



Viernes, 03 octubre 2025

Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
USD/JPY	147.47	0.27%
USD/BRL	5.34	0.18%
USD/AUD	1.51	0.17%
USD/CAD	1.40	0.12%
USD/MXN	18.40	0.09%
USD/CNY	7.12	-0.01%
GBP/USD	1.35	-0.01%
EUR/COP	4,541	-0.14%
USD/NZD	1.71	-0.21%
USD/COP	3,870	-0.43%

Fuente: Yahoo - Finance

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Brent	64.48	3.39%
Maiz	419.50	2.77%
WTI	60.80	2.71%
Café	388.35	1.07%
Plata	47.943	0.58%
Gas Natural	3.333	0.53%
Cobre	5.0865	-0.53%
Oro	3,909.55	-3.17%

Fuente: Investing

Comportamiento diario

USD/COP	
Cierre	\$3,870
Mínimo	\$3,863
Máximo	\$3,890
var. diaria	-0.43%
Vol. (USD mll)	691

Fuente: Set-FX

| Resumen del día

El panorama macroeconómico de hoy estuvo dominado por la extensión del cierre parcial del gobierno en EE.UU., que mantiene paralizada la publicación de indicadores oficiales clave como las nóminas no agrícolas, lo que aumenta la incertidumbre en torno a la trayectoria de la economía y complica el accionar de la Fed. Los datos privados, como el reporte de ADP y el ISM de servicios, reforzaron la señal de un mercado laboral debilitado y de una desaceleración de la actividad, mientras los operadores mantienen firmes las expectativas de al menos dos recortes adicionales de tasas este año. A este telón de fondo se sumaron las tensiones geopolíticas por las amenazas del presidente Trump frente al conflicto en Gaza y los riesgos fiscales derivados del estancamiento político en Washington, factores que en conjunto profundizan la cautela global.

| Monedas

El **dólar estadounidense**¹ retrocede hacia 97.8 puntos y se encamina a cerrar su peor semana desde julio, presionado por la incertidumbre que genera el cierre parcial del gobierno en EE.UU., la falta de publicación de datos clave y las crecientes apuestas de que la Fed recorte su tasa en octubre y diciembre. Este escenario ha favorecido a las principales monedas desarrolladas: el euro se encamina a su mejor semana en un mes al superar 1.17 dólares, la libra registra su mayor avance semanal desde agosto en torno a 1.347, y el franco suizo acumula ganancias frente al dólar, mientras que el yen cede parte de sus alzas recientes ante un BoJ que mantiene un tono cauteloso respecto a un alza inmediata de tasas. El **peso colombiano** cerró la jornada del viernes en COP\$3,874, con una apreciación de \$12.77 frente al jueves y acumulando una ganancia semanal cercana al 0.6%, consolidándose como la moneda emergente de mejor desempeño en la región. El avance del COP estuvo respaldado por el atractivo de *carry* tras la decisión del BanRep de mantener estable su tasa de interés y por la debilidad del dólar luego de que el ISM de servicios en EE.UU. reforzara las expectativas de nuevos recortes de la Fed. En contraste, otras monedas latinoamericanas mostraron comportamientos mixtos: el sol peruano subió 0.3% y alcanzó su nivel más fuerte en cinco años, mientras que el peso chileno retrocedió 0.3% y encadenó su tercera semana de pérdidas, reflejando factores locales como la caída de la actividad económica.

| Petróleo

Los precios del petróleo cerraron la semana con fuertes pérdidas, con el Brent en USD\$64.63 (-7.7%) y el WTI en USD\$61.04 (-7.0%), presionados por la expectativa de mayores incrementos de oferta por parte de la OPEP+ y señales de un superávit en el 4T25. Asimismo, Fitch advirtió que Arabia Saudita enfrentará un déficit fiscal de 5.3% del PIB en 2025 ante menores ingresos petroleros y el elevado gasto de sus megaproyectos.

