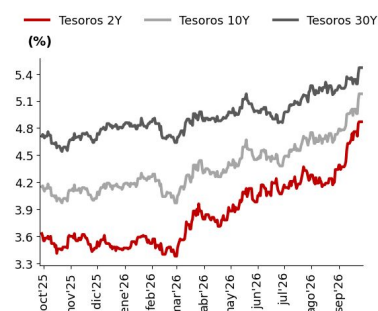
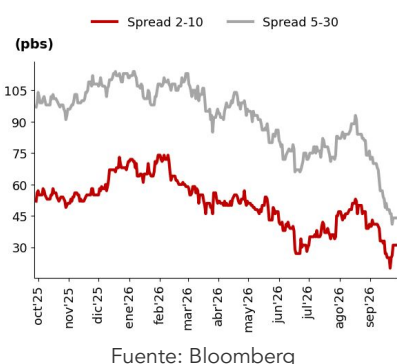


ASÍ AMANECE LOS MERCADOS

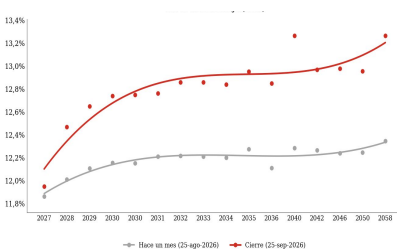
Rendimientos Tesoros EE. UU.



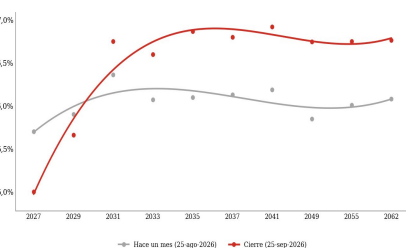
Spread Tesoros EE.UU.



Curva TES Tasa Fija (%)



Curva TES UVR (%)



Presión en renta fija global; sube precio del petróleo

Resumen

- Mercado accionario a la baja, mientras que los inversores del sector de IA reaccionan a la reunión entre Dario Amodei de Anthropic y el presidente de EE.UU., Donald Trump.
- El USD/COP mantiene sesgo alcista moderado, con petróleo alto como principal contrapeso.
- El mercado global de renta fija atraviesa una marcada presión al alza en los rendimientos, impulsada por un entorno macroeconómico y geopolítico adverso que aviva los temores inflacionarios.

Narrativa de los mercados

En **EE.UU.**, un severo endurecimiento de las condiciones financieras llevó el rendimiento del Tesoro a 10 años al ~5.2% (máximo desde 2007), impulsado por el alza del petróleo WTI/Brent sobre \$100 tras tensiones geopolíticas con Irán y el cierre del estrecho de Ormuz. Esto apreció el DXY a 101.1. Internamente, la resiliencia en pedidos de bienes de capital de agosto y las mayores expectativas inflacionarias de la Universidad de Michigan en septiembre refuerzan las presiones alcistas, junto con dudas sobre la deuda pública y la poca eficacia de las recompras del Tesoro. Swaps descuentan un 66% de probabilidad de alza de tasa de la Fed en octubre.

En la **Eurozona**, el euro cotiza en ~\$1.138 frente a un dólar fuerte. Las tasas globales enfrentan presión alcista y los mercados descuentan 100 pb de incrementos hacia finales de 2027. Pese al choque energético, la economía mostró resiliencia: evitó la recesión tras la invasión a Ucrania en 2022 y los aranceles de EE. UU. En 2025, acelerando su crecimiento en el trimestre a junio por mayor participación laboral y diversificación energética. En política monetaria, Noruega subió su tasa a 4.50%, mientras Suiza (0.00%) y Suecia (1.75%) la mantuvieron. En el **Reino Unido**, la libra cayó hacia USD 1.32 por refugio en el dólar, mientras el rendimiento del bono a 10 años superó el 5.4% (máximo de casi dos décadas) por presiones inflacionarias en energía. La probabilidad de un aumento de tasa del BoE hasta el 4.00% en noviembre ascendió al 80%. Este sesgo restrictivo cuenta con el respaldo del Gobernador Andrew Bailey y miembros del MPC; Dave Ramsden advirtió que será difícil sostener la tasa en 3.75% si la inflación persiste al alza.

