



{fiduprevisora)

Informe semanal Desempeño de Mercados

Del 02 al 06 de septiembre de 2024



Bogotá D.C. Calle 72 No. 10-03, Tel. (601) 756 2444 | **Barranquilla** (605) 385 4010 |
Bucaramanga (607) 697 1687 Ext: 6000 | **Cali** (602) 485 5036 | **Cartagena** (605) 693 1611 |
Ibagué (608) 277 0439 | **Medellín** (604) 340 0937 | **Popayán** (602) 837 3367 |
Riohacha (605) 729 5328 | **Villavicencio** (608) 683 3751
Línea gratuita nacional 01 8000 180510

Fiduprevisa S.A. NIT 860.525.148 - 5
Línea gratuita nacional 01 8000 180510
PBX (601) 756 6633
Peticiones o solicitudes:
<https://pgrs.fiduprevisora.com.co/radicar.php>



INFORME SEMANAL

EXPECTATIVAS

Al cierre de la semana anterior, conocimos los datos del mercado laboral en Estados Unidos, cuyos resultados no sorprendieron a los mercados, dado que el debilitamiento de las cifras ha venido desarrollándose en los últimos meses. Las expectativas de los analistas sobre la creación de empleo no se cumplieron: en agosto se crearon 142 mil nuevas nóminas, cuando se esperaban alrededor de 165 mil. Además, el informe de empleo revisó a la baja las cifras de creación de empleo para los meses de junio y julio, que inicialmente se reportaron en 179 mil y 114 mil nóminas, respectivamente. Sin embargo, la revisión arrojó datos depurados de 118 mil en junio y 89 mil en julio, lo que representa una disminución total de aproximadamente 86 mil nóminas. Incluso la encuesta ADP, un indicador adelantado del informe de empleo publicado a mediados de semana pronosticaba 140 mil nuevas nóminas, pero el resultado final fue de solo 99 mil.

Al comparar el número de ocupados en lo que va del año con los resultados del año anterior, se observa un debilitamiento de al menos una séptima parte. A pesar de estos datos poco alentadores, el único punto positivo es la ligera mejora en la tasa de desempleo, que pasó del 4.3% en julio al 4.2% en agosto.

Mirando hacia adelante, la Reserva Federal de Estados Unidos (FED) enfrenta un reto importante. Sabemos que la FED tiene la responsabilidad tanto de controlar los precios (inflación) como de mantener la estabilidad en el mercado laboral. Ante las expectativas, surge la pregunta: ¿qué debería hacer la FED respecto a los tipos de interés?

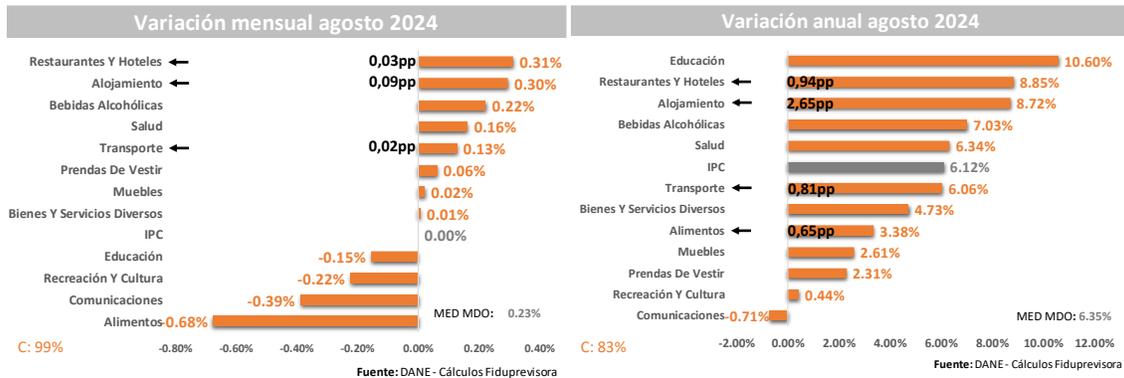
Algunas voces apuestan por mayores recortes en la próxima reunión de política monetaria, que se llevará a cabo el 18 de septiembre, proponiendo una reducción de al menos 50 puntos básicos (pb) para abordar el debilitamiento de la economía estadounidense y estimular el mercado laboral. Esta perspectiva sugiere que, para el cierre del año, la FED podría recortar la tasa de intervención en 125 pb. Sin embargo, otras opiniones, con las que coincidimos, abogan por una FED más cautelosa y moderada, con un recorte de 25 pb en su próxima reunión, esperando que los recortes no superen los 100 pb para fin de año. Esta visión mantendría el enfoque hawkish que la FED ha sostenido a lo largo del año, evitando señales de pérdida de control y siendo prudente ante posibles retrocesos en la inflación.

