

INFORME DE GESTION Y RENDICION DE CUENTAS
FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERTA SIN PACTO DE PERMANENCIA "AVANZA RENTA FIJA"
Periodo comprendido entre el 01 de enero de 2023 al 30 de junio 2023



1. Política de Inversión

El Fondo de Inversión Colectiva Abierto Avanza Renta Fija sin 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 de bajo riesgo. En términos general este fondo puede invertir en los siguientes activos:

- Títulos de deuda inscritos en el RNVE que cuenten con una calificación mínima de AA+ emitida por una sociedad calificadora de riesgo autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia
- Títulos de contenido crediticio derivados de procesos de titularización inscritos en el RNVE que cuenten con una calificación mínima de AA+ emitida por una sociedad calificadora de riesgo autorizada por la SFC.
- Participaciones en FICs abiertos sin pacto de permanencia mínima, cuya política de inversión considere como activos admisibles únicamente los mencionados en los numerales anteriores y no realicen operaciones de naturaleza apalancada

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 primer semestre de 2023, el FIC Avanza registró rentabilidades positivas y competitivas acompañadas con un leve aumento de volatilidad, producto a un incremento en la duración de las inversiones que componen el portafolio como respuesta estimaciones que a marzo del 2023 se alcanzó el techo en inflación y tasa máxima de intervención del Banco de la República, con lo cual se buscaron mejores retornos.

En términos generales, la estrategia estuvo enfocada principalmente en el aumento de la exposición de inversiones a Tasa Fija, disminuyendo de manera gradual títulos a IBR e IPC. Este cambio gradual se da buscando mejores rentabilidades dada la disminución que se estima se presente en especial a partir del segundo semestre del año tanto para el IPC como IBR; de la misma manera se busco disminuir la liquidez del portafolio tratando de tener un nivel adecuado para cubrir posibles retiros sin afectar la rentabilidad del fondo.

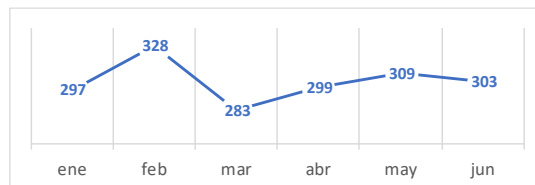
2.1 Rentabilidad y Volatilidad del Fondo de inversión Colectiva.

Como resultado de las estrategias ejecutadas durante el primer semestre del año, se lograron obtener las rentabilidades positivas para los primeros 6 meses del año, manteniendo siempre una relación riesgo retorno eficiente. Igualmente, se siguen acumulando rentabilidades positivas para periodos más amplios de tiempo.

FIC Avanza RF	Rentabilidad Neta EA						Volatilidad					
	Mensual	Semestral	1 año	2022	2021	2020	Mensual	Semestral	1 año	2022	2021	2020
Avanza RF	10.466%	17.532%	13.134%	7.380%	0.598%	4.252%	0.242%	0.796%	0.796%	0.930%	0.991%	2.206%

2.2 Maduración Promedio del Portafolio

Alienados con la estrategia, tal como se observa en la siguiente gráfica, de la maduración de las inversiones tuvo un comportamiento promedio cercano a los 300 días, consecuente a la categorización del fondo y un perfil de inversiones de mayor plazo.



3. Composición del Portafolio

El FIC Avanza Renta Fija mantuvo estructuralmente durante el semestre en promedio inversiones en títulos de deuda pública con mayor exposición a las referencias expresadas en UVRs y en títulos de deuda privada a través de CDTs y Bonos emitidos por diferentes entidades financiera locales.

Igualmente, se dio preferencia a las inversiones indexadas a IBR ante Spreads históricamente altos lo cual ocurrió durante los dos primeros meses del año, de igual manera las posiciones en tasa fija corporativa se fueron incrementando gradualmente ante el fin del ciclo alcista del IPC y la expectativa de mejores retornos futuros en este indicador con tasas máximas en los últimos años.

