

{f}

# DIRECCIÓN DE INVESTIGACIONES ECONÓMICAS INFORME SEMANAL





## INFORME SEMANAL

### EXPECTATIVAS

De cara a la próxima reunión de Política Monetaria del Banco de la República, pauta para el 20 de diciembre, el mercado y los analistas mantienen una visión optimista sobre el posible curso de acción, una visión que contrasta con la postura conservadora que ha manifestado el banco emisor en los últimos meses. La inflación de octubre cerró en 5,41%, muy por debajo de las proyecciones previas del mercado, que la ubicaban alrededor del 5,71%. Estos resultados alimentan las expectativas del mercado de un recorte en la Tasa de Política Monetaria (TPM) de hasta 75 puntos básicos (pb).

La semana pasada, en rueda de prensa, el Banco de la República destacó la importancia de la prudencia para asegurar una disminución sostenida en los niveles de inflación. En este sentido, el gerente técnico señaló que, aunque los datos recientes son alentadores, es fundamental evitar cambios drásticos que pudieran poner en riesgo la senda de desinflación alcanzada hasta ahora. Las proyecciones del Banco de la República para el cierre de 2024 sitúan la inflación en un rango de entre 5,1% y 5,2%, mientras que para 2025 se espera una baja significativa hacia el rango de 3,1% y 3,2%, en línea con el objetivo de estabilización inflacionaria de mediano plazo.

En cuanto a la TPM, el Banco de la República podría optar por una reducción gradual que mantenga la tasa en un rango de entre 9,00% y 9,25% para el cierre de 2024. A mediano plazo, hacia noviembre de 2025, se prevé que esta tasa se ubique en el rango de entre 6,00% y 6,25%. Esta tendencia refleja el enfoque progresivo del emisor, que busca equilibrar el control de la inflación con el impulso necesario para sostener la recuperación económica.

En conclusión, aunque existe cierta presión por parte de algunos sectores económicos y gubernamentales para recortar la TPM de forma más agresiva, el Banco de la República parece decidido a mantener un enfoque medido. Esta postura moderada no solo ayuda a estabilizar las expectativas de inflación, sino que también brinda un margen de maniobra ante cualquier cambio inesperado en las condiciones económicas globales y locales. En este contexto, desde la Fiduprevisora, esperamos un recorte de 50 pb para diciembre, que permitiría sostener el ritmo actual de disminución de la inflación sin comprometer el desempeño del crecimiento económico.

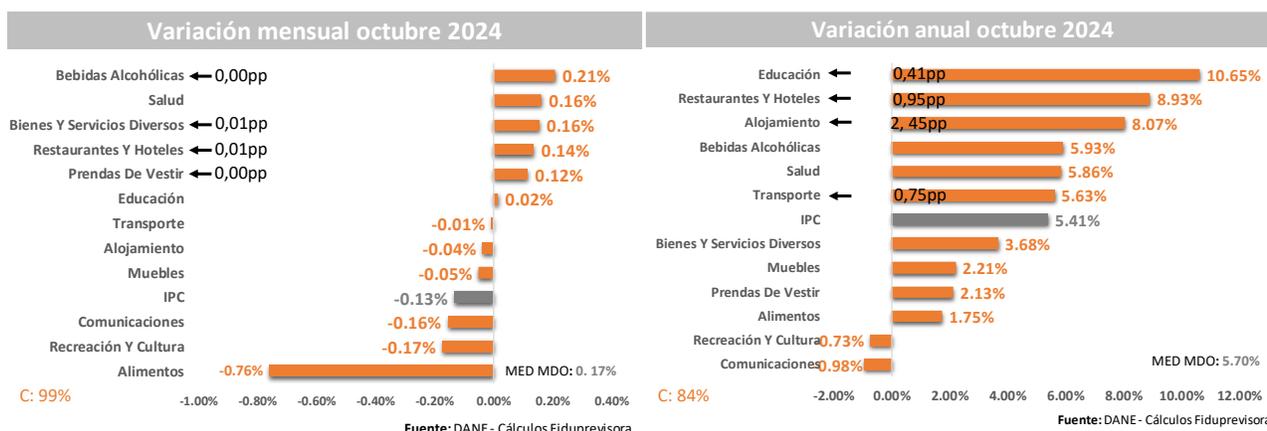


## REVISIÓN FUNDAMENTALES & MERCADO

Semana 45 | **NOVIEMBRE 2024**

Durante la semana, se publicaron los datos actualizados del DANE sobre el comportamiento de la inflación en octubre de 2024. Los resultados sorprendieron con una caída significativa del índice frente al mes anterior y a las expectativas del mercado. En este informe, analizamos estos datos, revisamos brevemente los resultados de la renta fija local, el desempeño de los tipos de cambio a nivel local y regional, y concluimos con una revisión del calendario económico y de las expectativas de variables para la próxima 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 **NOVIEMBRE: 06-DIC-2024 - 6PM**

