

Perspectiva Semanal Accionaria

Del 16 al 20 de marzo de 2026

Investigaciones Económicas | Acciones & Valores

Resumen

- **Mercado accionario presionado por contexto geopolítico:** La narrativa de crisis de shock energético se impone, con disrupciones en las cadenas de suministro industriales, alertas de desaceleración económica, tasas de interés "higher for longer" para contener la inflación y menor consumo privado.
- **S&P Global informó sobre las nuevas inclusiones a sus índices accionarios:** El S&P Colombia Select suma a Promigas en su canasta, con una ponderación estimada de 0.87% -haciendo que el sector utilities pase de 19.1% a 23.6%- y flujos de compra por el gestor del ETF HCOLSEL de COP\$22,061 millones en el marco del rebalanceo programado para el viernes 20 de marzo.
- **GEB, Corficolombiana y Davivienda Group se suman a la temporada de resultados:** GEB incrementó su utilidad neta en el 2025 en 27%, favorecido por efectos no recurrentes como los dividendos anticipados de Argo y Gebbras, Corficolombiana reportó impactos al alza por la separación de su negocio inmobiliario de su segmento hotelero, mientras que Davivienda Group impulsó su resultado neto gracias a la transacción con Scotiabank y un desempeño positivo en su costo de fondeo.

Mercado global: Petróleo, crédito privado y Fed, retos simultáneos a la vista

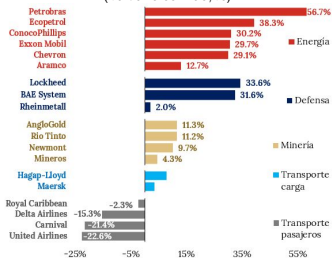
El mercado accionario en EE.UU. cerró nuevamente a la baja, presionado por la expectativa de impactos adversos sobre la economía del incremento en el precio del petróleo y la tensión geopolítica global. Con ello, el S&P 500 retrocedió un 1.60% en la semana, superando la caída de 1.26% del Nasdaq. A nivel sectorial, la narrativa de crisis de "shock energético" se impuso: disrupciones en las cadenas de suministro industriales, alertas de desaceleración económica, tasas de interés "higher for longer" para contener la inflación y menor consumo privado. Como consecuencia, el sector financiero lideró las correcciones de la semana (-3.4%), seguido de cerca por el sector industrial (-3.2%), consumo discrecional (-3.0%) y materiales (-1.6%). En contraste, los sectores defensivos fueron los más resilientes, gracias a su menor exposición a choques de demanda en caso de desaceleración de la economía: consumo básico (-0.2%) y servicios públicos (0.6%).

El único sector que se beneficia de precios del petróleo Brent en triple dígito (USD\$103.9 por barril al cierre) y con aumentos semanales de 12.1% es el energético, el cual avanzó un 2.1% y completa cerca de tres meses al alza. En perspectiva, en los últimos 12 meses el rally tecnológico parece haber sido sustituido por el rally petrolero, después de que el 2025 estuvo caracterizado por las noticias de CAPEX en IA y el impulso accionario de las "7 Magníficas". De hecho, en su pico en octubre de 2025, el sector tecnológico acumuló ganancias de 45% en el año. Sin embargo, este avance se acotó desde el inicio de 2026, en medio de temores por la irrupción de la IA en otros sectores como software, banca y transporte, así como la cautela sobre el apalancamiento de sus inversiones. Ahora, el rendimiento de la tecnología en los últimos 12 meses se acotó a 31%, incluso por debajo del 33% del sector energético. Fuera de EE.UU., el panorama luce muy similar. Los mercados internacionales han tenido un desempeño inferior al esperado, especialmente en Europa y Asia, debido a su mayor dependencia de la energía importada y su mayor exposición a las perturbaciones del suministro. Desde el inicio del conflicto, Japón, Corea y la Zona Euro han experimentado descensos de la renta variable del 8% o más, países que importan más de la mitad de sus necesidades energéticas totales. Asimismo, la apreciación del dólar estadounidense en 2.5% durante marzo ha lastrado aún más la rentabilidad de estos mercados. Con ello, a pesar de los descensos, las acciones estadounidenses han tenido un mejor desempeño que sus pares, impulsadas por características distintivas de su economía: acciones tecnológicas en expansión y menor riesgo geopolítico, gracias a que EE.UU. es un exportador neto de petróleo.

