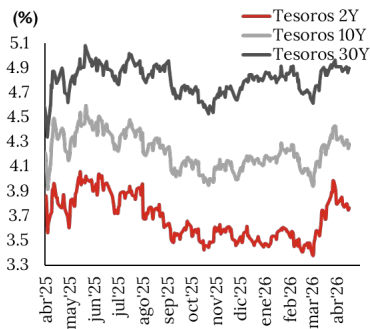
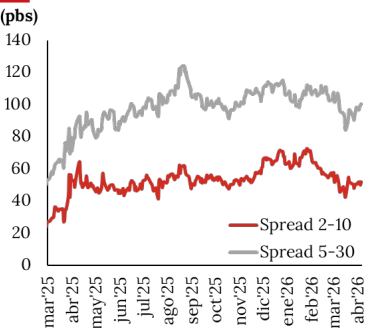


# ASÍ AMANECE LOS MERCADOS

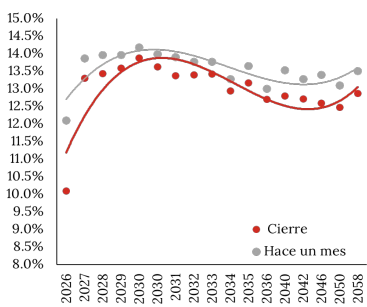
Rendimientos Tesoros EE. UU.



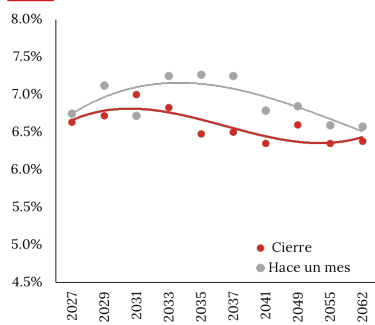
Spread Tesoros EE.UU



Curva TES Tasa Fija (%)



Curva TES UVR (%)



## Optimismo por posible fin del conflicto y sólidos resultados corporativos, pese a incertidumbre institucional en la Fed

### Resumen

- Mercado accionario global alcista, a la expectativa de resultados corporativos de Netflix en Estados Unidos.
- El ajuste alcista del DXY, junto con flujos locales y menor soporte del petróleo, induce una pausa en la tendencia bajista del USD/COP.
- El mercado global de renta fija muestra una tendencia general a la estabilización y descenso en los rendimientos.

### Narrativa de los mercados

En **EE.UU.**, la economía muestra una recuperación en "V" con expectativas de distensión geopolítica con Irán. El optimismo se sustenta en declaraciones presidenciales sobre el fin del conflicto y el crecimiento del 58% en beneficios del sector tecnológico y del 17% en la banca, reflejando resiliencia en el consumo. No obstante, persiste la incertidumbre institucional por posible destitución del presidente de la Fed el 15 de mayo, pese a que su mandato en la junta expira en 2028.

En la **Eurozona** en marzo, la inflación anual subió al 2.6%, impulsada por un incremento del 5.1% en energía, aunque la inflación subyacente cedió al 2.3%. La posibilidad de un alto el fuego sugieren que el BCE limitará sus ajustes a dos alzas de 25 pbs este año. Además, la Unión Europea proyecta una reforma competitiva para fomentar empresas campeonas regionales frente a potencias externas, priorizando la innovación y la resiliencia del mercado interior sobre el control de precios tradicional. En el **Reino Unido**, el PIB creció un 0.5% en febrero de 2026, impulsado por servicios y construcción (+1.0%), elevando la tasa anual al 1.0%. Sin embargo, el sector manufacturero cayó un 0.1% y el déficit comercial alcanzó los £\$720 millones. El BoE mantiene cautela ante los costos energéticos derivados del conflicto con Irán.

**China** registró un crecimiento del PIB del 5.0% a inicios de 2026, apalancado por la tecnología. Pese al dinamismo, la inversión inmobiliaria cayó un 11.2%, los precios de vivienda nueva bajaron un 3.4% y las ventas minoristas se ralentizaron al 1.7% en marzo. La utilización de la capacidad industrial descendió al 73.6%, afectada por tensiones logísticas globales y debilidad en la demanda de consumo. En **Japón**, en política monetaria, el 65% de los economistas prevé que el BoJ eleve la tasa de referencia al 1.00% en junio, proyectando un 1.50% para 2027 para combatir la inflación y la depreciación del yen. Las autoridades mantienen coordinación internacional para intervenir ante volatilidades, mientras sectores industriales enfrentan presiones de inversores para ejecutar reformas estructurales.

