

INFORME DE GESTION Y RENDICION DE CUENTAS
FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERTA SIN PACTO DE PERMANENCIA "RENTA FIJA RECURRENTE"
Periodo comprendido entre el 30 de junio al 31 de diciembre de 2022

1. Política de Inversión

El Fondo de Inversión Colectiva Abierto Renta Fija Recurrente con participaciones administrado por la Fiduciaria de Occidente S.A. permite a los inversionistas tener acceso al mercado financiero a través de la inversión colectiva en instrumentos del mercado de capitales, bajo los parámetros y lineamientos establecidos en el reglamento del fondo aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia. Adicionalmente el fondo ofrece liquidez inmediata y realiza inversiones en activos de renta fija con riesgo moderado. En términos general este fondo puede invertir en los siguientes activos:

- Valores de contenido crediticio emitidos, aceptados, avalados o garantizados por la Nación, el Banco de la República u otras entidades de derecho público emitidos en Colombia o en el exterior.
- Valores de contenido crediticio emitidos, aceptados, avalados, originados o garantizados por establecimientos bancarios, corporaciones financieras, compañías de financiamiento comercial y los demás vigilados por la Superintendencia Financiera, inscritos en el RNVE
- Fondos de inversión colectiva locales
- Participaciones emitidas en el extranjero por Fondos internacionales que permitan la exposición a mercados de renta fija de la familia PIMCO Funds: Global Investors Series plc Gestionado por PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited
- Instrumentos de renta fija del mercado money market

Para más información relacionada con la política y límites de inversión, se pueden remitir al Reglamento del fondo que está disponible en la página web de la Sociedad Administradora www.fiduoccidente.com.co

2. Información de Desempeño

Durante el segundo semestre de 2022, el FIC Renta Fija Recurrente ha estado influenciado por factores externos, asociados principalmente con las decisiones de política monetaria que han adoptado los bancos centrales a nivel global con el objeto de contener el desbordamiento que viene presentando la inflación y la compra de activos financieros (Tapering), aspecto que sumado al encarecimiento del dinero tiene impacto sobre la cotización de los instrumentos de renta fija y sobre los mercados accionarios a nivel global. Esto explica la dinámica alcista que han presentado los Tesoros durante el año, evidenciando un incremento en tasas cercano a los 150 puntos básicos durante el periodo, llegando a tocar un pico del 3.48%, niveles no observados desde 2018 y claramente su influencia sobre las otras curvas de rendimientos del mundo.

Dado este panorama, las estrategias de inversión implementada por la Fiduciaria, estuvo enfocada principalmente en disminuir la exposición a la canasta del Income Fund administrado por PIMCO ante comportamientos negativos en mercados internacionales. Consecuentemente, el fondo registró rentabilidades negativas acompañadas con un fuerte aumento de volatilidad.

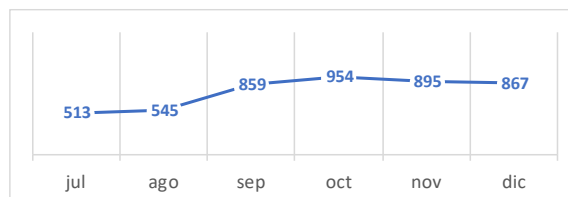
2.1 Rentabilidad y Volatilidad del Fondo de inversión Colectiva.

Dado el comportamiento positivo de los activos de renta fija a nivel global, el fondo se ubicó en terreno negativo en términos de rentabilidades para la segunda parte del año y aumentó significativo de la volatilidad.

FIC RF Recurrente	Rentabilidad Neta EA						Volatilidad					
	Ultimo Mes	Semestral	1 año	2022	2021	2020	Mensual	Semestral	1 año	2022	2021	2020
Consolidada	14,036%	13,030%	-2,330%	-2,330%	2,206%	13,693%	7,737%	7,582%	6,584%	6,584%	1,789%	2,228%
Distributiva	14,036%	13,030%	-2,330%	-2,330%	2,206%	13,168%	7,737%	7,582%	6,584%	6,584%	1,789%	2,009%
Acumulativa	14,036%	13,030%	-2,330%	-2,330%	2,206%	13,693%	7,737%	7,582%	6,584%	6,584%	1,789%	2,257%

2.2 Maduración Promedio del Portafolio

Alienados con la estrategia realizada en la canasta del Income Fund por parte de PIMCO, tal como se observa en la siguiente gráfica, la maduración de sus inversiones ha ido aumentando parcialmente siendo consecuentes con el apetito de capturar mayores tasas después de evidenciar fuertes desvalorizaciones en las diferentes curvas de rendimientos a nivel global.



