

ASÍ AMANECE LOS MERCADOS

El Niño más intenso en décadas amenaza la inflación global

Resumen

- Mercado accionario estadounidense al alza, tras una sobredemanda y optimismo por títulos de SK Hynix que cotizan en EE.UU. tras su oferta pública inicial (IPO).
- Ante la tregua técnica en el avance del dólar global y un petróleo estabilizado en máximos, el USD/COP continuará su sesgo de consolidación reciente.
- A nivel global, los rendimientos de la renta fija a 10 años mostraron descensos generalizados ante la caída del petróleo Brent a US\$76 por barril y las eventuales negociaciones de paz entre EE. UU. e Irán.

Narrativa de los mercados

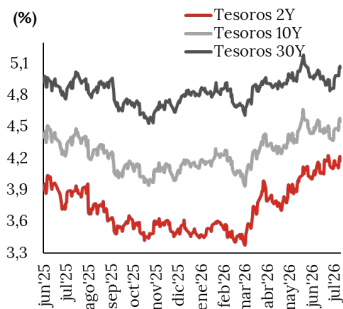
En **EE.UU.**, se proyecta que la Fed incrementará las tasas de interés al menos una vez durante el 2º semestre de 2026. Esta postura restrictiva responde a la vigilancia de John Williams sobre la inflación, impulsada significativamente por la demanda de IA, mientras que Kevin Warsh lidera cinco grupos de revisión de políticas. En el plano geopolítico, se registran esfuerzos de distensión mediante conversaciones técnicas de paz entre Washington e Irán, buscando reducir las fricciones internacionales que impactan la estabilidad económica global.

En la **Eurozona**, Alemania confirmó una inflación interanual del 2.4% en junio y aprobó un presupuesto para 2027 con un gasto de \$555,400 millones de euros. En política monetaria, el BCE prevé dos subidas de tasas adicionales, proyectando la próxima para septiembre. Geopolíticamente, las tensiones con EE. UU. sobre la soberanía territorial en Groenlandia y Canadá fracturaron al Consejo Europeo. Ante la posible hostilidad de Washington, la región debate entre la propuesta de la OTAN de elevar el gasto de defensa al 5% del PIB o acelerar una transición hacia la autonomía estratégica e inversión tecnológica soberana. En el **Reino Unido**, la persistencia inflacionaria presiona al BoE a proyectar al menos un incremento de tipos de interés, con un 25% de probabilidad de realizar un segundo ajuste. En el plano del crecimiento, el FMI revisó al alza la previsión de expansión para 2026 al 1%, posicionando al país como la tercera economía del G7 con mayor dinamismo. Políticamente, la transición gubernamental se completará el 20 de julio bajo el liderazgo de Andy Burnham tras la dimisión de Keir Starmer, aportando claridad fiscal en un contexto de alta vulnerabilidad nacional debido a la dependencia de las importaciones de energía.

En **China**, la actividad económica reportó una caída del 3.2% interanual en las ventas de vehículos de junio (y 4.1% en el semestre), aunque el segmento de nuevas energías repuntó un 23.6%, alcanzando el 58,5% del mercado. Geopolíticamente, para proteger su industria tecnológica frente al recrudecimiento del conflicto militar en Oriente Medio, el gobierno prohibió de inmediato la exportación de gases y componentes de enfriamiento críticos de los que importa más del 85%. El mercado queda a la expectativa de indicadores clave como el PIB del 2T2026, comercio, producción industrial, ventas y desempleo. En **Japón** la inflación mayorista se aceleró al 7.1% interanual en junio de 2026 debido a las presiones de costes, mientras que la actividad industrial mostró solidez con un incremento del 52.8% anual en los pedidos de maquinaria herramienta. En política fiscal, el gobierno planea aprobar una hoja de ruta para el 21 de julio que prevé inversiones público-privadas de \$370 billones de yenes para 2040 en 17 sectores estratégicos. Además, el Ministerio de Finanzas busca incentivar al fondo de pensiones estatal, que administra \$293.6 billones de yenes, para que canalice mayor inversión hacia activos nacionales.

