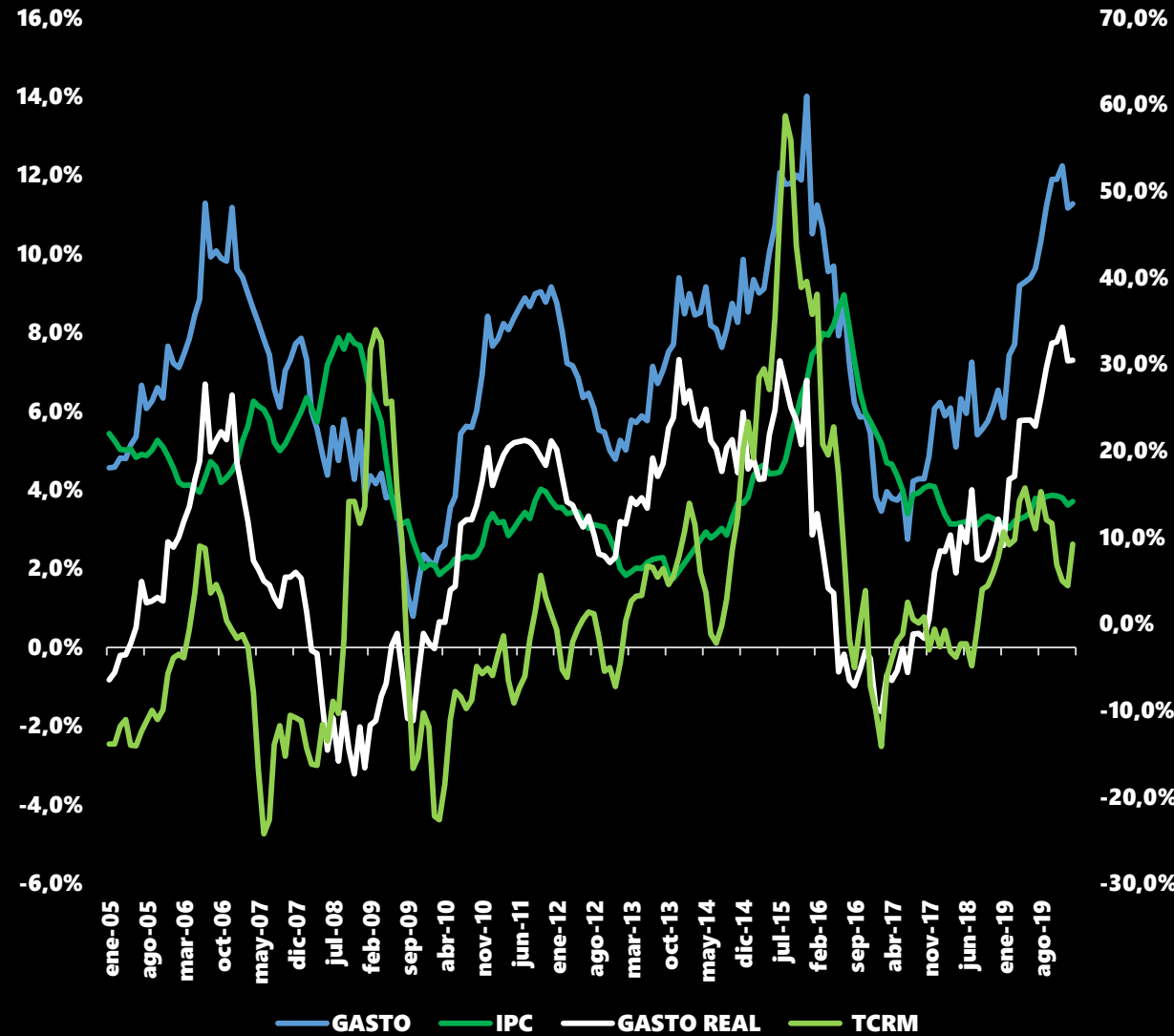
¿CÓMO VA LA CONFIANZA EN EL MERCADO?



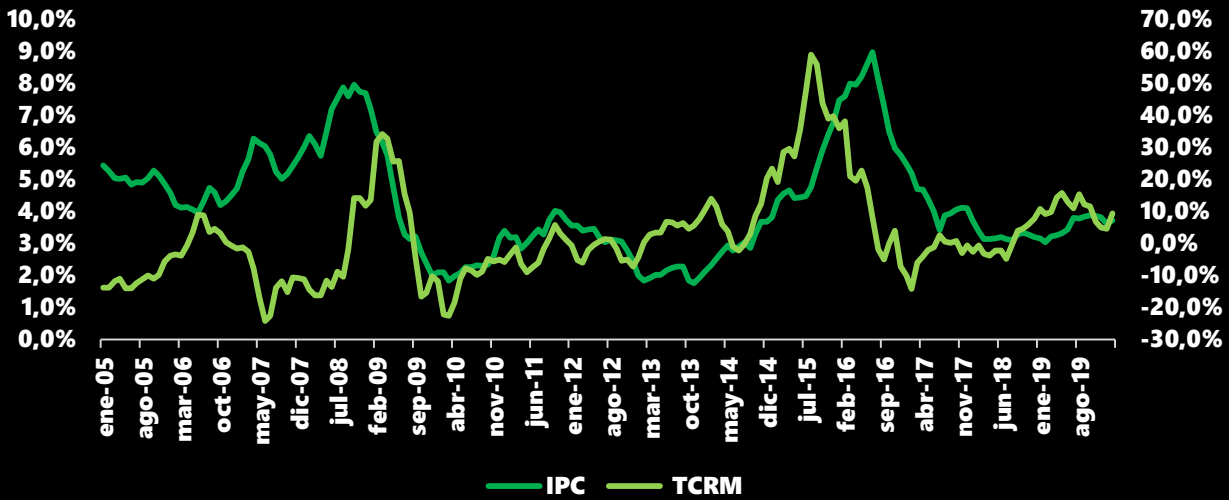
¿CÓMO VA EL PAÍS?



EL DOLAR, LA INFLACIÓN Y EL GASTO...



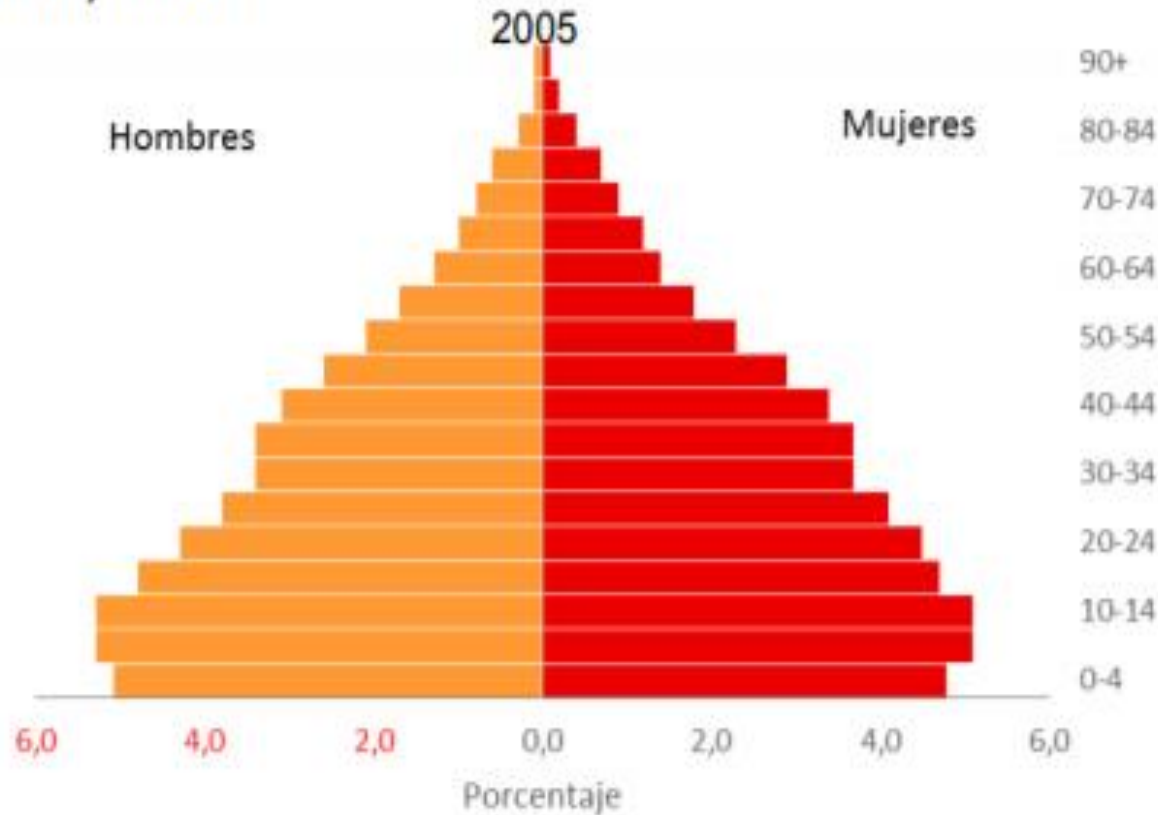
EL DOLAR, LA INFLACIÓN Y EL GASTO...



EL DOLAR, LA INFLACIÓN Y EL GASTO...



Gráfico 4. Comparativo de la estructura poblacional censal por sexo y grupos quinquenales de edad. Nacional. 2005, 2018^{pr}.

