

Informe Económico

Mensual

Perspectiva septiembre de 2026

Resumen

- El mensaje restrictivo de Jackson Hole elevó las expectativas de una subida de 25 pbs de la Fed en septiembre, aunque la debilidad reciente del mercado laboral mantiene abierta la disyuntiva entre inflación persistente y desaceleración del empleo. Los próximos datos de empleo e inflación serán determinantes para confirmar si la Fed convierte su retórica en un nuevo ajuste.
- En las economías desarrolladas, el repunte de la inflación energética mantiene el sesgo restrictivo de los principales bancos centrales: esperamos una subida de 25 pbs del BCE y del BoJ en septiembre, mientras el BoE probablemente hará una pausa, aunque con un mensaje más restrictivo. El riesgo común es que nuevos choques energéticos, geopolíticos y climáticos prolonguen las presiones inflacionarias y retrasen la flexibilización monetaria.
- En Colombia, el panorama macroeconómico de septiembre proyecta una inflación de 6.10% a/a agosto, por lo que el Banco de la República mantendría su tasa de interés inalterada. El sismo de agosto restaría -0.12 pp al PIB de 2026 (-0.14 pp de producción y -0.10 pp de logística), aunque la reconstrucción aportará +0.12 pp. En el frente fiscal, el PGN 2027 sincera un déficit inercial del 9.4% del PIB y una deuda de 66.2%, requiriendo un ajuste de COP\$45 billones para bajar el déficit al 7.2%. Pese a la elevada oferta de TES por COP\$150.9 billones, el crudo sobre US\$90 y los altos rendimientos mantendrán el atractivo del carry trade.

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%	2,58%	2,48%	2,65%
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%	6,86%	5,07%
Inflación básica (var.anual %, fin de periodo)	3,40%	1,39%	2,84%	9,23%	8,81%	5,75%	5,54%	6,75%	5,38%
Tasa Banrep (tasa, fin de periodo)	4,25%	1,75%	3,00%	12,00%	13,00%	9,50%	9,25%	12,00%	10,75%
IBR mensual nominal (tasa, fin de periodo)	4,11%	1,71%	2,97%	11,23%	12,08%	8,99%	8,91%	11,08%	11,67%
Balance fiscal GNC (% PIB)	-2,46%	-7,79%	-6,97%	-5,30%	-4,20%	-6,80%	-6,40%	-7,00%	-6,50%
Deuda neta GNC (% PIB)	48,4%	60,7%	60,1%	57,7%	53,8%	60,00%	59,00%	64,00%	63,00%
Balance comercial (USD millones, total)	-10.782	-10.130	-15.259	-14.331	-9.902	-10.811	-16.377	-17.000	-18.000
Balance en cuenta corriente (% PIB)	-4,58%	-3,42%	-5,60%	-6,26%	-2,70%	-1,80%	-2,40%	-2,30%	-2,50%
Tasa de cambio (USD/COP, promedio)	3.282	3.696	3.747	4.248	4.328	4.074	4.051	3.439	3.339
Precio de petróleo Brent (USD por barril, promedio)	64,3	42,0	80,9	100,9	82,49	80,5	69,1	85,0	80,0

Fuente: Proyecciones de Investigaciones Económicas Acciones y Valores

Balance de riesgos y calendario

El balance de riesgos de septiembre se desplaza hacia mayor inflación, tasas altas por más tiempo y menor crecimiento, con el petróleo/geopolítica como principal catalizador externo y la inflación/fiscal como los principales focos de vulnerabilidad para Colombia.

01

El mensaje de Kevin Warsh en Jackson Hole reforzó el foco de la Fed sobre la inflación y elevó las expectativas de una subida de 25 pbs en septiembre, en un contexto donde el PCE permanece en 3.7% y la inflación subyacente en 3.3%. El deterioro del mercado laboral podría limitar el ajuste, pero una inflación persistente mantendría el sesgo hawkish y presionaría al alza las tasas globales.

02

La escalada del conflicto geopolítico volvió a elevar el riesgo de interrupciones en la oferta energética y llevó al petróleo a máximos de cinco semanas. Un periodo prolongado de precios elevados podría aumentar la inflación global, deteriorar el crecimiento y obligar a los bancos centrales a mantener una postura restrictiva por más tiempo, elevando el riesgo de un escenario estanflacionario.