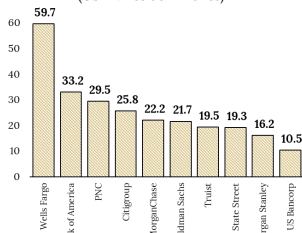
A pesar de esta resiliencia, en EE.UU. se está incubando un riesgo latente en el sector financiero asociado a la administración de los fondos de crédito privado, un fenómeno recurrente desde la crisis de 2008. En particular, existe un riesgo creciente de que los problemas del crédito privado en EE.UU. pueda extenderse al mercado accionario. Las alarmas se encendieron cuando BlackRock, la mayor gestora de activos del mundo, anunció el 9 de marzo que había limitado los retiros de su fondo de deuda tras un aumento repentino en las solicitudes de reembolso. Unos días antes, la gestora de activos alternativos Blackstone anunció que había elevado el límite de reembolso de su fondo de crédito privado y un incidente similar ocurrió el mes pasado en Blue Owl Capital. Con ello, son inevitables los paralelos con hechos del 2007, cuando BNP Paribas, Bear Stearns y HSBC bloquearon los reembolsos de fondos de hipotecas *subprime* estadounidenses. A pesar de que hoy el mercado financiero está más regulado que en 2008, la justificación de las medidas restrictivas es probablemente similar: valor de los activos que han caído significativamente y, por lo tanto, habría que venderlos con pérdidas. Asimismo, el gestor de activos busca evitar una venta masiva para obtener el efectivo que se exige, con el ingrediente adicional de una baja liquidez y mayor dificultad de estimar su valoración. Sin embargo, el mercado de valores respaldados por hipotecas tenía un valor de USD\$7.2 billones de dólares en 2007 -lo que representaba el 5% del total-, mientras que el mercado de crédito privado hoy tiene un valor de USD\$2 billones -menos del 1% del total-. Para el sector bancario en general, la exposición a préstamos para proveedores de crédito privado es de USD\$300 mil millones, especialmente de Wells fargo y Bank of America, mientras que los préstamos a fondos de capital privado ascienden a USD\$285 mil millones.

Con ello, el Driver de la semana será la evolución del contexto geopolítico en Irán, los anuncios corporativos de compañías tecnológicas, así como las expectativas sobre la política monetaria. En este escenario, la atención en el corto plazo se centró en el anuncio de Meta de reducir su plantilla en un 20% para compensar las costosas inversiones en infraestructura de IA, mientras que la conferencia anual de Nvidia al inicio de la semana ofrecerá nuevos anuncios sobre las inversiones en el sector. En Europa, el Stoxx 600 cerró un 0.50% a la baja, siguiendo correcciones del FTSE 100 (-0.23%) y CAC 40 (-1.04%). En el frente corporativo, Commerzbank subió un 6.7% tras la noticia de que UniCredit ha lanzado una oferta para aumentar su participación a más del 30%, lo que podría allanar el camino para una OPA en la que se espera un precio con una prima de cerca del 4% sobre el precio de mercado. Con ello, las acciones de UniCredit cayeron un 0.7%. Por su parte, la cotización de Rheinmetall se ha estancado frente al avance de sus pares del sector defensa, atribuido a una presentación de resultados durante la semana que no cumplió las metas del trimestre. Entre los mercados emergentes, América Latina registró un desempeño mixto durante la semana. Mercados como Colombia y Chile que fueron especialmente castigados al inicio de la crisis de Irán, recuperaron un 0.25% y 1.48%, respectivamente. Sin embargo, Perú, México y Brasil lideraron las caídas en la región con -4.22%, -2.47% y -0.95%. Nuevamente, la cotización ha estado dominada por la dinámica de flujos extranjeros en un entorno de aversión al riesgo, impactando especialmente a emisores financieros y de materiales. En contraste, las petroleras en mercados emergentes han sido las más beneficiadas, con menor exposición geográfica a la crisis de Irán y valoraciones atractivas. Con ello, Ecopetrol y, especialmente, Petrobras cotizan al alza.