REVISIÓN FUNDAMENTALES & MERCADO

Semana 36 | SEPTIEMBRE 2024

Durante la semana se conoció la actualización de los datos publicados por el DANE sobre el desempeño de la inflación en agosto de 2024, cuyos resultados sorprendieron por la fuerte caída del índice en comparación con el mes anterior. La variación mensual en el rubro de alimentos fue negativa, siendo este el que más impacto tuvo en los resultados del índice. Analizamos este tema y revisaremos brevemente resultados de renta fija local, el desempeño de los tipos de cambio tanto local como de la región y finalizamos con la revisión del calendario económico y expectativas de variables para la semana.

Variables Colombia : Revisión Inflación



Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles | Transporte | Restaurantes Y Hoteles | Alimentos y bebidas no alcohólicas | **CONTRIBUCIÓN**
 Próximo Reporte Inflación **SEPTIEMBRE: 07-OCT-2024 - 6PM**

La variación interanual de la inflación en agosto de 2024 alcanzó un 6.12%, un valor inferior en comparación con los datos de julio y junio, que fueron de 6.86% y 7.18%, respectivamente. Estos resultados sorprendieron al mercado, ya que la expectativa se situaba en torno al 6.35%. Los principales rubros con una inflación superior a este nivel son educación, seguido de restaurantes y hoteles, alojamiento (que incluye componentes de servicios), bebidas alcohólicas y salud (ver gráfica, arriba). En esta revisión, cuatro rubros explican el 83% de los resultados: alojamiento, que aporta 2.65 puntos porcentuales (pp); restaurantes y hoteles, que aportan 0.94 pp; transporte, con un aporte cercano a 0.81 pp; y alimentos, que contribuyen con 0.65 pp.

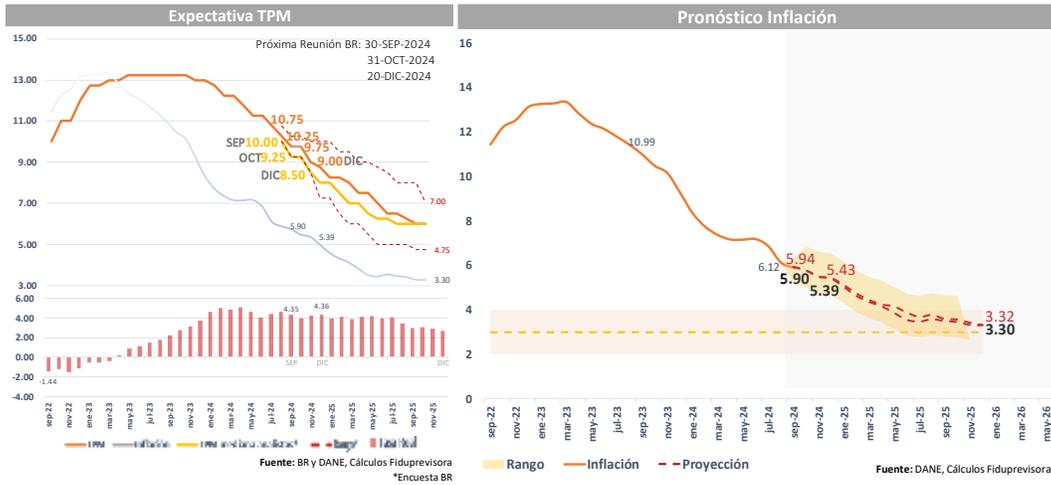
Es importante destacar que la mayoría de los rubros del índice de inflación mostraron caídas significativas en la variación mensual, la cual en agosto fue del 0.0%. Observamos que los rubros de educación, recreación y cultura, comunicaciones, y alimentos presentaron una variación negativa en el índice, alcanzando niveles de -0.15%, -0.22%, -0.39% y -0.68%, respectivamente.

