INFORME DE GESTION Y RENDICION DE CUENTAS
FONDO DE INVERSION COLECTIVA CERRADO "OCCIDECOL"
Periodo comprendido entre el 30 de junio de 2023 al 31 de diciembre 2023.

1. Política de Inversión

El Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Occidecol sin participaciones administrado por la Fiduciaria de Occidente S.A. permite a los inversionistas tener acceso en derecho económicos derivados de un contrato de arrendamiento sobre un centro comercial ubicado en la ciudad de Cali, denominado La 14 Valle del Lili, y será la sociedad Almacenes La 14 S.A. quien para los efectos actúe como arrendatario del centro comercial completo. A su vez, Almacenes La 14 S.A. se encuentra facultado para subarrendar los locales comerciales que componen el centro comercial, diferentes al local ancla que él mismo ocupa.

Para información relacionada con la política y límites de inversión y garantías, 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

Este Fondo de inversión colectiva Cerrado, entró en operaciones el 1 de junio del 2011, su rentabilidad está determinada por las ventanas de salida, por lo tanto, la rentabilidad semestral se compone de tres ventanas de salida trimestrales las cuales distribuyen por unidades y se liquidaron al valor de la unidad vigente el día de la causación y se pagaron en efectivo.

El Fondo realiza inversiones en derechos de contenido económico y registró una rentabilidad de 170.31, 17.94% EA y 15.76% EA para las ventanas #48, #49 y #50, para lo corrido de la #51 lleva acumulada (al corte del semestre) una rentabilidad de 14.81% EA dado por el proceso que se encuentra Almacenes la 14 en liquidación, de acuerdo a lo aprobado en la Asamblea de Accionistas y los pagos que se han recibido durante el periodo.

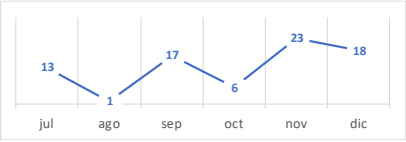
2.1 Rentabilidad y Volatilidad del Fondo de inversión Colectiva.

Lo más relevante en la rentabilidad fue la reversión del 100% del deterioro del derecho económico que contribuyo positivamente la rentabilidad del Fondo. Igualmente, se siguen acumulando rentabilidades positivas para periodos más amplios de tiempo.

FIC Occidecol	Rentabilidad Neta EA						Volatilidad					
	Ultimo Mes	Semestral	1 año	2022	2021	2020	Mensual	Semestral	1 año	2022	2021	2020
FIC Occidecol	14.815%	16.173%	54.706%	54.706%	541.027%	353.183%	12.302%	7.626%	86.294%	98.306%	60.099%	3.834%

2.2 Maduración Promedio del Portafolio

La maduración de este portafolio está determinada por las inversiones del compartimento #1. Durante el segundo semestre de 2023, la maduración está en niveles promedio de 1 días ya que los recursos existentes se encuentras en cuenta de ahorros.



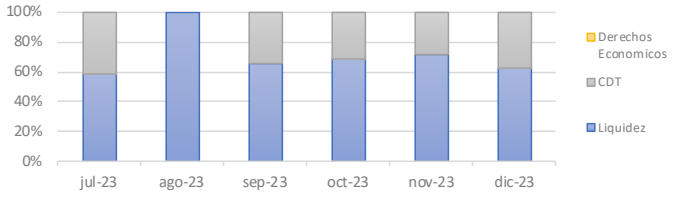
3. Composición del Portafolio

El FIC Occidecol mantuvo durante el semestre la mayor parte de sus recursos invertidos en depósitos a la vista remunerados (en promedio tasa de intermediación del banco central +- 50 pb), por esta misma razón se observa mayor concentración en el sector financiero.

El fondo tiene inversiones en derechos de contenido económico indexados a la inflación, los cuales cubren la totalidad del portafolio a la fecha.

Los derechos de contenido económico en los cuales tiene inversiones este fondo no están calificados a la fecha y los recursos líquidos se manejan en depósitos bancarios cuyo emisor tiene calificación AAA. Es importante aclarar, que esta cartera tiene calificación vigente AAA otorgada por Fitch Rating.

