

Perspectiva Económica

Semanal

Del 10 al 14 de agosto de 2026

Resumen

- El débil reporte de empleo de julio, con una caída de 23,000 nóminas frente a expectativas de un aumento cercano a 90,000 y revisiones a la baja de 103,000 empleos en mayo y junio, llevó al mercado a aplazar de septiembre a octubre la expectativa de una nueva subida de tasas. La menor contratación y la moderación salarial sugieren un mercado laboral en enfriamiento, aunque todavía sin señales de un deterioro abrupto.
- Esta semana, el mercado espera una aceleración de la inflación mensual a 0.2% en julio, desde -0.4% en junio, mientras que la inflación anual se mantendría en 3.5%. La atención estará en el IPC subyacente, que se proyecta en 0.2% mensual y 2.5% anual. Un dato inferior a lo esperado consolidaría el escenario de una subida en octubre o después, mientras que una sorpresa alcista podría reactivar las expectativas de un ajuste en septiembre.
- En Colombia, esta semana, conocemos el nuevo dato de IPC de julio. Proyectamos una variación de 0.35% mensual y 6.23% anual, respectivamente, reflejando una persistencia de las presiones sobre alimentos y regulados. El dato será clave para la narrativa de la política monetaria.

Resumen de proyecciones económicas

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Crecimiento del PIB (var.anual %)	3,20%	-7,30%	11,00%	7,30%	0,60%	1,70%	2,65%	2,48%	2,38%
Tasa de desempleo nacional (%PEA, promedio)	10,90%	16,70%	13,80%	11,20%	10,20%	10,20%	8,9%	8,9%	9,5%
Inflación (var.anual %, fin de periodo)	3,81%	1,62%	5,60%	13,13%	9,28%	5,20%	5,10%	7,11%	5,07%
Inflación básica (var.anual %, fin de periodo)	3,40%	1,39%	2,84%	9,23%	8,81%	5,75%	5,54%	7,00%	5,39%
Tasa Banrep (tasa, fin de periodo)	4,25%	1,75%	3,00%	12,00%	13,00%	9,50%	9,25%	12,00%	10,75%
IBR mensual nominal (tasa, fin de periodo)	4,11%	1,71%	2,97%	11,23%	12,08%	8,99%	8,91%	11,08%	11,67%
Balance fiscal GNC (% PIB)	-2,46%	-7,79%	-6,97%	-5,30%	-4,20%	-6,80%	-6,40%	-7,00%	-6,50%
Deuda neta GNC (% PIB)	48,4%	60,7%	60,1%	57,7%	53,8%	60,00%	59,00%	64,00%	63,00%
Balance comercial (USD millones, total)	-10.782	-10.130	-15.259	-14.331	-9.902	-10.811	-16.377	-17.000	-18.000
Balance en cuenta corriente (% PIB)	-4,58%	-3,42%	-5,60%	-6,26%	-2,70%	-1,80%	-2,40%	-2,30%	-2,50%
Tasa de cambio (USD/COP, promedio)	3.282	3.696	3.747	4.248	4.328	4.074	4.051	3.487	3.373
Precio de petróleo Brent (USD por barril, promedio)	64,3	42,0	80,9	100,9	82,49	80,5	69,1	85,0	80,0

Fuente: Proyecciones de Investigaciones Económicas Acciones y Valores

Análisis de mercados de esta semana



Panorama semanal Renta Fija

Geopolítica y datos económicos mantienen la volatilidad

Los Tesoros de EE. UU. concentraron la mayor volatilidad, con el bono a 10 años moviéndose entre 4.60% y 4.67% por los cambios en las expectativas sobre el petróleo y la política monetaria de la Fed, mientras la deuda soberana europea mostró un comportamiento más defensivo y registró una compresión generalizada de rendimientos.