03

El repunte de la inflación energética está llevando a los principales bancos centrales a privilegiar nuevamente el control de precios. Esperamos una subida de 25 pbs del BCE y del BoJ en septiembre. La convergencia hacia tasas más altas o una pausa prolongada reduce el margen para una flexibilización global y podría mantener elevados los rendimientos soberanos.

04

En Colombia, la inflación puede seguir presionada por servicios, regulados y el choque de oferta asociado al sismo. El BanRep probablemente mantendrá la tasa sin cambios en septiembre, mientras las expectativas para 2026 se mantienen elevadas en 6.8%. La incertidumbre fiscal y un entorno global más hawkish reducen el espacio para retomar recortes.

Calendario económico de septiembre

CALENDARIO SEPTIEMBRE

LUN	MAR	MIE	JUE	VIE
	1 PMI Manufacturero (Ago) PMI Manufacturero (Mensual) (Ago), IPC (Anual) (Mensual) (Ago), IPC subyacente (Anual) (Ago)	2 PMI Compuesto (Mensual) (Ago) PMI Servicios (Mensual) (Ago)	3 PMI Compuesto y Servicios (Mensual) (Ago) Balanza Comercial, Importaciones, Exportaciones (Mensual) (Jul) Exportaciones (Jul)	4 Ventas Minoristas (Anual) (Mensual) (Jul), PMI Construcción (Mensual) (Ago) PMI Construcción (Mensual) (Ago) Cambio en Nóminas No Agrícolas, Tasa de Desempleo (Mensual) (Ago)
7 PIB (Trimestral) (Anual) (2T) Balanza Comercial, Importaciones, Exportaciones (Mensual) (Ago) IPC (Mensual) (Anual) (Ago)	8 IPC (Anual) (Mensual) (Ago)	9	10 Tasa de Política Monetaria (Mensual) (Sep)	11 PIB, Producción Industrial y Manufacturera (Anual) (Mensual) (Jul) Balanza Comercial (Mensual) (Jul) IPC (Anual) (Mensual) (Ago)
14 Ventas Minoristas, Producción Industrial (Anual) (Ago) Tasa de Desempleo (Mensual) (Ago)	15 Tasa de Desempleo (Mensual) (Jul) Balanza Comercial (Mensual) (Jul) Balanza Comercial, Importaciones, Exportaciones (Mensual) (Ago)	16 IPC y Subyacente (Anual) (Mensual) (Ago) Ventas Minoristas, Exportaciones e Importaciones (Anual) (Mensual) (Ago) Tasa política monetaria (Sep) Ventas Minoristas y Producción Industrial (Mensual) (Jul)	17 Tasa política monetaria (Sep) IPC (Anual) (Mensual) (Ago) IPC y Subyacente (Anual) (Mensual) (Ago)	18 Ventas Minoristas (Anual) (Mensual) (Ago) Cuenta Corriente (Mensual) (Jul) ISE (Mensual) (Jul)
21 Balanza Comercial e Importaciones (Jul)	22 Oferta Monetaria (Ago)	23 PMI Compuesto, Servicios y Manufacturero Preliminar (Mensual) (Sep)	24 Tasa política monetaria (Sep)	25 Oferta Monetaria M3 (Ago)
28 Balanza Comercial (Mensual) (Ago) Índice Manufacturero (Mensual) (Sep)	29 Producción Industrial y Ventas Minoristas (Mensual) (Sep) PMI Manufacturero, Compuesto y Servicios (Mensual) (Sep)	30 PIB Final (Trimestral) (Anual) (Jul) Tasa de Desempleo (Mensual) (Ago) Tasa política monetaria (Sep)		

Ampliar el análisis del mes por mercados



Panorama mensual Renta Fija

Persiste el entorno de tasas altas

Durante septiembre de 2026, la renta fija en las economías desarrolladas seguirá operando bajo la presión de tasas elevadas sostenidas (higher for longer) y una curva con sesgo al empinamiento (bear steepening). En el plano local, el mercado de Títulos de Tesorería (TES) de Colombia reflejará la credibilidad del compromiso tanto del Gobierno como del Congreso con la transparencia y la austeridad fiscal.



Panorama mensual Renta Variable

MSCI COLCAP cotiza en máximos históricos, previo al rebalanceo del HCOLSEL y FTSE en septiembre

En septiembre, los anuncios y ejecución del programa ACE 1.0 de Grupo Argos serán uno de los principales drivers corporativos a monitorear, así como la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de Ecopetrol y el avance de las recompras de acciones. En particular, el Grupo Argos se trazó el objetivo de alcanzar un monto de recompra de acciones de COP\$500,000 millones en los próximos 6 a 12 meses y en los próximos 2-3 años duplicar su dividendo hasta COP\$1,500 por acción, lo que llevaría a un retorno total al accionista (TSR) entre el 75% y 100%. Este anuncio tuvo una recepción positiva por el mercado, con un repunte de 24.2% de la referencia preferencial y de 19.5% en la referencia ordinaria del Grupo Argos en agosto de 2026.