En **China** la cumbre Trump-Xi dejó una frágil tregua comercial: recortaron aranceles en USD 30,000 millones por parte en bienes no sensibles y extendieron la tregua a enero, aunque persiste la pugna en IA, insumos militares (iniciativa Pax Silica de EE. UU.) y tensiones geopolíticas. El yuan offshore cotiza en 6.71 por dólar y el bono a 10 años en 1.67%. La economía interna muestra desaceleración: los beneficios industriales crecieron 15.7% interanual acumulado a agosto de 2026 (CNY\$5.27 billones), tras un débil avance del 4.2% en el mes. Asimismo, el gasto público creció solo 1.2% interanual a agosto, apoyado por el gobierno central (+6%) ante la atonía local (+0.3%).

En **Japón** el choque petrolero por el conflicto en Ormuz llevó el rendimiento del bono a 10 años a un máximo de 30 años cercano al 3.1%. Esto ocurre ante la aceleración del IPP de servicios de agosto al 3.7% interanual y el ajuste de la tasa del Banco de Japón (BOJ) al 1.25%. El BOJ orienta su postura hacia un endurecimiento preventivo para consolidar la inflación subyacente en 2%, previendo nuevos incrementos en octubre o diciembre, ya que la tasa oficial sigue bajo el rango neutral (1.1%-2.5%). Pese a ello, el yen retrocedió a 158 por dólar, presionado por los altos rendimientos estadounidenses, superando temporalmente las 157 unidades tras intervenciones verbales oficiales.

En **Colombia** el mercado prevé estabilidad en la tasa de intervención del Banco de la República en 12.00% (con tasa real ex-ante cercana al 6% frente a una neutral de 3.4%), aunque posturas minoritarias proyectan alzas de 25-50 pb por expectativas inflacionarias de 6.8% para 2026. El gobierno inició conversaciones con el FMI ante el alto endeudamiento (60% del PIB) y un déficit fiscal proyectado de 7.4% del PIB. Además, persisten presiones energéticas por El Niño y un colapso en la Dian por solicitudes de devolución de IVA.

Movimientos diarios tesoros EE.UU

Plazo (años)	Último	Cambio (pbs)
2	4.91	4.4
5	5.05	5.3
7	5.13	5
10	5.22	5
30	5.52	2.8

Fuente: Investing

Variaciones diarias (%)

Estados Unidos*		
S&P 500		0.51%
Dow Jones		0.93%
Nasdaq		0.48%
Europa		
Stoxx 600		0.40%
DAX		0.17%
FTSE		0.50%
Asia		
CSI 300		-2.22%
Nikkei		-0.73%
ASX		0.17%

Fuente: Yahoo Finance *Futuros

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
WTI	95.04	2.85%
Brent	107.26	2.82%
Café	279.45	0.31%
Maíz	523.00	-0.99%
Cobre	6.64	-1.89%
Oro	4,196.40	-2.89%
Gas N	3.10	-3.00%
Plata	61.97	-4.36%

Fuente: Investing

Materias primas

Los precios del petróleo repuntaron más de un 4% tras el revés en las negociaciones entre EE. UU. e Irán, mientras el oro cayó a mínimos de siete semanas ante la expectativa de nuevos ajustes monetarios. El Brent y el WTI escalaron, impulsados por el rechazo de Donald Trump a las exigencias de Teherán para reabrir el estrecho de Ormuz (que exigían levantar el bloqueo naval y las sanciones), sumado a la persistente tensión regional tras la interceptación de drones y misiles hutíes dirigidos hacia Riad e instalaciones de Aramco. Por su parte, el oro retrocedió por debajo de los \$4,200 USD por onza, lastrado por las presiones inflacionarias del crudo y las declaraciones de miembros de la Fed que anticipan mayores subidas de tasas a la espera de los datos clave de empleo y el índice PCE.