Panorama semanal Renta Variable

Nuevos catalizadores locales: Dividendo extraordinario de Grupo Cibest y plan de eficiencia ACE 1.0 de Grupo Argos

Grupo Cibest propone un dividendo extraordinario de COP\$1,271 por acción, lo que corresponde a una distribución total equivalente en dólares de USD\$380.4 millones. Esto hace parte de la asignación de capital después de la desinversión de Banistmo por USD\$1,418 millones y representa un dividend yield del 1.78% para la acción preferencial. En paralelo, Grupo Argos anunció el programa de eficiencia corporativa ACE 1.0. En nuestra lectura, es una decisión favorable para la optimización financiera de la *holding* y la simplificación de su estructura societaria. Sin embargo, comprometerse con una senda alcista de dividendos exige un flujo de caja suficientemente sólido. Si no se cumple este supuesto, la presión por un reparto fijo de dividendos de las filiales a la *holding* podría crear distorsiones en su estructura óptima de capital y una fuente de inflexibilidad financiera.



Panorama semanal Divisas

El USD/COP mantiene un sesgo bajista, pero con una apreciación del peso cada vez más dependiente de nuevas validaciones

El deterioro del empleo en EE.UU. redujo el soporte de tasas al dólar y deja al IPC como principal catalizador externo, con riesgo de una corrección adicional del DXY si la inflación confirma desinflación en un mercado todavía largo en USD. Localmente, la reacción inicial a la pausa de BanRep se revirtió rápidamente, el diferencial de tasas continúa funcionando más como ancla que como motor de la apreciación y la atención se desplaza hacia la evolución del CDS, los TES y la credibilidad fiscal del nuevo Gobierno. Aunque la ejecución acelerada del programa de reservas introduce demanda oficial durante episodios de fortaleza del COP, las primeras compras no lograron frenar la apreciación, mientras la mayor volatilidad realizada reduce la eficiencia relativa del carry. Bajo este balance, esperamos una negociación entre COP\$3,080 y COP\$3,200, con extensiones hacia COP\$3,050 y COP\$3,240.

Empleo se enfría y el IPC toma protagonismo

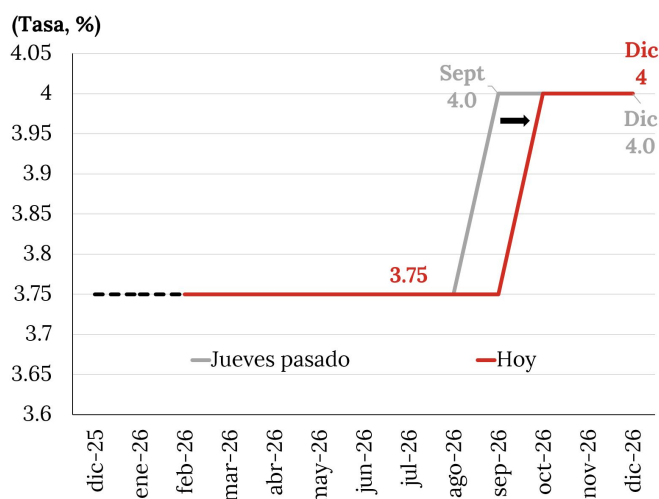
Esta semana, la atención de los mercados estará concentrada en la publicación del IPC de EE. UU. correspondiente a julio, que se conocerá el miércoles. El dato adquiere especial relevancia después del débil reporte de empleo publicado la semana pasada, que modificó de manera importante las expectativas sobre la trayectoria de la política monetaria de la Reserva Federal (Fed). Hasta el jueves, el mercado esperaba que la Fed realizara un nuevo incremento de tasas en septiembre, llevando la tasa de referencia hasta 4.0%. Sin embargo, el deterioro observado en el mercado laboral llevó a los inversionistas a aplazar este escenario hacia octubre (**Gráfica 1**). Por ello, el dato de inflación será determinante para evaluar si este retraso se consolida o si las expectativas vuelven a anticipar un ajuste más temprano.

El mercado espera cierta aceleración de la inflación durante julio, después de la moderación observada en junio. La variación mensual pasaría de -0.4% a 0.2%; que, en términos anuales, implicaría que la cifra del 3.5% se mantenga. Ahora, la atención estará especialmente concentrada en el IPC subyacente, dado que permite evaluar mejor la persistencia de las presiones inflacionarias. En ese caso, se espera un incremento mensual de 0.2% (vs 0% en junio) y anual de 2.5% (vs 2.6% en junio) (**Gráfica 2**). El comportamiento de los servicios y de los bienes será relevante, particularmente ante la incertidumbre sobre el impacto de los aranceles sobre los precios finales.