Gráfica 1: Desempeño de sectores con alta exposición a la crisis geopolítica en Irán
(Var. año corrido, %)



Gráfica 2: Saldo de préstamos bancarios a proveedores de crédito privado en EE.UU.
(USD Miles de millones)



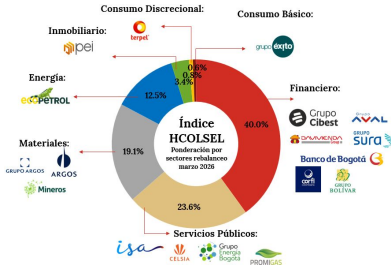
Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas

Mercado local: Asambleas de accionistas, rebalanceo del HCOLSEL y llamadas de resultados dominarán la atención de la semana

El MSCI Colcap se mantuvo relativamente estable al cierre de la semana, tras las correcciones y alta volatilidad de jornadas anteriores. El índice se recuperó un 0.25% hasta las 2,181 unidades. En este contexto, el sector energético, de consumo básico y los servicios públicos han mostrado mayor resiliencia en este contexto de aversión al riesgo hacia mercados emergentes. En particular, Colombia alcanza un avance en lo corrido del año de 5.60%, por encima de México (2.08%) y Chile (0.21%), sólo superado entre sus pares por Brasil (11.92%). En emisores particulares, las mayores valorizaciones semanales fueron para Grupo Bolívar (6.98%), Éxito (6.05%) y Ecopetrol (5.36%), mientras que las principales correcciones se registraron en Grupo Sura (-4.20%), PF Grupo Sura (-3.85%) y Mineros (-3.27%). En paralelo, los mercados accionarios evalúan los nuevos flujos esperados por los rebalanceos y nuevas inclusiones de S&P Global. Particularmente, el S&P Merval incluirá a Ecogas y Telecom Argentina, mientras que el S&P/BMV IPC agrega a Vuela Compañía de Aviación y Becle, y el S&P Colombia Select suma a Promigas. Para el caso colombiano, el principal criterio para la inclusión de Promigas fue la mejora reciente en su liquidez gracias al mayor volumen transaccional (aunque en Colombia sigue muy concentrado en pocas especies como Ecopetrol y PF Cibest). Se estima que entraría con una ponderación de 0.87% -haciendo que el sector utilities pase de 19.1% a 23.6%- y flujos de compra por el gestor del ETF HCOLSEL por COP\$22,061 millones en el marco del rebalanceo el viernes 20 de marzo.

En este escenario, las principales compañías locales anunciaron sus propuestas de dividendos y convocaron a sus Asambleas ordinarias de Accionistas para finales de marzo. Con estos anuncios, se estima que el dividend yield ponderado del MSCI COLCAP se acortará, al pasar de 9% en 2025 a 5.4% en 2026, explicado principalmente por un descenso nominal en los dividendos de Ecopetrol, ISA, Cementos Argos y Celsia. Sin embargo, este impacto se magnifica considerando el peso de Ecopetrol e ISA en el índice. Sin ponderar los emisores, el promedio simple de los dividend yield locales pasa de 7.4% a 4.7% entre 2025 y 2026. Asimismo, el payout ratio -la relación entre dividendos y utilidades netas del periodo anterior- se ubicaría en promedio en 45.5%, mostrando una capacidad sólida de distribución de caja. Allí destacan Grupo Cibest y Celsia, con dividendos por encima de su utilidad neta del 2025 (gracias a la desacumulación de la reserva ocasional), seguidas por GEB, Banco de Bogotá, Ecopetrol, ISA y Terpel. Por otro lado, se espera que las Asambleas de Accionistas aprueben dividendos extraordinarios para GEB, Promigas y Cementos Argos, mientras que Mineros y Cementos Argos prevén la asignación de reservas para recompras de acciones por USD\$20 millones y COP\$450 mil millones, respectivamente. Por último, frente a sus pares, el mercado colombiano se mantiene como uno de los más atractivos por rendimiento del dividendo, con un dividend yield promedio superior en 2026 al de México (7.0%) y Chile (3.2%).