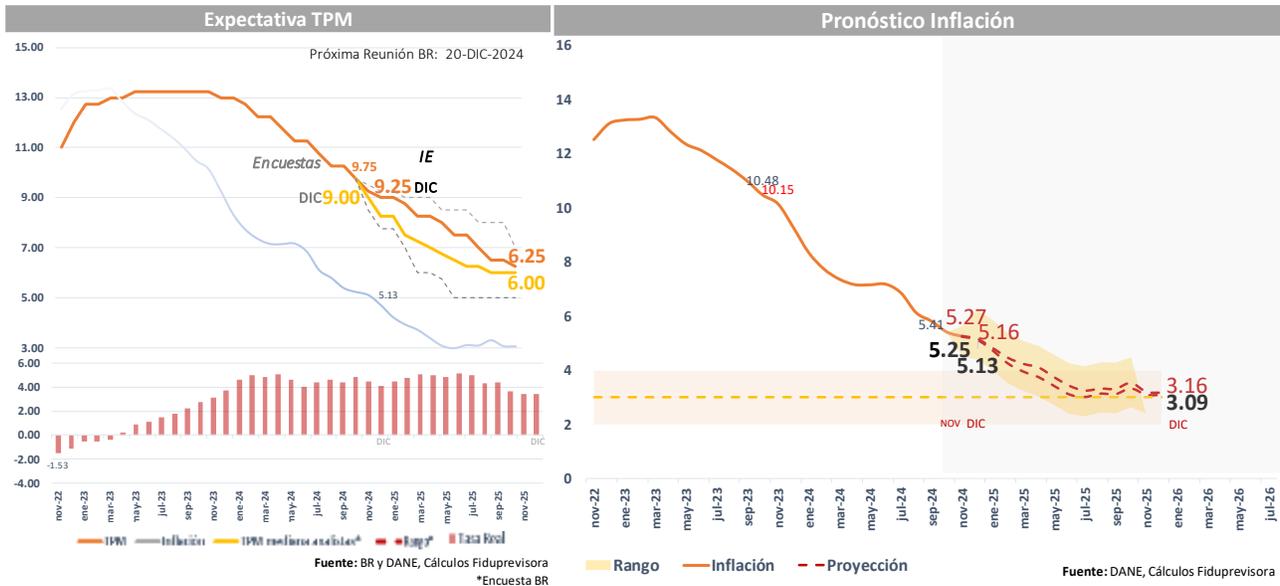
La variación interanual de la inflación en octubre de 2024 fue del 5,41%, un valor inferior al registrado en septiembre, agosto y julio, cuando los datos alcanzaron el 5,81%, 6,12% y 6,86%, respectivamente. Estos resultados sorprendieron al mercado, que esperaba una cifra cercana al 5,71%. Los rubros que presentaron inflación por encima de este promedio fueron bebidas alcohólicas, salud, bienes y servicios diversos, restaurantes y hoteles, y prendas de vestir. En esta revisión, cuatro rubros fueron responsables de la mayor parte del índice: alojamiento, que aportó 2,45 puntos porcentuales (pp); restaurantes y hoteles, con 0,96 pp; transporte, con un aporte de aproximadamente 0,75 pp, y educación, que sumó 0,41 pp (ver grafica de arriba).

Cabe destacar que la mayoría de los rubros en el índice de inflación mostraron disminuciones significativas en la variación mensual, la cual en octubre fue de -0,13%. Seis rubros presentaron variaciones negativas: alimentos, con -0,76%; recreación y cultura, con -0,17%; comunicaciones, con -0,16%; muebles, con -0,05%; alojamiento, con -0,04%, y transporte, con -0,01%. La educación, en cambio, mostró una variación mensual positiva.



A la luz de estos resultados y en función de las expectativas de inflación para el mes en curso, anticipamos que la inflación de noviembre se ubicará ligeramente por debajo del dato de septiembre, con un rango estimado entre 5,25% y 5,27%. Para el cierre de 2024, proyectamos una inflación entre 5,13% y 5,16%.