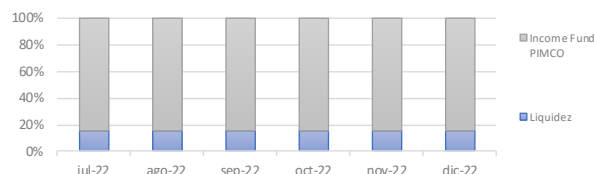


3. Composición del Portafolio

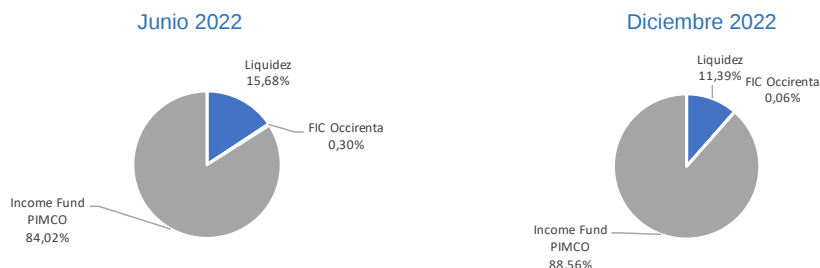
El FIC Renta Fija Recurrente mantuvo durante el semestre la mayor parte de sus recursos invertidos en la canasta de Income fund administrado por PIMCO, en línea con el objetivo de este fondo. Esta canasta de PIMCO mantiene una diversificación tanto por riesgo de crédito como de mercado y región.

Cabe resaltar que todos los rebalanceos realizados durante el periodo se ejecutaron dando cumplimiento a las estrategias definidas para este fondo y a los límites establecidos en el reglamento.

3.1 Composición por Tipo de Activo



3.2 Composición por Factor de Riesgo



3.3 Composición del Portafolio por Calificación



3.4 Composición del Portafolio por Sector Económico



4. Estados Financieros y sus Notas

Para el periodo comprendido entre junio de 2021 y junio de 2022, el principal cambio a resaltar en el Balance General es la disminución del activo equivalente al 87% de un periodo a otro producto del retiro por parte de sus inversionistas impulsado por el nerviosismo ante aumentos de volatilidad y fuertes correcciones en el mercado durante la primera parte del año y fundamentales a nivel internacional por lo cual algunos de ellos prefirieron dejar sus recursos en otras alternativas de inversión de más corto plazo (CDTs o cuentas de ahorro por ejemplo). Esta disminución, estuvo acorde con el dinamismo de la industria en general.



Dada esta dinámica de disminución de AUMs, se realizaron desinversiones en la canasta para cubrir dichas necesidades de liquidez. En este sentido, se observa una disminución porcentual tanto en la cuenta contable #11 correspondiente al EFECTIVO como en la cuenta contable #13 INVERSIONES equivalente al 91% y 84% respectivamente.

Por su parte, en el Estado de Resultados cabe resaltar una fuerte disminución en la cuenta contable #41 – INGRESO DE OPERACIONES provenientes de la comisión cobrada en el fondo lo cual va en línea con la disminución de recursos bajo administración del fondo. Así mismo, se observa una leve disminución por el lado del GASTO (Cta Contable #51).

Balance General	01/dic/2022	analisis vertical	01/dic/2021	analisis vertical	Análisis Horizontal	
					Var. Absoluta	Var. Relativa
11 EFECTIVO	2.490,89	0,14%	29.008,33	1,52%	(26.517,44)	-91,41%
13 INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS	29.152,86	1,59%	183.708,84	9,62%	(154.555,98)	-84,13%
16 CUENTAS POR COBRAR	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
TOTAL ACTIVOS	31.643,75	1,73%	212.717,18	11,14%		
21 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
22 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	16.546,43	0,90%	13.327,37	0,70%	3.219,06	24,15%
25 CUENTAS POR PAGAR	5,07	0,00%	13,40	0,00%	(8,33)	-62,15%
35 PATRIMONIO ESPECIALES	15.092,25	0,82%	199.376,41	10,44%	(184.284,16)	-92,43%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	31.643,75	1,73%	212.717,18	11,14%		

