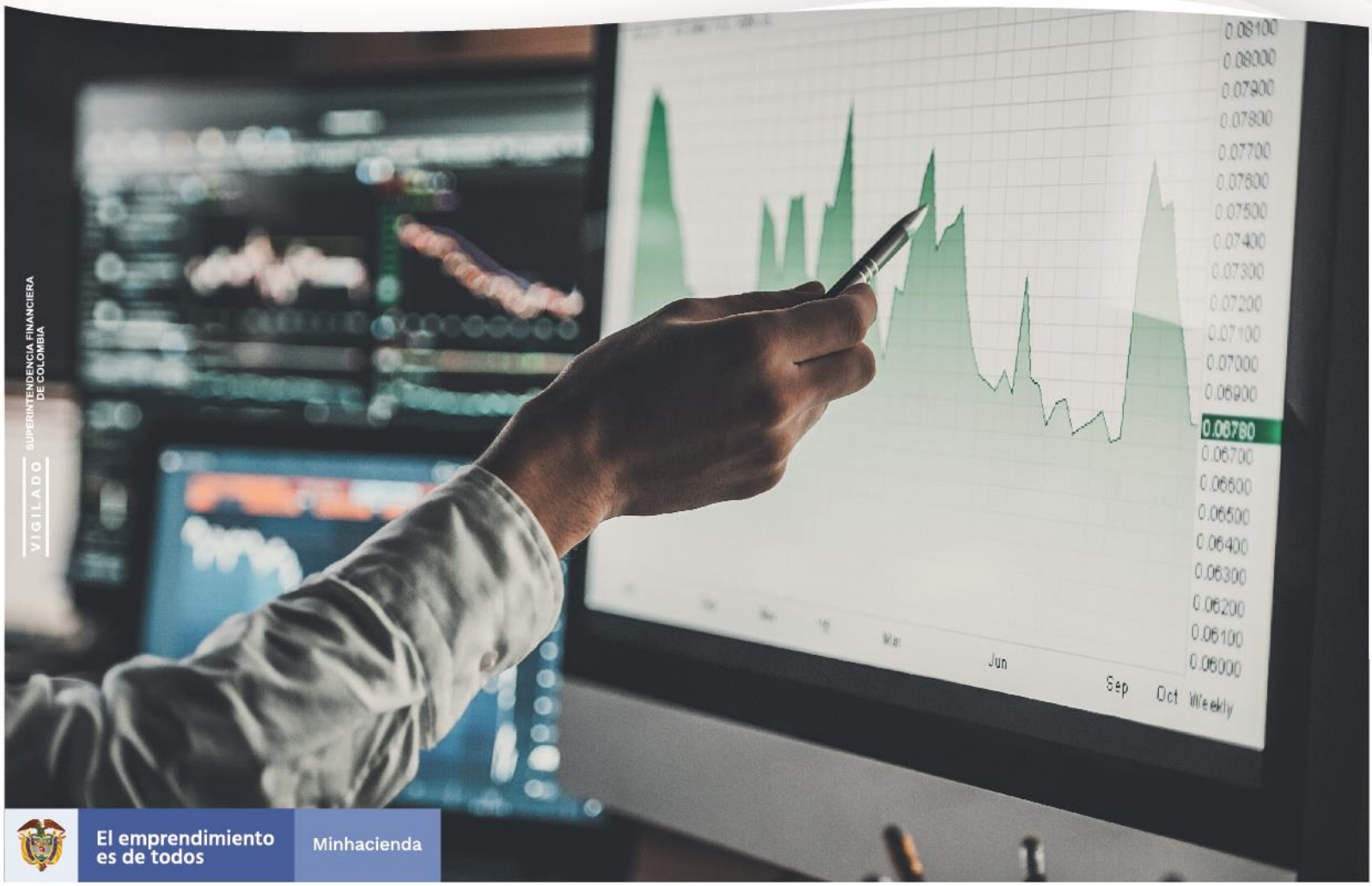
{fiduprevisora)

Comprometidos con lo que más valoras

Resumen Económico Semanal
14 al 18 de junio
2021



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

El emprendimiento es de todos
Minhacienda

PANORAMA ECONÓMICO GLOBAL

- Fed reacciona a la inflación
- Economía de la Zona Euro estaría despegando

PANORAMA ECONÓMICO EN COLOMBIA

- Gobierno presenta MFMP-2021
- Ventas Minoristas y Producción Industrial aumentan con fuerza en abril
- Pese a las manifestaciones la confianza empresarial avanzó
- Economía crece 28.7% a/a en abril

