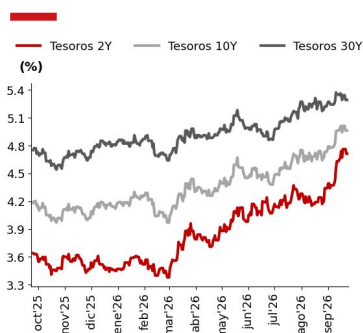
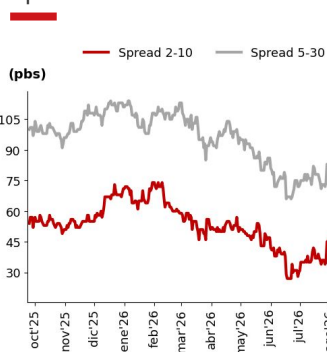


ASÍ AMANECE LOS MERCADOS

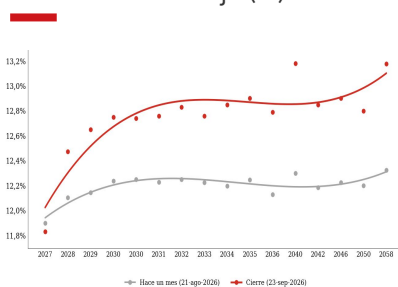
Rendimientos Tesoros EE. UU.



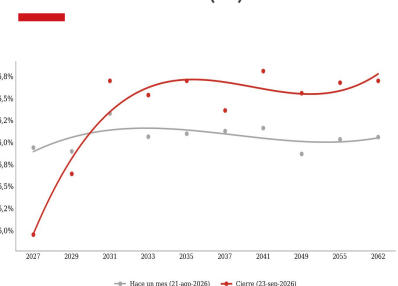
Spread Tesoros EE.UU.



Curva TES Tasa Fija (%)



Curva TES UVR (%)



Mercado asigna más de 70% de probabilidad a un alza de 25 pb de la Fed en octubre

Resumen

- Mercado accionario presionado a la baja, con caídas en emisores tecnológicos y de consumo discrecional como aerolíneas y cruceros ante el mayor precio del petróleo.
- El USD/COP conserva un sesgo alcista, con \$3,300-\$3,317 como resistencia inmediata.
- Los mercados globales de renta fija reaccionarán en modo sell-off tras incrementos en los precios de los energéticos, fortaleza de los PMI en EE.UU. y . aumentos en las probabilidades de incrementos por parte de la FED.

Narrativa de los mercados

En **EE.UU.**, los riesgos inflacionarios derivados del petróleo sobre USD 105.35, el diésel y tensiones geopolíticas con Irán elevan la presión de costos global. Esto, impulsado por una aceleración de la actividad privada (PMI en máximos de 5 años) y una débil demanda en subastas del Tesoro (USD\$70 MMM a 5 años con tail de 3.1 pb), disparó el rendimiento soberano a 10 años al 5,15% (máximo desde 2007), a 30 años al 5.45% (máximo desde 2004) y a 2 años al 4.89%. El mercado descuenta un 70%-75% de probabilidad de alza de 25 pb de la Fed en octubre y 48%-58% en diciembre.

En la **Eurozona** las presiones inflacionarias de oferta y el endurecimiento monetario debilitan el crecimiento. Una reducción de 7 millones de barriles diarios en la capacidad global de refinación, junto con tensiones geopolíticas y cortes en gasoductos, elevó el gas TTF 3% a €74/MWh, con inventarios al 70% (vs. 86% histórico). La coyuntura inflacionaria amenaza con encarecer la calefacción invernal 43%, hasta USD 2,500 por hogar. En el **Reino Unido** la presión en los precios de la energía y el sesgo restrictivo del BoE impulsan las expectativas de un ajuste monetario, con los mercados asignando un 75% de probabilidad a un alza de 25 pb en noviembre. La actividad económica se moderó con un PMI compuesto de 51,7 en septiembre, mientras el consumo sufrió una fuerte contracción: el saldo de ventas minoristas de la CBI cayó a -55, las ventas en línea descendieron a -68 y los pedidos a proveedores cayeron a -62 (mínimo histórico desde 1983). En el ámbito fiscal, el gobierno evalúa reducir el margen de seguridad presupuestario a un rango de entre £15.000 y £20.000 millones para amortiguar ajustes tributarios.