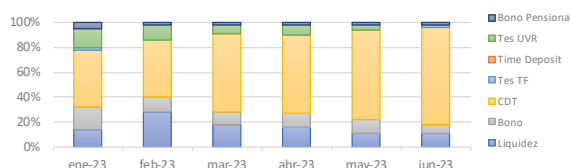


En términos de riesgo de crédito, se dio prioridad a una diversificación tanto de emisores como de grupos económicos y se prefirieron las inversiones con máxima calificación tanto en el corto como largo plazo con el objetivo de tener mayor liquidez ante situaciones de estrés del mercado.

Finalmente, cabe resaltar se realizaron y mantuvieron inversiones en diferentes referencias de títulos de deuda pública TES de corto plazo, mayoritariamente en las referencias expresadas en UVRs, las cuales aportaron en los resultados del fondo de manera positiva recogiendo la causación de estas referencias ante los datos publicados por el DANE en las mediciones mensuales de la inflación.

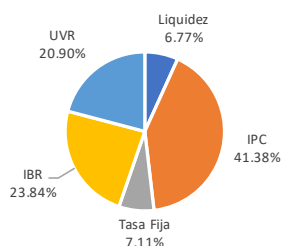
Cabe resaltar que todos los rebalances realizados durante el periodo se ejecutaron dando cumplimiento a las estrategias definidas para este fondo y a los límites establecidos en el reglamento.

3.1 Composición por Tipo de Activo

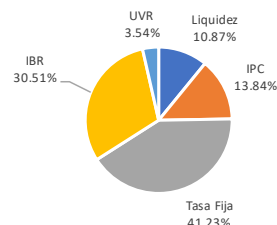


3.2 Composición por Factor de Riesgo

Diciembre 2022

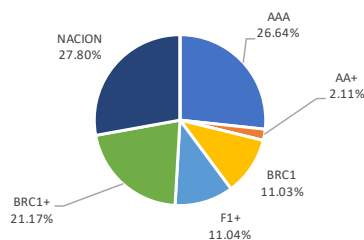


junio 2023

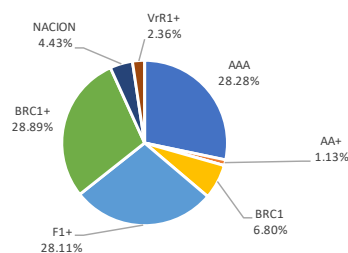


3.3 Composición del Portafolio por Calificación

Diciembre 2022

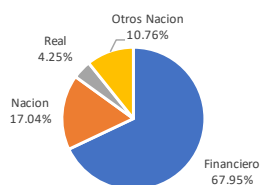


junio 2023

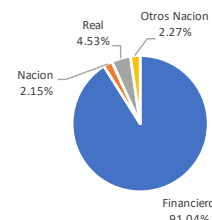


3.4 Composición del Portafolio por Sector Económico

Diciembre 2022



Junio 2023





4. Estados Financieros y sus Notas

Para el periodo comprendido entre junio de 2022 y junio de 2023 dado el incremento presentado en AUMs se dio prioridad a la realización de inversiones como se evidencia en la cuenta 13 con un incremento del 57.45%

Por su parte, en el Estado de Resultados cabe resaltar que no se registraron mayores variaciones en la cuenta contable #41 – INGRESO DE OPERACIONES provenientes de la comisión cobrada en el fondo, pero si una disminución sustancial por el lado del GASTO (Cta Contable #51), generando mayores rendimientos para los inversionistas.

Balance General	01/jun/2023	análisis vertical	01/jun/2022	análisis vertical	Analisis Horizontal Var. Absoluta	Var. Relativa
11 EFECTIVO	4,865.23	10.87%	6,768.28	21.09%	(1,903.06)	-28.12%
13 INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS	39,875.46	89.13%	25,326.32	78.91%	14,549.14	57.45%
16 CUENTAS POR COBRAR	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
TOTAL ACTIVOS	44,740.68	100.00%	32,094.60	100.00%		
21 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
22 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	-	0.00%	5.88	0.02%	(5.88)	-100.00%
25 CUENTAS POR PAGAR	21.72	0.05%	27.48	0.09%	(5.76)	-20.95%
35 PATRIMONIO ESPECIALES	44,718.97	99.95%	32,061.25	99.90%	12,657.72	39.48%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	44,740.68	100.00%	32,094.60	100.00%		

