

Perspectiva Accionaria Semanal

Del 07 al 11 de octubre de 2024

Elaborado por:
**Investigaciones
Económicas**

Jahnisi Arley Cáceres
Analista Renta Variable
jahnisi.caceres@accivalores.com

[Consulta aquí
nuestro informe
macroeconómico](#)

Resumen

- Los mercados internacionales tuvieron un desempeño levemente positivo en una semana marcada por la creciente incertidumbre en torno al conflicto en Medio Oriente. El S&P 500 subió +0.22%, el Dow Jones ganó un +0.09%, y el Nasdaq avanzó un +0.13%.
- La falta de una respuesta clara tras los ataques iraníes mantiene la inquietud entre los operadores. Es probable que los precios del crudo sigan subiendo mientras la incertidumbre persista, lo que podría continuar impulsando las acciones del sector energético y haciéndolas más atractivas para los inversores.
- El mercado local mostró un desempeño negativo en el balance, con las mayores variaciones positivas observadas en PF-Davivienda (+1.18%) y Mineros (+4.9%) y las mayores variaciones negativas registradas en las acciones de PEI (-3.6%) y Bancolombia (-4.3%).
- Para la semana, anticipamos un rango para el índice local que podría encontrarse entre 1,292 (mín) - apertura (1,303), cierre (1,315) y 1,319 (máx) puntos.

Héctor Wilson Tovar

Gerente
wtovar@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1107

María Alejandra Martínez

Directora
maria.martinez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1566

Jahnisi Arley Cáceres

Analista de renta variable
jahnisi.caceres@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Diana Valentina González

Analista de renta fija
diana.gonzalez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Laura Sophia Fajardo Rojas

Analista de divisas
laura.fajardo@accivalores.com

Natalia Toloza Acevedo

Practicante
natalia.toloza@accivalores.com

Escucha nuestro análisis:



[En YouTube](#)



[En Spotify](#)

[Suscríbete a nuestros informes](#)

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Crecimiento del PIB (var.anual %)	3,20%	-7,30%	11,00%	7,30%	0,60%	1,95%	2,96%
Tasa de desempleo nacional (%PEA, promedio)	10,90%	16,70%	13,80%	11,20%	10,20%	10,5%	10,0%
Inflación (var.anual %, fin de periodo)	3,81%	1,62%	5,60%	13,13%	9,28%	5,67%	3,67%
Inflación básica (var.anual %, fin de periodo)	3,40%	1,39%	2,84%	9,23%	8,81%	5,62%	3,47%
Tasa Banrep (tasa, fin de periodo)	4,25%	1,75%	3,00%	12,00%	13,00%	8,75%	6,00%
IBR Overnight nominal (tasa, fin de periodo)	4,11%	1,70%	2,91%	11,14%	12,26%	8,20%	5,60%
Balance fiscal GNC (% PIB)	-2,46%	-7,79%	-6,97%	-5,30%	-4,20%	-5,50%	-5,00%
Deuda neta GNC (%PIB)	46,3%	48,4%	60,7%	60,1%	52,8%	56,0%	56,5%
Balance comercial (USD millones, total)	-10,782	-10,130	-15,259	-14,331	-9,902	-9,000	-10,500
Balance en cuenta corriente (% PIB)	-4,58%	-3,42%	-5,60%	-6,26%	-2,70%	-2,30%	-3,50%
Tasa de cambio (USD/COP, fin de periodo)	3,411	3,661	3,880	4,808	3,874	4120	4130
Precio de petróleo (USD por barril, promedio)	64,3	42,0	80,9	100,9	82,49	82,0	82,0

Fuente: Investigaciones Económicas Acciones y Valores

Local Market Movers

Ecopetrol aprobó inversiones de USD\$1,000 millones con el fin de realizar un aumento en la producción y en reservas de gas y crudo para el plan 2024-2026. También, anunció el hallazgo de un depósito de gas natural en alta mar, que podría alcanzar una producción potencial de hasta 800 millones de pies cúbicos de gas diarios, según el presidente de la empresa, Ricardo Roa.

Cementos Argos lanzó su séptima oferta de readquisición de acciones por COP\$25 mil millones a través del Mecanismo Independiente, permitiendo a los accionistas especificar el número de acciones y el precio de venta.

Grupo Sura informó sobre cambios en su composición accionaria, donde Grupo Argos y Cementos Argos transfirieron acciones ordinarias de Grupo SURA al patrimonio autónomo FAP Grupo Argos Inhibidor del Voto. Además, se menciona que se está llevando a cabo el proceso de liquidación de Sociedad Portafolio S.A.