En **China** persiste la incertidumbre comercial ante la falta de confirmación formal de Pekín sobre la tregua de dos meses anunciada por EE. UU. hasta el 10 de enero. La cautela mantiene rezagadas las compras agrícolas privadas frente al compromiso de USD 17 MM por el arancel del 10%, aunque las empresas estatales mantienen la cuota de 25 millones de toneladas métricas anuales de soja, con 10 millones confirmadas por el USDA y 3 millones proyectadas. En **Japón** la debilidad estructural del tipo de cambio y el encarecimiento de la energía (compras de crudo +70%-80%) amenazan con llevar la inflación sobre 3%. Pese al ajuste de la tasa de intervención al 1.25% por el Banco de Japón, el mercado proyecta alzas desde diciembre (1.50%), 1T27 (1.75%) y junio de 2027 (2.00%), pudiendo superar el 2.0% terminal. La actividad se desaceleró: PMI manufacturero 54.1, servicios 51.6 y compuesto 52.5 por mayores costos de insumos, parcialmente compensado por exportaciones en máximos de 8.5 años.

En **Colombia** las Comisiones Económicas del Congreso aprobaron el Presupuesto General de la Nación 2027 por COP\$634,9 billones (+14,2%), ajustado para cubrir COP\$59,3 billones en faltantes fiscales (\$9,6 billones FEPC, \$6,5 billones pensiones, \$2 billones salud). El PGN destina \$392,6 billones a funcionamiento, \$155,4 billones a deuda (+54,7%) y \$86,9 billones a inversión. Los ingresos corrientes caerán 7,4% (\$299,1 billones) y los recursos de capital subirán 59,6% (\$281,4 billones, con \$238,6 billones en endeudamiento). El déficit fiscal se proyecta en 9,4% del PIB (el CARF prevé ~10%) y la deuda neta en 66,2%. Adicionalmente, se solicitó aplazar la reforma pensional a abril de 2028 por restricciones tecnológicas. Mientras tanto, el vicepresidente José Manuel Restrepo continuó su agenda en Nueva York, donde se reunió con António Guterres e inversionistas. Además, defendió la participación de Colombia en Shield of the Americas y este jueves intervendrá ante la Asamblea General de la ONU en representación del presidente Abelardo de La Espiella.

Movimientos diarios tesoros EE.UU

Plazo (años)	Último	Cambio (pbs)
2	4.87	-2.9
5	5.00	0.1
7	5.05	-0.2
10	5.12	0.8
30	5.43	2.3

Fuente: Investing

Variaciones diarias (%)

Estados Unidos*		
S&P 500		-0.75%
Dow Jones		-0.68%
Nasdaq		-1.13%
Europa		
Stoxx 600		-0.16%
DAX		-0.21%
FTSE		0.10%
Asia		
CSI 300		-1.73%
Nikkei		0.76%
ASX		-0.64%

Fuente: Yahoo Finance *Futuros

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Gas N	3.19	5.39%
Brent	104.87	1.74%
WTI	93.71	1.68%
Cobre	6.76	1.26%
Maíz	528.00	-0.19%
Oro	4,296.40	-0.51%
Plata	63.86	-0.81%
Café	273.35	-0.92%

Fuente: Investing

Materias primas

Los precios del petróleo repuntaron por segunda jornada consecutiva ante el estancamiento diplomático en Oriente Medio, mientras el oro se mantuvo presionado por debajo de los \$4,300 USD por la fortaleza del dólar y el alza en los rendimientos de los bonos. El Brent y el WTI avanzaron, impulsados por las advertencias de Irán de expandir el conflicto hacia el océano Índico ante eventuales ataques de EE. UU. o Israel, y la firmeza del presidente Pezeshkian de mantener restringida la navegación en el estrecho de Ormuz mientras persista el bloqueo estadounidense. Por su parte, el oro cotizó en mínimos debilitado por sólidos datos del sector privado en EE. UU. y la retórica restrictiva de la Fed, lo que elevó al 70% la probabilidad de una nueva subida de tasas en octubre.