Panorama mensual Divisas

Septiembre: dólar con soporte global y USD/COP en fase de normalización, no de cambio de régimen

El DXY inicia septiembre con sesgo lateral-firme tras reconectarse con las tasas de EE.UU., aunque el endurecimiento simultáneo en Europa y Japón limita un rally sostenido; para el USD/COP, la corrección de finales de agosto superó ampliamente lo explicado por los fundamentales, mientras el carry aún elevado, la falta de validación persistente en TES/CDS y la dinámica de las PUT favorecen un escenario de mayor bidireccionalidad, con rango esperado de COP\$3,050–COP\$3,330 y una normalización gradual hacia niveles superiores durante el 4T26.

Septiembre pone a prueba los bancos centrales

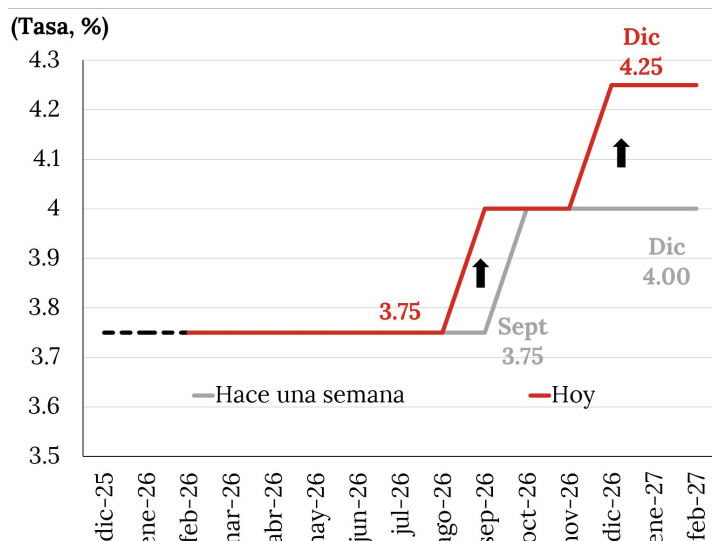
Septiembre será un mes determinante para la política monetaria global, con reuniones de la Reserva Federal (Fed), el Banco Central Europeo (BCE), el Banco de Inglaterra (BoE) y el Banco de Japón (BoJ). Después de que Jackson Hole reforzara el énfasis de los principales bancos centrales sobre los riesgos inflacionarios, las decisiones de este mes permitirán evaluar si el reciente repunte de los precios constituye un fenómeno transitorio asociado al choque energético o si comienza a traducirse en presiones más persistentes. El fuerte repunte reciente del Brent, cercano a USD 95 por barril, añade un nuevo riesgo para la inflación global y podría dificultar aún más la flexibilización monetaria.

En **EE. UU.**, la reunión del FOMC del 15 y 16 de septiembre será la principal referencia para los mercados. En julio, la Fed mantuvo la tasa de fondos federales, pero la decisión estuvo acompañada por tres votos disidentes a favor de un aumento de 25 pbs, una señal de que dentro del Comité ya existía una preocupación significativa por la persistencia de la inflación. El mensaje de Kevin Warsh en Jackson Hole reforzó este sesgo: señaló que la prioridad de la Fed debe estar en los precios y que, si no existe suficiente confianza en que la inflación subyacente se dirige hacia el objetivo de 2%, será necesario actuar. Tras el discurso, las expectativas de una subida de 25 pbs en septiembre aumentaron desde cerca de 40% hasta alrededor de 60%, aunque posteriormente se han mantenido más elevadas ($\approx 70\%$) (**Gráfica 1**).