En **Brasil** el Gobierno proyecta un crecimiento del PIB del 2.56% y una inflación del 3.04% para 2027. No obstante, la gestión fiscal enfrenta retos: el superávit primario efectivo para 2027 sería del 0.1% tras excluir el 60.6% de pagos por sentencias judiciales, mientras que para 2026 se espera un déficit del 0.4%. La deuda pública bruta se estima en 83.6% del PIB este año, con un pico proyectado del 87.8% en 2029 antes de iniciar una senda descendente.

En **Colombia** se mantiene la distancia entre el Minhacienda, que pide reducir la tasa del 11.25%, y el Banrep, que prioriza la ortodoxia y el objetivo de cumplir con la meta de inflación del 3%. El país registra una carga tributaria corporativa del 35%, superior al promedio de la Oede, y una deuda neta del 59.4% del PIB. El déficit fiscal se proyecta en 5.1% para 2026. El sector energético presenta solidez con embalses al 63.44% y un hito en renovables, donde la energía solar cubrió el 33.5% de la demanda nacional. El sector constructor muestra disparidad, con crecimiento en áreas no habitacionales (30.7%) y caída en vivienda (4.4%). Hoy a las 7 p.m. se realizará un debate presidencial.

## Movimientos diarios tesoros EE.UU

Plazo (años)	Último	Cambio (pbs)
2	3.74	-2.11
5	3.87	-2.28
7	4.06	-2.21
10	4.27	-1.97
30	4.89	-0.92

Fuente: Bloomberg

## Variaciones diarias (%)

Estados Unidos*	
S&P 500	+0.13%
Dow Jones	+0.08%
Nasdaq	+0.15%
Europa	
Stoxx 600	+0.33%
DAX	+0.56%
FTSE	+0.61%
Asia	
CSI 300	+0.05%
Nikkei	+1.22%
ASX	-0.56%

Fuente: Bloomberg \*Futuros

## Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Oro	4838.3	0.80%
Brent	95.6	0.75%
Plata	79.6	0.13%
Cobre	6.1	0.11%
Maíz	451.3	0.00%
Gas N	2.6	-0.19%
WTI	88.5	-3.10%
Café	289.7	-4.78%

Fuente: Investing

## Calendario económico del día

Hora	País	Evento	Periodo	Unidad	Previo	Observado	Esperado Consenso	Esperado Accivalores	Tendencia observada/esperada
01:00	UK	Producción industrial MoM	Feb	Var. Mensual (%)	-0.10%	0.50%	0.30%	0.30%	↑
01:00	UK	Producción manufacturera MoM	Feb	Var. Mensual (%)	0.20%	-0.10%	0.20%	0.20%	↓
01:00	UK	Balanza comerc visible GBP/MM	Feb	£ millones	-15080	-18790	20250	20180	↓
04:00	EURO	IPC YoY	Mar F	Var. Anual (%)	2.50%	2.60%	2.50%	2.50%	↑
04:00	EURO	IPC (MoM)	Mar F	Var. Mensual (%)	1.20%	1.30%	1.20%	1.20%	↑
04:00	EURO	IPC subyacente YoY	Mar F	Var. Anual (%)	2.30%	2.30%	2.30%	2.30%	=
07:00	BRA	Actividad económica MoM	Feb	Var. Mensual (%)	0.78%	0.60%	--	0.54%	↓
07:30	US	Peticiones iniciales de desempleo	abr-II	Miles	218	207	214	209	↓
07:30	US	Panorama de negocios por la Fed de Phi...	Abr	Indicador	18.7	26.7	11	10.7	↑
07:30	US	Reclamos continuos	abr-04	Miles	1787	1818	--	1767	↑
08:15	US	Producción industrial MoM	Mar	Var. Mensual (%)	0.20%	pendiente	0.20%	0.10%	↓
08:15	US	Utilización de capacidad	Mar	Tasa (%)	76.30%	pendiente	76.30%	76.40%	↑
10:00	COL	Ventas al por menor YoY	Feb	Var. Anual (%)	7.80%	pendiente	10.70%	10.50%	↑
10:00	COL	Producción manufacturera YoY	Feb	Var. Anual (%)	-0.50%	pendiente	--	-0.15%	↑
10:00	COL	Producción industrial YoY	Feb	Var. Anual (%)	-0.50%	pendiente	--	0.70%	↑

