

Indicadores	Último	Anterior		
TRM	3,296.74	3,278.83	↑	<p>1. Cautela en los mercados ante firma del acuerdo comercial: El 15 de enero del 2020, Estados Unidos y China firmaron la Fase 1 del esperado acuerdo comercial. Entre lo comprometido por ambas naciones se puede destacar:</p> <p>(i) China se comprometió a comprar para los próximos dos años productos agrícolas, bienes y servicios por un total de 386 mil millones de dólares, aumentando sus compras por 200 mil millones de dólares.</p> <p>(ii) Estados Unidos canceló la nueva ronda de aranceles que iban a entrar en vigencia el 15 de diciembre del 2019. Y prometió reducir los aranceles a los productos de origen chino en 15% sobre 120.000 millones de bienes, sin embargo, aún se mantienen 25% de los aranceles.</p> <p>(iii) Ambos países se comprometieron a fortalecer su cooperación y coordinación en su lucha contra la piratería.</p> <p>No obstante, el mercado reaccionó con cautela ante la firma del mencionado acuerdo, pues esta Fase 1 no abordó muchos temas que son considerados de gran relevancia como los masivos subsidios estatales a las industrias, así mismo, el mercado aun presenta incertidumbre sobre cómo será el impacto económico de los acuerdos. Para mayor información se anexa el documento original del acuerdo comercial "Fase 1". Reuters y France 24</p>
Brent (USD/barril)	64.00	64.49	↓	
WTI (USD/barril)	57.81	58.23	↓	
Euro EUR/COP	3,681.47	3,655.90	↑	
Cacao (USD/Ton)	2,583	2,655	↓	
Caucho (TSR20 USD/kg)	1.516	1.52	↓	
Café (usd/lb)	114.30	114.90	↓	
Euro EUR/USD	1.117	1.115	↑	
IBR Overnight	4.107%	4.107%	→	
IBR 1 mes	4.114%	4.114%	→	
IBR 3 meses	4.139%	4.143%	↓	
IBR 6 meses	4.185%	4.190%	↓	
Tasa REPO E.A.	4.25%	4.25%	→	<p>2. Compromiso de compras china de crudo estadounidense sacudieron el precio del petróleo: El gobierno chino se comprometió a adquirir al menos \$52.400 millones de dólares en productos energéticos estadounidenses para los próximos dos años, tras acuerdos comerciales. Lo anterior, implica recortes en los pedidos de crudo de los compradores chinos a países como Brasil, Noruega y África Occidental, para lograr el cumplimiento de lo pactado en los acuerdos comerciales. Ante esta noticia, se generó un impacto en el mercado, pues China es uno de los principales demandantes del crudo mundial, por ello el oro negro cerró el 15 de enero con las siguientes características, (i) la referencia Brent tuvo una variación negativa de -0.75% situando el precio en US\$64.0 por barril. (ii) La referencia WTI presentó una variación de -0.72% llegando a un precio de \$US57.81 por barril. Reuters</p>
IPC mensual	0.10%	0.16%	↓	
IPC anual	3.84%	3.86%	↓	
DTF 90 Días	4.50%	4.49%	↑	
Desempleo	9.30%	9.80%	↓	
COLCAP	1,648.78	1,653.18	↓	
UVR	270.867	270.844	↑	
UVT	34,270	33,156	↑	

Fuente: Bloomberg - Cálculos: Fiduciaria Central S.A.

Referencia	Último %	Anterior %		7 días	15 días
COLTES 6.25 11/26/2025	5.464	5.520	●		
COLTES 10 07/24/2024	5.141	5.193	●		
COLTES 7 05/04/2022	4.842	4.875	●		
COLTES 7 09/11/2019	100.006	100.006	●		
COLTES 11 07/24/2020	4.033	4.064	●		
Tasa REPO BanRep	4.25	4.25	●		

