



DIRECCIÓN DE INVESTIGACIONES ECONÓMICAS INFORME SEMANAL





INFORME SEMANAL

EXPECTATIVAS

Durante la semana, se dieron a conocer los datos de inflación de Estados Unidos, los cuales, a pesar de haberse acelerado por tercer mes consecutivo, alcanzando cifras similares a las observadas en el mes de julio, cumplieron con las expectativas del mercado. En diciembre, la inflación se ubicó en un 2,9%, en línea con lo proyectado por los analistas y brindando un respiro a los inversionistas que temían una posible aceleración excesiva de los precios. Este resultado se logró tras un incremento mensual de 0,4%, un dato que se considera dentro de los márgenes controlables. Por otro lado, el índice de precios al consumidor (IPC) CORE, que excluye los costos de alimentos y energía, experimentó una ligera corrección, situándose en un 3,2%, lo que también fue bien recibido por el mercado. Este comportamiento sugiere que, si bien la inflación sigue siendo un tema relevante, los aumentos en los precios parecen estar estabilizándose.

La dinámica inflacionaria también se ve influida por factores políticos, en especial con la llegada de un segundo mandato del presidente Donald Trump. Los analistas advierten que las políticas fiscales expansivas, junto con un enfoque en la desregulación, al igual que, las políticas comerciales proteccionistas y las presiones en el mercado laboral, podrían generar un entorno económico en el que la inflación se eleve nuevamente en Estados Unidos. Esta situación podría materializarse en el contexto de un segundo mandato de Trump, cuyas decisiones sobre el gasto público, los impuestos y las relaciones comerciales seguirán siendo factores determinantes en la evolución de la inflación. Además, si estas políticas se acompañan de un aumento en la deuda pública y presiones adicionales sobre los costos de producción y consumo, la economía estadounidense podría enfrentar un escenario inflacionario más pronunciado.

Los medios económicos estarán atentos a los efectos de estas políticas, ya que no solo influyen en el comportamiento de los mercados, sino que también afectan directamente el costo de vida de los ciudadanos y la estabilidad económica a largo plazo. El impacto de las decisiones políticas sobre la inflación y el poder adquisitivo de los consumidores podría convertirse en un tema central en los próximos meses, dado que un aumento sostenido de los precios podría erosionar la confianza en la economía y generar inquietud en los hogares estadounidenses.

En paralelo, la Reserva Federal (Fed), como principal responsable de la política monetaria en el país, podría verse presionada a actuar en respuesta a estos desarrollos. A pesar de que la política monetaria ha estado regulada y que se ha precisado por parte de la Fed, que las decisiones se darán conforme se vayan conociendo los datos, las presiones inflacionarias podrían obligar a la Fed a cambiar de rumbo y tomar una senda más contractiva. Si la inflación sigue aumentando, la Reserva Federal podría tener que subir las tasas de interés para evitar que los precios se disparen y mantener la estabilidad económica. Esto, sin embargo, podría tener efectos contraproducentes, ya que un aumento en las tasas de interés podría frenar el crecimiento económico y encarecer los costos de financiamiento para empresas y consumidores.

