

Febrero 16 de 2024

EL DESPERTADOR

PIB CRECIÓ 0,6% EN 2023

Los futuros de los principales índices accionarios apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones mini abrió al alza en 0,91% d/d y el NASDAQ mini subió un 0,30% d/d. Por su parte, el índice Euro Stoxx 50 aumentó 0,51% d/d y se ubica en 4.767,55 puntos a las 8:08 am y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,92% d/d.

En paralelo, las **referencias Brent y WTI** bajaron 0,95% d/d y 0,62% d/d, situándose en 82,07 dpb y 77,55 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.915,00 (+0,18% d/d). La TRM para hoy es 3.909,89 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,04% respecto al dólar al cotizarse en 1,08 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 1,14% con respecto al dólar y se cotiza en 1,24 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EE. UU. a 10 años se desvalorizan 4 puntos básicos (pbs) y se ubican en 4,3%.

En **EE. UU.**, de acuerdo con el Departamento de Comercio, las ventas minoristas cayeron 0,8% m/m en enero (ant: +0,4% m/m y esp: -0,2% m/m), ligeramente por debajo de lo previsto. Con esto, el comercio minorista experimentó su mayor declive en casi un año, con nueve de las trece categorías registrando descensos.

Las caídas más significativas se observaron en las ventas de los proveedores de materiales de construcción (-4,1% m/m), lo que refleja un mercado de la vivienda todavía débil; así como en las tiendas de ropa y accesorios (-0,2% m/m), las ventas en línea (-0,8% m/m). Por su parte, los mayores incrementos se observaron en restaurantes y lugares de bebidas (0,7 m/m) y en las tiendas de muebles y artículos para el hogar (1,5% m/m). Así pues, en términos anuales, la demanda privada marcó una notoria señal de enfriamiento al aumentar las ventas minoristas un 0,65% a/a, desde 5,31% a/a en diciembre.

Por su parte, según informó la Reserva Federal, la producción industrial en enero disminuyó un 0,1% m/m (ant: +0,1 m/m y esp: +0,2% m/m). Particularmente, la producción manufacturera (-0,5% m/m) y minera (-2,3% m/m) disminuyó, afectada por el clima invernal. Sin embargo, la demanda de calefacción impulsó el índice de servicios públicos (+6,0% m/m). Por grupos de mercado se revelaron resultados mixtos, con un aumento en la producción de bienes de consumo (+0,6% m/m) y una disminución en equipos de construcción y suministros empresariales, y de la producción de materiales disminuyó 0,4% m/m, con un descenso en la extracción de petróleo y gas. Con este resultado, la producción industrial aumentó 0,03% a una tasa anual (ant: 1,17% a/a).

En **Reino Unido**, la demanda privada sorprendió positivamente en enero, con un aumento del comercio al por menor de 3,4% m/m (ant: 3,3% m/m, esp: 1,5% m/m), lo que representa su mayor alza mensual desde 2021. Este resultado fue impulsado por las ventas en las tiendas de alimentos (+3,0%) y las ventas de combustible para automóviles (+5,4%). Con esto, las ventas minoristas confirmaron una recuperación impulsada por el consumo que está empezando a afianzarse. En términos anuales, las ventas al por menor aumentaron 0,7% a/a (ant: -2,4% a/a y esp: -1,4% a/a).

En **los mercados emergentes**, en diciembre de 2023, el PIB mensual de Perú sorprendió a la baja al caer 0,74% interanual (ant: +0,29% a/a, -1,4 p.p. frente al consenso). Con esto, la economía se contrajo 0,55% en el consolidado del año (esp: -0,2%). En particular, seis de las 14 ramas de

actividad experimentaron una disminución en la producción. La industria manufacturera (-6,7% a/a) y la construcción (-7,9% a/a) sufrieron un deterioro significativo debido a la menor fabricación de bienes y la disminución de la inversión privada, afectada por desastres naturales como el ciclón Yaku y los conflictos sociales. Además, la actividad pesquera tuvo la mayor contracción interanual, afectada por el fenómeno de El Niño Costero, (-19,8% a/a) impactando negativamente a la industria.

A **nivel local**, según el DANE, el PIB creció 0,3% a/a en el 4T23 (ant: -0,3% a/a). En particular, las ramas de actividad que más contribuyeron al resultado fueron: (i) agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca (+6,0% a/a), (ii) administración pública y defensa (+3,8% a/a) y (iii) actividades financieras y de seguros (+5,5% a/a). En contraste, la industria manufacturera (-4,8% a/a), la construcción (-1,6% a/a), el comercio (-2,3% a/a) y las actividades de servicios (-3,0% a/a) aportaron negativamente al balance del cuarto trimestre.

Así pues, la economía colombiana creció 0,6% en 2023, por debajo de las expectativas del consenso. Los sectores de construcción, la industria y el comercio fueron los más afectados en el consolidado del año, reflejo de un débil panorama para la inversión y de una demanda privada deteriorada. Entre tanto, el sector financiero, las actividades artísticas y la administración pública ayudaron a contrarrestar este efecto.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 3 días por 9 billones de pesos.