| Renta variable

- **El mercado accionario local** recuperó parcialmente las pérdidas de jornadas previas, con el MSCI Colcap avanzando en +0.21% hasta los 1,852.74 puntos. En este contexto, Mineros anunció su ingreso al mercado del OTCQX Best Market en EE.UU., lo que le permitiría al emisor expandir su capitalización en ese país. Asimismo, Celsia informó que el precio de corte para la etapa de readquisición de acciones por el mecanismo independiente fue de COP\$4,799 por acción, a la vez que confirmó que la recompra a través del mecanismo transaccional reiniciará a partir del 8 de octubre. Durante la jornada, PF Cibest fue la acción más negociada (COP\$13,668 millones), seguida por ISA (COP\$12,810 millones) y Cibest (COP\$8,177 millones). Por su parte, la acción de BBVA Colombia encabezó las ganancias (+5.50%), junto con Terpel (+4.31) y Mineros (+2.73%), mientras que las mayores caídas fueron para Canacol (-1.47%), GEB (-1.03%) y PF Davivienda (-0.97%).
- **Los mercados accionarios en EE.UU.** mantienen su impulso alcista, con el S&P 500 y el Dow Jones avanzando, aunque el Nasdaq registró correcciones. En particular, la jornada estuvo liderada por el sector financiero, farmacéutico y energético, mientras que los emisores tecnológicos, de consumo discrecional y comunicaciones registraron caídas. En paralelo, el mercado anticipa retrasos de la SEC en el trámite de solicitudes de ofertas públicas iniciales (IPO) debido al cierre del gobierno

¹ Valor correspondiente al Índice DXY que mide la fortaleza del dólar estadounidense frente a una canasta de seis monedas: el euro (EUR), el yen japonés (JPY), la libra esterlina (GBP), el dólar canadiense (CAD), la corona sueca (SEK) y el franco suizo (CHF).

Cierre acciones (%)

Estados Unidos	
S&P 500	+0.01%
Dow Jones	+0.51%
Nasdaq	-0.28%
Europa	
Stoxx 600	+0.50%
DAX	-0.18%
FTSE	+0.67%
Asia	
CSI 300	+0.45%
Nikkei	+1.85%
ASX	+0.46%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas		
PFCIBEST	\$ 50,560	1.32%
ISA	\$ 23,160	1.49%
CIBEST	\$ 59,780	0.40%
Acciones más valorizadas		
BBVACOL	\$ 211	5.50%
TERPEL	\$ 15,960	4.31%
MINEROS	12800	2.73%
Acciones menos valorizadas		
CNEC	\$ 6,700	-1.47%
GEB	\$ 2,880	-1.03%
PFDVAVNDA	\$ 24,420	-0.97%

Fuente: BVC

estadounidense. En Europa, las bolsas mostraron un desempeño favorable, con el CAC 40, el FTSE 100 y el STOXX 600 avanzando. Se destaca el optimismo del sector farmacéutico, tras las negociaciones sobre precios de medicamentos con el gobierno de EE.UU. En Asia, los mercados cerraron en terreno positivo, después de que el conglomerado japonés Hitachi Ltd. anunció una alianza con OpenAI para el desarrollo de centros de datos de IA.

Renta fija

- **Los bonos del Tesoro cerraron la semana con la mayor caída de rendimientos en un mes**, impulsados por el cierre parcial del gobierno en EE.UU., que retrasó la publicación de datos clave y dejó al mercado operando “a ciegas” frente a la lectura de la Fed. La ausencia de cifras oficiales generó ajustes en opciones y futuros: mientras algunos inversionistas mantienen la expectativa de dos recortes de 25 pbs en octubre y diciembre, gana tracción el escenario de un único recorte adicional. Hacia el cierre, los rendimientos repuntaron entre 1 y 3 pbs tras los datos del ISM, aunque permanecieron dentro de rangos recientes.
- **Los gilts lograron su primera ganancia semanal en un mes**, con el rendimiento a 10 años cayendo 2 pbs a 4.69%, superando a los bonos del Tesoro y bunds. El repunte se dio tras señales iniciales sobre el presupuesto de noviembre en Reino Unido y a la espera de comentarios del BoE. En contraste, mientras los bunds y BTPs se mantuvieron prácticamente estables.
- **La curva de TES COP presentó un comportamiento mixto**, con un empinamiento del tramo corto-mediano reflejado en la ampliación del spread 2s10s en 3.8 pbs y una compresión de 4.8 pbs en el 5s30s. El sesgo general fue de desvalorización, con aumentos de hasta 6.8 pbs en los nodos intermedios, aunque referencias como 2031 (-0.5 pbs), 2034 (-4.0 pbs) y 2050 (-1.5 pbs) se desmarcaron al registrar valorizaciones. Los TES UVR también evidenciaron un comportamiento mixto con sesgo de pérdida de valor, destacando que, salvo las referencias 2027 y 2035, el resto se encuentra en mínimos del mes. Además, al 23 de septiembre de 2025 las operaciones de manejo de deuda interna entre Hacienda y el Tesoro Nacional ascendieron a COP\$39.9 billones, concentradas en recompras de 26's, 46's y 50's, y entregas principalmente de 33's; cifra que, junto con el rebalanceo de portafolios de terceros como el Fonpet, supera ampliamente el nivel registrado en 2024, cuando dichas operaciones totalizaron COP\$28.24 billones.