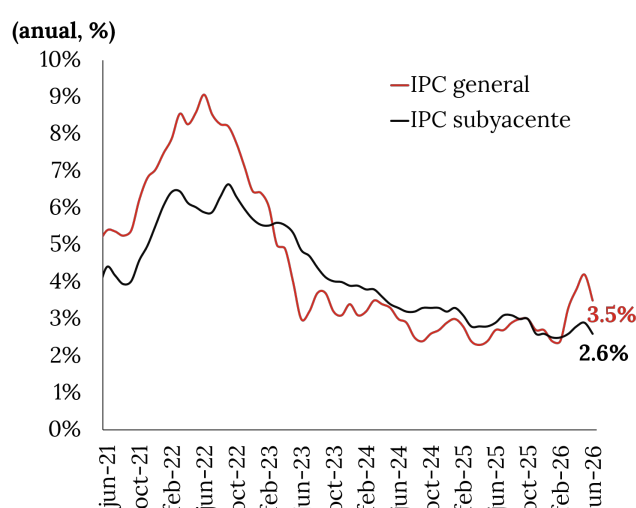
El cambio en las expectativas de tasas estuvo directamente relacionado con la debilidad del reporte laboral. Las nóminas no agrícolas disminuyeron en 23 mil puestos en julio, frente a expectativas de un aumento cercano a 90 mil (**Gráfica 3**). Además, las cifras de mayo y junio fueron revisadas a la baja en 103 mil empleos en conjunto, confirmando que la desaceleración de la contratación había sido mayor a la inicialmente estimada. Los principales retrocesos se concentraron en educación del gobierno local, ocio y hotelería y comercio minorista. En particular, el sector de ocio y hotelería volvió a mostrar debilidad pese a las expectativas de que la realización del Mundial de Fútbol impulsaría significativamente la contratación en actividades relacionadas con turismo, restaurantes y entretenimiento. De hecho, el torneo no se ha traducido en el aumento extraordinario de empleo que inicialmente se esperaba, lo que puede estar reforzando la señal de enfriamiento de la demanda laboral.

Aunque la tasa de desempleo bajó de 4.2% a 4.1%, este resultado estuvo explicado principalmente por una nueva reducción de la participación laboral, que cayó a 61.4% (**Gráfica 4 y 5**). Al mismo tiempo, el crecimiento de los salarios se moderó a 3.2% anual (**Gráfica 6**), por debajo del 3.5% esperado y entre los ritmos más bajos de los últimos años. En conjunto, estos indicadores sugieren que el mercado laboral se está enfriando y que, por ahora, no constituye una fuente significativa de presiones inflacionarias.

Gráfica 1. Senda esperada Fed 2026



Gráfica 2. Inflación de EE. UU.



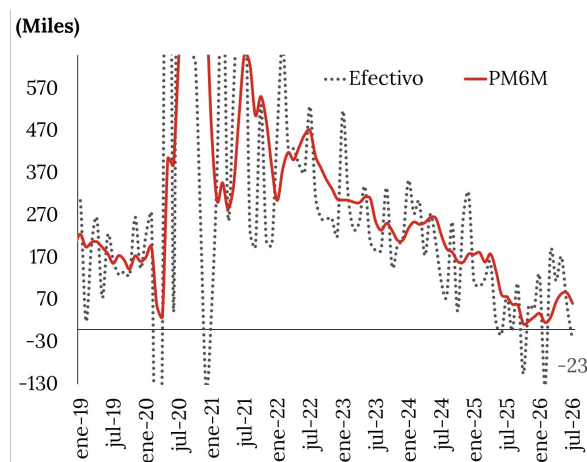
Ahora bien, conviene mencionar que el informe puede describir un mercado laboral de baja contratación y bajos despidos, más que como un deterioro abrupto de la actividad. Las aproximadamente 7.4 millones de vacantes todavía superan a los 6.9 millones de desempleados, lo que continúa proporcionando soporte a los ingresos de los hogares, el consumo y la economía.

Luego de la publicación del informe, las acciones subieron y los rendimientos de los bonos descendieron, llevando al Tesoro de 10 años hasta el 4.6%, mientras la probabilidad de una subida en septiembre se redujo a menos de 50%. Así, el IPC será ahora el principal factor para determinar si el mercado mantiene la expectativa de una subida en octubre o vuelve a adelantarla a septiembre.