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

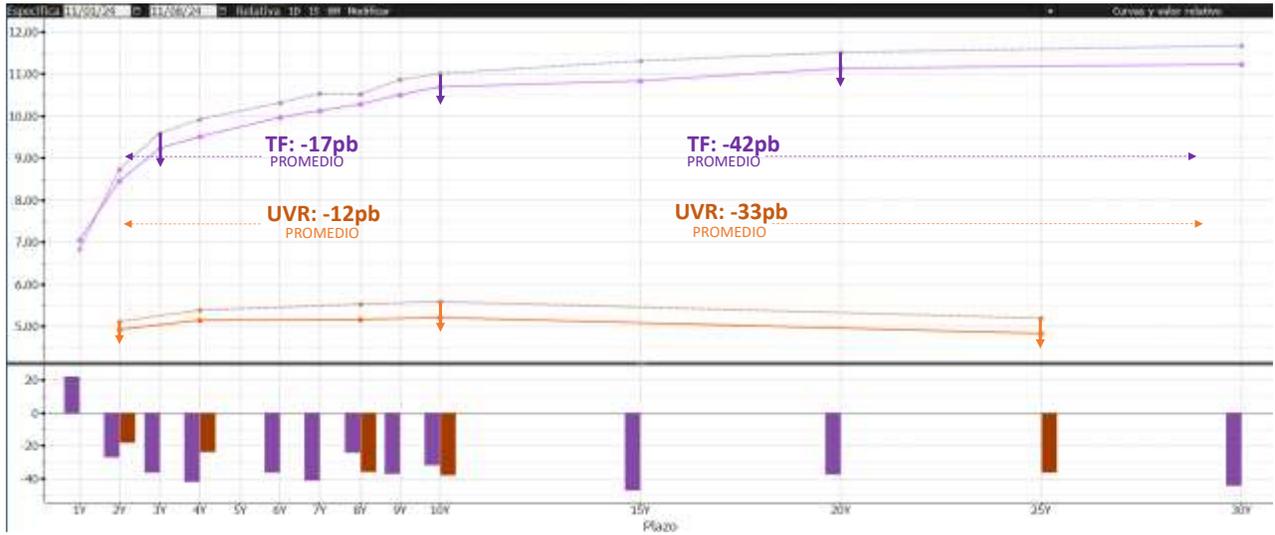


Los sorprendentes resultados en términos de inflación durante el año, junto con las expectativas para noviembre de 2024, sugieren que el Banco de la República podría considerar un nuevo recorte en la Tasa de Política Monetaria (TPM). Las encuestas y expectativas de los analistas del mercado prevén que un recorte adicional podría situar la TPM en un rango entre el 9,00% y el 9,25% en la próxima reunión de política monetaria del Banco de la República, programada para el 20 de diciembre de 2024. Esto implicaría una reducción de entre 25 y 75 puntos básicos, estableciendo así la tasa de final de año (ver gráfica arriba).

Durante la semana del 1 al 8 de noviembre de 2024, las tasas de los TES de tasa fija experimentaron una caída generalizada a lo largo de toda la curva de rendimientos, desplazándola hacia abajo. De manera similar, las tasas de los TES UVR también mostraron disminuciones en todos los tramos de la curva.



## Deuda Pública: TES Tasa Fija/UVR



Fuente: Bloomberg

En cuanto a las referencias de los TES de tasa fija, las tasas se redujeron en promedio en 17 puntos básicos (pb) en el tramo corto de la curva, y en 42 pb en los tramos medio y largo. Por su parte, en las referencias indexadas a la UVR, las tasas cayeron en promedio 12 pb en el tramo corto, mientras que en los tramos medio y largo la disminución fue de 33 pb (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.





En relación con el comportamiento del dólar frente a sus principales pares, medido por el índice DXY, se observó un fortalecimiento de la moneda estadounidense durante la semana. El dólar alcanzó los 104,9 puntos, lo que representó un aumento semanal de 0,69% respecto a las principales divisas. En contraste, el euro, la corona danesa, la corona sueca, el franco suizo y la libra esterlina registraron depreciaciones de -1,07%, -1,05%, -0,67%, -0,64% y -0,02%, respectivamente. Por otro lado, la corona noruega, el dólar australiano, el dólar canadiense, el yen y el dólar neozelandés experimentaron apreciaciones de 0,57%, 0,37%, 0,27%, 0,24% y 0,07%, respectivamente.

