

Perspectiva Accionaria

Semanal

Del 17 al 21 de agosto de 2026

Resumen

- **Compañías del S&P 500 alcanzan margen neto récord desde el 2009. En el fundamental se combinan ganancias en productividad, automatización de IA y economías de escala:** El margen de beneficio neto combinado del S&P 500 para el segundo trimestre de 2026 es del 16.9%, superior al del trimestre anterior (14.8%), al del año anterior (12.9%) y al promedio de los últimos cinco años (12.4%).
- **Además de Ecopetrol, la mayor sorpresa al alza en utilidades netas en Colombia provino del sector financiero con Grupo Cibest, Davivienda Group y Aval:** Para los tres emisores, las tasas de interés al alza permitieron un mayor reprecio del activo frente a su pasivo. Esto se reflejó en utilidades netas por encima de las expectativas. Esperábamos un resultado para Cibest de COP\$2.2 billones, Davivienda de COP\$595 mil millones y Aval de COP\$534 mil millones, pero las cifras observadas fueron COP\$2.7 billones, COP\$830 mil millones y COP\$577 mil millones, respectivamente.
- **Conferencia de Ecopetrol para ampliar detalles sobre la OPA en Brasil:** Ecopetrol completó la adquisición de una participación controlante del 51% en Brava Energía y ha convocado el 25 de agosto una conferencia telefónica con analistas y demás grupos de interés de la compañía.

Mercado global: S&P 500 sigue cotizando cerca de sus máximos históricos, próximos resultados corporativos podrían definir rumbo

Los principales índices bursátiles estadounidenses cerraron la semana cotizando cerca de sus máximos históricos, con el S&P registrando un avance de 0.36% y el Nasdaq 100 una valorización de 0.14% semanal. En esta coyuntura, los inversores ponderan la disminución de la preocupación por la inflación y la política de la Fed, así como algunas noticias favorables sobre ganancias relacionadas con la inteligencia artificial (IA), frente al aumento de los precios del petróleo, la continua incertidumbre en torno al Estrecho de Ormuz y datos de consumo más débiles de lo esperado. De los principales índices de referencia, el Russell 2000 y el S&P MidCap 400 fueron los que mejor desempeño registraron, con un aumento superior al 1% cada uno, mientras que el S&P 500 registró ganancias más modestas. El Dow Jones cerró la semana a la baja y el Nasdaq Composite se mantuvo prácticamente sin cambios.

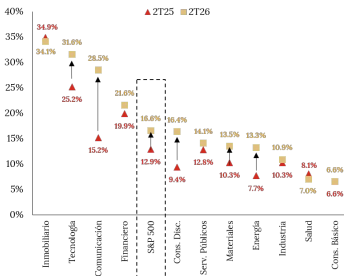
Sin embargo, la semana también tuvo un tema destacado: la inflación. Para los activos de renta variable, el informe trajo un tono positivo para los inversores, lo que impulsó al S&P 500 y a los índices de pequeña capitalización a alcanzar nuevos máximos históricos. Además, el contexto económico estadounidense general sigue siendo favorable para los mercados. En particular, las expectativas de ganancias para el S&P 500 en 2026 se han fortalecido considerablemente a lo largo del año, con estimaciones de crecimiento anual que superan el 30%. Además, las revisiones al alza han sido generalizadas, especialmente marcadas en los sectores de tecnología, materias primas y sectores sensibles al ciclo económico, lo que subraya la amplitud del impulso. Esto a su vez se ha trasladado en precios objetivo y calificaciones de inversión favorables. En total, de las 12,939 calificaciones registradas por FactSet sobre acciones del S&P 500, el 59.2% son de compra, el 36% son de mantener y el 4.8% son de venta. A nivel sectorial, tecnología (69%), comunicación (68%), energía (64%) y materiales presentan los porcentajes más altos de calificaciones de compra, mientras que el sector de consumo básico (43%) presenta el porcentaje más bajo. En el agregado, el precio objetivo de analistas encuestados por FactSet para el S&P 500 es de 9,105 puntos, un 18.1% por encima del último precio de cierre de 7,709, lo que sugiere que permanece una brecha entre el fundamental y los precios de mercado, pero más acotada frente a años anteriores (actualmente, los múltiplos de valoración Forward P/E se ubican en promedios históricos, tras cerrar rezago en 2024 y 2025). Se prevé que tecnología (+23.4%) y comunicación (+22.1%) registren los mayores aumentos de precio.

