

Perspectiva Económica Mensual

Perspectiva abril de 2026

Investigaciones Económicas | Acciones & Valores

Resumen

- El panorama geopolítico seguirá siendo un determinante clave del comportamiento macroeconómico global en abril. La evolución del conflicto no solo definirá el comportamiento de las materias primas, sino también las expectativas de inflación, la trayectoria de la política monetaria y el apetito por riesgo en los mercados financieros. Si bien marzo cerró con una menor aversión al riesgo ante señales de que el conflicto pueda acercarse a una desescalada, la incertidumbre continúa, con efectos en el comportamiento de las materias primas, la volatilidad de los mercados financieros y las expectativas de tasas de interés.
- El panorama de política monetaria en las economías desarrolladas ha cambiado respecto a comienzos de año. Lo que inicialmente parecía un año de recortes de tasas graduales podría convertirse en un escenario de tasas altas por más tiempo si los precios de la energía se mantienen elevados y si la inflación muestra resistencia a seguir disminuyendo. En abril, conoceremos las decisiones de política monetaria en EE. UU., Europa, Reino Unido y Japón, en un contexto donde el tono general de los bancos centrales ha vuelto a inclinarse hacia una postura más contractiva o, al menos, hacia mantener tasas altas por más tiempo.

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%	6,21%	4,93%
Inflación básica (var.anual %, fin de periodo)	3,40%	1,39%	2,84%	9,23%	8,81%	5,75%	5,54%	6,77%	5,39%
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%	11,13%	9,04%
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	-16,000	-17,000
Balance en cuenta corriente (% PIB)	-4,58%	-3,42%	-5,60%	-6,26%	-2,70%	-1,80%	-2,70%	-3,00%	-3,50%
Tasa de cambio (USD/COP, promedio)	3,282	3,696	3,747	4,248	4,328	4,074	4,051	3,698	3,724
Precio de petróleo Brent (USD por barril, promedio)	64,3	42,0	80,9	100,9	82,49	80,5	69,1	85,0	70,0

Fuente: Investigaciones Económicas Acciones y Valores

Balance de Riesgos y calendario

En el contexto actual, la economía global registra una buena salud económica. No obstante, persisten tensiones geopolíticas que podrían empañar este panorama.



Una escalada del conflicto en Irán o una interrupción prolongada del tránsito en el Estrecho de Ormuz podría llevar el precio del petróleo nuevamente hacia niveles cercanos o superiores a USD 100 por barril, generando nuevas presiones inflacionarias globales y afectando las expectativas de política monetaria.



Avances en nuevas medidas arancelarias por parte de EE. UU. o represalias comerciales de otras economías podrían generar una nueva ronda de tensiones comerciales globales, afectando el comercio internacional, la inversión y el crecimiento económico global.



Un repunte inflacionario derivado del shock energético o comercial podría obligar a los bancos centrales a postergar recortes de tasas o mantener una postura más restrictiva por más tiempo, presionando al alza los rendimientos globales y generando volatilidad en renta fija y renta variable.



Se espera que el Banco de la República continúe con un ciclo de incrementos en la tasa de interés ante los riesgos inflacionarios, pero aún existe incertidumbre sobre la magnitud y velocidad de estos ajustes. Si la inflación o sus expectativas aumentan más de lo previsto, el banco central podría adoptar un ritmo de subidas más agresivo, lo que implicaría condiciones financieras más restrictivas.