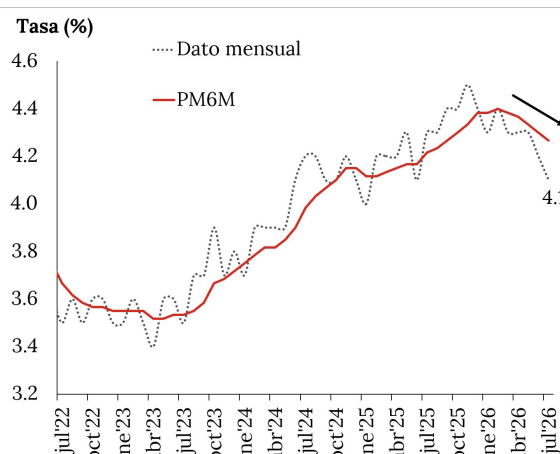
Un dato de inflación por debajo de lo esperado reforzaría la percepción de que la Fed puede esperar y consolidaría el escenario de una subida en octubre o, incluso, posteriormente. Por el contrario, una sorpresa alcista, especialmente en la inflación subyacente, podría reactivar las expectativas de un incremento en septiembre, presionando al alza los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense y el dólar.

La próxima semana, por tanto, el mercado enfrentará un balance entre una inflación que todavía debe demostrar una convergencia sostenible hacia el objetivo de 2.0% y un mercado laboral que está perdiendo dinamismo. El IPC será clave para determinar cuál de estas dos fuerzas tendrá mayor peso en la próxima decisión de la Fed.

Gráfica 3. Nóminas no agrícolas



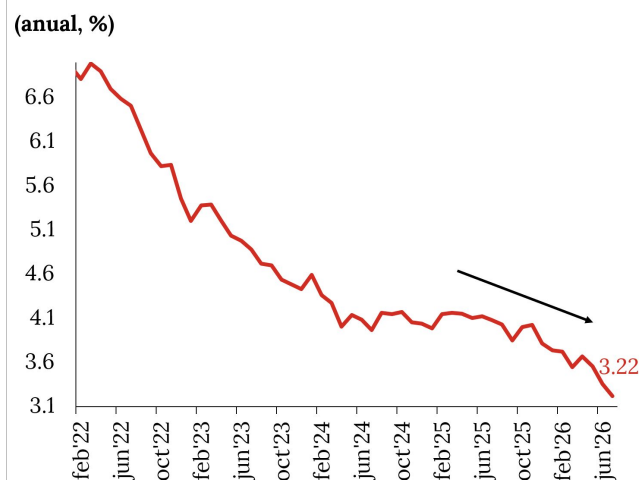
Gráfica 4. Tasa de desempleo



Gráfica 3. Tasa de participación laboral



Gráfica 4. Salario por hora



Mercado espera dato de IPC de Colombia

Esta semana, conocemos el nuevo dato de IPC de julio para Colombia. Estamos esperando que en julio, haya una variación mensual del IPC de 0.35%, ligeramente inferior al 0.39% registrado en junio. De materializarse esta estimación, la inflación anual aumentaría de 6.14% a 6.23%. El consenso del mercado apuntan a una variación mensual de 0.31% y una inflación anual de 6.18%. Entre los principales aportes al resultado esperamos incrementos en alimentos y bebidas no alcohólicas (0.82%), salud (0.58%), alojamiento, agua, electricidad y gas (0.59%) y restaurantes y hoteles (0.35%), rubros que continuarían ejerciendo una presión importante sobre el índice.