Gráfica 3: Ponderación estimada del HCOLSEL por sectores económicos (%)



Gráfica 4: Valor Promedio Diario de Transacciones (ADVT) (COP Millones)

Emisor	Liquidez mercado local		
	ADVT 3M	ADVT 6M	ADVT 12M
PF CIBEST	43,029	34,733	31,795
ECOPETROL	47,553	32,286	30,699
PFGRUPOSURA	10,354	10,101	9,039
ISA	10,169	10,038	8,421
CEMARGOS	6,854	6,939	6,714
GRUPOSURA	6,885	6,522	6,203
EXITO	4,460	5,050	4,752
GRUPOARGOS	3,671	3,972	4,645
GEB	4,759	4,100	3,319
PFDAVIGRP	3,858	3,789	3,238
MINEROS	3,814	3,782	2,610
PEI	1,754	2,241	2,004
PEAVAL	2,701	2,626	2,001
CORFICOICE	1,700	1,578	1,374
TERPEL	3,697	2,280	1,371
CELSIA	1,409	1,334	1,201
BOGOTÁ	791	741	617
PROMIGAS	667	678	593
GRUBOLIVAR	423	437	459
CONCONCRET	291	333	312

Fuente: Emisor - Investigaciones Económicas

Por otro lado, al considerar la valorización del precio en lo corrido del año y el rendimiento del dividendo anunciado para 2026, los emisores con mayor retorno al accionista, hasta ahora, son Ecopetrol, Grupo Cibest y Cementos Argos. Sin embargo, las compañías que lideran el *dividend yield* en 2026 son Terpel (9.26%), Promigas (8.28%) y GEB (8.18%). Por su parte, las compañías con menor *dividend yield* incluyen a Davivienda Group (2.80%), Corficolombiana (0.39%) y Davivienda (0%). En promedio, los dividendos representaron en 2025 el 17.9% del retorno total durante el año. No obstante, de cara al 2026, se espera que el retorno por dividendos represente, en promedio, entre el 20-30% del retorno total al accionista a lo largo del año, considerando una expectativa de valorización de precio más acotada para el mercado.

En el frente de resultados corporativos, GEB, Corficolombiana y Davivienda Group se sumaron a la temporada del último trimestre de 2025. En particular, GEB incrementó su utilidad neta en el 2025 en 27%, favorecido por efectos no recurrentes como los dividendos anticipados de Argo y Gebbras. Sin embargo, persisten riesgos regulatorios, operativos y tributarios como un eventual cambio del precio de escasez en el cargo por confiabilidad en Colombia, un posible déficit de gas natural ante la mayor dependencia de importaciones y los efectos del impuesto al patrimonio. Por su parte, los resultados de Corficolombiana mostraron un alza de 35% en utilidad neta para el 2025, justificado por la entrada en operación de Covipacífico, menor gasto por intereses de Promigas, el efecto no recurrente de valorar separadamente el negocio de gestión inmobiliaria y el efecto de venta de Casa de Bolsa y Fiduciaria. En contraste, el segmento de agroindustria fue el de peor desempeño, con una pérdida neta de COP\$5,483 millones en 2025. Por último, el resultado neto de Davivienda Group cerró el 2025 en COP\$2.06 billones, del cual el 72% corresponde a utilidades acumuladas de Banco Davivienda asociado a la mejora del costo de fondeo y una disminución del gasto de provisiones. El restante 28% del resultado correspondió al reconocimiento de ingresos no recurrentes de la transacción con Scotiabank.

Finalmente, los principales anuncios corporativos se dieron en Mineros, Ecopetrol e ISA. Por un lado, Mineros anunció la adquisición del proyecto La Colosa, uno de los yacimientos de oro más importantes de Colombia, a la multinacional AngloGold Ashanti. En paralelo, la Fiscalía de Colombia imputó formalmente a Ricardo Roa -presidente de Ecopetrol- por los presuntos delitos de tráfico de influencias sobre un contrato de regasificación en la filial HOCOL. La Junta Directiva de Ecopetrol anunció en un comunicado oficial que revisará la continuidad de Ricardo Roa tras esta imputación penal. En paralelo, el Consejo de Estado ratificó la nulidad de la elección de Jorge Carrillo como presidente de ISA. Si bien éste había presentado un recurso de apelación, el Tribunal reiteró su decisión, afirmando que el proceso de su elección estuvo viciado por una expedición irregular. La Junta Directiva de ISA ya hizo efectiva su remoción. Por último, el Mercado Global Colombiano amplió su oferta con el lanzamiento de 6 nuevos ETF y dos fondos UCITS enfocados en IA, robótica, blockchain y activos digitales.