## Información relevante de mercados

	Cierre	Var diaria	Rango últimos 12 meses			PM20D	PM50D	PM200D	Pronósticos hoy
Divisas	%	%	Min	Actual	Max				
Dólar	98.06	-0.05%	96.22	98.06	109.65	99.44	98.67	98.45	97.6 - 98.6
USDCOP	3,619	1.06%	3,602	3,619	4,486	3,660	3,689	3,839	3,590 - 3,650 (3,570 - 3,670)
EURCOP	4,260	0.87%	4,173	4,260	4,907	4,198	4,264	4,441	4,240 - 4,280
Deuda Pública									
2027	13.31	-12.70	9.14	13.31	14.107	13.711	13.356	10.828	13.25 - 13.40
Sep 2030	13.64	1.00	10.757	13.64	14.298	14.100	13.901	13.693	13.80 - 14.00
2036	12.71	1.50	11.1	12.705	13.58	13.890	13.471	10.805	12.65 - 12.80
2040	12.80	-5.00	11.706	12.80	13.889	12.918	12.986	12.166	12.70 - 12.90
2050	12.48	-1.20	11.401	12.48	13.512	13.127	13.184	12.533	12.40 - 12.55
Renta Variable									
COLCAP	2,325	-1.48%	1,547	2,325	2,522	2,256	2,296	2,036	2,290 - 2,390
Ecopetrol	2,370	-1.86%	1,685	2,370	2,800	2,645	2,433	2,008	2,290 - 2,450
PF-Cibest	67,920	-2.94%	39,720	67,920	77,800	65,892	67,716	57,909	67,000 - 70,000

Fuente: Bloomberg - Pronósticos de Investigaciones Económicas Accivalores

## Materias primas

Los precios del **petróleo** iniciaron la jornada de manera estable, entretanto el mercado pondera la posible extensión del alto el fuego de dos semanas entre EE.UU. e Irán. Pese al bloqueo naval estadounidense en los puertos iraníes y la advertencia de Teherán sobre represalias extendidas hacia el Mar Rojo y el Mar de Omán, el optimismo por una segunda ronda de negociaciones —centrada en la reapertura del Estrecho de Ormuz y el programa nuclear— ha contenido las presiones alcistas. Por otra parte, el **oro** consolidó su posición por encima de los USD\$4,800/onza, beneficiándose de una reducción en las expectativas inflacionarias y de un alivio en la retórica restrictiva de los bancos centrales.

## Peso colombiano

El dólar global (DXY) muestra una estabilización con sesgo levemente alcista tras la corrección de las últimas jornadas, reflejando un ajuste técnico luego de la compresión de la prima de refugio asociada a la expectativa de avances diplomáticos en Medio Oriente. Este rebote, aunque moderado, ha sido suficiente para generar una pausa en el rally de monedas emergentes, en un contexto donde el mercado continúa altamente sensible a titulares geopolíticos y a la evolución de los precios del petróleo. En este entorno, las monedas latinoamericanas abren con un sesgo de corrección tras las fuertes valorizaciones recientes, en línea con una toma de utilidades y una menor convicción direccional en el corto plazo.

En el caso del peso colombiano, el movimiento de la jornada anterior —con una depreciación de 1.06% hasta COP\$3,619 en un entorno de volúmenes récord (USD\$2,753 millones)— sugiere un cambio en la dinámica intradía hacia mayores niveles de volatilidad y rotación de flujos, más que un deterioro estructural de los fundamentales. Si bien persisten factores de soporte como el carry atractivo, la compresión de la prima de riesgo y los flujos tributarios estacionales, la corrección en los precios del petróleo y el ajuste del dólar global podrían prolongar episodios de rebote técnico en la tasa de cambio. A esto se suma la presión derivada de los flujos de compra del MinHacienda, tras el anuncio de recompra de bonos globales por hasta USD\$4,000 millones, de los cuales estimamos se habrían ejecutado cerca de USD\$1,700 millones en la semana. Bajo este contexto, anticipamos una sesión con sesgo lateral-alcista para el USD/COP, caracterizada por alta sensibilidad a factores externos y rangos amplios, en línea con la reciente expansión de la volatilidad. **En este contexto, anticipamos un rango de negociación acotado entre COP\$3,590 y COP\$3,650, con posibles extensiones hacia COP\$3,570 y COP\$3,670 por dólar.**