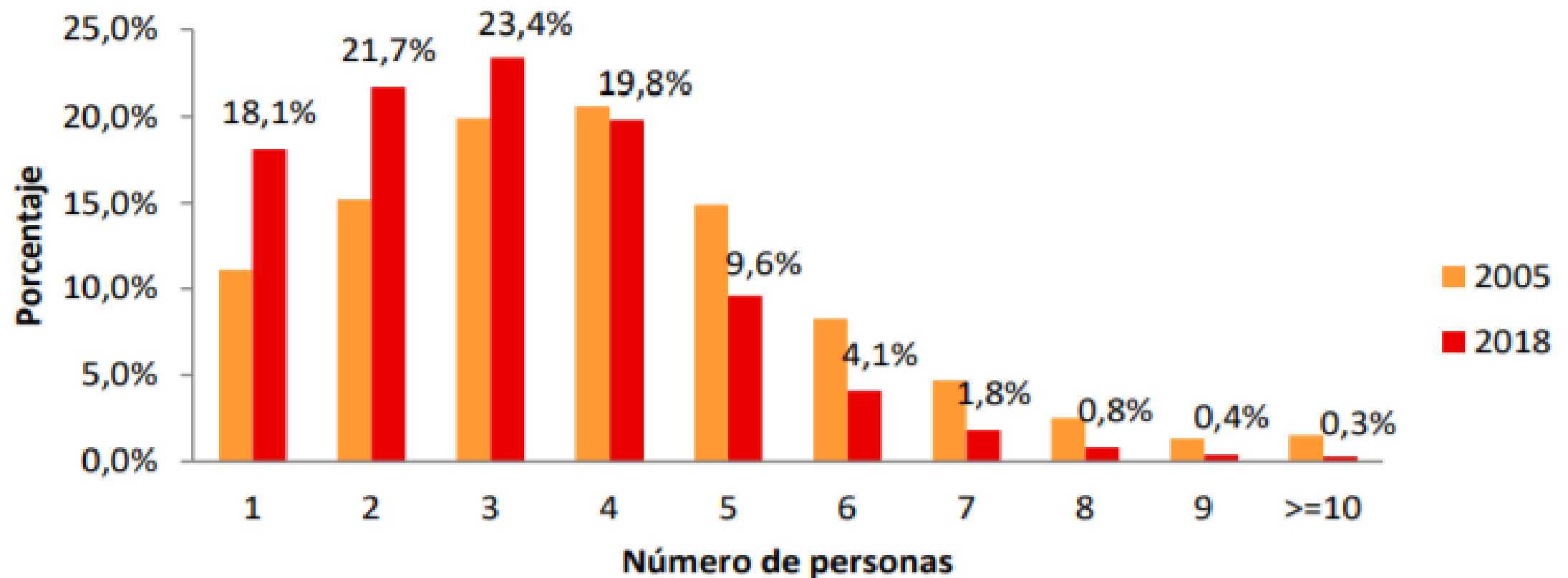


Fuente: DANE, Censo General 2005 y Censo Nacional de Población y Vivienda 2018^{pr}

Gráfico 8. Distribución de los hogares según tamaño (%).

Nacional.

2018^{pr.}

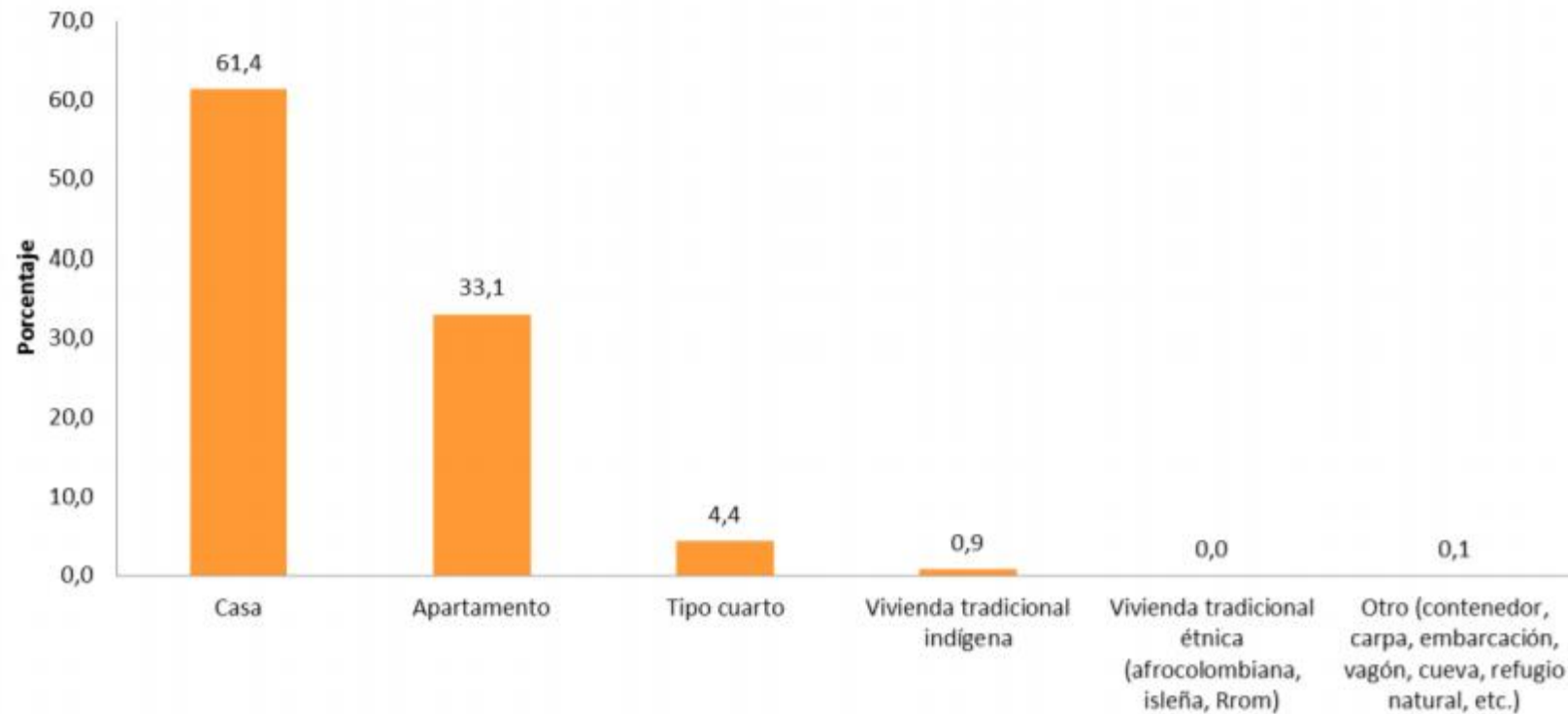


Fuente: DANE. Censo Nacional de Población v Vivienda 2018^{pr}

4.1 Distribución de las viviendas por tipo.

Se han censado aproximadamente 13.1 millones de viviendas ocupadas (con personas presentes y ausentes) de las cuales el 61,4% son casas, 33,1% son apartamentos y 4,4% son tipo cuarto.

Gráfico 6. Distribución de las viviendas por tipo (%).
Nacional.
2018^{pr.}



Fuente: DANE, Censo Nacional de Población y Vivienda 2018^{pr}

@CONSUMIENDO

¿HAY MÁS MASCOTAS QUE NIÑOS EN COLOMBIA?



22,6%

PERSONAS DE 0 A 14 AÑOS - DANE

41,2%

PERSONAS CON MASCOTA - RADDAR

RADDAR

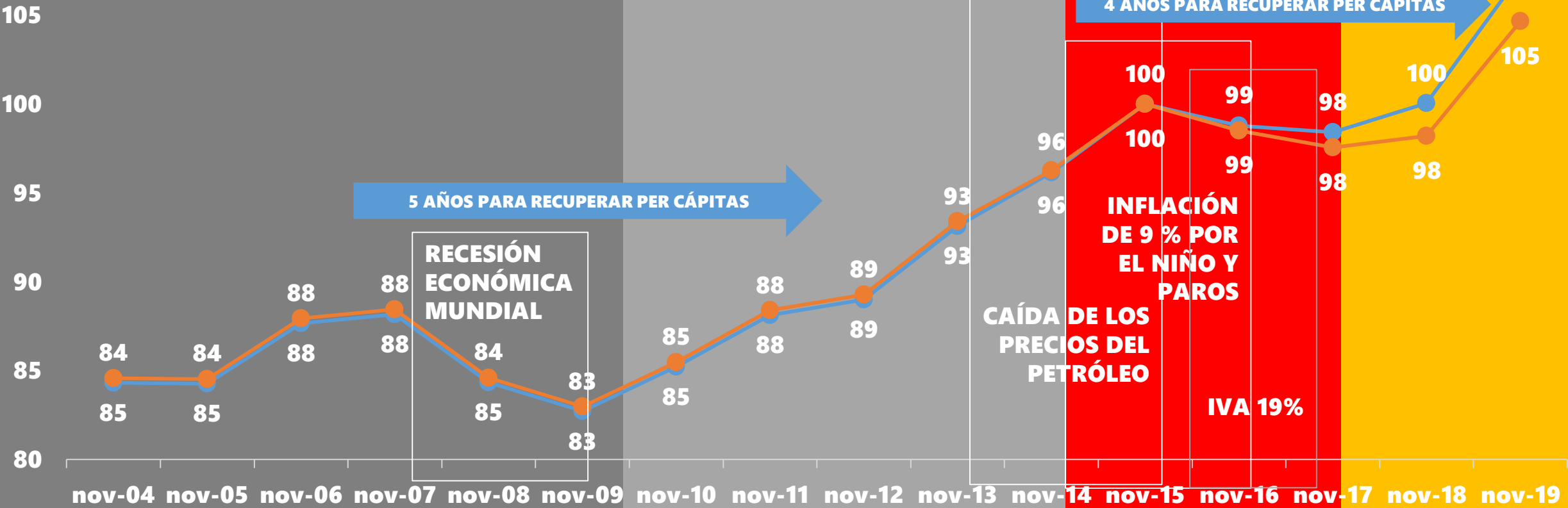
SI EN OCTUBRE DE 2015 USTED COMPRÓ 100 COSAS,
¿CUÁNTAS COMPRÓ EN OCTUBRE DE 2019 Y CUÁNTO CAMBIO
EL COMPRADOR COLOMBIANO?

SOBRADO

ATERRIZADO

APRENDIZ

GOLPEADO



— GASTO PER CÁPITA

— GASTO PER CÁPITA CONSIDERANDO MIGRACIÓN

COMPRADOR TRADICIONAL
CON BAJO CONOCIMIENTO
COMPRADOR EN CANAL
TRADICIONAL

COMPRADOR PREMIUM
CON BAJO CONOCIMIENTO
COMPRADOR
EN CANAL MODERNO

COMPRADOR LOWCOST
CON MÁS CONOCIMIENTO
COMPRADOR
EN CANAL TRADICIONAL

COMPRADOR LOWCOST &
PREMIUM
CON MÁS CONOCIMIENTO
COMPRADOR
EN CANAL HIBRIDO



Este crecimiento está determinado y causado por las siguientes razones principales:

- 1.Mejores sueldos**
- 2.Más créditos**
- 3.Más personas**
- 4.Mejores tasas**
- 5.Más inflación**
- 6.Más categorías de gasto por un lado y más penetración de otras**

En 2019, el gasto de los hogares llegó a los 727 billones de pesos, con un gasto promedio por hogar de \$4'060.000 y por persona de \$1'234.000, con grande diferencias por niveles de ingreso y regiones.