Gráfica 5: Dividend Yield de los emisores del MSCI COLCAP (%)

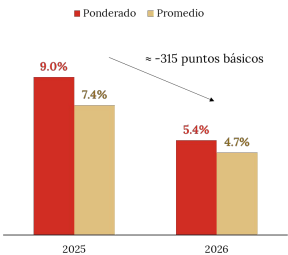
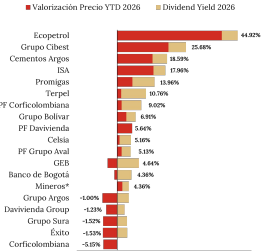
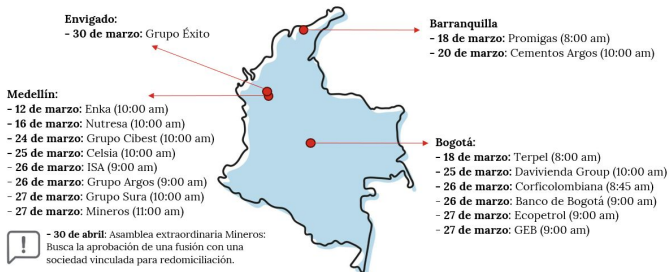


Tabla 6: Valorización de precio en lo corrido del año y *dividend yield* anunciado para 2026 (Var. %)



Fuente: Emisor - Investigaciones Económicas

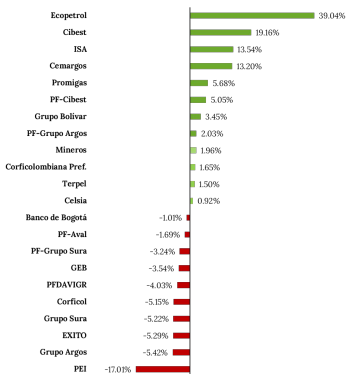
Mercado local: Fechas de Asambleas de Accionistas 2026



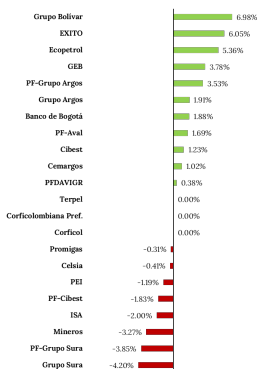
Fuente: Emisores - Investigaciones Económicas