1. PANORAMA ECONÓMICO GLOBAL

Fed reacciona a la inflación

Esta semana, la Reserva Federal de los EE.UU. (Fed) estuvo en la mira de los inversionistas, especialmente porque, en el mes de mayo, la inflación avanzó a su ritmo más rápido en 20 años, al situarse en 5% a/a. En esta ocasión, la entidad mantuvo la tasa de política monetaria en 0.25%, así como el ritmo de compra de los activos (USD$120,000 mil); no obstante, el mercado se vio sorprendido por las variaciones en las proyecciones de las variables económicas y el pronóstico del dot plot, que señala al menos dos incrementos de la tasa de interés antes de finalizar el 2023. Para el 2021, la Fed elevó la expectativa de crecimiento de 6.5% a 7.0%, y la inflación aumentó en un punto porcentual al pasar de 2.4% a 3.4%. El dot plot también resultó más hawkish, 7 de los miembros proyectan que la primera subida tendrá lugar en 2022 y 13 estarían considerando que dos subidas serían apropiadas antes de finalizar el 2023. Durante la rueda de prensa, el presidente de la Fed, Jerome Powell, mencionó que los efectos transitorios sobre los precios podrían perdurar más de lo previsto, incrementando más la incertidumbre de los analistas. Además, Powell añadió que ya habrían empezado las discusiones sobre el Tapering y que estas seguirían avanzando en las próximas reuniones.

Con respecto a la agenda económica, en EE.UU., se publicó el índice de ventas minoristas de mayo, el cual retrocedió 1.3%, decepcionando a los inversionistas. Parte de este comportamiento se atribuye a un descenso en la categoría de Vehículos automotores y autopartes, materiales de construcción, y en la de

electrónicos. En total 8 de las 13 categorías tuvieron un desempeño negativo. Si bien la cifra mostraría una moderación en las ventas, es importante tener en cuenta que, en los meses de marzo y abril, el repunte se explicó en gran parte por los cheques de estímulo del gobierno. Se estima que el consumo de los estadounidenses seguirá siendo fuerte, considerando que los niveles de ahorro permanecen elevados gracias a los estímulos que continuarán hasta el mes de septiembre. Por otro lado, la producción industrial creció 0.8% y se acerca cada vez más a los niveles previos a la pandemia.

Por último, el Índice de Precios al Productor presentó en mayo una variación de 0.8% frente al mes anterior y de 6.6% en términos anuales, levemente por encima de las estimaciones. Al excluir energía y alimentos, el índice llegó a 4.8% desde el 4.1% de abril. El incremento de los precios de las materias primas, el retraso en las entregas y el aumento de los costos de la mano de obra han sido los principales elementos que han hecho que el índice repunte en los últimos meses.

Banco central de Japón mantiene postura dovish

Contrario a la Fed, el Banco Central de Japón decidió continuar con un tono dovish, en su última reunión y además mantuvo la política monetaria inalterada, y es que, a diferencia de EE.UU., la economía no ha presentado fuertes presiones inflacionarias. El banco, además, anunció, la extensión de los programas de apoyo financiero a las compañías hasta marzo de 2022.

2. PANORAMA ECONÓMICO EN COLOMBIA

Gobierno presenta MFMP-2021

Uno de los eventos más importantes de la semana, era la presentación del Marco Fiscal de Mediano Plazo por parte del Gobierno y la cual tuvo lugar el martes; En el documento publicado, se destaca principalmente la actualización de las perspectivas macroeconómicas para el periodo comprendido entre 2021 y 2032.

Inicialmente, vale la pena mencionar los supuestos sobre los cuales se construyen los escenarios planteados para el mediano plazo; Dentro de los más relevantes se da un ajuste en la perspectiva de crecimiento del PIB para 2021 el cual se ubicó en 6.0% a/a, y del 4.3% a/a para 2022; Con respecto al dólar, la TRM promedio de 2021 se ubicaría en $3,667 y en $3,744 para el próximo año. Con relación al precio promedio del petróleo Brent se planteó un estimado de US$63.0 por barril; La inflación por su parte, se mantendría estable en el 3.0% en 2021 y 2.8% en 2022.