3.1 Composición por Tipo de Activo

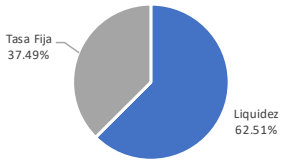


VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
FiduOccidente
Del lado de los que hacen.
Grupo AVAL

3.2 Composición por Factor de Riesgo

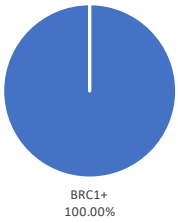
Junio 2023

Diciembre 2023



3.3 Composición del Portafolio por Calificación

Junio 2023



Diciembre 2023

3.4 Composición del Portafolio por Sector Económico

Junio 2023

Diciembre 2023

4. Estados Financieros y sus Notas

Para el periodo comprendido entre diciembre de 2022 y diciembre de 2023, los cambios a resaltar en el Balance General son la variación registrada en la cuenta contable #11 correspondiente al EFECTIVO, la cual disminuyo su participación dentro del portafolio y registró una variación del -37.47% de un periodo a otro, la cual va en línea con la estrategia defensiva definida para el fondo.

Consecuentemente se registró una crecimiento en la cuenta contable #13 INVERSIONES equivalente al 103.33%, el cual obedece a la restitución del valor del activo en el fondo ante la coyuntura actual y la posición del activo de LA 14 en liquidación y la situación del derecho económico,

Por su parte, en el Estado de Resultados cabe resaltar un leve aumento en la cuenta contable #41 – INGRESO DE OPERACIONES provenientes de la comisión cobrada en el fondo y un aumento sustancial por el lado del GASTO (Cta Contable #51), generando mayores rendimientos para los inversionistas.

Balance General	dic/2023	analisis vertical	dic/2022	analisis vertical	Analisis Horizontal Var. Absoluta	Var. Relativa
11 EFECTIVO	390,125.20	20.93%	623,889.15	46.26%	(233,763.95)	-37.47%
13 INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS	1,473,487.40	79.06%	724,678.97	53.74%	748,808.43	103.33%
16 CUENTAS POR COBRAR	113.14	0.01%	0.10	0.00%	113.04	118991.09%
TOTAL ACTIVOS	**1,863,725.74**	**100.00%**	**1,348,568.22**	**100.00%**		
21 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
22 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
25 CUENTAS POR PAGAR	462.16	0.02%	297.75	0.02%	164.41	55.22%
35 PATRIMONIO ESPECIALES	1,863,263.58	99.98%	1,348,270.47	99.98%	514,993.11	38.20%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**1,863,725.74**	**100.00%**	**1,348,568.22**	**100.00%**		

Estado de Resultados	dic/2023	analisis vertical	dic/2022	analisis vertical	Analisis Horizontal Var. Absoluta	Var. Relativa
41 INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS GENERALES	339,145.26	50.00%	114,022.71	50.00%	225,122.54	197.44%
51 GASTOS DE OPERACIONES	63,267.03	9.33%	32,075.27	14.07%	31,191.76	97.25%
58 RENDIMIENTOS ABONADOS	**275,878.23**	**40.67%**	**81,947.44**	**35.93%**	**193,930.79**	**236.65%**

Cifras en Millones de pesos

5. Análisis del Gasto

Para el segundo semestre de 2023, los gastos más relevantes a cargo del fondo de acuerdo a lo contemplado en el reglamento del mismo fue el gasto por administración del fondo que en promedio se ubica en promedio en el 20.80% y Otros Gastos con un promedio de 27.97%. Para el resto de los rubros no se registraron mayores variaciones.

Composición Gasto Total	jul-23	ago-23	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23
Comisión Fiduciaria	19.86%	19.44%	19.84%	20.53%	19.57%	25.58%
Gastos Nomina	0.48%	1.04%	1.41%	0.82%	1.01%	1.26%
Custodia	15.30%	14.66%	14.57%	9.83%	9.61%	11.89%
Seguros	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Gastos por Gestión del Activo	11.66%	11.16%	10.76%	7.48%	7.01%	9.00%
Gastos de generación de Información	3.81%	1.42%	2.01%	20.90%	30.56%	2.49%
Gastos de Calificación	21.90%	20.97%	20.21%	14.06%	13.17%	16.91%
Impuestos	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Otros Gastos	26.99%	31.31%	31.19%	26.38%	19.08%	32.87%
Total	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