Calendario económico del día

Hora	País	Evento	Periodo	Unidad	Revisado Previo	Previo	Observado	Esperado Consenso	Esperado Accivalores	Tendencia observada/ esperada
01:45	FRA	Confianza del consumidor	Sep	Indicador		86	86	85	86	=
01:45	FRA	Confianza manufacturera	Sep	Indicador	101	103	101	103	103	=
03:00	ALE	IFO Clima empresarial	Sep	Indicador		88.8	89.9	89	89.5	↑
03:00	ALE	IFO Expectativas	Sep	Indicador	89.0	89.1	90.4	89.3	89.5	↑
03:00	ALE	IFO Evaluación actual	Sep	Indicador		88.5	89.5	89	88.8	↑
07:00	MEX	IPC básico quincenal	9/15/2026	Var. quincenal (%)	0.08%	0.04%	0.17%	0.19%	0.16%	↓
07:30	US	Peticiones iniciales de desempleo	9/19/2026	Miles	198K	196K	197K	200K	198K	↑
07:30	US	Saldo actual de la cuenta	2T	Billones de USD	-\$212.6B	-\$226.8b	-\$246B	-\$258.7b	-\$258.7b	↓
07:30	US	Reclamos continuos	9/12/2026	Miles	1717K	1730k	1719K	1750k	1740k	↑
09:00	US	Ventas de viviendas nuevas	Aug	Miles		607k	pendiente	620k	624k	↑
14:00	MEX	Tasa de interés interbancaria	9/24/2026	Tasa (%)		6.5%	pendiente	6.5%	6.5%	=
18:01	UK	GfK confianza del consumidor	Sep	Indicador		-14	pendiente	-16	-15	↓
	US	Permisos de construcción	Auq F	Miles		1394k	pendiente	1394k	1394k	=

Información relevante de mercados

	Cierre	Var diaria	Rango últimos 12 meses			PM20D	PM50D	PM200D	Pronósticos hoy
Divisas	%	Min	Actual	Max					
Dólar	101.13	0.58%	95.84	101.13	101.57	99.63	99.92	99.19	100,8 - 101,7
USDCOP	3,276	2.28%	3,036.75	3,276.00	3,925.00	3,152	3,161	3,540	3250 - 3305 (3210 - 3350)
EURCOP	3,732	1.88%	3,549.67	3,732.11	4,605.64	3,641	3,638	4,085	3650 - 3800
Deuda Pública									
2027	11.83	0.00	9.14	11.83	14.35	11.850	12.017	12.524	11,75 - 12,10
Sep 2030	12.74	20.40	10.84	12.74	15.19	12.526	12.378	13.041	12,65 - 12,95
2036	12.79	15.00	11.20	12.79	14.29	12.578	12.225	12.575	12,70 - 13,00
2040	13.18	22.10	11.82	13.18	14.58	12.794	12.402	12.793	13,05 - 13,30
2050	12.80	13.90	11.40	12.80	13.92	12.600	12.244	12.465	12,70 - 13,10
Renta Variable									
COLCAP	2,612	0.92%	1,849	2,612	2,627	2,543	2,440	2,290	2566 - 2625
Ecopetrol	2,740	1.11%	1,685	2,740	3,050	2,734	2,679	2,443	2690 - 2760
PF-Cibest	78,800	0.64%	49,900	78,800	92,900	78,205	74,691	67,780	76800 - 79480

Fuente: Bloomberg - Pronósticos de Investigaciones Económicas Accivalores

Peso colombiano

El DXY se mantiene sobre 101 puntos, cerca de máximos de dos meses, sostenido por el fuerte PMI estadounidense, una probabilidad cercana a 70% de otra subida de la Fed en octubre y el repunte de los rendimientos de los Tesoros, reforzado además por la débil demanda en la subasta de bonos a cinco años; este entorno mantiene presión sobre las monedas emergentes pese a que el movimiento del dólar comienza a lucir extendido. En LatAm, el tono continúa mayoritariamente defensivo: el USD/MXN sube cerca de 0.25% hacia 17.54, el BRL se mantiene prácticamente estable y el PEN cede alrededor de 0.1%, mientras el CLP enfrenta menor soporte por la caída cercana a 0.4% del cobre tras el fuerte ajuste de ayer. Para el USD/COP, después del salto hasta \$3,317 y el cierre en \$3,276, esperamos que persista una elevada volatilidad con sesgo alcista, aunque menos lineal que en la sesión anterior: la combinación de dólar global fuerte, tasas estadounidenses por encima de 5% y factores fiscales/locales que elevan al CDS de 5 años local hacia los 161 pbs; continúan siendo desfavorable para el peso. La zona de \$3,300-\$3,317 vuelve a ser la principal referencia superior; mientras el DXY permanezca sobre 101 y los rendimientos estadounidenses no cedan, cualquier corrección del par probablemente encuentre demanda antes de convertirse en una reversión sostenida. Así, para hoy anticipamos un rango de negociación acotado entre COP\$3,250 y COP\$3,305, con posibles extensiones hacia COP\$3,210 y COP\$3,350 por dólar.

