RESUMEN Y CONCLUSIONES

El Merval no estuvo exento de la volatilidad y recortes de los mercados internacionales, y, por lo tanto, tuvo una semana bastante negativa, retrocediendo -1,45% para cerrar en 65.136 puntos. En cuanto a los bonos soberanos en dólares, tampoco se salvaron del recorte global y cayeron en ambas legislaciones.

En cuanto al ámbito internacional, el FOMC (Comité Federal de Mercado Abierto) de la Reserva Federal estadounidense ha sido el evento de la semana, provocando eventos relevantes en los mercados globales. El reconocimiento por parte de Powell de que existe riesgo de un escenario de inflación más alcista, aunque el escenario central de la institución sea el de transitoriedad, introdujo movimientos de mucha volatilidad en las curvas de tasas de interés, lo que también impactó en el movimiento de la renta variable.

Los índices de países emergentes fueron los principales impactados por las novedades, con una cesión del 1,4% de media en la semana, mientras que los de países desarrollados ceden un 0,5%, aunque con una elevada dispersión. También se deshacen parcialmente las estrategias de rotación sectorial (hacia cíclicos y *value*) que han prevalecido en rendimiento, con altibajos, desde finales de 2020. Así, la semana cierra con caídas fuertes en los índices Dow Jones (-3,45%), S&P 500 (–1,9%), Nikkei (-3.2%) y Shangai Composite (2%); algo menos pronunciadas en el EuroStoxx (-0,6%) y el Bovespa (-1,1%), y con el Nasdaq, de sesgo más *growth* y beneficiado por el movimiento en las tasas, cerrando con un alza del 0,5%.

CAFÉ FINANCIERO: MACROECONOMÍA Y FINANAZAS LOCALES

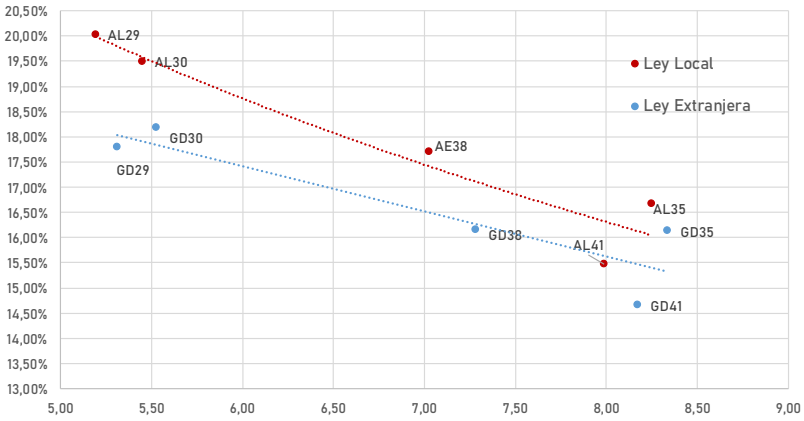
En cuanto al informe del Ministerio de Salud, el 21/06, reportó 8.606 nuevos casos de Covid-19, que suman 4.277.395 positivos en el país y un total de 89.490 fallecidos. Asimismo, la cartera sanitaria informó que son 7.345 los internados en unidades de terapia intensiva, con un porcentaje de ocupación de camas de adultos de 72,5% en el país.

El Merval no estuvo exento de la volatilidad y recortes de los mercados internacionales, y por lo tanto, tuvo una semana bastante negativa, retrocediendo -1,45% para cerrar en 65.136 puntos, dejando el acumulado del año en +27,15%. Las acciones del panel líder tuvieron un comportamiento mayormente negativo, siendo las de mejor desempeño Banco Supervielle (+5,91%), Transener (+4,13%) y Bolsas y Mercados Argentinos (+3,22%). Las que peor la pasaron esta semana fueron Cresud (-8,48%) afectada por el recorte de los commodites a nivel internacional y Telecom (-8,74%).

