

{f}

# DIRECCIÓN DE INVESTIGACIONES ECONÓMICAS INFORME SEMANAL





## INFORME SEMANAL

### EXPECTATIVAS

De cara a la próxima reunión de Política Monetaria del Banco de la República a finales de octubre, las expectativas del mercado y de los analistas se mantienen optimistas, contrastando con la postura más cautelosa del emisor. Las encuestas más recientes, realizadas en septiembre, sugieren que el consenso esperaba un recorte de 75 puntos básicos en la tasa de intervención, respaldado por la notable reducción de la inflación en los últimos meses. Sin embargo, surge la pregunta: ¿qué factores podrían empujar al emisor a considerar recortes más agresivos en la Tasa de Política Monetaria (TPM)?

Los datos más recientes de crecimiento económico revelan un incremento del 3,68% en julio y una estimación de crecimiento en agosto cercana al 1,6%, con un acumulado entre enero y julio de 1,89%. Las proyecciones para 2024 han mejorado desde el inicio del año: del 1,4% inicial a un rango esperado de entre 1,8% y el 2,0%.

El mercado laboral también muestra señales positivas, alcanzando por segundo mes consecutivo una tasa de desempleo de un solo dígito, con más de 23 millones de personas empleadas. Las cifras del DANE destacan que el empleo formal ha tenido su mejor desempeño en el último trimestre.

A pesar de la desaceleración de la inflación, persisten riesgos relacionados con fenómenos climáticos, que podrían impactar los precios de los alimentos y la infraestructura vial. Además, el reciente fortalecimiento del dólar ha elevado las expectativas para la tasa de cambio de fin de año, de 4,100 a 4,180 pesos por dólar, lo cual podría presionar al alza el costo de productos importados. Por último, el incremento en los precios de los servicios durante septiembre añade incertidumbre al desempeño del Índice de Precios al Consumidor (IPC) para lo que resta del año.

En conclusión, consideramos que el Banco de la República no enfrenta, por ahora, presiones significativas para realizar recortes más agresivos en la TPM. No obstante, existen voces en el gobierno y en algunos sectores económicos que abogan por una reducción mayor en la tasa de intervención como medio para acelerar la recuperación económica del país. Bajo este panorama, estimamos que el emisor recortará la tasa en 50 puntos básicos al cierre de octubre.

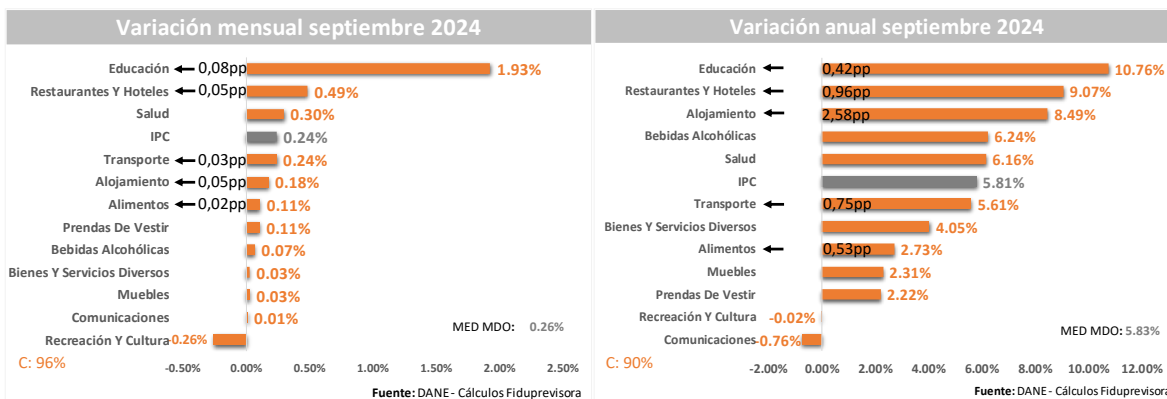


## REVISIÓN FUNDAMENTALES & MERCADO

Semana 41 | OCTUBRE 2024

Durante la semana se conoció la actualización de los datos publicados por el DANE sobre el desempeño de la inflación en septiembre de 2024, cuyos resultados sorprendieron por la caída significativa del índice en comparación con el mes anterior. Analizamos estos temas 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 **OCTUBRE: 08-NOV-2024 - 6PM**

La variación interanual de la inflación en septiembre de 2024 alcanzó un 5.81%, un valor inferior en comparación con los datos de agosto, julio y junio, que fueron de 6.12%, 6.86% y 7.18%, respectivamente. Estos resultados sorprendieron al mercado, ya que la expectativa se situaba en torno al 5.83%. 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, cinco rubros explican el 90% de los resultados: alojamiento, que aporta 2.58 puntos porcentuales (pp); restaurantes y hoteles, que aportan 0.96pp; transporte, con un aporte cercano a 0.75pp, alimentos, que contribuyen con 0.53pp y educación que aporta 0.42pp.