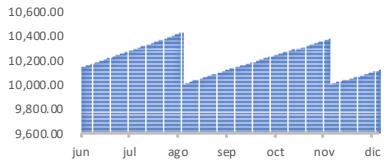
Adicionalmente, se da cumplimiento a lo definido en el reglamento del fondo relacionado con el cálculo de la comisión.

$$C.A. = VFCT - 1 \; x \; \frac{0.15\%}{365}$$

En donde;
CA: Comisión por administración
VFCT – 1: Valor del fondo d a la fecha de cierre t-1
0.15%: corresponde al porcentaje de comisión

6. Evolución del Valor de la Unidad

El valor de la unidad al 30 de junio de 2023 fue de $10.140.05 y al 31 de diciembre de 2023 el valor de la misma correspondió a $10.118.66 y se realizaron pago de dos Ventanas de Salida. Es así como una persona con inversión de $100 millones al 30 de junio de 2023 , alcanzaría al 31 de diciembre de 2023, rendimientos por valor de $7.624.464 pesos. es importante destacar que este Fondo tiene ventanas de salida cada tres meses y la unidad vuelve a 10,000 un vez realiza el pago, por lo tanto los rendimientos recibidos corresponde a la evolución de la unidad



En la siguiente tabla, se detalla información relacionada con la evolución de recursos bajo administración, valor de la unidad, unidades en circulación y numero de inversionistas para la primera parte del año. En términos generales se observa un buen dinamismo en esta evolución después de la reversión del 100% del deterioro del derecho económico.

Occidecol	VPN	NAV	UD CIRCULACION	# INVERSIONISTAS
31-jul-23	45,025,205,767.78	10,283.00	4,378,606.47	109
31-ago-23	45,646,048,096.18	10,424.79	4,378,606.48	110
30-sep-23	43,507,733,934.83	10,128.76	4,295,466.55	110
31-oct-23	44,052,001,482.04	10,255.46	4,295,466.34	110
30-nov-23	44,553,529,510.77	10,372.22	4,295,466.34	109
31-dic-23	42,623,070,201.55	10,118.66	4,212,321.57	109

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
FiduOccidente
Del lado de los que hacen.
Grupo AVAL

7. Información de Riesgo

Desempeño

Al cierre del Primer Semestre de 2023 se procedió con la revisión del ajuste en valoración AVt previsto en el numeral 6.4. del Capítulo I-1 Evaluación de las Inversiones de la CBCF100 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

$$P_t = PV_t - AV_t$$

Donde:
Pt: Precio final de valoración, en balance, del título valor o derecho para el día t.
PVt: Precio de valoración del título valor o derecho para el día t.
AVt: Ajuste en valoración del título valor o derecho para el día t (AVt >=0).

Luego de la decisión de la Asamblea de Inversionistas de aceptar la propuesta del liquidador de modificar los plazos y el canon mensual de arrendamiento, entre otras decisiones, el pagador se encuentra al día con el pago de los cánones de arrendamiento para el periodo comprendido entre los meses de Julio - Diciembre del 2023.

A la fecha no se tienen contabilizados deterioros en el valor del derecho económico, en virtud que el mismo se ha venido comportando conforme el cronograma mensual de pagos, por lo cual el saldo y/o valor razonable al corte del 2023 se calcula en $ 37,334 millones de pesos.

Occidecol	jun-23	jul-23	ago-23	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23
Rentabilidad Mensual	18.45%	17.92%	17.50%	16.79%	15.76%	14.77%	14.82%
Desviación Retorno Diario	0.20%	0.04%	0.01%	14.21%	0.21%	0.36%	12.32%

Para el cálculo de las rentabilidades de los meses de junio, septiembre y diciembre se toma como valor inicial el valor de unidad del primer día de mes, el cual descuenta la distribución del mayor valor de la unidad distribuido a los inversionistas en este periodo.

Sensibilidad sobre el Valor Razonable del Activo:

Las variaciones en el valor del derecho de contenido Económico se encuentran afectadas por la variación mensual que presenta el IPC, variable macroeconómica con la cual se ajusta la TIR de descuento del instrumento, y a partir de la cual se indexan los cánones de arrendamiento con vencimiento superior al 2023, de esta manera, variaciones en el IPC se encuentran en gran medida cubiertas por la indexación de los valores futuros como de la tasa de descuento.