Desempeño semanal



Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas

International Market Movers

Las acciones de Albemarle, el mayor productor mundial de litio, subieron un 8.2% después de que surgieran informes de que Rio Tinto podría estar interesada en adquirir activos de litio. La noticia generó expectativas de expansión en la producción de litio, pese a la caída de la demanda de vehículos eléctricos (EV), impulsando el precio de las acciones.

Spirit Airlines sufrió una caída del 24.6% después de que se informara que la aerolínea está considerando declararse en bancarrota tras el fracaso de su fusión con JetBlue. Mientras tanto, las acciones de JetBlue subieron un 14.2% debido a la especulación sobre el futuro de Spirit.

Las acciones de ExxonMobil alcanzaron un máximo histórico, superando los \$125 por acción, a pesar de advertir sobre una posible disminución de sus ganancias en el tercer trimestre debido a márgenes de refinación más bajos. El aumento en los precios del petróleo, impulsado por tensiones en el Medio Oriente, fue un factor clave en este rendimiento.

Deckers Outdoor, la empresa que produce las marcas Ugg, Hoka, y Teva, vio un aumento del 6.4% en sus acciones. Deckers completó recientemente una división de acciones seis por uno, lo que atrajo la atención de los analistas y fortaleció su proyección de crecimiento a futuro.

Desempeño semanal



Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas

EE.UU.: Una semana cautelosa

Los mercados internacionales tuvieron un desempeño levemente positivo en una semana marcada por la creciente incertidumbre en torno al conflicto en Medio Oriente. El S&P 500 subió +0.22%, el Dow Jones ganó un +0.09%, y el Nasdaq avanzó un +0.13%.

Las tensiones entre Irán e Israel, exacerbadas por los ataques del 1 de octubre, generaron preocupación entre los operadores, quienes reaccionaron con una disminución en el apetito por activos de riesgo y un mayor interés en activos refugio.

Este comportamiento se reflejó en el índice de volatilidad del mercado (VIX), que aumentó un 14% en solo una semana, indicando el posible inicio de una tendencia alcista en la percepción de riesgo.

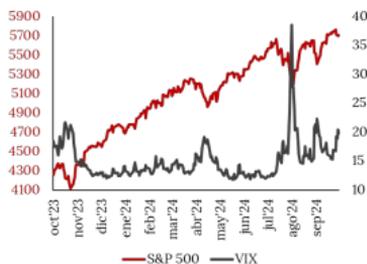
El conflicto también comenzó a impactar los precios del petróleo, dado el papel crucial de Irán como productor y transportador global de crudo. Esta alza en los precios generó preocupación entre los inversionistas por un posible repunte inflacionario, en un momento donde los precios del petróleo continúan con su tendencia ascendente.

En este contexto, los activos del sector energético se vieron favorecidos. Acciones como ExxonMobil (+7.2%), Chevron (+3.6%), Petrobras (+3.8%), Shell (+3.6%) y BP (+4.4%) registraron recuperaciones notables.

Aunque este efecto puede ser transitorio, la falta de una respuesta clara tras los ataques iraníes mantiene la inquietud entre los operadores. Es probable que los precios del crudo sigan subiendo mientras la incertidumbre persista, lo que podría continuar impulsando las acciones del sector energético y haciéndolas más atractivas para los inversores.

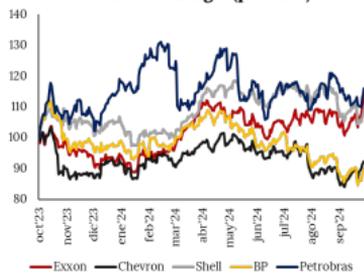
Por otro lado, los recientes datos del mercado laboral han desviado nuevamente la atención hacia la narrativa macroeconómica y las expectativas de un posible "aterrizaje suave". Esto sugiere que, a medida que las tensiones disminuyan, los flujos de inversión podrían regresar gradualmente a los activos de riesgo como las acciones.

Gráfico 1. Desempeño S&P 500 vs VIX



Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas

Gráfico 2. Desempeño principales acciones de energía (petróleo)



Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas

Colombia: Menor riesgo podría ser positivo

Nuestro rango estimado para la semana de 1,312 (mín), apertura (1,320), cierre (1,315) y 1,325 (máx) puntos estuvo alineado con el desempeño del mercado; sin embargo, el índice nuevamente mostró una tendencia ligeramente más bajista de lo esperado.