Sin embargo, más allá del crecimiento de utilidades netas, los informes corporativos del 2T26 han mostrado una tendencia de expansión de márgenes de rentabilidad neta: no solo hay crecimiento de ventas, sino mayor eficiencia y disciplina en costos en las compañías. En particular, el margen de beneficio neto combinado del S&P 500 para el segundo trimestre de 2026 es del 16.9%, superior al del trimestre anterior (14.8%), al del año anterior (12.9%) y al promedio de los últimos cinco años (12.4%). De hecho, este margen es el más alto registrado por el índice en los últimos 17 años. El récord anterior (que data de 2009) es del 14.8%, registrado en el trimestre anterior. Esto sugiere una tendencia sostenida de ganancias en productividad, economías de escala y cambio tecnológico, entre otras, impulsadas por la adopción de IA. A nivel empresarial, Alphabet y Amazon son las principales responsables del récord de margen neto, debido a las sorpresas en las utilidades registradas por estas compañías (incluidas las ganancias por valoración). Si se excluyeran estas dos empresas, el margen del índice bajaría del 16.9% al 15%. Aun así, este seguiría siendo el margen de beneficio neto más alto desde 2009.

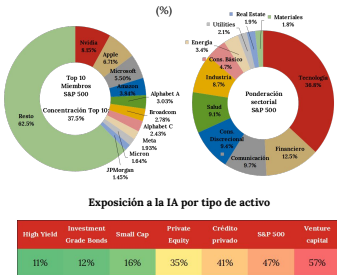
En este contexto, los inversionistas buscan portafolios estratégicos y diversificados de acciones y bonos, pero cada vez resulta más difícil una exposición balanceada. En particular, el sesgo al alza sobre el crecimiento económico y corporativo favorecería durante la semana una mayor rotación hacia activos de renta variable, con sobreponderación en acciones estadounidenses de gran y mediana capitalización, mercados emergentes y temática de valor. Para inversionistas, esta combinación ayuda a aprovechar oportunidades vinculadas tanto a la innovación impulsada por la IA como al crecimiento económico general, manteniendo un énfasis en la calidad y la diversificación. No obstante, cada vez resulta más difícil para los inversores diversificar y reducir su exposición a la IA, dado que esta tecnología acapara una cuota creciente de los mercados. Las *hyperscalers*, con alto apetito por levantamiento de capital, han captando tanto acciones como deuda para financiar el desarrollo de la IA. Como resultado, la concentración del mercado ha aumentado en IA. Según JP Morgan, se prevé que el coste total de este desarrollo alcance los USD\$5.5 billones en 2030, lo que sugiere que la elevada concentración en el sector podría persistir durante años. Esto podría exponer los portafolios a una mayor volatilidad si surgen dificultades. Entre los posibles desafíos se incluyen una adopción más lenta de la IA, retrasos en la modernización de la red eléctrica para alimentar los centros de datos o que las empresas de IA no alcancen las previsiones de beneficios. En los mercados públicos, invertir internacionalmente en acciones de mercados desarrollados, donde el sector tecnológico representa solo un 15% del índice de referencia, puede limitar la exposición a la IA.

Finalmente, las bolsas europeas prolongaron su caída, alcanzando mínimos de dos semanas, debido a la escalada de tensiones en Oriente Medio y al repunte del crudo Brent por encima de los USD\$91 el barril, lo que impulsó la aversión al riesgo. El índice Stoxx 600 registró seis sesiones consecutiva de descensos, su racha perdedora más larga desde finales de 2025, lastreado por el aumento de los rendimientos de los bonos y la preocupación por la inflación. Entre tanto, en Asia, la expiración de la tregua entre Estados Unidos e Irán y el creciente escepticismo sobre el gasto en inteligencia artificial presionaron a la baja la confianza de los inversores en la región. En los mercados emergentes, la renta variable cerró al alza un 2.61%, después de correcciones en semanas previas. En el fundamental, el IIF informó que las salidas de acciones de los mercados emergentes se moderaron en comparación con las fuertes ventas de los meses anteriores. América Latina quedó nuevamente rezagado con desvalorizaciones de 3.17%, explicado por el desempeño de Brasil (-3.23%) y Chile (-1.90%).