Calendario económico del día

Hora	País	Evento	Periodo	Unidad	Revisado Previo	Previo	Observado	Esperado Consenso	Esperado Accivalores	Tendencia observada/esperada
06:30	BRA	Saldo actual de la cuenta	Aug	Millones de USD	\$-9370m	-\$8110m	\$-5060m	-\$5763m	-\$5239m	↑
07:00	MEX	Balanza comercial	Aug	Millones de USD	\$-848m	-\$847.5m	\$605m	1680.0m	1600.5m	↑
09:30	US	Actividad manufacturera Fed Dallas	Sep	Indicador		11.6	pendiente	7.3	9.3	↓

Información relevante de mercados

	Cierre	Var diaria	Rango últimos 12 meses		PM20D	PM50D	PM200D	Pronósticos hoy
Divisas	%	Min	Actual	Max				
Dólar	101.04	-0.20%	95.84	101.04	99.83	99.94	99.21	100.8 - 101.4
USDCOP	3,312	-1.11%	3,036.75	3,312.00	3,171	3,163	3,536	3,285 - 3,350 (3,240 - 3,400)
EURCOP	3,753	-1.58%	3,549.67	3,752.63	3,650	3,641	4,078	3,690 - 3,860
Deuda Pública								
2027	11.95	5.10	9.14	11.95	11.843	12.014	12.537	11.90 - 12.10
Sep 2030	12.75	2.50	10.84	12.75	12.560	12.405	13.047	12.65 - 12.95
2036	12.85	0.00	11.29	12.85	12.615	12.270	12.578	12.75 - 13.10
2040	13.27	13.50	11.82	13.27	12.846	12.454	12.799	13.10 - 13.35
2050	12.96	13.20	11.40	12.96	12.634	12.283	12.468	12.85 - 13.15
Renta Variable	%							
COLCAP	2,585	-0.95%	1,849	2,585	2,555	2,452	2,296	2,554 - 2,590
Ecopetrol	2,740	0.00%	1,685	2,740	2,744	2,685	2,453	2,730 - 2,840
PF-Cibest	77,200	-2.03%	49,900	77,200	78,365	75,121	67,987	76,460 - 79,400

Fuente: Bloomberg - Pronósticos de Investigaciones Económicas Accivalores

Peso colombiano

El DXY se mantiene alrededor de 101.1 puntos, cerca de máximos de dos meses, respaldado por un mercado que continúa descontando una Fed más restrictiva: la probabilidad implícita de otra subida en octubre ronda 68%, mientras el Tesoro a 10 años vuelve hacia 5.23% ante el repunte del petróleo y el escenario de tasas altas por más tiempo. El deterioro de las negociaciones entre EE.UU. e Irán llevó además al Brent nuevamente hacia USD 107-108, elevando la prima inflacionaria y reduciendo el apetito por riesgo, pese a que mayores exportaciones desde Medio Oriente limitan parcialmente el choque de oferta. En LatAm, las primeras referencias mantienen un tono defensivo: el USD/MXN avanza cerca de 0.5% hacia 17.77-17.80, mientras el BRL permanece prácticamente estable. Para el USD/COP, después del cierre del viernes en \$3,312, esperamos una jornada nuevamente volátil y con sesgo alcista moderado: dólar global fuerte, tasas estadounidenses elevadas y menor apetito por emergentes pesan sobre el COP, mientras el petróleo alto ofrece un soporte parcial por términos de intercambio. Localmente, el anuncio del Gobierno de iniciar conversaciones con el FMI ante la situación fiscal añade atención sobre la prima de riesgo, por lo que cualquier corrección del par probablemente encuentre demanda mientras persista este entorno externo. Así, para hoy anticipamos un rango de negociación acotado entre COP\$3,285 y COP\$3,350, con posibles extensiones hacia COP\$3,240 y COP\$3,400 por dólar.

Renta Fija

El mercado global de renta fija atraviesa una marcada presión al alza en los rendimientos, impulsada por un entorno macroeconómico y geopolítico adverso que aviva los temores inflacionarios y endurece las posturas de los bancos centrales. El catalizador central es el repunte del crudo Brent por encima de los USD 106 por barril, tras las fallidas negociaciones entre EE. UU. e Irán sobre el Estrecho de Ormuz, donde el presidente Donald Trump afirmó que Teherán "se sobrepasó" al mantener sus exigencias. Este shock energético ha disparado la rentabilidad de la deuda soberana en Europa y EE. UU.: el Treasury a 10 años alcanzó el 5,20% —nivel no visto desde julio de 2007—, impulsado por sólidos pedidos de bienes de capital en agosto, mayor expectativa de inflación en la Encuesta de Michigan y una probabilidad del 66% de un alza de tasas por parte de la Fed en octubre, restando efectividad a los recompras del Tesoro lideradas por Scott Bessent.