Variaciones diarias renta fija (%):

Bono 10Y	Cierre	Anterior	Var. Diaria (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes	Via.		Var. 2s/10 (pbs)	Var. 5s/10 (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes									
							Min	Actual					Max									
Desarrolladas														Min	Actual	Max						
EE.UU.	4.12	4.08	↑ 3.45	4.198	4.353	4.02 - 4.12 - 4.26	2025	8.71	8.71	0.00	-13.20	12.90	8.602	8.75	8.90							
Alemania	2.70	2.70	↓ -0.10	2.707	2.608	2.64 - 2.70 - 2.78	2026	9.01	8.98	2.70	11.90	2.70	8.886	8.967	9.06							
Reino Unido	4.69	4.71	↓ -2.07	4.661	4.617	4.60 - 4.69 - 4.80	2027	9.25	9.22	3.00	-6.20	-1.90	9.202	9.339	9.38							
Japón	1.66	1.65	0.30	1.584	1.433	1.56 - 1.66 - 1.66	2028	9.93	9.88	5.50	2.50	7.40	9.848	10.030	10.00							
Canada	3.19	3.17	1.10	3.327	3.240	3.15 - 3.19 - 3.44	2029	10.68	10.65	2.30	-6.00	-1.50	10.696	6.444	10.56							
Italia	3.51	3.52	↓ -0.71	3.523	3.599	3.45 - 3.51 - 3.67	2030	10.91	10.86	4.90	2.30	5.90	10.988	10.958	11.09							
Francia	3.51	3.52	↓ -1.10	3.456	3.336	3.41 - 3.51 - 3.60	2031	11.44	11.15	-0.50	-0.07	-14.10	11.273	11.329	11.46							
Singapur	1.91	1.90	0.90	1.886	2.397	1.74 - 1.91 - 1.93	2032	11.32	11.27	5.00	-0.05	-0.25	11.475	11.545	11.52							
Suecia	2.71	2.72	↓ -0.30	2.562	2.441	2.51 - 2.71 - 2.74	2033	11.44	11.44	0.30	-0.12	-0.28	11.674	11.738	11.84							
Emergentes														2034	11.32	11.36	-4.00	-0.10	-0.29	11.565	11.600	11.75
Colombia	11.36	11.34	↑ 2.25	11.508	11.855	11.14 - 11.36 - 11.58	2035	11.69	11.67	1.40	-0.18	-0.37	10.936	2.734	11.52							
México	8.84	8.82	1.65	9.003	9.436	8.71 - 8.84 - 9.01	2036	11.38	11.31	1.80	0.09	-0.12	11.531	11.938	11.93							
Brasil	13.84	13.84	↓ -0.18	13.869	14.321	13.56 - 13.84 - 14.09	2040	11.91	11.90	0.50	-0.17	-0.69	12.208	7.440	11.70							
Chile	5.64	5.63	0.62	5.619	5.744	5.60 - 5.64 - 5.68	2042	11.74	11.69	5.40	-0.03	-0.28	11.981	12.279	12.60							
Perú	6.07	6.04	2.59	6.215	6.468	5.90 - 6.07 - 6.29	2046	11.81	11.81	0.10	-0.17	-0.44	12.309	12.493	12.84							
China	1.86	1.86	0.00	1.775	1.709	1.75 - 1.86 - 1.89	2050	11.61	11.63	-1.50	-0.10	-0.32	11.854	12.327	11.60							
Corea del Sur	2.96	2.96	0.00	2.839	2.798	2.78 - 2.96 - 2.96	2058	12.00	12.00	0.10	-0.11	-0.44	10.200	2.565	11.50							
Nueva Zelanda	4.21	4.19	2.10	4.355	4.501	4.19 - 4.21 - 4.48	TES UVR			2027	5.11	5.09	1.50	-0.13	-0.54	5.962	5.225	5.09				
India	6.51	6.52	↓ -0.98	6.482	6.494	6.48 - 6.51 - 6.58	2029	5.42	5.46	-3.50	-0.17	-0.75	6.002	3.724	5.42							
Malasia	3.45	3.43	1.50	3.397	3.603	3.39 - 3.43 - 3.46	2031	6.12	6.21	-2.00	-0.23	-0.63	6.539	1.309	6.12							
Sudafrica	9.17	9.17	0.00	9.466	10.162	9.07 - 9.17 - 9.63	2033	5.87	5.85	2.50	0.02	-0.49	6.249	5.85	5.87							
														2035	5.98	6.00	-1.90	0.06	-0.49	6.304	6.007	6.07
														2037	6.13	6.17	-1.00	0.02	-0.54	6.448	6.194	6.13
														2041	6.09	6.13	-1.40	-0.10	-0.47	6.461	5.737	6.09
														2049	5.95	5.95	0.00	0.06	-0.47	6.332	5.838	5.95
														2055	5.95	5.96	-1.00	-0.14	-0.50	6.325	5.379	5.95
														2062	6.00	6.06	-0.40	-0.22	-0.50	6.374	1.751	6.00