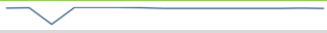

SPREADS

Comparativo	Último %	Anterior %		15 días
COLTES 6.25 11/26/2025 vs COLTES 7 09/11/2019	↓ -94.54	↓ -94.49	↓	
COLTES 10 07/24/2024 vs COLTES 7 09/11/2019	↓ -94.87	↓ -94.81	↓	
COLTES 10 07/24/2024 vs COLTES 11 07/24/2020	↑ 1.11	↑ 1.13	↑	
COLTES 11 07/24/2020 vs Tasa REPO BanRep	↓ -0.22	↓ -0.19	↓	
COLTES 7 09/11/2019 vs Tasa REPO BanRep	↑ 95.76	↑ 95.76	↑	











DEUDA PÚBLICA ESTADOUNIDENSE

Referencia	Último %	Anterior %		7 días	15 días
Treasuries 5Y	1.60	1.62	●		
Treasuries 10Y	1.78	1.81	●		
Treasuries 30Y	2.24	2.27	●		

SPREADS

Comparativo			Último %	Anterior %	15 días
COLTES 10 07/24/2024	vs	Treasuries 10Y	↑ 3.36	↑ 3.38	
COLTES 7 05/04/2022	vs	Treasuries 5Y	↑ 3.24	↑ 3.26	

MERCADO CAMBIARIO REGIONAL

Referencia	Último	Anterior		7 días	15 días
USD/BRL-Brasil	4.18	4.13 ↑	1.24%		
USD/CLP-Chile	775.09	771.38 ↑	0.48%		
USD/UYU-Uruguay	37.37	37.33 ↑	0.11%		
USD/MXN-México	18.8	18.8 ↑	0.05%		
USD/PEN-Perú	3.32	3.32 ↑	0.06%		

MERCADO ACCIONARIO

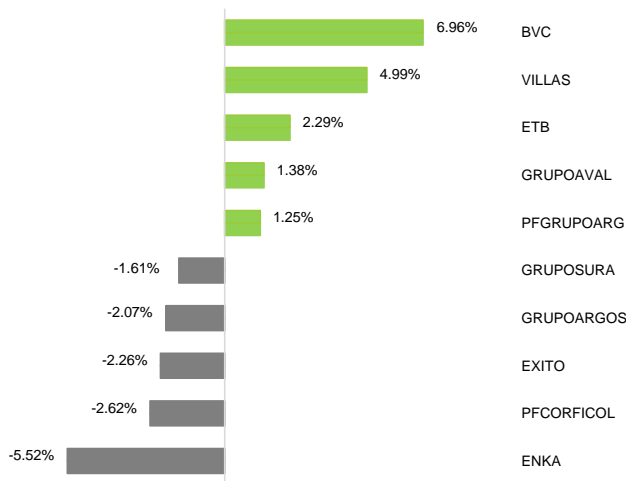
MERCADO LOCAL

Referencia	Último	Anterior		7 días	15 días
COLCAP	1,648.8	1,653.2 ↓	-0.27%		
IGBC	13,290.9	13,290.9 →	0.00%		
COLEQTY	1,134.3	1,137.5 ↓	-0.28%		

MERCADO GLOBAL

Referencia	Último	Anterior		7 días	15 días
DOW JONES	29,030.2	28,939.7 ↑	0.31%		
S&P 500	3,289.3	3,283.2 ↑	0.19%		
NASDAQ	9,258.7	9,251.3 ↑	0.08%		
DAX	13,432.3	13,456.5 ↓	-0.18%		
EUROSTOXX 50	3,769.0	3,774.9 ↓	-0.16%		
FTSE 100	7,642.8	7,622.4 ↑	0.27%		
IBEX 35	9,511.7	9,528.3 ↓	-0.17%		