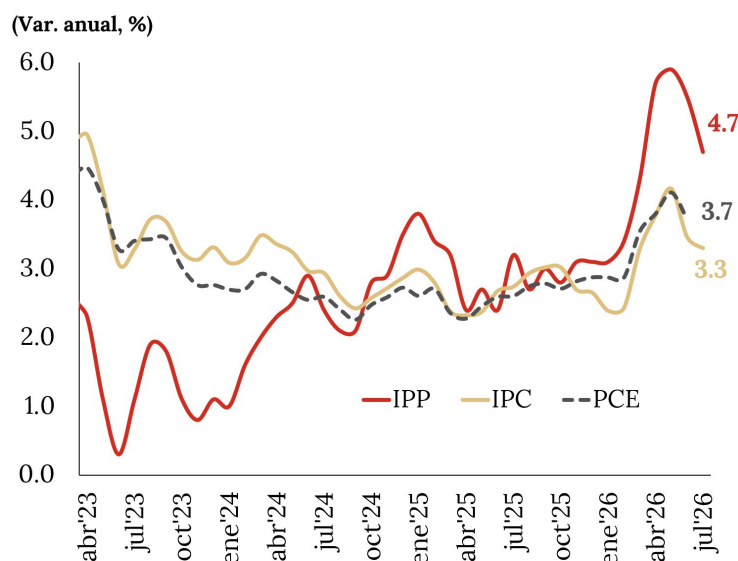
La disyuntiva para la Fed estará determinada por la interacción entre inflación y mercado laboral. El PCE de julio mostró una inflación anual de 3.7%, mientras que la medida subyacente se ubicó en 3.3%, todavía lejos del objetivo del 2%. Al mismo tiempo, el mercado laboral comienza a mostrar señales de moderación: en julio se destruyeron 23,000 empleos no agrícolas y las revisiones redujeron en 103,000 la creación de empleo de mayo y junio en conjunto. Por ello, el dato de empleo de agosto, que se publicará el 4 de septiembre, será particularmente relevante, seguido por el IPC de agosto el 11 de septiembre, apenas cuatro días antes de la reunión (**Gráfica 2**). A este escenario se suma el reciente aumento del petróleo: de persistir las tensiones en Medio Oriente, un Brent cercano a USD 95 podría trasladarse a los precios de combustibles y elevar la inflación general de EE. UU., limitando el espacio para recortes y aumentando el riesgo de que el IPC cierre el año por encima de 3.5%. La combinación de inflación persistentemente elevada y un mercado laboral aún relativamente resiliente fortalecería el argumento para una postura más restrictiva. En consecuencia, en septiembre, después del mensaje contundente de Jackson Hole, el mercado estará atento a si la Fed convierte su discurso en una acción concreta.

En la **Eurozona**, la inflación volvió a ganar relevancia de cara a la reunión del BCE del 10 de septiembre. El IPC preliminar de agosto aceleró hasta 3.3% anual, desde 2.9% en julio, impulsado nuevamente por la energía. Sin embargo, la inflación subyacente se moderó hasta 2.4% y los servicios descendieron, lo que indica que, por ahora, el repunte de la inflación general sigue concentrado principalmente en componentes energéticos (**Gráfica 3**).

Gráfica 1. Expectativas tasas Fed



Gráfica 2. Inflación EE. UU.