El comportamiento del mercado se vio afectado por el pesimismo internacional y la menor apetencia por regiones de mayor riesgo, como los países emergentes. La lateralización que anticipamos la semana pasada parece haberse cumplido, pero el índice debe intentar defender el soporte clave de los 1,305 puntos.

El Colcap se movió hacia el nivel esperado en el oscilador RSI, acercándose a los 45 puntos. Aunque consideramos que este nivel es crucial para un posible rebote, creemos que el índice podría intentar mantenerse dentro del rango actual.

Como mencionamos en nuestro informe mensual ([consulta el informe completo aquí](#)), en nuestro escenario base anticipamos que el índice podría alcanzar niveles cercanos a los 1,295 puntos en un retroceso intradiario, para luego regresar al rango actual. No obstante, en un escenario más pesimista, podríamos ver niveles cercanos a los 1,267 puntos (**Línea amarilla - Gráfico 3**).

Además, observamos que la percepción de riesgo ha influido en el desempeño del índice, incluso sin considerar la volatilidad y las tensiones internacionales. Al comparar el comportamiento de los Credit Default Swaps (CDS) a 5 años a nivel local (invertido) con el del índice, detectamos una descorrelación hacia el final de la semana.

Esto sugiere que, aunque la percepción de riesgo local ha disminuido, el índice aún no ha mostrado signos de recuperación. Este factor podría indicar un posible rebote en la próxima semana, aunque otros elementos clave deben mantenerse constantes para que esto ocurra, como el apetito por activos de riesgo, la tendencia alcista en los precios del crudo, una mayor estabilidad en los CDS y una menor presión por parte de la tasa de cambio.

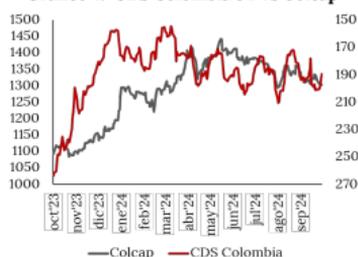
Para la semana, anticipamos un rango para el índice local que podría encontrarse entre 1,292 (mín) - apertura (1,303), cierre (1,315) y 1,319 (máx) puntos.

Gráfico 3. Técnico de MSCI Colcap



Fuente: Tradingview - Investigaciones Económicas

Gráfico 4. CDS Colombia 5Y vs Colcap



Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas

Activos locales: Las AFPs se mantienen negativas

Durante septiembre, las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) fueron las mayores vendedoras netas de acciones a nivel local, con ventas cercanas a los COP\$210 mil millones.

Durante el mes, las AFPs realizaron compras en Ecopetrol (COP\$12,670 millones), IColcap (COP\$7,760 millones) y BHI (COP\$40 millones). En términos de ventas, las acciones que más vendieron fueron Cementos Argos (COP\$41,150 millones), PF-Grupo Sura (COP\$46,410 millones) y PEI (COP\$49,530 millones). En este ámbito es importante tener en cuenta que es probable que las AFPs estuvieran anticipando la inclusión de PEI en el S&P Colombia Select (HCOLSEL), la cual no ocurrió.

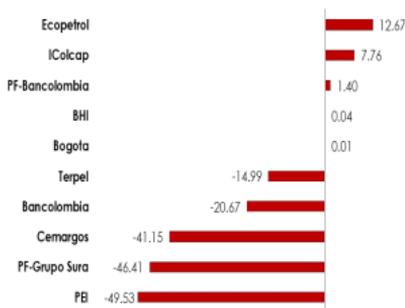
En los últimos dos años, la tendencia de las AFPs ha sido negativa, con un total de 14 meses de ventas netas frente a solo 7 meses de compras netas. En el corrido del 2024, observamos que en junio y en septiembre, se registraron las mayores ventas netas de los últimos dos años, lo que podría ayudar a explicar en cierta medida el desempeño del índice durante septiembre, con una caída del -4%.

En los últimos dos años, hemos visto que las acciones más compradas por las AFPs, son las acciones ordinarias de Bancolombia. Resalta que otras compras adicionales de las AFPs se enfocan principalmente en el sector bancario, con movimientos de compras relevantes sobre PF-Aval o PF-Davienda.

Entre las ventas principales, se encuentran las acciones preferenciales de Bancolombia, lo que muestra la tendencia del participante a operar este emisor. Otras ventas relevantes son en activos como Ecopetrol, PEI o la PF-Grupo Sura.