CALENDARIO ABRIL

LUN	MAR	MIE	JUE	VIE
		1 PMI manufacturero (Mar) Tasa de Desempleo (anual-feb) Actividad Económica (anual-feb) Exportaciones (anual-feb) Base Monetaria (anual-mar) Ventas minoristas (anual-mensual) (Feb)	2 Balanza comercial (Feb) Exportaciones (Feb) Importaciones (Feb) IPC (mensual-mar) y Producción industrial (mensual-anual) (Feb) Ventas minoristas (anual-mensual) (Feb) PMI servicios (Mar)	3 Festividad (Viernes Santa) Tasa de Desempleo (Mar) PMI compuesto y servicios (Mar)
6 PMI manufacturero y servicios (Mar)	7 Balanza comercial (Mar) Exportaciones (Mar) Importaciones (Mar) Balanza comercial (Mar)	8 Balanza comercial (Feb) Exportaciones (Feb) Importaciones (Feb) Cuenta corriente (Feb) Ventas minoristas (mensual-anual) (Feb) IPP (mensual-anual) (Feb) IPC (mensual-mar)	9 Balanza comercial (Feb) Exportaciones (mensual-feb) Importaciones (mensual-feb) Producción industrial (mensual-anual) (Feb) Ventas minoristas (anual-mensual) (Feb) IPC-IPP (mensual-anual) (Mar) PIB (trimestral) (4T)	10 IPC (mensual-anual) (Mar) Producción industrial (anual) (Feb)
13 Balanza comercial (mensual-anual) (Mar) Exportaciones (mensual-anual) (Mar) Importaciones (mensual-anual) (Mar) Producción industrial (mensual-anual) (Feb) Tasa de Desempleo (Feb)	14 IPC (mensual-anual) (Mar) IPP (mensual-anual) (Mar)	15 IPC (mensual-anual) (Mar) Ventas minoristas (anual-mensual) (Feb) PIB (trimestral-anual) (1T) Producción industrial (anual-mar) Tasa de desempleo (Mar) Ventas minoristas (anual-mar)	16 IPC (mensual-anual) (Mar) PIB (mensual-anual) (Feb) Balanza Comercial (Feb) Producción industrial (mensual-anual) (Mar) Ventas minoristas (anual-mensual) (Feb)	17 Balanza comercial (Feb) Cuenta Corriente (Feb)
20 IPP (mensual-anual) (Mar)	21 Balanza comercial (Feb) Exportaciones (Feb) Importaciones (Feb) Balanza comercial (Mar) Exportaciones (Mar) Importaciones (Mar) Tasa de desempleo (Feb)	22 IPP, IPC (anual-mensual) (Mar)	23 PMI compuesto y servicios (Abr) Ventas minoristas (anual-mensual) (Feb)	24 Cuenta Corriente (Mar) PMI compuesto y servicios (Abr) Tasa de desempleo (Mar) Venta minorista (anual-mensual) (Mar)
27 Balanza comercial (Mar) IPC (anual-mensual) (Abr) Decisión de tipo de tasa de Interés Boj	28 Venta minorista (anual-mar)	29 Decisión de tipo de Interés FED, BCB, RCB PMI manufacturero (Abr) Tasa de desempleo (Mar) IPC (anual-mensual) (Mar)	30 PIB (trimestral-anual) (1T) Tasa de Desempleo (Mar) PMI manufacturero (Abr) IPC (anual-mensual) (Abr) PMI manufacturero (Abr) Decisión de tipo de Interés BanRep	

Ampliar el análisis del mes por mercados



[Panorama mensual Renta Fija](#)

Alta volatilidad en renta fija

Marzo estuvo marcado por incertidumbre geopolítica que generó fuertes oscilaciones en los rendimientos globales; mientras la deuda Europea y Emergente mostró liquidación de posiciones en un claro seguimiento a la tendencia alcista registrada por los bonos de EE.UU. ante expectativas inflacionarias y de postura monetaria contractiva crecientes, en Colombia se produjo una compra relevante a medida que se revaluaron las expectativas de los agentes tras las fuertes ventas del mes anterior.



[Panorama mensual Renta Variable](#)

Mercado accionario incorpora prima de riesgo geopolítico; mes de resiliencia del mercado local

La intervención militar en Oriente Medio ha acaparado los titulares: cada día que avanza el conflicto, aumentan las probabilidades de disrupciones prolongadas en el suministro de petróleo y gas natural. El MSCI Colcap registró un avance de 2.84% mensual en marzo de 2026, ubicando al índice en 2,286 unidades y ampliando el avance en lo corrido del año a 10.54%. A nivel externo, la fortaleza del dólar global ha explicado la dinámica de flujos de inversión extranjera y las correcciones recientes sobre mercados emergentes.



[Panorama mensual Divisas](#)

Dólar con soporte estructural y COP sostenido por carry, en un entorno de volatilidad moderada

El mercado cambiario inicia abril con un dólar respaldado por tasas reales elevadas en EE.UU. y petróleo en niveles altos, aunque con menor impulso táctico tras la desescalada parcial del riesgo geopolítico. En este contexto, el peso colombiano mantiene soporte en el amplio diferencial de tasas, los altos precios del crudo y los flujos estacionales de grandes contribuyentes, pero la prima de riesgo local y las expectativas de devaluación implícita en la curva forward sugieren que la apreciación podría ser gradual dentro de un rango amplio de negociación.

