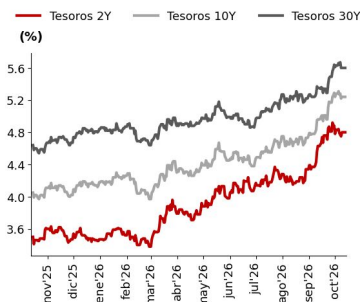


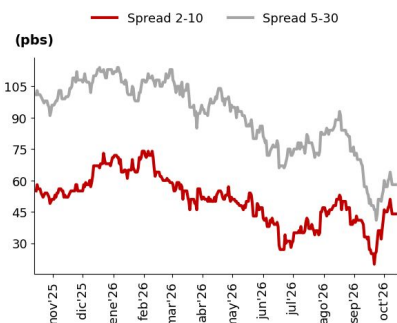
ASÍ AMANECE LOS MERCADOS

Rendimientos Tesoros EE. UU.



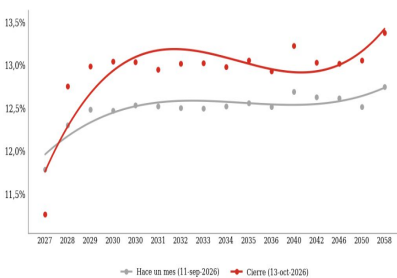
Fuente: Bloomberg

Spread Tesoros EE.UU.



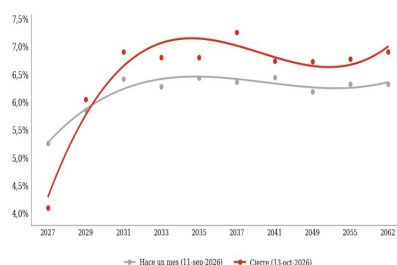
Fuente: Bloomberg

Curva TES Tasa Fija (%)



Fuente: Banrep, Cierres SEN

Curva TES UVR (%)



Fuente: Banrep, Cierres SEN

Inflación de EE.UU. sube más de lo esperado y Bank of America recibe multa por el regulador federal

Resumen

- Mercado accionario estadounidense reacciona al alza tras los resultados por encima de las expectativas de Morgan Stanley y Citi. En Europa, ASML reafirma el *trade* por la IA.
- El IPC más persistente limita nuevas ganancias del COP y aumenta el riesgo de una corrección moderada del dólar.
- El panorama global de renta fija refleja un endurecimiento generalizado de las condiciones financieras driven por presiones inflacionarias y tensión fiscal, aunque con desacoples regionales puntuales.

Narrativa de los mercados

En **EE.UU.**, la inflación al consumidor de septiembre aumentó 3.7% anual, por encima de las expectativas del mercado, y 0.6% mensual. Por su parte, la inflación subyacente se ubicó en 2.6% anual y 0.3% mensual, superando las previsiones de 2.5% y 0.2%, respectivamente. El rendimiento soberano a 10 años sube por encima del 5.3% luego del dato de inflación y las probabilidades de un incremento de tasas en octubre superan el 40%, aunque el mercado sigue anticipando mayoritariamente que se mantengan inalteradas. Con ello, las tasas hipotecarias a 30 años alcanzaron el 7.5%, reduciendo las solicitudes de crédito un 2.7% semanal a mínimos de 20 meses.

En la **Eurozona**, la inflación se ve impulsada por la energía y mantiene elevados los precios, anticipando el mercado un incremento de tipos por parte del emisor en diciembre. El euro cotiza estable en 1.12 dólares, mientras la autoridad monetaria evalúa los riesgos derivados de tensiones geopolíticas y la presión fiscal en economías de alta deuda. Adicionalmente, el sector tecnológico destaca por perspectivas favorables de demanda hasta 2028, contrarrestando la incertidumbre en los costes mayoristas y de importación.

En el **Reino Unido**, la libra cotiza sobre los 1,325 dólares y el bono soberano a 10 años descendió al 5.4% tras moderarse las expectativas de incrementos sostenidos de tipos hacia 2027. La política monetaria evalúa la persistencia del choque energético mientras la autoridad fiscal afronta requerimientos de financiación adicionales por £11,000 millones anuales para elevar el gasto en defensa al 3% del PIB para 2030.