Excesos de Liquidez:

Como parte de la estrategia de administración de los recursos líquidos del Fondo, se mantienen inversiones en Certificados de Depósito por valor $2,032 millones de pesos al corte del 2023. El valor en riesgo regulatorio calculado al corte del segundo semestre asciende a $0.46 millones, equivalente al 0.02% del instrumento.

Análisis de Riesgo de Crédito:

La evualuación del Riesgo de crédito analiza la probabilidad de incumplimiento de Almacenes la 14 en liquidación, como variable adicional se incorporan las garantías liquidas vigentes y el nivel de recaudo de los derechos de arriendo de los espacios del centro comercial Valle de Lili, los cuales mitigan la exposición final del instrumento.

Eventuales incumplimientos en los niveles de recaudo esperados, así como el agotamiento de las garantías liquidas vigentes requerirán la aplicación de deterioros conforme a lo dispuesto en el numeral 6.4 Evaluación de Inversiones del Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

8. Un vistazo al segundo Semestre del año 2023.

8.1 Entorno Internacional

El Fondo Monetario Internacional (FMI) actualizó sus proyecciones de crecimiento en octubre. La economía global crecería 3,0% en 2023, en línea con lo esperado en julio, pero por debajo del crecimiento de 3,4% del 2022. A pesar de mantener estable la perspectiva mundial, el FMI redujo la estimación de crecimiento de China a 5,0% (vs 5,2% estimado en julio) y de Europa a 0,7% (vs 0,9%), siendo compensado por un incremento de 30pbs en la perspectiva de Estados Unidos hasta 2,1% (vs 1,8%). Ante este escenario, el FMI resaltó las divergencias en la dinámica económica y la "notable fortaleza" de la economía estadounidense. Con respecto a Latinoamérica, el FMI revisó al alza su proyección de crecimiento para 2023 en 40pbs hasta 2,3% (vs 1,9%), mientras prevé que Colombia crecería 1,4% en 2023 y 2,0% en 2024.

Estados Unidos

El 01 de agosto la agencia de calificación Fitch Ratings decidió rebajar la calificación crediticia de Estados Unidos de AAA- a AA+. Esta decisión estuvo argumentada en varios aspectos:

1. Gobernabilidad: ha habido un deterioro constante en la gobernanza de los últimos 20 años en comparación con sus pares "AA" y "AAA", esto se evidencia en las discusiones del techo de la deuda que ya se han presentado en años anteriores, sin embargo, la discusión de este año estuvo marcada por la división bipartidista en el Congreso erosionando la confianza fiscal.

2. Déficits del Gobierno General: la agencia estima que el déficit del GG aumente a 6,3% del PIB este año, 6,6% en 2024 y 6,9% a 2025, recordemos que en 2022 fue de 3,7% del PIB.

3. Deuda: Esperan que la deuda como proporción del PIB sea de 118,4% en 2025, siendo dos veces y media más alta que la mediana de países con calificación AAA (39,3% del PIB) y con calificación AA (44,7% del PIB).

4. Desafíos fiscales de mediano plazo: las altas tasas de interés y el aumento del volumen de la deuda aumentará los pagos de intereses, esto sumado al envejecimiento de la población y el incremento de los costos de atención medica aumentarán el gasto a falta de reformas fiscales.

Fitch resalta que la calificación crediticia del país tiene fuertes respaldos por el tamaño de su economía, con altos ingresos, diversificada y con un entorno empresarial dinámico, adicionando que el dólar es la moneda reserva predominante del mundo.

Cabe recordar que en 2011 la agencia S&P Ratings redujo la calificación de AAA a AA+ tras discusiones del techo de la deuda de ese año. Con esto, dado que dos calificadoras han ratificado la calificación AA+, el país oficialmente dejaría de ser un país AAA, siendo Moody's la unica entidad que mantiene esta calificación.