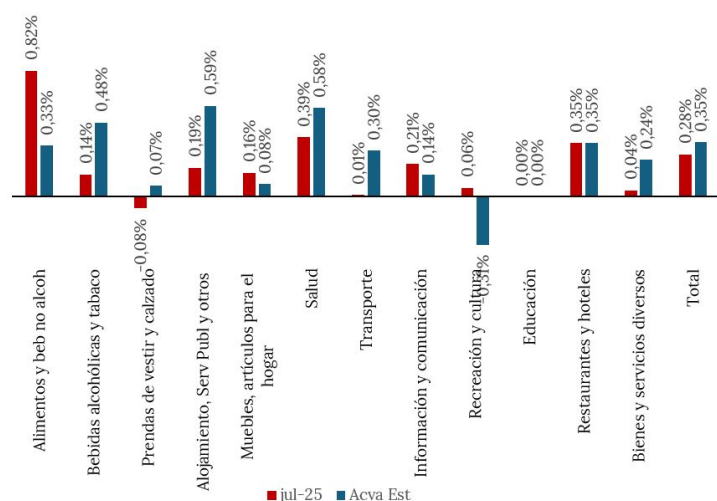
La dinámica de los alimentos continuará siendo un factor relevante para la evolución de los precios. Las recientes inundaciones y los efectos esperados del fenómeno de El Niño representan riesgos para la oferta de algunos productos y, por esta vía, podrían mantener presiones sobre este componente. A esto se suman ajustes pendientes en las tarifas de energía y agua, que podrían contribuir a una mayor persistencia de la inflación de regulados. Por otra parte, el incremento del salario mínimo continúa representando un riesgo para la inflación de servicios, al elevar los costos laborales en diferentes actividades de la economía. Si bien la reciente apreciación del peso colombiano ha ayudado a moderar las presiones asociadas a los bienes importados, este factor podría no ser suficiente para compensar los riesgos provenientes de alimentos, servicios y precios regulados.

En cuanto a la inflación subyacente, el mercado espera una variación mensual de 0.30%, frente a 0.32% en junio, mientras que la tasa anual aumentaría de 5.98% a 6.16%. La evolución de este componente será particularmente importante, dado que permite evaluar la persistencia de las presiones inflacionarias más allá de los componentes volátiles.

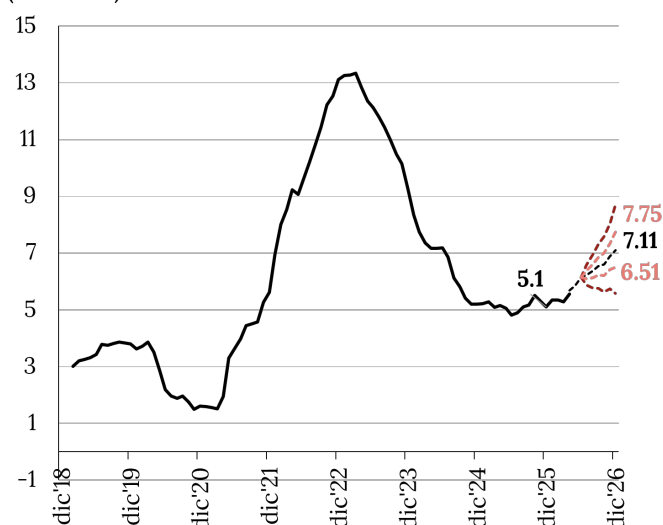
El resultado será determinante para las expectativas de política monetaria. [En la última reunión](#), la mayoría de la Junta Directiva del Banco de la República consideró apropiado mantener la tasa para evaluar el efecto acumulado del endurecimiento monetario, mientras que otros codirectores consideraron que la persistencia de las presiones inflacionarias aún justificaba un mayor ajuste. En este contexto, un dato muy superior al esperado por el mercado reforzaría la percepción de una inflación más persistente y reformularía las expectativas de la política monetaria, incluyendo nuevos incrementos de tasas de interés este año. Por el contrario, una lectura cercana o inferior al consenso favorecería una trayectoria descendente de la inflación y permitiría una postura monetaria menos restrictiva.

Nuestro escenario base contempla que la inflación cierre 2026 alrededor de 7.1%, ligeramente por encima del pronóstico central del Banco de la República de 6.9%. Consideramos que el balance de riesgos continúa sesgado al alza, principalmente por la evolución de los alimentos y los servicios regulados, lo que sugiere que la política monetaria deberá mantenerse restrictiva por más tiempo para asegurar una convergencia sostenible hacia la meta de 3.0%.