En **China**, el crédito bancario tradicional continuó su contracción con ¥41,080 billones en nuevos préstamos, mientras que el Financiamiento Social Total aumentó a ¥3,550 billones por la canalización de recursos vía mercado de bonos. Las exportaciones crecieron un 36.3% anual (USD\$447,180 millones) y las importaciones un 31.0% anual (USD\$313,660 millones), generando un superávit comercial de USD\$133,530 millones (\$34,000 millones de USD con EE. UU.). La inflación al consumidor se ubicó en el 0.9 % anual, pero los precios al productor subieron al 5.0% anual impulsados por la energía, situando el rendimiento del bono soberano a 10 años en el 1.67%.

En **Japón**, el mercado de renta fija ubica el rendimiento del bono a 10 años en el 3%, mientras el yen cotiza en 158.5 unidades por dólar. Las previsiones apuntan a postergar un eventual incremento de tipos hasta diciembre dentro de un marco prudente de normalización monetaria que mantiene la determinación de las tasas de largo plazo supeditada a las fuerzas del mercado.

En **Colombia**, el FMI proyecta el crecimiento económico en un 2.2% para 2026 y un 2.3% para 2027, con inflaciones promedio del 6% y 5.7%, respectivamente, lo que mantiene la tasa de intervención en el 12.25%. El endeudamiento neto del Gobierno central alcanzó el 8.5% del PIB (COP\$163 billones) con un ahorro bruto público de COP-\$134 billones (-7% del PIB), mientras que el déficit de cuenta corriente escalaría al 3.4% del PIB hacia 2027. La transición de generación hidráulica a térmica implicará un aumento del 72% en el consumo diario de gas, proyectando alzas tarifarias de hasta un 27.8% en la región Caribe y un desempleo del 10% para 2027.

Movimientos diarios tesoros EE.UU

Plazo (años)	Último	Cambio (pbs)
2	4.78	-1.9
5	4.99	-1.8
7	5.09	-2.5
10	5.20	-2.6
30	5.55	-1.5

Fuente: Investing

Variaciones diarias (%)

Estados Unidos*		
S&P 500		-0.02%
Dow Jones		-0.35%
Nasdaq		-0.15%
Europa		
Stoxx 600		0.49%
DAX		0.48%
FTSE		0.30%
Asia		
CSI 300		-1.36%
Nikkei		-0.05%
ASX		-0.64%

Fuente: Yahoo Finance *Futuros

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
WTI	95.72	1.68%
Café	295.65	1.01%
Brent	106.30	0.58%
Cobre	6.75	0.37%
Maíz	483.25	0.10%
Gas N	3.28	-0.18%
Oro	4,165.10	-0.29%
Plata	58.74	-1.33%

Fuente: Investing

Materias primas

Los precios del petróleo mostraron volatilidad al sopesar la mejora en los flujos de exportación frente a la escalada de violencia en Medio Oriente, mientras el oro se mantuvo estancado a la espera del reporte de inflación en EE. UU. El Brent y el WTI fluctuaron cerca de los \$106 y por debajo de los \$95 por barril, respectivamente, contenidos por el tránsito de más de 19 millones de barriles en Ormuz facilitado por EE. UU. y el aumento de un tercio en la producción saudí de septiembre; sin embargo, los ataques hutíes contra el complejo corporativo de Aramco y las agresiones iraníes a buques cisterna reactivaron las alarmas sobre el suministro. Por su parte, el oro cotizó cerca de los \$4,150 USD por onza, lastreado por la firmeza del dólar tras advertir John Williams que podría ser necesario un ajuste adicional este año, con los mercados asignando un 77% de probabilidad a una pausa este mes y un 88% a un alza en diciembre.