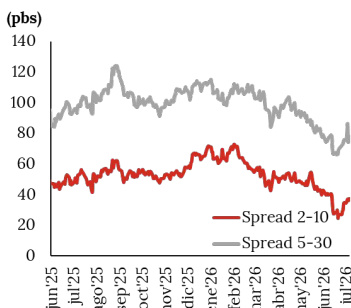
En **Colombia**, la deuda externa nacional cerró en US\$247,699 millones (51.6% del PIB), registrando una reestructuración donde la deuda interna ya representa el 75% del total frente al 25% externa. Ante una asfixia fiscal de \$61.9 billones y un gasto inflexible del 93.7% del presupuesto de 2026, el Ministerio de Hacienda presentará una reforma tributaria para recaudar \$21.8 billones en 2027. Finalmente, en el panorama global, se advierte una probabilidad del 81% de que el fenómeno de El Niño sea el más fuerte en décadas, amenazando con elevar la inflación mundial en 1.2 puntos anuales.

Rendimientos Tesoros EE. UU.



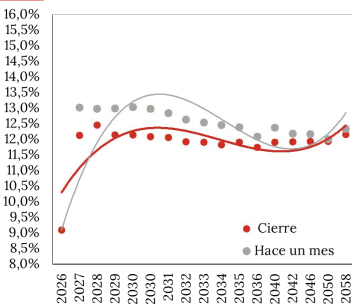
Fuente: Bloomberg

Spread Tesoros EE.UU



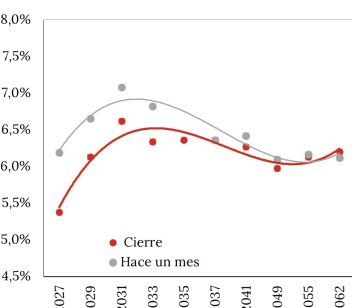
Fuente: Bloomberg

Curva TES Tasa Fija (%)



Fuente: Banrep, Cierres SEN

Curva TES UVR (%)



Fuente: Banrep, Cierres SEN

Movimientos diarios tesoros EE.UU

Plazo (años)	Último	Cambio (pbs)
2	4.18	-0.10
5	4.23	-0.51
7	4.40	-0.85
10	4.55	-0.79
30	5.06	-0.62

Fuente: Investing

Variaciones diarias (%)

Estados Unidos*		
S&P 500		0.81%
Dow Jones		0.27%
Nasdaq		1.30%
Europa		
Stoxx 600		0.05%
DAX		-0.01%
FTSE		0.08%
Asia		
CSI 300		-1.96%
Nikkei		1.20%
ASX		0.50%

Fuente: Yahoo Finance *Futuros

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Maíz	448.75	4.91%
Cobre	6.27	0.84%
Brent	76.88	0.76%
WTI	72.55	0.65%
Oro	4,115.40	-0.37%
Gas N	2.99	-0.63%
Plata	59.90	-0.79%
Café	326.35	-8.57%

Fuente: Investing

Materias primas

Los precios del petróleo y del gas natural aumentan ante la disminución del tránsito de petroleros a través del estrecho de Ormuz, lo que elevó las preocupaciones sobre posibles interrupciones en la oferta y sostuvo la prima de riesgo geopolítico. Además, la Agencia Internacional de Energía (AIE) proyectó que la demanda mundial de petróleo caerá en un millón de barriles diarios en 2026, la primera contracción anual desde 2020, debido al impacto del conflicto entre Israel e Irán sobre la actividad económica y energética.