El fortalecimiento del dólar durante la semana se atribuye a una serie de factores, entre los cuales se destacan los resultados de las elecciones en Estados Unidos, en las que Donald Trump fue elegido como presidente, lo que ha generado expectativas de un fortalecimiento continuo del dólar. Se anticipa que sus políticas de proteccionismo, el proyecto "America First" y las medidas migratorias que implementará en los próximos meses contribuirán a la apreciación de la moneda estadounidense.

## Divisas: USD/COP | LATAM



Fuente: Bloomberg

En el caso del peso colombiano, durante la semana del 1 al 8 de noviembre de 2024, se apreció un 1,70%, lo que llevó el tipo de cambio a COP \$4,361.71. Esto representa una caída de COP \$74.08 frente al cierre de la semana anterior, que se encontraba en COP \$4,435.79 por dólar en el mercado spot. A nivel regional, las principales monedas también mostraron un desempeño mayoritariamente positivo frente a un dólar en ascenso. El sol peruano, el peso mexicano y el real brasileño se apreciaron en 0,24%, 0,53% y 2,36%, respectivamente, mientras que el peso chileno y el peso argentino presentaron variaciones negativas de -0,97% y -0,35%.



# RESUMEN PRINCIPALES VARIABLES SEMANA 45

[del 1 de noviembre al 8 de noviembre | 2024]

## INFORME SEMANAL

RENDA FIJA INTERNACIONAL						
		8/11/2024	7/11/2024	1/11/2024	31/12/2023	8/11/2023
DEUDA SOBERANA INTERNACIONAL	CIERRE	VARIACIÓN PBS				
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO	
ESTADOS UNIDOS						
TREASURY 2 AÑOS	4.25	5	5	0	-68	
TREASURY 10 AÑOS	4.30	-2	-8	43	-19	
TREASURY 30 AÑOS	4.47	-6	-11	44	-15	
BONOS EUROPEOS						
B. ALEMAN 10 AÑOS	2.37	-8	-4	34	-25	
B. FRANCÉS 10 AÑOS	3.12	-8	-4	56	-8	
REGIÓN						
MBONO 10 AÑOS	9.97	11	-25	103	31	
BRASIL 10 AÑOS	12.56	2	-42	219	122	

FUENTE: Bloomberg

RENDA FIJA LOCAL						
		8/11/2024	7/11/2024	1/11/2024	31/12/2023	8/11/2023
VENCIMIENTOS	CIERRE	VARIACIÓN PBS				
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO	
TASA FIJA						
26-nov-25	7.15	18	36	-213	-282	
26-ago-26	8.51	6	-27	-87	-171	
3-nov-27	9.22	12	-40	-18	-122	
28-abr-28	9.54	10	-39	13	-93	
18-sep-30	9.93	-10	-43	36	-62	
26-mar-31	10.11	3	-42	43	-48	
Mar-31 (V)	10.08	1	-29	44	-46	
30-jun-32	10.32	-10	-36	44	-44	
18-oct-34	10.70	-5	-36	72	-19	
9-jul-36	10.83	-6	-51	72	-17	
28-may-42	11.12	-8	-48	79	-8	
26-oct-50	11.26	-5	-46	102	23	

FUENTE: Bloomberg

TES UVR						
		8/11/2024	7/11/2024	1/11/2024	31/12/2023	8/11/2023
7-may-25	1.40	10	-5	-190	-268	
17-mar-27	4.93	3	-20	137	68	
18-abr-29	5.10	-2	-29	141	50	
25-mar-33	5.18	-12	-32	118	51	
4-abr-35	5.27	-13	-31	116	37	
25-feb-37	5.21	-5	-37	104	27	
16-jun-49	4.84	-12	-36	80	9	

BONOS GLOBALES DENOMINADOS EN USD						
		8/11/2024	7/11/2024	1/11/2024	31/12/2023	8/11/2023
21-may-24	-17.09	0	0	-2,235	-2,214	
9-mar-28	5.88	2	-13	-60	-126	
18-sep-37	7.74	-4	-21	82	-38	
18-ene-41	7.93	-3	-23	91	-35	