Calendario económico del día

Hora	País	Evento	Periodo	Unidad	Revisado	Previo	Observado	Esperado	Esperado	Tendencia
					Previo			Consenso	Accivalores	observada/
02:00	ESP	IPC	Sep F	Var. anual (%)	4.3%	4.9%	4.9%	4.9%	4.9%	↑
02:00	ESP	IPC armonizado de la UE	Sep F	Var. anual (%)	4.6%	5%	5%	5%	5%	↑
02:00	ESP	IPC	Sep F	Var. mensual (%)	0.7%	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	↓
02:00	ESP	IPC armonizado de la UE	Sep F	Var. mensual (%)	0.7%	0.6%	0.6%	0.6%	0.6%	↓
02:00	ESP	IPC básico	Sep F	Var. anual (%)	2.9%	3.1%	3.1%	3.1%	3.1%	↑
07:30	US	IPC	Sep	Var. mensual (%)		0.4%	0.6%	0.6%	0.5%	↑
07:30	US	IPC	Sep	Var. anual (%)		3.4%	3.7%	3.6%	3.5%	↑
07:30	US	IPC básico	Sep	Var. anual (%)		2.4%	2.6%	2.5%	2.4%	↑
07:30	US	IPC básico	Sep	Var. mensual (%)		0.3%	0.3%	0.2%	0.2%	=
18:50	JAP	Pedidos de máquinas principales	Aug	Var. mensual (%)		-3.7%	pendiente	2.6%	2.2%	↑
18:50	JAP	Pedidos de máquinas principales	Aug	Var. anual (%)		11.2%	pendiente	15.5%	16.5%	↑
23:30	JAP	Producción industrial	Aug F	Var. mensual (%)		-1.7%	pendiente	-1.7%	-1.7%	=
23:30	JAP	Producción industrial	Aug F	Var. anual (%)		3.4%	pendiente	3.4%	3.4%	=

Información relevante de mercados

	Cierre	Var diaria	Rango últimos 12 meses			PM20D	PM50D	PM200D	Pronósticos hoy
Divisas		%	Min	Actual	Max				
Dólar	102.20	-0.37%	95.84		102.20 102.58	101.43	100.20	99.42	102.28 - 102.80
USDCOP	3,183	-0.20%	3,036.75	3,182.50	3,925.00	3,238	3,173	3,507	3,150 - 3,230 (3,080 - 3,300)
EURCOP	3,561	-0.06%	3,549.67	3,561.45	4,553.85	3,668	3,640	4,032	3,515 - 3,690
Deuda Pública									
2027	11.26	-13.20	9.27	11.26	14.35	11.716	11.864	12.586	11.20 - 11.40
Sep 2030	13.03	9.30	11.05	13.03	15.19	12.848	12.522	13.090	12.95 - 13.25
2036	12.92	0.00	11.45	12.92	14.29	12.877	12.482	12.610	12.85 - 13.15
2040	13.22	2.00	11.82	13.22	14.58	13.188	12.706	12.834	13.15 - 13.35
2050	13.05	10.90	11.57	13.05	13.92	12.883	12.497	12.501	13.00 - 13.30
Renta Variable									
		%							
COLCAP	2,570	1.55%	1,889		2,570 2,627	2,559	2,508	2,321	2,530 - 2,565
Ecopetrol	2,780	2.96%	1,685		2,780 3,050	2,743	2,714	2,499	2,730 - 2,800
PF-Cibest	76,100	0.96%	52,940	76,100	92,900	77,025	76,794	68,871	74,600 - 77,400

Fuente: Bloomberg - Pronósticos de Investigaciones Económicas Accivalores

Peso colombiano

Para el USD/COP, el dato de inflación estadounidense reduce el espacio para que continúe inmediatamente la apreciación observada en las últimas jornadas y desplaza el balance hacia un sesgo neutral a ligeramente alcista. La mayor persistencia inflacionaria favorece tasas estadounidenses altas por más tiempo y puede generar cierta recuperación del dólar frente a emergentes; de hecho, la reacción inicial del USD/COP ha sido de presión moderada al alza, sin un ajuste desordenado. Sin embargo, el COP mantiene amortiguadores importantes: carry elevado, petróleo todavía alto y una dinámica local que lo ha llevado a superar a varios pares regionales recientemente. Además, el programa de opciones PUT se encuentra ampliamente ejecutado, por lo que la demanda adicional potencial de dólares de BanRep es ya más limitada. En este contexto, el IPC reduce la probabilidad de perforar rápidamente los mínimos recientes, pero tampoco justifica por sí solo un cambio fuerte de tendencia; el sesgo pasa de ligeramente favorable al peso a uno de mayor consolidación y riesgo de corrección alcista del USD/COP. Por lo tanto, para hoy anticipamos un rango de negociación acotado entre COP\$3,150 y COP\$3,230, con posibles extensiones hacia COP\$3,080 y COP\$3,300 por dólar.