Estado de Resultados	01/dic/2022	analisis vertical	01/dic/2021	analisis vertical	Análisis Horizontal	
					Var. Absoluta	Var. Relativa
41 INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS GENERALES	89.785,23	41,63%	158.046,88	97,70%	(68.261,65)	-43,19%
51 GASTOS DE OPERACIONES	96.051,95	44,54%	154.873,85	95,74%	(58.821,89)	-37,98%
58 RENDIMIENTOS ABONADOS	(6.266,72)	-2,91%	3.173,04	1,96%	(9.439,76)	-297,50%

Cifras en Millones de pesos

5. Análisis del Gasto

Para el segundo semestre de 2022, el gasto más significativo a cargo del fondo de acuerdo a lo contemplado en el reglamento del mismo fue la comisión por administración la cual mantuvo una participación en promedio del 65.40% del total de los gastos. Para el resto de los rubros no se registraron mayores variaciones.

Composición Gasto Total	jul-22	ago-22	sep-22	oct-22	nov-22	dic-22
Comisión Fiduciaria	71,87%	72,62%	70,08%	64,57%	56,20%	57,05%
Gastos Bancarios	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Custodia	0,51%	0,54%	0,51%	0,53%	0,61%	1,17%
Seguros	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Gastos por Gestión del Activo	18,95%	19,75%	21,80%	25,53%	32,69%	31,98%
Gastos de generación de Información	1,98%	0,48%	0,57%	1,68%	1,14%	1,49%
Gastos de Calificación	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Impuestos	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Otros Gastos	6,68%	6,61%	7,04%	7,69%	9,37%	8,31%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Adicionalmente, se da cumplimiento a lo definido en el reglamento del fondo relacionado con el cálculo de la comisión, donde para el caso puntual de Renta Fija Recurrente tiene participaciones sin diferencial de comisión.

$$C.A. = VFCT - 1 \times \frac{0.90\%}{365}$$

En donde;

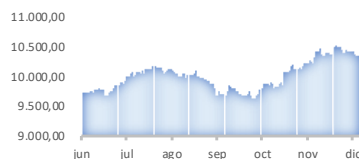
CA: Comisión por administración

VFCT – 1: Valor del fondo d a la fecha de cierre t-1

0.90%: corresponde al porcentaje de la comisión

6. Evolución del Valor de la Unidad

El valor de la unidad genérica al 31 de diciembre de 2022 fue de \$10.339.69 y al 30 de junio de 2022 cerró en \$9,720.58 registrando una variación positiva equivalente al 6.36% con una tendencia decreciente. Es así como una persona que hubiera invertido \$100.000.000 el 30 de junio de 2022, manteniendo inalterada su inversión hasta el 31 de diciembre de 2022, obtendría en promedio rendimientos negativos por valor de \$6.369.085.



En la siguiente tabla, se detalla información relacionada con cada una de las participaciones del fondo donde se observa la evolución de recursos bajo administración, valor de la unidad, unidades en circulación y número de inversionistas para la segunda parte del año. En términos generales se observa que la participación acumulativa fue la que registró proporcionalmente mayores retiros tanto en AUMs como en adherentes a la misma.



CONSOLIDADO	VPN	NAV	UD CIRCULACION	# INVERSIONISTAS
31-jul-22	29.094.555.398,69	10.007,22	2.907.355,22	953
31-ago-22	29.026.012.571,13	10.050,95	2.887.888,44	931
30-sep-22	23.610.294.029,59	9.710,55	2.431.406,68	892
31-oct-22	17.079.066.691,82	9.882,85	1.728.151,70	833
30-nov-22	14.889.345.837,05	10.224,99	1.456.172,22	797
31-dic-22	15.092.248.429,74	10.339,69	1.459.642,49	756
DISTRIBUTIVA	VPN	NAV	UD CIRCULACION	# INVERSIONISTAS
31-jul-22	456.113.377,56	9.967,49	45.760,11	14
31-ago-22	472.276.179,78	10.011,04	47.175,55	15
30-sep-22	443.415.784,12	9.671,99	45.845,34	15
31-oct-22	159.325.310,06	9.843,61	16.185,66	14
30-nov-22	43.549.631,19	10.184,39	4.276,12	11
31-dic-22	143.369.924,67	10.298,63	13.921,26	12
ACUMULATIVA	VPN	NAV	UD CIRCULACION	# INVERSIONISTAS
31-jul-22	28.638.442.021,13	10.007,22	2.861.776,82	939
31-ago-22	28.553.736.391,35	10.050,95	2.840.900,21	916
30-sep-22	23.166.878.245,47	9.710,55	2.385.743,37	877
31-oct-22	16.919.741.381,76	9.882,85	1.712.030,31	819
30-nov-22	14.845.796.205,86	10.224,99	1.451.913,09	786
31-dic-22	14.948.878.505,07	10.339,69	1.445.776,51	744