En cuanto a las métricas fiscales, una de las cifras que más relevancia tiene de cara a la coyuntura que estamos atravesando y la necesidad que tiene el país de seguir transmitiendo estabilidad de su balance fiscal para los próximos años; El gobierno mantuvo su proyección de déficit del 8.6% (como % del PIB) en 2021, con una disminución del 7.0% para el 2022; Se destaca que la materialización de este nivel, y la convergencia de los próximos años hacia niveles más bajos, están asociados a la necesidad de la estrategia de optimización de activos y al recaudo que se espera conseguir a través del 'Proyecto de inversión social' que sería presentado el próximo 20 de julio y estaría sujeto aún a las conversaciones entre el gobierno y los diferentes agentes.

En el mediano plazo la reforma tributaria contribuiría con 1.2p.p. (% del PIB) a los ingresos del gobierno, sin embargo, el gobierno alcanzaría niveles de deuda bruta hasta del 69.1% en 2023, para luego disminuir gradualmente al 62.8% en 2032, esto explicado principalmente por un menor incremento de los ingresos y una leve disminución progresiva de los gastos de funcionamiento. Estos niveles de deuda aportarían gran parte de los argumentos para un posible pronunciamiento por parte del Fitch durante los próximos días.

Con respecto a las fuentes de financiamiento y usos presentados por el gobierno, no se dan cambios significativos en los principales resultados respecto al plan financiero de la primera parte del año; Las fuentes para los próximos 2 años serían de $134 y $127 billones, con déficits a financiar equivalentes a $95 y $83.5 billones respectivamente. Ahora bien, la estrategia de diversificación de las fuentes de financiación se mantendría, donde los recursos internos se alcanzarían a través de subastas cercanas a los $40 billones de pesos, que, aunque no representa un cambio frente al plan financiero, equivale al monto de emisión más alto de la historia. Adicionalmente, una participación de $36 billones de recursos externos, que mantendrían presionado al alza los niveles de deuda debido a la devaluación del peso colombiano.

Finalmente, de la presentación vale la pena mencionar que sin duda el escenario de los próximos meses sigue significando un panorama mucho más desafiante en términos de recuperación económica y la consolidación del balance fiscal, en parte porque los niveles de deuda se mantendrían significativamente altos durante los próximos años, lo cual supone una mayor vulnerabilidad del país ante posibles choques negativos; Adicionalmente, en el documento del MFMP-2021 el gobierno sigue resaltando la necesidad de un ajuste fiscal que sea más estructural y le permita al gobierno acercarse más a las medidas fiscales que garanticen la sostenibilidad del balance fiscal durante los próximos años. Por último, es necesario mencionar que la presentación y aprobación de la reforma, va a ser relevante en la medida en que

sería un factor que permitiría llevar a buen puerto todas las perspectivas planteadas por el gobierno para el mediano plazo.

Ventas Minoristas y Producción Industrial aumentan con fuerza en abril

En el comienzo de la semana el DANE publicó sus informes de ventas minoristas y Producción Industrial (IPI) correspondientes al mes de abril de 2021; En el caso del primero, presentó un alza del 75.0% a/a, mientras que el IPI avanzó en 39.6% a/a.

Con relación a las diferentes líneas de mercancías, las mayores contribuciones se dieron en 'Vehículos para el uso de los hogares', 'Combustible para vehículos' y 'otros vehículos automotores y bicicletas' que en conjunto aportaron 46.7p.p. sobre la variación total; El desempeño negativo, solamente se presentó en la categoría de 'Alimentos' que retrocedieron -10.0% a/a, y resto 4.2p.p. a la variación total.

Con respecto al IPI, los resultados de abril continuaron presentando la divergencia en materia de recuperación de los distintos sectores; Por un lado, el mayor avance se dio en 'Industria manufacturera' (63.7% a/a), seguido por 'Suministro de electricidad y gas' (15.4% a/a) y 'Explotación de Minas y Canteras' (13.5% a/a); El balance negativo, vino de la mano del grupo de 'Captación, tratamiento y distribución de agua' que cayó en -0.4% a/a.

