

Informe Renta Variable: Resumen de resultados corporativos del 2025



Wilson Tovar

Gerente
wtovar@accivalores.com

Maria Alejandra Martinez Botero

Directora
maria.martinez@accivalores.com

Laura Sophia Fajardo Rojas

Analista de divisas
laura.fajardo@accivalores.com

Hugo Camilo Beltran Gomez

Analista de renta variable
hugo.beltran@accivalores.com

Lyzh Valentina Tovar Rodriguez

Practicante
lyzh.tovar@accivalores.com



[@accionesyvaloressa](#)



[@accivaloressa](#)



[Acciones y Valores](#)

[Suscríbete a nuestros informes](#)

Puntos clave

- En el cuarto trimestre de 2025, calificamos los reportes de 5 emisores como “resultados positivos” (31%), 7 con “resultados neutrales” (44%) y 4 con “resultados negativos” (25%).

Resultados corporativos 4T25

Los resultados financieros del 4T25 y del año completo estuvieron impactados por eventos corporativos como la escisión del Grupo Argos, la consolidación de Davivienda Group, la venta de Multibank por Grupo Aval y la desinversión de Banistmo por parte de Grupo Cibest. Además, un entorno macroeconómico y regulatorio exigente, caracterizado por tasas de interés aún restrictivas, inflación persistente y una carga tributaria elevada. No obstante, las compañías avanzaron en la optimización de la rentabilidad de sus portafolios de inversión y filiales -tanto en Colombia como en otros países- y la búsqueda de eficiencias operativas, apoyado en un crecimiento económico resiliente de 2.6% para 2025.

Tabla 1: Mapa de calor de utilidades netas
(COP Miles de millones)

Compañía	2023-1	2023-2	2023-3	2023-4	2024-1	2024-2	2024-3	2024-4	2025-1	2025-2	2025-3	2025-4
Ecopetrol	5,660	4,087	5,086	4,228	4,012	3,376	3,649	3,898	3,127	1,811	2,563	1,527
Mineros	15.4	12.6	-32.5	21.8	16.8	18.1	28.5	23.2	38.0	43.5	53.5	9.0
ISA	828	694	512	432	634	707	891	575	695	455	700	571
GEB	888	741	805	333	788	633	849	366	991	609	825	929
Celsia	122	79	82	66	30	139	110	58	108	112	80	60
Terpel	44	2	167	72	147	121	153	110	167	160	173	129
Grupo Argos	570	458	367	64	6509	337	129	307	2234	200	415	236
Grupo Sura	984	109	328	514	5,031	272	652	446	588	854	1,409	-594

Compañía	2023-1	2023-2	2023-3	2023-4	2024-1	2024-2	2024-3	2024-4	2025-1	2025-2	2025-3	2025-4E
Grupo Cibest	1,717	1,460	1,492	1,448	1,663	1,440	1,501	1,663	1,738	1,791	2,144	1,603
Davivienda	237	25	-364	-270	-288	-74	109	163	291	434	374	964
Grupo Aval	1,047	461	301	369	473	449	729	540	801	884	890	639