RANKING ACCIONARIO COLOMBIANO DIARIO



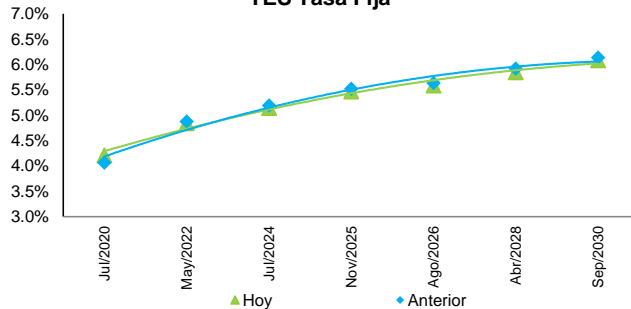
1. Durante la jornada del 15 de enero, los mercados accionarios internacionales de renta variable presentaron resultados mixtos. En los índices de Estados Unidos, el S&P-500 tuvo una valorización de 0.19% y el índice Dow Jones se valorizó en 0.31%. El índice de renta variable europeo, EuroStoxx 50, se desvalorizó en 0.16%. Mientras el índice japonés Nikkei-225 se valorizó, el 16 de enero en 0.07%. Este resultado mixto en los indicadores de renta variable se puede explicar porque el mercado aún está pendiente de la publicación del documento de los acuerdos comerciales entre Estados Unidos y China, pues existe incertidumbre sobre muchos de los temas que se pactaron. El índice COLCAP se valorizó en 0.08%.

2. El martes de enero, el mercado de deuda local presentó resultados positivos para la curva de renta fija, y para la curva de UVR, según los cierres de SEN.

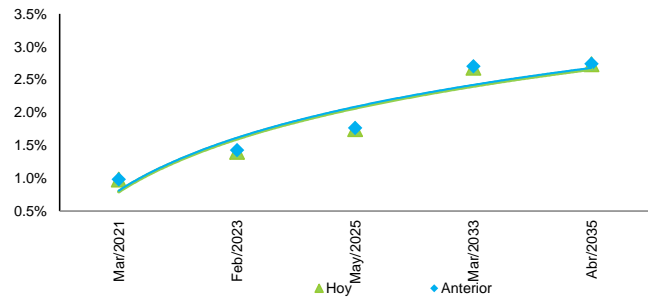
(i) Los TES de tasa fija presentaron valorizaciones principalmente en los títulos de fechas de vencimiento Abr/2028 y Nov/2025 en 7.1 Pbs y 5.6 Pbs respectivamente.

(ii) Los TES de UVR presentaron valorizaciones principalmente en los títulos de fechas de vencimiento Feb/2023 y Mar/2033 en 2.7Pbs y 2.2 Pbs respectivamente.

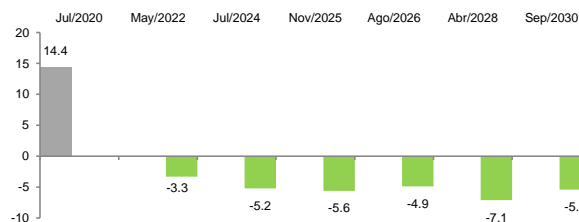
TES Tasa Fija



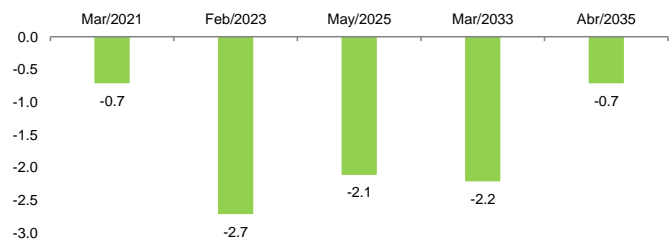
TES UVR



CAMBIO DIARIO EN LAS TASAS DE NEGOCIACIÓN DE LOS TES TF



CAMBIO DIARIO EN LAS TASAS DE NEGOCIACIÓN DE LOS TES UVR



FONDOS DE PENSIONES - RENTABILIDADES A 5 AÑOS (TASA NOMINAL)

Fondo	Conservador		Moderado		Mayor riesgo	
	Abril 2014-2019	Marzo 2014-2019	Abril 2014-2019	Marzo 2014-2019	Abril 2014-2019	Marzo 2014-2019
PROTECCION	8.04%	8.03%	8.07%	7.97%	8.34%	8.16%
PORVENIR	7.99%	7.97%	8.50%	8.34%	8.10%	7.88%
OLD MUTUAL	8.35%	8.40%	9.33%	9.07%	9.39%	9.17%
COLFONDOS	8.05%	8.06%	8.04%	7.84%	10.63%	10.60%