Los inversores continúan a la espera de las noticas sobre la decisión del MSCI sobre la categorización de nuestro país, buscando conocer si quedamos como emergentes o descendemos a mercados de frontera, lo que finalmente no tendría un gran impacto si no sale de estas dos categorías. En lo que respecta al principal driver para los activos argentinos, diarios especializados en economía hicieron circular la noticia de que el eventual acuerdo con el organismo multilateral se demoraría hasta 2022, dados los pocos incentivos que tendría el gobierno para negociar un acuerdo previa a las elecciones dados los ingresos extraordinarios de la soja y el ingreso de los DEGs del FMI.

En cuanto a los bonos soberanos en dólares, el aumento de la percepción de riesgo financiero global le jugó una mala pasada a los títulos de deuda de emergentes, no dejando de lado a nuestros papeles que en ley local recortaron un promedio de -2,33% y en ley internacional un promedio de-1,75%. En esta línea, el riesgo país subió a 1.502 puntos volviendo a la senda alcista.

CURVA SOBERANA ARGENTINOS



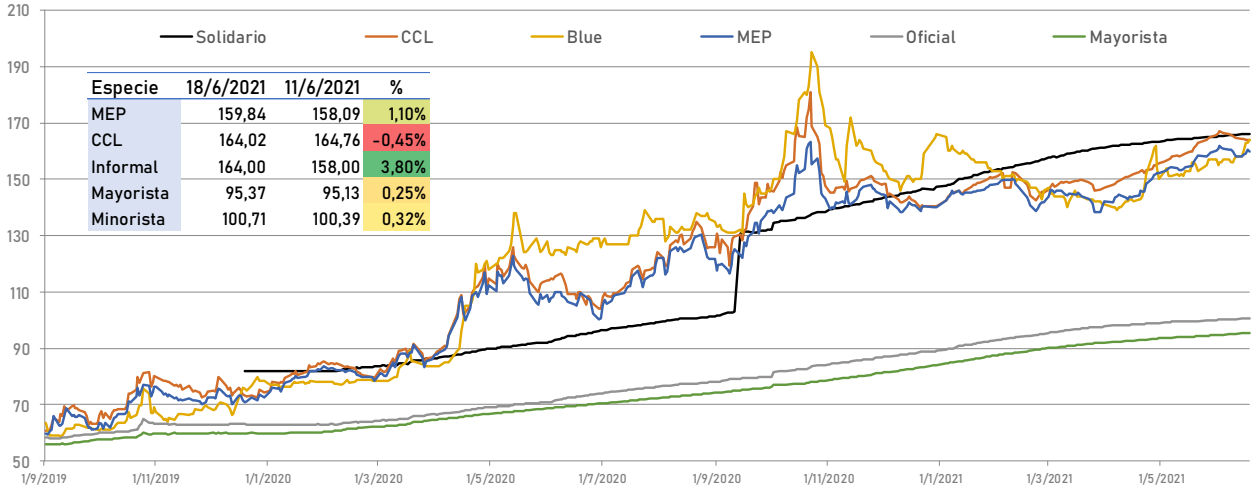
Fuente : San Juan Bursátil SA

VARIACIÓN SEMANAL SOBERANOS ARGENTINOS

Especie	18/6/2021	11/6/2021	Variación
AL29	39,16	39,99	-2,08%
AL30	37,4	38,32	-2,40%
AL35	34	34,95	-2,72%
AE38	37,91	38,68	-1,99%
AL41	37	37,75	-1,99%
GD29	43,2	44,9	-3,79%
GD30	39,76	40,56	-1,97%
GD35	35,35	36,04	-1,91%
GD38	41,75	42,1	-0,83%
GD41	39,19	39,55	-0,91%
GD46	36,1	36,5	-1,10%

En cuanto a los dólares financieros cambiaron su tendencia y cierran la semana al alza, con un dólar bolsa (MEP) aumentando un +1,33% en $160,20 y un contado con liquidación (CCL) en $165,01 subiendo un +0,15%, dejando brechas de 68% y 73% respectivamente.