Fuente: Emisor - Investigaciones Económicas (*) Cifras proforma

Tabla 2: Resumen de resultados financieros del 4T25

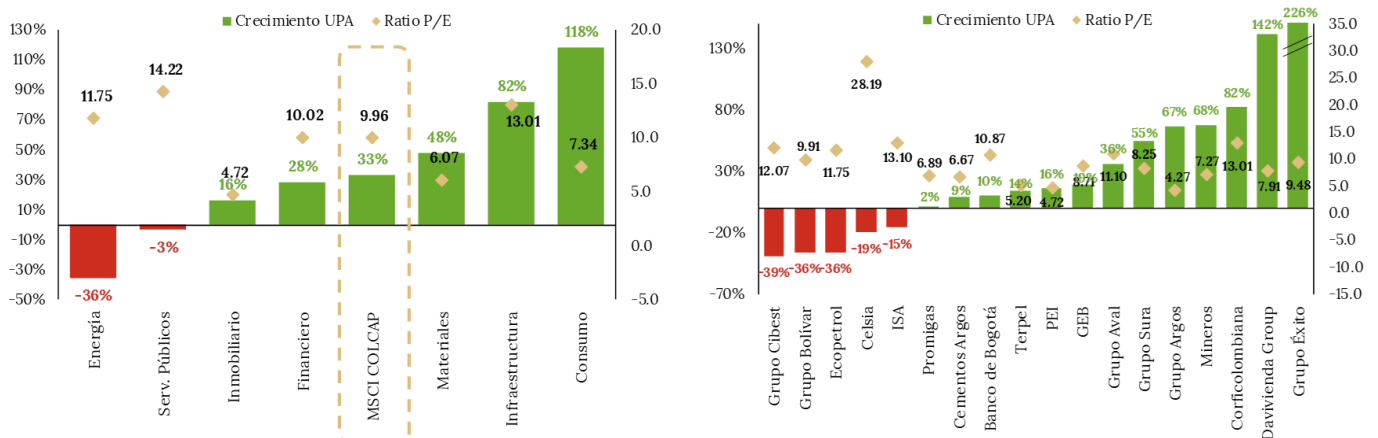
Sector	Compañía	Unidades	Perspectiva	Total Ingresos			EBITDA			Utilidad Neta		
				4T25	4T24	Var. %	4T25	4T24	Var. %	4T25	4T24	Var. %
Energético	Ecopetrol	COP MM	●	28,819	34,792	-17%	9,956	11,877	-16%	1,527	3,898	-61%
Servicios públicos	ISA	COP MM	●	4,524	4,319	5%	2,108	2,232	-6%	571	575	-1%
	GEB	COP MM	●	1,991	2,115	-6%	1,644	900	83%	929	367	153%
	Celsia	COP MM	●	1,330	2,100	-37%	370	355	4%	60	58	3%
Inmobiliario	PEI	COP MM	●	217	208	4%	150	147	2%	100	50	100%
Infraestructura	Corficolombiana	COP MM	●	2,876	3,216	-11%	1,221	1,028	19%	261	192	36%
Consumo	Terpel	COP MM	●	9,653	9,731	-1%	413	434	-5%	129	110	17%
	Grupo Éxito	COP MM	●	6,166	6,288	-2%	569	577	-1%	209	146	43%
Materiales	Mineros	USD Millones	●	261	150	74%	115	63	82%	9	23	-61%
	Grupo Argos	COP MM	●	2,814	3,586	-22%	634	577	10%	236	307	-23%
	Cementos Argos	COP MM	●	1,275	1,308	-3%	347	309	12%	138	91	52%

Sector	Compañía	Unidades	Perspectiva	Total Ingresos por Intereses			NIM			Utilidad Neta		
				4T25	4T24	Var. %	4T25	4T24	Var. pbs	4T25	4T24	Var. %
Financiero	Grupo Sura	COP MM	●	6,249	7,171	-13%	-	-	-	-594	446	-233%
	Grupo Cibest	COP MM	●	8,384	8,648	-3%	6.35%	6.41%	-6 pbs	1,603	1,663	-4%
	Davienda Group	COP MM	●	5,053	4,785	6%	5.07%	5.17%	-10 pbs	964	163	491%
	Banco de Bogotá	COP MM	●	1,293	1,264	2%	4.50%	4.30%	20 pbs	183	302	-39%
	Grupo Aval	COP MM	●	6,575	6,501	1%	2.86%	2.94%	-8 pbs	639	540	18%

(*) Nota: cifras proforma para facilitar comparaciones entre periodos

Fuente: Emisor - Investigaciones Económicas

Gráfico 1: Crecimiento de utilidad por acción (UPA) en 2025
(COP Miles de millones)



Fuente: Emisor - Investigaciones Económicas

En el agregado, calificamos los resultados del 4T25 como neutrales, sin cambios significativos frente a las variables fundamentales, pero con una amplia dispersión sectorial. Los mayores crecimientos anuales de utilidades por acción en 2025 se registraron en los sectores de consumo básico y discrecional, infraestructura, materiales y financiero. En contraste, el sector energético enfrentó presiones significativas vía menores precios de petróleo y gas en 2025.

