

Septiembre 28 de 2022

## EL DESPERTADOR

### Nuevos cambios en el proyecto de ley de la reforma tributaria

Los **principales índices accionarios** abren con comportamientos mixtos. El Dow Jones abrió al alza en 0,47% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,08% d/d y se ubica en 3.324,6 puntos a las 8:16 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja 1,50% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 1,45% d/d y 1,81% d/d, situándose en 87,47 dpb y 79,98 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.450,00 pesos por dólar (-2,28% d/d). La TRM para hoy es 4.556,42 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,10% respecto al dólar al cotizarse en 0,96 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,79% con respecto al dólar y se cotiza en 1,07 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan 0,20 pbs y se ubican en 3,84%.

En **Reino Unido**, el Banco de Inglaterra anunció que comprará bonos del Estado a partir del miércoles hasta el 14 de octubre con el objetivo de estabilizar los mercados financieros. De acuerdo con el Banco, los bonos que adquiera se venderán una vez se encuentre estabilizado el mercado. Adicionalmente, el Ministerio de Finanzas acordó compensar al Banco por posibles pérdidas ante este movimiento. La volatilidad en los mercados fue acentuada por propuestas de expansión fiscal.

En **Europa**, de acuerdo con la presidente del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, se esperan más subidas de los tipos de interés en futuras reuniones antes de llegar a un nivel de crecimiento económico nulo. Adicionalmente, Lagarde reafirmó el compromiso de Banco Central para bajar la alta inflación, lo cual implica aumentos adicionales a los costes de los préstamos.

Por otra parte, continúa el debate de imponer un límite de precio al gas ruso con la finalidad de frenar la subida de los precios de la energía. Los países se encuentran en posiciones contrarias, donde 15 países de la Unión Europea consideran que es una medida necesaria ante la crisis energética. Aun así, los países que se encuentran de acuerdo con esta propuesta no reúnen los votos necesarios para que sea aprobada una nueva ley. Se espera la continuación del debate y nuevas medidas ante la crisis energética este viernes en la reunión de los Ministros de Energía.

En **los mercados emergentes**, en Brasil, el índice de precios al productor cayó 3,11% m/m en agosto (ant: 1,13% m/m). Esta caída respondió principalmente a caídas en los precios de las industrias extractivas (-14,18%), refinación de petróleo y biocombustibles (-6,99%), metalurgia (-3,91%) y alimentación (-3,74%). Debido a esta caída, en términos anuales el IPP varió 7,91% a/a.

Por otra parte, en China, el Banco Central declaró que la estabilización del Yuan es su máxima prioridad en este momento, lo cual generó expectativas de los futuros movimientos del banco para estabilizar el mercado de divisas. Cabe destacar que el yuan se ha debilitado hasta su nivel más bajo desde la crisis de 2008.

A **nivel local**, el Ministro de Hacienda, José Antonio Ocampo, anunció nuevas medidas para el sector minero. Entre las modificaciones anunciadas, se cambiará la prohibición de la deducibilidad de las regalías por cinco puntos adicionales en el impuesto de renta, el cual pasaría de 35% al 40%. Además, en el caso de las exportaciones de carbón y petróleo se tendrá en cuenta el precio promedio de los últimos 20 años, en caso de que se exceda este promedio, el impuesto será del 20%.

Adicionalmente, se revisó el impuesto a las bebidas azucaradas, el cual sería implementado de manera transitoria a partir de 2023, en función del contenido de azúcar: de 0 a 5 gramos sin

impuesto, de 5 a 9 gramos un impuesto intermedio y más de 9 gramos el impuesto más alto (\$65 pesos). Por otra parte, Ocampo aseguró que el impuesto a los alimentos ultra procesados no afectaría a los pequeños negocios y productos como el salchichón no tendrían impuesto.

De acuerdo con Ocampo, con los cambios a la reforma presentada inicialmente, ahora se espera que el recaudo sea menor a los \$25 billones de pesos que tenían proyectado inicialmente. Cabe destacar que se espera que el lunes 3 de octubre se presente la ponencia de la reforma tributaria con las nuevas modificaciones.

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

### **Eventos clave del mercado**

#### **GEB – Filial Transportadora de Gas Internacional S.A. ESP ha iniciado una oferta pública de adquisición parcial**

La compañía informó que, su filial, Transportadora de Gas Internacional S.A. ESP (TGI), anunció que ha iniciado una oferta pública de adquisición parcial en efectivo por hasta USD\$150.000.000 en monto principal agregado de sus Bonos Senior 5.550% con vencimiento en 2028. Para más información sobre los términos y condiciones de la oferta adelantada por TGI por favor consultar <https://projects.morrowsodali.com/tgi/form-1>, [tgi@investor.morrowsodali.com](mailto:tgi@investor.morrowsodali.com).

**(Fuente: Superfinanciera de Colombia)**

#### **Grupo Sura – Asamblea extraordinaria de accionistas**

La compañía informó que, Ernst & Young Audit S.A.S, Revisoría Fiscal de la Compañía, publicó un aviso en los periódicos El Tiempo y El Colombiano, convocando a la reunión extraordinaria de Asamblea de Accionistas que se llevará a cabo el próximo 3 de octubre de 2022.

La solicitud de convocatoria, que tiene como fin la elección de una nueva Junta Directiva, fue realizada por los accionistas JGDB HOLDING S.A.S., NUGIL S.A.S. y Juan Pablo Quintero, a la Revisoría Fiscal de la compañía. Se aclara que los mismos accionistas en el pasado ya habían realizado a Ernst & Young Audit S.A.S otra solicitud de convocar a una Asamblea Extraordinaria de Accionistas con el fin de elegir una nueva Junta Directiva, la cual tuvo lugar el pasado 13 de junio de 2022.

**(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%
14:00	AR	Actividad económica (a/a)	Jul	6,0%	6,4%	
Martes 27	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
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija		250.000 millones de pesos	
Miércoles 28	1:00	GR	Índice Gfk del clima de consumo	Oct	-39,00	-36,50
	1:45	FR	Confianza al consumidor	Sep	79,00	82,00
	7:00	BR	IPP (m/m)	Ago	-	1,21%
	10:00	CO	Subastas TES COP con vencimientos a 2031, 2042 y 2050		650.000 millones de pesos	
Jueves 29	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%
	1:45	FR	IPC (a/a)	Sep (p)	6,00%	6,60%
	1:45	FR	IPC (m/m)	Sep (p)	0,20%	0,50%
	1:45	FR	Precios al productor (m/m)	Ago	-	1,60%
	1:45	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
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3045,1	
S&P 500	Puntos	3647,3	
Colcap	Puntos	1125,5	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4548,1	
Índice DXY	Puntos	114,3	
Petróleo WTI	Dólares por barril	79,7	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		3,83%	
Bunds 10 años		2,15%	
TES 2024		11,71%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	336,5	
VIX	Puntos	33,0	

\* Cierres a las 8:35 am