

Marzo 21 de 2024

## EL DESPERTADOR

### FED MANTUVO SU TASA EN 5,25%- 5,50%

Los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones abrió al alza en 1,03% d/d y el NASDAQ subió un 1,25% d/d. Por su parte, el índice Euro Stoxx 50 aumentó 0,60% d/d y se ubica en 5.030,19 puntos a las 8:15 am y el Nikkei 225 cerró al alza en 2,03% d/d.

En paralelo, las **referencias Brent y WTI** bajaron 0,15% d/d y 0,30% d/d, situándose en 85,82 dpb y 81,03 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.879,00 (-0,16% d/d). La TRM para hoy es 3.886,94 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,21% respecto al dólar al cotizarse en 1,09 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,66% con respecto al dólar y se cotiza en 1,27 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EE. UU. a 10 años se valorizan 1 punto básico (pb) y se ubican en 4,26%.

En el **Reino Unido**, el Comité de Política Monetaria (MPC) del Banco de Inglaterra votó por mayoría de 8-1 para mantener la tasa de interés en 5,25%, sumando 6 meses consecutivos. Asimismo, los miembros mencionaron que se espera que el PIB del Reino Unido vuelva a crecer en la primera mitad de este año, impulsado por medidas fiscales. Aunque la política monetaria sigue siendo restrictiva para contener la inflación, se ajustará según lo justifique la situación económica, así mencionaron los miembros del MPC.

En **EE. UU**, la Reserva Federal de Estados Unidos ha optado por mantener las tasas de interés en el rango de 5,25 % - 5,50 % tras su reunión del 19 y 20 de marzo de 2024. El Comité Federal de Mercado Abierto reiteró su objetivo principal de alcanzar una inflación del 2,0% a largo plazo mientras se trabaja en mantener el máximo empleo. Además, señaló que los riesgos para lograr estos objetivos están moviéndose hacia un mejor equilibrio, aunque el panorama económico sigue siendo incierto. El Comité está atento a los riesgos de inflación y evaluará cuidadosamente los datos entrantes y la perspectiva antes de considerar cualquier ajuste en las tasas de interés.

En los **mercados emergentes**, el Comité de Política Monetaria (Copom) de Brasil redujo su tasa al 10,75% (ant: 11,25%, esp: 10,75%) en línea con lo esperado, debido a un entorno global volátil y a la desaceleración económica interna. Aunque la inflación al consumidor sigue bajando, las medidas de inflación subyacente están por encima del objetivo. Las expectativas de inflación para 2024 y 2025 son del 3,8% y 3,5%, respectivamente, mientras que las proyecciones del Copom son del 3,5% y 3,2% para esos años. Se espera otra reducción en la próxima reunión si el escenario evoluciona como se prevé.

Por otro lado, en enero de acuerdo con la Encuesta Mensual sobre Empresas Comerciales (EMEC), en México, los ingresos reales del sector mayorista disminuyeron mensualmente un 3,6% m/m, el empleo total bajó un 2,4%, y las remuneraciones medias reales pagadas cayeron un 0,6%. En contraste, en el sector minorista, los ingresos reales bajaron un 0,6% m/m (ant: -0,9%, esp: 0,4%) y el empleo total un 0,1% mensualmente, pero las remuneraciones medias reales aumentaron un 0,5%. A nivel anual, en el comercio mayorista, los ingresos reales cayeron un 4,9%, el empleo total un 0,7%, mientras que las remuneraciones medias reales subieron un 3,0%. Por otro lado, en el comercio minorista, los ingresos reales bajaron un 0,9% a/a (ant: -0,2%, esp: 1,2%), el empleo total aumentó un 0,3%, y las remuneraciones medias reales crecieron un 7,3%.

A **nivel local**, Ecopetrol obtuvo autorización del Ministerio de Hacienda para gestionar una deuda de hasta US\$1.200 millones a través de un crédito externo. El préstamo será suscrito con varios prestamistas y tiene un plazo de pago de cinco años con una tasa de interés variable. Esta operación busca refinanciar una deuda anterior y refleja la confianza del sector financiero internacional en la estrategia de Ecopetrol. El contrato incluye disposiciones para posibles eventos de incumplimiento

por parte de Ecopetrol, así como medidas de protección para la empresa en caso de falta de desembolso por parte de los prestamistas, conforme a las regulaciones del Estado de Nueva York.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 6,00 billones de pesos.