EVOLUCIÓN DE LA COTIZACIÓN DE LOS DISTINTOS DÓLARES



Especie	18/6/2021	11/6/2021	%
MEP	159,84	158,09	1,10%
CCL	164,02	164,76	-0,45%
Informal	164,00	158,00	3,80%
Mayorista	95,37	95,13	0,25%
Minorista	100,71	100,39	0,32%

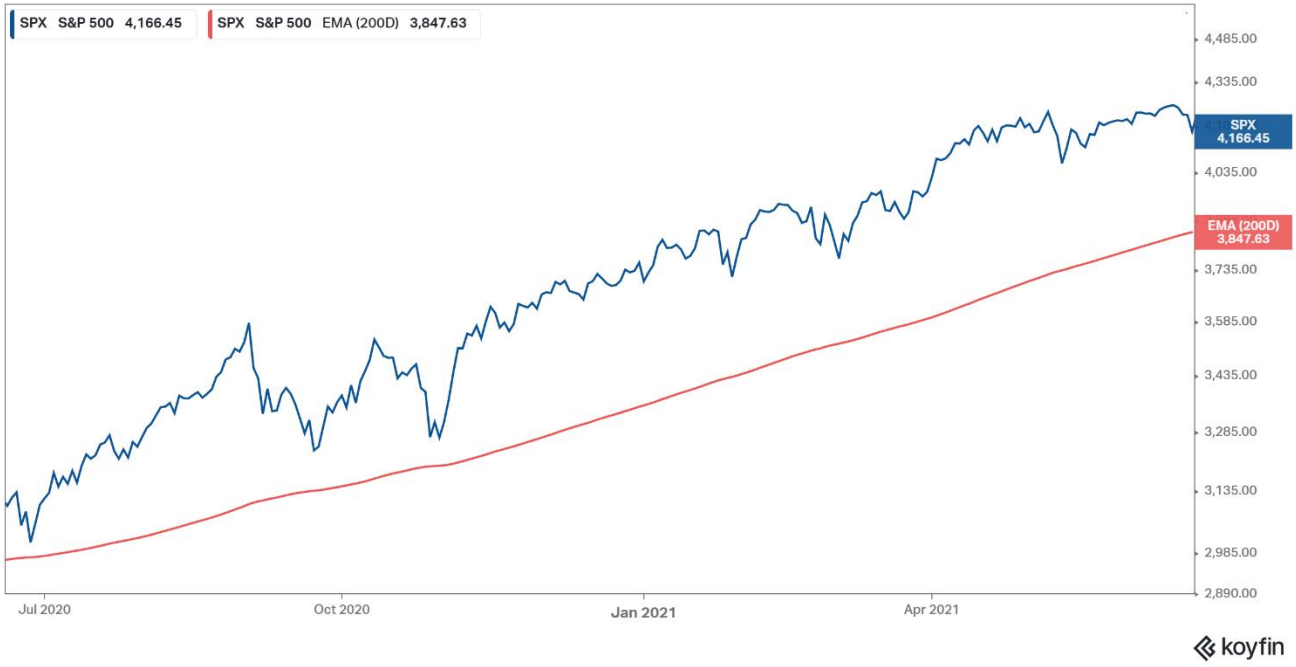
Fuente: San Juan Bursátil

El mayorista siguió al alza cerrando en $95,37 subiendo un 0,25% en la semana, acumulando en los últimos 30 días una depreciación del peso de 1,29%. En el segmento minorista, el billete cerró la semana en $100,71 tras aumentar $0,32, dejando el dólar ahorro o solidario en $166,17. El informal terminó en $164, subiendo $6 en las últimas dos semanas dejando la brecha en 72%.

INDEC publicó que, el nivel general del Índice de precios al consumidor (IPC) representativo del total de hogares del país registró en mayo una variación de 3,3% con relación al mes anterior, acumulando en el año 21,5% y los últimos 12 meses 48,8%. Además, en torno a precios también se publicó el nivel general del índice de precios internos al por mayor (IPIM) que registró un aumento de 3,2% en mayo de 2021 respecto del mes anterior, acumulando un 25,8% en lo que va del año y un 65,9% a nivel anual.

Asimismo, INDEC publicó que, en abril de 2021, la utilización de la capacidad instalada en la industria se ubica en 63,5%, nivel superior al del mismo mes de 2020, en el que se registró un 42,0%. Cabe recordar que en abril de 2020 las limitaciones operativas producto del aislamiento social, preventivo y obligatorio afectaron sustancialmente el nivel de actividad de la industria manufacturera.

