

Perspectiva Económica

Semanal

Del 25 al 29 de mayo de 2026

Resumen

- El mercado estará atento al dato de PCE de abril en EE.UU., con expectativas de un repunte de la inflación hasta 3.8% anual y señales de persistencia inflacionaria derivadas del IPC, IPP y los índices ISM, fortaleciendo la narrativa de tasas altas por más tiempo.
- Los PMI de mayo sugieren que las economías desarrolladas enfrentan un entorno de menor crecimiento acompañado de presiones inflacionarias persistentes, una combinación que podría mantener a los principales bancos centrales bajo una postura monetaria restrictiva durante más tiempo.
- Desempleo histórico en marzo (8.8%): El DANE reportó la tasa de desempleo más baja para un mes de marzo en dos décadas, impulsada por la creación de 650,000 empleos y una reducción histórica en la brecha de género, aunque persisten retos en informalidad laboral según la prensa especializada. Proyección abril (9.0%): Anticipamos un leve repunte técnico al 9.0% debido a factores estacionales post-Semana Santa y el impacto de las altas tasas de interés.

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%	6,72%	5,08%
Inflación básica (var.anual %, fin de periodo)	3,40%	1,39%	2,84%	9,23%	8,81%	5,75%	5,54%	6,82%	5,40%
Tasa Banrep (tasa, fin de periodo)	4,25%	1,75%	3,00%	12,00%	13,00%	9,50%	9,25%	12,00%	9,75%
IBR mensual nominal (tasa, fin de periodo)	4,11%	1,71%	2,97%	11,23%	12,08%	8,99%	8,91%	11,23%	9,62%
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%	63,00%	61,00%
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%	-2,70%	-3,00%	-3,10%
Tasa de cambio (USD/COP, promedio)	3.282	3.696	3.747	4.248	4.328	4.074	4.051	3.691	3.724
Precio de petróleo Brent (USD por barril, promedio)	64,3	42,0	80,9	100,9	82,49	80,5	69,1	92,0	75,0

Fuente: Proyecciones de Investigaciones Económicas Acciones y Valores

Análisis de mercados de esta semana



Panorama semanal Renta Fija

Renta Fija local: En medio de la coyuntura global

La fuerte volatilidad registrada en el mercado global de los bonos la semana anterior podría permitir algunas valorizaciones adicionales esta semana mientras se conocen las cifras de inflación y crecimiento de los EE.UU.. La coyuntura electoral local implica que la incertidumbre se mantiene y la volatilidad más que garantizada. En el escenario de base las negociaciones entre EE.UU. e Irán que han debilitado el precio del petróleo actúan como un viento de cola que incrementa el apetito de riesgo.



Panorama semanal Renta Variable

Semana de elecciones presidenciales en Colombia: ¿señal de cambio de tendencia estructural?

Anuncios que generen incertidumbre económica por parte del próximo Gobierno frente a nuevos impuestos al sector financiero, explotación de petróleo (incluida la regulación del *fracking*), expansión y confiabilidad de la generación de energía, gestión de empresas con participación estatal y concesiones de infraestructura, podrían incrementar la percepción de riesgo sobre los emisores locales, en la medida que estas decisiones afectan directamente las utilidades de sectores regulados. En 2022, el día posterior a la primera vuelta del 29 de mayo, el MSCI COLCAP repuntó un 4.63% y acumuló una ganancia de 5.34% en esa semana, mientras que tras la segunda vuelta del 19 de junio, el índice cayó 3.82% el día posterior y un 6.06% en esa semana. Esto sugiere una alta volatilidad en el período posterior a las elecciones, ante la expectativa por anuncios políticos.



Panorama semanal Divisas

Prima electoral comprimida, pero no resuelta

El USD/COP entra a la semana electoral con un soporte externo menos adverso y una prima local que se redujo con fuerza tras confirmar COP\$3,800 como techo táctico. Sin embargo, niveles cercanos a COP\$3,650 aún requieren validación: el PCE definirá si el dólar global recupera tracción, mientras que el resultado electoral puede redefinir el rango estructural del peso entre una compresión hacia COP\$3,500–COP\$3,550 en un escenario promercado o una reconstrucción de prima hacia niveles superiores a COP\$3,850 si aumenta la percepción de riesgo fiscal, institucional o regulatorio.