PIB

De acuerdo con la Oficina de Análisis Económico, en su dato preliminar, la economía se expandió 4,9% t/t anualizado en el 3T2023, por encima del crecimiento del 2,1% t/t anualizado registrado en el 2T2023 (dato revisado a la baja desde 2,4% t/t anualizado alcanzando un crecimiento no visto desde el 4T2021. El crecimiento de la actividad económica continúa siendo jalonado principalmente por el consumo, poniendo en evidencia la resiliencia de la demanda ante la política monetaria restrictiva y las persistentes presiones inflacionarias. Resaltando que la economía estadounidense podría lograr un aterrizaje suave, es decir que la inflación se modere hasta el 2% sin llevar la economía a una recesión.

INFLACIÓN

Durante el 1S2023 la inflación anual se moderó 350pbs desde 6,5% a/a hasta 3,0% a/a. Sin embargo, durante el 2S2023 la inflación ha aumentado, con niveles de 3,7% a/a durante agosto y septiembre principalmente por el incremento de los precios de la gasolina, la cual subió 10,6% m/m en agosto por el aumento de la demanda por la temporada de verano, los altos costos del petróleo desde junio y los altos costos de refinación ante la desaceleración en las refinerías por las condiciones climáticas, sin embargo este escenario fue corregido entre octubre y noviembre, mes en los que el precio de la gasolina cayó -5% m/m y -6% m/m con lo cual, la inflación cerró el año en 3,40% a/a, 40pbs por encima de los niveles observados en junio de 2023.

Por su parte, la inflación subyacente, aquella que excluye los precios de los alimentos y la energía ha continuado moderándose, aunque a un ritmo lento. En junio de 2023 la inflación subyacente era de 4,80% a/a y cerró el año en 3,90% a/a, con una reducción de 90pbs. El comportamiento de la inflación subyacente ha presentado una lenta moderación por el rubro de vivienda que ha mantenido las presiones inflacionarias a lo largo del 2023, principalmente por los altos costos de los arriendos y de las casas. Sin embargo, para este 2024 se espera una moderación más pronunciada en este rubro medida que se renueven los contratos de arrendamiento y estos reflejen rentas más bajas.

TASA DE INTERÉS

Durante el segundo semestre del año la Reserva Federal mantuvo, de manera unánime, la tasa de interés inalterada en el rango de 5,25% y 5,50%. El Comité destacó que: i) la actividad económica se ha venido desacelerando, ii) el mercado laboral sigue fuerte, aunque se desacelera y la inflación se mantiene en niveles altos, pero ha disminuido en comparación al 2022, iii) seguirá reduciendo las tenencias de valores del tesoro, lo cual implica una contracción adicional de la política monetaria y iv) continuará evaluando la nueva información y las implicaciones del endurecimiento de la política monetaria con el objetivo de que la inflación retorne al 2% en el largo plazo.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
FiduOccidente | Del lado de los que hacen.
Grupo AVAL

Además, la entidad en diciembre actualizó sus proyecciones macroeconómicas. Respecto al PIB, teniendo en cuenta la sorpresa alcista del dato del 3T2023 (5,2% t/t anualizado), los miembros revisaron al alza sus expectativas, ahora esperan un crecimiento para el 2023 de 2,6% (vs 2,1% esperado en septiembre). En cuanto a la tasa de desempleo, mantuvieron estable sus estimaciones y proyectan que este año termine en 3,8% y en 2024 que cierre en 4,5%. Respecto a la inflación PCE, las expectativas bajaron para 2023 de 3,3% a/a a 2,8% a/a; mientras que para 2024 y 2025 se esperan inflaciones PCE de 2,4% a/a y 2,1% a/a respectivamente.

Con este escenario, los miembros del FOMC se mostraron más flexibles con respecto a la política monetaria, para 2024 prevén que la tasa cierre el año entre 4,50% y 4,75%, para 2025 esperan que la tasa se ubique en el rango entre 3,50% y 3,75%. El mercado descontaba que la Fed mantuviera la tasa de interés en los niveles actuales, sin embargo, estaba a la expectativa de lo que se conociera con la actualización de proyecciones macroeconómicas, particularmente de la tasa de interés para el próximo año.

Las perspectivas de los miembros mostraron un mejor escenario en la hoja de ruta de la política monetaria del 2024 respecto a lo que esperaban en septiembre. De los 19 miembros con voto, 17 esperan que haya recortes en la tasa de interés en el 2024. En promedio, los miembros esperan que se generen 3 recortes de 25pbs al cierre de 2024 (hasta 4,50% y 4,75%), un escenario más dovish (política monetaria más laxa) si se tiene en cuenta que en septiembre esperaban que la tasa cerrará en el 2023, 25pbs por encima de los niveles actuales y que para 2024 solo se reduciría en 50pbs hasta 5,00% y 5,25%.