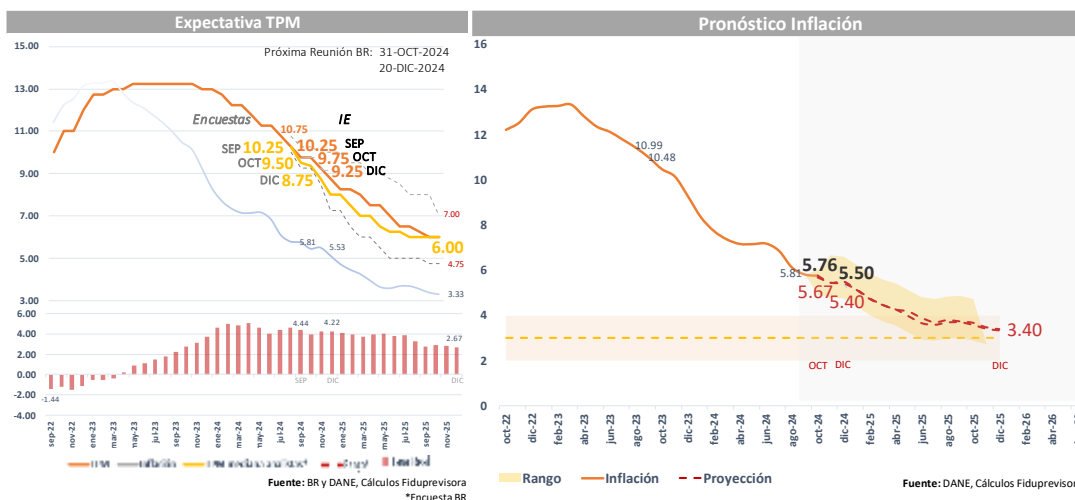
Es importante destacar que la mayoría de los rubros del índice de inflación mostraron caídas significativas en la variación mensual, la cual en septiembre fue del 0.24%. Observamos que el rubro de recreación y cultura presentó una variación negativa en el índice, alcanzando niveles de -0.26%. Por su parte los rubros de alimento, transporte, restaurantes y hoteles, salud y educación revelaron un aumento en la variación mensual.



En cuanto a las mediciones que estima el 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, 0.75% en agosto y 0.60% en septiembre). Por otro lado, el rubro de servicios refleja un leve incremento 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, 7.84% en agosto y 7.87% en septiembre).

Con estos resultados y basándonos en las expectativas de inflación para el mes en curso, pronosticamos que la inflación de octubre se ubicará ligeramente por debajo del dato de septiembre. En este sentido, proponemos un rango entre 5.76% y 5.67%, con el límite superior como el resultado más probable. Para el cierre de 2024, se espera que la inflación se sitúe entre 5.40% y 5.50%, siendo el límite superior la expectativa más probable.