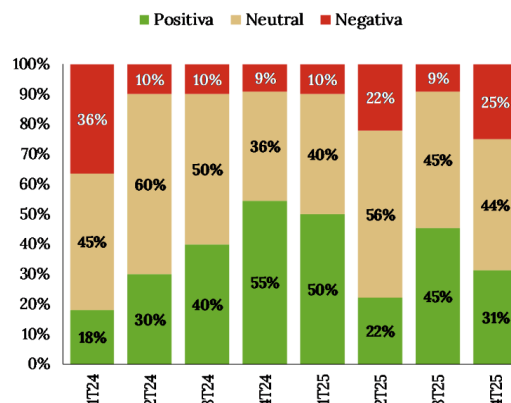
A nivel de emisor, el Grupo Éxito registró la mayor expansión de utilidades netas en el año, seguido por Davienda Group, Corficolombiana y Mineros. Por su parte, las compañías con mayor contracción de su resultado neto por acción para el año incluyen a Grupo Cibest, Grupo Bolívar, Ecopetrol y Celsia.

Panel A. Desviaciones de los resultados observados frente al pronóstico
(COP Miles de millones)

Compañía	Total Ingresos			EBITDA		Utilidad Neta			
	Expectativa	Real		Expectativa	Real	Expectativa	Real		
Ecopetrol	26,124	28,819	▲	9,544	9,956	▲	1,595	1,527	▼
Mineros	238.2	261.0	▲	107.7	114.6	▲	34.8	9.0	▼
ISA	4,031	4,524	▲	2,251	2,108	▼	642	571	▼
GEB	1,940	1,991	▲	906	1,644	▲	692	929	▲
Celsia	1,340	1,330	▼	367	370	▲	46	60	▲
Terpel	9,147	9,653	▲	444	413	▼	137	129	▼
Grupo Argos	3,892	2,814	▼	931	634	▼	556	236	▼

Compañía	Total Ingresos por Intereses			NIM		Utilidad Neta			
	Expectativa	Real		Expectativa	Real	Expectativa	Real		
Grupo Sura	7,959	6,249	▼	-	-	-	237	-594	▼
Grupo Cibest	8,971	8,384	▼	6.78%	6.35%	▼	1,983	1,603	▼
Davienda Group	4,981	5,053	▲	5.42%	5.07%	▼	412	964	▲
Grupo Aval	7,259	6,575	▼	4.22%	2.86%	▼	919	639	▼

Panel B. Perspectiva ACVA de resultados corporativos
(% de emisores)



Fuente: Emisor - Investigaciones Económicas

Frente a nuestras expectativas, los ingresos consolidados de las compañías se comportaron en línea con sus fundamentales de mercado, sin sorpresas significativas, con una desviación entre el pronóstico y los datos observados de apenas -2%, en promedio. Por su parte, se observó una sorpresa moderada en EBITDA, con resultados en este indicador en promedio un 6.7% por encima de la expectativa inicial. Las compañías con mayor sorpresa al alza en EBITDA fueron GEB -explicado por dividendos extraordinarios de Argo y Gebbras, que representaron un evento no recurrente-, seguido en menor medida por Mineros y Ecopetrol. En contraste, la utilidad neta se ubicó un 32%, en promedio, por debajo de nuestras previsiones, con sorpresas a la baja en Grupo Sura, Mineros, Grupo Argos, Grupo Aval y Grupo Cibest. Este comportamiento en las cifras *proforma* fue explicado principalmente por eventos puntuales como el pago de impuestos de Mineros a la DGI de Nicaragua y los impactos negativos de la sobretasa de renta al sector financiero, el deterioro de inversiones en deuda pública y mayores provisiones de crédito a las esperadas.

En el cuarto trimestre de 2025, calificamos los reportes de 5 emisores como “resultados positivos” (31%), 7 con “resultados neutrales” (44%) y 4 con “resultados negativos” (25%). Esto se compara frente a un promedio en los últimos ocho trimestres de una perspectiva positiva sobre el 36% de emisores, neutral para el 47% y negativa para el 16%.