Tasas altas por más tiempo: mercados atentos al repunte del PCE en EE. UU.

Esta semana estará marcada por una de las publicaciones más relevantes para los mercados: el índice de precios del gasto en consumo personal (PCE) de abril de EE. UU., el indicador de inflación preferido por la Reserva Federal (Fed). El dato llega en un contexto particularmente complejo, caracterizado por señales de persistencia inflacionaria, resiliencia del consumo y un mercado laboral que continúa mostrando fortaleza, factores que han llevado a los inversionistas a replantear las expectativas sobre la trayectoria de la política monetaria de la Fed.

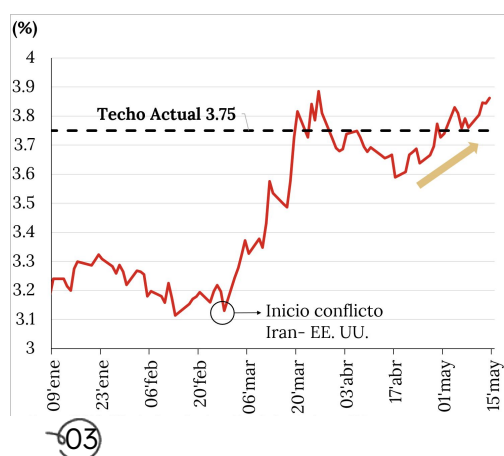
El mercado espera que el PCE anual se acelere de 3.5% a 3.8%, mientras que el indicador subyacente aumentaría de 3.2% a 3.3%. En buena medida, este repunte ya se encuentra parcialmente descontado por los inversionistas, dado que los datos adelantados de inflación correspondientes a abril —especialmente el IPC y el IPP— sorprendieron al alza durante las últimas semanas (**Gráfica 1**). Puntualmente, el IPC de abril sorprendió al ubicarse en 3.8% anual, mientras que la inflación subyacente se mantuvo en 2.8%, reflejando presiones persistentes en servicios y vivienda. En paralelo, el IPP alcanzó 6.0% anual, evidenciando mayores costos para los productores y riesgos de traspaso al consumidor final. A esto se suma que los componentes de precios pagados de las encuestas ISM manufactureras y de servicios permanecen en niveles elevados, sugiriendo que las empresas siguen enfrentando presiones de costos por mayores precios energéticos y laborales. Por ello, más allá del aumento esperado en sí mismo del PCE, la principal influencia sobre los mercados estará en la magnitud de la sorpresa frente al consenso.

El mercado laboral continúa siendo otro elemento clave dentro de esta narrativa. Aunque el ritmo de creación de empleo se ha moderado frente al año anterior, la economía estadounidense todavía exhibe bajos niveles de desempleo y un crecimiento salarial consistente con una inflación superior al objetivo de 2% de la Fed. Esta resiliencia laboral ha permitido sostener el consumo de los hogares, con ventas minoristas acumulando varios meses consecutivos de expansión, incluso excluyendo gasolina.

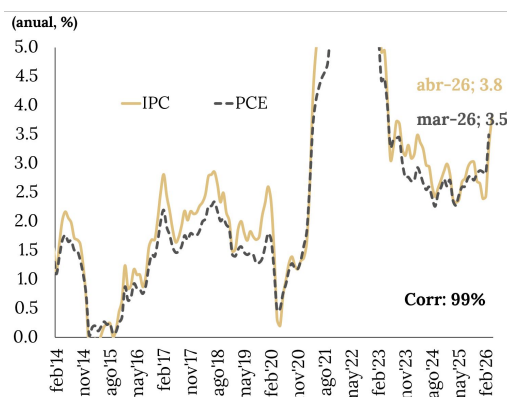
En este entorno, las expectativas de política monetaria han cambiado de manera importante. A comienzos de año, el mercado descontaba recortes acumulados cercanos a 50 puntos básicos durante 2026; sin embargo, la combinación entre inflación persistente y actividad económica resiliente ha reducido esas apuestas, fortaleciendo la visión de tasas altas por más tiempo. Incluso, el mercado comienza a considerar la posibilidad de un incremento adicional de tasas si los datos inflacionarios continúan sorprendiendo al alza (**Gráfica 2**).