En cuanto al análisis del Banco de la República sobre el comportamiento inflacionario de bienes y servicios, podemos concluir que el componente de bienes muestra una tendencia a la baja en su variación interanual (5.81% en enero de 2024, 4.33% en febrero, 3.08% en marzo, 2.36% en abril, 1.70% en mayo, 1.44% en junio, 1.20% en julio y 0.75% en agosto). Por otro lado, el rubro de servicios refleja un leve retroceso en comparación con los meses anteriores (8.68% en enero de 2024, 8.55% en febrero, 8.59% en marzo, 8.31% en abril, 8.28% en mayo, 8.24% en junio, 8.05% en julio y 7.84% en agosto).

Con estos resultados y basándonos en las expectativas de inflación para el mes en curso, pronosticamos que la inflación de septiembre se ubicará ligeramente por debajo del dato de agosto. En este sentido, proponemos un rango entre 5.90% y 5.94%, con el límite inferior como el resultado más probable. Para el cierre de 2024, se espera que la inflación se sitúe entre 5.39% y 5.43%, siendo el límite superior la expectativa más probable.



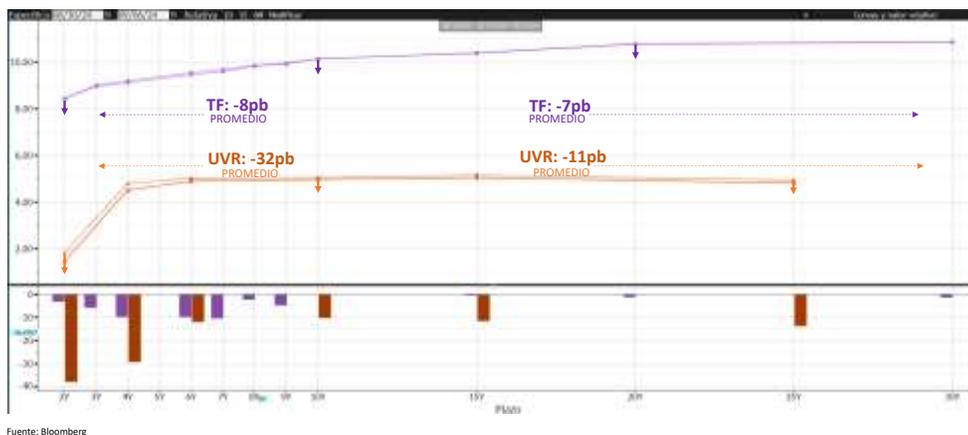
Variables Colombia : IPC y TPM, ¿para dónde va?



Los mejores resultados en términos de inflación durante lo que va del año, junto con las expectativas para septiembre de 2024, indicarían que probablemente el Banco de la República podría realizar un nuevo recorte en la Tasa de Política Monetaria (TPM). Las expectativas y encuestas de analistas del mercado consideran que un nuevo recorte podría llevar la TPM a niveles del 10.00% para la próxima reunión de Política Monetaria que realizará el Banco de la República el próximo 30 de septiembre de 2024, lo que implicaría una reducción de 75 puntos básicos. Para el cierre de 2024, se espera que la TPM alcance niveles de 8.50% (ver gráfica arriba) y, para el cierre de 2025, que la TPM llegue a niveles de 6.0%. Sin embargo, si la mayoría de los directores votan por un recorte moderado que mantenga la postura del emisor en un tono más agresivo (hawkish), se vería en la próxima reunión de Política Monetaria un recorte de 50 puntos básicos que reduzca la tasa del 10.75% al 10.25%.

En cuanto a los resultados de Renta Fija Local, en la semana que va desde el 30/AGO/2024 hasta el 06/SEP/2024, observamos que las tasas cayeron a lo largo de toda la curva de rentabilidades, tanto para las referencias TES tasa fija como en las referencias TES UVR, desplazándola la curva hacia abajo.