Renta Fija

Durante la sesión anterior se observó una presión alcista generalizada en los rendimientos de la renta fija global, impulsada por sólidas cifras económicas en EE. UU., el repunte del crudo Brent por encima de los USD 100/barril tras las tensiones geopolíticas, y discursos restrictivos de la Reserva Federal que han elevado las apuestas de alzas de tasas a un 75% para octubre.

Esto llevó al bono del Tesoro estadounidense a 10 años a un máximo de 5,14% (no visto desde 2007) y contagió a los soberanos europeos —donde el **Bund** alemán subió a 3,58%, el **OAT** francés alcanzó un máximo de 18 años en 4,7%, el Gilt británico superó el 5,3% y los títulos de **Italia y España** se ubicaron en 4,53% y 4,06%— y al Bono de **Canadá** a 10 años (3,95%), contrastando con el BoC que mantuvo su tasa en 2,25% pero advirtió riesgos inflacionarios.

En mercados emergentes, los rendimientos en Latinoamérica continuaron bajo presión alcista, registrando avances en **México** (9,37%), **India** (7,1%), este último presionado además por el drenaje de liquidez mediante swaps de USD 10.000 millones realizado por el RBI. En contraste, **Brasil** recortó su tasa de interés a 13,75% y vio sus rendimientos ceder a 14,25% ante menores precios de energía e incentivos políticos, mientras **Chile** se redujo ligeramente a 5,97%. Por su parte, la renta fija de **China** operó desalineada de la tendencia global con el bono a 10 años cediendo a 1,67% —mantenido en mínimos desde julio de 2025 frente a la incertidumbre por la prórroga de dos meses del pacto comercial con EE. UU. hasta el 10 de enero— antes del receso bursátil del Mercado Interbancario por la Festividad de Medio Otoño.

En **Colombia**, la curva de TES tasa fija registró una jornada de desvalorización generalizada, con alzas de entre +13 y +23 pbs a lo largo de todos los nodos: el tramo corto (Abr-2028) cerró en 12,47% (+17 pbs), el vientre (Feb-2033) en 12,76% (+15 pbs), Jun-2032 en 12,83% (+18 pbs) y Oct-2034 en 12,85% (+23 pbs), mientras el extremo largo (Oct-2050) se ubicó en 12,79% (+13 pbs). El empinamiento relativo del belly frente al largo evidencia una mayor presión vendedora institucional en los nodos de 6 a 9 años, segmento donde se concentró el grueso de la adjudicación en la subasta primaria. Precisamente, la subasta de TES en pesos fue el catalizador dominante: las tasas de corte se dispararon en promedio 68 pbs frente a la colocación anterior, rozando el 13% —12,649% (2030), 12,740% (2035), 12,976% (2040) y 12,970% (2058)—, con una sobredemanda superior a 2.5 veces que permitió a Hacienda adjudicar \$1.8 billones sobre una oferta inicial de \$1.2 billones. Adicionalmente, el cupo de colocaciones fue ampliado de \$85.25 billones a \$110.25 billones (+\$25 billones), señal de mayores necesidades de financiamiento que el mercado interpretó negativamente. En el frente fiscal, el déficit primario del GNC alcanzó 3.5% del PIB a julio (12 meses), superando la meta de Hacienda de 3.3% y deteriorándose 0.5 pp frente al año anterior, lo que refuerza la percepción de riesgo soberano.