Mercado local: Desempeño del mercado accionario

Panel A: Variación año corrido



Panel B: Variación semanal



Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas

Mercado local: Monitor de acciones

	Últ. Precio	Mkt. Cap. (Biliones)	%D	%MTD	%YTD	P/E	P/VL	Min. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen D (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Último Dividendo	Div. Yield	Valor Justo
Cibest	81,000	72.5	0.02%	66.0%	115.4%	10.6	1.9	45,700	52,880	43,548	261,090	3,900	4.8%	69,200
PF-Cibest	62,680	72.5	2.52%	46.4%	78.2%	8.2	1.4	39,820	44,500	39,400	568,753	3,900	6.2%	69,200
Ecopetrol	2,615	107.2	2.35%	50.3%	56.3%	9.4	1.0	1,725	2,085	63,772	420,050	234	8.2%	2,120
ISA	26,120	29.2	-4.81%	35.2%	56.4%	11.9	1.0	18,900	21,800	2,879	171,918	1,265	4.8%	28,700
GEB	2,860	26.2	-0.69%	-1.4%	17.2%	10.1	1.3	2,750	2,995	1,785	41,205	238	8.3%	4,000
Celsa	4,915	5.1	1.34%	16.5%	33.6%	24.3	1.0	3,890	4,070	234	22,423	326	6.6%	5,340
Promigas	6,650	7.5	4.23%	-0.7%	-13.7%	6.9	1.1	6,530	6,790	365	11,998	545	8.2%	-
Grupo Sura	50,400	14.9	0.40%	12.2%	35.5%	3.8	0.7	41,520	44,240	2,028	24,736	1,500	3.0%	54,100
PF-Grupo Sura	40,380	14.9	0.95%	8.3%	55.2%	3.1	0.6	37,680	39,600	3,354	79,435	1,500	3.7%	54,100
Grupo Argos	15,780	10.1	-1.37%	-26.6%	-23.4%	4.2	0.5	20,540	22,000	2,834	40,985	688	4.4%	21,000
PF-Grupo Argos	12,980	10.1	0.62%	-20.7%	-15.9%	3.4	0.4	16,340	17,560	1,333	18,822	688	5.3%	21,000
Corficolombiana	10,760	6.2	2.70%	-9.4%	14.2%	14.2	0.4	15,700	16,860	498	24,079	-	0.0%	23,000
PF-Corficolombiana	17,300	6.2	0.00%	5.5%	21.1%	14.7	0.4	16,300	17,280	47	5,250	1,194	6.9%	23,000
Cementos Argos	11,640	15.0	-2.33%	11.5%	34.1%	6.5	1.2	9,080	10,840	3,069	188,367	770	6.6%	22,420
PF-Cementos Argos	13,500	15.0	0.00%	28.6%	16.2%	7.5	1.4	9,840	10,900	5	291	770	5.7%	22,420
PF-Dividendi Group	26,200	3.1	0.38%	15.3%	49.2%	10.6	0.8	27,600	30,300	657	147,444	-	0.0%	32,300
Bogotá	39,300	14.0	3.42%	20.6%	46.3%	10.0	0.8	29,600	31,700	517	8,672	1,752	4.5%	48,050
PF-Aval	750	5.7	4.17%	28.9%	68.2%	10.7	1.0	525	575	904	20,026	28	3.7%	-
Grupo Bolívar	87,980	7.2	-1.03%	25.9%	45.7%	6.7	0.4	69,520	76,820	232	18,877	2,736	3.1%	-
Mineros	15,540	4.6	-2.63%	115.5%	265.2%	7.7	2.5	5,660	6,200	3,353	29,108	419	2.7%	13,200
BVC	16,800	1.0	1.69%	40.0%	69.7%	9.8	1.5	11,760	15,800	47	1,099	1,641	9.8%	-
ETB	50	0.2	0.00%	-12.3%	-32.4%	8.2	0.1	51	51	203	731	-	0.0%	-
Nutresa	304,000	138.5	0.00%	140.3%	284.8%	122.3	20.9	118,360	126,600	127	11,518	-	0.0%	-
Temel	18,800	3.5	-0.84%	53.1%	63.5%	5.6	1.0	11,000	11,300	711	6,811	1,463	7.8%	-
PEI	61,720	3.1	-7.47%	-8.6%	-11.0%	6.3	0.5	69,900	72,520	1,710	36,506	1,068	1.9%	-
Grupo Fúto	4,010	5.2	-1.00%	8.9%	80.2%	15.2	0.6	-	-	242	17,579	5,685	-	-
HCOL SRL	24,030	-	-2.00%	33.4%	62.4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Isolap	22,300	-	2.97%	37.3%	58.8%	-	-	16,000	16,983	-	206,882	-	-	-
COLCAP	2,186	-	0.22%	35.8%	58.5%	-	-	1,547	1,657	-	-	-	-	-

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas

Mercado local: Calendario de dividendos

	Fecha máxima para comprar	Fecha de pago de dividendos	Dividendos por acción
Grupo Bolívar	09 de marzo	16 de marzo	COP\$228

Fuente: BVC - Investigaciones Económicas

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

(601) 7430167 ext 1107

María Alejandra Martínez Botero

Directora de Investigaciones Económicas

maria.martinez@accivalores.com

(601) 7430167 ext 1566

Laura Sophia Fajardo Rojas

Analista Divisas

laura.fajardo@accivalores.com

Hugo Camilo Beltrán Gómez

Analista Renta Variable

hugo.beltran@accivalores.com

Lyzh Valentina Tovar Rodriguez

Practicante

lyzh.tovar@accivalores.com



[@accivaloressa](https://twitter.com/accivaloressa)



[Acciones y Valores](https://www.linkedin.com/company/acciones-y-valores)



[@accionesyvaloressa](https://www.youtube.com/channel/UCv3v3v3v3v3v3v3v3v3v3v3)