En **Europa**, las tasas descontadas por los mercados prevén hasta 100 pb adicionales de endurecimiento por parte del BCE para finales de 2027. La rentabilidad del Bund alemán a 10 años superó el 3,60% (máximo desde junio de 2009), el OAT francés escaló sobre el 4,75% (máximo desde julio de 2008) ante un déficit proyectado del 5,4% del PIB para este año agravado por subsidios energéticos, y los rendimientos en Italia y España avanzaron a 4,60% (+5 pb) y 4,14% (+3 pb), respectivamente. En el **Reino Unido**, el Gilt a 10 años cruzó el 5,4% —máximo de casi dos décadas— tras comentarios hawkish del Gobernador del BoE, Andrew Bailey, y de las consejeras Breeden y Lombardelli, lo que llevó al mercado a descomprimir un 80% de probabilidad de un alza de tasas en noviembre. En contraste, el rendimiento del bono de Brasil cayó a 14,10% beneficiados de forma puntual por moderaciones intradía en el petróleo, aunque presiones locales persisten: el IPCA-15 brasileño de septiembre subió a 4,47% interanual (frente al 4,30% esperado por el consenso) tras un recorte de 25 pb de la tasa Selic a 13,75%. En América Latina, las tasas a 10 años avanzaron en **Chile** a 6,05% (+6 pb), **México** a 9,52% (+7 pb). En **India**, el G-Sec a 10 años subió al 7,17% —su nivel más alto en dos años— impulsado por la inflación de agosto (4,82%), el contagio de los retornos estadounidenses y la expectativa de un incremento de tasa por parte del RBI, a pesar del alivio marginal que supone la reducción de la oferta de bonos a 5 y 10 años para el período octubre-marzo (INR 7,86 billones en emisiones totales). Por último, el rendimiento del bono a 10 años de **China** operó estable en 1,67% (mínimos desde julio de 2025); los inversores asimilaron el acuerdo entre EE. UU. y China para reducir aranceles en USD 30.000 millones de importaciones mutuas y extender la tregua comercial hasta enero, pese a la falta de avances en IA, Taiwán y el conflicto con Irán, y a un menor ritmo en las ganancias industriales locales (15,7% interanual acumulado a agosto frente al 17,6% a julio).

En **Colombia**, la curva de TES en pesos registró una jornada de desvalorización generalizada, con desplazamientos al alza que oscilaron entre +3 y +13 pbs. El tramo largo lideró la presión vendedora: el Oct-2050 cerró en 12,95% (+13 pbs), seguido por el Jun-2032 en 12,86% (+12 pbs) y el Abr-2028 en 12,47% (+10 pbs), configurando un empinamiento bajista que amplía el diferencial entre el corto y el largo plazo. El Feb-2033 cerró en 12,86% (+7 pbs), el Nov-2027 en 11,95% (+6 pbs) y el Oct-2034 en 12,84% (+3 pbs), este último con menor presión relativa posiblemente por demanda institucional puntual. En el segmento UVR, los foráneos adquirieron \$738,000 millones en septiembre, lo que contrasta con la liquidación neta de \$1.67 billones en TES COP, dejando un saldo negativo de -\$930,000 millones netos para el mes. El acumulado enero-agosto 2026 ajustado por el cierre del TRS en francos suizos se sitúa en +\$18.81 billones, reduciéndose a \$17.88 billones al incorporar septiembre, muy por debajo del récord de \$61.22 billones registrado en 2025. El saldo total de TES alcanzó \$806.64 billones al 23 de septiembre (+0.79% mensual), con adjudicaciones destacadas en TCOs (~\$4.77 billones) y pesos largo plazo (~\$1.8 billones).