Estado de Resultados	01/jun/2023	análisis vertical	01/jun/2022	análisis vertical	Analisis Horizontal Var. Absoluta	Var. Relativa
41 INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS GENERALES	4,337.03	50.00%	4,169.68	50.00%	167.35	4.01%
51 GASTOS DE OPERACIONES	1,135.78	13.09%	3,236.65	38.81%	(2,100.87)	-64.91%
58 RENDIMIENTOS ABONADOS	3,201.25	36.91%	933.03	11.19%	2,268.22	243.10%

Cifras en Millones de pesos

5. Análisis del Gasto

Para el segundo primer semestre de 2023, el gasto más significativo a cargo del fondo de acuerdo con lo contemplado en el reglamento del mismo fue la comisión por administración la cual mantuvo una participación en promedio del 88.58% del total de los gastos. Para el resto de los rubros no se registraron mayores variaciones.

Composición Gasto Total	ene-23	feb-23	mar-23	abr-23	may-23	jun-23
Comisión Fiduciaria	84.47%	86.26%	91.00%	88.16%	90.54%	90.50%
Gastos Bancarios	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Custodia	3.81%	3.87%	2.61%	3.79%	3.10%	3.52%
Seguros	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Gastos por Gestión del Activo	0.92%	0.94%	1.03%	1.51%	0.78%	1.03%
Gastos de generación de Información	1.56%	1.27%	0.79%	1.21%	1.21%	1.37%
Gastos de Calificación	3.05%	2.45%	1.50%	1.49%	1.13%	0.00%
Impuestos	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Otros Gastos	6.20%	5.22%	3.08%	3.84%	3.25%	3.58%
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 Avanza Renta Fija tiene participaciones con diferencial de comisión.

$$C.A. = VFCT - 1 \times \frac{1.50\%}{365}$$

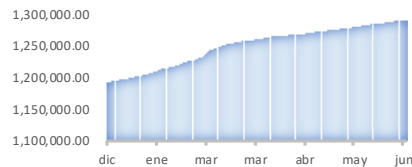
En donde;

CA: Comisión por administración

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

6. Evolución del Valor de la Unidad

El valor de la unidad al 31 de diciembre de 2022 fue de 1.192.172.79 y al 30 de junio de 2023 cerró en 1,291.600.10 registrando una variación equivalente al 8.34% con una tendencia creciente. Es así como una persona que hubiera invertido \$100.000.000 el 31 de diciembre de 2022, manteniendo inalterada su inversión hasta el 30 de junio de 2023, obtendría rendimientos por valor de \$8.340.009.



En la siguiente tabla, se detalla información relacionada con la evolución de recursos bajo administración, valor de la unidad, unidades en circulación y número de inversionistas para la primera parte del año. En términos generales se observa un buen dinamismo en esta evolución, el cual estuvo soportado en los buenos resultados del fondo pese a todos los desafíos y tensiones registradas para el periodo.

Avanza Renta Fija	VPN	NAV	UD CIRCULACION	# INVERSIONISTAS
31-ene-23	23,853,988,580.48	1,211,353.25	19,692.02	362
28-feb-23	41,264,659,332.69	1,235,864.80	33,389.30	351
31-mar-23	50,011,963,836.02	1,260,033.63	39,690.98	349
30-abr-23	45,287,696,908.62	1,269,976.95	35,660.25	355
31-may-23	47,887,506,837.86	1,281,075.99	37,380.69	349
30-jun-23	44,718,966,489.21	1,291,600.10	34,622.92	345

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 para el largo plazo.

Tanto la Fed como el Banco de la República y bancos centrales de otros bloques económicos han efectuado incrementos en sus tasas de intervención, con incrementos en el primer semestre del 2023 sobre los 75 puntos básicos y 125 puntos básicos, respetivamente, lo cual deja los niveles de referencia sobre el 5%% y 13.25%, para los casos estadounidense y colombiano en su orden.