Gráfica 1: Margen de rentabilidad neta de compañías S&P 500: Una historia de ganancias en productividad



Gráfica 2: Composición del S&P 500 por sectores y emisores: Exposición en IA sigue al alza

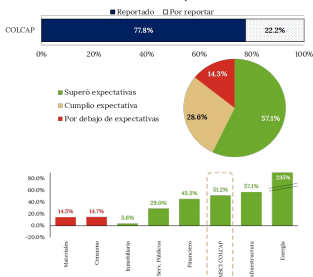


Mercado local: Temporada de resultados sorprendió al alza en Colombia, aunque balance riesgos sesgado a la baja para el 2S26

El MSCI COLCAP cerró la semana anterior con un avance de 4.34%, por encima del desempeño de mercados emergentes comprables, soportado en sólidos resultados, anuncios corporativos y la expectativa de dividendos extraordinarios. Durante la semana, las acciones de Grupo Argos fueron nuevamente las de mejor desempeño, con un rendimiento semanal de la especie preferencial de 22.76% y para la especie ordinaria de 14.49%. A estas le siguió el Grupo Sura (10.41%) y PF Grupo Sura (8.95%), mientras que las mayores desvalorizaciones se registraron en Corficol (-3.85%), PF Corficol (-3.57%) y Ecopetrol (-2.71%). Sin embargo, Colombia se desalinea de sus pares LATAM, lo que podría advertir correcciones en las próximas jornadas para cerrar parcialmente esta sobre-extensión: el MSCI COLCAP registra un rendimiento semanal (4.34%) de 732 puntos básicos por encima del promedio de Brasil, México y Chile (-2.98%). En el fundamental, las bolsas latinoamericanas incorporan la creciente ansiedad política ante las elecciones presidenciales de Brasil, las agresivas salidas de capital extranjero, la menor actividad económica interna y una preferencia global más amplia por los mercados con un fuerte componente tecnológico frente a los exportadores de materias primas y exposición a la volatilidad del petróleo. Sin embargo, Colombia ofrece un mercado con potencial relativo más alto en el corto plazo, por sus destacados resultados corporativos, un ciclo alcista de tasas de interés -atípico frente a LATAM por su magnitud y velocidad- que ha favorecido los balances bancarios *asset-sensitive* y expectativas de moderación del riesgo país.

Además de Ecopetrol, cuyo fundamental es casi exclusivamente precios del petróleo, la mayor sorpresa al alza en utilidades netas provino del sector financiero y sus "3 Magníficas": Cibest, Davivienda Group y Aval. En particular, la tendencia de mayor reprecio del activo frente a los pasivos favoreció una expansión de sus márgenes netos de intermediación (NIM). Los bancos en Colombia fortalecieron sus balances bancarios desde el último ciclo monetario restrictivo y hoy la situación es diferente al 2022. Las estrategias que explican este cambio incluyen: por un lado, la mayor exposición a cartera comercial, que ofrece una indexación a indicadores como el IBR, lo que permite un reprecio del activo gracias a las tasas de interés variables. Por su parte, los bancos han consolidado una estrategia de coberturas y derivados que diferencian el ritmo de reprecio efectivo financieramente frente al establecido contractualmente en los créditos desembolsados. En tercer lugar, los establecimientos de crédito han reforzado su estrategia de depósitos de bajo monto y Nequi, Dale! y Daviplata ofrecen un costo de fondeo más competitivo. Con ello, el Grupo Cibest se consolida para el 2T26 como un grupo financiero con un balance *asset-sensitive*, mientras que Davivienda Group y Aval tienen un balance neutral. Para los tres emisores, el objetivo es reducir la exposición al riesgo de mercado y no especular sobre un nivel específico de tasas de intervención para obtener los resultados financieros esperados. A su vez, esto se reflejó en utilidades netas por encima de las expectativas. Esperábamos un resultado para Cibest de COP\$2.2 billones, Davivienda de COP\$595 mil millones y Aval de COP\$534 mil millones, pero las cifras observadas fueron COP\$2.7 billones, COP\$830 mil millones y COP\$577 mil millones. Este escenario sugiere una oportunidad de valorización, ante un ciclo monetario menos agresivo de lo esperado y una calidad del crédito sólida, gracias a un ciclo económico que sigue positivo.