Conviene recordar que, en la reunión de marzo, la Fed actualizó sus proyecciones económicas y estimó una inflación PCE de 2.7% tanto para el índice general como para el subyacente al cierre de 2026 (**Gráfica 3**). En este sentido, si los próximos datos continúan desviándose de manera importante frente a esas previsiones, las expectativas de tasas altas por más tiempo ganarían aún más respaldo.

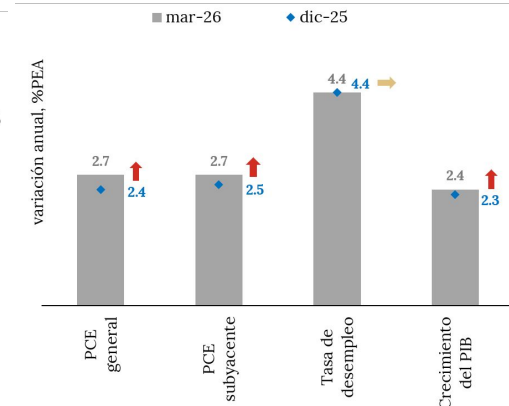
Gráfica 1. Expectativas tasa cierre de año



Gráfica 2. IPC y PCE



Gráfica 3. Pronósticos FMOC



PMI globales: señales de desaceleración e inflación en economías desarrolladas

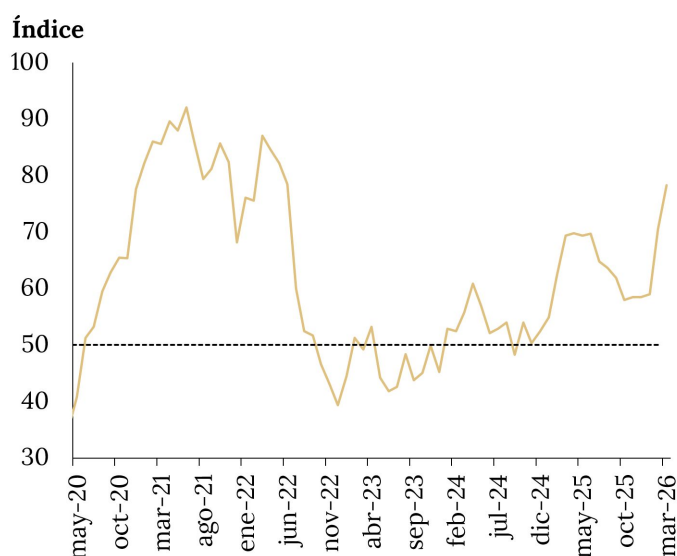
Los PMI preliminares de mayo de las principales economías desarrolladas reforzaron la percepción de que el crecimiento global continúa perdiendo impulso en un entorno de crecientes presiones inflacionarias, configurando un escenario cada vez más cercano a una dinámica de estanflación. Las encuestas mostraron una desaceleración simultánea de la actividad en manufacturas y servicios en varias economías avanzadas, mientras que los índices de precios pagados y costos de insumos, medidas con la encuesta ISM, han venido registrando nuevos repuntes asociados al aumento de los precios energéticos y las tensiones geopolíticas en Medio Oriente (Gráfica 4).