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivales

Cierre de acciones locales

	Últ. Precio	Mkt. Cap (Billones)	%ID	%MTD	%YTD	P/E	P/VL	Min. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen ID (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Último Dividendo	Dvd. Yield	Valor Justo	
Cibest	59,780	53.3	↑ 0.40%	↑ 22.5%	↑ 59.0%	9.1	1.4	45,700	52,880	8,177	261,090	4,524	7.6%	46,500	
PF-Cibest	50,560	53.3	↑ 1.32%	↑ 18.1%	↑ 43.7%	7.7	1.2	39,820	44,500	13,669	568,753	4,524	8.9%	46,500	
Ecopetrol	1,775	73.0	↑ 0.85%	↑ 2.0%	↑ 6.0%	5.2	0.9	1,725	2,085	5,079	420,056	214	12.1%	2,120	
ISA	23,160	25.7	↑ 1.49%	↑ 19.9%	↑ 38.7%	8.9	1.5	18,900	21,800	12,810	171,918	1,265	5.5%	28,700	
GEB	2,880	26.4	↓ -1.03%	↓ -0.7%	↑ 18.0%	9.8	1.5	2,750	2,995	979	41,205	238	8.3%	4,000	
Celsia	4,670	4.9	↑ 0.86%	↑ 10.7%	↑ 26.9%	19.0	1.5	3,890	4,070	717	22,423	326	7.0%	5,000	
Promigas	6,650	7.5	→ 0.00%	↓ -0.7%	↓ -13.1%	7.2	1.1	6,510	6,790	97	11,998	545	8.2%	-	
Canacol	6,700	0.2	↓ -1.47%	↓ -17.4%	↓ -39.6%	-	11.2	0.1	9,050	10,800	357	11,400	-	0.0%	-
Grupo Sura	43,380	24.3	↑ 0.42%	↑ -3.4%	↑ 16.6%	14.9	1.0	41,520	44,240	719	24,736	1,500	3.5%	44,000	
PF-Grupo Sura	35,780	24.3	↑ 0.73%	↑ -4.1%	↑ 37.5%	12.3	0.8	37,680	39,600	1,816	79,455	1,500	4.2%	44,000	
Grupo Argos	17,700	14.1	↓ -0.56%	↓ -17.7%	↓ -14.1%	7.9	0.7	20,540	22,000	2,216	40,985	688	3.9%	21,000	
PF-Grupo Argos	11,480	14.1	↑ 0.70%	↓ -29.8%	↓ -25.6%	5.1	0.5	16,340	17,560	1,671	18,222	688	6.0%	21,000	
Corficolombiana	17,120	6.2	↑ 0.71%	↑ -7.5%	↑ 16.6%	26.0	0.5	15,700	16,880	203	24,079	-	0.0%	23,000	
PF-Corficolombiana	16,260	6.2	↓ -0.12%	↓ -0.9%	↑ 13.9%	24.7	0.5	16,300	17,280	116	5,250	1,194	7.3%	23,000	
Cementos Argos	10,500	13.8	↑ 0.19%	↑ 0.6%	↑ 2.9%	5.9	1.0	9,980	10,840	2,452	188,567	770	7.3%	9,700	
PF-Cementos Argos	12,420	13.8	→ 0.00%	↑ 18.3%	↑ 6.9%	7.0	1.2	9,840	10,900	12	291	770	6.2%	9,700	
PF-Davienvia	24,420	11.0	↓ -0.97%	↑ 7.5%	↑ 39.1%	23.9	0.7	20,320	21,900	477	33,506	-	0.0%	26,100	
Bogota	34,540	12.3	↑ 0.06%	↑ 6.0%	↑ 28.6%	10.7	0.7	29,600	31,700	344	8,672	1,752	5.1%	-	
PF-Aval	674	16.0	↑ 2.12%	↑ 15.8%	↑ 51.1%	12.7	0.9	525	575	1,659	20,026	21	3.1%	-	
Grupo Bolívar	79,520	6.3	↑ 0.13%	↑ 13.8%	↑ 31.7%	5.5	0.5	69,520	76,290	123	18,877	2,736	3.4%	-	