Lo anterior contrasta con el comportamiento de los inversionistas extranjeros, los cuales han mantenido una tendencia de compras netas en los últimos 5 meses del año. Entre las acciones favoritas para operaciones por parte de los extranjeros se encuentran también PF-Bancolombia en compras y Bancolombia ordinaria en ventas. Entre otros emisores que son relevantes para los extranjeros se encuentran activos como ISA, PEI, Cementos Argos y Grupo Argos.

Gráfico 5. Movimientos de las AFPs en Septiembre



Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas - COP mil millones

Gráfico 6. Comportamiento de los flujos de las AFPs



Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas - COP mil millones

Perspectiva Técnica Local

La acción de Ecopetrol mostró un movimiento alcista la semana pasada. El activo se comportó como esperábamos pero con más volatilidad. Para esta semana, creemos que el activo podría buscar un rango entre los COP\$1,900 y los COP\$1,930.



Fuente: Investigaciones Económicas



Fuente: Investigaciones Económicas

La acción de PF-Bancolombia mostró un movimiento bajista la semana anterior. El activo nos sorprendió con el movimiento. Para esta semana, creemos que el activo podría buscar un rango entre los COP\$32,160 y los COP\$33,340.

La acción de Bancolombia mostró un movimiento bajista la semana anterior. El activo nos sorprendió con el movimiento. Para esta semana creemos que el activo podría buscar un rango entre los COP\$35,850 y los COP\$36,580.



Fuente: Investigaciones Económicas

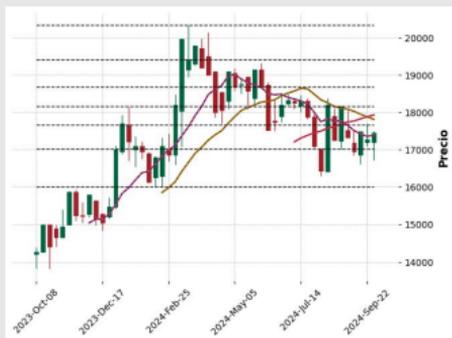
Perspectiva Técnica Local

La acción de Nubank mostró un movimiento bajista la semana anterior. El activo nos sorprendió con el movimiento. Para esta semana creemos que el activo podría buscar un rango entre los COP\$53,500 y los COP\$55,500.



Fuente: Investigaciones Económicas

La acción de ISA mostró un movimiento alcista la semana anterior. El activo se comporto como esperábamos pero con un mínimo mayor. Para esta semana creemos que el activo podría buscar un rango entre los COP\$17,300 y los COP\$17,750.



Fuente: Investigaciones Económicas

La acción de GEB mostró un movimiento bajista la semana anterior. El activo se comportó como esperábamos. Para esta semana creemos que el activo podría buscar un rango entre los COP\$2,450 y los COP\$2,525.



Fuente: Investigaciones Económicas

Perspectiva Técnica Local

La acción de Celsia mostró un movimiento alcista la semana anterior. El activo mostró menos volatilidad de lo anticipado. Para esta semana creemos que el activo podría buscar un rango entre los COP\$3,900 y los COP\$4,050.



Fuente: Investigaciones Económicas



Fuente: Investigaciones Económicas

La acción de Grupo Argos mostró un movimiento alcista la semana anterior. El activo nos sorprendió con el movimiento. Para esta semana creemos que el activo podría buscar un rango entre los COP\$17,700 y los COP\$18,200.

La acción de Mineros mostró un movimiento alcista la semana anterior. El activo nos sorprendió con el movimiento. Para esta semana esperamos un rango entre los COP\$3,550 y los COP\$3,660.



Fuente: Investigaciones Económicas

Perspectiva Técnica Local

La acción de Cementos Argos mostró un movimiento bajista la semana anterior. El activo nos sorprendió levemente con el movimiento. Para esta semana creemos que el activo podría buscar un rango entre los COP\$7,280 y los COP\$7,510.