TENDENCIAS GLOBALES: COYUNTURA DE MACROECONOMÍA Y FINANZAS INTERNACIONALES



Monitor de deuda

	Nivel	Var. semana (pb)	Var. año (pb)
10a USA	1,44%	-2,40	52,20
10a ALE	-0,21%	6,30	36,50
10a Brasil	9,05%	-14,50	207,00
10a Chile	4,40%	7,00	152,00
IG USA *	3.514,11	0,22	-1,34
HY USA *	1.544,06	0,00	3,11
IG Emergentes *	261,06	-0,06	-0,85
IG LATAM *	326,11	0,10	-0,13

*Nota: Se toma como referencia índices del BofA para por tipología de activo. Las variaciones son porcentuales.

Monitor de bolsa

	Nivel	Var. semana (%)	Var. año (%)
Merval	65.187,09	-1,37%	27,25%
EuroStoxx 50	4.083,37	-0,58%	14,94%
S&P 500	4.166,45	-1,90%	10,93%
NASDAQ	14.030,38	0,50%	8,86%
Dow Jones IA	33.290,08	-3,45%	8,77%
Nikkei	28.010,93	-3,24%	2,07%
Bovespa	128.405,35	-1,11%	7,89%
Mexbol	50.319,57	-1,15%	14,19%
Shangai Composite	3.525,10	-2,02%	1,50%
VIX	20,70	29,29%	-10,00%

En cuanto al ámbito internacional, el FOMC (Comité Federal de Mercado Abierto) de la Reserva Federal estadounidense ha sido el evento de la semana, provocando eventos relevantes en los mercados globales. El reconocimiento por parte de Powell de que existe riesgo de un escenario de inflación más alcista, aunque el escenario central de la institución sea el de transitoriedad, introdujo movimientos de mucha volatilidad en las curvas de tasas de interés, lo que también impactó en el movimiento de la renta variable.

Los índices de países emergentes fueron los principales impactados por las novedades, con una cesión del 1,4% de media en la semana, mientras que los de países desarrollados ceden un 0,5%, aunque con una elevada dispersión. También se deshacen parcialmente las estrategias de rotación sectorial (hacia cíclicos y *value*) que han prevalecido en rendimiento, con altibajos, desde finales de 2020. Así, la semana cierra con caídas fuertes en los índices Dow Jones (-3,45%), S&P 500 (–1,9%), Nikkei (-3.2%) y Shangai Composite (2%); algo menos pronunciadas en el EuroStoxx (-0,6%) y el Bovespa (-1,1%), y con el Nasdaq, de sesgo más *growth* y beneficiado por el movimiento en las tasas, cerrando con un alza del 0,5%.

La reunión de las autoridades de la Reserva Federal tuvo un impacto significativo en el sentimiento inversor y fue la noticia más destacada de la semana, debido a que, más allá de no haber realizado

cambios significativos en las medidas que está llevando a cabo en la actualidad (continúa con el mismo programa de recompra de activos, las mismas tasas de política monetaria y solo sube en 5 puntos básicos las tasas de interés de recompra interbancarias), si revisó sus proyecciones y señaló la probabilidad de un endurecimiento en las condiciones en un horizonte temporal previo al que asumía el consenso.

Las proyecciones de crecimiento fueron alentadoras, estimando un aumento del 7% para el PBI durante este año, frente al 6,5% proyectado en la reunión de marzo. Sin embargo, el organismo revisó al alza la estimación de inflación general y núcleo, elevando desde un 2,4% a un 3,4% la proyección general y del 2,2% al 3% para la inflación núcleo. El mensaje que acompañó el comunicado mostró a Powell expresando mayor preocupación por la inflación que en los mensajes previos, más allá de volver a destacar el concepto de transitoriedad en el alza actual de precios. El informe cierra con la observación de que 13 de los 18 miembros del FOMC esperan una primera suba de tasas en algún momento del 2023, aumentando ese consenso entre los participantes frente a la anterior revisión.