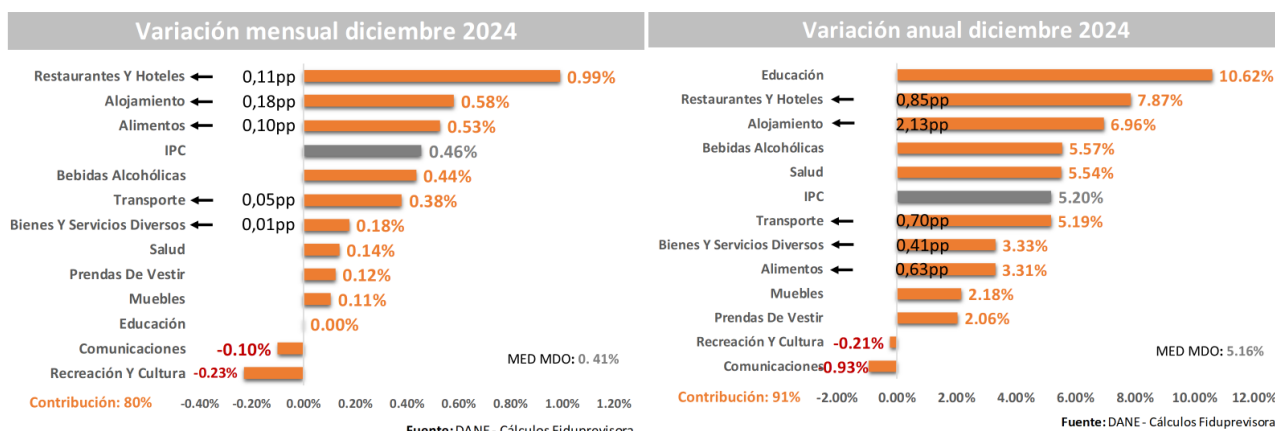


REVISIÓN FUNDAMENTALES & MERCADO

Semana 03 | ENERO 2025

Durante las primeras semanas de enero, se revisaron los datos publicados por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) sobre el comportamiento de la inflación en diciembre de 2024. Estos resultados no cumplieron con las expectativas de muchos analistas del mercado, lo que generó diversas reacciones en los sectores económicos. En este informe, analizamos a fondo estos datos y su impacto en el panorama económico. Además, abordamos brevemente los resultados de la renta fija local, el desempeño de los tipos de cambio tanto a nivel local como regional, y concluimos con una revisión del calendario económico, así como las expectativas de variables clave 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 ENERO: 07-FEB-2025 - 6PM

La variación interanual de la inflación para diciembre no sufrió modificaciones respecto a la reportada en noviembre, manteniéndose en un 5,20%. Este valor continúa siendo inferior al registrado en octubre, septiembre y agosto, cuando los datos alcanzaron el 5,41%, 5,81% y 6,12%, respectivamente. Sin embargo, estos resultados no cumplieron con las proyecciones del mercado para el cierre del año, ya que se esperaba que la inflación se ubicara dentro del rango de entre 5,08% y 5,14%, con una media anticipada del 5,10%. Los rubros que más aportaron a la inflación anual fueron: alojamiento, con 2,13 puntos porcentuales (pp); restaurantes y hoteles, con 0,85 pp; transporte, con 0,70 pp; alimentos, con 0,63 pp; y bienes y servicios diversos, con 0,41 pp. En cuanto al índice mensual, cinco rubros destacaron como responsables de la mayor parte del aumento: alojamiento, con 0,18 pp; restaurantes y hoteles, con 0,11 pp; alimentos, con 0,10 pp; transporte, con 0,05 pp; y bienes y servicios duraderos, con 0,01 pp. (ver gráfica arriba).