Calendario económico del día

Hora	País	Evento	Periodo	Unidad	Previo	Observado	Esperado Consenso	Esperado Accivalores	Tendencia observada/esperada
07:00	MEX	Producción industrial NSA	May	Var. Anual (%)	2.40%	-0.70%	-0.40%	-0.60%	↓
01:00	ALE	IPC	Jun F	Var. Anual (%)	2.30%	2.30%	2.30%	2.30%	=
01:00	ALE	IPC	Jun F	Var. Mensual (%)	-0.30%	-0.30%	-0.30%	-0.30%	=
01:00	ALE	IPC UE armonizado	Jun F	Var. Anual (%)	2.40%	2.40%	2.40%	2.40%	=
01:00	ALE	IPC UE armonizado	Jun F	Var. Mensual (%)	-0.20%	-0.20%	-0.20%	-0.20%	=
01:45	FRA	IPC	Jun F	Var. Anual (%)	1.80%	1.80%	1.80%	1.80%	=
01:45	FRA	IPC UE armonizado	Jun F	Var. Anual (%)	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	=
01:45	FRA	IPC	Jun F	Var. Mensual (%)	-0.20%	-0.30%	-0.20%	-0.20%	↓
01:45	FRA	IPC UE armonizado	Jun F	Var. Mensual (%)	-0.30%	-0.30%	-0.30%	-0.30%	=
03:00	ITA	Producción industrial WDA	May	Var. Anual (%)	1.30%	1.10%	1.30%	1.10%	↓
07:00	BRA	IBGE IPCA inflación	Jun	Var. Mensual (%)	0.58%	0.16%	0.32%	0.33%	↓
07:00	BRA	IBGE inflación IPCA	Jun	Var. Anual (%)	4.72%	4.64%	4.81%	4.79%	↓

Información relevante de mercados

	Cierre	Var diaria	Rango últimos 12 meses			PM20D	PM50D	PM200D	Pronósticos hoy
Divisas		%	Min	Actual	Max				
Dólar	100,94	0,10%	● 96,22	◆ 100,94	109,65 ●	100,78	99,68	98,85	100.6 - 100.9
USDCOP	3.288	-1,43%	●		4,461 ●	3.403	3.564	3.707	3,260 - 3,310
EURCOP	3.767	-1,36%	●		4,796 ●	3.908	4.114	4.286	(3,240 - 3,330)
Deuda Pública									
2027	12,14	-4,90	● 9,14	◆ 12,14	14,35 ●	12,588	13,259	11,912	12.10 - 12.30
Sep 2030	12,10	7,10	● 10,757	◆ 12,10	15,19 ●	12,486	13,597	13,657	12.00 - 12.40
2036	11,75	-12,40	● 11,1	◆ 11,751	14,29 ●	12,471	13,126	12,791	11.60 - 11.90
2040	11,92	-20,70	● 11,706	◆ 11,92	14,58 ●	11,865	12,701	12,409	11.80 - 12.10
2050	11,94	-0,50	● 11,401	◆ 11,94	13,921 ●	11,946	12,711	12,630	11.80 - 12.00
Renta Variable									
COLCAP	2.293	-0,87%	● 1,675	◆ 2,293	2,522 ●	2.321	2.229	2.167	2,280 - 2,310
Ecopetrol	2.535	-0,59%	● 1,685	◆ 2,535	3,050 ●	2.649	2.608	2.227	2,470 - 2,587
PF-Cibest	66.500	-1,07%	● 44.460	◆ 66.500	77.800 ●	68.199	64.622	62.765	66.000 - 68.300

Fuente: Bloomberg - Pronósticos de Investigaciones Económicas Accivalores

Peso colombiano

El índice DXY prolonga su inercia bajista retrocediendo hacia la zona de los 100.5, presionado por un claro desescalamiento de las tensiones diplomáticas entre EE.UU. e Irán que ha enfriado los precios del petróleo y evaporado rápidamente la demanda por el dólar como activo refugio. Este entorno de menor aversión al riesgo y de un billete verde cediendo terreno a nivel global configura un escenario altamente constructivo para el bloque latinoamericano, que buscará extender el marcado apetito por riesgo de la sesión previa. Para el caso del USD/COP, el panorama es especialmente favorable: tras protagonizar ayer una jornada estelar en la que lideró las ganancias de los mercados emergentes con un desplome de \$52.40 para cerrar en \$3,287.60 (niveles no vistos desde enero de 2020), la divisa arranca con un fuerte impulso técnico. El mercado ha asimilado la caída del crudo no como una debilidad de los términos de intercambio, sino como un alivio clave para las presiones inflacionarias locales, lo que sumado a los robustos flujos de portafolio hacia la deuda soberana, mantiene al peso fuertemente anclado. Hoy, la tasa de cambio buscará asimilar este vertiginoso avance, enfrentando posibles ajustes naturales del mercado, pero sostenida por fundamentos sólidos. Por lo tanto, para hoy anticipamos un rango de negociación acotado entre COP\$3,260 y COP\$3,310, con posibles extensiones hacia COP\$3,240 y COP\$3,330 por dólar.