En EE. UU., el PMI compuesto se mantuvo apenas en terreno expansivo al ubicarse en 51.7 puntos durante mayo. Aunque el sector manufacturero ha mostrado cierta resiliencia gracias a procesos de acumulación de inventarios y gasto asociado al ciclo de inteligencia artificial, el sector servicios continúa moderándose ante una demanda más cautelosa y mayores presiones inflacionarias. Además, las empresas reportaron aumentos importantes en costos de insumos y precios de venta, alcanzando niveles no vistos desde hace varios años, mientras el empleo privado comenzó a mostrar señales de debilitamiento.

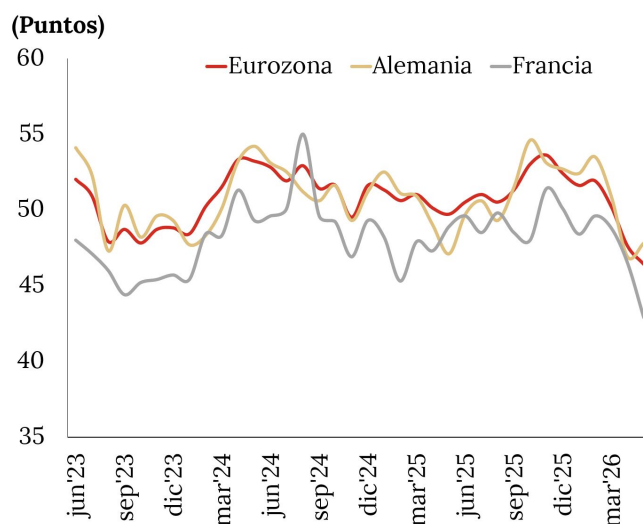
La Eurozona también mostró señales de deterioro. Los PMI compuestos sugieren que la actividad económica lleva tres meses en contracción, afectada principalmente por la debilidad de Alemania y Francia. Aunque el sector manufacturero europeo había mostrado cierta estabilización a comienzos de año impulsada por reposición de inventarios, el deterioro reciente de la demanda global y el incremento de costos energéticos han comenzado nuevamente a afectar la producción industrial y la confianza empresarial. En paralelo, el sector servicios continúa desacelerándose, particularmente en actividades relacionadas con consumo y turismo (Gráfica 5). El PMI de servicios de la Eurozona cayó hasta 46.4, aunque casos como el de Francia fue notorio, pues el indicador se contrajo mucho más hasta 42.9.

Japón, por su parte, mantiene un panorama mixto. Aunque la manufactura continúa apoyada por las exportaciones tecnológicas, los PMI evidenciaron una moderación de la actividad privada y mayores presiones de costos asociadas al encarecimiento energético y la depreciación del yen, reforzando las expectativas de nuevos ajustes graduales de tasas por parte del Banco de Japón.

