

Septiembre 29 de 2022

EL DESPERTADOR

Gobierno anuncia 2 días sin IVA para 2023

Los **principales índices accionarios** abren con comportamientos mixtos. El Dow Jones abrió a la baja en 1,06% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,86% d/d y se ubica en 3.318,6 puntos a las 8:12 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza 0,95% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 0,81% d/d y 0,78% d/d, situándose en 90,06 dpb y 82,79 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.499,00 pesos por dólar (+0,20% d/d). La TRM para hoy es 4.486,94 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,29% respecto al dólar al cotizarse en 0,97 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,14% con respecto al dólar y se cotiza en 1,09 dólares por libra.

En **EEUU**, se publicó la revisión del PIB del 2T22 que, acorde a las expectativas, se mantuvo sin cambios al registrar una caída de 0,6% a/a (ant: -1,6% a/a, esp: -0,6% a/a), manteniéndose sin cambios frente a la revisión de agosto. Ahora bien, este trimestre se observó un mayor dinamismo de las exportaciones aceleración en el gasto del consumidor. Sin embargo, la producción industrial privada de bienes cayó 10,4%, así como el gasto del gobierno (-0,2%).

Adicionalmente, las nuevas peticiones de subsidio por desempleo sorprendieron a la baja al presentarse 193 mil solicitudes en la semana del 22 de septiembre (ant: 209 mil pedidos, revisado a la baja desde 213 mil pedidos, esp: 215 mil pedidos). En este sentido, el mercado laboral continúa presentando una buena dinámica de recuperación

En **el mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 0,80 pbs y se ubican en 3,79%.

En **Reino Unido**, los activos vuelven a caer después de que la primera ministra, Liz Truss, reafirmará su posición de mantener una política de recortes fiscales, desvaneciendo el leve alivio que generó ayer el anuncio de compra de bonos por parte del Banco de Inglaterra (BoE). La ministra asegura que está dispuesta a tomar medidas controvertidas, y que no piensa dar marcha atrás con este plan.

En **Europa**, se detectó una nueva fuga de gas en el gasoducto ruso Nord Stream 2, siendo la cuarta fuga que encuentran las autoridades europeas esta semana. Por esto, los líderes de la Unión Europea se reunirán el 7 de octubre en Praga para discutir la naturaleza de estas fugas, y las acciones que tomarán en respuesta al conflicto energético con Rusia.

Por otra parte, el Indicador de Sentimiento Económico (ESI por sus siglas en inglés) continuó cayendo en la Zona Euro y se ubicó en 93,7 puntos en septiembre (ant: 97,3 puntos, esp: 95,0 puntos). Este deterioro estuvo impulsado por caídas en la confianza de todos los sectores empresariales y de los consumidores. Particularmente, la confianza de la industria disminuyó por séptimo mes consecutivo (-1,8 puntos); la confianza en los servicios se deterioró en sus tres componentes principales (situación comercial pasada, demanda pasada y expectativas de demanda) y cayó 2,7 puntos. Por su parte, la confianza del consumidor alcanzó un nuevo mínimo histórico de -3,5 puntos, la confianza del comercio minorista cayó 1,8 puntos y la confianza en la construcción disminuyó 1,4 puntos.

En **los mercados emergentes**, la tasa de desempleo de Chile fue menor a la esperada y se ubicó en 7,9% en agosto (ant: 7,9%, esp: 8,0%). Además, el número de ocupados creció 7,2% en doce meses, principalmente gracias a las contribuciones de los sectores de minería (32,1%), industria manufacturera (8,1%) y comercio (4,1%).

Por otra parte, en Brasil, el Banco Central revisó al alza su previsión de crecimiento económico para el cierre de 2022 hasta 2,7% desde el 1,7% previsto en junio. Este incremento de su proyección respondió a expectativas positivas del efecto de los estímulos fiscales aprobados recientemente.

A **nivel local**, el Ministro de Hacienda, José Antonio Ocampo, anunció que habrá dos días sin IVA en 2023. De acuerdo con Ocampo, estos dos días serán definidos una vez se reglamente el Proyecto de Ley de la Reforma Tributaria, y se realizarán en el primer trimestre del año y en agosto. Esta medida aplicará a una lista específica de productos nacionales.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 21,3 billones de pesos.