Renta Fija

El panorama global de renta fija refleja un endurecimiento generalizado de las condiciones financieras driven por presiones inflacionarias y tensión fiscal, aunque con desacoples regionales puntuales. En Estados Unidos, la rentabilidad del Treasury a 10 años osciló en 5.21% —tras tocar máximos multidecenales— a la espera del dato de inflación al consumidor (IPC con expectativa del 3.6% anual) y con expectativas de mercado divididas entre una pausa de la Reserva Federal este mes (77% de probabilidad) y un posible incremento de 25 puntos básicos en diciembre (88% de probabilidad) o antes de fin de año.

Esta dinámica ha presionado la deuda soberana europea: el **Bund** alemán a 10 años cotiza en 3.45%, el OAT francés en 4.82% —su nivel más alto en dos décadas debido a dudas sobre la consolidación del déficit fiscal hacia el 5% del PIB para 2027—, la tasa del **BTP** italiano se ubica en 4.54% ante presiones por su ratio deuda/PIB del 138.6% y el Bono español a 10 años en 4.08%; todo esto en un contexto donde el BCE mantiene una postura de cautela pese al riesgo de alzas adicionales en diciembre por el shock energético del conflicto EE. UU.-Irán. En el **Reino Unido**, el Gilt a 10 años descendió de 5.4% al moderar expectativas de subidas agresivas por parte del Banco de Inglaterra, aunque el mercado aún descuenta un ajuste en noviembre. En las **Américas**, la curva canadiense recortó su rendimiento a 10 años al 3.9% impulsada por una sorpresiva destrucción de 68,300 empleos y una tasa de desempleo del 6.5%. Por su parte, América Latina exhibió un comportamiento mixto: **Chile** y **México** experimentaron ligeras valorizaciones con sus nodos a 10 años cediendo a 6.10% y 9.24%, respectivamente. Destaca **Brasil**, donde la tasa a 10 años cayó a un mínimo de dos años del 12.68% impulsada por la ventaja electoral del senador Flávio Bolsonaro de cara a la segunda vuelta presidencial del 25 de octubre, evento que los inversionistas interpretan como un catalizador para un mayor rigor fiscal, la reducción de la prima de riesgo y un ritmo más acelerado de recortes de tasas de interés.

En **Colombia**, ayer la curva de TES en pesos registró una jornada de desvalorización generalizada, con presiones concentradas en el tramo largo: el TES febrero 2033 cerró en 13.02% (+13 pbs), liderando las pérdidas, seguido por el TES octubre 2050 en 13.04% (+10 pbs) y el TES junio 2032 en 13.01% (+7 pbs), mientras el TES octubre 2034 se ajustó a 12.97% (+5 pbs). El empinamiento de la curva se acentuó, ya que el tramo corto mostró un comportamiento mixto: el TES noviembre 2027 se valorizó significativamente a 11.25% (-14 pbs), en contraste con el TES abril 2028 que subió a 12.75% (+2 pbs). La subasta de TCOs confirmó el deterioro del apetito institucional: Hacienda adjudicó \$900,000 millones en TES corto plazo (vencimiento octubre 2027) sin sobreadjudicar por tercera subasta consecutiva, con una tasa de corte que ascendió 4 pbs hasta 12.830% —máximo desde el 28 de julio—, acumulando cinco incrementos consecutivos y ubicándose 58 pbs por encima de la tasa repo del BanRep (12.25%). Este patrón refleja una creciente exigencia de prima por parte de los agentes del mercado. Las declaraciones del gerente del BanRep, Leonardo Villar, añadieron presión al señalar que, incluso con ajuste fiscal, las tasas solo podrían descender después del primer semestre de 2027, condicionando cualquier ciclo de flexibilización al entorno global. La combinación de oferta primaria con demanda débil, expectativas de política monetaria restrictiva prolongada y el repunte de rendimientos soberanos internacionales configuran un escenario de cautela para los portafolios de deuda pública local en el corto plazo.