Deuda Pública: TES Tasa Fija/UVR

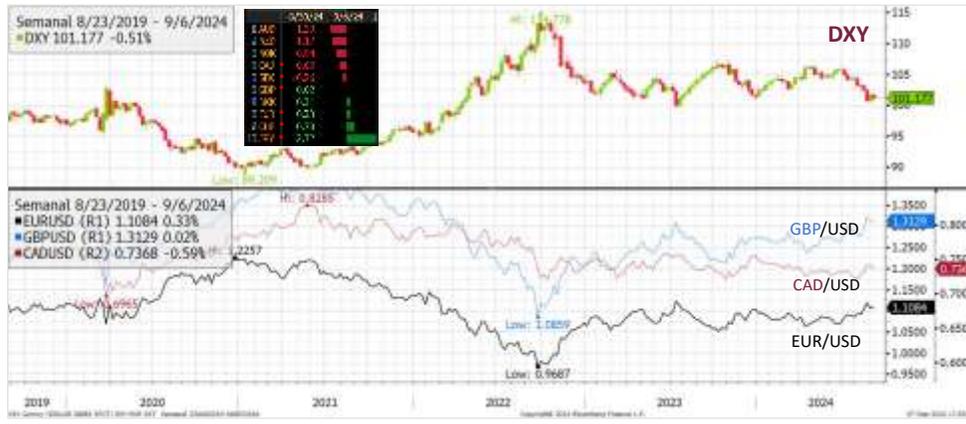


Para las referencias tasa fija, las tasas disminuyeron en promedio -8 puntos básicos en la parte corta de la curva, y en la parte media y larga de la curva, las tasas cayeron en promedio -7pb. Para las referencias indexadas a la



UVR, las tasas disminuyeron en promedio -32 puntos básicos en la parte corta de la curva, en la parte media y larga de la curva, las tasas cayeron en promedio -11pb (ver gráfica, arriba).

| Dólar-DXY | EUR – CAD – GBP



Fuente: Bloomberg | NOK: corona noruega, NZD: dólar neozelandés, DKK: corona danesa, SEK: corona sueca, JPY: yen japonés, CHF: franco suizo, EUR: euro, GBP: libra esterlina, CAD: dólar canadiense.

Frente al desempeño del dólar comparado con monedas pares y medido por el índice DXY, podemos observar cómo durante la semana el dólar se debilitó y cayó hasta los 101.2 puntos, lo que representó una variación semanal negativa del -0.51% frente a las monedas comparables. En la contraparte, observamos que el euro y el yen se fortalecieron en 0.33% y 2.72% respectivamente. La libra se fortaleció y el dólar canadiense se debilitó en el orden del: 0.02% y -0.60% respectivamente (ver gráfica, arriba).

En términos generales, el dólar se debilitó debido a las expectativas de los inversionistas sobre el crecimiento económico de Estados Unidos, que se contrarrestan con los débiles resultados del mercado laboral conocidos el pasado viernes. Uno de los principales indicadores del mercado laboral es la creación de empleo. En este caso, las nóminas no agrícolas crecieron en aproximadamente 142 mil, sin embargo, el mercado esperaba alrededor de 165 mil nuevas nóminas. También se revisaron a la baja las cifras de creación de empleo para los meses de junio y julio, lo que representó una disminución de aproximadamente 86 mil nóminas. Finalmente, la tasa de desempleo cayó al 4.2%, frente al 4.3% registrado en julio.

| Divisas: USD/COP | LATAM



Fuente: Bloomberg

Finalmente, el comportamiento del tipo de cambio para la semana estimada desde el 30/AGO/2024 hasta el 06/SEP/2024, reveló como el peso colombiano presentó una ligera revaluación de cerca del 0.08% llevando el tipo de cambio a niveles del COP\$4,174.40 lo que representó una caída en el tipo de cambio de cerca de COP\$3.18, frente al cierre de la semana anterior que alcanzó los COP\$4,177.58 por dólar en el mercado *spot* (ver gráfica, arriba). En la región observamos un comportamiento mixto de las monedas frente a un dólar ligeramente débil, donde el peso chileno, el sol peruano, el peso mexicano y argentino se devaluaron en torno al -3.53%, -1.29%, -1.26% y -0.52% respectivamente. Por su parte, el real brasilero se revaluó en cerca del 0.13%.