Renta Fija

A nivel global, los rendimientos de la renta fija a 10 años mostraron descensos generalizados ante la caída del petróleo Brent a US\$76 por barril y las eventuales negociaciones de paz entre EE. UU. e Irán. En EE. UU., los bonos del Tesoro bajaron al 4.54% por menores temores inflacionarios. En Europa, el Bund alemán cayó al 3.03% (pese al presupuesto de €555.4 mil millones para 2027 y expectativas de dos alzas de la tasa del BCE), el gilt británico cedió al 4.89% (previo a que Andy Burnham asuma como primer ministro), y los rendimientos de Francia (3.73%), Italia (3.83%) y España (3.52%) disminuyeron diariamente entre 0.02 y 0.03 puntos, aunque subieron en el balance mensual. En Asia, el bono de China rondó el 1.73% tras ratificar su política expansiva ante una inflación al consumidor del 1% e industrial del 4.1% en junio, mientras que en Japón el rendimiento cayó 10 pb hasta el 2.77% luego de que la ministra Katayama anunciara que los fondos de pensiones aumentarán sus tenencias de activos locales, mitigando el impacto de un plan fiscal de 370 billones de yenes para 2040.

En Chile las tasas (5.42%) subieron 0.01 puntos diarios, mientras que las de México (9.06%) cayeron 0.05 puntos. Por el contrario, el rendimiento de Brasil trepó al 14.6% debido al deterioro de sus cuentas públicas, donde la deuda bruta alcanzó el 81.1% del PIB en mayo, el déficit primario se amplió a R\$56.1 mil millones y la inflación de la primera mitad de junio superó el 4.8%, factores que eclipsaron una creación de empleo formal menor a la esperada (73,000 puestos).

En **Colombia**, la curva de TES en pesos presentó un comportamiento mayoritariamente de valorización durante la jornada, con reducciones en las tasas a lo largo de la mayor parte de la curva y valorizaciones en algunos nodos de la parte media-larga significativas. Los TES noviembre de 2040 registraron la mayor valorización, con una caída de 21 pbs hasta 11,92%, seguidos por los TES enero de 2035, cuya tasa cayó 16 pbs hasta 11.92%, y los TES febrero de 2030, que cayeron 14 pbs para cerrar en 12.15%. En contraste, las desvalorizaciones se concentraron en referencias específicas: los TES septiembre de 2030 aumentaron 7 pbs hasta 12.10%, mientras que los TES junio de 2032 ascendieron 3.0 pbs para ubicarse en 11.94%. Las valorizaciones siguieron la tendencia global tras la caída en el precio del petróleo y la reducción de expectativas inflacionarias a medida que las tensiones geopolíticas cedían. Este comportamiento refleja una sesión de compras generalizadas sobre la deuda pública en pesos, con una corrección más pronunciada en el tramo medio de la curva. En el mercado primario, destacó la colocación del Banco de Bogotá por \$300.000 millones en su segunda emisión de bonos ordinarios, con una demanda de \$652.111 millones. Adicionalmente, Titularize anunció una emisión de títulos con respaldo en activos crediticios por \$35.000 millones, con posibilidad de sobreadjudicación hasta \$50.000 millones, programada para el 10 de julio mediante subasta holandesa, ampliando las alternativas de inversión en el segmento de titularizaciones.