Más allá de que el centro de atención estuvo puesto en la Fed estadounidense, hubo novedades de otras autoridades centrales. En particular, la autoridad monetaria de Noruega está proyectando una serie de subas en las tasas de interés a partir de septiembre, mientras que en Suiza la postura se mantuvo ultra laxa, en línea con el BCE la semana pasada. En Brasil, se cumplió lo proyectado por el Copom en la reunión anterior y volvió a haber un alza en su tasa de interés de intervención por 75 puntos básicos, ubicándose en 4.25%, volviendo, además, a dejar espacio a aumentos aún mayores a medida que aumentan los pronósticos de inflación, con un potencial aumento de otros 75 p.b. en la próxima reunión. También hubo un comentario acerca de la potencial quita de estímulos en caso de que la inflación continúe por encima de lo tolerable por las autoridades centrales, siguiendo con una postura de mesura que está impulsando el fortalecimiento del Real y de los activos brasileños, que tuvieron un fuerte castigo desde que comenzó la pandemia a raíz de medidas de gestión consideradas imprudentes, en el plano sanitario y económico.

Los diferenciales de crédito corporativo *investment grade* y *high yield* en USD capitalizan en positivo el mensaje de la Fed y siguen cediendo, mientras que la deuda emergente se ve castigada, aunque levemente, por las noticias. Por su parte, la tasa de interés a 10 años de Brasil también cerró la semana con una cesión de 14 puntos básicos tras las novedades de política monetaria.

Monitor de divisas

	Nivel	Var. semana (%)	Var. año (%)
USD/EUR	0,84	2,06%	2,99%
GBP/EUR	1,16	-0,21%	3,91%
USD/JPY	110,20	0,49%	6,72%
USD/BRL	5,09	-0,50%	-1,91%
USD/MXN	20,68	4,01%	4,00%
USD/CNY	6,45	0,83%	-1,06%
DXY	91,82	1,45%	2,10%

Monitor de commodities

	Nivel	Var. semana (%)	Var. año (%)
Oro	1764,47	-5,94%	-7,05%
Plata	25,81	-7,55%	-2,18%
Aluminio	2364,00	-4,08%	19,35%
Acero	4964,29	1,31%	17,64%
Petróleo (WTI)	71,64	1,17%	47,65%
Commodity Index (BBG)	90,93	-4,27%	16,50%

Dentro del movimiento de las divisas, fue una semana de apreciación generalizada del dólar estadounidense, con el índice DXY creciendo un 1,5%. Las divisas emergentes más débiles (rand sudafricano, lira turca) acusan el movimiento conjunto de curva de interés y dólar, y se deprecian con intensidad en la semana.

En cuanto a los commodities, a la menor presión en cadenas de suministro de algunas materias primas, se unen acciones por parte de China a la hora de explicar el movimiento bajista reciente, especialmente en los metales industriales. Ante el repunte de los precios de producción del último mes, que alcanzaron en China niveles no observados en los últimos 13 años, este país ha empezado a vender reservas de metales industriales con el objetivo de relajar las presiones alcistas en precios. Los metales objetivo están siendo el cobre, zinc y aluminio, especialmente. Esta situación, más el fuerte golpe que sufrieron el oro (-5,9%) y la plata (-7,5%) ante el mensaje de la Fed, llevó al índice agregado de commodities a cerrar la semana con una caída del 4,3%.

TIPS PARA MONITOREAR EN LA SEMANA

Los aspectos y eventos a considerar durante esta semana se pueden resumir en:

- Evolución de las cifras de Covid19 a nivel global;
- Desarrollo de programas de vacunación global;
- Resultado de la decisión del MSCI sobre la categorización de Argentina;
- Intercambio comercial argentino (ICA). Mayo de 2021;
- Informe de avance del nivel de actividad. Primer trimestre de 2021;
- Mercado de trabajo. Tasas e indicadores socioeconómicos. Primer trimestre de 2021;
- Índice de Confianza del Consumidor (UTDT). Junio 2021.
- Confianza del consumidor: Área Euro.
- PMI's preliminares: Japón, Área Euro, Reino Unido, EE.UU..
- Expectativas del consumidor: EE.UU.
- Intervenciones miembros de la Reserva Federal y el Banco Central Europeo.