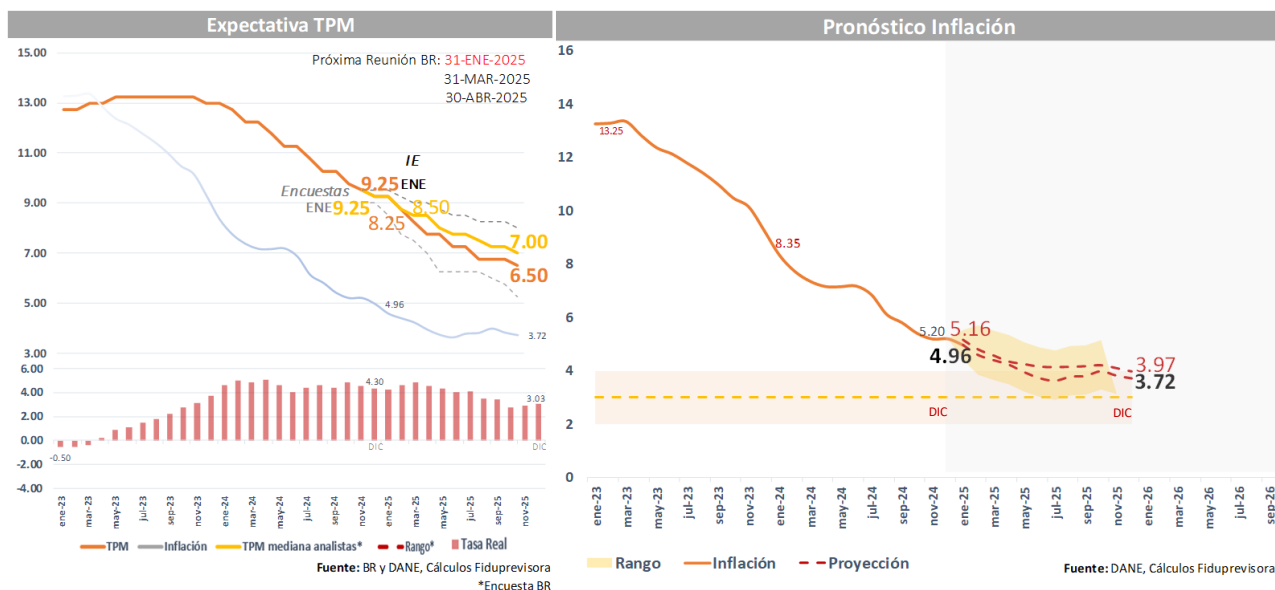
Para el cierre de la vigencia dos rubros presentaron una variación negativa mensual: recreación y cultura y comunicaciones, con -0,23% y -0,10%, respectivamente. Caso similar para la variación anual del IPC, donde los

estos mismos rubros registraron un desempeño negativo de -0,21% y -0,93% respectivamente. Estos datos resaltan la persistente desaceleración en la mayoría de los sectores, aunque algunos rubros continúan enfrentando presiones específicas que impactan la dinámica inflacionaria general.

Aunque la inflación experimentó un estancamiento en los dos últimos meses del año anterior, en comparación con la corrección que venía registrando durante el semestre pasado, se espera que mantenga esta tendencia hacia la baja. Se prevé que la inflación siga su senda de moderación en el inicio de 2025. Para el primer mes del año, donde se estima que la tasa de inflación se ubique dentro del rango de entre el 5,16% y el 4,96%. Este comportamiento refleja una mejora en el control de los precios, impulsada por una combinación de factores, como el enfriamiento de la demanda interna y las políticas monetarias adoptadas por el Banco Central.

Por lo cual, a medida que avance el año, las proyecciones indican que la inflación podría continuar su descenso. De hecho, se anticipa que al cierre de 2025 la tasa de inflación se sitúe entre el 3,97% y el 3,72%. Esta reducción sería una señal positiva para la economía, ya que indicaría una estabilización de los precios y un mayor poder adquisitivo para los consumidores. No obstante, es importante señalar que estos pronósticos están sujetos a varios factores, como las condiciones externas, las políticas fiscales y monetarias implementadas por el gobierno, y la evolución de los precios internacionales de los productos básicos. *(ver grafica abajo).*