Renta Variable

Mercado accionario en EE.UU. sigue soportado en valores de semiconductores, girando en torno a la oferta pública inicial de SK Hynix y los primeros resultados corporativos de la temporada del 2T26. Los futuros bursátiles estadounidenses operaron de manera mixta durante el viernes, prolongando el impulso de una semana caracterizada por la volatilidad a medida que los productores de chips recortaban las ganancias del repunte de ayer. Cabe recordar que la sesión anterior finalizó en terreno positivo tanto en Europa como en Estados Unidos, un movimiento que estuvo impulsado principalmente por el rebote en los valores de los semiconductores, donde compañías como ASML, BE Semiconductor y STMicroelectronics figuraron entre las de mejor comportamiento en el Stoxx 600, mientras que en la plaza estadounidense Sandisk y AMD encabezaron las subidas. En este contexto, la jornada de hoy estará fuertemente marcada por el inicio de la cotización de la firma SK Hynix en Wall Street, una compañía surcoreana que logró captar USD\$26,500 millones, convirtiendo esta operación en la mayor venta de acciones en Estados Unidos por parte de un emisor extranjero. La oferta registró una demanda que superó en más de siete veces el volumen disponible, lo que implica un interés inversor de al menos USD\$185,000 millones y envía una clara señal de entusiasmo del mercado por los chips de memoria. Por otra parte, las empresas financieras y los sectores económicos tradicionales observaron un alivio gracias a que los precios del petróleo frenaron su reciente repunte, lo que suavizó las preocupaciones sobre la política monetaria. En el ámbito corporativo, Delta Air Lines sumó un 2.0% impulsada por la presentación de sólidos resultados financieros y el anuncio de un incremento en el pago de sus dividendos. En Europa, las acciones del sector minero brindaron un soporte clave a los índices, destacándose los avances de Rio Tinto con una subida cercana al 1.5%, junto con Anglo American y Antofagasta, un desempeño positivo que contrastó con la caída de más del 1.0% de AstraZeneca, los cuales extendieron el desplome del 6.2% sufrido el jueves luego de que su terapia Wainua no lograra superar un ensayo clínico en etapa avanzada. Finalmente, en el frente de fusiones y adquisiciones, las acciones de EasyJet se dispararon después de que la firma de capital privado Apollo acordara adquirir la aerolínea por un precio de GBP\$7.15 por título, en una transacción valorada en aproximadamente GBP\$5,700 millones que logró superar exitosamente una oferta competidora presentada previamente por Castlelake.

El índice local MSCI COLCAP experimentó un retroceso del 0.87% al cierre de la jornada, un comportamiento que lo encamina a finalizar la semana sin registrar movimientos direccionales significativos al acumular apenas una leve variación negativa del 0.13%. Esta desvalorización estuvo explicada principalmente por las presiones a la baja en el sector financiero, con descensos del 4.0% en Grupo Aval, del 2.8% en Grupo Cibest y del 1.6% en las acciones preferenciales de Grupo Sura, un desempeño parcialmente compensado por las ganancias de Grupo Bolívar, Celsia y PF Davivienda. En el ámbito de las noticias corporativas, PEI suscribió un contrato de compraventa de derechos fiduciarios con el Fondo de Capital Privado Terranum, una transacción mediante la cual se adquiere la titularidad sobre los cinco activos corporativos y logísticos que conforman dicho portafolio, en una transacción estimada en COP\$2.18 billones. Finalmente, en cuanto al análisis técnico, Ecopetrol finalizó sus operaciones en COP\$2,535, logrando consolidar un nivel de soporte lateral y evidenciando una volatilidad mucho más acotada en comparación con las jornadas anteriores, lo que sugiere un rango probable de negociación entre los COP\$2,485 y los COP\$2,560. Por su parte, PF Cibest cerró en COP\$66,500, definiendo el nivel de los COP\$68,000 como una resistencia técnica que no ha logrado superar desde el 23 de junio y completando así tres sesiones consecutivas a la baja en las cuales acumula una caída del 2.18%. Con ello, el rango probable de cotización se ubicaría entre los COP\$65,800 y los COP\$67,700.