Sector financiero: Noticias sobre Banistmo, Multibank y DaviBank

El sector financiero fue el gran protagonista de las reestructuraciones corporativas durante 2025, priorizando la rentabilidad a largo plazo. Grupo Cibest anunció la venta de su filial Banistmo a Inversiones Cuscatlán Centroamérica, una transacción que, si bien generó un impacto negativo contable de única vez por COP\$3.4 billones, obedece a una estrategia para liberar capital de operaciones con baja rentabilidad y reorientar esos recursos hacia negocios más eficientes, como sus plataformas digitales Nequi y Wenia. En una línea estratégica similar, Grupo Aval ejecutó la venta de Multibank en Panamá, absorbiendo un deterioro en su balance de COP\$130 mil millones durante el cuarto trimestre. A pesar de este cargo, logró cerrar el año con un ROE al 9.6%. Por su parte, DaviBank consolidó su proceso de expansión mediante la integración operativa de DaviBank, anteriormente Scotiabank Colpatria, sumando también las operaciones de Panamá y Costa Rica, lo que fortaleció su cartera bruta comercial e hipotecaria.

En paralelo, el Grupo Sura en 2025 fortaleció su segmento gestión de activos (SURA AM), logrando un crecimiento anual de 39.9% en utilidad neta controladora *proforma*. El ROE del 2025 se ubicó en 13.7%, el nivel más alto desde 2021 y por encima del promedio del sector.

Sector energético: Panorama adverso por precios del petróleo

Ecopetrol atravesó un 2025 particularmente desafiante, con una utilidad neta que cayó un 60.8% en el cuarto trimestre, fuertemente presionada por la corrección internacional de los precios del petróleo, la apreciación del peso y un entorno de impuestos extraordinarios, como las contribuciones por conmoción interior y el nuevo impuesto al patrimonio. A esto se sumó un preocupante declive en la incorporación de reservas mediante descubrimientos exploratorios, limitando su capacidad de expansión orgánica a mediano plazo.

Sector servicios públicos: Generación térmica y gas natural

Las compañías de servicios públicos y transmisión como el Grupo Energía Bogotá (GEB) e ISA mantuvieron dinámicas de inversión robustas. El GEB superó las estimaciones del mercado gracias a la recepción de dividendos anticipados de sus operaciones en Brasil (Argo y Gebbras) y sostuvo un robusto plan de CAPX impulsado por la expansión del segmento de transmisión de energía. ISA, por su parte, ejecutó una cifra récord de inversión de COP\$6.3 billones, aunque sus utilidades netas sufrieron el impacto de ajustes regulatorios en las tarifas de transmisión en Brasil y las fuertes provisiones de cartera derivadas de la crisis de pagos de Air-e en Colombia. Celsia demostró una notable capacidad para navegar la transición hacia un escenario de alta hidrología, expandiendo sus márgenes operativos, cumpliendo sus metas de crecimiento en activos administrados (Atera) y retornando un valor sustancial a sus inversionistas a través de dividendos y un programa de recompra de acciones. Promigas destacó por su diversificación de portafolio mediante la adquisición de Zelestra, una plataforma de generación de energía renovable, logrando compensar la menor demanda de transporte térmico de gas.

Sector materiales: Avances en el reingreso al mercado de EE.UU.

Cementos Argos consolidó un año de expansión al alcanzar un margen EBITDA récord del 25% y ejecutar distribuciones históricas de flujo de caja por COP\$3.5 billones, producto de la venta de su participación en Summit Materials. Esta liquidez le ha otorgado una ventaja estratégica para anunciar su programa Sprint 4.0 y liderar su reingreso al mercado de agregados en Estados Unidos mediante Argos Materials. Su matriz, Grupo Argos, se vio directamente beneficiada por estas inyecciones de liquidez, apalancando sus propios programas de recompra de acciones y avanzando en la simplificación corporativa tras la escisión con Grupo Sura.