1. Incertidumbre sobre el curso de la guerra

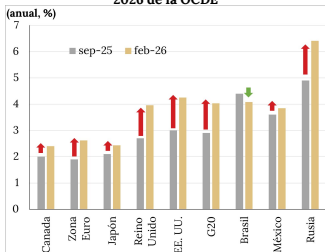
Abril inicia con la geopolítica consolidándose como la principal variable macrofinanciera de corto plazo para los mercados globales. Si bien marzo cierra con una menor aversión al riesgo ante señales de que el conflicto pueda acercarse a una desescalada, la incertidumbre continúa. Durante marzo, los mercados experimentaron episodios de alta volatilidad tras ataques a embarcaciones y a infraestructura energética en el Golfo Pérsico, lo que elevó temporalmente los costos de seguros marítimos y redujo el tránsito de petroleros por el Estrecho de Ormuz. Esto generó aumentos significativos en los precios del petróleo, del gas natural y en los costos de transporte marítimo, reintroduciendo riesgos inflacionarios globales. Hacia finales del mes, sin embargo, algunos avances diplomáticos y declaraciones de líderes internacionales redujeron parcialmente la aversión al riesgo y llevaron a una corrección en los precios del petróleo. En este contexto, el presidente Trump afirmó estar dispuesto a poner fin a las operaciones militares en Irán, incluso si el estrecho de Ormuz permanece cerrado, lo que reduciría el riesgo sobre el suministro energético global. Pero, mientras tanto, los mercados seguirán atentos al desarrollo del conflicto, por sus implicaciones sobre inflación, crecimiento, comercio global y política monetaria. De hecho, hace poco, la OCDE ajustó sus proyecciones económicas, reduciendo el crecimiento del PIB para varias economías e incrementando la inflación (Gráfica 2).

El principal riesgo macroeconómico asociado al conflicto no es únicamente un aumento puntual en el precio del petróleo, sino la posibilidad de un choque inflacionario de segunda ronda. Si los costos de transporte marítimo aumentan de forma sostenida, las rutas comerciales se desvían y los costos de fertilizantes y energía se mantienen elevados, [el impacto podría trasladarse a los precios de alimentos](#), bienes industriales y servicios logísticos. De hecho, ya se evidencia una reducción importante en el tráfico de barcos por el Estrecho (Gráfica 2). Este escenario limitaría el margen de los bancos centrales para recortar tasas de interés durante el año y podría prolongar el período de condiciones financieras restrictivas a nivel global.

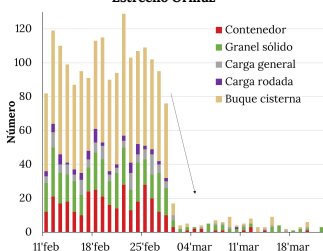
Mientras no se oficialice el fin de la guerra, el conflicto seguirá teniendo implicaciones sobre el comercio internacional y la confianza empresarial. La incertidumbre geopolítica tiende a retrasar decisiones de inversión, aumentar la aversión al riesgo y generar flujos hacia activos refugio, lo que puede fortalecer el dólar, presionar los mercados emergentes y generar volatilidad en los mercados de renta variable. En este sentido, la geopolítica seguirá siendo todavía un factor de riesgo en el mes.

Así las cosas, en abril, los mercados estarán particularmente atentos a varios aspectos: la continuidad o no de ataques en el Estrecho de Ormuz, la evolución del precio del petróleo y del gas natural, y cualquier avance diplomático que reduzca la probabilidad de una escalada militar mayor. Un escenario de estabilización del conflicto podría generar una corrección en los precios energéticos y aliviar las presiones inflacionarias, mientras que una escalada militar o una interrupción prolongada del suministro energético podría llevar a un nuevo choque inflacionario global.

Gráfica 1: Expectativas de inflación para 2026 de la OCDE



Gráfica 2: Número de barcos transitados en Estrecho Ormuz



Fuente: FMI, OCDE - Investigaciones Económicas

2. Política monetaria más estricta

El segundo trimestre del año inicia con un panorama complejo para los bancos centrales de las economías desarrolladas, que deben tomar decisiones de política monetaria en un entorno donde la inflación venía moderándose, pero los riesgos inflacionarios han aumentado nuevamente debido al shock energético y a la incertidumbre geopolítica. En abril, conoceremos las decisiones de política monetaria en EE. UU., Europa, Reino Unido y Japón, en un contexto donde el tono general de los bancos centrales ha vuelto a inclinarse hacia una postura más contractiva o, al menos, hacia mantener tasas altas por más tiempo.