RESUMEN PRINCIPALES VARIABLES SEMANA 36

[del 30 de agosto al 06 de septiembre | 2024]

INFORME SEMANAL

6/09/2024 5/09/2024 30/08/2024 31/12/2023 6/09/2023

RENTA FIJA INTERNACIONAL					
DEUDA SOBERANA INTERNACIONAL	CIERRE	VARIACIÓN PBS			
		1DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
ESTADOS UNIDOS					
TREASURY 2 AÑOS	3.65	-10	-27	-60	-137
TREASURY 10 AÑOS	3.71	-2	-20	-17	-57
TREASURY 30 AÑOS	4.02	0	-18	-1	-33
BONOS EUROPEOS					
B. ALEMAN 10 AÑOS	2.17	-4	-13	15	-48
B. FRANCES 10 AÑOS	2.88	-3	-14	32	-30
REGIÓN					
MBONO 10 AÑOS	9.48	-2	-18	54	-1
BRASIL 10 AÑOS	11.85	0	-37	149	48

FUENTE: Bloomberg

RENTA FIJA LOCAL					
VENCIMIENTOS	CIERRE	VARIACIÓN PBS			
		1DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
TASA FIJA					
26-nov-25	6.84	-2	-1	-243	-291
26-ago-26	8.35	-26	-12	-103	-181
3-nov-27	8.94	-16	-10	-46	-136
28-abr-28	9.10	-17	-15	-32	-124
18-sep-30	9.42	-18	-16	-15	-108
26-mar-31	9.58	-18	-12	-10	-109
Mar-31 (V)	9.48	-15	-6	-16	-106
30-jun-32	9.81	-13	-3	-7	-104
18-oct-34	10.12	-8	-4	14	-93
9-jul-36	10.36	-13	-2	25	-74
28-may-42	10.76	-9	-2	43	-51
26-oct-50	10.84	-13	-5	60	-41

FUENTE: Bloomberg

TES UVR					
7-may-25	1.43	-2	-42	-187	-283
17-mar-27	4.55	1	-23	99	5
18-abr-29	4.91	3	-11	122	31
25-mar-33	4.99	6	-5	99	34
4-abr-35	4.95	2	-16	83	8
25-feb-37	5.06	5	-11	89	16
16-jun-49	4.80	2	-14	76	6

BONOS GLOBALES DENOMINADOS EN USD					
21-may-24	-17.09	0	0	-2,235	-2,260
9-mar-28	5.48	-12	-4	-100	-162
18-sep-37	7.22	3	-1	31	-74
18-ene-41	7.45	3	0	43	-77

FUENTE: Bloomberg

RENTA VARIABLE					
ÍNDICE	CIERRE	VARIACIÓN			
		1DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
ESTADOS UNIDOS					
S&P 500	5,408.42	-1.74%	-4.25%	13.39%	21.12%
NASDAQ	16,690.83	-2.58%	-5.77%	11.19%	20.32%
DOW JONES	40,345.41	-1.01%	-2.93%	7.05%	17.14%
EUROPA					
DAX	18,301.90	-1.49%	-3.20%	9.25%	16.27%
CAC 40	7,352.30	-1.08%	-3.65%	-2.53%	2.20%
IBEX 35	11,173.00	-0.90%	-2.01%	10.60%	19.95%
FTSEMIB	33,291.39	-1.17%	-3.15%	9.69%	18.01%
ASIA					
NIKKEI	36,391.47	-0.73%	-5.84%	8.75%	9.48%
CSI 300	3,231.35	-0.81%	-2.71%	-5.82%	-15.23%
HANG SENG	17,444.30	0.00%	-3.03%	2.33%	-5.45%
REGIÓN					
BOVESPA	134,572.45	-1.42%	-1.05%	0.29%	16.03%
MEXBOL	51,083.44	-1.13%	-1.74%	-10.98%	-3.56%
COLCAP	1,328.47	-0.99%	-2.48%	11.15%	26.92%

FUENTE: Bloomberg

MONETARIO					
MONEDA	CIERRE	VARIACIÓN			
		1DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
DXY	101.18	0.07%	-0.51%	-0.15%	-3.51%
EURO	1.11	-0.24%	0.33%	0.41%	3.33%
YUAN	7.10	0.13%	0.09%	-0.03%	-3.01%
YEN	142.30	-0.80%	-2.65%	0.89%	-3.63%
MXN	19.98	0.56%	1.28%	17.72%	13.67%
CLP	943.99	0.23%	3.66%	7.39%	8.12%
BRL	5.60	0.47%	-0.13%	15.28%	12.47%
COP	4,178.45	0.37%	-0.04%	7.86%	2.50%