Eventos clave del mercado

Promigas – Autorización para créditos de filiales

La compañía informó que, en su reunión de Junta Directiva, realizada en septiembre 27 de 2022, se autorizó al representante legal para realizar las siguientes operaciones por parte de la compañía:

1. Aval Nuevos Créditos Gases del Pacífico. Autorización al Representante Legal de Promigas para que suscriba los documentos necesarios para avalar créditos hasta por valor de 9.000.000 de dólares de lo Estados Unidos de América o su equivalente en soles, con el fin de atender necesidades de caja de octubre a diciembre de 2022, de su filial Gases del Pacífico (Quavii) en Perú.

2. Aval Créditos de Gases del Pacífico (Quavii). Autorización al Representante Legal de Promigas para que suscriba los documentos necesarios para avalar créditos para pago de vencimientos en el mes de noviembre de 2022, hasta por PEN33.500.000MM o su equivalente en dólares de lo Estados Unidos de América de su filial Gases del Pacífico (Quavii) en Perú.

3. Aval Créditos para Gases del Norte del Perú. Autorización al Representante Legal de Promigas para que suscriba los documentos necesarios para avalar créditos hasta por valor de 33.000.000 de dólares de lo Estados Unidos de América o su equivalente en soles, donde 8.000.000 serán para atender necesidades de caja entre octubre y diciembre de 2022 y los 25.000.000 restantes serán para sustitución de pasivos en dólares por deuda en soles, de su filial Gases del Norte del Perú.

4. Aval Créditos de Promigas Perú. Autorización al Representante Legal de Promigas para que suscriba los documentos necesarios para avalar créditos hasta por valor de PEN8.000.000 o su equivalente en dólares de lo Estados Unidos de América, para el pago del vencimiento en el mes de noviembre de 2022, de su filial Promigas Perú.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Promigas – Autorización por Junta Directiva para adquirir acciones de Promigas

La compañía informó que, la adquisición se hará con fines ajenos a la especulación y siguiendo los lineamientos de gobierno corporativo y Políticas de la Empresa, en un plazo que no excederá el 31 de diciembre de 2022, y por un valor máximo de la adquisición por parte de cada uno de los autorizados de hasta cien millones de pesos m/l (\$100.000.000). Lo anterior, aplica únicamente a los miembros autorizados durante la reunión.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Grupo Sura – Constitución de filial

La compañía informó sobre la constitución, por parte de su filial Suramericana S.A., de la sociedad Suramericana Tech S.A.S., domiciliada en Colombia, con el propósito de acelerar el proceso de desarrollo de los canales digitales de sus filiales en América Latina, transformar el relacionamiento con sus clientes y alcanzar nuevos segmentos. La inversión inicial en esta Compañía será cercana a los COP 2.000.000, la cual equivale a una participación accionaria del 100% del capital de dicha sociedad.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Grupo Argos – Decisión Junta Directiva

La compañía informó que, Odinsa, empresa de concesiones de Grupo Argos, y Macquarie Asset Management, crearán plataforma de aeropuertos por COP 1,4 billones. En esta medida: esta plataforma materializa un hito relevante en la consolidación de los activos de infraestructura de Grupo Argos para seguir generando valor a sus accionistas y se complementa con la plataforma de vías que empezó a operar entre Odinsa y Macquarie Asset Management en junio de 2022. La nueva alianza implicará una inversión inicial a cargo de Macquarie Infrastructure Partners por COP 688.000 millones e incluye, además, las tres iniciativas privadas que viene impulsando Odinsa en Colombia. Odinsa continuará involucrado en la gestión de las concesiones de los aeropuertos El Dorado y Mariscal Sucre, los dos mejores de Suramérica según Skytrax. La llegada de Macquarie Asset Management al negocio aeroportuario de Grupo Argos confirma la confianza en la estrategia y la capacidad de la compañía para gestionar activos, generando valor económico y atrayendo capital global para desarrollar las necesidades de infraestructura de la región.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Falabella – Pago de dividendos












La compañía informó que, en sesión de Directorio, de fecha 27 de septiembre de 2022, se aprobó el reparto de un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio 2022 de \$22 (veintidós pesos chilenos) por acción. El citado dividendo se pagará el día 19 de octubre de 2022, a los accionistas titulares de la serie única que se encuentren inscritos en el Registro de Accionistas al día 13 de octubre de 2022.