727

BILLONES DE PESOS

En 2019, el gasto de
los hogares en
Colombia en
términos reales
comparado frente al
año pasado,
creció

6,0
POR CIENTO

DINÁMICA DEL GASTO DE LOS HOGARES EN COLOMBIA



DINÁMICA ANUAL DEL GASTO DE LOS HOGARES EN COLOMBIA



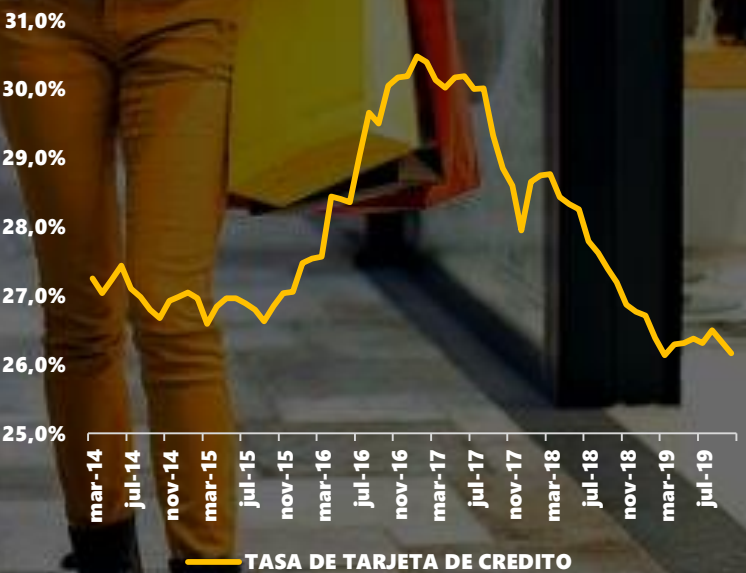
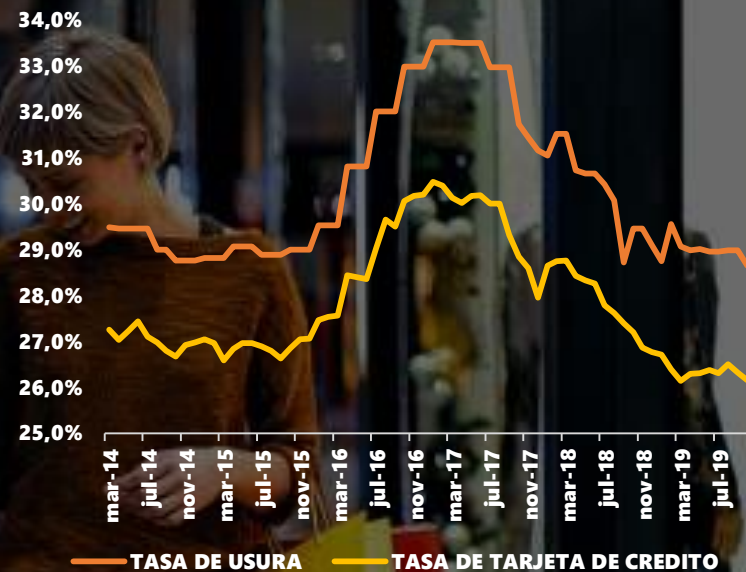
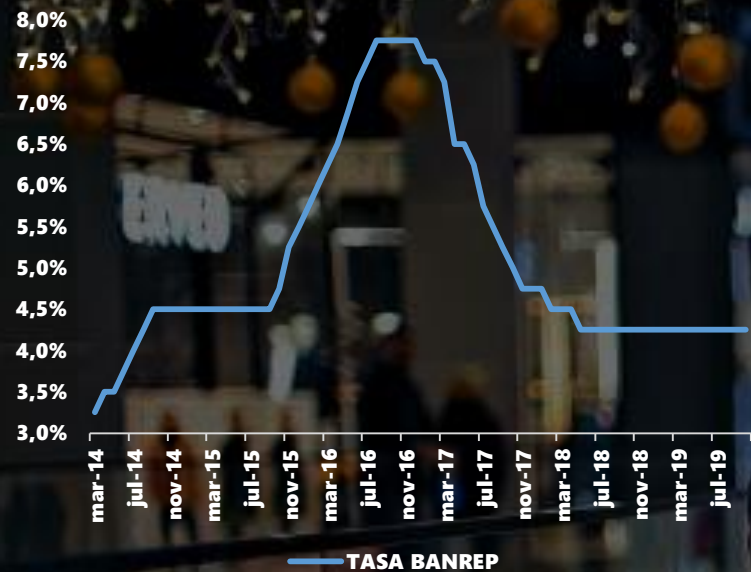
El crecimiento anual fue de 9,7% en pesos y 6% en términos reales, llegando a más de 727 billones de pesos en 12 meses de gasto.

¿POR QUÉ GASTAMOS MÁS?



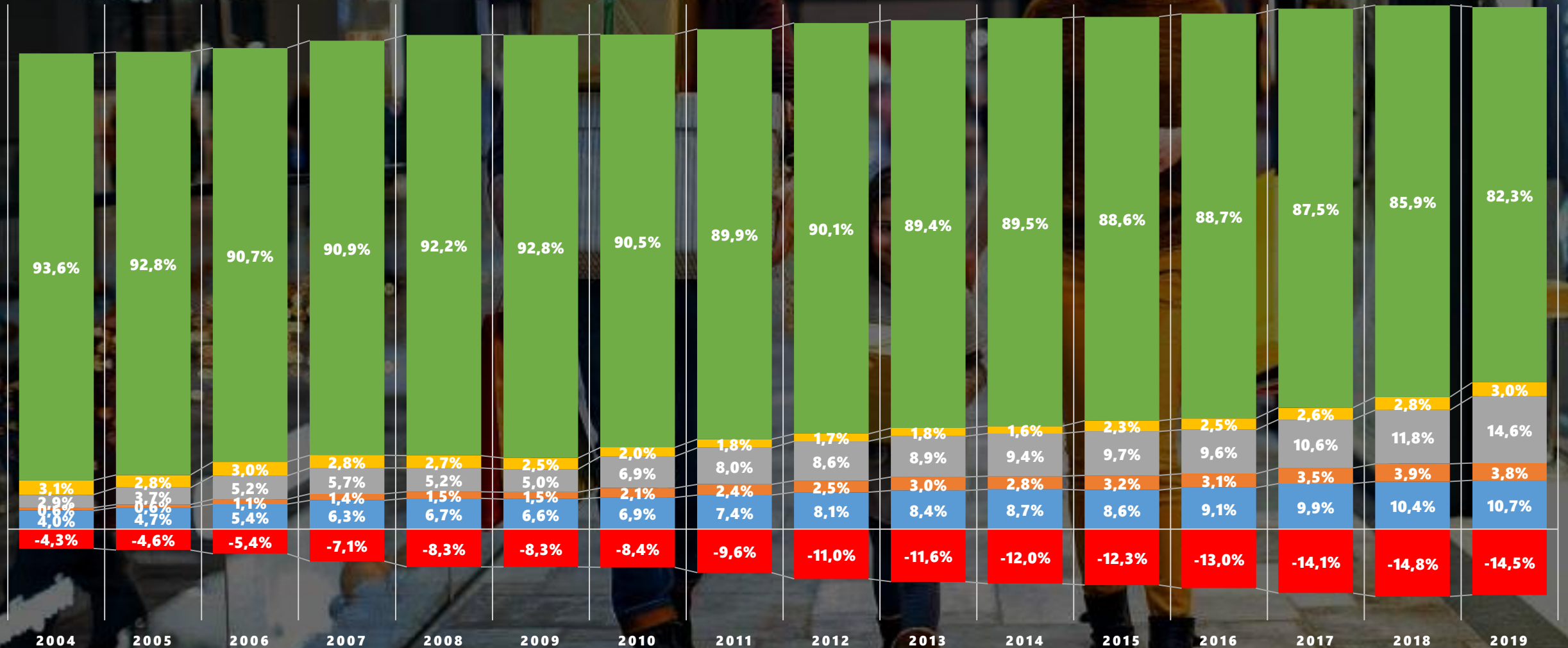
¿POR QUÉ GASTAMOS MÁS?