Gráfica 5. Expectativas IPC julio (var mensual)



Gráfica 6. Expectativas inflación 2026 (var anual)



Calendario económico de esta semana

Fecha	Hora	País	Evento	Periodo	Unidad	Previo	Consenso	Pronóstico propio	Tendencia
Lunes 10 de agosto	18:00	COL	IPC	Jul	Var. anual (%)	6.14%	6.18%	6.23%	↑
	18:00	COL	IPC	Jul	Var. mensual (%)	0.39%	0.31%	0.35%	↓
	18:00	COL	IPC básico	Jul	Var. anual (%)	5.98%	6.16%	6.20%	↑
	18:00	COL	IPC básico	Jul	Var. mensual (%)	0.32%	0.30%	0.35%	↑
Martes 11 de agosto	05:00	US	Optimismo de las pequeñas empresas de la NFIB	Jul	Indicador	97.4	97.1	97.1	↓
	07:00	BRA	IBGE Inflación IPCA MoM	Jul	Var. mensual (%)	0.16%	0.01%	0.02%	↓
	07:00	BRA	Inflación IBGE IPCA interanual	Jul	Var. anual (%)	4.64%	4.40%	4.50%	↓
	07:00	MEX	Producción industrial NSA año tras año	Jun	Var. anual (%)	-0.7%	--	0.7%	↑
	09:00	US	Ventas viviendas de segunda	Jul	Millones de USD	4.09m	4.06m	4.09m	=
Miércoles 12 de agosto	01:00	ALE	IPC	Jul F	Var. anual (%)	2.8%	2.8%	2.8%	=
	01:00	ALE	IPC	Jul F	Var. mensual (%)	0.8%	0.8%	0.8%	=
	01:00	ALE	IPC armonizado de la UE	Jul F	Var. anual (%)	2.8%	2.8%	2.8%	=
	01:00	ALE	IPC armonizado de la UE	Jul F	Var. mensual (%)	0.9%	0.9%	0.9%	=
	03:00	ITA	IPC armonizado de la UE	Jul F	Var. anual (%)	2.9%	2.9%	2.9%	=
	03:00	ITA	IPC armonizado de la UE	Jul F	Var. mensual (%)	-1.0%	-1.0%	-1.0%	=
	07:30	US	IPC	Jul	Var. mensual (%)	-0.4%	0.2%	0.1%	↑
	07:30	US	IPC	Jul	Var. anual (%)	3.5%	3.5%	3.4%	↓
	07:30	US	IPC subyacente interanual	Jul	Var. anual (%)	2.6%	2.5%	2.4%	↓
	07:30	US	IPC básico MoM	Jul	Var. mensual (%)	0.0%	0.3%	0.2%	↑
Jueves 13 de agosto	13:00	US	Balance del presupuesto federal	Jul	Billones de USD	-\$291.1b	-\$300.0b	-\$288.1b	↑
	18:01	UK	Balance de precios de la vivienda de RICS	Jul	Indicador	-0.33	-0.33	-0.32	↑
	18:50	JAP	Índice de precios al productor interanual	Jul	Var. anual (%)	7.1%	7.5%	7.3%	↑
	18:50	JAP	PPI MoM	Jul	Var. mensual (%)	0.4%	0.6%	0.7%	↑
	01:00	UK	PIB	2T P	Var. trimestral (%)	0.6%	0.4%	0.6%	=
	01:00	UK	PIB	2T P	Var. anual (%)	0.9%	1.1%	1.2%	↑
	01:00	UK	Producción industrial	Jun	Var. mensual (%)	-0.5%	0.0%	0.1%	↑
	01:00	UK	Producción manufacturera MoM	Jun	Var. mensual (%)	0.1%	-0.4%	-0.2%	↓
	01:00	UK	Producción industrial	Jun	Var. anual (%)	1.0%	0.3%	0.5%	↓
	01:00	UK	Balanza comercial GBP/Mn	Jun	Millones de USD	-£1044m	-£2500m	-£2529m	↓
	01:00	UK	Producción manufacturera interanual	Jun	Var. anual (%)	2.3%	0.9%	1.2%	↓
	01:00	UK	Balanza comercial visible GBP/Mn	Jun	Millones de USD	-£18660m	-£20250m	-£19060m	↓
	02:00	ESP	IPC	Jul F	Var. anual (%)	3.5%	3.5%	3.5%	=
	02:00	ESP	IPC armonizado de la UE	Jul F	Var. anual (%)	3.8%	3.8%	3.8%	=
	02:00	ESP	IPC	Jul F	Var. mensual (%)	0.2%	0.2%	0.2%	=
	02:00	ESP	IPC armonizado de la UE	Jul F	Var. mensual (%)	-0.1%	-0.1%	-0.1%	=