Renta Variable

Los futuros de los índices bursátiles estadounidenses operan a la baja, ante la cautela por los mayores costes de financiación y el ritmo de inversión del sector de IA. Los futuros de las acciones estadounidenses retrocedieron durante la jornada del lunes mientras los inversores buscaban nuevos catalizadores para la semana y mantenían una estrecha vigilancia sobre los últimos desarrollos geopolíticos en el Medio Oriente. Los mercados de renta variable continuaron cotizando bajo una fuerte presión de los elevados precios del petróleo, lo que ha fortalecido las expectativas de que la Fed mantenga una perspectiva más restrictiva sobre las tasas de interés. Como consecuencia, se resta apetito a los activos que no generan intereses como los metales preciosos: las acciones de las mineras figuraron entre las de mayor declive de la sesión, provocando un desplome del 15.3% para Gold Fields, acompañado de un descenso del 8.0% en Harmony Gold y una pérdida del 6.0% para Endeavour Silver. En el frente corporativo, la atención del mercado también se centró en la reunión entre Donald Trump y el director ejecutivo de Anthropic, Dario Amodei, donde se esperaba que las discusiones abordaran los recientes llamados para desacelerar el ritmo de desarrollo de los nuevos modelos de IA. Por su parte, el fabricante de semiconductores Nvidia avanzó un 1.50% tras anunciar un aumento en la autorización de recompra de sus acciones por un valor de USD\$150,000 millones, un optimismo que contrastó con Apple, compañía que deberá pagar USD\$5,700 millones por orden de un jurado estadounidense en un caso de patentes. Por su parte, en el sector de vehículos eléctricos, Tesla retrocedió un 0.5% luego de que J.P. Morgan redujera su precio objetivo citando entregas débiles durante el tercer trimestre, al tiempo que Meta cedió un 3.0% como toma de ganancias tras el salto del 13.0% registrado la semana pasada. El calendario empresarial se prepara para recibir esta semana los balances de corporaciones de alto impacto, incluyendo los resultados trimestrales de Micron como líder en chips de memoria, la consultora Accenture y el gigante de indumentaria deportiva Nike. Finalmente, en Europa, los índices FTSE 100 y Stoxx 600 cotizaron al alza el lunes, prolongando las modestas ganancias de la sesión anterior gracias al sólido impulso de las acciones energéticas, un rubro que estuvo liderado por los repuntes de Shell con un 0.90%, BP con un 0.80% y TotalEnergies con un 0.70%.

MSCI COLCAP finalizó una semana alcista tras un avance de 1.43%, ubicándose por encima de sus medias móviles de 20 y 50 días. A pesar de ello, la jornada del viernes mostró una caída de 0.95%, que podría sugerir correcciones de corto plazo ante la rápida tendencia alcista del índice en lo corrido del mes. En el frente corporativo, el GEB suscribió con Bancolombia un Contrato de Crédito Interno a trece meses, hasta por la suma de COP\$2 billones. Asimismo, el GEB también celebrará hoy su asamblea de accionistas para aprobar la emisión de ADRs en Estados Unidos. En paralelo, el Concejo de Bogotá continuará la votación de la Reforma Tributaria de Bogotá este lunes 28 de septiembre. La iniciativa, que contempla un aumento en tarifas del ICA para el sector financiero, ha sido rechazada por gremios como Asobancaria y Colombia Fintech. Finalmente, Ecopetrol cerró en \$2,740, con una caída semanal de 2.32%. Ante un escenario de petróleo más adverso, el sesgo para Ecopetrol sería alcista entre \$2,730 y \$2,840, por encima de su media móvil de 20 días. Por su parte, PF Cibest cerró en \$77,200, cediendo por debajo de su media móvil de 20 días y sugiriendo un rango entre \$76,460 y \$79,400.

Noticias de Emisores

- **GEB:** Informó la suscripción de un contrato de crédito con Bancolombia por un monto de hasta COP 2 billones y un plazo de 13 meses. Esta obligación, estructurada con una tasa indexada al IBR y amortización en una única cuota al vencimiento, se destinará a financiar propósitos corporativos generales.
- **DAVIBank:** Informó que la firma Value & Risk Rating mantuvo las máximas calificaciones para su Fondo de Inversión Colectiva Abierto Rendir, ratificando la nota F-AAA para riesgo de crédito y VrM 1 para riesgo de mercado.
- **ICOLCAP:** Convocó a una Asamblea Extraordinaria de Inversionistas para el 14 de octubre de 2026, con el fin de someter a aprobación cambios en su política de distribución. Adicionalmente, se votará la aprobación de un "Proyecto de Cesión" de este fondo bursátil y las modificaciones reglamentarias necesarias para ejecutar dicha operación.

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

✉ 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](#)



[accionesyvaloressa](#)



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