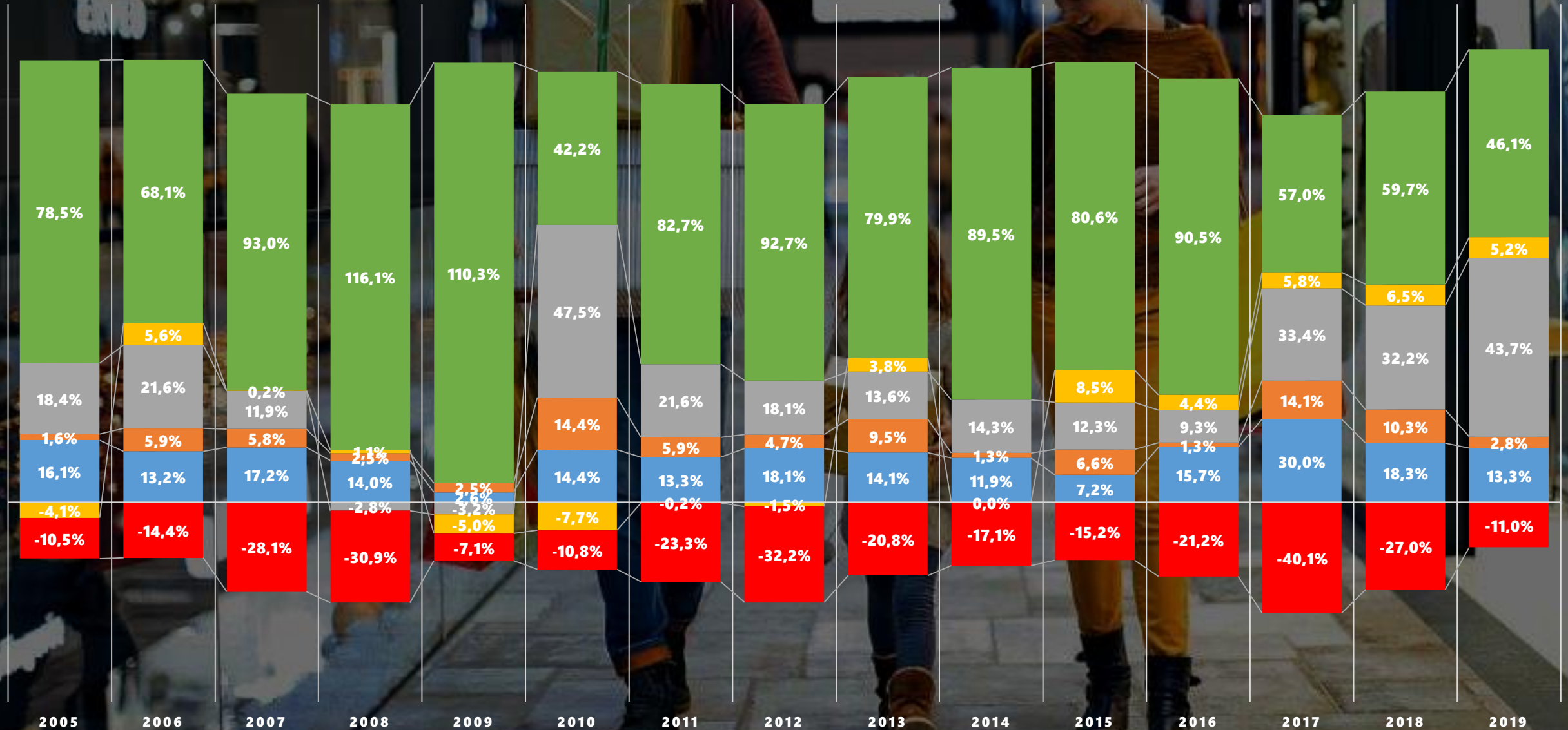
COMPOSICIÓN DE LAS FUENTES DE INGRESOS DEL GASTO DE HOGARES

■ TARJETA DE CRÉDITO ■ CREDITO HIPOTECARIO ■ CREDITO DE CONSUMO ■ REMESAS ■ SERVICIO DE DEUDA ■ SALARIOS, HONORARIOS Y RENTAS



FUENTES DEL CRECIMIENTO DEL GASTO

■ TARJETA DE CRÉDITO ■ CRÉDITO HIPOTECARIO ■ CRÉDITO DE CONSUMO ■ REMESAS ■ SERVICIO DE DEUDA ■ SALARIOS, HONORARIOS Y RENTAS



—●— CARTERA COMO % DEL INGRESO

—●— SERVICIO DE DEUDA COMO % DEL INGRESO

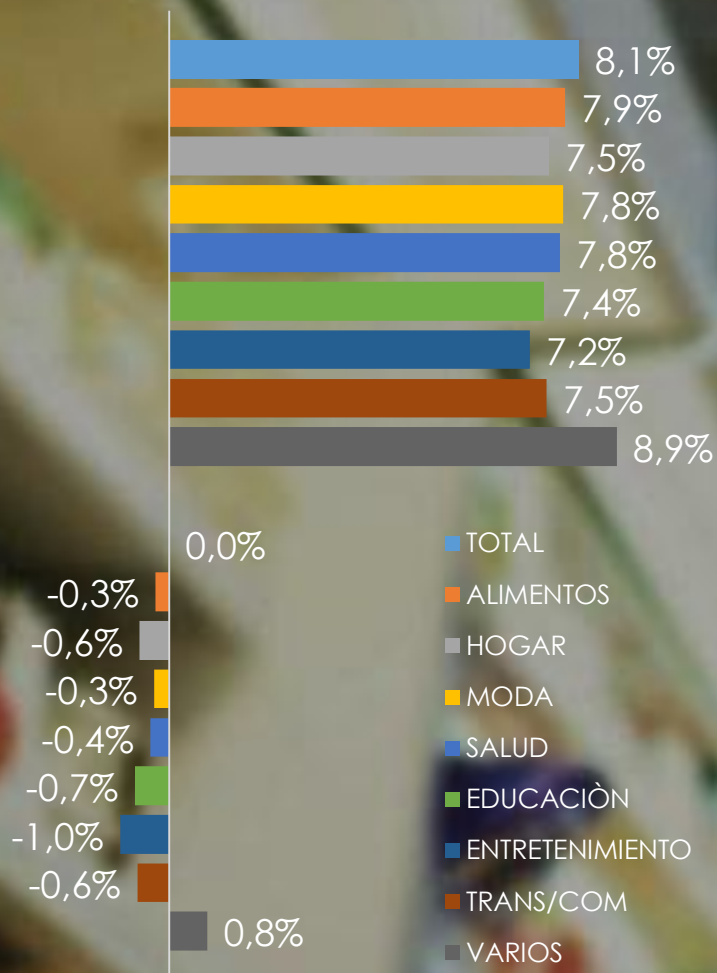
—●— SERVICIO DE DEUDA/CARTERA



¿QUÉ TANTO CRECE EL GASTO Y EN QUÉ CRECE EN DICIEMBRE DE 2019?

CRECIMIENTO

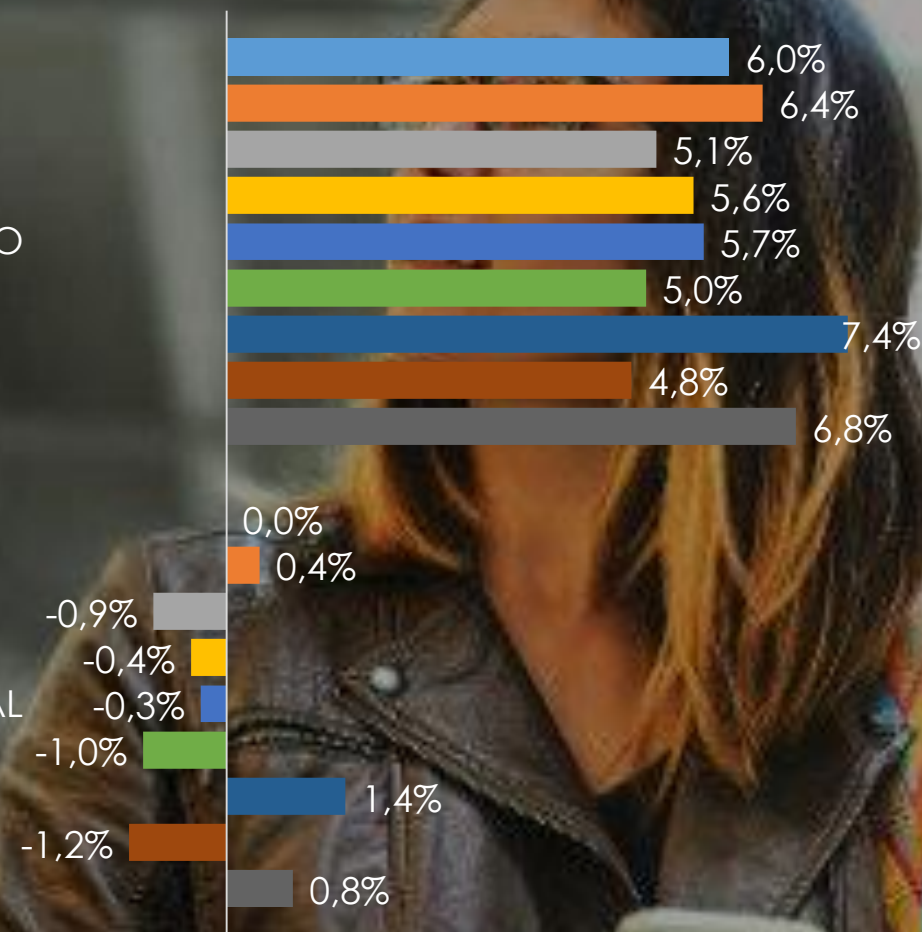
MENOS TOTAL



¿QUÉ TANTO CRECE EL GASTO Y EN QUÉ CRECE EN TODO 2019?

CRECIMIENTO

MENOS TOTAL



En diciembre de 2019, el grupo de gasto que más creció en términos reales o de volumen, fue el de gastos varios, a diferencia del resto del año, donde alimentos, entretenimiento y gastos varios estuvieron por encima del promedio.

CRECIMIENTO DEL GASTO EN 2018

CRECE MÁS EN PRECIOS
QUE EL PROMEDIO;
CRECE MENOS EN VOLUMEN
QUE EL PROMEDIO.

CRECE MÁS EN PRECIOS
QUE EL PROMEDIO;
CRECE MENOS EN VOLUMEN
QUE EL PROMEDIO.

CRECIMIENTO ANUAL DE PRECIOS



CRECE MENOS EN PRECIOS
QUE EL PROMEDIO;
CRECE MENOS EN VOLUMEN
QUE EL PROMEDIO.

CRECE MÁS EN PRECIOS
QUE EL PROMEDIO;
CRECE MENOS EN VOLUMEN
QUE EL PROMEDIO.

CRECIMIENTO REAL DEL GASTO ANUAL - VOLÚMENES

Analizando el crecimiento positivo en todos los 8 grandes grupos de consumo, frente el crecimiento promedio del 6,0% en volúmenes y 3,8% en precios, se puede ver que:

-**Alimentos** creció más que ambos promedios, siendo una categoría que crece en ambos sentidos.