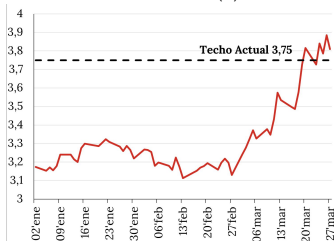
En EE. UU., la Reserva Federal (Fed) mantiene una postura prudente y dependiente de los datos, en un entorno donde la inflación ha mostrado avances, pero aún no converge completamente al objetivo del 2%. [En su última reunión](#), la Fed decidió mantener las tasas sin cambios y reiteró que necesita mayor evidencia de que la inflación continúa disminuyendo de forma sostenible antes de iniciar recortes. El mercado laboral continúa sólido y el consumo mantiene un ritmo moderado de crecimiento, lo que reduce la urgencia de recortar tasas en el corto plazo. Sin embargo, el principal cambio en el panorama monetario proviene del shock energético derivado del conflicto en Medio Oriente, que podría generar presiones inflacionarias adicionales y reforzar la narrativa de tasas altas por más tiempo (Gráfica 3). Con eso en mente, esperamos que en abril, la Fed no haga ajustes en su tasa de interés.

En la Eurozona, la situación es aún más compleja. El Banco Central Europeo (BCE) enfrenta un crecimiento económico débil y desigual entre países (Gráfica 4) y una actividad industrial frágil. Aunque la inflación venía disminuyendo, el aumento en los precios del gas natural y la energía derivado del conflicto energético ha introducido nuevos riesgos inflacionarios. En su última reunión, el BCE mantuvo las tasas sin cambios, pero adoptó un tono más cauteloso frente a los recortes, señalando que los riesgos inflacionarios han aumentado por el componente energético. Esto ha llevado a los mercados a calibrar incrementos de tasas del BCE, incluso en un entorno de debilidad económica; sin embargo, en abril no se tomaría ninguna decisión.

En el Reino Unido, el Banco de Inglaterra (BoE) enfrenta una situación similar, con una inflación que ha disminuido, pero que sigue siendo elevada en comparación con otras economías desarrolladas, especialmente en servicios. En su última decisión, el banco central también mantuvo las tasas de interés sin cambios y reiteró que la política monetaria debe mantenerse restrictiva durante más tiempo para asegurar la convergencia de la inflación al objetivo.

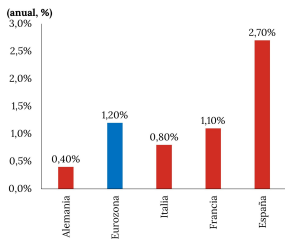
En el caso de Japón, en sus decisiones recientes, el banco central (BoJ) ha mantenido una postura muy gradual, señalando que cualquier aumento adicional de tasas dependerá de la evolución de la inflación y de los salarios. Si bien el escenario base continúa siendo que la tasa de interés se mantenga estable en el corto plazo, no se descartan incrementos adicionales si las presiones inflacionarias —particularmente las asociadas al encarecimiento de la energía y a los ajustes salariales— se mantienen. El aumento en los costos energéticos podría acelerar la inflación, pero también afectar el crecimiento económico, lo que complica las decisiones de política monetaria.

Gráfica 3: Expectativa tasa de interés Fed en diciembre 2026 (%)



Fuente: CME FedWatch, Eurostat - Investigaciones Económicas

Gráfica 4: Crecimiento del PIB 4T25





Los anuncios que dejó marzo



1 marzo

Precio de gasolina baja nuevamente en \$500 por galón (acumulado -\$1.000 en el año)

6 marzo

Se publicó [el dato de inflación de febrero, que se ubicó en 5.29% anual](#), manteniéndose por encima del rango meta del Banco de la República.

11 marzo

El Ministerio de Hacienda presentó la [actualización del Plan Financiero 2026](#), incorporando el cierre fiscal de 2025 y la nueva senda fiscal. Se proyecta un déficit fiscal de 5.1% del PIB y una deuda neta de 58.7% del PIB.

16 marzo

El DANE publicó el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) de enero, el cual creció 1.55% anual, mostrando una recuperación económica moderada.

17 marzo

El Gobierno impuso aranceles del 35% al acero y del 25% a la cerámica para proteger sectores que representan cerca del 10% del PIB. En el sector salud, se ordenó la liquidación de EPS con deudas cercanas a COP \$50 billones, afectando a aproximadamente 32.6 millones de afiliados.

20 marzo

Se conoció que el presidente Gustavo Petro está siendo investigado por el Departamento de Justicia de EE. UU. por presuntos vínculos con narcotraficantes, aumentando la incertidumbre política y el riesgo país.

27 marzo

Colombia anunció su salida del sistema de arbitraje internacional de inversiones, generando preocupación entre inversionistas extranjeros por la seguridad jurídica.