Sector consumo: Crecimiento de PIB sostenido en consumo privado

En el ámbito del comercio minorista, Grupo Éxito demostró la eficacia de sus recientes planes de optimización, alcanzando una utilidad neta controladora en 2025 de COP\$592,108 millones, multiplicando por diez la cifra de 2024. Esto soportado en la expansión de márgenes de su operación en Uruguay y la recuperación del consumo en Colombia. Desde el sector de distribución de combustibles, Terpel validó la capacidad defensiva de su red de estaciones de servicio, registrando un crecimiento anual del 18.4% en su utilidad neta pese a

los impactos coyunturales por el decalaje en los precios de aviación y los ajustes a la baja en el precio regulado de la gasolina y el diésel en Colombia.

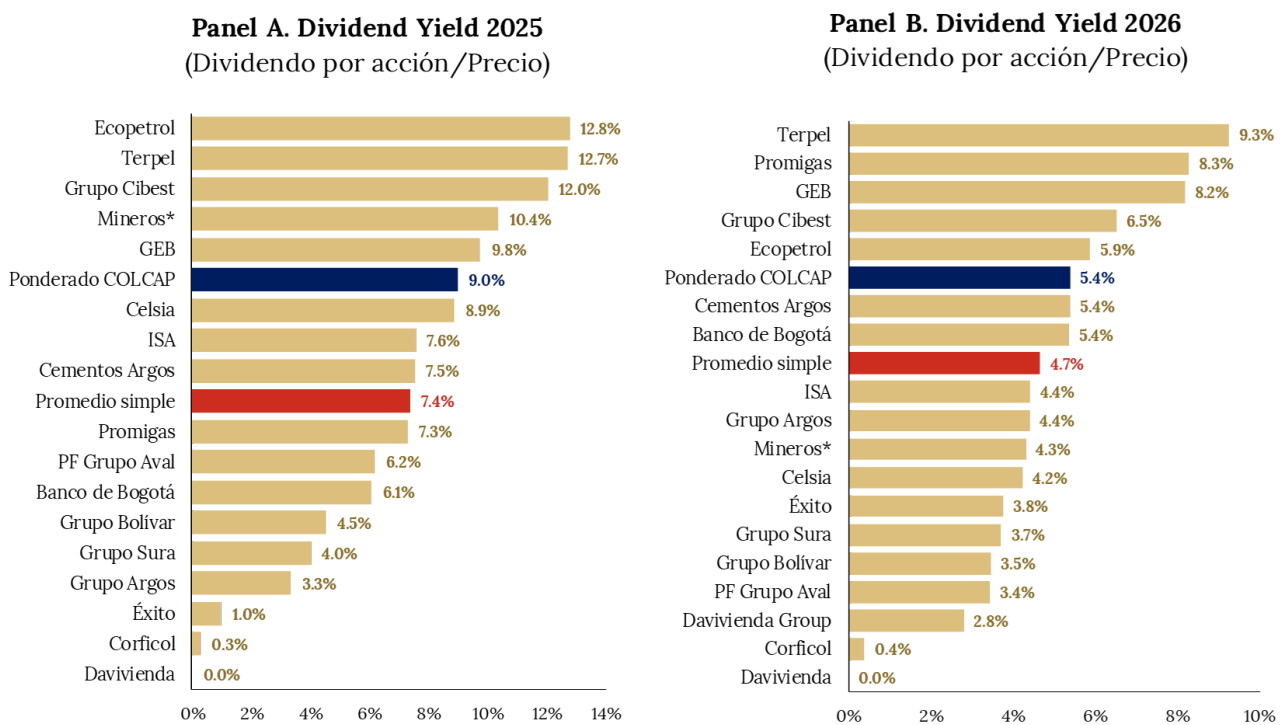
Sector infraestructura: Concesiones en sectores con alto potencial

Corficolombiana emprendió un nuevo ciclo de crecimiento al adquirir el 51% del consorcio Sencia, entrando al dinámico sector del entretenimiento con el proyecto del nuevo estadio de Bogotá, y materializó la entrada en operación de la concesión Covipacífico, compensando los desafíos climáticos y de precios que golpearon a su sector agroindustrial.