RENDA VARIABLE					
ÍNDICE	CIERRE	VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
ESTADOS UNIDOS					
S&P 500	5,995.54	0.37%	4.66%	25.70%	36.80%
NASDAQ	19,286.78	0.09%	5.74%	28.48%	41.29%
DOW JONES	43,988.99	0.59%	4.61%	16.71%	28.95%
EUROPA					
DAX	19,215.48	-0.76%	-0.21%	14.71%	26.17%
CAC 40	7,338.67	-1.18%	-0.95%	-2.71%	4.33%
IBEX 35	11,551.60	-0.16%	-2.46%	14.35%	24.43%
FTSE MIB	33,816.58	-0.49%	-2.48%	11.42%	18.93%
ASIA					
NIKKEI	39,500.37	0.30%	3.80%	18.04%	22.80%
CSI 300	4,104.05	-1.01%	5.50%	19.61%	13.65%
HANG SENG	20,728.19	-1.08%	1.08%	21.59%	17.99%
REGIÓN					
BOVESPA	127,829.80	-1.44%	-0.23%	-4.74%	7.26%
MEXBOL	51,845.17	-0.89%	2.42%	-9.66%	1.62%
COLCAP	1,335.33	-1.76%	-1.29%	11.72%	21.55%

FUENTE: Bloomberg

MONETARIO					
MONEDA	CIERRE	VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
DXY	105.00	0.47%	0.69%	3.62%	-0.56%
EURO	1.07	-0.81%	-1.07%	-2.91%	0.08%
YUAN	7.18	0.57%	0.77%	1.18%	-1.26%
YEN	152.64	-0.20%	-0.24%	8.22%	1.10%
MXN	20.18	1.88%	-0.53%	18.89%	15.06%
CLP	971.75	2.41%	0.98%	10.55%	7.55%
BRL	5.74	0.79%	-2.30%	18.08%	16.82%
COP	4,359.45	1.26%	-1.67%	12.53%	6.44%

FUENTE: Bloomberg

COMMODITIES					
COMMODITIES	CIERRE	VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
WTI	70.38	-2.77%	1.28%	-1.77%	-6.57%
BRENT	73.87	-2.35%	1.05%	-4.11%	-7.13%
ORO	2,684.77	-0.81%	-1.89%	30.14%	37.67%
COBRE	9,302.37	-2.39%	-1.51%	9.91%	15.44%
CAFÉ	253.10	-2.59%	4.41%	33.21%	42.75%

FUENTE: Bloomberg



## FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA - FIC

En la semana, el mercado de valores continuó con la volatilidad observada en las últimas cuatro semanas, en respuesta a los mismos fundamentos económicos mencionados en el informe anterior. Estos incluyen las desvalorizaciones de los Bonos del Tesoro Americano, provocadas por la publicación de datos económicos sólidos y, principalmente, la alta incertidumbre generada por la campaña electoral en EE. UU.

Como consecuencia, las tasas de negociación de los títulos de deuda pública TES locales han seguido el mismo comportamiento que los Tesoros, caracterizado por continuas desvalorizaciones. Esto ha sido causado, como ya mencionamos, por ventas de posiciones desde el exterior (*Off Shore*) y negociaciones de operadores locales que han incrementado las tasas de estos instrumentos. De igual manera, las negociaciones de deuda privada han presentado alzas en sus tasas, con incrementos también en las tasas de captación del mercado primario para ciertos emisores y un bajo apetito de los administradores de portafolios en un mercado de valores que continúa con esta tendencia alcista en tasas.

A pesar de este entorno de desvalorización, las tasas de rentabilidad de nuestros vehículos de inversión durante todo este período han sido positivas y favorables para todos nuestros inversionistas, permitiéndonos destacar frente a nuestra competencia.

Para esta semana, anticipamos que el mercado mantendrá el mismo comportamiento de volatilidad, posiblemente hasta que se defina la elección presidencial en EE. UU. El próximo jueves 31 de octubre, el Banco de la República tomará su decisión sobre las tasas de política monetaria, en la cual esperamos un nuevo recorte de 50 puntos básicos.

Nos mantendremos atentos a los movimientos en el mercado de valores y a la evolución de los principales indicadores económicos, buscando establecer estrategias óptimas que generen los mejores resultados para nuestros inversionistas.

## PORTAFOLIOS DE TERCEROS

Las elecciones en Estados Unidos fueron el principal motor de la semana. Finalmente, y tras una victoria contundente en la que también obtuvo el voto popular, Donald Trump tomará posesión el próximo 20 de enero de 2025 como presidente. En su segundo mandato, destacan sus propuestas de reducción de impuestos, mayores restricciones al comercio mediante aranceles y políticas más estrictas en relación con la inmigración. Los mercados accionarios habían estado anticipando una posible victoria de Trump con un rally previo a los resultados, que se consolidó con su elección. Por otro lado, la renta fija registró un aumento en las tasas debido a la expectativa de mayor inflación y un incremento en el déficit fiscal, provocado por las posibles políticas de Trump. Los rendimientos de los bonos del Tesoro a 10 años regresaron a niveles del 4.479%, no vistos desde julio de 2024.