7. Gestión de Riesgos.

7.1 Gestión de Riesgo de Mercado

Corresponde a las pérdidas que puedan originarse por la volatilidad de los factores de riesgo que afectan el valor de los instrumentos que conforman el portafolio de inversión, entre los cuales pueden citarse, tasas de interés, tipo de cambio, precio de commodities, precio de acciones, entre otros.

Entorno

El desempeño de las inversiones del Fondo de Inversión Colectiva ha estado influenciado por factores externos e internos, asociados principalmente con las decisiones de política monetaria que han adoptado los bancos centrales con el objeto de contener el desbordamiento que viene presentando la inflación y procurar que las expectativas para este indicador converjan nuevamente, en el mediano plazo, hacia las metas fijadas por las autoridades monetarias.

Tanto la Fed como el Banco de la República y bancos centrales de otros bloques económicos han efectuado ajustes en sus tasas de intervención, con incrementos en el segundo semestre sobre los 275 puntos básicos y 450 puntos básicos, respetivamente, lo cual deja los niveles de referencia sobre el 4.25% y 12%, para los casos estadounidense y colombiano en su orden.

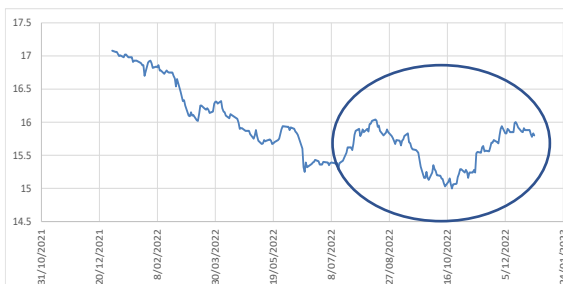
A este viraje de política monetaria, debe sumarse el contexto geopolítico internacional por el conflicto entre Rusia y Ucrania, el cual ha generado presiones sobre los precios de la energía, alimentos y otros commodities, factor que ha reforzado el viraje en la política monetaria global, aspecto que ha impactado a los instrumentos de renta fija.

Evolución Tesoros 10 Años



Fuente: [US10Y: 1.612% +0.041 \(0.00%\) \(cnbc.com\)](#)

Evolución Valor Unidad PIMCO



Cálculos Efectuados por Fiduciaria de Occidente

Lo anterior explica la dinámica alcista que han presentado los Tesoros durante el año, los cuales evidenciaron un incremento en tasas cercano a los 226 puntos básicos en el 2022; para el segundo semestre el incremento estuvo sobre los 95 puntos básicos.

Factores de Riesgo

El fondo de Inversión Colectiva Renta Fija Recurrente se constituye en un Fondo de Renta Fija cuyo principal factor de riesgo corresponde a las tasas de interés globales a través de la inversión en el PIMCO INCOME FUND, no presenta exposición cambiaria representativa.



Renta Fija Recurrente	jul-22	ago-22	sep-22	oct-22	nov-22	dic-22
Rentabilidad Mensual	40.80%	5.27%	-34.24%	23.01%	51.30%	14.04%
Desviación Retorno Diario	5.80%	5.68%	7.73%	7.35%	10.22%	7.74%

El desempeño del fondo se ha visto impactado por los incrementos en tasa explicados en el apartado de entorno, para lo cual, se ha observado ruido en los retornos como resultado de las expectativas de incremento o moderación en el ritmo de ajuste de tasas por parte de la Reserva Federal.