Noticias de Emisores

- **PEI:** Pei anunció la suscripción de un acuerdo vinculante para la adquisición del portafolio inmobiliario de Terranum, convirtiéndose así en una de las plataformas inmobiliarias de mayor escala en América Latina. El cierre de la transacción está sujeto al cumplimiento de condiciones previstas en el acuerdo, entre ellas la autorización por parte de la Asamblea de Inversionistas y los trámites ante las autoridades de competencia y regulatorias. El portafolio está compuesto por cinco activos corporativos y logísticos con un área arrendable superior a 375,000m², una ocupación estimada del 93.9% y más de 100 arrendatarios de diversos sectores económicos y perfil crediticio, con capacidad de generación de un NOI de más de COP 200.000 millones en un año. El valor de la operación asciende a un valor de COP\$2,181,025,000,000.

Glosario

AIE: Agencia Internacional de Energía
 BanRep: acrónimo para el Banco de la República.
 BCE: acrónimo en español para Banco Central Europeo.
 BOE: acrónimo en inglés para Banco de Inglaterra (Bank of England).
 BoJ: acrónimo en inglés para Banco de Japón (Bank of Japan).
 Bonos TIPS: bonos indexados a la inflación de EE.UU.
 Breakeven: inflación esperada necesaria para igualar rendimientos financieros.
 BTC: acrónimo para Bid to Cover.
 Bunds: bonos Alemanes.
 bpd: Barriles por día (petróleo).
 CARF: Comité Autónomo de la Regla Fiscal
 Carry: estrategia de pedir recursos a una tasa baja para invertir en un activo con mayor rendimiento.
 Commodities: materia prima intercambiada en mercados financieros.
 Default: impago de la deuda.
 Dot plot: gráfico de estimados de los miembros del Fed para la tasa de referencia.
 EIA: acrónimo en inglés para la Administración de Información Energética (Energy Information Administration).
 Fed: se refiere a la Reserva Federal de EE.UU.
 FOMC: acrónimo en inglés para el Comité de Operaciones de Mercado Abierto en EE.UU. (Federal Open Markets Committee).

Gilts: bonos del Reino Unido.
 IEA: acrónimo en inglés para la Agencia Internacional de Energía (International Energy Agency).
 IPC: acrónimo para Índice de Precios al Consumidor.
 IPP: acrónimo para Índice de Precios al Productor.
 OIS: acrónimo en inglés para la tasa interbancaria a un día (Overnight Index Swaps).
 PBoC: acrónimo en inglés para Banco Popular de China (People's Bank of China).
 PCE: acrónimo en inglés para el Índice de Precios del Gasto en Consumo Personal (Personal Consumption Expenditures Price Index).
 PGN: acrónimo para Presupuesto General de la Nación.
 Proxy: es una variable que representa o aproxima otra variable económica.
 Rally: se refiere al periodo de aumento sostenido de precios en acciones, bonos o índices.
 Spread: la diferencia de precio entre los precios de compra y de venta para un activo.
 UE: Unión Europea.
 UVR: Acrónimo para Unidad de Valor Real que refleja el poder adquisitivo basado en el IPC, utilizada para ajustar créditos de vivienda y preservar el valor del dinero prestado.

Global 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 contruidos 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. © 2026 Acciones & Valores S.A.



Héctor Wilson Tovar

Gerente de Investigaciones Económicas

✉ wtoovar@accivalores.com



María Alejandra Martínez

Directora de Investigaciones Económicas

✉ maria.martinez@accivalores.com

Hugo Camilo Beltrán Gómez

Analista Renta Variable

✉ hugo.beltran@accivalores.com

Laura Sophia Fajardo Rojas

Analista Divisas

✉ laura.fajardo@accivalores.com

Diego Fernando Carrillo Gómez

Practicante

✉ diego.carrillo@accivalores.com



WhatsApp:
+57 3112182255

Bogotá:
601 514 33 43

Línea Nacional:
01 8000 111 700

Síguenos:



[accionesyvalores](https://www.facebook.com/accionesyvalores)



[accionesyvaloresa](https://www.instagram.com/accionesyvaloresa)



[company/acciones-y-valores-s-a/](https://www.linkedin.com/company/acciones-y-valores-s-a/)