Gráfica 4. Precios pagados ISM manufacturero



Gráfica 5. PMI de servicios en Eurozona



Mercado Laboral en Colombia en Abril 2026

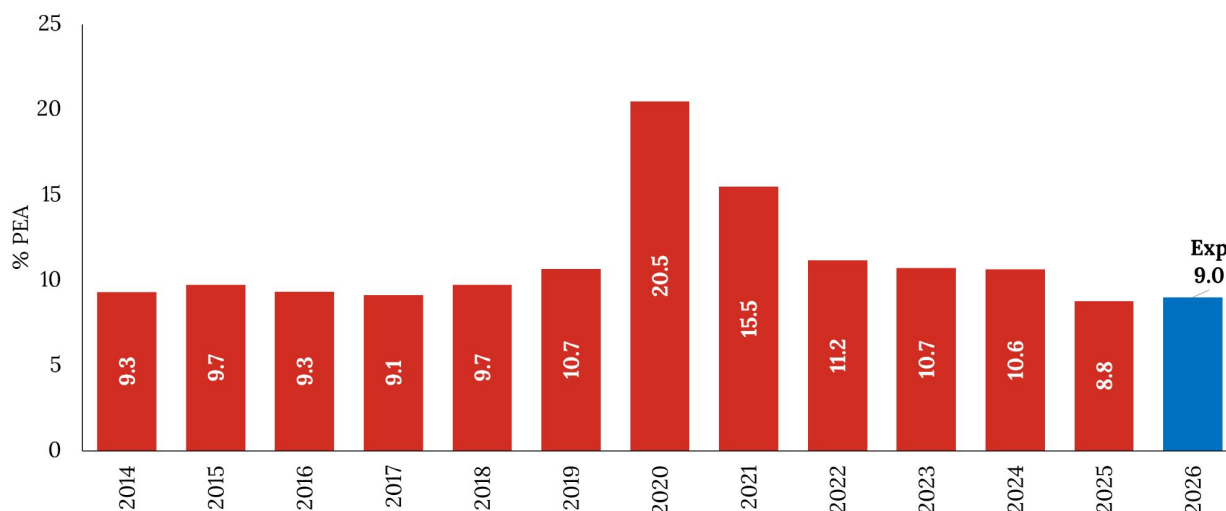
El mercado laboral colombiano continúa exhibiendo una resiliencia sobresaliente en su senda de recuperación post pandemia y estabilización macroeconómica. Los recientes datos publicados por el DANE para el mes de marzo de 2026 situaron la tasa de desocupación nacional en un histórico 8,8%, consolidando un descenso de 0,8 puntos porcentuales frente al 9,6% registrado en el mismo mes del año anterior. Este resultado, no sólo valida la ruptura estructural de la barrera del doble dígito, sino que marca el mejor desempeño para un mes de marzo en las últimas dos décadas.

Este dinamismo estuvo fuertemente apalancado por la creación de cerca de 650.000 nuevos puestos de trabajo (un incremento anual del 2,7% en la población ocupada), jalonados principalmente por la administración pública y el empleo por cuenta propia. Asimismo, los análisis sectoriales coinciden en destacar hitos históricos paralelos, como la reducción de la brecha de género a mínimos históricos (7,1% para hombres frente a 11,0% para mujeres). No obstante, se evidencia que la informalidad laboral persiste por encima del 50%, lo que sugiere que parte del empleo generado absorbe mano de obra en sectores de menor valor agregado, limitando las ganancias en productividad.

De cara a la publicación oficial de las cifras de abril de 2026 que el DANE revelará esta semana, nuestra perspectiva técnica apunta a que la tasa de desempleo nacional se ubicará en el 9,0% (Gráfica 5). Esta proyección se fundamenta en un análisis matricial de tres variables clave:

- **Efecto Estacional Posterior a Semana Santa:** Tradicionalmente, el fin de las festividades de marzo genera una moderación natural en el empleo estacional de servicios, comercio y turismo.
- **Rigidez Monetaria:** La postura del Banco de la República —que mantuvo inalterada su tasa de intervención en el 11,25%— continúa ejerciendo un efecto de enfriamiento preventivo sobre la inversión corporativa de largo plazo, limitando una expansión más agresiva de la contratación formal.
- **Ajuste en la Tasa Global de Participación (TGP):** Estimamos una estabilización en la búsqueda activa de empleo tras la rápida absorción del primer trimestre. Una tasa del 9,0% para abril confirmaría que el mercado laboral colombiano ha entrado en una fase de consolidación y aterrizaje suave (soft landing), estabilizándose en niveles saludables para la coyuntura macroeconómica actual.