Evolución Tesoros 10 Años



US10Y: 1.612% +0.041 (0.00%) (cnbc.com)

Evolución Curva Deuda Pública Local



Cálculos Efectuados por Fiduciaria de Occidente

Fuente:

Lo anterior explica la dinámica alcista que han presentado los Tesoros durante el año, los cuales evidenciaron un incremento en tasas cercano a los 13 puntos básicos, presentando moderación en el ritmo de ajuste, esto en la medida que la inflación básica no ha presentado el ritmo de retroceso esperado, influenciado entre otros factores por la dinámica que viene presentando el empleo y los costes laborales.

Para el caso local, las tasas de valoración se han ajustado a la baja, con la expectativa que la inflación se encuentre próxima a su pico y las autoridades monetarias puedan incorporar recortes en sus tasas de intervención durante el segundo semestre del año.



El desplazamiento en la curva de deuda pública se calcula en 261 puntos básicos en promedio durante el año, tomando como referencia la Curva Cero Cupón en pesos. Esta curva se constituye en la principal referencia del mercado con correlación sobre las curvas de valoración de la deuda privada, aun cuando la deuda privada pueda presentar incrementos en las tasas de captación asociadas a las necesidades de liquidez de los Establecimientos de Crédito.

Factores de Riesgo

El fondo de Inversión Colectiva Avanza Renta Fija se constituye en un Fondo de Renta Fija cuyo principal factor de riesgo corresponde a las tasas de interés, no presenta exposición cambiaria ni a instrumentos de renta variable.

Por su vocación de inversión, Avanza invierte en instrumentos de corto y mediano plazo que por definición tienen menor sensibilidad y/o impacto a incrementos en las tasas de negociación que las referencias de mayor plazo.

Avanza	dic-22	ene-23	feb-23	mar-23	abr-23	may-23	jun-23
Rentabilidad Mensual	16.25%	20.67%	29.84%	25.61%	10.04%	10.79%	10.47%
Desviación Retorno Diario	0.50%	0.55%	0.80%	1.30%	0.62%	0.28%	0.24%
Duración al Corte (años)	0.66	0.72	0.78	0.68	0.72	0.75	0.73

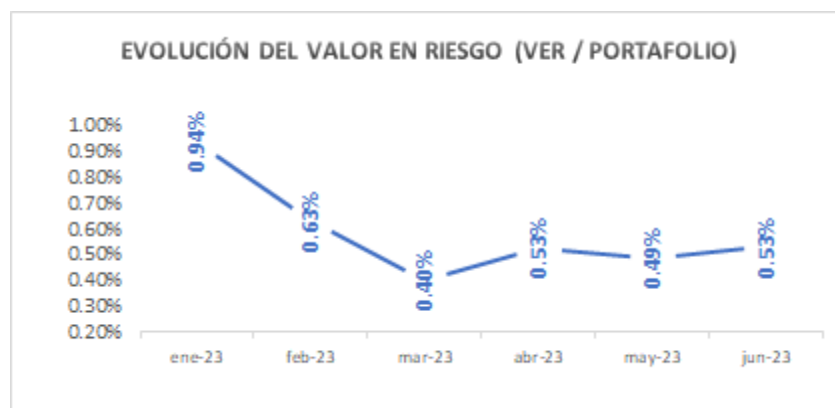
El desempeño del fondo se ha visto impactado por los incrementos en tasa explicados en el apartado de entorno, para lo cual, en procura de mitigar los impactos sobre la rentabilidad, la estrategia ha consistido incrementar las tenencias de instrumentos indexados (IBR o IPC), instrumentos que tienen menor impacto y/o cobertura parcial pues tanto los flujos futuros como las tasas de descuento se ajustan ante cambios que presenten las tasas de indexación.

A nivel de dispersión de los retornos, se observa algunos periodos con mayor volatilidad, esto es propio de la duración y nodos en los que se centra la estrategia de inversión del Fondo.

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 \$211 millones, equivalente al 0.53% del portafolio. Durante el semestre el VaR relativo se muestra a continuación:



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.