El jueves 7 de noviembre, la Reserva Federal efectuó una reducción de la tasa de referencia de 25 puntos básicos, ubicándola en 4.75%, conforme a lo esperado por el mercado. En su comunicado, la FED reiteró su cautela respecto a futuros movimientos. Ante la posibilidad de un escenario inflacionario como resultado de las políticas de Trump, el presidente de la FED destacó la independencia del organismo y aseguró que las decisiones se basarán en los datos económicos que se vayan registrando.



Otra noticia destacada del viernes fue la posible reducción de aproximadamente 33 billones en el presupuesto de este año por parte del gobierno nacional, lo cual disminuye la incertidumbre sobre el cumplimiento de las metas fiscales.

La deuda privada presentó un comportamiento estable, con baja liquidez tras la volatilidad observada en semanas recientes. Los títulos a tasa fija tuvieron una valorización promedio de 6 puntos básicos, los títulos en IBR se valorizaron en promedio 4 puntos básicos, mientras que los títulos indexados al IPC registraron correcciones de 12 puntos básicos en los plazos mayores a 3 años, ajustándose al comportamiento de la curva de tasa fija de octubre. La expectativa de disminución en la inflación y en la tasa de intervención del Banco de la República a corto y mediano plazo se mantiene dentro de la estrategia. En general, los portafolios presentaron rentabilidades positivas tras las correcciones en el mercado de renta fija; sin embargo, los resultados individuales dependerán de la composición y estructura particular de cada uno, de acuerdo con su duración y su exposición en cada indicador.

## CALENDARIO ECONÓMICO Y PRONÓSTICO

Durante la semana, se esperan datos clave de Estados Unidos, el miércoles 13 se conocerá el dato del Índice de Precios al Consumidor (IPC) de octubre, con una expectativa de aumento del 2.6%, comparado con el dato actual de 2.4%. Asimismo, se publicará la inflación subyacente o núcleo (IPC-N), con una tasa proyectada de 3.3%. El jueves 14, se espera el informe semanal de nuevas solicitudes de subsidio de desempleo, con una estimación de 223,000 solicitudes, y las renovaciones de subsidios, proyectadas en 1.880 millones.

En América Latina, México anunciará su decisión sobre la Tasa de Política Monetaria el jueves 14, con una expectativa de recorte a 10.25%, 25 puntos básicos por debajo del nivel actual. En Colombia, también el 14 de noviembre, se conocerán los datos del índice de producción industrial de septiembre, pronosticado en 2.0%, y de producción manufacturera y ventas minoristas del mismo mes, con expectativas de 1.0% y 4.4%, respectivamente.

A continuación, presentamos las principales variables y proyecciones para esta semana:

NOVIEMBRE	11	12	13	14	15
	LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
USA			IPC (Δ-OCT) 2.4 (Pr. 2.6) IPC-N (A-OCT) 3.3 (Pr. 3.3)	NPSD (S) 221K (Pr. 223K) RSD (S) 1.892K (Pr. 1.880K)	
FRANCIA					IPC (Δ-OCT) 1.2 (Pr. 1.2)
ALEMANIA	IPC (Δ-OCT) 2.0 (Pr. 2.0)				
JAPÓN				PIB (3TVar) 2.9 (Pr. 0.7)	
CHINA				P.IND (A-OCT) 5.4% (Pr. 5.6%) VMin (A-OCT) 3.2 (Pr. 3.8)	
MEXICO				TPM (NOV) 10.50 (Pr. 10.25)	
PERÚ					
CHILE					
COLOMBIA	Festivo			P.IND (A-SEP) -1.9 (Pr. -2.0) P. MAF (A-SEP) -1.8 (Pr. -1.0) VMin (A-SEPT) 5.2 (Pr. 4.4)	

Δ: mes | Δ: 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 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 | \*: Dato Confirmado | T-Bill: Subasta Deuda Pública EEUU. | INICIO-V: Inicio Construcción Viviendas Nuevas.



**VICEPRESIDENCIA DE INVERSIONES**  
**Dirección de Investigaciones Económicas**  
**NOV-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.