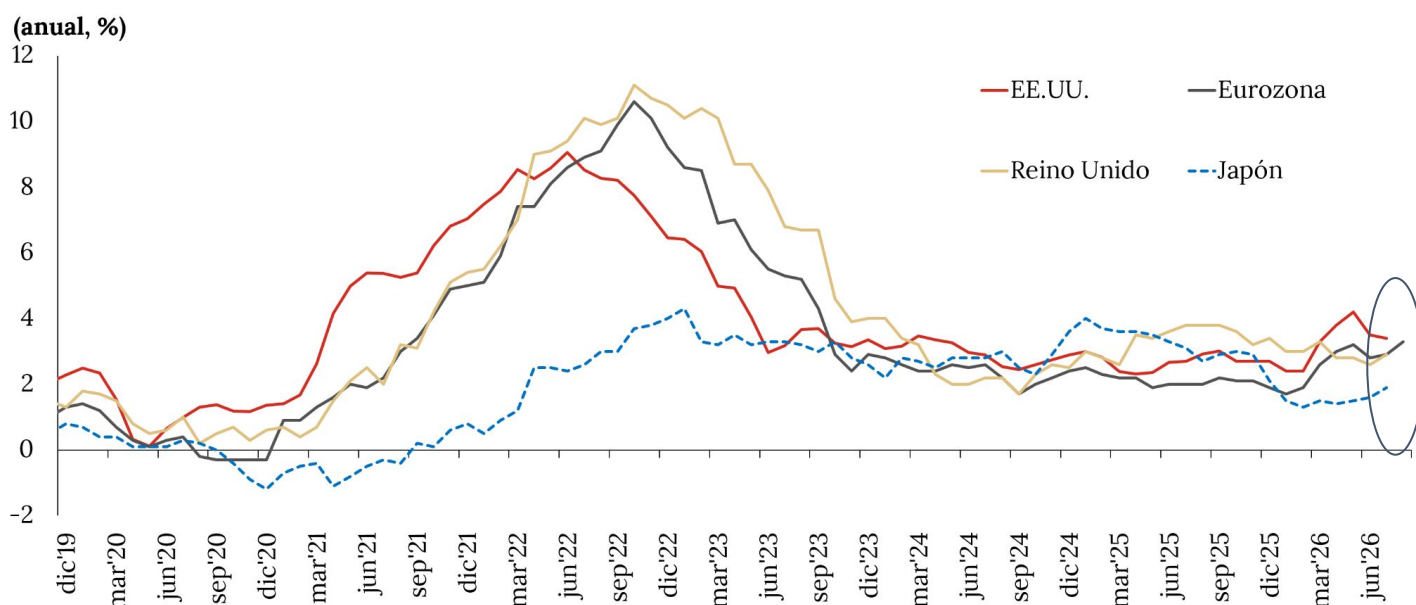
Aun así, el escenario es suficiente para mantener elevada la probabilidad de una nueva subida de 25 pbs, hasta una tasa de depósito de 2.50%. Las minutas de julio mostraron que los funcionarios consideraban probable otro aumento en septiembre si la perspectiva de inflación no mejoraba significativamente, y el repunte observado en agosto fortalece ese argumento. Consideramos probable que el BCE eleve tasas en septiembre, pero sin comprometerse con nuevos aumentos posteriormente mientras evalúa otros riesgos para la economía como choques geopolíticos y perturbaciones climáticas. La ola de calor y sequía récord amenaza la actividad, al reducir los niveles de los ríos y afectar las cadenas industriales y agrícolas.

En el **Reino Unido**, el BoE enfrenta una combinación similar de inflación elevada y crecimiento todavía frágil. En julio mantuvo la tasa en 3.75%, en una votación dividida de 6–3, con tres miembros a favor de elevarla hasta 4.0%. Justamente, la postura de algunos miembros del Comité se ha vuelto más restrictiva ante indicios de mayor dinamismo económico y una inflación elevada: el julio subió a 2.9% anual.

No obstante, el mercado todavía asigna una probabilidad baja a una subida en septiembre y ha desplazado buena parte de las expectativas de endurecimiento hacia finales de 2026. Por ello, el escenario base contempla una pausa en septiembre, aunque con un mensaje potencialmente más restrictivo. El dato de inflación de agosto, que se conocerá apenas un día antes de la reunión, será especialmente importante. Una nueva sorpresa alcista —sobre todo en servicios y componentes sensibles a salarios— podría reactivar las expectativas de una subida inmediata.