Fuente: Investigaciones Económicas

Calendario de dividendos

Semana del 07 de octubre al 11 de octubre del 2024

	Fecha máxima para comprar	Fecha de pago de dividendos	Dividendos por acción
Éxito	1 de octubre	8 de octubre	COP\$19.41
Grupo Argos	3 de octubre	10 de octubre	COP\$159
PF - Grupo Argos	3 de octubre	10 de octubre	COP\$159
Grupo Sura	4 de octubre	11 de octubre	COP\$315
PF - Grupo Sura	4 de octubre	11 de octubre	COP\$315
Grupo Bolívar	9 de octubre	16 de octubre	COP\$207

Inicia periodo ex - dividendo
Grupo Bolívar

Pago de dividendos

Éxito, Grupo Argos, PF-Grupo Argos, Grupo Sura, PF-Grupo Sura

Resultados trimestrales

ETB [click aqui](#)
 Banco de Bogotá [click aqui](#)
 Promigas [click aqui](#)
 PEI [click aqui](#)
 Bancolombia [click aqui](#)
 Celsia [click aqui](#)
 Éxito [click aqui](#)
 Cemargos [click aqui](#)
 Davivienda [click aqui](#)
 ISA [click aqui](#)
 Grupo Aval [click aqui](#)
 Nubank [click aqui](#)

Grupo Argos [click aqui](#)
 Ecopetrol [click aqui](#)
 GEB [click aqui](#)
 Canacol [click aqui](#)
 Grupo Sura [click aqui](#)
 Corficolombiana [click aqui](#)
 Mineros [click aqui](#)
 Ford [click aqui](#)
 Terpel [click aqui](#)
 Nutresa [click aqui](#)

Resumen local

Acción	Últ. Precio	Mkt. Cap (Billones)	%1D	%MTD	%YTD	PIE	P/VL	Min. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen ID (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Dividendo	Dvd. Yield
Bancolombia	35.980	33.1	↑ 1.6%	↑ 0.9%	↑ 8.4%	5.7	0.9	35,400	36,200	3,370	83,247	3,536	9.8%
PF-Bancolombia	32.580	33.1	↓ -0.5%	↓ -4.2%	↓ 8.9%	5.2	0.8	32,580	33,000	14,259	378,719	3,536	10.9%
Ecopetrol	1.890	77.7	↓ -0.8%	↓ -8.0%	↓ -19.2%	4.7	1.1	1,875	1,905	16,212	109,990	312	16.5%
ISA	17.460	19.3	↑ 2.2%	0.1%	↑ 12.8%	8.5	1.2	16,720	17,460	12,206	87,086	1,110	6.4%
GEB	2.465	22.6	↓ -1.2%	↓ -2.0%	↑ 29.7%	9.4	1.2	2,465	2,500	347	46,114	251	10.2%
Celsia	3.940	4.2	↓ -0.3%	↓ -3.2%	↑ 33.1%	22.0	1.2	3,940	3,960	370	25,252	310	7.9%
Promigas	7.700	8.7	↑ 0.0%	↑ 4.1%	↑ 67.4%	7.8	1.5	7,700	7,700	94	2,258	516	6.7%
Canacol	10.900	0.3	↑ 0.0%	↓ -6.8%	↓ -47.6%	19.1	0.3	10,860	10,900	13	2,788	-	0.0%
Grupo Sura	29.000	15.9	↓ -0.1%	↓ -9.4%	↑ 0.0%	2.8	0.6	28,500	29,020	1,093	47,448	1,400	4.8%
PF-Grupo Sura	21.020	15.9	↓ -0.4%	↓ -2.7%	↑ 55.7%	2.0	0.4	21,000	21,180	984	81,590	1,400	6.7%
Grupo Argos	18.060	14.3	↓ -0.1%	↑ 6.9%	↑ 45.4%	3.8	0.7	17,580	18,080	1,913	95,894	636	3.5%
PF-Grupo Argos	11.600	14.3	↓ -1.0%	↓ -0.9%	↑ 37.1%	2.4	0.5	11,600	11,720	138	18,120	636	5.5%
Corficolombiana	12.300	4.5	↑ 0.0%	↓ -3.9%	↓ -8.9%	15.3	0.4	12,300	12,520	201	10,238	-	0.0%
PF-Corficolombiana	11.500	4.5	↑ 0.0%	↓ -0.9%	↑ 1.8%	14.3	0.4	11,440	11,500	12	1,347	1,135	9.9%
Cementos Argos	7.420	10.3	↓ -0.9%	↓ -14.8%	↑ 21.4%	1.8	0.8	7,420	7,530	2,359	275,798	118	1.6%
PF-Cementos Argos	7.750	10.3	↑ 0.0%	↓ -2.5%	↑ 72.2%	1.9	0.9	7,750	7,750	9	141	118	1.5%
PF-Davivienda	18.880	8.5	↑ 0.4%	↑ 6.7%	↓ -1.6%	-	0.6	18,720	19,060	216	12,503	-	0.0%
Bogota	27.780	9.9	↑ 0.9%	↓ -1.6%	↑ 1.2%	15.3	0.6	27,220	27,780	177	4,069	1,452	5.2%
PF-Aval	415	9.9	↑ 0.7%	↓ -1.0%	↓ -14.4%	26.9	0.6	414	418	465	11,315	24	5.8%
Grupo Bolívar	62.020	4.9	↓ -1.4%	↓ -2.3%	↑ 5.2%	23.5	0.4	62,000	63,000	857	9,555	6,276	10.1%
Mineros	3.650	1.1	↑ 2.4%	↑ 6.6%	↑ 93.9%	20.1	0.8	3,510	3,650	606	38,041	384	10.5%
BVC	10.200	0.6	↑ 0.0%	↓ -8.8%	↓ -11.3%	11.3	1.1	10,200	10,200	10	257	948	9.3%
ETB	80	0.3	↑ 0.0%	↓ -15.8%	↓ -15.8%	0.9	0.1	80	80	0	254	-	0.0%
Nutresa	69.680	31.9	↑ 0.0%	↑ 18.1%	↑ 54.8%	39.0	4.6	69,680	69,740	16	2,132	-	0.0%
Terpel	9.960	1.8	↓ -0.4%	↑ 7.6%	↑ 28.5%	2.8	0.8	9,960	10,140	76	17,788	786	7.9%
PEI	67.980	2.9	↑ 1.5%	↓ -7.5%	↓ -6.2%	1.5	0.5	67,000	69,880	308	125,255	888	1.3%
HCOLSEL	13.861	0.7	↑ 0.7%	↑ 17.2%	↑ 17.2%	-	-	13,767	14,047	-	13,178	-	-
Icolcap	13,153	0.7	↑ 1.2%	↓ -1.3%	↑ 8.7%	-	-	12,995	13,153	-	47,285	-	-
COLCAP	1,304	0.1	↑ 0.1%	↓ -10.9%	↑ 12.3%	-	-	1,303	1,307	-	-	-	-