Para el caso de las actividades manufactureras las 21 actividades industriales que conforman el indicador presentaron variaciones positivas, donde particularmente se resalta el desempeño de 'Elaboración de bebidas', 'Fabricación de otros productos minerales no metálicos' y 'Fabricación de sustancias y productos químicos' que aportaron 14.3 p.p.

Con respecto a los resultados, vale la pena señalar los datos sugieren recuperaciones significativas, y representan los avances que se han presentado respecto al momento más profundo de la crisis; sin embargo, se hace necesario señalar que el efecto base aporta un gran porcentaje de dichos incrementos, por lo que los indicadores económicos de este segundo trimestre del año se caracterizarán por fuertes alzas. Adicionalmente, para los meses de abril y mayo se daría algo de afectación producto de los cierres y las manifestaciones, no obstante, la medición mensual permitiría identificar los impactos reales sobre los indicadores.

Pese a las manifestaciones la confianza empresarial avanzó

Hacia el cierre de la semana Fedesarrollo publicaba su tradicional Encuesta de Opinión Empresarial, la cual dejaba ver que para el mes de mayo tanto Índice de Confianza Comercial (ICCO) como el Índice de Confianza Industrial (ICI) avanzaron

positivamente tras el retroceso de abril; En el caso del ICCO se ubicó en 32.5% y el ICI fue del -3.2%.

Con respecto al ICCO tuvo un incremento mensual de 6.9p.p., que obedeció principalmente por la recuperación de los componentes relacionados 'Expectativas de situación económica para el próximo semestre' que creció 5.9p.p., y a la disminución de los niveles de existencias en 18.5p.p.; En contraste el componente de 'Situación económica actual de la empresa o negocio' retrocedió en 3.6p.p.

El ICI por su parte avanzó gracias al incremento de 10.5p.p. del componente de 'Expectativas de producción para el próximo trimestre', mientras que el nivel de existencias incrementó en 1.1p.p., y el volumen actual de pedidos se redijo en 3.7p.p.

Con respecto a los resultados de mayo, vale la pena mencionar algo de sorpresa derivada de los buenos resultados tanto del ICCO como del ICI, lo anterior en vista de que las protestas que se presentaron durante el mes afectaron significativamente gran parte del tejido empresarial del país; Sin embargo, dada la moderación de la coyuntura, esperamos que los resultados de junio continúen en la senda de recuperación.

Economía crece 28.7% a/a en abril

De acuerdo con el DANE, el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) correspondiente al mes de abril mostró un avance anual del 28.7%, representando a su vez una variación mensual del 0.3% y alza del año corrido equivalente al 6.9%.

Con relación a los diferentes tipos de actividades, el mayor avance se presentó en las actividades secundarias (Construcción y Manufactura) con una variación del 84.4% a/a, seguido por las actividades terciarias (Comercio y reparación de vehículos, alojamiento, actividades inmobiliarias, actividades profesionales y administración pública) con 22.9% a/a y terciarias (Agricultura y Extracción de minas) con 22.9% a/a; dada la participación que tienen estas actividades sobre la economía total, las actividades terciarias aportaron 17.0p.p. sobre la variación total, seguido por secundarias con 10.0p.p. y primarias con 1.7p.p.

El análisis por actividad económica indica el avance mayoría de los sectores respecto al momento más crítico de la pandemia, lo anterior ya que las 14 actividades a través de las cuales se construye el indicador presentaron variaciones positivas superiores al 0.93%. Por lo anterior, se resalta que, aunque el indicador muestra una recuperación importante, en línea con lo que mencionábamos anteriormente respecto a las ventas minoristas y la producción industrial, el efecto base tiene una

fuerte incidencia sobre los pronunciados avances, lo anterior, ya que al revisar la variación mensual (0.3%) se observa que los cierres que tuvieron lugar durante el mes frenaron parte de la dinámica de recuperación que se venía presentando.