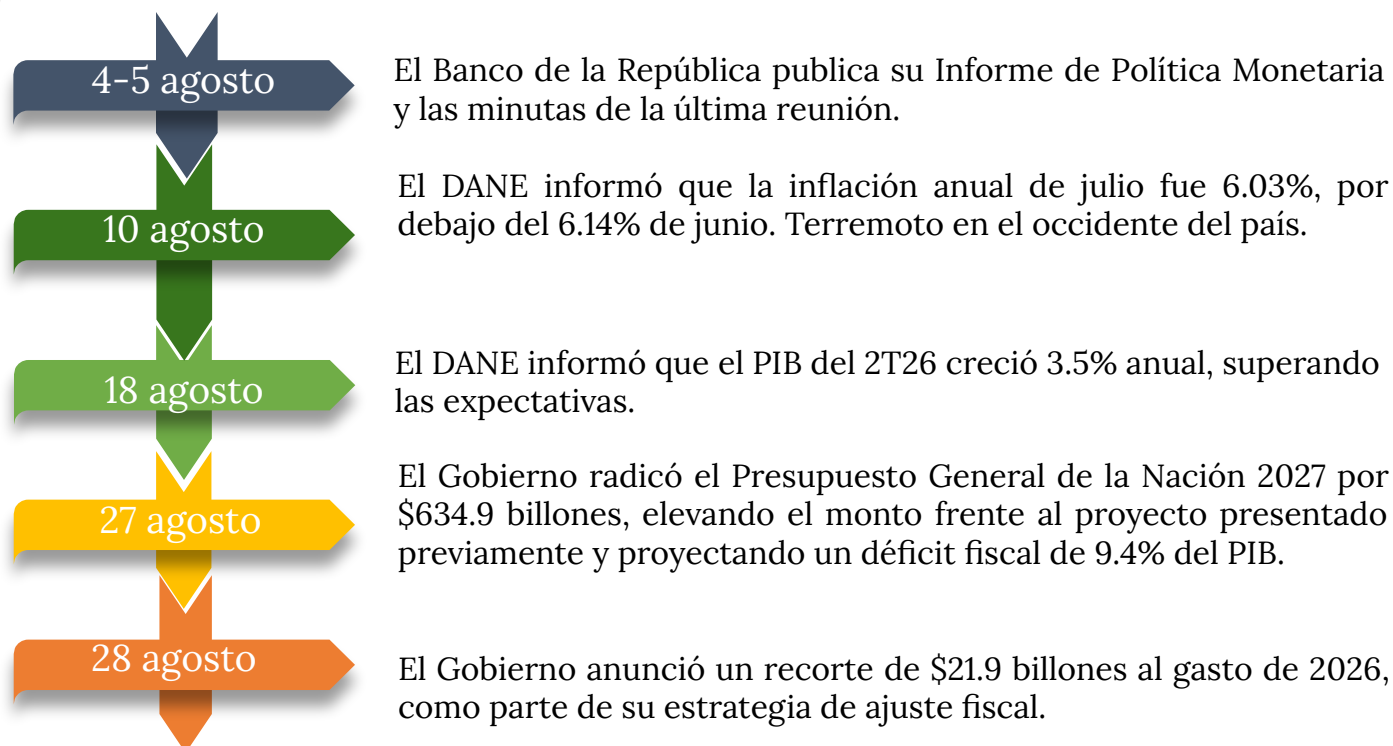
En **Japón**, el BoJ elevó la tasa hasta 1.0% en junio y la mantuvo sin cambios en julio, pero las señales recientes de sus funcionarios apuntan a una creciente disposición a continuar con el ajuste. La inflación subyacente de Tokio se aceleró en agosto hasta 1.8%, mientras que el indicador que excluye alimentos frescos y combustibles alcanzó 2.0%, fortaleciendo la percepción de que las presiones internas siguen siendo relevantes (**Gráfica 3**). Las autoridades han señalado un cambio de régimen monetario orientado a anclar la inflación cerca del 2%, anticipando ajustes de tasas en septiembre, en un contexto de recomendaciones internacionales para corregir la subvaluación del yen. Consideramos probable una subida de 25 pbs, hasta 1.25%.

Gráfica 3. Inflación economías desarrolladas

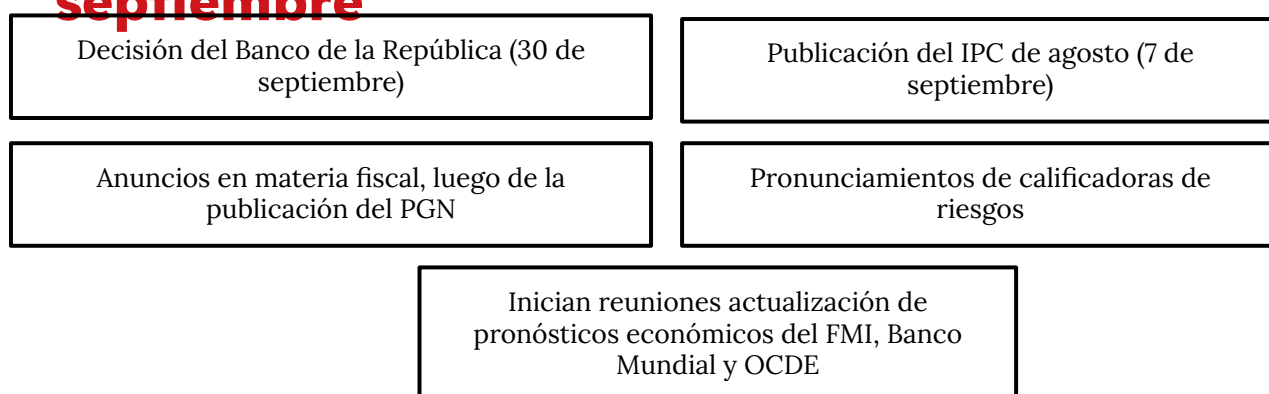




Los anuncios que dejó agosto en Colombia



De lo que estamos atentos en septiembre



Coyuntura económica en Colombia

La convergencia de la inflación hacia el rango meta continúa siendo un proceso sinuoso. Proyectamos que la inflación anual al cierre de agosto se ubicará en 6.10% aa, lo que evidencia presiones de rigidez en la canasta de servicios y regulados, aunadas al reciente choque de oferta agrícola y de transporte derivado de la coyuntura del sismo. En este contexto, anticipamos que la junta directiva del Banco de la República mantendrá la tasa de intervención inalterada en su reunión de septiembre.