EN QUÉ INVERTIR

Cartera Ahorro Pesos

Perfil del cliente: Conservador

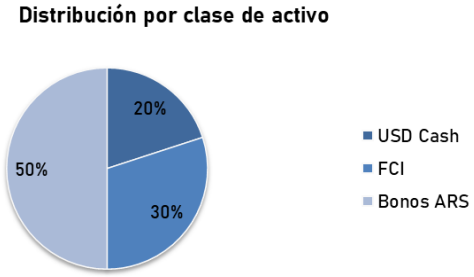
Benchmark: Plazo Fijo ARS

Filosofía de la cartera

Cartera pensada para un inversor conservador cuyo objetivo es preservar su poder adquisitivo en pesos, con un rendimiento que intente batir los retornos de Plazo Fijo. La cartera busca diversificar riesgo de devaluación, con un porcentaje elevado de la cartera nominado en dólares americanos, y un porcentaje en pesos argentinos colocado en instrumentos de inversión de baja volatilidad.

Posicionamiento en divisas

A pesar de tener como benchmark una referencia nominada en pesos, consideramos adecuado, dado el riesgo de devaluación del peso argentino frente al dólar, nominar un 50% de la cartera en dólares físicos, o en instrumentos conservadores y líquidos en esa divisa. Del 50% de la cartera nominada en pesos, la totalidad se aloca en activos de renta fija, con baja exposición a riesgo de mercado.



Cartera Ahorro ARS				
Especie	Ticker	Asset Class	Moneda	% Portfolio
USD		USD Cash	USD	20,00%
FCI 's		FCI	ARS	30,00%
Consultatio Deuda Argentina	*CDEUARA*	*FCI*	*ARS*	*30,00%*
Bonos Ars		Bonos ARS	ARS	50,00%
TC21	*TC21*	*Bonos ARS*	*ARS*	*10,00%*
T2X2	*T2X2*	*Bonos ARS*	*ARS*	*10,00%*
TX22	*TX22*	*Bonos ARS*	*ARS*	*30,00%*

Rendimiento de la cartera	
Rendimiento Histórico	69,35%
Rendimiento Semanal	0,50%
Rendimiento YTD	17,37%
TNA	37,23%
Rendimiento Benchmark YTD	17,10%

CARTERA ACCIONES ARGENTINAS

Perfil del cliente: Agresivo

Benchmark: S&P Merval.

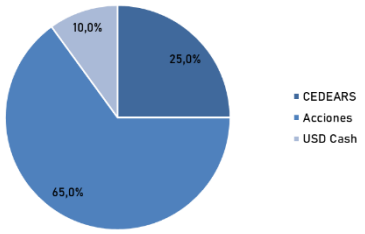
Filosofía de la cartera

Cartera pensada para un inversor agresivo cuyo objetivo sea posicionarse en activos argentinos con alta liquidez, con cotización en Estados Unidos y con un beta alto. El objetivo de la cartera es superar el rendimiento del Merval

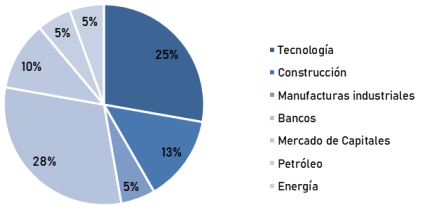
Posicionamiento por sectores

Se concentra el posicionamiento en sectores relacionados con la tecnología por su potencial crecimiento y en Cedears dado que son sectores no cubiertos por acciones que cotizan solamente en el país.

Distribución por clase de activo



Distribución sectorial



Cartera Acciones Argentinas				
Especie	Ticker	Asset Class	Moneda	% Portfolio
Cedears		CEDEARS	ARS	25,0%
Globant	*GLNT*	*CEDEARS*	*ARS*	*5,0%*
Mercado Libre	*MELI*	*CEDEARS*	*ARS*	*20,0%*
Acciones		Acciones	ARS	65,0%
Loma Negra	*LOMA*	*Acciones*	*ARS*	*12,5%*
Banco Macro	*BMA*	*Acciones*	*ARS*	*10,0%*
Grupo Financiero Galicia	*GGAL*	*Acciones*	*ARS*	*17,5%*
Mirgor	*MIRG*	*Acciones*	*ARS*	*5,0%*
BYMA	*BYMA*	*Acciones*	*ARS*	*10,0%*
Pampa Energía	*PAMP*	*Acciones*	*ARS*	*5,0%*
YPF	*YPF*	*Acciones*	*ARS*	*5,0%*
USD Cash		USD Cash	USD	10,0%