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



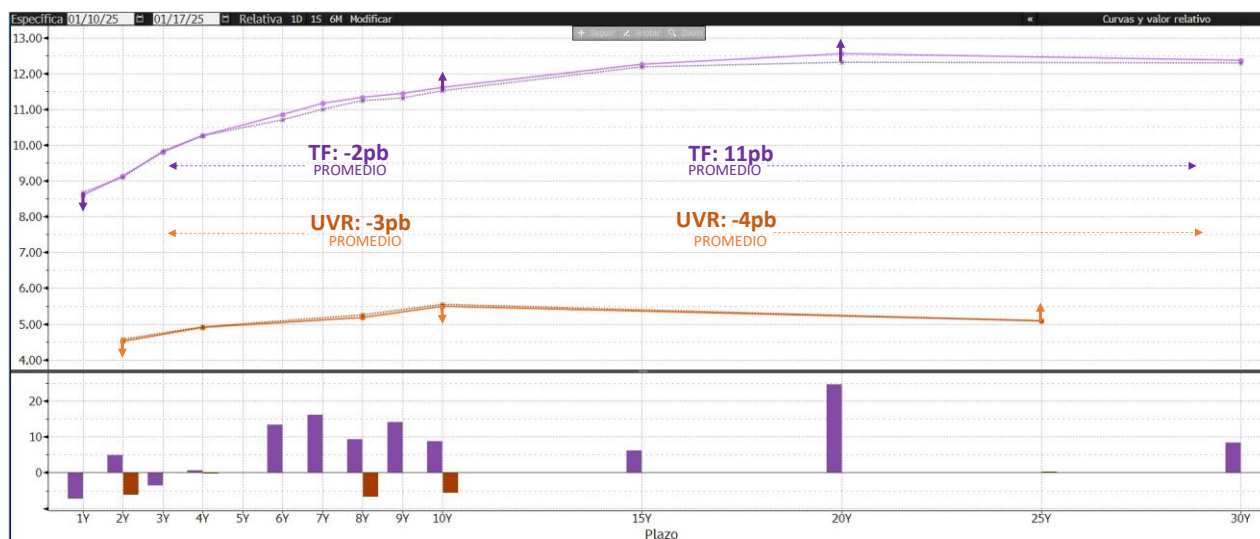
La expectativa en torno a la próxima decisión de la Junta Directiva del Banco Central, programada para el 31 de enero, es considerable, en razón a que, esta será la última decisión tomada por los miembros actuales, ya que se anunció recientemente por parte del gobierno el cambio de estos. En febrero, dos nuevos miembros asumirán sus cargos, lo que podría generar cambios en la dirección futura de la política monetaria. Además, como se señaló la inflación ha mostrado una ligera detención en los dos últimos meses.



De acuerdo con las encuestas y las expectativas de los analistas, se anticipa que la Junta Directiva mantendrá una postura cautelosa, continuando con la senda de prudencia que ha caracterizado sus decisiones en el último tiempo. Se espera un recorte de 25 puntos básicos (pb) en la tasa de política monetaria (TPM), lo que podría dejarla en 9,25%. Este ajuste, aunque moderado, reflejaría el enfoque responsable de la junta, buscando equilibrar el control de la inflación con la necesidad de fomentar el crecimiento económico en un entorno de incertidumbre. (ver gráfica arriba).

Durante la semana del 10 de enero al 17 de enero de 2025, las tasas de los TES de tasa fija experimentaron rendimientos mixtos. Por otro lado, las tasas de los TES UVR mostraron caídas 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 presentaron una ligera caída en promedio en -2 puntos básicos (pb) en el tramo corto de la curva, y un crecimiento de 11pb en los tramos medio y largo. Por su parte, en las referencias indexadas a la UVR, las tasas cayeron en promedio -3pb en el tramo corto, mientras que en los tramos medio y largo el rendimiento fue de -4pb. (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 cuanto al comportamiento del dólar frente a sus principales pares, medido por el índice DXY, se observó un fortalecimiento de la divisa estadounidense durante gran parte del último trimestre de 2024 y el inicio de 2025. Sin embargo, durante la última semana, el dólar experimentó un ligero debilitamiento. Alcanzó los 109,34 puntos, lo que representó una disminución semanal del 0,28% respecto a las principales divisas.

En este contexto, otras monedas importantes registraron devaluaciones frente al dólar, destacando la libra esterlina con un descenso de 0,98%, el franco suizo con una caída de 1,56%, el euro con un retroceso de 0,63%, el yen japonés con una disminución de 2,38%, la corona sueca con un descenso de 0,40%, y el dólar canadiense con una caída de 0,54% (ver gráfica arriba).