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

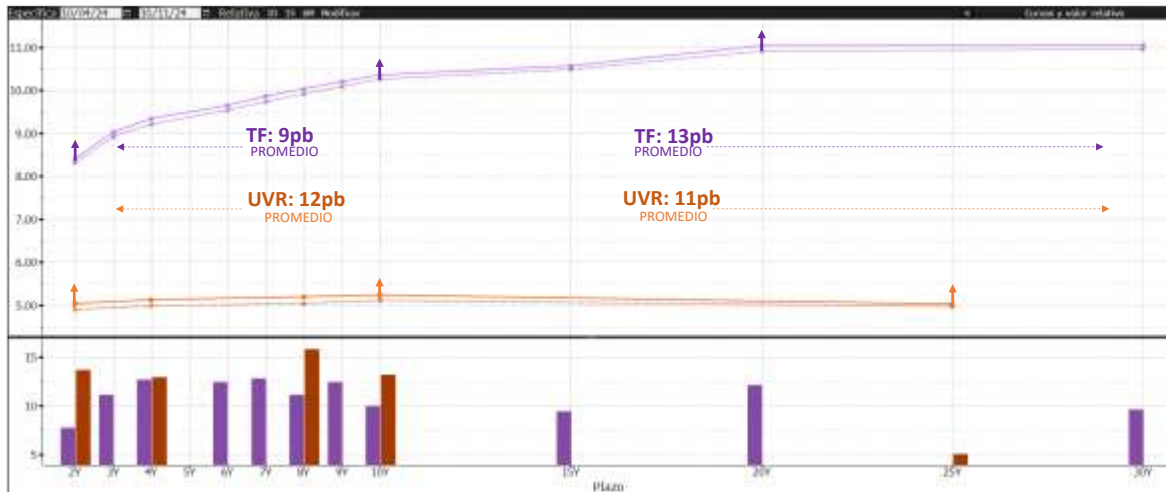


Los mejores resultados en términos de inflación durante lo que va del año, junto con las expectativas para octubre de 2024, indicarían que probablemente el Banco de la República podría realizar un nuevo recorte en la Tasa de Política Monetaria (TPM). Las expectativas y encuestas de analistas del mercado consideran que un nuevo recorte podría llevar la TPM a niveles del 9.50% para la próxima reunión de Política Monetaria que realizará el Banco de la República el próximo 31 de octubre de 2024, lo que implicaría una reducción de 75 puntos básicos. Para el cierre de 2024, se espera que la TPM alcance niveles de 8.75% (ver gráfica arriba), 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 10.25% al 9.75%.



Durante la semana del 4 al 11 de octubre de 2024, las tasas de los TES tasa fija experimentaron un ligero aumento a lo largo de toda la curva de rendimientos, desplazándola hacia arriba. De manera similar, las tasas de los TES UVR mostraron incrementos a lo largo de toda la curva.

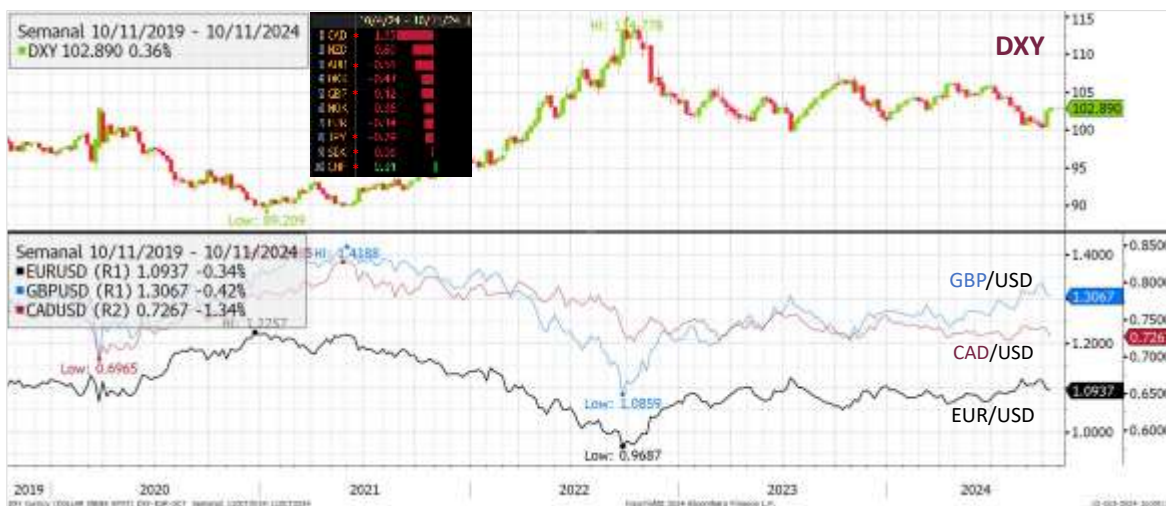
## Deuda Pública: TES Tasa Fija/UVR



Fuente: Bloomberg

En las referencias TES tasa fija, las tasas aumentaron en promedio 9 puntos básicos (pb) en el tramo corto de la curva, y 13 pb en los tramos medio y largo. En las referencias indexadas a la UVR, las tasas aumentaron en promedio 12 pb en el tramo corto y 11 pb en los tramos medio y largo. (ver gráfica, arriba).

## Dólar-DXY | EUR – CAD – GBP



Fuente: Bloomberg | NOK: corona noruega. AUD: dólar australiano. 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 fortaleció y subió hasta los 102.9 puntos, lo que representó una



variación semanal positiva del 0.36% frente a las monedas comparables. En la contraparte, observamos que el yen, la corona sueca, la libra, el euro y el dólar canadiense se debilitaron en el orden del: -0.29%, -0.06%, -0.42%, -0.34%, -1.35% y -1.35% respectivamente. el El franco suizo se revaluó frente al dólar en cerca del 0.14% (ver gráfica, arriba).