Renta Variable

Los futuros de las acciones estadounidenses anticipan una apertura alcista, con la atención puesta en la temporada de resultados del sector financiero, con reportes de **Morgan Stanley**, **Citigroup** y **Goldman Sachs**. En las negociaciones previas a la apertura, los futuros vinculados al S&P 500 subieron un 0.2%, mientras que los del Dow Jones escalaron un 0.3%, contrastando con un retroceso del 0.1% en los contratos del indicador tecnológico Nasdaq-100. En el ámbito corporativo, las acciones de Bank of America sufrieron una caída superior al 2.0% en las operaciones posteriores al cierre luego de que los reguladores federales le impusieran sanciones por más de USD\$1,200 millones, alegando que la entidad bancaria había fallado durante años en su obligación de reportar transacciones sospechosas que superaban los USD\$5,000 millones. Esta noticia profundizó el pesimismo en el sector financiero, donde las acciones ya habían terminado mayoritariamente a la baja tras la publicación de sus reportes de ganancias trimestrales, incluyendo caídas del 5.3% para Citigroup, 2.6% para Wells Fargo, 0.3% para JPMorgan y 0.1% para Goldman Sachs. Paralelamente, el sector tecnológico operó bajo una fuerte presión, extendiendo las pérdidas en las acciones de memoria en medio de crecientes preocupaciones por la rentabilidad de las inversiones relacionadas con la inteligencia artificial y la intensificación de la competencia proveniente de China, con el avance de la firma CXMT. Este escenario complejo arrastró a Micron a una fuerte caída del 4.6%, a Applied Materials a desplomarse un 7.2% y a SanDisk a perder un 1.7%. De hecho, según los datos recopilados por FactSet, se proyecta que las empresas que componen el S&P 500 registren una robusta tasa de crecimiento de ganancias de aproximadamente el 30%, mientras que para los fabricantes de semiconductores y equipos asociados se anticipa un extraordinario salto del 130% en sus resultados. Finalmente, en Europa, las acciones del fabricante de chips ASML, con sede principal en los Países Bajos, repuntaron un 2.6% luego de que la compañía reportara una sólida ganancia neta de EUR\$4,960 millones en su actualización de beneficios del tercer trimestre, superando las previsiones de consenso de LSEG que apuntaban a los EUR\$4,100 millones, confirmando así la fuerte demanda global por infraestructura tecnológica de última generación.

El **MSCI COLCAP** cerró al alza un 1.55%, impulsado por alzas de más de 2% en **Grupo Sura**, **ISA** y **Ecopetrol**. Con un cierre en 2,570 unidades, el índice MSCI COLCAP se ubica apenas un 2.2% por debajo de su máximo histórico. En el frente corporativo, se anunció que las operaciones bancarias de DAVIBank se integrarán en Davivienda a partir del 1 de noviembre de 2026. Asimismo, Grupo SURA anunció la renovación de Valores Bancolombia como formador de liquidez para la acción ordinaria y preferencial hasta el 11 de octubre de 2027. Finalmente, Ecopetrol cerró en \$2,780, lo que sugiere un rango de cotización por encima de sus medias móviles de 20 y 50 días entre \$2,730 y \$2,800. Por su parte, PF Cibest cerró en \$76,100, lo que sugiere un rango entre \$74,600 y \$77,400. El siguiente catalizador será la presentación de resultados del 3T26 prevista para la primera semana de noviembre.

Noticias de Emisores

- **Grupo SURA:** Informó que la Bolsa de Valores de Colombia autorizó la renovación de Valores Bancolombia como formador de liquidez para sus acciones ordinarias y preferenciales. El programa mantendrá su vigencia hasta el 11 de octubre de 2027 con el objetivo de preservar la profundidad, formación de precios y liquidez de ambas especies.
- **Davivienda Group S.A.:** Informó que el 13 de octubre de 2026 se formalizó la suscripción del contrato de cesión parcial mediante el cual Banco DAVIBank transferirá al Banco Davivienda la totalidad de sus activos, pasivos y contratos vinculados al negocio financiero y bancario. La operación involucra activos por más de COP 38.3 billones y un valor neto estimado de aproximadamente COP 2.18 billones, fijando como fecha efectiva de la integración el próximo 1º de noviembre de 2026.

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/)