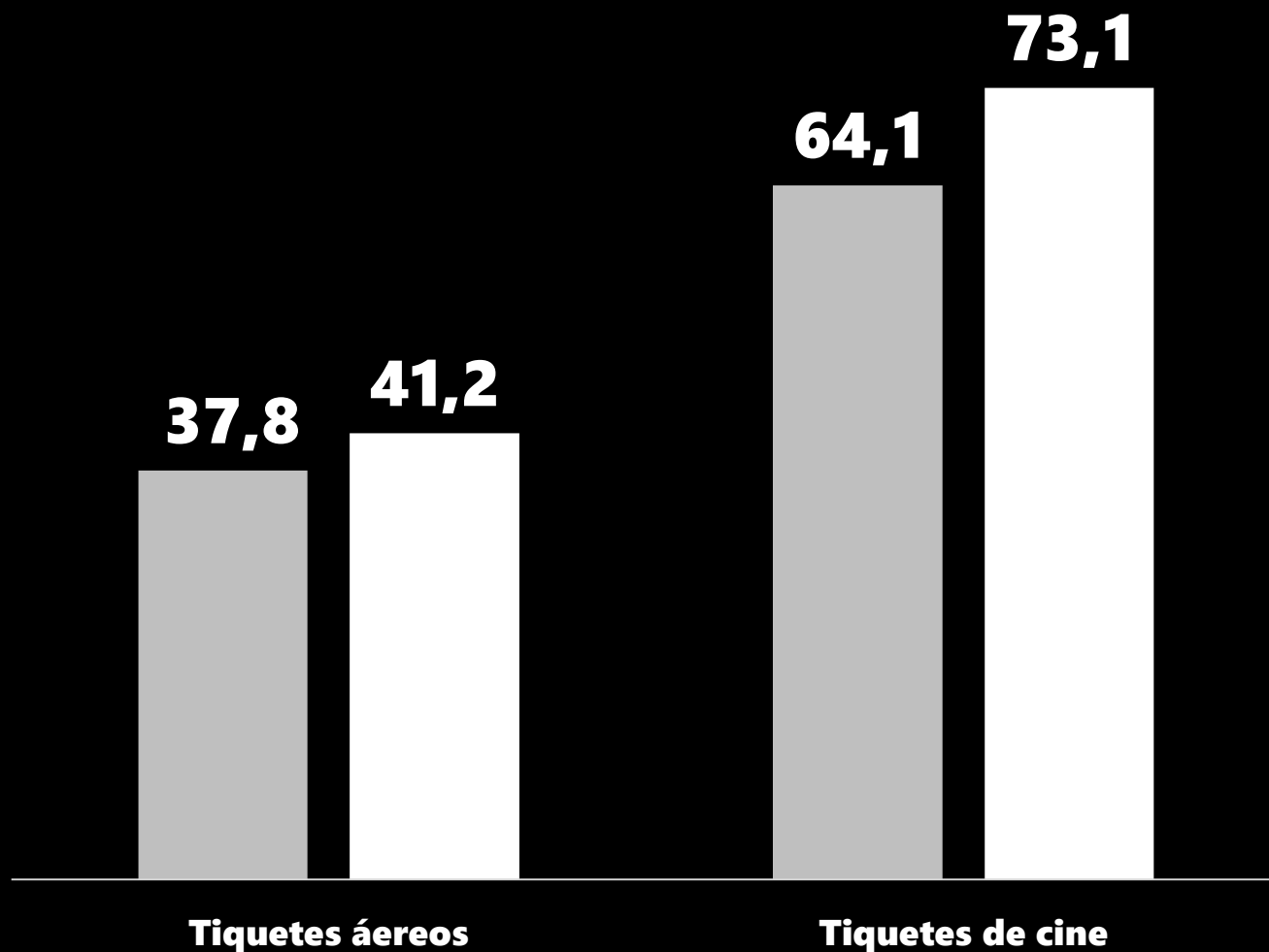
-**Entretención y Varios**, crecen en volúmenes más que el promedio, aún cuando los precios suben menos que el promedio.

-Mantenimiento del **Hogar y Educación** sube precios por encima del promedio, y en volúmenes crece por debajo del promedio.

-**Trans/Com, Salud y Moda**, crecen precios y volúmenes por debajo del promedio.

Seguimos comprando más tiquetes en Colombia (Cifras en Millones)

■ 2018 ■ 2019



Fuente: Aeronáutica Civil y Proimagenes; Cálculos RADDAR

ANÁLISIS RADDAR

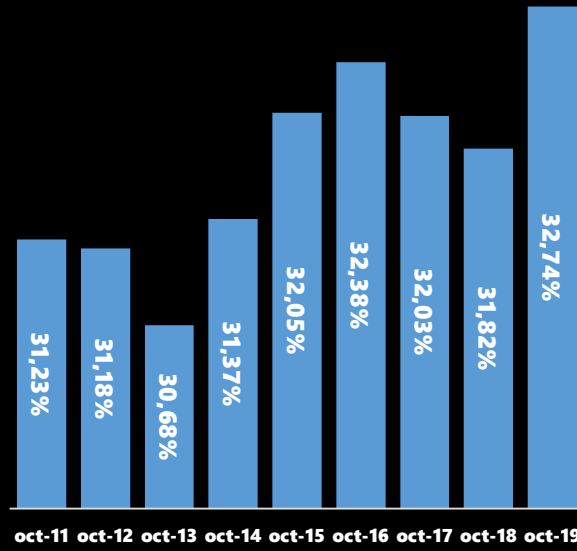
Mucho se habla de la industria naranja como política económica para el estado colombiano y mucho son escépticos ante esto, pero las cifras defienden al idea.

La compra de tiquetes aéreos (que es un buen indicador de turismo de los colombianos), y la venta de boletaría de cine (que es un buen indicador del gasto en entretenimiento), crecieron 9,1% y 14% respectivamente entre 2018 y 2019, mostrando la preferencia de los hogares en Colombia por este tipo de gasto.

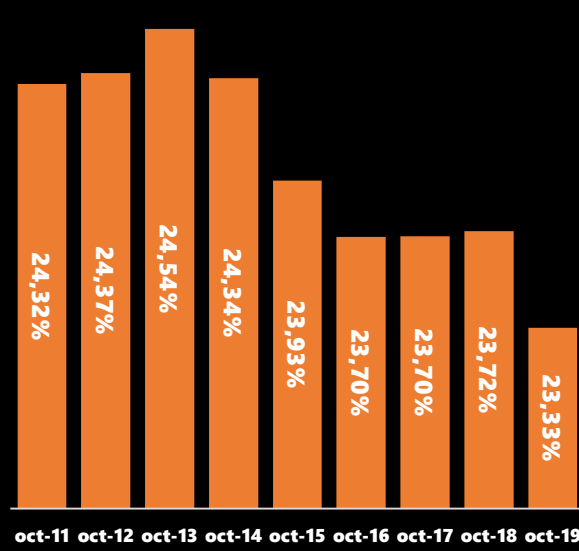
Lo que muestra que no es sólo un tema de producción, sino también un tema de consumo: el mercado de cultura, ocio, deportes y entretenimiento continua creciendo en las preferencias.