El fortalecimiento del dólar debe analizarse desde dos perspectivas. En primer lugar, el factor geopolítico: el conflicto en Oriente Medio entre Israel y el Líbano e Irán se intensifica, y ante la posibilidad de una mayor escalada, los inversionistas buscan refugio en el dólar. En segundo lugar, los sólidos resultados del mercado laboral en EE. UU. han reducido las expectativas de futuros recortes en la tasa de interés, es decir, se esperan recortes mucho más moderados. Actualmente, el mercado se alinea con la perspectiva de la Reserva Federal, que proyecta un tope de 50 puntos básicos adicionales en lo que resta del año.

## Divisas: USD/COP | LATAM



Fuente: Bloomberg

Durante la semana del 4 al 11 de octubre de 2024, el peso colombiano se depreció, con una devaluación cercana al -0.96%, lo que llevó el tipo de cambio a COP\$4,209.42, un aumento de COP\$40.33 frente al cierre de la semana anterior, que fue de COP\$4,169.09 por dólar en el mercado spot (ver gráfica arriba). En la región, se observó un comportamiento mixto en el desempeño de las monedas frente a un dólar que sigue fortaleciéndose: el peso chileno, el sol peruano el peso argentino y el real brasilero se devaluaron en -0.07%, -0.59%, -0.36% y -2.76% respectivamente; mientras que el peso mexicano, se apreció en cerca del 0.02%.



**Divisas:** USD/COP | LATAM



Fuente: Bloomberg

Durante la semana del 27 de septiembre al 4 de octubre de 2024, el peso colombiano se apreció ligeramente, con una revaluación cercana al 0.22%, lo que llevó el tipo de cambio a COP\$4,169.09, una reducción de COP\$9.06 frente al cierre de la semana anterior, que fue de COP\$4,178.15 por dólar en el mercado spot (ver gráfica). En la región, se observó un comportamiento mixto en el comportamiento de las monedas frente a un dólar fuerte: el peso chileno, el sol peruano el peso argentino y el real brasilero se devaluaron en -2.54%, -0.52%, -0.49% y -0.40%, respectivamente, mientras que el peso mexicano se apreció en cerca del 2.12%.

VIGILADO por el Banco de la República





# RESUMEN PRINCIPALES VARIABLES SEMANA 41

[del 04 de octubre al 11 de octubre | 2024]

## INFORME SEMANAL

11/10/2024 10/10/2024 4/10/2024 31/12/2023 11/10/2023

RENTA FIJA INTERNACIONAL					
DEUDA SOBERANA INTERNACIONAL	CIERRE	VARIACIÓN PBS			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
ESTADOS UNIDOS					
TREASURY 2 AÑOS	3.96	0	3	-29	-103
TREASURY 10 AÑOS	4.10	4	13	22	-46
TREASURY 30 AÑOS	4.41	5	16	38	-28
BONOS EUROPEOS					
B. ALEMAN 10 AÑOS	2.27	1	6	24	-45
B. FRANCES 10 AÑOS	3.04	1	5	48	-29
REGIÓN					
MBONO 10 AÑOS	9.64	-4	15	71	-5
BRASIL 10 AÑOS	12.53	15	22	217	84

FUENTE: Bloomberg

RENTA FIJA LOCAL					
VENCIMIENTOS	CIERRE	VARIACIÓN PBS			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
TASA FIJA					
26-nov-25	6.79	-3	-11	-249	-381
26-ago-26	8.42	0	6	-96	-243
3-nov-27	9.05	4	10	-35	-200
28-abr-28	9.34	2	10	-7	-171
18-sep-30	9.68	2	13	11	-153
26-mar-31	9.87	1	15	19	-153
Mar-31 (V)	9.67	6	15	3	-162
30-jun-32	10.07	0	20	18	-144
18-oct-34	10.39	0	11	41	-136
9-jul-36	10.59	-1	9	47	-107
28-may-42	11.03	-1	13	70	-76
26-oct-50	11.03	-4	7	79	-67

TES UVR					
7-may-25	2.47	2	62	-83	-160
17-mar-27	5.03	2	15	147	63
18-abr-29	5.10	2	9	141	23
25-mar-33	5.03	0	-2	103	8
4-abr-35	5.23	3	23	111	27
25-feb-37	5.26	2	21	109	12
16-jun-49	5.00	-3	3	96	10