EMPLEO

Durante el segundo semestre del año, en promedio, se crearon 196K nóminas no agrícolas. Particularmente, en septiembre y diciembre fueron los meses en los que hubo una mayor generación de empleo, 336K y 216K, respectivamente. En cuanto a la tasa de desempleo, en julio esta se ubicó en 3,5%, sin embargo, comenzó a aumentar, alcanzando su mayor nivel en octubre hasta 3,9%, posteriormente presentó ligeras correcciones por el aumento de la participación laboral, lo que la llevó a cerrar el año en niveles de 3,7%.

China

En general, al inicio de 2023 se percibía un optimismo importante con respecto al desempeño económico de China luego de dar por finalizada la política de Cero Covid durante el 1T2023. Sin embargo, estas expectativas fueron disminuyendo a medida que se observaban dificultades para lograr una reactivación económica de la demanda interna. Con ello, las expectativas de crecimiento del gigante asiático para 2023 se fueron moderando desde el 6% a inicio de año hasta 5,20% (Expectativa promedio según encuesta de Bloomberg).

Para lograr el crecimiento objetivo de 5,0%, el gobierno se ha visto en la necesidad de implementar medidas monetarias y fiscales. El Banco Popular de China redujo en junio la tasa de referencia para prestamos LPR a 5 años, pasando de 4,30% a 4,20%; adicionalmente, redujo en dos ocasiones la LPR a 1 años, acumulando una disminución de 20 pbs hasta 3,45%. En línea con la disminución de las tasas, redujo requerimientos para realizar prestamos e inyectó capital en los bancos.

Por su parte, el Gobierno también ha buscado impulsar la economía por medio de incentivos fiscales y según el ministro de finanzas, prevén que durante el 2024 continuarán ampliando el gasto fiscal para incrementar las medidas que impulsen la dinámica económica.

Adicional a lo anterior, el mercado ha estado atento al sector inmobiliario chino, en especial sobre las principales compañías del sector por sus dificultades de solvencia e incertidumbre sobre su futuro. Durante el 2S2023, Country Garden, una de las principales compañías del sector buscó sin éxito reestructurar su deuda e incumplió con algunos pagos generando nerviosismo en los mercados. Por su parte, Evergrande presentó fuertes pérdidas, buscó adherirse al capitulo 15 de quiebras en Estados Unidos y algunos miembros de su Junta Directiva se vieron envueltos en problemas judiciales.

Bajo el panorama de menores crecimientos, necesidades de apoyos fiscales y monetarios para reactivar la economía e incertidumbre sobre el apalancamiento del sector inmobiliario, las bolsas de China fueron algunas de las más afectadas durante el 2023. El CSI 1000 perdió 8% a lo largo del 2023, y el índice Shanghái cayó cerca de 5%.

8.2 Entorno Local

INFLACIÓN

Tras el cierre de la inflación en el 2022 en 13,12% a/a, el ritmo de crecimiento de los precios se mantuvo cercano a estos niveles durante los primeros meses de 2023, alcanzando el máximo de 13,34% a/a en marzo, nivel no visto en más de dos décadas. Desde entonces, la inflación ha ido moderándose debido a: i) la disminución de las presiones sobre los precios de los alimentos; ii) una alta base estadística en 2022; y iii) la desaceleración de la economía, debido a la pérdida de poder adquisitivo de los hogares y al incremento de la tasa de interés del BanRep. En este contexto, la inflación cerró el año en 9,28% a/a.

TASA DE INTERÉS

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Durante todo el año, el Banco de la República mantuvo una postura contractiva con el objetivo de moderar la inflación. Los incrementos de la tasa de interés, que se iniciaron en septiembre de 2021, continuaron hasta abril de 2023, momento en el que la tasa alcanzó el 13,25%. En la reunión de diciembre, los miembros de la junta decidieron reducir la tasa de interés en 25pbs hasta el 13,00%, principalmente debido a: i) la moderación de la inflación; ii) las expectativas de que esta moderación podría continuar durante 2024; y iii) la desaceleración de la actividad económica, que resultó en una contracción del PIB del 0,3% a/a en el 3T2023.