Con el objetivo de salvaguardar la adecuada liquidez se ha implementado una estrategia de diversificación de plazos de las inversiones de tal manera que se cuenten con flujos futuros de recursos en las diferentes ventanas de tiempo para atender posibles necesidades de caja, en complemento a los niveles mínimos de caja que el fondo debe mantener en disponible.

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 suficientes de liquidez para suplir y/o cubrir los pronósticos de liquidez.

A continuación, se muestra el cumplimiento de los límites regulatorios para el primer semestre del 2023:

ALERTA DE NIVELES MINIMOS DE LIQUIDEZ REQUERIDOS IRL ESTANDAR AVANZA RF							
LÍMITE	CRITERIO	31/01/2023	28/02/2023	31/03/2023	28/04/2023	31/05/2023	30/06/2023
5.0%	Nivel de Efectivo	14.6	27.7	17.8	15.9	11.0	10.9
	Proporción de RecursosLiq.	14.6	27.7	17.8	15.9	11.0	10.9
	Proporción de Liquidez 30 días	33.1	40.3	33.5	24.6	19.6	13.7
100.0%	Indicador de Riesgos de Liquidez	307.5	396.1	246.8	235.6	145.6	129.9

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 primer semestre del 2023, 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.

Por otra parte, los reglamentos de los Fondos establecen las calificaciones mínimas para la conformación del portafolio, las cuales han sido respetadas para el semestre comprendido entre los meses de enero y junio del 2023.

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 primer semestre del año 2022

8.1 Entorno Internacional

El año comenzó con el anuncio del Gobierno Chino de la reapertura de del país luego de 3 años de confinamientos a causa de la pandemia del Covid – 19. Esto le agrego positivismo a las expectativas globales para el 2023, pues el mercado esperaba una reapertura rápida que impulsaría las dinámicas económicas globales. Sumado a esto, el mercado estaba a la expectativa de que los bancos centrales de países desarrollados comenzarán a dar indicios de una finalización del ciclo alcista de las tasas de interés en el 1T2023 o 2T2023, sin embargo, como veremos más adelante, ninguno de los dos escenarios se está presentando como preveía el mercado.



En línea con lo anterior, el Fondo Monetario Internacional (FMI) en su última actualización de pronósticos en abril, prevé un crecimiento de la economía global para este año de 2,8% a/a (vs 2,9% esperado en enero) y de 3,0% a/a en 2024 (vs 3,1% esperado en enero). Esta revisión a la baja del pronóstico se debe a los efectos que podría tener la política contractiva generada para reducir la inflación en la actividad económica, la fragmentación geoeconómica y la guerra entre Rusia y Ucrania. Además, la entidad menciona que en su proyección suponen que las tensiones recientes del sector financiero de Estados Unidos son incluidas

Estados Unidos

La inflación anual ha corregido 350pbs desde diciembre de 2022 (6,5% a/a) hasta junio de 2023 (3,0% a/a). Esto ha estado jalonado principalmente por la caída en los precios de la energía, alimentos y bienes industriales, en contraste, los precios los servicios y, sobre todo, de alojamiento, continúan elevados, lo que no ha permitido una corrección tan pronunciada de la inflación subyacente, la cual ha corregido tan solo 80pbs desde 5,6% a/a de diciembre de 2022 hasta 4,8% a/a en junio de 2023.

Esto ha llevado a la Reserva Federal (Fed) a mantener su postura monetaria contractiva durante el año, desde diciembre de 2022 han aumentado la tasa de interés 75pbs hasta el rango de 5,00% y 5,25%. Sin embargo, en la reunión de política monetaria de junio, decidieron mantener estable la tasa de interés. No obstante, Jerome Powell, Presidente de la entidad, fue enfático en que esto no significa el final del ciclo alcista de la tasa de interés, sino que por el contrario, esta pausa es necesaria para ver los efectos que ha tenido la tasa de interés sobre la economía y la inflación, para poder determinar la magnitud de los próximos incrementos, además, mencionó que apoya las expectativas de los miembros de la Fed, los cuales esperan en promedio que hayan dos incrementos adicionales de la tasa de interés, lo que llevaría a la tasa a ubicarse en el rango de 5,50% y 5,75%

Respecto al PIB, esperan que cierre el año en 1,0% a/a (vs el 0,4% a/a esperado en marzo) ante la resiliencia que ha mostrado la economía estadounidense en lo que va del año, mientras que para 2024 lo revisaron a la baja a 1,1% a/a (vs 1,2% a/a esperado en marzo).