## Renta Fija

El mercado global de renta fija muestra una tendencia general a la estabilización y descenso en los rendimientos, impulsada principalmente por el optimismo diplomático ante un posible cese al fuego entre EE.UU. e Irán, mediado por Pakistán, lo que ha aliviado las primas de riesgo por estancamiento. En **EE.UU.**, el rendimiento del Tesoro a 10 años se estabilizó en torno al 4,27% - 4,282%, mientras que el bono a 30 años avanzó al 4,893% y el de 2 años cayó al 3,766%, reflejando una curva que se empina ante la expectativa de que la Fed mantenga las tasas estables sin recortes en 2026. En **Europa**, los rendimientos se mantienen en niveles elevados por la persistencia inflacionaria y la postura del BCE: Alemania rondó el 3%, Francia el 3,7% e Italia el 3,8%, con los mercados descontando ahora solo dos alzas de tasas de 25 pb este año. España bajó levemente al 3,46% y el **Reino Unido** vio caer el Gilt a 10 años al 4,749% tras señales de cautela de Andrew Bailey, pese a un crecimiento del PIB del 0,5% en febrero. En **China**, el rendimiento a 10 años se mantuvo bajo el 1,78% tras un crecimiento del PIB del 0,5% anual en el primer trimestre, mientras el mercado espera la emisión de CNY\$15.500 millones en bonos Dim Sum en Hong Kong para el 22 de abril. **Brasil** vio sus tasas desplomarse hacia el 13,7% al enfriarse las presiones sobre la meta de inflación del 3% y la tasa Selic del 14,75%; **México** se mantuvo estable en 9,01% (una caída de 0,44 puntos en el mes); **Chile** bajó al 5,39%.

En **Colombia**, el mercado de TES registró un comportamiento mixto con sesgo de valorización en la mayor parte de la curva, particularmente en los tramos corto y medio, donde se observaron compresiones relevantes de tasas (hasta -12 pbs en referencias 2027 y entre -5 y -7 pbs en nodos intermedios), mientras que el tramo largo mostró movimientos más acotados e incluso ligeros ajustes al alza en algunos puntos, reflejando una dinámica de empujamiento parcial. Este desempeño estuvo respaldado por una fuerte demanda en el mercado primario —con una subasta sobredemandada más de 2.5 veces y tasas de corte en descenso frente a semanas previas— lo que evidencia un renovado apetito por duración en un contexto de tasas reales aún elevadas. Adicionalmente, las operaciones de manejo de deuda (canjes) continúan contribuyendo a la extensión de la curva y a la reducción del saldo en circulación (-0.4% frente a marzo), reforzando la lectura de una estrategia activa de Hacienda orientada a optimizar el perfil de vencimientos. En conjunto, la combinación de demanda sólida, ajustes técnicos de portafolio y menor presión de oferta neta sigue favoreciendo un sesgo de compresión en tasas en el corto plazo, aunque condicionado por la evolución del entorno externo y las expectativas de política monetaria local.

## Renta Variable

Los mercados globales de renta variable registran una tendencia alcista, impulsados por el optimismo en torno a las negociaciones y posible extensión de un alto el fuego de dos semanas. En Estados Unidos, los futuros de las acciones operan al alza tras una sesión récord para el S&P 500 y el Nasdaq, registrando su mejor racha de 11 días. Los sectores de tecnología, consumo discrecional y servicios de comunicación fueron los que lideraron las ganancias, mientras que los sectores de materiales, industria y servicios públicos quedaron rezagados. El Dow Jones, en cambio, terminó ligeramente a la baja. Si bien los inversores acogieron positivamente los resultados de Bank of America y Morgan Stanley, la debilidad de los valores energéticos e industriales pesó sobre el índice. Esta semana, los bancos estadounidenses, con la excepción de Wells Fargo, han presentado cifras muy sólidas. Dos factores explican la fortaleza de esos resultados: unos ingresos por negociación al alza en un contexto de elevada volatilidad y una recuperación de las fusiones y las adquisiciones. En Europa, el STOXX 600 avanza un 0.2%, con ASML ganando más del 2.0% gracias a los buenos resultados de TSMC, aunque Pernod Ricard descendió un 1.4% debido a las advertencias sobre el impacto del conflicto en Oriente Medio. El principal desafío en Europa vino del sector del lujo, que sufrió fuertes caídas tras los resultados de Hermès y Kering. Ambas acciones cedieron un 8% y un 9%, respectivamente. En el caso de Kering, el movimiento sugiere que la recuperación de las ventas que los inversores esperaban tardará más en materializarse. Finalmente, en Asia la atención se centra en el interés en la inteligencia artificial, destacando el repunte de SoftBank del 5.1%.