FUENTE: Bloomberg

BONOS GLOBALES DENOMINADOS EN USD					
21-may-24	-17.09	0	0	-2,235	-2,222
9-mar-28	5.67	0	13	-81	-190
18-sep-37	7.35	0	17	43	-117
18-ene-41	7.60	1	20	58	-112

FUENTE: Bloomberg

RENTA VARIABLE					
ÍNDICE	CIERRE	VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
ESTADOS UNIDOS					
S&P 500	5,815.03	0.60%	1.11%	21.91%	32.86%
NASDAQ	18,342.94	0.33%	1.13%	22.19%	34.29%
DOW JONES	42,863.86	0.96%	1.21%	13.73%	26.80%
EUROPA					
DAX	19,373.83	0.84%	1.32%	15.65%	25.32%
CAC 40	7,577.89	0.48%	0.48%	0.46%	6.26%
IBEX 35	11,720.00	0.54%	0.52%	16.02%	25.21%
FTSE MIB	34,308.01	0.67%	2.13%	13.04%	20.72%
ASIA					
NIKKEI	39,605.80	0.57%	2.51%	18.35%	24.01%
CSI 300	3,887.17	-2.81%	-3.25%	13.29%	5.99%
HANG SENG	21,251.98	0.00%	-6.53%	24.66%	18.77%
REGIÓN					
BOVESPA	129,992.29	-0.28%	-1.37%	-3.12%	11.06%
MEXBOL	52,395.66	0.01%	-0.41%	-8.70%	4.07%
COLCAP	1,326.48	1.24%	1.73%	10.98%	19.05%

FUENTE: Bloomberg

MONETARIO					
MONEDA	CIERRE	VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
DXY	102.89	-0.10%	0.36%	1.54%	-2.77%
EURO	1.09	0.03%	-0.34%	-0.92%	2.98%
YUAN	7.07	-0.14%	0.69%	-0.47%	-3.20%
YEN	149.13	0.38%	0.29%	5.74%	-0.03%
MXN	19.28	-0.93%	-0.02%	13.60%	8.10%
CLP	924.00	-0.73%	0.07%	5.12%	-0.49%
BRL	5.61	0.49%	2.84%	15.52%	11.10%
COP	4,211.43	0.22%	1.01%	8.71%	-0.49%

FUENTE: Bloomberg

COMMODITIES					
COMMODITIES	CIERRE	VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
WTI	75.56	-0.38%	1.59%	5.46%	-9.50%
BRENT	79.04	-0.45%	1.27%	2.60%	-7.90%
ORO	2,656.59	1.02%	0.11%	28.77%	41.73%
COBRE	9,650.49	0.70%	-1.49%	14.02%	21.44%
CAFÉ	252.05	-1.07%	-2.06%	33.86%	65.88%

FUENTE: Bloomberg





## FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA - FIC

Para el período comprendido entre el 7 y el 11 de octubre de 2024, el mercado de valores tuvo un mejor comportamiento frente al presentado en las 2 semanas anteriores, donde prevaleció una mínima volatilidad y suaves ajustes alcistas en las tasas, tanto en el mercado primario como en el mercado secundario.

La estrategia de inversión planteada para los fondos permitió aprovechar de la mejor forma los movimientos del mercado descritos anteriormente; como resultado de ellas se destaca la rentabilidad de los mismos, con datos mucho más altos que el resto del mercado en días puntuales y estando por encima de la media el resto del tiempo.

Para esta semana esperamos un mercado de valores con un comportamiento más favorable, donde posiblemente continuemos con las correcciones a la baja en las tasas del mercado de valores, que beneficien de manera positiva los intereses de todos nuestros inversionistas.

Desde la Gerencia de Fondos seguiremos atentos a los movimientos del mercado de valores y la evolución de los principales indicadores económicos, buscando establecer estrategias óptimas que den los mejores resultados para nuestros inversionistas.

## PORTAFOLIOS DE TERCEROS

En la semana a nivel externo, tuvimos la publicación de datos de inflación de Estados Unidos, continúa su moderado descenso hasta el 2,4% interanual, un dato que frena la prisa de la Reserva Federal por recortar los tipos de interés en septiembre levemente por encima del 2,3% esperado por el mercado. Este incremento anual es el menor en más de tres años tras el 2,5% registrado en agosto.