Gráfica 5. Tasa de desempleo nacional en los meses de abril



Calendario económico de esta semana

			Evento	Periodo	Unidad	Previo	Consenso	Acciones y Valores	Tendencia esperada
Lunes 25 mayo	07:00	MEX	Balanza comercial	Abr	USD millones	5932	108.7	108.7	↓
Martes 26 mayo	09:00	US	Confianza del consumidor del consejo de...	May	Indicador	92.8	92	92.6	↓
	08:00	US	Índice de precios de vivienda FHFA	Mar	Var. Mensual (%)	0.00%	0.10%	0.20%	↑
	09:30	US	Actividad manuf Fed Dallas	May	Indicador	-2.3	--	-2	↑
	07:30	US	Chicago Fed Nat Activity Index	Abr	Indicador	-0.2	--	-0.1	↑
	06:30	BRA	Balanza cuenta corriente	Abr	USD millones	-6036	-1300	-2431	↑
	00:00	JAP	Índice líder CI	Mar F	Indicador	114.5	114.5	114.5	=
Miércoles 27 mayo	09:00	US	Índice manufacturero Richmond	May	Indicador	3.00	--	1.98	↓
	07:00	BRA	IBGE inflación IPCA-15	May	Var. Mensual (%)	0.89%	0.57%	0.60%	↓
	07:00	BRA	IBGE inflación IPCA-15	May	Var. Anual (%)	4.37%	4.58%	4.60%	↑
	01:45	FRA	Confianza del consumidor	May	Indicador	84	82	83	↓
Jueves 28 mayo	07:30	US	Peticiones iniciales de desempleo	23-may	Miles	209	210	200	↓
	07:30	US	PIB anualizado QoQ	1T S	Var. Trimestral (%)	2.00%	2.10%	2.30%	↑
	07:30	US	Órdenes bienes duraderos	Abr P	Var. Mensual (%)	0.80%	3.20%	3.30%	↑
	09:00	US	Ventas viviendas nuevas	Abr	Miles	682	660	650	↓
	07:30	US	Ingresos personales	Abr	Var. Mensual (%)	0.60%	0.40%	0.50%	↓
	07:30	US	Gasto personal	Abr	Var. Mensual (%)	0.90%	0.50%	0.50%	↓
	07:30	US	Índice de precios PIB	1T S	Var. Mensual (%)	3.60%	3.60%	3.50%	↓
	07:30	US	Durables no transportación	Abr P	Var. Mensual (%)	0.90%	0.40%	0.10%	↓
	07:30	US	Reclamos continuos	16-may	Miles	1782	1775	1733	↓
	07:30	US	Consumo personal	1T S	Var. Mensual (%)	1.60%	1.70%	2.00%	↑
	07:30	US	Índice de precio PCE subyacente QoQ	1T S	Var. Trimestral (%)	4.30%	4.30%	3.30%	↓
	07:30	US	Índice de precios PCE subyacente	Abr	Var. Anual (%)	3.20%	3.30%	3.30%	↑
	07:30	US	Índice de precios PCE	Abr	Var. Anual (%)	3.50%	3.80%	3.70%	↑
		US	Permisos de construcción	Abr F	Miles	1442	1442	1442	=
	07:30	US	Índice de precios PCE subyacente	Abr	Var. Mensual (%)	0.30%	0.30%	0.30%	=
	06:00	BRA	FGV inflación IGPM	May	Var. Mensual (%)	2.73%	0.90%	0.94%	↓
	07:00	MEX	Tasa de desempleo NSA	Abr	Tasa (%)	2.42%	2.70%	2.67%	↑
	04:00	EURO	Confianza del consumidor	May F	Indicador	-19	-19	-19	=
	03:00	ITA	Confianza de fabricación	May	Indicador	87.9	87.5	87.6	↓
	03:00	ITA	Índice confianza consumidor	May	Indicador	90.8	90	91.1	↑
	18:50	JAP	Producción industrial	Abr P	Var. Mensual (%)	-0.40%	-0.50%	-0.60%	↓
	18:30	JAP	Desempleo	Abr	Tasa (%)	2.70%	2.70%	2.70%	=