@raddarckg
www.raddar.net
info@raddar.net

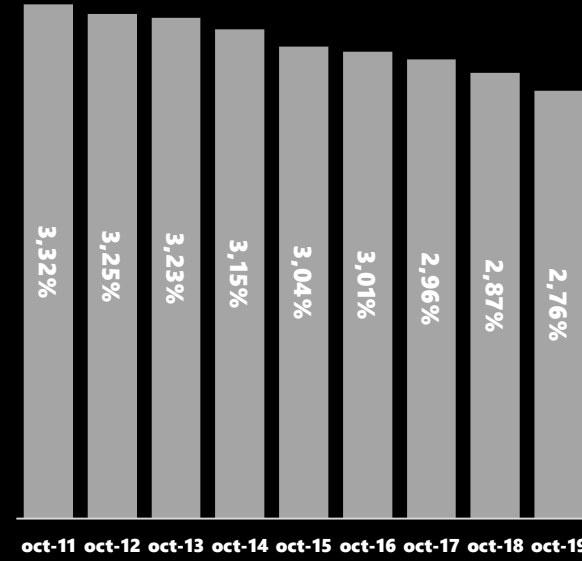
ALIMENTOS



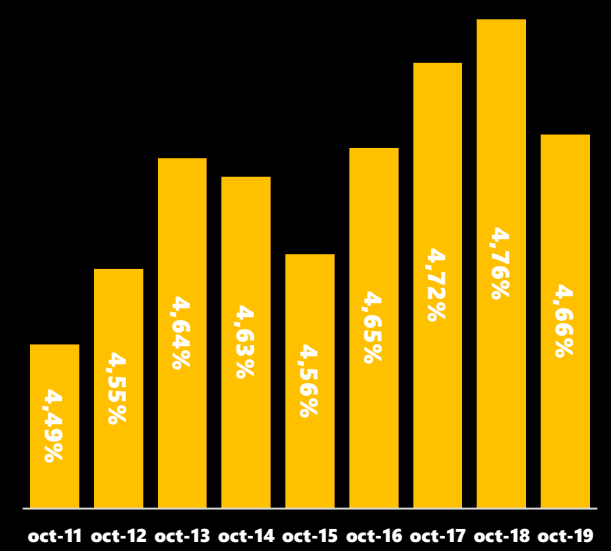
HOGAR



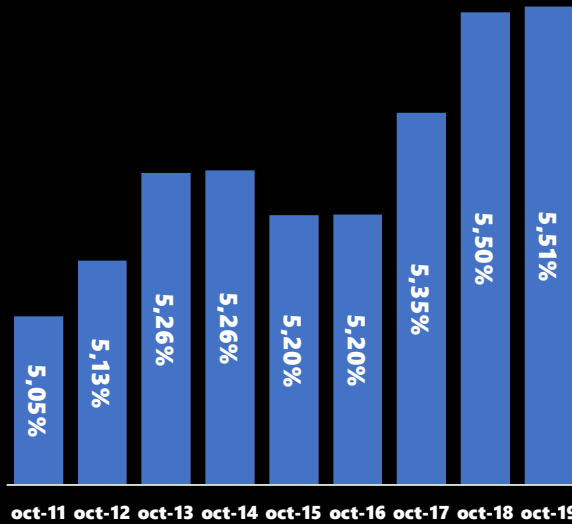
MODA



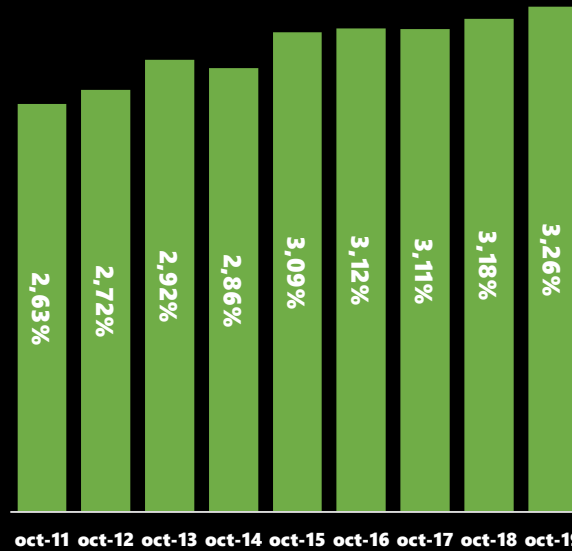
SALUD



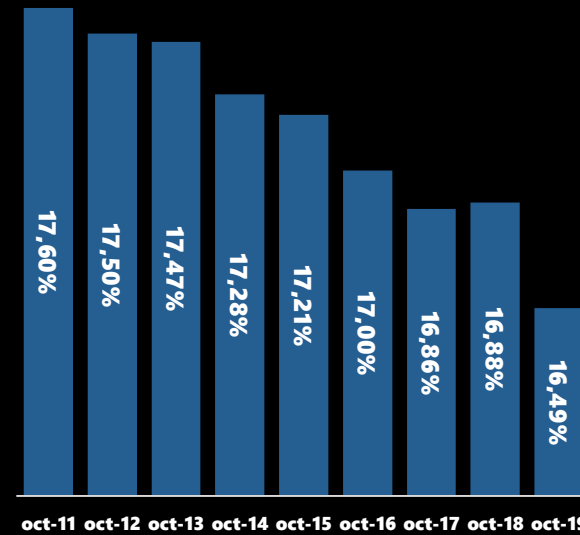
EDUCACIÓN



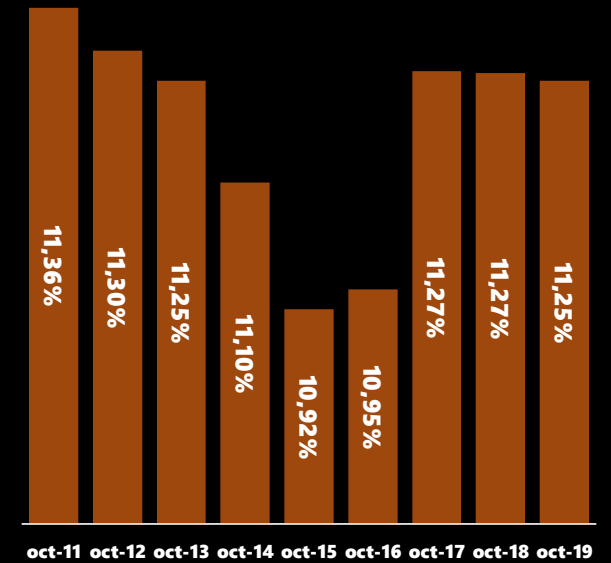
ENTRETENIMIENTO



TRANS/COM

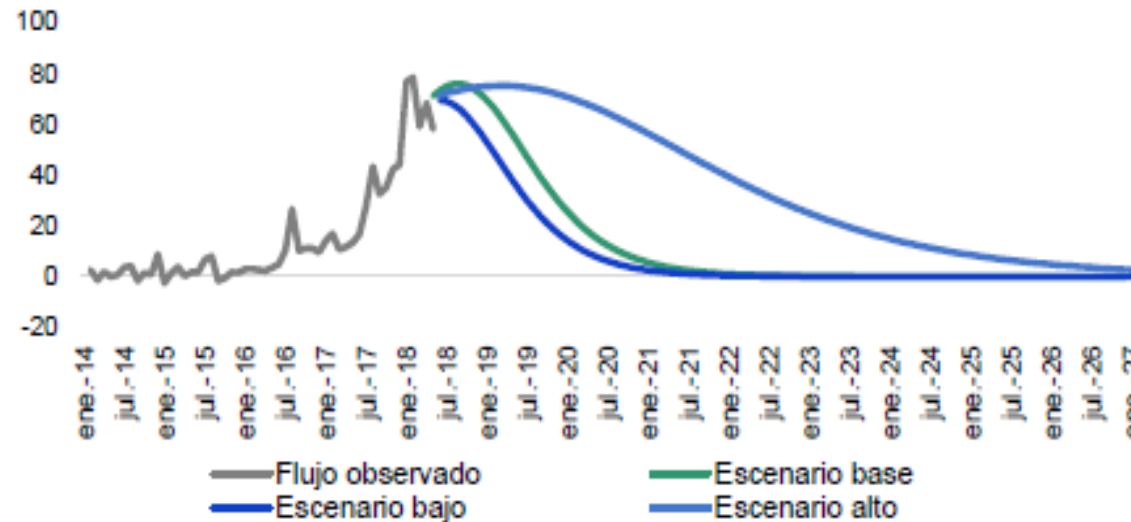


VARIOS



¿Cómo ha afectado el consumo de la canasta la inmigración de venezolanos? Que sabemos sobre este fenómeno migratorio? Que tanta influencia puede representar en las dinámicas por regiones y y que oportunidades puede representar para nosotros?

Gráfico 3.5. Flujo de entrada mensual de venezolanos a Colombia (miles de personas). Observado hasta mayo 2018 y proyecciones



Fuente: Migración Colombia, RAMV, cálculos DGPM-MHCP y DNP

—saturación en 2021—, y uno alto —saturación en 2025—. A partir de estos escenarios poblacionales se obtienen distintos niveles para el stock de migrantes venezolanos en el país. En el caso optimista, el nivel acumulado de venezolanos al cierre de 2019 sería de 1,7 millones de personas; en el caso del escenario base esta cifra ascendería a 1,9 millones y en el alto a 3,7 millones.

Fuente: MFMP MIN HACIENDA

La migración de venezolanos a Colombia tiene tres fases, con impactos diferenciados:

- Llegan los ricos, y aumentan los precios de los inmuebles, las acciones e insertan inversión a la economía.
- Llegan los pobres, y se reducen los salarios en ciertos sectores, causando un desequilibrio en el mercado laboral.
- Se quedan los venezolanos, y causan un bono demográfico muy importante, pero también un flujo de remesas hacia Venezuela.

POSIBLE TASA DE CRECIMIENTO POBLACIONAL (ESTIMADA)

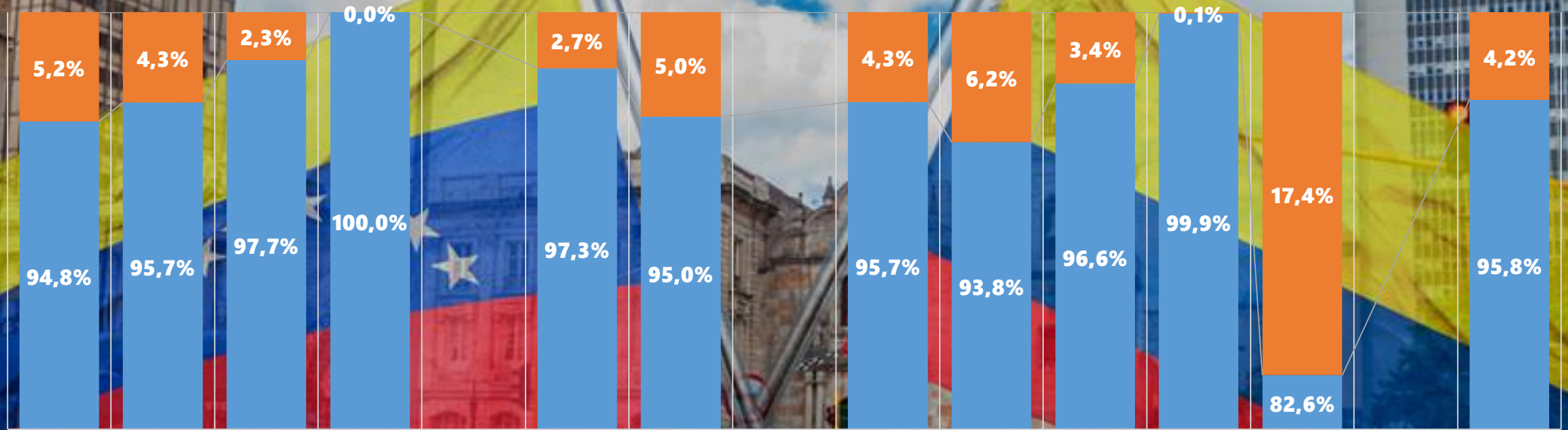


RADVDV

AVANCES DEL ESTUDIO COLOMBIANO DE VALORES 2019-2020

¿DONDE NACIERON LOS QUE VIVEN AHORA EN COLOMBIA?

■ Nacido en Colombia ■ Soy un inmigrante en Colombia (Nacido fuera de Colombia)



1. MILLENNIAL (15-35)

2. GENERACIÓN X (35-55)

3. BABY BOOMER (55-75)

5. SILENCIOSO (75-95)

1. AFILIADO

2. NO AFILIADO

1. CLASE BAJA

2. CLASE MEDIA BAJA

3. CLASE MEDIA

4. CLASE MEDIA ALTA

5. CLASE ALTA

TOTAL GENERAL

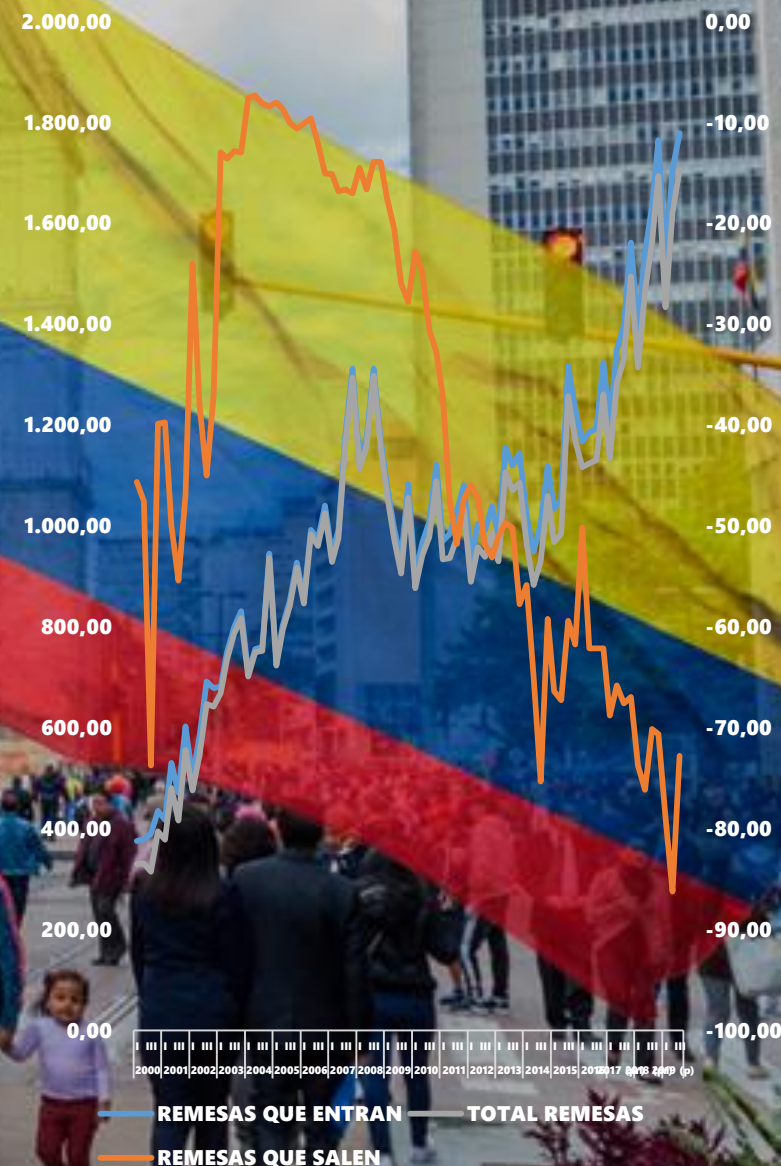
ESTIMACIONES DE POBLACIÓN EN COLOMBIA



PESO ESTIMADO DE LA POBLACIÓN VENEZOLANA



FLUJO DE REMESAS



¿POR QUÉ SI CRECE EL DESEMPLEO... HAY MÁS EMPLEADOS?