* Superintendencia Financiera de Colombia

CALENDARIO ECONÓMICO

Fecha	País	Periodo	Evento	Anterior	Esperado
16/01/2020	CH	dEC	Producción Industrial	6.2%	5.90%
16/01/2020	CH	4Q	PIB YoY	6.0%	0.06
16/01/2020	COL	Dic	Índice confianza consumidor	-14.4	-7.90
16/01/2020	US	jan-11	Peticiones iniciales de desempleo	214k	218k
17/01/2020	US	Dec	Construcciones Iniciales	1365k	1380k
17/01/2020	COL	Nov	Producción Manufacturera	2.10%	1.50%

Fiduciaria
Central
ahora es
AAA.

Calificación otorgada por:



El Comité Técnico de Calificación de Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores asignó la calificación **AAA** (Triple A) a la Eficiencia en la Administración de Portafolios a Fiduciaria Central S.A.

La Calificación AAA (Triple A) indica que la integralidad, administración y control de los riesgos, así como la capacidad operativa, la calidad gerencial y el soporte tecnológico de la sociedad para la administración de portafolios y recursos de terceros es la más alta.

Dentro de esto, se ponderó el fortalecimiento de la estructura patrimonial de la Fiduciaria, favorecida por su capacidad de generación de excedentes netos crecientes en los últimos tres años (+7.59% promedio 2015 – 2018), lo cual ha permitido a la Fiduciaria contar con los recursos suficientes para apalancar su crecimiento, en las diferentes líneas de negocio y hacer frente a escenarios menos favorables.

La Calificadora también resaltó las prácticas para la administración de los diferentes tipos de riesgos (mercado, liquidez, crédito, operativo, lavado de activos y financiación del terrorismo), que se fundamentan en sólidas metodologías objeto de actualización constante, conforme a los cambios del mercado, la regulación y las necesidades de la Fiduciaria.

Por último, Value and Risk también destacó los mecanismos establecidos para la toma de decisiones de inversión, los cuales se soportan en diferentes metodologías desarrolladas por medio de modelos econométricos y estadísticos, a través de los cuales se evalúa el desempeño y la evolución de los portafolios administrados, con los cuales generan continuidad y consistencia en las estrategias implementadas, factores que fortalecen su habilidad para gestionar recursos de terceros.

EDUCACIÓN AL CONSUMIDOR FINANCIERO

¿QUÉ DEBERÍA SABER ACERCA DE LA REPRESENTACIÓN LEGAL DE TENEDORES DE BONOS?

¿QUÉ ES LA REPRESENTACIÓN LEGAL DE TENEDORES DE BONOS?

El Decreto 2555 de 2010, establece que los bonos emitidos para su colocación o negociación en el mercado de valores, deberán contar con un representante de tenedores de los bonos.

El representante legal de los tenedores de bonos tiene como función primordial la de velar por los intereses de los bonohabientes, a efecto de que éstos no se vean desmejorados durante la vigencia de los títulos emitidos, brindándoles a ellos la mayor protección posible.

¿QUIÉN DESIGNA EL REPRESENTANTE LEGAL DE TENEDORES DE BONOS?

El representante de los tenedores será inicialmente designado por la sociedad emisora.

¿CUÁL ES LA GESTIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL DE TENEDORES DE BONOS?

Específicamente adelanta la gestión de realizar todos los actos de administración y conservación que sean necesarios para el ejercicio de los derechos y la defensa de los intereses comunes de los bonohabientes, la de representar a los tenedores en todo lo concerniente en su interés común o colectivo, la de informar a los tenedores de bonos y a la Superintendencia Financiera, a la mayor brevedad posible y por los medios idóneos, sobre cualquier incumplimiento de las obligaciones originadas en la emisión por parte de la entidad emisora y la de actuar en nombre de los tenedores de bonos en los procesos judiciales y en los de reorganización y liquidación.

¿CUALES SON LAS PRINCIPALES FUNCIONES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE TENEDORES DE BONOS?