También se publicaron las solicitudes de subsidio por desempleo en Estados Unidos, las cuales aumentaron en 33.000 solicitudes, alcanzando un total de 258.000, un valor superior a las 230.000 pronosticadas. Este incremento se atribuye al impacto del huracán Helene y a despidos en Boeing debido a una huelga, con aumentos significativos de solicitudes en Carolina del Norte, Florida y Washington. Se espera que el huracán Milton también afecte las cifras en las próximas semanas, mientras que las suspensiones temporales en Boeing podrían influir en el informe de empleo de octubre que coincidirá con las elecciones presidenciales; también se publicó el Índice de Precios al Productor (IPP) en Estados Unidos, el cual indicó una desaceleración con un aumento anual de 1,8%, ligeramente inferior al 1,9% reportado en agosto y por encima de las expectativas de los analistas de mercado, quienes preveían un 1,6% en términos mensuales.

A nivel interno, el martes tuvimos el dato de inflación en Colombia, el cual disminuyó por tercer mes consecutivo, con un dato de 5,81% anual en septiembre de 2024, frente al 10,99% registrado en el mismo mes del año pasado. A nivel mensual, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) fue del 0,24%, comparado con el 0,54% de septiembre de 2023. La división de educación, con un aumento de 1,93%, tuvo la mayor contribución, mientras que recreación y cultura presentó una baja del -0,26%.

Los datos publicados en la semana generaron desvalorizaciones en los portafolios, especialmente en los de largo plazo, esto ocasionado por el retroceso en los TES TF entre 4 y 6 puntos básicos aproximadamente, resaltando un comportamiento por encima del promedio en las referencias del 2031 y 2032. Por otro lado, la



curva en UVR ajusto el movimiento de TES TF subiendo cerca de 7pb en promedio, resaltando los UVR del 35 con un aumento de 16pb.

La deuda privada presentó un comportamiento sin mucha liquidez a la expectativa de los movimientos en TES. Los títulos indexados a IPC ajustaron sus márgenes a lo largo de la curva tras los movimientos en UVR. Se mantiene la expectativa de disminución en la inflación y tasa de intervención del Banco de la República.

## CALENDARIO ECONÓMICO Y PRONÓSTICO

Durante la semana del 14 al 18 de octubre de 2024, estaremos pendientes de los resultados de la evolución de la industria, manufacturas y ventas minoristas en Colombia, cuya expectativa nos indica que la variación anual de agosto de la productividad industrial podría revelar una caída en comparación con los datos del mes anterior. También conoceremos el próximo viernes 18 de octubre el Índice de Seguimiento a la Economía para el mes de agosto, cuya expectativa de crecimiento es positiva en niveles del 1.6%.

Esta semana el Banco Central Europeo y el Banco Central de Chile toman decisiones en torno a la política monetaria, y en ambos casos se espera que los emisores recorten las tasas en al menos 25 puntos básicos, de tal forma que en la Eurozona la tasa alcance niveles del 3.65% y en Chile del 5.25%.

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

OCTUBRE	14	15	16	17	18
	LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
EUROPA				TPM (SEP) 3.65 (Pr. 3.40) TPM (SEP) 3.50 (Pr. 3.25)	
USA				NPSD (S) 258K (Pr. 253K) RSD (S) 1.861K (Pr. 1.888K)	
CANADÁ		IPC (Δ-SEP) 2.0 (Pr. 1.8)			
REINO UNIDO			IPC (Δ-SEP) 2.2 (Pr. 1.9)		
JAPÓN					IPC (A-SEP) 3.0 (Pr. 2.5)
CHINA	EXP (Δ-SEP) 8.7 (Pr. 6.0) IMP (Δ-SEP) 0.5 (Pr. 0.7)			Vmin. (Δ-AGO) 2.1 (Pr. 2.5) IPI (Δ-AGO) 4.5 (Pr. 4.6)	PIB (3TVar) 4.7 (Pr. 4.5)
CHILE				TPM (SEP) 5.50 (Pr. 5.25)	
COLOMBIA	FESTIVO	Vmin. (Δ-AGO) 1.6 (Pr. 2.3) IPI (Δ-AGO) -0.7 (Pr. -1.5) MANUF. (Δ-AGO) 2.0 (Pr. -1.4)			ISE (M-AGO) 3.7 (Pr. 1.6)

M: mes | Δ: año | Δ: 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 Manufacturera | PMI S: PMI Servicios | VMin: ventas minoristas | NPSD: nuevas peticiones 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.

VIGILADO ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DE COLOMBIA



**VICEPRESIDENCIA DE INVERSIONES**  
**Dirección de Investigaciones Económicas**  
**OCT-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](mailto: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.