Esta pausa monetaria respondería a la necesidad de evaluar los canales de transmisión del reciente choque físico en la oferta local y el sesgo alcista de la inflación esperada al cierre de 2026 (recalibrada al 6.8%). La combinación de expectativas de inflación desalineadas, la incertidumbre fiscal y un tono global hawkish liderado por la Reserva Federal limita significativamente el margen del Emisor para retomar el ciclo de recortes de tasa en el corto plazo.

Sismo del 10 de Agosto: Evaluación del Impacto Macro y la Cadena de Reconstrucción

El terremoto de magnitud 7.4 del pasado 10 de agosto, con epicentro en San José del Palmar (Chocó), introdujo una perturbación directa sobre el stock de capital físico y la actividad económica real del país.

- **Impacto Neto en el PIB Real (2026):** De acuerdo con los modelos preliminares de impacto, el escenario base proyecta un choque neto negativo de -0.12 pp sobre el PIB de 2026 (rango preliminar entre 0.0 y -0.35 pp). Con una trayectoria previa de crecimiento estimada en 2.5% para el año, el crecimiento real se reubicaría en el rango de 2.35% – 2.40%.

- **Heterogeneidad Territorial:** Aunque Chocó sufrió la mayor contracción relativa en su PIB regional (-5.0%), la mayor ponderación macroeconómica recae sobre Valle del Cauca (-0.35% en su PIB regional; 9.75% del PIB nacional) y los departamentos del Eje Cafetero (Risaralda -1.80%, Quindío -1.70% y Caldas -1.50%), afectando hubs industriales y nodos logísticos fundamentales.

- **Efecto Neto de Producción vs. Sustitución:** Las necesidades brutas de reconstrucción se estiman en torno a los COP\$20 billones (~1% del PIB). Se asume que entre un 20% y 40% de estas obras se ejecutarán en la segunda mitad de 2026. El flujo de valor agregado derivado de la reconstrucción (construcción, materiales y logística) aportará entre +0.10 y +0.20 pp al PIB de 2026, compensando parcialmente las reducciones iniciales sufridas por el comercio, transporte e industria manufacturera durante los primeros 1 a 3 meses del evento.

Evaluación del Impacto Macro y la Cadena de Reconstrucción

Dimensión	Impacto / Proyección	Detalle Clave
Pérdida Bruta de Producción	-0.14 pp	Choques en comercio, transporte, industria y agricultura
Afectación Logística y Consumo	-0.10 pp	Cierres viales e interrupción de cadenas de suministro
Efecto Compensatorio Reconstrucción	+0.12 pp	Dinamización de la construcción e infraestructura básica
Impacto Neto PIB 2026 (Base)	-0.12 pp	Desviación moderada pero acotada sobre el PIB total

Fuente: Investigaciones Económicas Acciones y Valores

Colombia: Sinceramiento Fiscal: El PGN 2027 & Sostenibilidad Macrofinanciera

La radicación del Presupuesto General de la Nación (PGN) de 2027 por COP\$634.9 billones (29.3% del PIB) constituye un hito de sinceramiento cuantitativo. La iniciativa dismanteló la ficción contable previa de COP\$30.2 billones en ingresos tributarios inciertos condicionados a leyes de financiamiento no aprobadas, sustituyéndola por una presentación transparente del endeudamiento y de las obligaciones acumuladas.

Reconocimiento del Desbalance Heredado

La recalibración fiscal sincera el gasto real del Gobierno Nacional Central (GNC), revelando un déficit inercial proyectado en un máximo histórico del 9.4% del PIB para 2027 (frente al 4.5% previo del MFMP), un déficit primario del 4.5% del PIB y una deuda neta ascendiendo al 66.2% del PIB. Este incremento responde a la inclusión implícita de pasivos omitidos:

- **FEPC:** Acumulación de rezagos por COP\$9.6 billones.
- **Presiones Pensionales:** Obligaciones pendientes por COP\$6.5 billones.
- **Carga de Intereses:** Un gasto en intereses alcanzando el 4.9% del PIB en 2027, consecuencia de la refinanciación de endeudamiento a corto plazo contratado previamente a tasas elevadas.