Gráfica 3: Porcentaje de avance de la temporada de resultados en Colombia: Sorpresa al alza



Gráfica 4: Puntos clave temporada de resultados



Fuente: Emisor - Investigaciones Económicas

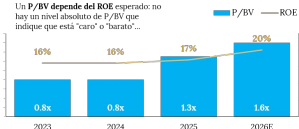
Sin embargo, en términos de valoración, el mercado ya ha incorporado este escenario favorable en emisores como Grupo Cibest, lo que sugiere una valoración ajustada en su relación P/BV que limita el potencial de una expansión adicional a corto plazo. En particular, las acciones de Grupo Cibest cotizan en el corrido de 2026 a múltiplos entre 1.9 y 2.2 veces valor en libros, después de una expansión frente a las 1.19 veces en junio de 2025. Esta trayectoria de valorización ha estado asociada con una mayor creación de valor, gracias a una rentabilidad ajustada (ROE) que pasaría de 17% en 2025 a un rango entre 21-22%, mientras que el costo del patrimonio (Ke) se modera progresivamente en línea con el menor riesgo país. En el corto plazo, un múltiplo por encima de 2.0 veces P/BV implicaría un precio relativamente justo. Sin embargo, el emisor destaca fundamentales que podrían impulsar ese potencial de valoración, entre ellos, un entorno prolongado de altas tasas de interés que favorece su NIM, economías de escala gracias a la elevada participación de mercado en Colombia y un costo de fondeo que representa apenas el 42% de la tasa de referencia del banco central. La materialización de estos factores podrían alinear progresivamente el ROE de Grupo Cibest al de otros pares como BBVA México (27%), Banorte (23%) o Itaú (24%) de manera sostenible y alcanzar valoraciones en el rango de 2.0-2.5 veces P/BV.

A la vez, el aumento del spread entre ROE y costo del patrimonio sería posible con moderaciones del riesgo fiscal de Colombia, una política monetaria más estable y nuevos flujos hacia el mercado de capitales local. Este indicador en Cibest en 2025 estuvo notoriamente por debajo de sus pares en 5% (vs. 18% BBVA México, 14% Banorte y 9% Itaú). Hacia el futuro, el principal catalizador dependerá de una estricta optimización de costos y de la rentabilidad a escala de sus iniciativas digitales como Nequi, plataforma que se proyecta que aportará el 8% de las utilidades antes de impuestos del Grupo para 2026. Para Davivienda Group, el espacio de valorización vía múltiplos luce más amplio (hoy con P/BV en 0.9 veces), pero con un rango de rentabilidad más bajo. De cumplirse las metas de eficiencias y sinergias de integración, Davivienda Group podría alcanzar un ROE entre 14-16%, lo que podría ser consistente con una valoración entre 1.0-1.3 veces B/VL, según el estándar de sus pares. Asimismo, el Grupo Aval con una meta de ROE de 9.25% para 2026 y un múltiplo de 1.1 veces P/BV podría fortalecer su perspectiva por los fundamentales comunes al sector (riesgo país, tasas de interés, etc.), aunque compensado con un riesgo a la baja idiosincrático por el balance *liability-sensitive* de Banco Popular y AV Villas.

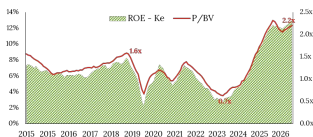
Finalmente, en el frente corporativo, Ecopetrol completó la adquisición de una participación controlante del 51% en Brava Energía y amplía su plataforma de crecimiento en Brasil. La compañía precisó que la liquidación y pago de la OPAV realizada en el mercado de valores B3 de Brasil consolidó una participación de Ecopetrol en Brava del 25% del capital social. En paralelo, el perfeccionamiento del contrato de compraventa de acciones suscrito el 23 de abril de 2026 con accionistas relevantes de Brava, permitió adquirir el 26% restante de acciones. Para conocer detalles del proceso, el emisor ha convocado el 25 de agosto una conferencia telefónica. Esta transacción tuvo un valor total de USD\$1,200 millones, financiado a través de un crédito intercompañía. Otros anuncios corporativos incluyen el ingreso de Mineros a la fase de ingeniería de detalle para el desarrollo de su yacimiento Porvenir, en Nicaragua, tras una revisión de ingeniería independiente. Asimismo, el Grupo Cibest convocó a una reunión extraordinaria de accionistas el día 26 de agosto de 2026, para aprobar un cambio de destinación parcial de la reserva ocasional y distribución extraordinaria de un dividendo de COP\$1,270 por acción, pagadero el 01 de septiembre de 2026 con inicio de período Ex-dividendo el 26 de agosto.