## **Eventos clave para el mercado de acciones**

### **CELSIA – Dividendos Aprobados por Asamblea de Accionistas**

Se aprobó proyecto de distribución de utilidades propuesto por la Junta Directiva y el Presidente por una suma de dividendos por COP 331.209.288.290 que serán pagados en cuatro cuotas iguales equivalentes a COP 77,5 por acción los días 25 de abril, 25 de julio, 24 de octubre de 2024 y 23 de enero de 2025.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia SFC

### **CORFICOLMBIANA – Dividendos Aprobados por Asamblea de Accionistas**

Un dividendo en efectivo a razón de COP 1.135 por acción por cada acción sobre las 19,227,075 acciones preferenciales en circulación al 31 de diciembre de 2023. Este dividendo se pagará el 20 de mayo a quien tenga derecho a ello al tiempo de hacerse exigible el pago de conformidad con la regulación vigente. El periodo ex dividendo estará comprendido entre el primer día hábil de pago de dividendos de las respectivas acciones y los 4 días hábiles bursátiles inmediatamente anteriores a las fechas: Fecha inicial el 14 de mayo de 2024 entendiéndose que la fecha de pago es el 20 de mayo de 2024.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia SFC

### **BANCO DE OCCIDENTE – Dividendos Aprobados por Asamblea de Accionistas**

Un dividendo en efectivo a razón de un dividendo anual por COP 1.380, es decir COP 115 mensual por acción a razón, pagadero dentro de los diez primeros días de cada mes de acuerdo a la legislación vigente, desde Abril de 2024 hasta marzo de 2025, inclusive, sobre un total de 155.899.719 acciones suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2023.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia SFC

### **GRUPO AVAL – Dividendos Aprobados por Asamblea de Accionistas**

Se aprobó distribuir un dividendo en efectivo de COP 2,00 por acción y por mes durante los meses de Abril de 2024 a Marzo de 2025, ambos meses incluidos sobre 569.843.418.096,00 23.743.475.754 acciones suscritas y pagadas a la fecha de esta.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia SFC

### **BHI – Dividendos Aprobados por Asamblea de Accionistas**

A disposición de la Asamblea General de Accionistas para que decrete los dividendos a pagar en efectivo, a razón de USD 0.00579 por acción, correspondientes a las siguientes acciones de BHI: 43,220,182,532 acciones comunes emitidas y en circulación a la fecha de la presente Asamblea. Los dividendos serán cancelados a través de DECEVAL S.A según los términos establecidos en su marco legal y operativo, y particularmente, en su Reglamento de Operaciones, en tres cuotas: USD 0.00193 por acción el 09 de abril del 2024, USD 0.00193 por acción el 29 de Julio del 2024 y USD 0.00193 por acción el 19 de Diciembre del 2024, equivalentes en pesos colombianos a la tasa representativa de mercado TRM que rige para el día de inicio de la fecha ex - dividendo en la que se realice el respectivo pago.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia SFC

### **ECOPETROL – autorización para ejecutar una operación de manejo de deuda por USD 1.200 millones**

Ecopetrol S.A. informa que, como parte de su estrategia de gestión integral de deuda y refinanciamiento de sus vencimientos, mediante la Resolución 0652 del 20 de marzo de 2024, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público autorizó la ejecución de una operación de manejo de deuda mediante la contratación de un crédito externo hasta por USD 1.200 millones. El empréstito será suscrito entre Ecopetrol y Bank of Nova Scotia (USD 300 millones), BBVA Securities Inc. (USD 250 millones), Bank of America, N.A. (USD 200 millones), JPMorgan Chase Bank, N.A. (USD 200 millones), Itaú Chile New York Branch (USD 100 millones) y Standard Chartered Bank Hong Kong Limited (USD 150 millones), en calidad de prestamistas. El plazo será de 5 años, el pago de capital al vencimiento y una tasa de interés variable previamente concertada entre las partes. El citado contrato fue autorizado en el marco de una solicitud elevada por Ecopetrol para ejecutar una operación de manejo de deuda pública externa consistente en la sustitución del monto nominal vigente de USD 1.200 millones del empréstito externo autorizado mediante Resolución 1824 del 30 de julio de 2021, con vigencia hasta el 16 de agosto de 2023. Conviene precisar que dicho préstamo fue desembolsado el 29 de septiembre de 2022, como parte de la refinanciación de la deuda originalmente contratada para la adquisición de Interconexión Eléctrica S.A.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia SFC