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Divisas: USD/COP | LATAM



Fuente: Bloomberg | OTRAS MONEDAS | CRC: colon costarricense. PYG: guaraní paraguayo. GTQ: quetzal guatemalteco. HNL: lempirendureña. DOP: peso dominicano. ARS: peso argentino. UYU: peso uruguayo.

En el caso del peso colombiano, durante la semana del 10 de enero al 17 de enero de 2025, se apreció un 0,22%, lo que llevó el tipo de cambio a COP \$4,335.35. Esto representa una valoración de COP \$9.65 frente al cierre de la semana anterior, que se encontraba en COP \$4,325.70 por dólar en el mercado spot. A nivel regional, el real brasileño, el peso chileno y el sol peruano mostraron un desempeño positivo de 0,47%, 0,66% y 0,79%, respectivamente. Mientras que, el peso mexicano y el peso argentino presentaron desvalorizaciones de -0.34%, y -0,48%, respectivamente. (ver gráfica arriba).

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESUMEN PRINCIPALES VARIABLES SEMANA 03

[del 10 de enero al 17 de enero | 2025]

INFORME SEMANAL

17/01/2025 16/01/2025 10/01/2025 31/12/2024 17/01/2024

RENDA FIJA INTERNACIONAL					
DEUDA SOBERANA INTERNACIONAL	CIERRE	VARIACIÓN PBS			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
ESTADOS UNIDOS					
TREASURY 2 AÑOS	4.28	5	-10	4	-8
TREASURY 10 AÑOS	4.63	1	-13	6	53
TREASURY 30 AÑOS	4.86	0	-9	8	55
BONOS EUROPEOS					
B. ALEMAN 10 AÑOS	2.53	-1	-6	17	22
B. FRANCÉS 10 AÑOS	3.31	-3	-12	12	50
REGIÓN					
MBONO 10 AÑOS	10.35	5	8	-7	115
BRASIL 10 AÑOS	15.19	24	11	3	440

FUENTE: Bloomberg

RENDA FIJA LOCAL					
VENCIMIENTOS	CIERRE	VARIACIÓN PBS			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
TASA FIJA					
26-nov-25	8.63	3	4	-7	-26
26-ago-26	9.16	-2	5	-14	6
3-nov-27	9.80	0	-3	-25	70
28-abr-28	10.29	0	1	-18	119
18-sep-30	10.87	-1	13	-6	161
26-mar-31	11.18	5	15	-10	176
Mar-31 (V)	11.07	-1	12	0	178
30-jun-32	11.35	1	13	-22	178
18-oct-34	11.65	4	7	-25	197
9-jul-36	11.88	4	3	-30	203
28-may-42	12.26	4	4	-29	213
26-oct-50	12.40	3	7	-25	237
TES UVR					
7-may-25	1.15	0	13	-45	-176
17-mar-27	4.52	1	-4	-26	88
18-abr-29	4.89	2	1	-17	110
25-mar-33	5.14	0	-6	-16	98
4-abr-35	5.31	0	-13	-11	101
25-feb-37	5.48	4	-3	3	107
16-jun-49	5.08	2	0	2	81
BONOS GLOBALES DENOMINADOS EN USD					
21-may-24	-17.09	0	0	0	-2,281
9-mar-28	6.41	0	-21	-3	-20
18-sep-37	7.87	-2	-24	-4	46
18-ene-41	8.16	-1	-24	-5	62