Gráfica 5: P/BV vs ROE de Grupo Cibest

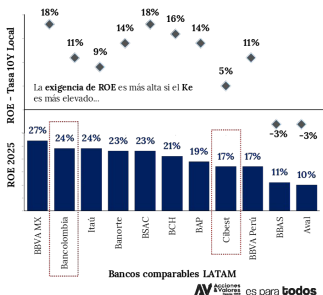
Un P/BV depende del ROE esperado: no hay un nivel absoluto de P/BV que indique que está "caro" o "barato"...



Gráfica 6: P/BV vs generación de valor Grupo Cibest



Gráfica 7: Rentabilidad de emisores financieros de LATAM y creación de valor



Mercado local: Calendario de resultados corporativos 2T-2026

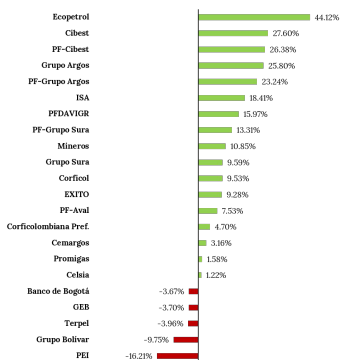
Resultados 2T26: Publicación de Resultados

Agosto				2026			
Domingo	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes	Sábado	
2	3	4	5	6	7	8	
							
9	10	11	12	13	14	15	
							
16	17	18	19	20	21	22	
							
23	24	25	26	27	28	29	

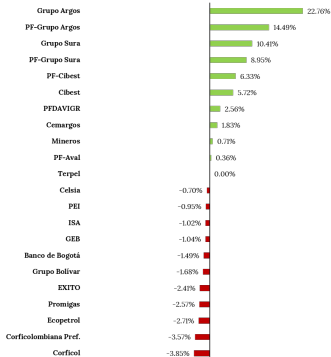
Fuente: Emisores - Investigaciones Económicas