### **CEMENTOS ARGOS – concluye la primera fase del Programa de Readquisición de Acciones por COP 125.000 millones**

Cementos Argos S.A. finalizó hoy la ejecución de la primera fase del Programa de Readquisición de acciones por COP 125.000 millones. En total se recompraron 17.768.549 acciones ordinarias y 2.674.033 acciones preferenciales en un lapso de 5 meses, operados en 85 ruedas por mecanismo transaccional y 4 ofertas ejecutadas mediante el mecanismo independiente. La segunda fase del Programa de Readquisición que hace parte de SPRINT 2.0 fue aprobada por la Asamblea de Accionistas el 18 de marzo por un monto de COP 125.000 millones y se espera iniciar su ejecución en los próximos días. La ampliación del Programa de Readquisición se realizará en una Asamblea de Accionistas que se llevará a cabo en el segundo trimestre del año en la que se someterá a aprobación de los accionistas COP 375.000 millones adicionales que en total serán ejecutados en un término de dos años. Mediante la ejecución de estos programas reafirmamos nuestro compromiso con la generación de valor a nuestros accionistas.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia SFC

### **Grupo Aval – Dr. Luis Carlos Sarmiento Angulo, anunció hoy su retiro de la Junta Directiva de Grupo Aval, y de la presidencia de esta junta, y propuso el nombre de la Dra. María Lorena Gutiérrez Botero como nueva Presidente de Grupo Aval**