Zona Euro

La inflación ha corregido 290pbs desde diciembre de 2022 cuando se ubicaba en 9,20% a/a hasta 6,30% a/a en junio. Si bien ha venido corrigiendo desde el máximo de 10,60% a/a que alcanzó en octubre de 2022, en los últimos meses esta corrección ha sido más lenta e incluso, algunos meses ha vuelto a repuntar. Esto se explica principalmente por los precios de la energía y los alimentos que han venido moderándose, mientras los precios del sector servicios han continuado presionando al alza la inflación, esto acompañado de la solidez del mercado laboral que ha mantenido buenas dinámicas de consumo.

Esto ha llevado al Banco Central Europeo (BCE) a mantener una postura contractiva de su política monetaria, con incrementos acumulados este año de 150pbs desde 2,0% en diciembre de 2022 hasta 3,50% en junio de 2023 (gráfico 6). La presidente de la entidad, Christine Lagarde, ha sido enfática en que continuará con la lucha contra la inflación hasta que la inflación total y la subyacente corrijan considerablemente. El mercado está descontando que en el 2S2023 el BCE incremente 50pbs adicionales, de manera que la tasa de referencia finalice el año en 4,0%.

8.2 Entorno Local

La inflación cerró el 2022 en 13,12% a/a, sin embargo, el primer trimestre del año se caracterizó por las presiones inflacionarias, pues los precios alcanzaron un máximo en 24 años aumentando 13,34% a/a en marzo. Esto estuvo jalonado principalmente por el incremento de los precios de los alimentos, a causa de las fuertes lluvias alrededor del país que limitó la oferta, y por el aumento del precio de restaurantes y hoteles y de la gasolina. Sin embargo, en los meses posteriores la inflación comenzó la senda de correcciones y cerró el semestre en 12,13% a/a, 112pbs por debajo del dato de enero (13,25% a/a). Estas correcciones de la inflación han estado lideradas por la caída de los precios de alimentos y contrastado por los incrementos en los precios de la gasolina que han presionado al alza el rubro de transporte y por el aumento de los precios del rubro de alojamiento y servicios públicos.

Ante esto, el Banco de la República incrementó en 125pbs la tasa de interés hasta 13,25% durante el 1S2023, argumentando que aún la inflación no había tocado un techo, sin embargo, en junio deciden mantener la tasa de interés estable en este nivel, con lo que daría por finalizado el ciclo alcista de la tasa de interés, tres meses después de que la inflación tocará techo y luego de un ajuste acumulado de 1150pbs desde octubre de 2021 cuando empezó el periodo de aumento de la tasa de interés.

Respecto al peso colombiano, este presentó una tendencia bajista durante el 1S2023, operando entre \$4.085 (mínimo desde junio de 2022) y \$5.015, registrando una volatilidad de \$923 pesos, con esto, registra una apreciación de 13,92% (gráfico 8). Este canal bajista estuvo enmarcado principalmente por la debilidad del dólar a nivel internacional y por factores locales relacionados con las reformas y la pérdida de gobernabilidad de la administración actual.

Finalmente, la renta fija ha presentado un buen comportamiento este año. En cuanto a la curva de rendimientos de los TES tasa fija, han presentado fuertes valorizaciones, principalmente en la parte media y larga de la curva, en lo corrido del año se ha valorizado 282pbs, esto en línea con las expectativas de un periodo de estabilidad en la tasa de interés y posteriormente el inicio de las reducciones, además, en el primer semestre ha continuado el apetito por parte de inversionistas tanto locales como extranjeros. En esta línea, los TES UVR se han valorizado 168pbs en la primera mitad del año, jalonados por las altas tasas de inflación.



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@bancooccidente.com.co
defendordelconsumidorfdo@fiduoccidente.com.co
defensoriacliente@bancooccidente.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
hcapera@Kpmg.com
colombia@kpmg.ggggcom