En los mercados…

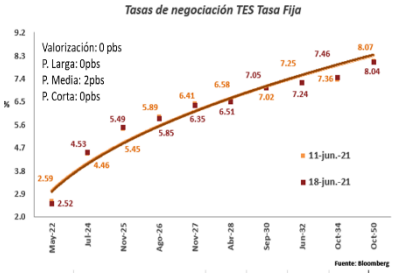
Para los mercados financieros, la semana inició con pocos movimientos a la espera de la reunión de la Fed; sin embargo, una vez fueron publicadas las conclusiones, la volatilidad persistió por el resto de la semana. El comunicado de la Fed, las nuevas proyecciones macroeconómicas y el dot plot resultaron más agresivas de lo estimado por los inversionistas y, en efecto, los ajustes de la política monetaria podrían llegar antes de lo esperado; por lo que las acciones retrocedieron y la renta fija se desvalorizó, aunque al cierre de la semana los rendimientos retornaron a los niveles previos al anuncio de la Fed. De esta forma, el Dow Jones, S&P500 y Nasdaq descendieron 3,45%, 1.91% y 0.28% respectivamente.

Por otro lado, la tendencia alcista de los precios del petróleo se frenó luego de la reunión de la Fed, pues la posibilidad de que el incremento de la tasa de interés inicie en 2023 podría incrementar los precios del petróleo en las economías no denominadas en dólares, lo cual podría desacelerar su demanda. Según informó la Agencia de Información de Energía, los inventarios de crudo en EEUU, cayeron en 7.4 mill de barriles.

La próxima semana la atención de los agentes estará en la lectura preliminar de junio del Índice PMI de las principales economías, el índice PCE (medida favorita de inflación de la Fed) y las intervenciones de los miembros de la Fed.

En Colombia…

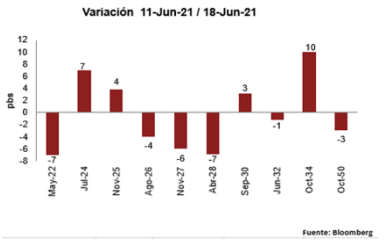
En Colombia, el mercado local se vio impactado tras el tono hawkish de la última reunión de la Fed, y el fortalecimiento del dólar que aumenta la vulnerabilidad de la deuda denominada en dólares en los países emergentes. En las noticias locales también se destaca la presentación del MFMP, el cual vislumbra un panorama más realista, pero sigue generando inquietudes sobre las finanzas públicas del país. De esta forma, el mercado ya estaría descontando la rebaja de calificación por parte de la agencia

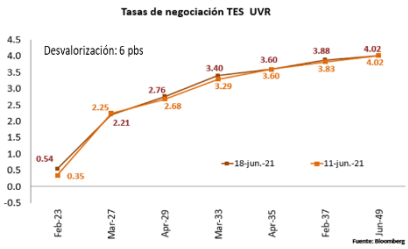


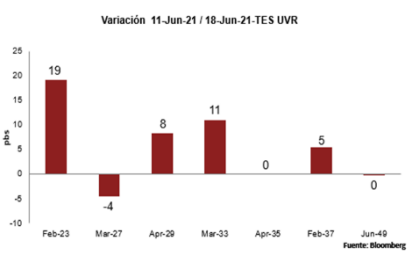
Fitch, y con esto la pérdida del grado de inversión

El Ministerio de Hacienda y Crédito Público subastó Títulos de Tesorería (TES) tasa fija en UVR por valor de $525.329 millones, en las referencias de abril 2029, febrero 2037 y junio 2049. Las tasas de corte de la subasta fueron 2,638%, 3,819% y 3,990%, respectivamente. La demanda superó en 2.6 veces el monto ofrecido inicialmente.

Pese a lo anterior, las referencias de TES TF y TES UVR no presentaron mayores movimientos, en el caso de los primeros el movimiento promedio del total de la curva fue de 0pbs, sin embargo, las valorizaciones se concentraron sobre todo en el tramo medio de la curva. Los UVR por su parte, se desvalorizaron 6pbs en promedio donde las referencias de Feb-23 resultaron ser las más afectadas con un incremento de 19pbs.







El mensaje de la FED vino acompañado de un fortalecimiento del dólar norteamericano medido a través del DXY que avanzó en 1.84% frente a la semana anterior; Dicha dinámica se transmitió hacia las monedas de los paises emergentes, que se vieron mayormente afectadas. En la región el Real Brasilero (BRL) fue la única que se fortaleció en un 0.54%, mientras que el Peso Mexicano (MXN), el Peso Chileno (CLP) y el Peso Colombiano (COP) se devaluaron 3.94%, 3.59% y 3.313% respectivamente. De esta manera el COP cerró la semana en $3,769.