Eventos clave para el mercado de acciones

CELSIA – Proyecto de distribución de utilidades del ejercicio 2023

La Junta Directiva y los Representantes Legales de Celsia Colombia S.A. E.S.P. considerando que la utilidad neta de la compañía del período 2023 ascendió a \$441.875.237.795 proponen a la Asamblea de Accionistas que los dividendos por COP 223.379.999.400 serán pagados de la siguiente forma: ▪ A los Accionistas que posean menos del 1% del total de las acciones en circulación de la compañía se les pagará COP 600 por acción en una sola cuota, el día 18 de abril de 2024. ▪ A los Accionistas que posean más del 1% del total de las acciones en circulación de la compañía se les pagará así: (i) una cuota de COP 150 por acción el día 18 de abril de 2024, (ii) una cuota de COP 150 por acción el día 18 de julio de 2024, (iii) una cuota de COP 150 por acción el día 17 de octubre de 2024 y (iv) una cuota de COP 150 por acción el día 16 de enero de 2025.

Fuente: (Superintendencia Financiera de Colombia SFC)

ECOPETROL – Resultados y llamada de resultados 4T23

Ecopetrol S.A. informa que el jueves 29 de febrero de 2024, después del cierre de mercado, se darán a conocer los resultados financieros y operativos del 4T23 y año completo de 2023. El viernes 1 de marzo de 2024 la administración ofrecerá una única conferencia virtual con transmisión en español e inglés para comentar los resultados obtenidos por Ecopetrol S.A. Los horarios y datos de conexión para participar en la conferencia: Conferencia 09:00 a.m. Hora Colombia 09:00 a.m. Hora Nueva York

Fuente: (Superintendencia Financiera de Colombia SFC)

GRUPO SURA – enajenación de activos por parte de PROTECCIÓN S.A

Grupo de Inversiones Suramericana S.A. (Grupo Sura) informa que el día de hoy su subsidiaria PROTECCIÓN S.A., suscribió un contrato de compraventa de acciones con Centro Financiero Crecer, S.A., sociedad panameña que opera en mercados financieros de Centroamérica y el Caribe, mediante el cual PROTECCIÓN S.A. enajenará la totalidad de las acciones de su propiedad en la Administradora de Fondos de Pensiones Crecer S.A., una sociedad anónima, constituida y domiciliada en El Salvador. En contraprestación por la transferencia de las acciones, Centro

Financiero Crecer S.A pagará a PROTECCIÓN S.A. la suma de USD 60 millones. Con esta desinversión, PROTECCIÓN S.A. busca concentrarse en el desarrollo de su negocio y capitalizar oportunidades de crecimiento, enfocando su capital en los negocios locales de acuerdo con su estrategia organizacional. El cierre del Contrato está sujeto a la obtención de las aprobaciones regulatorias requeridas.

Fuente: (Superintendencia Financiera de Colombia SFC)

MINEROS – propuesta de distribución de utilidades

Dando cumplimiento a las disposiciones legales vigentes en materia de revelación de información, Mineros S.A informa que la siguiente es la propuesta de distribución de utilidades aprobada por la Junta Directiva. La cual será puesta a consideración de la Asamblea de Accionistas de Mineros el 26 de marzo de 2024. La Junta Directiva ha recomendado que se distribuyan USD 26.976.366 en dividendos a los accionistas. Esto representa un dividendo por acción de USD 0,01875 (USD 0,075 total) pagadero trimestralmente, y un dividendo extraordinario por acción de USD 0.00375 (USD 0.015 total), para un pago total de dividendo trimestral de USD 0.0225 (USD 0.090 total)

Fuente: (Superintendencia Financiera de Colombia SFC)

CELSIA – programa de readquisición de acciones

Celsia S.A. informa que la Comisión Especial¹ designada por la Junta Directiva para definir y hacer seguimiento de la estrategia de ejecución del programa de readquisición de acciones de la Compañía que aprobó. Desde el 20 de diciembre de 2023 hasta el 2 de febrero de 2024, la Compañía estuvo ejecutando el programa de recompra de acciones mediante los mecanismos transaccionales de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC). En ese período se compraron 1.555.495 acciones por un monto equivalente a COP 4.934 millones (ejecución del 1,64% del monto total aprobado de COP 300.000 millones). A partir del 5 de febrero las recompras por los mecanismos transaccionales están suspendidas debido a que según el Reglamento General y la Circular Única de la BVC no se pueden readquirir acciones en los 15 días previos a la publicación de resultados, la cual será el próximo 20 de febrero. Por tal motivo, la Comisión Especial aprobó finalizar con la primera etapa del proceso y avanzar con las siguientes etapas para mantener e incrementar la liquidez de la acción en el mercado.