Sector inmobiliario: Títulos de PEI por debajo de valor patrimonial

En el sector inmobiliario, el vehículo PEI alcanzó un valor récord en sus propiedades de inversión cercano a los COP\$10 billones y expandió sus ingresos netos operativos. Sin embargo, su cotización bursátil sigue penalizada por un notorio descuento del 43% frente a su valor en libros.

Distribución de utilidades en 2026



Fuente: Emisor - Investigaciones Económicas

Las compañías con mayor dividend yield en 2026 son Terpel, Promigas y GEB, por encima del promedio del mercado local. Este rendimiento representa una distribución atractiva de utilidades frente a otros mercados pares como Brasil, México y Chile, aunque representa una disminución en el promedio anual desde 7.4% en 2025 a 4.7% en 2026. Esta caída se explica por disminuciones nominales principalmente en Ecopetrol (-43%), Celsia (-36%), Cementos Argos (-25%) e ISA (-14%),

así como un efecto base después de la valorización récord del MSCI COLCAP en 2025 del 50%. Cabe destacar que los programas de recompras de acciones complementarán a los dividendos en la distribución de flujo de caja entre los accionistas. Los principales programas de recompras en 2026 los aprobó Celsia, Grupo Argos, Cementos Argos, Grupo Cibest.

Tabla 3: Programas de readquisición de acciones en 2026

Emisor	Monto máximo	Descripción	% Capitalización de mercado	Vigencia
Mineros	USD\$80 millones	Nuevo programa de readquisición	8.2%	Marzo 2029
Grupo Argos	COP\$500 mil millones	Nuevo programa de readquisición	4.9%	Marzo 2029
Cementos Argos	COP\$450 mil millones	Amplía el programa vigente desde 2024.	3.1%	Marzo 2028
Celsia	COP\$150 mil millones	Nuevo programa extraordinario con una única transacción	2.8%	30 Abril 2026
Celsia	COP\$300 mil millones	Continúa el programa vigente desde 2023. Avance: 55.5%	5.6%	Marzo 2027
Grupo Cibest	COP\$1.35 billones	Sustituye al programa aprobado en 2025.	1.9%	Abril 2029

Fuente: Superintendencia Financiera - Investigaciones Económicas

Libros de resultados ACVA 4T-2025

Conoce nuestro análisis completo de los resultados corporativos de cada emisor bajo cobertura:

- | | |
|--|--|
|  Celsia |  Terpel |
|  Cemargos |  Mineros |
|  PEI |  Corficolombiana |
|  GEB |  ISA |
|  Ecopetrol |  Grupo Argos |
|  Grupo Éxito |  Davivienda Group |
|  Grupo Aval |  Promigas |
|  Grupo Sura |  Banco de Bogotá |
|  Grupo Cibest | |