(Fuente: CMF, Chile)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Domingo 25	19:30	JP	PMI manufacturero	Sep (p)	-	51,50
	19:30	JP	PMI compuesto	Sep (p)	-	49,40
	19:30	JP	PMI servicios	Sep (p)	-	49,50
Lunes 26	1:00	GR	PIB (t/t)	T3 (p)	0,1%	0,2%
	1:00	GR	PIB (a/a)	T3 (p)	1,8%	1,8%
	3:00	GR	Índice Ifo de confianza empresarial en Alemania	Sep	87,00	88,50
	6:00	MX	Actividad económica (a/a)	Jul	1,3%	1,6%
	6:00	MX	Actividad económica (m/m)	Jul	0,27%	-0,3%
	10:00	CO	Tasa de desempleo	Ago	-	11,0%
	10:00	CO	Tasa de desempleo urbano	Ago	11,1%	11,3%
Martes 27	14:00	AR	Actividad económica (a/a)	Jul	6,0%	6,4%
	6:00	MX	Tasa de desempleo	Ago	-	3,20%
	7:00	BR	IPC a mediados del mes	Sep	-0,81%	-0,73%
	7:30	US	Pedidos de bienes duraderos (m/m)	Ago	-0,30%	-0,10%
	7:30	US	Pedidos de bienes duraderos subyacentes (m/m)	Ago	0,20%	0,20%
	9:00	US	Confianza del consumidor de The conference Board	Sep	104,0	103,2
	9:00	US	Ventas de viviendas nuevas	Ago	500 mil	511 mil
Miércoles 28	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija		250.000 millones de pesos	
	1:00	GR	Índice Gfk del clima de consumo	Oct	-39,00	-36,50
	14:5	FR	Confianza al consumidor	Sep	79,00	82,00
	7:00	BR	IPP (m/m)	Ago	-	1,21%
Jueves 29	10:00	CO	Subastas TES COP con vencimientos a 2031, 2042 y 2050		650.000 millones de pesos	
	1:00	UK	PIB (t/t)	T2	-	-0,1%
	1:00	UK	PIB (a/a)	T2	2,90%	2,90%
	4:00	EZ	Confianza del consumidor	Sep	-28,80	-28,80
	7:00	GR	IPC (m/m)	Sep (p)	1,1%	0,3%
	7:00	GR	IPC (a/a)	Sep (p)	9,5%	7,9%
	7:00	CL	Tasa de desempleo	Ago	-	7,90%
	7:00	BR	Índice de inflación IGP-M	Sep	-0,54%	-0,70%
	7:30	US	PIB	T2	-0,60%	-0,60%
	7:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	19 Sep, w/e	220 mil	213 mil
	13:00	MX	Decisión de tipos de interés	Sep	8,50%	8,50%
	15:00	CO	Decisión de tipos de interés	Oct	10,00%	9,00%
	18:30	JP	Tasa de desempleo	Ago	2,5%	2,6%
	18:50	JP	Producción Industrial (m/m)	Ago	0,2%	0,8%
	18:50	JP	Producción Industrial (a/a)	Ago	1,8%	-1,2%
18:50	JP	Ventas minoristas (a/a)	Ago	2,8%	2,4%	
Viernes 30	20:30	CH	PMI manufacturero	Sep	49,20	49,40
	20:30	CH	PMI compuesto	Sep	-	51,70
	20:30	CH	PMI no manufacturero	Sep	52,60	52,60
	20:45	CH	PMI manufacturero de Caixin	Sep	50,20	49,50
	1:00	GR	Ventas minoristas (m/m)	Ago	-1,00%	1,90%
	1:00	GR	Ventas minoristas (a/a)	Ago	-5,00%	-2,60%
	14:5	FR	IPC (a/a)	Sep (p)	6,00%	6,60%
	14:5	FR	IPC (m/m)	Sep (p)	0,20%	0,50%
	14:5	FR	Precios al productor (m/m)	Ago	-	1,60%
	14:5	FR	Precios al productor (a/a)	Ago	-	27,20%
2:55	GR	Tasa de desempleo	Sep	5,60%	5,50%	
4:00	EZ	IPC (a/a)	Sep	9,40%	9,10%	
4:00	EZ	Tasa de desempleo	Ago	6,60%	6,60%	
7:30	US	Gasto Personal (m/m)	Ago	0,20%	0,10%	
7:30	US	Precios del gasto en consumo personal subyacente (m/m)	Ago	0,30%	0,10%	
9:00	US	Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan	Sep	59,50	59,50	
11:00	BR	Tasa de desempleo	Ago	-	9,10%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3041,2	
S&P 500	Puntos	3719,0	
Colcap	Puntos	1130,4	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4522,1	
Índice DXY	Puntos	113,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	82,7	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,79%	
Bunds 10 años		2,24%	
TES 2024		11,80%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	322,8	
VIX	Puntos	31,8	

* Cierres a las 8:24 am