La Comisión Especial decidió que la segunda etapa del proceso de readquisición de acciones sea mediante el mecanismo independiente de la BVC en los siguientes términos: 1. Valor total de la readquisición para la segunda etapa: el valor total de la readquisición para la segunda etapa será de hasta COP 10.000.000.000. 2. Precio: el precio ofrecido por acción corresponderá al mayor valor entre (i) el precio promedio de cotización de la acción en la BVC en los cinco (5) días hábiles anteriores a la fecha del aviso de oferta; y (ii) el precio de cierre de cotización de la acción en la BVC del jueves 22 de febrero de 2024. Esto se llevará a cabo desde el 27 de febrero de 2024 y hasta el 29 de febrero de 2024, salvo que la Comisión decida modificar el plazo o se obtenga el número máximo de acciones a readquirir en la segunda etapa.

Fuente: (Superintendencia Financiera de Colombia SFC)

SOCIEDAD PORTAFOLIO – Proyecto de Distribución de Utilidades

Sociedad Portafolio S.A. informa que, en reunión del día de hoy, su Junta Directiva aprobó someter a consideración de la Asamblea General de Accionistas de la Sociedad, en su reunión ordinaria, la proposición de distribución de utilidades de un dividendo no gravable de COP 47,71 anuales por cada acción ordinaria sobre un total de 457.755.869 acciones en circulación. Este dividendo será percibido como ingreso no constitutivo de renta ni ganancia ocasional, se causará inmediatamente sea decretado por la Asamblea de Accionistas y será pagado en efectivo en una sola cuota el 2 de abril de 2024.

Fuente: (Superintendencia Financiera de Colombia SFC)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 12	14:00	US	Balance presupuestario federal	Ene	-	-129,0B
	18:50	JP	Índice de precios de bienes corporativos (m/m)	Ene	-	0,3%
	18:50	JP	Índice de precios de bienes corporativos (a/a)	Ene	-	0,0%
Martes 13	2:00	UK	Ingresos medios de los trabajadores	Dic	-	6,6%
	2:00	UK	Tasa de desempleo	Dic	-	4,2%
	5:00	EZ	Índice ZEW de confianza inversora	Feb	-	22,7
	8:30	US	IPC (m/m)	Ene	0,2%	0,3%
	8:30	US	IPC (a/a)	Ene	-	3,4%
	2:00	UK	IPC (m/m)	Ene	-	0,4%
	2:00	UK	IPC (a/a)	Ene	-	4,0%
Miércoles 14	5:00	EZ	PIB (t/t)	4T23	0,0%	-0,1%
	5:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Dic	-0,5%	-0,3%
	5:00	EZ	Producción industrial (a/a)	Dic	-	-6,8%
	10:00	CO	Importaciones (a/a)	Dic	-	-14,5%
	10:00	CO	Índice de producción industrial (a/a)	Dic	-	-6,4%
	10:00	CO	Ventas minoristas (a/a)	Dic	-	-3,4%
	10:00	CO	Balanza comercial (USD)	Dic	-	-0,762B
	18:50	JP	PIB (a/a) preliminar	4T23	1,4%	-2,9%
	18:50	JP	PIB (t/t) preliminar	4T23	0,3%	-0,7%
	23:30	JP	Producción industrial (m/m)	Dic	1,8%	-0,9%
	Jueves 15	2:00	UK	PIB (t/t) preliminar	4T23	-
2:00		UK	PIB (a/a) preliminar	4T23	-	0,3%
2:00		UK	Producción industrial (a/a)	Dic	-	-0,1%
2:00		UK	Producción industrial (m/m)	Dic	-	0,3%
2:00		UK	Balanza comercial	Dic	-	-14,19B
4:30		UK	Productividad laboral (t/t)	3T23	-0,2%	0,7%
5:00		EZ	Balanza comercial	Dic	-	20,3B
7:00		BR	Índice IBC - Br de actividad económica	Dic	-	0,01%
8:30		US	Ventas minoristas (m/m)	Ene	-	0,6%
8:30		US	Ventas minoristas (a/a)	Ene	-	5,59%
8:30		US	Ventas minoristas (m/m)	Ene	0,2%	0,6%
9:15		US	Índice de producción industrial (a/a)	Ene	-	0,98%
9:15		US	Índice de producción industrial (m/m)	Ene	0,4%	0,1%
10:00		PE	PIB (a/a)	Dic	-	0,29%
10:00		PE	Tasa de desempleo	Ene	-	6,8%
Viernes 16	11:00	CO	PIB (t/t)	4T23	-	0,2%
	11:00	CO	PIB (a/a)	4T23	-	-0,3%
	2:00	UK	Ventas minoristas (a/a)	Ene	-	-2,4%
	2:00	UK	Ventas minoristas (m/m)	Ene	-	-3,2%
	8:30	US	IPP (m/m)	Ene	0,1%	-0,1%
8:30	US	IPP (a/a)	Ene	-	1,0%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	2865,9	
S&P 500	Puntos	5029,7	
Colcap	Puntos	1246,3	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3913,8	
Índice DXY	Puntos	104,4	
Petróleo WTI	Dólares por barril	77,5	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,28%	
Bunds 10 años		2,40%	
TES 2033		9,80%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	173,5	
VIX	Puntos	14,2	

* Cierres a las 8:50am