Esta semana, para el COP actúan como niveles de resistencia $3,780 y $3,805 y como soporte $3,720 y $3,685.

La semana que viene…

Fecha	País /Área	Evento
Lunes, 21 de junio	**EEUU**	Declaraciones de Williams, miembro del FOMC
Martes, 22 de junio	**EEUU**	Ventas de viviendas de segunda mano (May)
		Comparecencia de Powell, presidente de la Fed
Miércoles, 23 de junio	**JAPÓN**	Actas de la reunión de política monetaria del Banco de Japón
		PMI del sector servicios (Jun)
	ZONA EURO	PMI manufacturero / Servicios (Jun)
		PMI compuesto de Markit en la zona euro (Jun)
	EEUU	PMI compuesto de Markit (Jun)
		PMI manufacturero / Servicios (Jun)
		Comparecencia de Bowman, miembro del FOMC
Jueves, 24 de junio	**EEUU**	Pedidos de bienes duraderos (May)
		PIB (Trimestral) (1T)
Viernes, 25 de junio	**EEUU**	PCE (May)
		Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan (Jun)

Fecha	País /Área	Evento
Martes, 22 de junio	**COLOMBIA**	Importaciones (Abr)

Mercados al 18 de junio de 2021

RENTA FIJA INTERNACIONAL					
DEUDA SOBERANA INTERNACIONAL	CIERRE	VARIACIÓN PBS			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
ESTADOS UNIDOS					
TREASURY 2 AÑOS	0.25	4	11	13	6
TREASURY 10 AÑOS	1.44	-7	-1	52	73
TREASURY 30 AÑOS	2.01	-8	-13	37	53
BONOS EUROPEOS					
B. ALEMAN 10 AÑOS	-0.20	-1	7	37	21
B. FRANCES 10 AÑOS	0.16	1	6	50	23
REGIÓN					
MBONO 10 AÑOS	6.80	6	15	127	83
BRASIL 10 AÑOS	9.47	25	19	256	230

FUENTE: Bloomberg

RENTA FIJA LOCAL					
VENCIMIENTOS	CIERRE	VARIACIÓN PBS			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
TASA FIJA					
4-may-22	2.52	-3	-7	36	-77
24-jul-24	4.53	7	7	108	43
26-nov-25	5.49	15	4	144	70
26-ago-26	5.85	9	-4	150	77
3-nov-27	6.35	10	-6	164	66
28-abr-28	6.51	11	-7	167	71
18-sep-30	7.05	13	3	166	61
30-jun-32	7.24	7	-1	148	59
18-oct-34	7.46	13	10	151	61
26-oct-50	8.04	9	-3	141	
TES UVR					
23-feb-23	0.54	2	19	10	-173
7-may-25	1.40	0	5	59	-118
17-mar-27	2.21	0	-4	91	-76
25-mar-33	3.40	0	11	97	-10
4-abr-35	3.60	0	0	104	10
25-feb-37	3.88	1	5	122	42
16-jun-49	4.02	2	0	87	15
BONOS GLOBALES DENOMINADOS EN USD					
21-may-24	1.64	1	13	44	-112
15-mar-29	3.20	2	16	86	-13
18-sep-37	4.61	3	14	97	30

FUENTE: Bloomberg

RENTA VARIABLE					
ÍNDICE	CIERRE	VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
ESTADOS UNIDOS					
S&P 500	4,166.45	-1.32%	-1.91%	10.93%	33.74%
NASDAQ	14,030.38	-0.93%	-0.28%	8.86%	41.11%
DOW JONES	33,290.08	-1.59%	-3.45%	8.77%	27.65%
EUROPA					
DAX	15,448.04	-1.79%	-1.56%	12.61%	25.78%
CAC 40	6,569.16	-1.47%	-0.48%	18.33%	32.48%
IBEX 35	9,030.60	-1.81%	-1.89%	11.85%	22.20%
FTSE MIB	25,218.16	-1.95%	-1.94%	13.43%	29.42%
ASIA					
NIKKEI	28,964.08	-0.19%	0.05%	5.54%	29.56%
CSI 300	5,102.47	0.01%	-2.34%	-2.09%	26.16%
HANG SENG	28,801.27	0.85%	-0.14%	5.77%	17.72%
REGIÓN					
BOVESPA	128,405.40	0.27%	-0.80%	7.89%	33.58%
MEXBOL	50,319.57	0.23%	-1.89%	14.19%	33.71%
COLCAP	1,257.29	0.68%	-0.34%	-12.56%	10.39%