FUENTE: Bloomberg

RENDA VARIABLE					
ÍNDICE	CIERRE	VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
ESTADOS UNIDOS					
S&P 500	5,996.66	0.99%	2.91%	1.96%	26.53%
NASDAQ	19,630.20	1.50%	2.45%	1.65%	32.14%
DOW JONES	43,487.83	0.77%	3.69%	2.22%	16.69%
EUROPA					
DAX	20,903.39	1.19%	3.41%	4.99%	27.21%
CAC 40	7,709.75	0.98%	3.75%	4.46%	5.34%
IBEX 35	11,916.30	0.64%	1.67%	2.77%	20.76%
FTSE MIB	36,267.63	1.24%	3.36%	6.09%	20.50%
ASIA					
NIKKEI	38,451.46	-0.31%	-1.89%	-3.62%	8.38%
CSI 300	3,812.34	0.31%	2.14%	-3.11%	18.06%
HANG SENG	19,584.06	0.31%	2.73%	-2.37%	28.19%
REGIÓN					
BOVESPA	122,350.38	0.92%	2.94%	1.72%	-4.80%
MEXBOL	49,940.89	-0.01%	0.69%	0.86%	-8.72%
COLCAP	1,391.22	-0.23%	-0.98%	0.84%	8.36%

FUENTE: Bloomberg

MONETARIO					
MONEDA	CIERRE	VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
DXY	109.35	0.36%	-0.28%	0.79%	5.70%
EURO	1.03	-0.27%	0.28%	-0.78%	-5.61%
YUAN	7.33	-0.09%	-0.10%	0.35%	1.79%
YEN	156.30	0.73%	-0.91%	-0.57%	5.49%
MXN	20.79	-0.28%	0.34%	-0.20%	20.87%
CLP	1,006.10	-0.62%	-0.66%	1.12%	9.02%
BRL	6.08	0.41%	-0.46%	-1.58%	23.29%
COP	4,335.65	-0.24%	-0.18%	-1.57%	9.31%

FUENTE: Bloomberg

COMMODITIES					
COMMODITIES	CIERRE	VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
WTI	77.88	-1.02%	1.71%	8.59%	7.33%
BRENT	80.79	-0.62%	1.29%	8.24%	3.74%
ORO	2,703.25	-0.41%	0.50%	3.00%	34.74%
COBRE	9,081.89	-0.45%	1.00%	4.96%	11.10%
CAFÉ	328.35	0.37%	1.39%	2.69%	83.13%

FUENTE: Bloomberg



FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA - FIC

Al finalizar la tercera semana de enero, se evidenciaron nuevamente desvalorizaciones en las curvas de deuda pública y deuda privada, reflejando la incertidumbre y el bajo apetito por el riesgo en la negociación local. Este comportamiento fue impulsado principalmente por los recientes datos de inflación en Estados Unidos y, a nivel local, por la expectativa de un posible recorte de tasa por parte del Banco de la República, que resultó ser menor al inicialmente anticipado. Esta decisión se basó, en parte, en el bajo crecimiento económico y la cautela respecto a la inflación, lo que generó un sesgo negativo en las tasas de valoración del mercado local.

En comparación con el cierre de la semana anterior, los títulos que componen la curva de deuda pública experimentaron desvalorizaciones promedio de aproximadamente 12 puntos básicos (Pb), con un máximo de 21 Pb en los TES 31 y un mínimo de 1 Pb en el segundo título más corto de la curva (TES 27). Por otro lado, los ajustes en la curva de deuda privada fueron más significativos, con un aumento de tasas promedio de 32 Pb, especialmente en los tramos largos de Tasa Fija. Estas desvalorizaciones se originaron principalmente por factores nacionales y sus repercusiones en las tasas de los títulos de deuda.

A pesar de estos movimientos, continuamos destacando la estabilidad de las rentabilidades en nuestros fondos y la disminución gradual de la volatilidad, observada en los últimos meses en la industria en general. Esto sugiere un entorno más tranquilo para los mercados en el segundo semestre del año. En este contexto, seguimos resaltando el comportamiento positivo de las rentabilidades acumuladas en lo que va del mes, con expectativas favorables de que esta tendencia continúe a lo largo del año. Este desempeño se debe, en gran medida, a una adecuada composición de los portafolios, que incluye títulos de renta fija de deuda privada con duración media corta, los cuales mantienen una buena rentabilidad, junto con una menor exposición a títulos de deuda pública, sin perder de vista la liquidez necesaria para atender los movimientos relevantes de nuestros adherentes. Este enfoque busca mantener la competitividad de nuestros fondos en términos de rentabilidad.