Renta Variable

Los futuros de los índices bursátiles estadounidenses operan a la baja, en un contexto de incertidumbre geopolítica y repunte de los Bonos del Tesoro. Esto luego de que los principales promedios sufrieran una fuerte liquidación en la sesión anterior, a medida que los sólidos datos económicos y las renovadas preocupaciones por la inflación vinculadas a los precios de la energía presionaron el sentimiento del mercado. Durante las operaciones del miércoles, el Dow Jones cayó un 0.68%, el índice S&P 500 retrocedió un 0.75% y el Nasdaq Composite perdió un 1.13%, en una jornada en la que diez de los once sectores del S&P 500 terminaron a la baja, liderados por los servicios de comunicación, los servicios públicos y el consumo discrecional. La perspectiva macroeconómica de que las tasas de interés se mantengan elevadas durante más tiempo continúa presionando las valoraciones bursátiles y encareciendo la financiación tanto para los hogares como para las empresas. A esta cautela se sumó el temor ante una posible prohibición de las exportaciones de diésel por parte de Estados Unidos, lo que afectó a la baja directamente a emisores sensibles a los precios de la energía como aerolíneas y cruceros como JetBlue, American Airlines, Norwegian Cruise y Royal Caribbean. Paralelamente, las acciones vinculadas a la inteligencia artificial, que a principios de semana habían impulsado al Nasdaq a máximos históricos, figuraron entre las mayores perdedoras de la sesión, con Meta y Nvidia retrocediendo un 1.90% y un 1.00%, respectivamente. En el frente de noticias corporativas, Meta anunció la expansión de su asistente viral de inteligencia artificial Muse, agregando nuevas capacidades que incluyen la integración directa con minoristas y servicios como Walmart, Best Buy y Gap, mientras que en el sector de la infraestructura en la nube, la firma CoreWeave logró captar USD\$1,100 millones mediante una exitosa emisión de bonos de alto rendimiento. Finalmente, las acciones europeas también cotizaron a la baja, siendo los sectores de tecnología y banca los de desempeño más débil, lo que arrastró a compañías como SAP a caer un 1.20%, a Mercedes-Benz a ceder un 1.60% y a Rheinmetall a perder un 2.60%, acompañadas por un desplome cercano al 3.00% en las acciones de H&M luego de que sus resultados del tercer trimestre no lograran impresionar a los inversores. Como excepción en la región, el índice británico FTSE 100 cotizó ligeramente al alza el jueves, superando a otros mercados europeos al verse fuertemente respaldado por las ganancias en los sectores de consumo y energía, donde las petroleras Shell y BP repuntaron un 0.80% y un 1.20%, respectivamente, un optimismo que contrastó marcadamente con la debilidad generalizada observada en las acciones farmacéuticas y de defensa.

El MSCI COLCAP avanzó un 0.92%, acumulando cinco sesiones consecutivas al alza y cotizando cerca de sus máximos históricos. Celsia, Corficolombiana y Terpel encabezaron las valorizaciones del índice, mientras que Bogotá y PF Davivienda Group cayeron. En el frente corporativo, Éxito pagó su segunda cuota de dividendos del 2026 por COP\$69 mil millones. Asimismo, según reportes de prensa, Joaquín Gutiérrez sería elegido este jueves como nuevo presidente de Ecopetrol. Está prevista una sesión de la nueva Junta Directiva recién elegida de la compañía. Finalmente, Ecopetrol cierra en \$2,740, presionando al alza por un rango entre \$2,690 y \$2,760. por su parte, PF Cibest cerró en \$78,800, nuevamente sin movimientos superiores al 1% y sugiere un rango entre \$76,800 y \$79,480.

Noticias de Emisores

- **Banco Davivienda S.A.:** Publicó el Aviso de Oferta Pública de Colocación correspondiente al séptimo lote de su Décima Segunda Emisión de Bonos Ordinarios. La colocación, que se llevará a cabo el 24 de septiembre de 2026, ofrece hasta COP 250,000 millones (con opción de sobre-adjudicación de hasta COP 100,000 millones adicionales), distribuidos en las subseries B24 y B42, correspondientes a plazos de 24 y 42 meses respectivamente.
- **Éxito:** Informó el pago de la segunda cuota de sus dividendos en Colombia, por un valor de COP 69,219 millones, en cumplimiento de lo aprobado por su Asamblea General de Accionistas.

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



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/)