Mineros	12,800	3.8	↑ 2.73%	↑ 77.5%	↑ 200.8%	7.6	2.2	5,660	6,200	2,838	29,108	410	3.2%	6,600	
BVC	12,420	0.8	→ 0.00%	↑ 3.5%	↑ 25.5%	7.2	1.4	11,760	15,800	16	1,099	1,641	13.2%	-	
ETB	50	0.2	→ 0.00%	↓ -12.3%	↓ -32.4%	-	1.4	0.1	51	51	2	731	-	0.0%	-
Nutresa	174,000	79.6	→ 0.00%	↑ 37.5%	↑ 120.3%	101.6	11.2	118,360	126,600	8	11,518	-	0.0%	-	
Terpel	15,960	2.9	↑ 4.31%	↑ 30.0%	↑ 38.8%	4.9	0.9	11,000	11,300	737	6,811	1,462	9.2%	-	
PEI	79,900	3.4	↑ 1.37%	↑ 18.4%	↑ 15.2%	6.9	0.5	69,900	72,520	2,416	36,506	-	0.0%	-	
HCOLSEL	20,700	→ 0.00%	↑ 13.2%	↑ 39.9%	-	17.60	17.879	-	-	-	5,685	-	-	-	
Icolcap	18,417	↑ 0.72%	↑ 14.4%	↑ 32.3%	-	16,000	16,983	-	-	-	206,882	-	-	-	
COLCAP	1,853	↑ 0.21%	↑ 15.2%	↑ 34.4%	-	1,547	1,657	-	-	-	-	-	-	-	

Fuente: BVC - Investigaciones Económicas Accivales

| Glosario

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.

BTP: bonos Italianos.

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.

Dovish: Término utilizado para describir una postura de política monetaria acomodaticia o expansiva, generalmente orientada a estimular el crecimiento económico.

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).c

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.

Twist Steepening: fenómeno en la curva de rendimiento de los bonos donde las tasas de interés a largo plazo aumentan más que las tasas a corto plazo, resultando en una curva que se vuelve más empinada, especialmente en el extremo largo.

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. © 2025 Acciones & Valores S.A.

Héctor Wilson Tovar García
Gerente de Investigaciones Económicas
wtovar@accivalores.com
(601) 7430167 ext 1107

| María Alejandra Martínez Botero
Directora de Investigaciones Económicas
maria.martinez@accivalores.com
(601) 7430167 ext 1566

| María Lorena Moreno Varón
Analista Renta Fija
maria.moreno@accivalores.com

| Laura Sophia Fajardo Rojas
Analista Divisas
laura.fajardo@accivalores.com

| Hugo Camilo Beltran Gomez
Analista Renta Variable
hugo.beltran@accivalores.com

| Sara Sofia Guzmán Suárez
Practicante
sara.guzman@accivalores.com



@accivaloressa



Acciones y Valores



@accionesyvaloressa



@accionesyvaloressa

[Suscríbete a nuestros informes](#)