Finalmente, reafirmamos nuestro compromiso con una gestión activa y estaremos atentos, desde la gerencia de fondos, a los eventos económicos y sus posibles implicaciones en el mercado local. De esta manera, podremos tomar decisiones informadas para maximizar los intereses y rendimientos de nuestros inversionistas.

PORTAFOLIOS DE TERCEROS

Los portafolios de terceros presentaron rentabilidades positivas, manteniendo la valorización del mes tras conocerse el dato de inflación en Estados Unidos, que se alineó con las expectativas del mercado, aunque con una inflación subyacente algo menor a la anticipada. En este contexto, persiste la expectativa en torno a la renta fija local, especialmente frente a los movimientos de los títulos del Tesoro estadounidense, los cuales están influenciados por la volatilidad y las proyecciones relacionadas con las medidas que pueda anunciar el nuevo presidente de Estados Unidos, Donald Trump, quien asumió el cargo el 20 de enero.

En cuanto a los títulos de tasa fija e IPC de corto plazo, se mantuvieron estables. No obstante, se destacó un comportamiento positivo en la parte larga de la curva de IPC, impulsado por un aumento en las expectativas de inflación para 2025, según lo indicado por los analistas en la encuesta del Banco de la República. Asimismo, se observó una valorización en la curva de IBR, en respuesta a un posible ajuste en las expectativas de política monetaria, con recortes de tasas de menor magnitud para 2025.



Los resultados de los portafolios dependerán en gran medida de la composición y estructura específicas de cada uno, en función de su duración y la participación en cada indicador, lo que influirá en su desempeño futuro.

CALENDARIO ECONÓMICO Y PRONÓSTICO

Durante esta semana, estaremos atentos a la posesión presidencial de Donald Trump y a las órdenes ejecutivas que pueda emitir en su primer día de mandato. Además, seguiremos de cerca los resultados de inflación de Canadá, donde se espera una ligera corrección, pasando del 1,9% al 1,8% en diciembre. En Japón, las expectativas apuntan a un aumento de la inflación en diciembre, que se espera suba del 2,9% al 3,4%. Este incremento refleja presiones inflacionarias en la economía nipona, lo que ha llevado a los analistas a ajustar sus proyecciones al alza. Además, el jueves se tomará una decisión clave sobre la tasa de política monetaria por parte del Banco de Japón, que podría aumentar en 0,25 puntos, llevándola a 0,50%.

En cuanto a Colombia, el martes se publicarán los datos del índice de seguimiento a la economía para el mes de noviembre, donde se proyecta una disminución, pasando del 2,9% registrado en octubre al 2,0% en noviembre.

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

ENERO	20	21	22	23	24
	LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
USA	Posesión Presidencial Festivo Federal			NPSD (S) 217K (Pr. 220K) RSD (S) 1.859K (Pr. 1.868K)	PMI M (ENE) 49.4 (Pr. 49.9) PMI S (ENE) 56.8 (Pr. 56.5)
CANADÁ		IPC (Δ-DIC) 1.9 (Pr. 1.8)			
REINO UNIDO					PMI M (ENE) 47.0 (Pr. 47.0) PMI S (ENE) 51.1 (Pr. 50.8)
FRANCIA					PMI M (ENE) 41.9 (Pr. 42.5) PMI S (ENE) 49.3 (Pr. 49.5)
ALEMANIA					PMI M (ENE) 42.5 (Pr. 42.8) PMI S (ENE) 51.2 (Pr. 51.0)
JAPÓN				TPM (ENE) 0.25 (Pr. 0.50) IPC (Δ-DIC) 2.9 (Pr. 3.4)	
COLOMBIA		ISE (M-NOV) 2.9 (Pr. 2.0)			

M: 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 Manufacturero | 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.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



VICEPRESIDENCIA DE INVERSIONES Dirección de Investigaciones Económicas ENE-2025

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.