31 marzo

[El Banco de la República decidió incrementar la tasa de interés en 100 pb hasta 11.25%](#), decisión que sorprendió al mercado y reflejó la preocupación por el aumento en las expectativas de inflación.

De lo que estaremos atentos en abril

Inicio del primer pago del impuesto al patrimonio a las empresas

Publicación del IPC de marzo (9 de abril)

Segunda cuota de pago de impuesto de Grandes Contribuyentes

Decisión del Banco de la República sobre tasas de interés (30 de abril)

Actualización panorama macro del FMI y del Banco Mundial

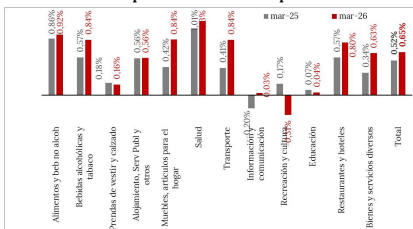
3. Colombia choque a la institucionalidad

En Colombia, en la reunión de marzo de 2026, la Junta Directiva del Banco de la República elevó la tasa de intervención en 100 puntos básicos, situándola en 11,25% tras una votación de 4 a 3, decisión que provocó el retiro inédito del ministro de Hacienda, Germán Ávila, quien calificó el alza como un obstáculo para la recuperación económica tras un crecimiento del PIB del 2,6% en 2025. Coincidimos con el Emisor cuando justificó la medida ante una inflación general que alcanzó el 5,3% en febrero y nuestras expectativas apuntan a una cifra superior al 6% al cierre del año, mientras que el Gobierno, respaldado por el presidente Petro, cuestionó el enfoque de demanda frente a choques de oferta globales como la guerra en Irán y los costos de fertilizantes. La ausencia del ministro Ávila en las sesiones del Emisor —quien buscaría convocar un foro nacional para debatir visiones alternativas— genera un riesgo legal inminente, pues según los artículos 35 y 37 del Decreto 2520 de 1993, la inasistencia injustificada a más de dos sesiones continuas obliga al presidente a nombrar un reemplazo y podría derivar en sanciones de la Procuraduría.

Este choque institucional coincide con un panorama fiscal crítico en el que la deuda bruta del Gobierno Central marcó un máximo histórico de COP\$1.238 billones (62,9% del PIB) en febrero, lo que obligó al Ministerio de Hacienda a anunciar una nueva reforma tributaria para julio de 2026 con el fin de equilibrar ingresos y enfrentar emergencias climáticas, reforma que debería ser implementada por el Gobierno entrante.

En abril esperamos que el DANE de a conocer la inflación de marzo donde esperamos una cifra cercana al 0,65% mm y 5,42% aa impulsada por los rubros de alimentos tras los efectos de la oleada invernal, alojamiento y transporte. Además durante el mes de abril la inflación seguirá impactada por un aumento de COP\$375 en el galón de gasolina (promedio nacional de \$15.449 para abril) y los esperados efectos del SMLV en el rubro de servicios. La incertidumbre se agrava por factores globales como el conflicto en Irán, que presiona al alza los precios del petróleo y fertilizantes, manteniendo las expectativas de inflación de los analistas para 2026 en un 6,3%, muy por encima de la meta, en un contexto donde el PIB de 2025 creció un 2,6%, por debajo de las proyecciones técnicas.

Gráfica 5: Expectativas de inflación para marzo 2026



Fuente: Investigaciones Económicas

En cuanto al mercado laboral, pese a una tasa de desocupación del 9,2% una de las mas bajas para este periodo en la década reciente, la cifra encarna una pérdida de 500.000 empleos formales desde 2023, concentrando la nueva ocupación en el sector público mientras el agropecuario perdió 363.000 plazas en el último año y se refuerza el aumento de la informalidad laboral que ya supera el 55%.

En abril, 15.000 empresas iniciarán el pago del impuesto al patrimonio con tarifas de 1,6% para los sectores financiero y minero-energético y 0,5% para las demás actividades, buscando recaudar entre COP\$6,3 billones (Anif) y COP\$8 billones (proyección oficial). La compañías le están pidiendo a la Corte Constitucional que lo suspenda mientras lo revisa. “Colombia está a pocos días de enfrentar a un deterioro económico sin precedentes”, según un comunicado del Consejo Gremial Nacional, que estima que el gravamen costaría a las empresas 8,3 billones de pesos (US\$2.300 millones). “Muchas empresas no tendrán la liquidez necesaria para cumplir, lo que puede afectar su operación, llevar a cierres y quiebras y poner en riesgo cientos de miles de empleos”, añadió.

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