Valor en Riesgo

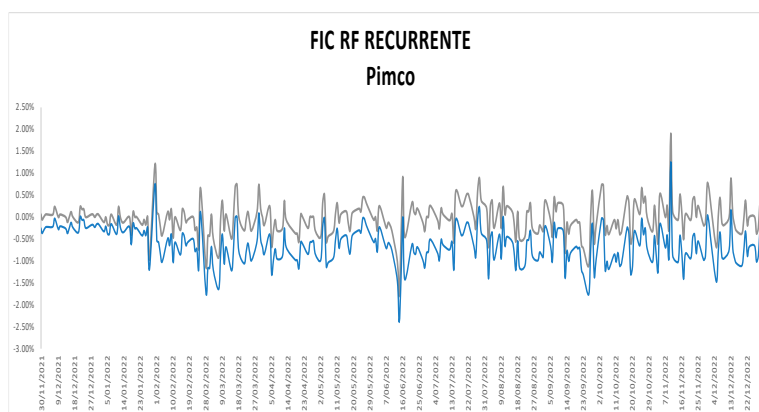
Fiduciaria de Occidente SA utiliza el modelo estándar regulatorio de la Superintendencia Financiera de Colombia (Valor en Riesgo informativo, Anexo 2 del Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera) para calcular el valor en riesgo de las posiciones de tesorería de los fondos administrados.

El valor en riesgo regulatorio calculado al corte del semestre asciende a \$1,008 millones, equivalente al 3.22% del portafolio. Durante el semestre el VaR relativo se muestra a continuación:



Igualmente, la Fiduciaria cuenta con un modelo paramétrico interno para el cálculo del Valor en Riesgo (VeR), el cual permite un análisis de riesgo de mercado complementario a partir de la identificación y análisis de las variaciones en los precios de valoración asociados a los análisis de volatilidad EWMA de los mismos, como base de medición del riesgo asociados a la posición.

El Valor en Riesgo (VeR) interno para el corte de semestre se calcula el 0.63% del portafolio. Durante el semestre la evolución del VaR interno se muestra a continuación.



El VeR es utilizado de igual manera para la determinación de los límites de exposición al riesgo con el fin de evaluar si dicha exposición se encuentra dentro del perfil de riesgo admisible.

7.2 Gestión de Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez representa la posibilidad de no poder cumplir plena y oportunamente las obligaciones del fondo o instrucciones de retiro de los clientes en las fechas correspondientes, lo cual se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles asumiendo costos inusuales de fondeo y/o pérdidas potenciales por la liquidación anticipada o forzosa de activos con descuento sobre su precio justo de intercambio.

En la gestión del riesgo de Liquidez, durante el semestre se ha dado cumplimiento con los límites de liquidez exigidos para los Fondos Abiertos de Renta Fija sin pacto de permanencia, por lo cual se ha contado niveles de liquidez para suplir y/o cubrir los pronósticos de liquidez.



A continuación se muestra el cumplimiento de los límites regulatorios para el segundo semestre del 2022:

ALERTA DE NIVELES MINIMOS DE LIQUIDEZ REQUERIDOS IRL ESTANDAR RF RECURRENTE							
LÍMITE	CRITERIO	29/07/2022	31/08/2022	30/09/2022	31/10/2022	30/11/2022	29/12/2022
5.0%	Nivel de Efectivo	20.8	24.2	10.1	11.8	12.1	16.5
	Proporción de RecursosLiq.	20.8	24.2	16.6	12.7	12.1	16.5
	Proporción de Liquidez 30 días	101.6	102.5	105.3	119.7	119.9	118.7
100.0%	Indicador de Riesgos de Liquidez	1,016.2	1,024.5	1,053.3	1,196.6	1,199.1	1,187.1

En complemento se cuenta con un Indicador de Riesgo de Liquidez Interno (IRL) que mide posibles gaps de liquidez para diferentes ventanas de tiempo, el cual ha indicado suficiencia de recursos durante el segundo semestre del 2022, sin identificar situaciones que indicasen la necesidad de decretar cambios en el estado de liquidez del Fondo de Inversión Colectiva.

7.3 Gestión de Riesgo Crediticio

El riesgo crediticio corresponde a la exposición ante posibles incumplimientos de los emisores y/o contrapartes con las cuales el Fondo mantiene inversiones, operaciones o compromisos.

Para mitigar el riesgo crediticio, el área de Riesgos de Tesorería (Middle Office) establece y propone los cupos de crédito para los distintos emisores, emisiones y contrapartes, cupos que son aprobados por Comité de Riesgo y a los cuales se debe ceñir el área de Inversiones (Front Office) en el momento de la negociación.