En el mercado local, el **MSCI COLCAP** cerró a la baja después de 5 jornadas alcistas, con una desvalorización de 1.48% que lo ubica en 2,325 unidades. Al alza destacó nuevamente PF Grupo Aval, seguido por Promigas y Grupo Sura. En contraste, las correcciones a la baja de PF Grupo Cibest, GEB y Grupo Argos presionaron al índice. Avanza el cuarto día del periodo de recepción de ofertas en el marco del programa de recompra de acciones de Celsia.

## Noticias de Emisores

- **Promigas:** confirmó que realizó satisfactoriamente el pago de intereses correspondientes a sus Bonos Sociales 2024. El monto total desembolsado ascendió a COP\$1,811,160,000, cubriendo el periodo de intereses trimestrales vencidos comprendido entre el 13 de enero y el 13 de abril de 2026.
- **Grupo Nutresa:** anunció el cierre exitoso de una operación de financiamiento internacional mediante la emisión de bonos híbridos subordinados por un monto de USD\$1,125 millones. Los títulos fueron emitidos con una tasa cupón del 7,875% y recibieron calificaciones de riesgo de Ba1 por Moody's y BB por Fitch.
- **Cementos Argos:** la Asamblea General Conjunta de Tenedores de Bonos aprobó por amplia mayoría la fusión abreviada por absorción en la que la compañía actuará como sociedad absorbente de su filial Concretos Argos S.A.S.. La decisión contó con el respaldo del 90.93% del saldo insoluto de los bonos ordinarios vigentes, que asciende a COP\$1,859 millones.
- **Banco de Bogotá:** BRC Ratings – S&P Global ratificó la máxima solidez crediticia. Bajo la implementación de la nueva metodología para instituciones financieras en escala nacional, la entidad recibió la calificación de AAA/Estable/BRC 1+, lo que incorpora formalmente la Perspectiva Estable a su perfil de riesgo anterior. De igual manera, se confirmaron en AAA con Perspectiva Estable sus programas de bonos ordinarios y bonos subordinados.
- **Banco de Occidente:** BRC Ratings – S&P Global ratificó la máxima solidez crediticia. Bajo este nuevo esquema, la entidad recibió una calificación de emisor de AAA/Estable/BRC 1+, lo que integra formalmente la Perspectiva Estable a su nota anterior de AAA.
- **Grupo Aval:** BRC Ratings – S&P Global ratificó la máxima solidez crediticia para instrumentos de deuda del Grupo Aval. La calificadora confirmó la nota de largo plazo en AAA con Perspectiva Estable para la Quinta Emisión de Bonos Ordinarios 2016 por COP\$300,000 millones, la Sexta Emisión de Bonos Ordinarios 2017 por COP\$400,000 millones y los Bonos Ordinarios 2024 por COP\$400,000 millones. Asimismo, se mantuvo la calificación de AAA con Perspectiva Estable para los bonos ordinarios del Programa de Emisión y Colocación del grupo, los cuales cuentan con un cupo de hasta COP\$400,000 millones.

## 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 contruados 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

✉ [wtovar@accivalores.com](mailto:wtovar@accivalores.com) ☎ (601) 7430167 ext 1107



### María Alejandra Martínez

Directora de Investigaciones Económicas

✉ [maria.martinez@accivalores.com](mailto:maria.martinez@accivalores.com) ☎ (601) 7430167 ext 1566

### Hugo Camilo Beltrán Gómez

Analista Renta Variable

✉ [hugo.beltran@accivalores.com](mailto:hugo.beltran@accivalores.com)

### Laura Sophia Fajardo Rojas

Analista Divisas

✉ [laura.fajardo@accivalores.com](mailto:laura.fajardo@accivalores.com)

### Lyhz Valentina Tovar Redriguez

Practicante

✉ [lyhz.tovar@accivalores.com](mailto:lyhz.tovar@accivalores.com)

WhatsApp:  
+57 3112182255

Bogotá:  
601 514 33 43

Línea Nacional:  
01 8000 111 700

Síguenos:

[accionesyvalores](#) [accionesyvaloresa](#) [company/acciones-y-valores-s-a/](#)

[www.accivalores.com](http://www.accivalores.com)