De conformidad con lo establecido en el Decreto 2555 de 2010, las principales funciones del Representante Legal de los Tenedores de bonos, son las siguientes:

1. Realizar todos los actos de administración y conservación que sean necesarios para el ejercicio de los derechos y la defensa de los intereses comunes de los tenedores.
2. Actuar en nombre de los tenedores de bonos en los procesos judiciales y en los de quiebra o concordato, así como también en los que se adelanten como consecuencia de la toma de posesión de los bienes y haberes o la intervención administrativa de que sea objeto la entidad emisora. Para tal efecto, el representante de los tenedores deberá hacerse parte en el respectivo proceso dentro del término legal, para lo cual acompañará a su solicitud como prueba del crédito copia auténtica del contrato de emisión y una constancia con base en sus registros sobre el monto insoluto del empréstito y sus intereses.
3. Representar a los tenedores en todo lo concerniente a su interés común o colectivo;
4. Intervenir con voz pero sin voto en todas las reuniones de la asamblea de accionistas o junta de socios de la entidad emisora.
5. Convocar y presidir la asamblea de tenedores de bonos.
6. Solicitar a la Superintendencia Financiera de Colombia los informes que considere del caso y las revisiones indispensables de los libros de contabilidad y demás documentos de la sociedad emisora.
7. Informar a los tenedores de bonos y a la Superintendencia Financiera de Colombia, a la mayor brevedad posible y por medios idóneos, sobre cualquier incumplimiento de sus obligaciones por parte de la entidad emisora.

¿CUÁL ES LA RESPONSABILIDAD DEL REPRESENTANTE LEGAL DE TENEDORES DE BONOS?

El representante legal de los tenedores de bonos responderá hasta de la culpa leve.

¿QUIÉN ASUME LA REMUNERACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL DE TENEDORES DE BONOS?

La remuneración del representante legal de los tenedores de bonos será pagada por la entidad emisora.

CONDICIONES DE USO: El material contenido en el presente documento es de carácter informativo e ilustrativo. La información ha sido recolectada de fuentes consideradas confiables. Fiducentral S.A. no avala la calidad, exactitud, o veracidad de la información presentada. Este informe no pretende ser asesoría o recomendación alguna por lo tanto la responsabilidad en su uso es exclusiva del lector o usuario sin que Fiduciaria Central S.A. responda frente a terceros por los perjuicios originados en el uso o difusión del mismo.

Somos la Fiduciaria de tu Región

PORTAFOLIO DE SERVICIOS

Bogotá D.C. Av. El Dorado No. 69 A - 51 Torre B Piso 3 • PBX (57) (1) 412 4707 • Fax (57)(1) 412 4757
Medellín Carrera 43C No. 7 D - 09 • PBX (57) (4) 444 9249

E - mail: fiduciaria@fiducentral.com servicioalcliente@fiducentral.com Fiduciaria Central S.A. NIT. 800.171.372-1

www.fiducentral.com



SC-CER162404



CO-SC-CER162404

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



Fondos de inversión colectiva
Es una alternativa de inversión colectiva especialmente diseñada para respaldar sus decisiones financieras en el corto plazo.



Fiducia de inversión
Es todo negocio que celebren las sociedades fiduciarias con sus clientes para beneficio de éstos o de los terceros designados por ello.



Fiducia Pública
Son aquellos contratos mediante los cuales las entidades estatales entregan en mera tenencia a las sociedades fiduciarias recursos.



Fiducia Inmobiliaria
En términos generales, tiene como finalidad la administración de recursos y bienes afectos a un proyecto inmobiliario.



Fiducia de garantía y fuente de pago
Es el negocio fiduciario que se constituye cuando una persona entrega o transfiere a la sociedad fiduciaria bienes o recursos.



Fiducia de administración y pagos
Es el negocio fiduciario que tiene como finalidad la administración de sumas de dinero u otros bienes.



Representación legal de tenedores de bonos
Es el negocio en que se vela por los intereses del bonohabiente, a efecto de que éstos no se vean desmejorados durante la vigencia de los títulos emitidos.



Fondos de Capital Privado
Inversiones que se realizan sobre empresas que no cotizan en la bolsa de valores.