FUENTE: Bloomberg

COMMODITIES					
COMMODITIES	CIERRE	VARIACIÓN			
		1DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
WTI	67.67	-2.16%	-7.99%	-5.55%	-22.70%
BRENT	71.06	-2.27%	-9.82%	-7.76%	-21.57%
ORO	2,497.41	-0.77%	-0.24%	21.06%	30.31%
COBRE	8,875.52	-1.16%	-2.66%	4.86%	6.18%
CAFÉ	236.00	-3.42%	-3.30%	25.33%	49.41%

FUENTE: Bloomberg

FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA - FIC

Durante la semana, no ha habido cambios significativos en el panorama respecto a lo mencionado en informes anteriores. El mercado de valores continúa ajustando las tasas a la baja, lo que ha favorecido los resultados económicos de nuestros inversionistas en los Fondos de Inversión Colectiva, reportando rentabilidades elevadas a lo largo de la semana. Las tasas promedio mensual se han ubicado entre el 10.50% y el 11% E.A.

La próxima semana, probablemente, iniciará el ciclo de recortes en las tasas de política monetaria por parte de la FED en Estados Unidos, lo que acentuará la tendencia bajista de las tasas a nivel global durante el resto de 2024.

Para esta semana, esperamos que el mercado de valores mantenga un comportamiento positivo, similar al de las últimas semanas, con continuas correcciones a la baja en las tasas. Esto podría traducirse en rentabilidades elevadas durante el período. En este sentido, seguimos recomendando mantener las inversiones en nuestros Fondos de Inversión, destacando que las rentabilidades podrían alcanzar niveles altos en días específicos.

Desde la Gerencia de Fondos, continuaremos atentos a los movimientos del mercado de valores y a la evolución de los principales indicadores económicos, con el objetivo de establecer estrategias óptimas que generen los mejores resultados para nuestros inversionistas.

PORTAFOLIOS DE TERCEROS

Esta semana, el mercado se mantuvo a la expectativa de los reportes que pudieran confirmar un debilitamiento de la economía estadounidense, una disminución de la inflación y una posible reducción de la tasa de interés por parte de la Reserva Federal para este mes. El miércoles se publicaron los datos de órdenes de fábrica y bienes durables, con resultados mixtos. Las órdenes de fábrica crecieron un 5% en julio, superando levemente las expectativas del 4.9%. Por otro lado, las órdenes de bienes duraderos no cumplieron con las proyecciones, con una variación del 9.8% frente al 9.9% esperado.

Ese mismo día se publicó el Beige Book de la Reserva Federal, el cual proporciona indicios sobre las posibles acciones de la Fed ante las actuales condiciones económicas. El informe señala una disminución en la actividad económica en la mayoría de los 12 distritos evaluados, pasando de cinco a nueve los que reportaron una economía estable o en desaceleración. Los niveles de empleo se mantuvieron estables, con pocos informes de despidos. Sin embargo, el gasto de los consumidores y la actividad manufacturera mostraron una caída en la mayoría de los distritos, luego de haberse mantenido estables en el periodo anterior. Además, se observaron resultados mixtos en las ventas de automóviles, la construcción residencial y la actividad inmobiliaria.

Esta información impulsó nuevamente el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años, que cerraron en una tasa del 3.75%, un nivel no visto desde diciembre de 2023, tras haber iniciado la semana al 3.92% debido a la publicación del PIB la semana anterior.

A nivel local, el viernes en la tarde se publicó el dato de inflación para agosto, que fue del 0%, por debajo de las expectativas del mercado (0.24%). La inflación acumulada en 12 meses se situó en 6.12%, destacándose una fuerte caída en los precios de alimentos, que descendieron del 5.26% al 3.38%, y una pérdida de impulso en la canasta de servicios.