Calendario de dividendos 2026

EMISOR	FECHA INICIAL EX-DIVIDENDO	FECHA FINAL EX-DIVIDENDO	FECHA DE PAGO	VALOR TOTAL DEL DIVIDENDO	VALOR CUOTA		
TERPEL	19/03/2026	26/03/2026	26/03/2026	1732.09	1732.09		
PROMIGAS	13/08/2026	20/08/2026	20/08/2026	525	175		
	16/10/2026	22/10/2026	22/10/2026		175		
	17/12/2026	23/12/2026	23/12/2026		175		
CEMARGOS PFCMARGOS	24/04/2026	30/04/2026	30/04/2026	580	258		
	25/06/2026	2/07/2026	2/07/2026		108		
	25/09/2026	1/10/2026	1/10/2026		108		
	26/11/2026	2/12/2026	2/12/2026		108		
CIBEST PFCIBEST	26/03/2026	1/04/2026	1/04/2026	4512	1128		
	24/06/2026	1/07/2026	1/07/2026		1128		
	25/09/2026	1/10/2026	1/10/2026		1128		
	22/12/2026	29/12/2026	29/12/2026		1128		
PFDAVNDA	-	-	-	-	-		
CELSIA	16/07/2026	23/07/2026	23/07/2026	208	60		
	16/10/2026	22/10/2026	22/10/2026		60		
	22/01/2027	28/01/2027	28/01/2027		88		
GRUPO ARGOS PFGRUPOARG	8/04/2026	14/04/2026	14/04/2026	750	188		
	8/07/2026	14/07/2026	14/07/2026		188		
	7/10/2026	14/10/2026	14/10/2026		188		
	7/01/2027	14/01/2027	14/01/2027		188		
BOGOTA	27/03/2026	6/04/2026	6/04/2026	2136	178		
	27/04/2026	4/05/2026	4/05/2026		178		
	26/05/2026	1/06/2026	1/06/2026		178		
	24/06/2026	1/07/2026	1/07/2026		178		
	28/07/2026	3/08/2026	3/08/2026		178		
	26/08/2026	1/09/2026	1/09/2026		178		
	25/09/2026	1/10/2026	1/10/2026		178		
	27/10/2026	3/11/2026	3/11/2026		178		
	25/11/2026	1/12/2026	1/12/2026		178		
	28/12/2026	4/01/2027	4/01/2027		178		
	26/01/2027	1/02/2027	1/02/2027		178		
	23/02/2027	1/03/2027	1/03/2027		178		
	GRUBOLIVAR	9/04/2026	15/04/2026		15/04/2026	3012	251
		11/05/2026	15/05/2026		15/05/2026		251
9/06/2026		16/06/2026	16/06/2026	251			
9/07/2026		15/07/2026	15/07/2026	251			
11/08/2026		18/08/2026	18/08/2026	251			
9/09/2026		15/09/2026	15/09/2026	251			
8/10/2026		15/10/2026	15/10/2026	251			
10/11/2026		17/11/2026	17/11/2026	251			
9/12/2026		15/12/2026	15/12/2026	251			
8/01/2027		15/01/2027	15/01/2027	251			
9/02/2027		15/02/2027	15/02/2027	251			
9/03/2027		15/03/2027	15/03/2027	251			
PFDAVIGRP		9/04/2026	15/04/2026	15/04/2026	792.81		396.41
		9/09/2026	15/09/2026	15/09/2026			396.41
CORFICOL	-	-	-	-	-		
PFCORFICOL	12/05/2026	19/05/2026	19/05/2026	1255	1255.00		
ISA	21/05/2026	27/05/2026	27/05/2026	1090	218.00		
	10/12/2026	16/12/2026	16/12/2026		872.00		
GEB	27/07/2026	31/07/2026	31/07/2026	250.8	150.48		
	14/12/2026	18/12/2026	18/12/2026		100.32		
GRUPOAVAL PFAVAL	30/03/2026	6/04/2026	6/04/2026	31.8	2.65		
	27/04/2026	4/05/2026	4/05/2026		2.65		
	26/05/2026	1/06/2026	1/06/2026		2.65		
	24/06/2026	1/07/2026	1/07/2026		2.65		
	28/07/2026	3/08/2026	3/08/2026		2.65		
	26/08/2026	1/09/2026	1/09/2026		2.65		
	25/09/2026	1/10/2026	1/10/2026		2.65		
	27/10/2026	3/11/2026	3/11/2026		2.65		
	25/11/2026	1/12/2026	1/12/2026		2.65		
	28/12/2026	4/01/2027	4/01/2027		2.65		
	26/01/2027	1/02/2027	1/02/2027		2.65		
	23/02/2027	1/03/2027	1/03/2027		2.65		
	MINEROS	21/04/2026	27/04/2026		27/04/2026	0.1	0.025
		14/07/2026	21/07/2026		21/07/2026		0.025
13/10/2026		19/10/2026	19/10/2026	0.025			
12/01/2027		18/01/2027	18/01/2027	0.025			
20/04/2026		24/04/2026	24/04/2026	500			
GRUPOSURA PFGRUPSURA	9/07/2026	15/07/2026	15/07/2026	2000	500		
	8/10/2026	15/10/2026	15/10/2026		500		
	8/01/2027	15/01/2027	15/01/2027		500		
ECOPETROL	24/04/2026	30/04/2026	30/04/2026	121	121		
EXITO	22/07/2026	28/07/2026	28/07/2026	160	53		
	17/09/2026	23/09/2026	23/09/2026		53		
	16/12/2026	22/12/2026	22/12/2026		53		

Global 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.