Programa de Consolidación y Riesgo de Ejecución

El plan del Ministerio de Hacienda plantea un choque de austeridad inicial de entre COP\$17.5 y \$21.9 billones para 2026, y una Ley de Rescate Económico (Ajuste Fiscal) por COP\$45 billones (2.2% del PIB) para 2027. De aprobarse, el déficit total se reduciría de 9.4% a 7.2% del PIB en 2027 (déficit primario a 2.3% del PIB), buscando estabilizar la deuda neta cerca del 64% del PIB hacia 2030.

El riesgo central para la economía radica en la gobernanza fiscal y el trámite legislativo en un Congreso fragmentado. Una dilución sustancial de los recortes mantendría las métricas fiscales en niveles máximos históricos, afectando de manera severa la inversión pública, la cual descendió al 13.7% del presupuesto (mínimo de una década), comprometiendo el crecimiento potencial del PIB (revisado a la baja al 1.8% para 2027).

Disclaimer

Estamos convencidos que todo inversionista debe diversificar sus inversiones en una variedad de clases de activos, en cualquier entorno o tendencia de mercado, así como colaborar permanente y estrechamente con su asesor financiero, para asegurar que su cartera esté adecuadamente estructurada y que su plan financiero respalde sus objetivos a largo plazo, su horizonte temporal y tolerancia al riesgo, aunque, la diversificación no garantiza ganancias ni protege contra las pérdidas. La información que precede, así como las empresas y/o valores individuales mencionados, no constituyen una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, ni una indicación de la intención de comercializar en nombre de Acciones & Valores S.A. cualquiera de los productos que gestiona de cualquier forma. Los pronósticos compartidos fueron contruidos a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de modo que las conclusiones expuestas, así como los análisis que las acompañan no son definitivas. Este documento es de carácter informativo, por lo que no debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa de la sociedad. Acciones & Valores S.A., no se hace responsable de la interpretación de dicha información, dado que la misma no comprende la totalidad de aspectos que un inversionista pudiera considerar necesaria o deseable para analizar su decisión de participar en alguna transacción, dado que se presenta de manera abreviada. Es necesario que los inversionistas, para efectos de contar con la total y absoluta precisión, además de considerar su perfil de riesgo, consulten todos los documentos suministrados a través de la página web, así como por las entidades pertinentes. Igualmente, los inversionistas deberán adelantar, por su cuenta, el análisis financiero y legal para efectos de tomar cualquier decisión de inversión. Los valores y números aquí consignados son obtenidos de fuentes de mercado que se presumen confiables tales como Bloomberg, Reuters y los Emisores. Las calificaciones hechas en el informe no deben considerarse como recomendaciones de inversión ni tampoco como sustitutos a las calificaciones dadas por agencias de crédito certificadas tales como Moody's, Fitch o Standard & Poor's; estas calificaciones son únicamente cuantitativas, no incluyen factores cualitativos y dependen de la información financiera disponible en el mercado en el momento de ser preparadas. Las opiniones, estimaciones y proyecciones en este reporte reflejan el juicio actual del autor a la fecha del reporte, y se aclara que el contenido de la información aquí contenida puede ser objeto de cambios sin previo aviso. La remuneración de los autores no está asociada a los resultados del reporte ni a las recomendaciones realizadas. La presentación y cualquier documento preliminar sobre los productos aquí mencionados no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como cualquier otro documento pueden ser complementados o corregidos. © 2026 Acciones & Valores S.A



Héctor Wilson Tovar García

Gerente de Investigaciones Económicas

✉ wtovar@accivalores.com



María Alejandra Martínez Botero

Directora de Investigaciones Económicas

✉ maria.martinez@accivalores.com

Hugo Camilo Beltrán Gómez

Analista Renta Variable

✉ hugo.beltran@accivalores.com

Laura Sophia Fajardo Rojas

Analista Divisas

✉ laura.fajardo@accivalores.com

Diego Fernando Carrillo Gómez

Practicante

✉ diego.carrillo@accivalores.com



WhatsApp:
+57 3112182255

Bogotá:
601 514 33 43

Línea Nacional:
01 8000 111 700

Síguenos:



[accionesyvalores](#)



[accionesyvaloressa](#)



[company/acciones-y-valores-s-a/](#)