Los Títulos de Tesorería (TCOs) presentaron valorizaciones de 20 puntos básicos en promedio, mientras que los TES a tasa fija se valorizaron 3 puntos básicos, con un comportamiento notable en los TES 2025, que ganaron 20 puntos básicos. La curva en UVR también presentó valorizaciones generalizadas, en línea con los TES a tasa fija, con un promedio de 18 puntos básicos. Este comportamiento refleja, en parte, la expectativa de un aumento en los precios de ciertos productos a corto plazo debido al paro, con una disminución en la tasa de los UVR 2025 de 50 puntos básicos (1.44%). La deuda pública interna mantuvo su correlación con el comportamiento de los bonos del Tesoro en el largo plazo.

La deuda privada presentó un comportamiento mixto. Los títulos a tasa fija con vencimiento hasta cuatro años se valorizaron en aproximadamente 11 puntos básicos, mientras que los de mayor duración subieron en tasa unos 14 puntos básicos. Los títulos indexados al IBR y al IPC se mantuvieron estables, con una valorización promedio de 3 puntos básicos.

Los portafolios administrados de terceros tuvieron comportamientos positivos y estables durante la semana anterior, en línea con la expectativa de una disminución en la inflación y en la tasa de intervención del Banco de la República a corto y mediano plazo. Sin embargo, los resultados individuales de cada portafolio dependerán de su composición y estructura particular, especialmente en cuanto a duración y exposición a diferentes indicadores.

CALENDARIO ECONÓMICO Y PRONÓSTICO

Durante la semana del 9 al 13 de septiembre de 2024, estaremos atentos a los resultados en materia de inflación en Estados Unidos. Los pronósticos iniciales indican que la inflación total de agosto podría caer del 2.9% alcanzado en julio al 2.6% en agosto.

En cuanto a las decisiones de los bancos centrales sobre las Tasas de Política Monetaria (TPM), el próximo jueves 12 de septiembre, el Banco Central Europeo posiblemente recorte las tasas en 25 puntos básicos, llevándolas del 4.25% al 4.00%. En la misma línea, se espera que el Banco Central de Perú realice un recorte similar de 25 puntos básicos en su TPM, reduciéndola del 5.50% al 5.25%.

Finalmente, conoceremos los resultados de inflación en Brasil y México. Las expectativas del mercado señalan que la inflación de agosto en Brasil se ubicará por debajo del 4.50% registrado en julio, bajando a un 4.27%. Para México, se espera que la inflación pase del 5.57% alcanzado en julio al 5.06% en agosto.

A continuación, relacionamos las principales variables y pronósticos para esta semana:

	LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
USA	FESTIVO	PMI M (AGO) 48.0 (Pr. 48.0)P* ISM M (AGO) 46.8 (Pr. 47.5)P*	ADP (AGO-M) 122K (Pr. 140K)	NPSD (S) 231K (Pr. 230K) RSD (S) 1.868K (Pr. 1.865k) PMI S (AGO) 55.2 (Pr. 55.2)P* ISM S (AGO) 51.4 (Pr. 51.1)P*	NNNA (AGO-M) 114K (Pr. 165K) TD (AGO-M) 4.3 (Pr. 4.2)
CANADÁ	FESTIVO		TPM (SEP) 4.50 (Pr. 4.25)		
REINO UNIDO	PMI M (AGO) 52.5 (Pr. 52.5)P*		PMI S (AGO) 53.3 (Pr. 53.3)		
ITALIA	PMI M (AGO) 47.4 (Pr. 48.0)P*		PMI S (AGO) 51.7 (Pr. 52.4)		
FRANCIA	PMI M (AGO) 42.1 (Pr. 42.1)P*		PMI S (AGO) 55.0 (Pr. 55.0)		
ALEMANIA	PMI M (AGO) 42.1 (Pr. 42.1)P*		PMI S (AGO) 51.4 (Pr. 51.4)		
CHINA	PMI M (AGO) 49.8 (Pr. 50.0)P*	PMI S (AGO) 52.1 (Pr. 52.1)			
CHILE		TPM (SEP) 5.75 (Pr. 5.50)			IPC (A-AGO) 4.6 (Pr. 4.7)
COLOMBIA		EXPORTACIONES	IPP		IPC (A-AGO) 6.86 (Pr. 6.35)