	18:30	JAP	IPC Tokio exc alim fres sa-	May	Var. Anual (%)	1.50%	1.50%	1.20%	↓
	18:30	JAP	Ratio trabajo-candidato	Abr	Tasa (%)	1.18	1.18	1.18	=
	18:30	JAP	IPC en Tokio	May	Var. Anual (%)	1.50%	1.60%	1.40%	↓
	18:50	JAP	Ventas al por menor	Abr	Var. Anual (%)	1.70%	1.30%	1.10%	↓
	18:50	JAP	Producción industrial	Abr P	Var. Anual (%)	2.40%	0.90%	0.50%	↓
	18:50	JAP	Ventas al por menor	Abr	Var. Mensual (%)	1.30%	0.40%	0.20%	↓
	08:45	US	PMI Chicago MNI	May	Indicador	49.2	51.2	51	↑
	07:30	US	Inventarios al por mayor	Abr P	Var. Mensual (%)	1.30%	0.60%	0.80%	↓
Viernes 29 mayo	10:00	COL	Desempleo urbano	Abr	Tasa (%)	9.40%	9.50%	9.00%	↓
	07:00	BRA	PIB	1T	Var. Anual (%)	1.80%	1.80%	1.70%	↓
	07:00	BRA	PIB QoQ	1T	Var. Trimestral (%)	0.10%	1.00%	0.80%	↑
	06:30	BRA	Deuda neta	Abr	% PIB	66.80%	66.70%	66.70%	↓
	08:00	CLP	Tasa de desempleo	Abr	Tasa (%)	8.90%	--	9.00%	↑
	08:00	CLP	Ventas al por menor	Abr	Var. Anual (%)	4.60%	--	5.30%	↑
	01:45	FRA	IPC	May P	Var. Anual (%)	2.20%	2.50%	2.30%	↑
	01:45	FRA	PIB QoQ	1T F	Var. Trimestral (%)	0.00%	0.00%	0.30%	↑
	01:45	FRA	IPC UE armonizado	May P	Var. Anual (%)	2.50%	2.90%	2.70%	↑
	01:45	FRA	PIB	1T F	Var. Anual (%)	1.10%	1.10%	1.20%	↑
	01:45	FRA	IPC	May P	Var. Mensual (%)	1.00%	0.20%	0.10%	↓
	01:45	FRA	IPC UE armonizado	May P	Var. Mensual (%)	1.20%	0.20%	0.10%	↓
	02:00	ESP	IPC	May P	Var. Anual (%)	3.20%	3.40%	3.20%	=
	02:00	ESP	IPC UE armonizado	May P	Var. Anual (%)	3.50%	3.50%	3.60%	↑
	02:00	ESP	IPC	May P	Var. Mensual (%)	0.40%	0.20%	0.10%	↓
	02:00	ESP	IPC UE armonizado	May P	Var. Mensual (%)	0.70%	0.10%	0.10%	↓
	02:00	ESP	IPC subyacente	May P	Var. Anual (%)	2.80%	2.80%	2.90%	↑
	07:00	ALE	IPC	May P	Var. Anual (%)	2.90%	3.00%	3.00%	↑
	07:00	ALE	IPC	May P	Var. Mensual (%)	0.60%	0.20%	0.10%	↓
	02:55	ALE	Cambio en desempleo (000s)	May	Miles	20	10	9.6	↓
	07:00	ALE	IPC UE armonizado	May P	Var. Anual (%)	2.90%	2.90%	2.80%	↓
	07:00	ALE	IPC UE armonizado	May P	Var. Mensual (%)	0.50%	0.10%	0.30%	↓
	02:55	ALE	Tasa de reclamos de desempleo SA	May	Tasa (%)	6.40%	6.40%	6.40%	=
	04:00	ITA	IPC UE armonizado	May P	Var. Anual (%)	2.80%	3.30%	3.20%	↑
	04:00	ITA	IPC UE armonizado	May P	Var. Mensual (%)	1.60%	0.40%	0.20%	↓
	05:00	ITA	PIB WDA QoQ	1T F	Var. Trimestral (%)	0.20%	0.20%	0.20%	=
	05:00	ITA	PIB WDA	1T F	Var. Anual (%)	0.70%	0.70%	0.90%	↑
	03:00	ITA	Tasa de desempleo	Abr	Tasa (%)	5.20%	5.30%	5.20%	=
	00:00	JAP	Permisos de construcción	Abr	Var. Anual (%)	-29.30%	14.80%	15.00%	↑

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

Lyhz Valentina Tovar Rodríguez

Practicante

✉ lyhz.tovar@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/](#)