	02:00	ESP	IPC básico	Jul F	Var. anual (%)	3.0%	3.0%	3.0%	=
	07:00	BRA	Ventas minoristas	Jun	Var. anual (%)	0.4%	2.0%	2.3%	↑
	07:00	BRA	Ventas minoristas	Jun	Var. mensual (%)	0.1%	0.1%	0.2%	↑
	07:30	US	Peticiones iniciales de desempleo	Aug 8	Miles	199k	203k	201k	↑
	07:30	US	Demanda final de PPI MoM	Jul	Var. mensual (%)	-0.3%	0.2%	0.4%	↑
	07:30	US	Demanda final del IPP interanual	Jul	Var. anual (%)	5.5%	4.8%	5.0%	↓
	07:30	US	PPI Ex Alimentos y Energía MoM	Jul	Var. mensual (%)	0.2%	0.3%	0.3%	↑
	07:30	US	IPP excluyendo alimentos y energía año tras año	Jul	Var. anual (%)	4.7%	4.1%	4.4%	↓
	07:30	US	Reclamos continuos	Aug 1	Miles	1801k	1789k	1772k	↓
Viernes 14 de agosto	01:45	FRA	IPC	Jul F	Var. anual (%)	2.1%	2.1%	2.1%	=
	01:45	FRA	IPC armonizado de la UE	Jul F	Var. anual (%)	2.4%	2.4%	2.4%	=
	01:45	FRA	IPC	Jul F	Var. mensual (%)	0.6%	0.6%	0.6%	=
	01:45	FRA	IPC armonizado de la UE	Jul F	Var. mensual (%)	0.6%	0.6%	0.6%	=
	04:00	EURO	PIB	2T S	Var. trimestral (%)	0.4%	0.4%	0.4%	=
	04:00	EURO	PIB	2T S	Var. anual (%)	1.0%	1.0%	1.2%	↑
	07:30	US	Ventas al por menor anticipadas	Jul	Var. mensual (%)	0.2%	0.3%	0.2%	=
	07:30	US	Ventas al por menor sin autos	Jul	Var. mensual (%)	-0.2%	0.2%	0.3%	↑
	09:00	US	Percepción de la U. de Michigan	Aug P	Indicador	55.2	54.0	54.1	↓
	10:00	COL	Ventas minoristas	Jun	Var. anual (%)	11.7%	14.4%	14.0%	↑
Domingo 16 de agosto	10:00	COL	Producción manufacturera interanual	Jun	Var. anual (%)	-0.4%	1.3%	1.0%	↑
	10:00	COL	Producción industrial	Jun	Var. anual (%)	2.3%	2.6%	2.6%	↑
	18:50	JAP	PIB anualizado de Sudáfrica trimestre a trimestre	2T P	Var. trimestral (%)	1.8%	2.2%	2.0%	↑
	18:50	JAP	PIB	2T P	Var. trimestral (%)	0.5%	0.5%	0.4%	↓
	18:50	JAP	Deflactor del PIB interanual	2T P	Var. anual (%)	3.2%	2.0%	2.3%	↓
	21:00	CHI	Producción industrial	Jul	Var. anual (%)	5.3%	4.9%	5.0%	↓
	21:00	CHI	Ventas minoristas	Jul	Var. anual (%)	1.0%	1.5%	1.1%	↑
			Producción industrial acumulada en lo que va del año (año anterior) en comparación con el año anterior	Jul	Var. anual (%)	5.4%	5.3%	5.3%	↓
	21:00	CHI	Ventas minoristas acumuladas en lo que va del año (en comparación con el año anterior)	Jul	Var. anual (%)	1.3%	1.2%	1.4%	↑
			Activos fijos excluyendo zonas rurales acumulados en lo que va del año (año anterior)	Jul	Var. anual (%)	-5.7%	-6.2%	-6.4%	↓
	23:30	JAP	Producción industrial	Jun F	Var. mensual (%)	1.3%	1.3%	1.3%	=
	23:30	JAP	Índice del sector terciario mes a mes	Jun	Var. mensual (%)	1.1%	--	-0.5%	↓
	23:30	JAP	Producción industrial	Jun F	Var. anual (%)	4.2%	4.2%	4.2%	=

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 García

Gerente de Investigaciones Económicas

✉ wtovar@accivalores.com



María Alejandra Martínez Botero

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/](#)