Mercado local: Desempeño del mercado accionario

Gráfica 6: Variación de año corrido



Gráfica 7: Variación Semanal



Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas

Mercado local: Monitor de acciones

	Últ. Precio	Mkt. Cap (Billones)	%D	%MTD	%YTD	RPG	P/VL	Min. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen ID (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Dividendo 2026	Div. Yield	Valor Justo
Cibest	88,300	82.4	1.96%	13.2%	27.6%	21.1	1.9	83,520	88,980	12,077	80,311	4,512	5.1%	76,300
PF-Cibest	75,600	82.4	-0.08%	11.8%	26.4%	17.5	1.6	71,100	77,000	14,308	293,301	4,512	6.0%	76,300
Ecopetrol	2,695	100.5	-0.19%	10.7%	44.1%	11.1	1.2	2,595	2,770	67,369	693,308	121	4.5%	2,990
ISA	29,200	32.7	-0.88%	-1.0%	18.4%	13.8	1.9	29,200	30,600	3,259	43,250	1,090	3.7%	29,000
GEI	2,860	26.2	0.35%	0.0%	-3.7%	8.5	1.4	2,845	2,915	4,202	30,446	251	8.8%	3,620
Celsia	4,960	5.2	1.12%	-2.4%	1.2%	26.7	1.1	4,900	4,995	1,085	7,493	208	4.2%	5,550
Promigas	6,440	7.2	-0.31%	-2.7%	1.6%	7.0	1.1	6,440	6,640	130	2,450	525	8.2%	-
Grupo Sura	58,180	17.6	2.39%	7.6%	16.6%	11.1	1.2	53,690	59,380	5,929	28,552	2,000	3.4%	57,700
PF-Grupo Sura	48,200	17.6	3.08%	5.2%	13.3%	9.1	1.0	44,120	48,200	8,667	39,867	2,000	4.1%	57,700
Grupo Argos	21,360	13.2	7.01%	20.7%	25.8%	2.6	1.1	16,420	21,360	11,213	65,141	750	3.5%	16,950
PF-Grupo Argos	15,800	13.2	2.33%	26.4%	23.2%	1.8	0.8	12,900	15,800	26,352	148,990	750	4.7%	16,950
Corficolombiana	20,000	7.3	-3.57%	8.3%	9.5%	13.0	0.5	20,000	21,800	1,625	12,760	-	0.0%	18,500
PF-Corficolombiana	17,820	7.3	-1.22%	3.6%	4.7%	12.1	0.5	17,820	18,600	437	3,566	1,255	7.0%	18,500
Cementos Argos	11,100	14.3	1.46%	0.5%	3.2%	5.7	1.3	10,860	11,200	8,296	49,700	580	5.2%	10,450
PF-Cementos Argos	12,620	14.3	5.87%	11.9%	-5.4%	5.5	1.2	11,000	12,620	89	357	580	4.6%	10,450
PF-Davienvia Group	32,820	3.9	0.06%	7.5%	16.0%	6.2	0.8	31,820	32,820	1,844	20,091	793	2.4%	30,600
Bogotá	38,320	13.6	-1.89%	2.0%	-3.7%	10.5	0.8	38,320	39,380	1,142	4,208	2,136	5.6%	42,000
PF-Aval	828	6.3	-1.43%	-5.2%	-7.5%	11.5	1.1	823	855	931	15,253	32	3.8%	830
Grupo Bolívar	78,520	6.4	-1.31%	-1.3%	-9.7%	7.3	0.4	78,520	79,860	292	1,925	3,012	3.8%	107,000
Mineros	16,960	5.1	1.56%	7.2%	10.8%	8.0	2.5	15,940	17,060	1,253	16,384	USD\$0.10	2.4%	11,600
IVC	15,880	1.0	-0.50%	-0.5%	0.5%	9.3	1.5	15,420	16,120	62	406	1,641	10.3%	-
ETB	75	0.3	0.00%	-21.5%	11.3%	2.4	0.1	75	75	34	101	-	0.0%	-
Nareva	313,880	143.0	-0.00%	1.9%	11.3%	14.1	20.1	313,500	313,880	12	636	-	0.0%	-
Terpel	17,960	3.4	0.79%	1.0%	-4.0%	1.3	0.9	17,720	18,120	765	1,494	1,732	9.6%	-
PEI	67,000	3.4	-2.05%	1.4%	-16.2%	6.1	0.4	65,560	68,400	1,026	10,359	1,368	1.7%	-
Grupo Ecóte	4,650	6.0	-1.17%	-4.5%	9.3%	10.5	0.9	4,650	4,800	510	3,853	160	3.4%	4,940
COLSAP	27,300	-	-0.05%	5.0%	19.5%	-	1.8	26,332	27,314	-	1,503	-	-	-
Icscap	24,206	-	1.20%	7.7%	21.0%	-	1.3	23,302	24,206	-	78,614	-	-	-
COLCAP	2,452	-	0.84%	8.1%	18.6%	-	-	2,345	2,452	-	-	-	-	2,457

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accionales

Mercado local: Calendario de dividendos

	Fecha máxima para comprar	Fecha de pago de dividendos	Dividendos por acción
Grupo Bolívar	10 de agosto	18 de agosto	COP\$251
Promigas	12 de agosto	20 de agosto	COP\$175

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

[✉ htovar@accivalores.com](mailto:htovar@accivalores.com)



María Alejandra Martínez Botero

Directora de Investigaciones Económicas

[✉ maria.martinez@accivalores.com](mailto:maria.martinez@accivalores.com)

Hugo Camilo Beltrán Gómez

Analista Renta Variable

[✉ hugo.beltran@accivalores.com](mailto:hugo.beltran@accivalores.com)

Laura Sophia Fajardo Rojas

Analista Divisas

[✉ laura.fajardo@accivalores.com](mailto:laura.fajardo@accivalores.com)

Diego Fernando Carrillo Gómez

Practicante

[✉ diego.carrillo@accivalores.com](mailto:diego.carrillo@accivalores.com)



WhatsApp:
+57 3112182255

Bogotá:
601 514 33 43

Línea Nacional:
01 8000 111 700

Síguenos:



accionesyvalores



accionesyvaloresa



company/acciones-y-valores-s-a/