FUENTE: Bloomberg

MONETARIO					
MONEDA	CIERRE	VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
DXY	92.23	0.36%	1.84%	2.54%	-5.33%
EURO	1.19	-0.36%	-2.02%	-2.88%	5.88%
YUAN	6.45	0.07%	0.85%	-1.14%	-8.97%
YEN	110.21	0.00%	0.50%	6.74%	3.03%
MXN	20.66	1.12%	3.94%	3.74%	-9.20%
CLP	748.42	1.46%	3.59%	5.15%	-8.27%
BRL	5.09	1.63%	-0.54%	-2.08%	-5.35%
COP	3,769.00	1.07%	3.13%	10.14%	0.47%

FUENTE: Bloomberg

COMMODITIES					
MONEDA	CIERRE	VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
WTI	71.64	0.84%	1.03%	47.65%	84.45%
BRENT	73.51	0.59%	1.13%	41.91%	77.09%
ORO	1,764.16	-0.53%	-6.04%	-7.07%	2.39%
COBRE	9,119.75	-1.84%	-8.57%	17.69%	57.69%

FUENTE: Bloomberg

Oficina de Estudios Económicos, Financieros y de Mercados

PBX: (571) 7050444

Sandra Milena Blanco Alfonso

sblanco@fiduprevisora.com.co

Ext. 4175

Gabriel Fernando Granados Álvarez

ggranados@fiduprevisora.com.co

Ext. 4184

"Este informe es realizado por la Oficina de Estudios Económicos, Financieros y de Mercados de la FIDUPREVISORA S.A. y en ningún caso debe considerarse o interpretarse como una asesoría, recomendación o sugerencia por parte de la Entidad para la toma de decisiones de inversión o la realización de cualquier tipo de transacciones o negocios, razón por la cual el uso de la información suministrada es de exclusiva responsabilidad del usuario, donde los valores tasas de interés y demás datos de carácter financiero y económico que allí se encuentren, son puramente informativos y no constituyen una oferta, ni una demanda en firme, para la realización de transacciones con la fiduciaria o con terceros. En adición, la información registrada no vincula la posición de la Entidad, pues representa la perspectiva de los analistas y por lo tanto la exonera de responsabilidad alguna, en el sentido que no es responsable por el contenido y veracidad de la información publicada, dado que la misma se obtiene de fuentes externas."

Las obligaciones de la sociedad administradora de los fondos de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a la cartera colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza.

La inversión en los fondos de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio de la respectiva cartera colectiva.

"El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del decreto 2555 o a las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen"

"Defensoría del Consumidor Financiero: Dr. JOSÉ FEDERICO USTÁRIZ GÓNZALEZ. Carrera 11 A No 96-51 - Oficina 203, Edificio Oficity en la ciudad de Bogotá D.C. PBX 6108161 / 6108164, Fax: Ext. 500. E-mail: defensoriafiduprevisora@ustarizabogados.com de 8:00 am - 6:00 pm, lunes a viernes en jornada continua". Las funciones del Defensor del Consumidor son: Dar trámite a las quejas contra las entidades vigiladas en forma objetiva y gratuita. Ser vocero de los consumidores financieros ante la institución. Usted puede formular sus quejas contra la entidad con destino al Defensor del Consumidor en cualquiera agencia, sucursal, oficina de corresponsalía u oficina de atención al público de la entidad, asimismo tiene la posibilidad de dirigirse al Defensor con el ánimo de que éste formule recomendaciones y propuestas en aquellos aspectos que puedan favorecer las buenas relaciones entre la Fiduciaria y sus Consumidores. Para la presentación de quejas ante el Defensor del Consumidor no se exige ninguna formalidad, se sugiere que la misma contenga como mínimo los siguientes datos del reclamante: 1. Nombres y apellidos completos 2. Identificación 3. Domicilio (dirección y ciudad) 4. Descripción de los hechos y/o derechos que considere que le han sido vulnerados. De igual forma puede hacer uso del App "Defensoría del Consumidor Financiero" disponible para su descarga desde cualquier Smartphone, por Play Store o por App Store.