TASA DE DESEMPLEO EN COLOMBIA



¿POBLACIÓN EN COLOMBIA?



CRECIMIENTO ANUAL DE DESOCUPADOS














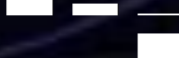







CRECIMIENTO EN OCUPADOS





FORECAST

RADDVA

	2018	2019 est	2020 p	TREND
Panama	3,7%	4,3%	5,5%	
Dominican Republic	7,0%	5,0%	5,2%	
Paraguay	3,7%	1,0%	4,0%	
Bolivia	4,2%	3,9%	3,8%	
Colombia	2,6%	3,4%	3,6%	
Peru	4,0%	2,6%	3,6%	
Guatemala	3,1%	3,4%	3,5%	
Honduras	3,7%	3,4%	3,5%	
Chile	4,0%	2,5%	3,0%	
Average	2,4%	1,6%	2,6%	
Costa Rica	2,6%	2,0%	2,5%	
El Salvador	2,5%	2,5%	2,3%	
Uruguay	1,6%	0,4%	2,3%	
United States	2,9%	2,4%	2,1%	
Brazil	1,1%	0,9%	2,0%	
Canada	1,9%	1,5%	1,8%	
Mexico	2,0%	0,4%	1,3%	
Ecuador	1,4%	-0,5%	0,5%	
Nicaragua	-3,8%	-5,0%	-0,8%	
Argentina	-2,5%	-3,1%	-1,3%	
Venezuela	-18,0%	-35,0%	-10,0%	

The background of the slide features a dark blue field filled with various financial charts. These include candlestick patterns, line graphs, and moving averages. Faint text labels like "index - day 12", "index - day 55", "index - day 144", and "October" are visible on the charts. Horizontal dashed lines indicate percentage levels such as 78.60%, 50.00%, 38.18%, and 23.88%.

Impactos de la Ley de Crecimiento Económico en el Gasto de los Hogares...

¿CUÁNTO NOS PEGA EN EL BOLSILLO LA NUEVA REFORMA TRIBUTARIA?

INGRESOS BAJOS

- 1. Devolver de IVA: más o menos \$30 mil por hogar.**
- 2. Baja el aporte a Salud en pensionados de hasta dos salarios mínimos del 12% incluso al 4% en algunos casos.**

INGRESOS MEDIOS

- 3. Aumento el piso de la declaración de renta, pasado de cerca de 4 millones a 4,7 millones, causando que menos personas declaren.**
- 4. Se elimina el impuesto del 2% a la compra de casas y apartamentos de mas de 980 millones de pesos.**

INGRESO ALTOS

- 5. Se cobra un impuesto a los dividendos del 10% a utilidades por encima de los 10 millones de pesos.**

A TODOS

- 6. Se elimina el IVA a medicamentos incluido las vitaminas.**
- 7. Se crean los 3 días libre de IVA, que serán regulados por la DIAN.**
- 8. La sobretasa a las utilidades bancarias, puede causar un aumento en las tasas de interés y/o los costos financieros.**
- 9. Al bajar el impuesto de Renta en las empresas, es posible que los precios no suban de más.**

**¿CUÁNTO NOS PEGA EN EL BOLSILLO
LA NUEVA REFORMA TRIBUTARIA?**

EN 10 BILLONES DE PESOS

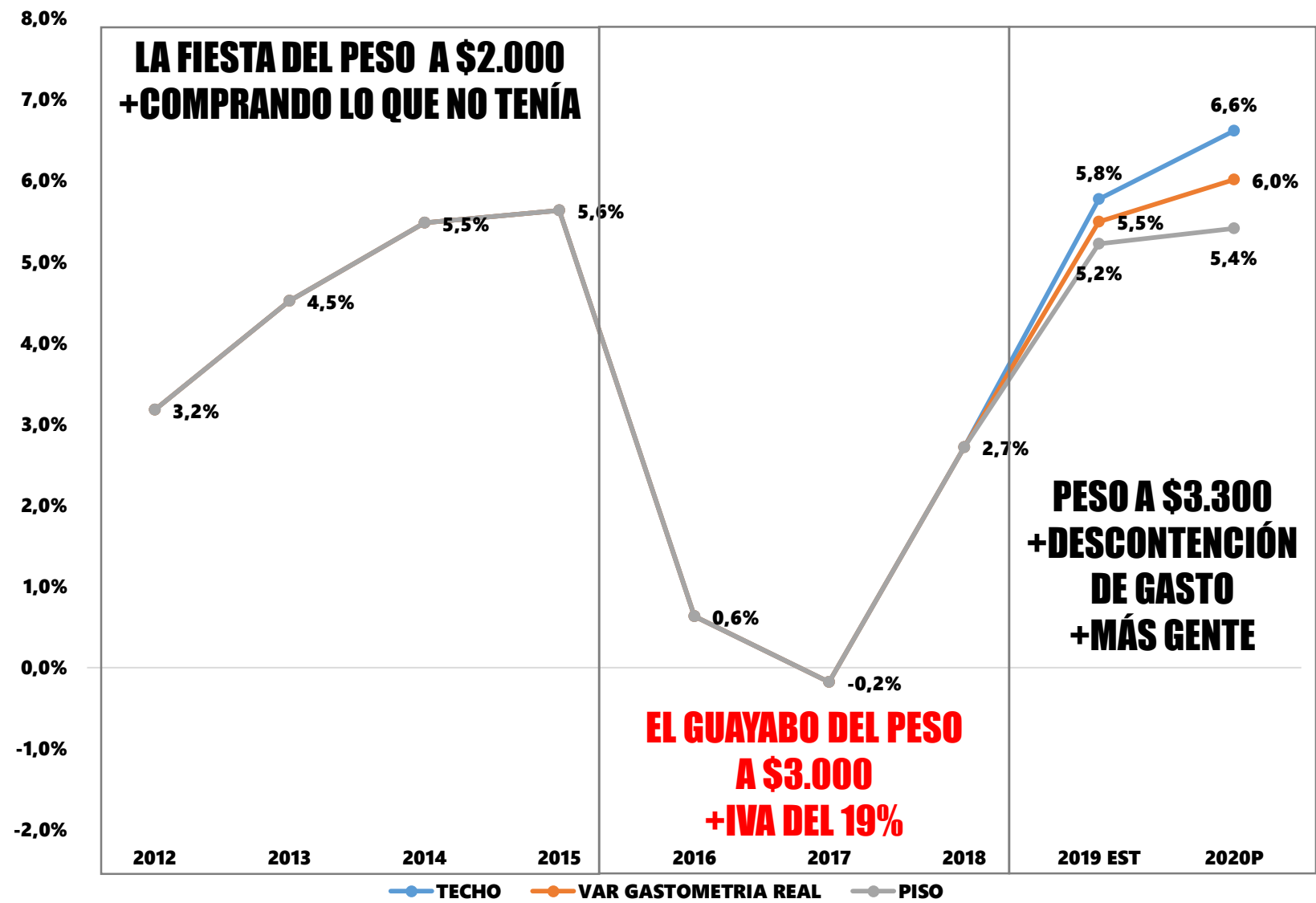
A FAVOR EN NUESTROS BOLSILLOS.

ALGUNOS DATOS PARA PENSAR 2020 Y PODER “MODELAR” QUE PUEDE PASAR:

- **ES UNA NUEVA DÉCADA**
- **2020 ES UN AÑO BISIESTO**
- **TIENE 244 DIAS LABORALES (246 EN 2019)**
- **NO HAY ELECCIONES EN COLOMBIA**
- **ELECCIONES EN ESTADOS UNIDOS**
- **COPA AMÉRICA Y EUROCOPA**
- **OLIMPICOS DE TOKIO**
- **BOND 25, GOTZILA VS KONG, MULAN, BLACK WIDOW, WW2...**

EL GASTO HASTA 2019 & 2020...

DINÁMICA DE GASTOMETRIA REAL (OBSERVADA, ESTIMADA Y PROYECTADA)



El crecimiento del gasto de los hogares, crecía por encima del 3% en términos reales hasta 2015, impulsado por el crecimiento población, la baja penetración de algunas categorías de tecnología y vehículos y por dólar a \$2.000 pesos;

Entre 2016 y 2018, el gasto de los hogares hizo un ajuste importante debido a la subida del dólar a \$3.000, una inflación del 9% a mediados de 2016 y la implementación del IVA del 19% en 2017.

2019 es un año de buena dinámica, porque retoma la contención de compra de bienes semidurables y durables de 2016-2018, y gracias al aumento de la entrada de remesas y el aumento de la población por la migración venezolana.