7.4 Gestión de Riesgo Operativo

La Fiduciaria de Occidente S.A cuenta con el Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) implementado de acuerdo a los lineamientos establecidos en el capítulo XXIII de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995), de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Para el semestre no se identificaron eventos de riesgo operativo materiales, relacionados con la administración del Fondo de Inversión Colectiva.

8. Un vistazo al Segundo Semestre del año 2022

8.1 Entorno Internacional

En segunda mitad del 2022 los mercados focalizaron su atención en el impacto que tendrá el endurecimiento de política monetaria sobre la actividad económica mundial en cara al 2023. En primera instancia, iniciando el 2S2022, permanecieron las presiones inflacionarias derivadas del conflicto bélico entre Ucrania y Rusia, la alta dinámica de consumo y la escasez de bienes ante el aumento de problemas en las cadenas logísticas de suministros. No obstante, una vez entrado el periodo invernal, se evidenció una corrección en el nivel de precios a nivel mundial a medida que los precios de la gasolina descendían en Estados Unidos y el bloque europeo lograba aumentar la capacidad de almacenamiento de gas natural, en vista de que Rusia continuó limitando el suministro de gas al bloque europeo.

Por su parte, en China, las perspectivas de mayores riesgos sobre el crecimiento aumentaron a medida que los casos por Covid-19 ascendieron en el país drásticamente, superando el pico registrado en abril de este año. lo que tuvo un impacto significativo sobre el aparato productivo y el desempeño de la demanda interna.

Sin embargo, la Comisión Nacional de Sanidad anunció en diciembre que dejarían de aplicarse las medidas de prevención para el Covid-19 a partir del 8 de enero de 2023. Con esto, se relajarían la mayoría de las restricciones a viajeros internacionales, como la cuarentena a pacientes con resultado positivo, rastreo de contactos cercanos, entre otras.

Estados Unidos

En su reunión de diciembre, el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Reserva Federal (FED) decidió elevar la tasa de interés en 50pbs hasta el rango entre 4,25% y 4,50%, alcanzando el nivel más alto desde 2007. Así completa 350pbs de aumentos desde marzo.

El FOMC destacó que, al igual que en la reunión anterior, el crecimiento de los indicadores de gasto y producción se han moderado, la creación de empleo sigue sólida, la tasa de desempleo se mantiene en niveles bajos (3,7%) y la inflación sigue presionada al alza por el desequilibrio entre demanda y oferta de bienes relacionados con la pandemia, el aumento en los precios de los alimentos y la energía, y las presiones sobre los precios más amplias.

Lo anterior permite que la entidad considere apropiado realizar incrementos adicionales en las próximas reuniones hasta que la política monetaria sea lo suficientemente contractiva, de tal manera que la inflación converja a la meta del 2,0% a/a. Sin embargo, el comité incluye por segunda reunión consecutiva en el comunicado el hecho de que seguirá tomando en consideración los posibles efectos de los incrementos de la tasa de interés sobre la actividad económica y la inflación.



Zona Euro

El IPC cayó 0,1% m/m en noviembre, por debajo de lo esperado por el mercado (0,2% m/m) y de lo registrado en octubre (1,5% m/m). El Banco Central Europeo (BCE) en su reunión de política monetaria de diciembre incrementó en 50pbs sus tasas de interés hasta el 2,50% el tipo de referencia, 2,75% la de crédito y 2,00% la de depósito, en línea con lo esperado por el mercado y completando el cuarto aumento consecutivo desde julio (250pbs).

Con este resultado, el BCE mantiene el compromiso de controlar el nivel de precios que, a pesar de corregir a la baja en noviembre, continúa en niveles históricamente altos. Lo anterior llevaría a que la entidad mantenga su postura contractiva de política monetaria, extendiendo los incrementos de sus tasas de interés en el 2023.

Materias primas

Las materias primas han presentado un comportamiento mixto en 2S2022. Las desvalorizaciones son lideradas por el WTI (-26,7%), café (-25,7%), Brent (-24,5%) mientras que las valorizaciones son lideradas por el níquel (35,4%), azúcar (12,5%) y maíz (-10,9%).