Disclaimer

Estamos convencidos que todo inversionista debe diversificar sus inversiones en una variedad de clases de activos, en cualquier entorno o tendencia de mercado, así como colaborar permanente y estrechamente con su asesor financiero, para asegurar que su cartera esté adecuadamente estructurada y que su plan financiero respalde sus objetivos a largo plazo, su horizonte temporal y tolerancia al riesgo, aunque, la diversificación no garantiza ganancias ni protege contra las pérdidas. La información que precede, así como las empresas y/o valores individuales mencionados, no constituyen una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, ni una indicación de la intención de comercializar en nombre de Acciones & Valores S.A. cualquiera de los productos que gestiona de cualquier forma. Los pronósticos compartidos fueron construidos a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de modo que las conclusiones expuestas, así como los análisis que las acompañan no son definitivas. Este documento es de carácter informativo, por lo que no debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa de la sociedad. Acciones & Valores S.A., no se hace responsable de la interpretación de dicha información, dado que la misma no comprende la totalidad de aspectos que un inversionista pudiera considerar necesaria o deseable para analizar su decisión de participar en alguna transacción, dado que se presenta de manera abreviada. Es necesario que los inversionistas, para efectos de contar con la total y absoluta precisión, además de considerar su perfil de riesgo, consulten todos los documentos suministrados a través de la página web, así como por las entidades pertinentes. Igualmente, los inversionistas deberán adelantar, por su cuenta, el análisis financiero y legal para efectos de tomar cualquier decisión de inversión. Los valores y números aquí consignados son obtenidos de fuentes de mercado que se presumen confiables tales como Bloomberg, Reuters y los Emisores. Las calificaciones hechas en el informe no deben considerarse como recomendaciones de inversión ni tampoco como sustitutos a las calificaciones dadas por agencias de crédito certificadas tales como Moody's, Fitch o Standard & Poor's; estas calificaciones son únicamente cuantitativas, no incluyen factores cualitativos y dependen de la información financiera disponible en el mercado en el momento de ser preparadas. Las opiniones, estimaciones y proyecciones en este reporte reflejan el juicio actual del autor a la fecha del reporte, y se aclara que el contenido de la información aquí contenida puede ser objeto de cambios sin previo aviso. La remuneración de los autores no está asociada a los resultados del reporte ni a las recomendaciones realizadas. La presentación y cualquier documento preliminar sobre los productos aquí mencionados no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como cualquier otro documento pueden ser complementados o corregidos. © 2024 Acciones & Valores S.A