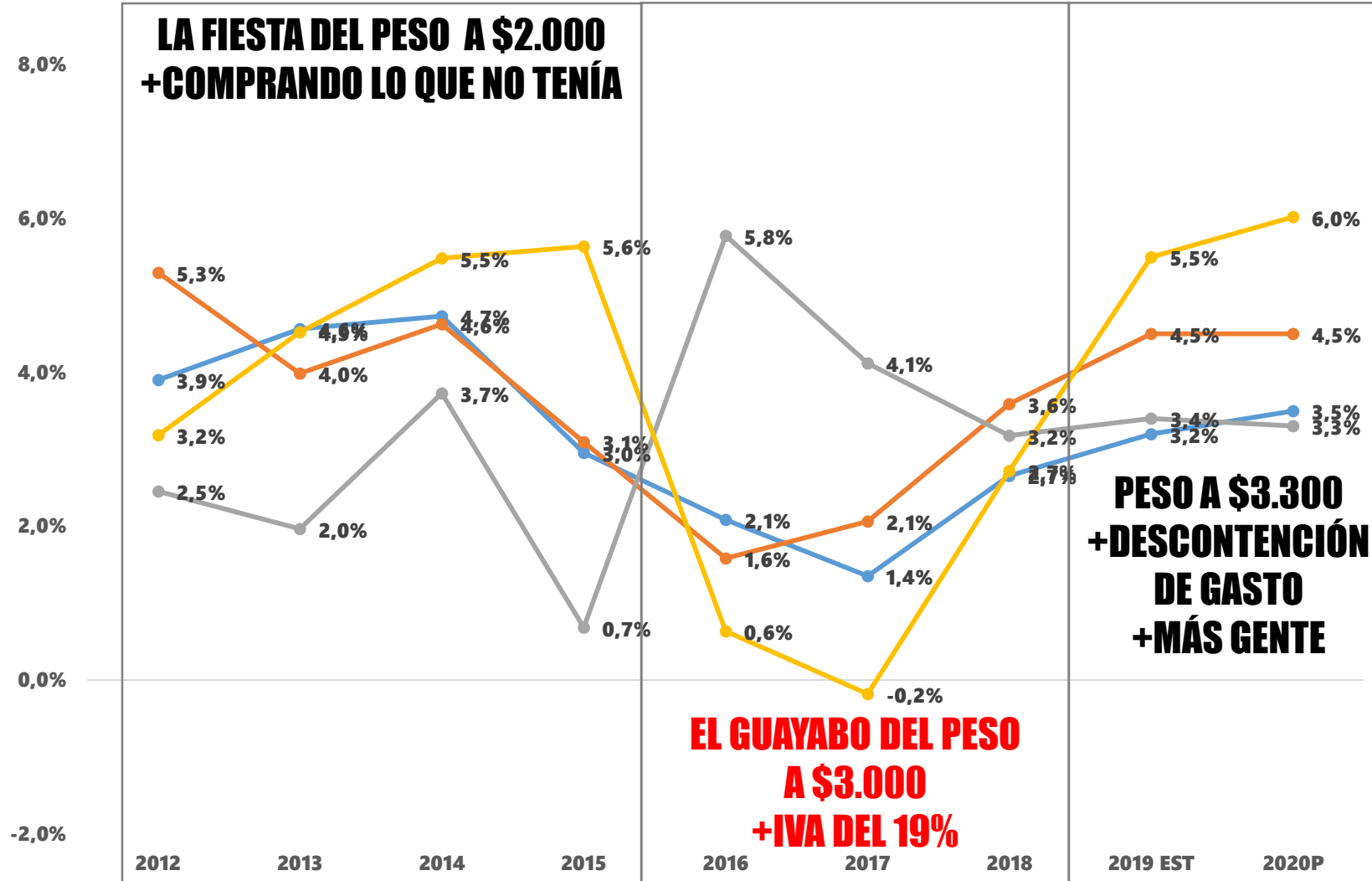
En 2020 se pueden esperar tres escenarios que dependen de tres variables fundamentales:

- AJUSTE POR REFORMA TRIBUTARIA-
- DEVALUACIÓN DEL PESO-
- MIGRACIÓN DE VENEZOLANOS-

LA ECONOMÍA HASTA 2019 & 2020...

¿LA ECONOMÍA ES "TA MAL"?

— PIB — CH — IPC — GASTO



El crecimiento del gasto de los hogares, crecía por encima del 3% en términos reales hasta 2015, impulsado por el crecimiento población, la baja penetración de algunas categorías de tecnología y vehículos y por dólar a \$2.000 pesos;

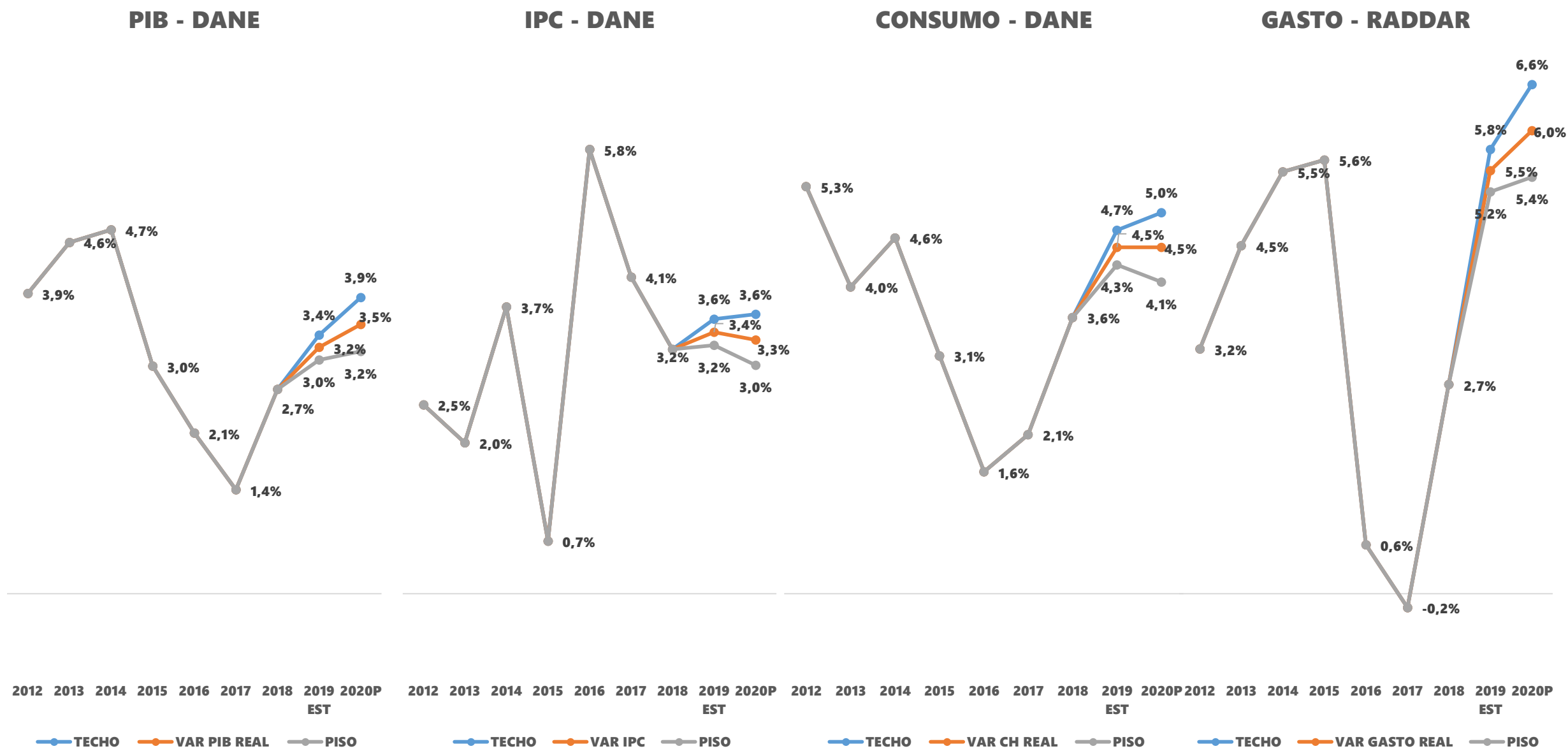
Entre 2016 y 2018, el gasto de los hogares hizo un ajuste importante debido a la subida del dólar a \$3.000, una inflación del 9% a mediados de 2016 y la implementación del IVA del 19% en 2017.

2019 es un año de buena dinámica, porque retoma la contención de compra de bienes semidurables y durables de 2016-2018, y gracias al aumento de la entrada de remesas y el aumento de la población por la migración venezolana.

En 2020 se pueden esperar tres escenarios que dependen de tres variables fundamentales:

AJUSTE POR REFORMA TRIBUTARIA-
DEVALUACIÓN DEL PESO-
MIGRACIÓN DE VENEZOLANOS-

LA ECONOMÍA COLOMBIANA OBSERVADA, ESTIMADA Y PROYECTADA HASTA 2019 & 2020



camiloherrera@raddar.net
@consumiendo

UN “SEMÁFORO” DE OPORTUNIDADES, A MANERA DE RESUMEN

- **SOMOS HORMIGAS EN UNA PELEA DE ELEFANTES (CHINA vs EEUU).**
- **SOMOS VULNERABLES A LO QUE PASA EN EL MUNDO EN TIPO DE CAMBIO (\$ vs US\$)**
- **EN 2020 VIENE EL AJUSTE DE LA LEY DE FINANCIAMIENTO 2018**
- **SEGUIMOS IMPORTANDO MUCHOS INSUMOS Y BIENES DE CAPITAL.**
- **NO HEMOS EXPORTADO MÁS.**
- **EL TIPO DE CAMBIO DE MUY SENSIBLE A TEMAS “NO ECONÓMICOS”.**
- **LA LLEGADA DE VENEZOLANOS NOS HA SERVIDO EN EL CORTO PLAZO.**
- **EL GASTO DE LOS HOGARES CRECE POR HABER MAS PERSONAS, REMESAS, CREDITO Y SALARIOS**
- **EL GASTO CRECE MAS EN SERVICIOS QUE EN PRODUCTOS**
- **EL GASTO EN IMPORTADOS NO HA CAMBIADO DEMASIADO EN EL BOLSILLO.**
- **SERÁ UN AÑO SIN ELECCIONES Y CON EXPANSIÓN DE GASTO PÚBLICO**
- **EL 2020 ES MUY POSIBLE QUE EL PIB CREZCA MÁS QUE LO QUE CRECE EN 2019**

GRACIAS
POR ESCUCHAR AL CONSUMIDOR

RADDVA Consumer
Knowledge
Group

Colombia No es 'tamal'