El día de hoy el Dr. Luis Carlos Sarmiento Angulo informó a la Asamblea General de Accionistas de Grupo Aval su decisión de activar el plan de sucesión diseñado hace varios años y su intención de retirarse de la junta directiva de la compañía luego de haberla presidido durante muchos años. Consecuentemente, en la Asamblea General de Accionistas, se presentó una nueva lista de candidatos conformada por nueve miembros, dentro de los cuales se incluyó al Dr. Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez, lista que fue aprobada por los señores accionistas. Al manifestar su intención de retirarse, el Dr. Sarmiento Angulo hizo un recuento de su trayectoria profesional, así como de la evolución de las principales inversiones que controla Grupo Aval, tales como los bancos de Bogotá, Occidente, Popular y AV Villas, la Corporación Financiera Colombiana y la AFP Porvenir, y de otras importantes inversiones de la Organización Sarmiento Angulo dentro de las que se cuentan Seguros Alfa, El Tiempo y Construcciones Planificadas. Así mismo, al mencionado plan de sucesión, el día de hoy se reunió la Junta Directiva de la Sociedad para conocer de la renuncia presentada por el Dr. Sarmiento Gutiérrez al cargo de Presidente de la compañía, que fue aceptada. Acto seguido, la nueva Junta en pleno lo designó para presidir dicho órgano en reemplazo del Dr. Sarmiento Angulo. Adicionalmente, el Dr. Sarmiento Gutiérrez propuso el nombre de la Dra. María Lorena Gutiérrez Botero como nueva Presidente de Grupo Aval, a quien la Junta procedió a nombrar. La Dra. Gutiérrez ocupará el cargo a partir del próximo 1 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 18	0:00	CH	Índice de producción industrial (a/a)	Feb	5,0%	6,8%
	0:00	CH	Ventas minoristas (a/a)	Feb	5,2%	7,4%
	0:00	CH	Tasa de desempleo (m/m)	Ene	-	5,1%
	5:00	EZ	IPC núcleo (m/m)	Feb	0,7%	-0,9%
	5:00	EZ	IPC núcleo (a/a)	Feb	3,1%	3,3%
	5:00	EZ	IPC (m/m)	Feb	0,6%	-0,4%
	5:00	EZ	IPC (a/a)	Feb	2,6%	2,8%
	6:30	CL	PIB (a/a)	4T23	-	0,6%
	6:30	CL	PIB (t/t)	4T23	-	0,3%
	10:00	CO	Importaciones (a/a)	Ene	-	-10,20%
	10:00	CO	Balanza comercial (USD)	Ene	-	-0,546B
	10:00	PE	Tasa de desempleo (m/m)	Feb	-	7,2%
	21:30	JP	Decisión de tipos de interés	Mar	0,0%	-0,10%
21:30	JP	Producción industrial (m/m)	Ene	-7,5%	1,4%	
Martes 19	5:00	EZ	Salarios (a/a)	4T23	-	5,30%
	7:00	MX	Demanda agregada (a/a)	4T23	-	2,70%
	7:00	MX	Demanda agregada (t/t)	4T23	-	0,00%
	7:00	MX	Gasto privado (a/a)	4T23	-	4,30%
	7:00	MX	Gasto privado (t/t)	4T23	-	1,20%
	7:30	US	Inicios de construcción de viviendas (m/m)	Feb	-	-14,8%
	20:15	CH	Tasa de préstamo preferencial del PBoC	Mar	-	3,95%
Miércoles 20	2:00	UK	IPC núcleo (a/a)	Feb	-	5,1%
	2:00	UK	IPC núcleo (m/m)	Feb	-	-0,9%
	2:00	UK	IPP núcleo (a/a)	Feb	-	-0,4%
	2:00	UK	IPP núcleo (m/m)	Feb	-	0,2%
	2:00	UK	IPC (m/m)	Feb	0,60%	-0,6%
	2:00	UK	IPC (a/a)	Feb	3,60%	4,0%
	4:30	UK	Índice de precios de la vivienda (a/a)	Feb	-	-1,4%
	10:00	EZ	Confianza del consumidor (m/m)	Mar	-14,8	-15,5
	13:00	US	Decisión de tipos de interés	Mar	5,50%	5,50%
	16:00	BR	Decisión de tipos de interés	Mar	-	11,25%
	20:30	CH	Precios de la vivienda (a/a)	Feb	-	-0,7%
18:50	JP	Exportaciones (a/a)	Feb	5,3%	11,9%	
18:50	JP	Importaciones (a/a)	Feb	2,2%	-9,6%	
18:50	JP	Balanza comercial (USD)	Feb	-810,2B	-1.758,3B	
Jueves 21	4:00	EZ	Cuenta corriente	Ene	-	32,0B
	7:00	UK	Decisión de tipos de interés	Mar	5,25%	5,25%
	7:00	MX	Ventas minoristas (a/a)	Ene	-	-0,2%
	7:00	MX	Ventas minoristas (m/m)	Ene	-	-0,9%
	7:30	US	Cuenta corriente (t/t)	4T23	-	-200,3B
	14:00	MX	Decisión de tipos de interés	Mar	-	11,25%
	18:30	JP	IPC (a/a)	Feb	-	2,20%
18:30	JP	IPC (m/m)	Feb	-	0,00%	
Viernes 22	2:00	UK	Ventas minoristas (a/a)	Feb	-	0,7%
	2:00	UK	Ventas minoristas (m/m)	Feb	-	3,4%
	7:00	MX	Actividad económica (a/a)	Ene	-	1,10%
	7:00	MX	Actividad económica (m/m)	Ene	-	0,00%
	13:00	CO	Decisión de tipos de interés	Mar	-	12,75%

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3077,1	
S&P 500	Puntos	5251,3	
Colcap	Puntos	1304,2	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3884,9	
Índice DXY	Puntos	103,7	
Petróleo WTI	Dólares por barril	81,0	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		4,27%	
Bunds 10 años		2,42%	
TES 2033		10,03%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	178,3	
VIX	Puntos	12,7	

\* Cierres a las 8:50am