M: mes | A: año | S: semanal | Pr: pronóstico | P*: Preliminar | IPC: inflación | IPC-N: inflación núcleo | PIB: producto interno bruto | TPM: tasa política monetaria | IPP: índice de precios al productor | VM: Ventas Minoristas | TD: tasa desempleo | PMI M: PMI Manufacturero | PMI S: PMI Servicios | VMin: ventas minoristas | NPSD: renovaciones subsidio desempleo | LC: Licencias Construcción | ISE: Indicador Seguimiento Economía | SD: Subsidios Desempleo | V-NEW: Venta Viviendas Nuevas | NNNA: Nuevas Nóminas No Agrícolas | RSD: Renovaciones subsidio desempleo | PF: Pedidos de Fábrica BB's (durables y no) | IMP: Índice Materias Primas | P. IND: Producción Industrial | P. MAF: Producción Manufacturera | *: Data Confirmado | T-Bill: Subasta Deuda Pública EEUU. | INICIO-V: Inicio Construcción Viviendas Nuevas.



VICEPRESIDENCIA DE INVERSIONES
Dirección de Investigaciones Económicas
SEPT-2024

INFORMACIÓN IMPORTANTE: las estimaciones futuras, cálculos y/o proyecciones, son estrictamente indicativas y están basados en asunciones o en condiciones de mercado, las cuales pueden cambiar debido a que están sujetas a variaciones, diversos riesgos e incertidumbres que nos impiden asegurar que los mismos resultarán correctas o exactas, o que la información, interpretaciones y conocimientos en los que se basan resultarán válidos. En ese sentido, los resultados reales pueden diferir sustancialmente de las proyecciones futuras acá contenidas, razón por la cual el uso de la información suministrada es de exclusiva responsabilidad del usuario y no constituye una oferta, ni una demanda en firme, para la realización de transacciones con la Fiduciaria o con Terceros.

Este informe es realizado por la Oficina de Investigaciones Económicas de la FIDUPREVISORA S.A. y en ningún caso debe considerarse o interpretarse como una asesoría, recomendación o sugerencia por parte de la Entidad para la toma de decisiones de inversión o la realización de cualquier tipo de transacciones o negocios, razón por la cual el uso de la información suministrada es de exclusiva responsabilidad del usuario, donde los valores tasas de interés y demás datos de carácter financiero y económico que allí se encuentren, son puramente informativos y no constituyen una oferta, ni una demanda en firme, para la realización de transacciones con la fiduciaria o con terceros. En adición, la información registrada no vincula la posición de la Entidad, pues representa la perspectiva de los analistas y por lo tanto la exonera de responsabilidad alguna, en el sentido que no es responsable por el contenido y veracidad de la información publicada, dado que la misma se obtiene de fuentes externas.

Las obligaciones de la sociedad administradora de los fondos de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a la cartera colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza.

La inversión en los fondos de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio de la respectiva cartera colectiva.

“El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del decreto 2555 o a las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen”

“Defensoría del Consumidor Financiero – Dr. JOSÉ FEDERICO USTÁRIZ GÓNZALEZ. Carrera 11 A No 96-51 - Oficina 203, Edificio Oficity de la ciudad de Bogotá D.C. PBX 6108161 / 6108164, Fax: Ext. 500. Correo electrónico: defensoriafiduprevisora@ustarizabogados.com, de 8:00 am - 6:00 pm, lunes a viernes en jornada continua.” Las funciones del Defensor del Consumidor son: Dar trámite a las quejas contra las entidades vigiladas en forma objetiva y gratuita. Ser vocero de los consumidores financieros ante la institución. Usted puede formular sus quejas contra la entidad con destino al Defensor del Consumidor en cualquiera agencia, sucursal, oficina de corresponsalia u oficina de atención al público de la entidad, asimismo tiene la posibilidad de dirigirse al Defensor con el ánimo de que éste formule recomendaciones y propuestas en aquellos aspectos que puedan favorecer las buenas relaciones entre la Fiduciaria y sus Consumidores. Para la presentación de quejas ante el Defensor del Consumidor no se exige ninguna formalidad, se sugiere que la misma contenga como mínimo los siguientes datos del reclamante: 1. Nombres y apellidos completos 2. Identificación 3. Domicilio (dirección y ciudad) 4. Descripción de los hechos y/o derechos que considere que le han sido vulnerados. De igual forma puede hacer uso del App “Defensoría del Consumidor Financiero” disponible para su descarga desde cualquier Smartphone, por Play Store o por App Store.

VESTIARIO ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DE COLOMBIA