Particularmente en cuanto a la demanda de petróleo, las restricciones de movilidad en China han afectado la demanda mundial durante el 3T2022. Respecto a la oferta, esta se ha visto afectada por los recortes de producción por parte de la Organización de Países Exportadores de Petróleo y sus aliados (OPEP+). De hecho, en su reunión de diciembre la OPEP+ decidió recortar su producción de crudo en 2Mbpd, en línea con la decisión tomada en octubre y es el mayor recorte desde abril de 2020 cuando inició la pandemia. Esta decisión tomó en cuenta los siguientes aspectos: i) los riesgos de la desaceleración económica mundial para el 2023, ii) menor demanda de crudo en China por restricciones de movilidad a causa del Covid-19 y iii) altas tasas de interés de los principales bancos centrales.

8.2 Entorno Local

El par USDCOP presentó una tendencia alcista a lo largo del 2S2022 con una devaluación del 15,14%, operando entre el rango de \$4.155 y \$5.133, lo que representa una volatilidad de \$978. El movimiento estuvo motivado principalmente por factores internacionales y locales.

Particularmente a nivel global, se debió al incremento en las expectativas de inflación, el aumento de tasas de interés por las principales entidades monetarias y su impacto en la actividad económica para el 2023. Ante lo anterior el dólar a nivel internacional medido por el índice DXY alcanzó el máximo de 114,778 (sep-28). No obstante, los factores locales explicaron en mayor medida la devaluación del USDCOP durante el 2S2022, debido a los comentarios del actual Gobierno en materia de transición energética y a medida que se daba a conocer más información sobre las actuales reformas (tributaria, salud, pensional, agraria), lo cual aumentó la incertidumbre en los mercados financieros.

Por el lado de la demanda, el consumo de los hogares continúa aportando de manera significativa, en conjunto con la formación bruta de capital. Por su parte la inflación continuó siendo presionada al alza, aumentando 291pbs durante el 2S2022 hasta el máximo registrado en diciembre de 13,12% a/a. Lo anterior se explicó principalmente ante la devaluación del peso colombiano, (USDCOP), el aumento en los precios de los alimentos ante las fuertes precipitaciones en distintas regiones del país, el aumento en el rubro de transporte a medida que el Gobierno aumentó los precios de la gasolina durante el 4T2022.

Teniendo en cuenta la evolución del nivel de precios, la Junta Directiva del Banco de la República (JDBR) continuó aumentando su tasa política monetaria que había comenzado en septiembre del 2021, con el objetivo de estabilizar los precios hacia el rango meta de 2,0% y 4,0%. De esta manera, entre julio y diciembre, la JDBR incremento su tasa de interés en 450pbs desde el 7,50% observado en julio hasta 12,0%.

En cuanto al déficit fiscal prevén que se ubique en 5,5% del PIB (1,6% por debajo de lo observado en 2021 de 7,1% del PIB), evidenciando un sobrecumplimiento de la regla fiscal y la deuda del Gobierno Nacional Central se reduciría al 59,6% del PIB en 2022 (vs. 60,8% del PIB del 2021). La corrección del déficit continuaría en el 2023 al 3,8% del PIB, como consecuencia de un mayor recaudo tributario derivado de la entrada en vigor de la reforma tributaria y la deuda se ubicaría en 57,5%. Con esto, el gobierno busca transmitir un mensaje de compromiso y responsabilidad en el manejo de las finanzas públicas.

9. Defensor del Consumidor, Atención al consumidor Financiero y Revisor Fiscal.

9.1 Defensor del Consumidor

Principal: Lina María Zorro Cerrón
Suplente: Bertha María García Meza
Teléfono: 601 7462060 ext 15311 – 15318
Correo electrónico:
lzorro@bancodeoccidente.com.co
defendordelconsumidorfdo@fiduoccidente.com.co
defensoriacliente@bancodeoccidente.com.co

Horario Oficinas Banco de Occidente:
 de lunes a viernes de 8.30 am a 3 pm
Horario Oficina Fiduoccidente:
 de lunes a viernes de 8 am a 1 pm
 de lunes a viernes de 2pm a 5 pm

9.2 Revisor Fiscal

KPMG S.A.S.
Revisor Fiscal: Jeimy Julieth Aldana Chaparro y Vivian Licet Rodríguez Piñeros.
Teléfono: 601 618 8000 – 604 355 6060 – 602 668 1480 – 607 680 9157 – 605 378 4232
Correo electrónico:
jeimyaldana@kpmg.com
vivianrodriguez@kpmg.com
colombia@kpmg.com