PIB

La economía de Colombia se recuperó rápidamente de la contracción de 2020 (-7,3%), con un crecimiento de 11,0% en 2021 y 7,3% en 2022, jalonada principalmente por el gasto de los hogares. Sin embargo, durante 2023, se observó una desaceleración en el ritmo de crecimiento del consumo de los hogares (1,12%), producto de la pérdida de poder adquisitivo ante un escenario de alta inflación e incrementos de la tasa de interés. Adicionalmente, se proyecta que la inversión presente una caída cercana al 21% en 2023 en un contexto de encarecimiento de costos y pérdida de confianza. Por el lado de la oferta, se observa que los sectores más afectados serían: construcción (-5,5%), industria (-3,4%) y comercio (-2,5%). Sin embargo, las actividades artísticas y recreativas (10,2%) compensan parcialmente este escenario, impulsado por la preferencia de los consumidores a adquirir más servicios.

SALARIO MÍNIMO

El Gobierno decretó un incremento del salario mínimo hasta $1.300.000, desde el $1.160.000 de 2023, representando un incremento de 12,07%, adicionalmente, el auxilio de transporte subió hasta $162.000, con un crecimiento del 15%. La decisión fue tomada por el gobierno luego de que el gremio de empresarios y los grupos sindicales no logran un acuerdo a tiempo, la ministra de Trabajo indicó que, a pesar de no lograr un acuerdo, ambas partes se acercaron, los gremios subieron su propuesta inicial de 10% a 11,5%, y los sindicatos redujeron su propuesta de 18% a 12% previo a la decisión del Gobierno.

DÓLAR

El peso colombiano inició el 2S2023 en $4.141, presentando un comportamiento lateral principalmente por la dinámica del dólar a nivel internacional, las expectativas sobre la hoja de ruta de los bancos centrales, la moderación de la inflación de las principales economías y de Colombia, las elecciones regionales y la dilatación de las discusiones sobre las reformas estructurales.

Bajo este escenario, el USDCOP presentó un máximo de $4.432,80 el 06 de octubre, momento en el cual el DXY se ubicaba en 107 pts, niveles máximos no vistos desde noviembre de 2022 los cuales fueron impulsados por la reducción de la calificación Fitch a Estados Unidos, el repunte a 3,7% a/a de la inflación de Estados Unidos ante la subida del precio de la gasolina y la reunión de la Reserva Federal de septiembre, en la cual, los miembros del banco central presentaban un escenario de tasas de interés para 2024 más contractivo de lo esperado por el mercado.

Posteriormente, el dólar se fue debilitando, luego de observar una menor presión inflacionaria acompañada de una ralentización económica y que los miembros de la Reserva Federal moderarán su discurso en la reunión de diciembre, bajo este contexto, el USDCOP cerró el año a $3.873,90, con una variación semestral de -7,2%, acumulando una variación de todo el año de -17,5%.

RENTA FIJA

Finalmente, la renta fija presentó un buen comportamiento durante la segunda mitad del año 2023. En cuanto a la curva de rendimientos de los TES tasa fija, presentó una valorización de 23pbs, principalmente estas valorizaciones se dieron en la parte corta y media de la curva, esto en línea con el comportamiento de la inflación y la hoja de ruta de la tasa de interés por parte del BanRep, lo que, además, agrego bastante volatilidad a la curva de rendimientos. En esta línea, los TES UVR valorizaron 24pbs, con fuertes valorizaciones en la parte corta de la curva, esto jalonado por la inflación, pues si bien esta ha venido moderándose desde su pico, aún se mantiene en niveles muy elevados.

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

9.1 Defensor del Consumidor

Principal: Lina Maria Zorro Cerron
Suplente: Bertha Maria Garcia 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 Hovana Catherine Capera Valbuena.
Teléfono: 601 618 8000 – 604 355 6060 – 602 668 1480 – 607 680 9157 – 605 378 4232
Correo electrónico:
jeimyaldana@Kpmg.com

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
FiduOccidente | Del lado de los que hacen.
Grupo AVAL

hcapera@Kpmg.com
colombia@kpmg.com

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

FiduOccidente

Del lado
de los que hacen.

Grupo AVAL