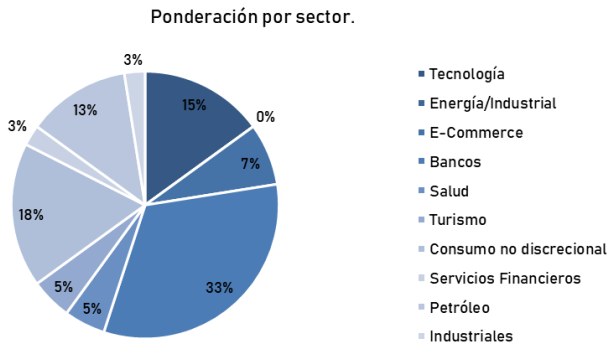
Rendimiento de la cartera	
Rendimiento Histórico	226,75%
Rendimiento Semanal	0,98%
Rendimiento YTD	17,71%
TNA	37,94%
Rendimiento Benchmark YTD	27,15%

CARTERA CEDEARS

Perfil del cliente: Agresivo

Filosofía de la cartera

Para su armado se tomó en consideración la liquidez que presentan los CEDEARs de las compañías en el mercado local (lo que facilita comprar o vender los títulos para tomar posición), diversificación sectorial de las compañías elegidas, y perspectiva de crecimiento del negocio/sector de las empresas en el mediano plazo.



Cartera CEDEARs			
Especie	Ticker	% Portfolio	Var. % Última semana
Cedears		100,00%	-2,07%
MSFT	*Microsoft Corporation*	*2,50%*	*2,59%*
AAPL	*Apple Inc*	*2,50%*	*3,59%*
NVDA	*NVIDIA Corporation*	*2,50%*	*6,57%*
MELI	*Mercadolibre Inc*	*5,00%*	*6,27%*
DISN	*Walt Disney Co*	*2,50%*	*-1,83%*
BA.C	*Bank of America Corp*	*5,00%*	*-6,29%*
JPM	*JPMorgan Chase & Co.*	*5,00%*	*-6,35%*
C	*Citigroup Inc*	*5,00%*	*-10,38%*
PFE	*Pfizer Inc.*	*5,00%*	*-2,70%*
KO	*Coca-Cola Co*	*7,50%*	*-2,76%*
FB	*Facebook, Inc. Common Stock*	*2,50%*	*1,33%*
AMZN	*Amazon.com, Inc.*	*2,50%*	*6,15%*
WMT	*Walmart Inc*	*5,00%*	*-2,50%*
PG	*Procter & Gamble Co*	*2,50%*	*-0,43%*
GLNT	*Globant Cedear*	*2,50%*	*2,80%*
V	*Visa Inc*	*2,50%*	*-0,40%*
XOM	*Exxon Mobil Corporation*	*10,00%*	*-2,44%*
GOOGL	*Alphabet Inc Class A*	*2,50%*	*0,61%*
BRK.B	*Berkshire Hathaway Inc. Class B*	*2,50%*	*-3,04%*
BA	*Boeing Co*	*2,50%*	*-2,30%*
BBD	*Banco Bradesco ADR Reptg 1 Pre*	*2,50%*	*0,90%*
ABEV	*Ambev ADR Representing One O*	*2,50%*	*0,38%*
GS	*Goldman Sachs Group Inc*	*5,00%*	*-6,09%*
WFC	*Wells Fargo & Co*	*7,50%*	*-7,25%*
DESP	*Despegar.com Corp*	*2,50%*	*-3,84%*
PBR	*Petroleo Brasileiro ADR Reptg 2*	*2,50%*	*0,08%*

Rendimiento de la cartera	
Rendimiento Histórico	76,91%
Rendimiento Semanal	-2,07%
Rendimiento YTD	19,20%
TNA	41,14%

CARTERA ETF's

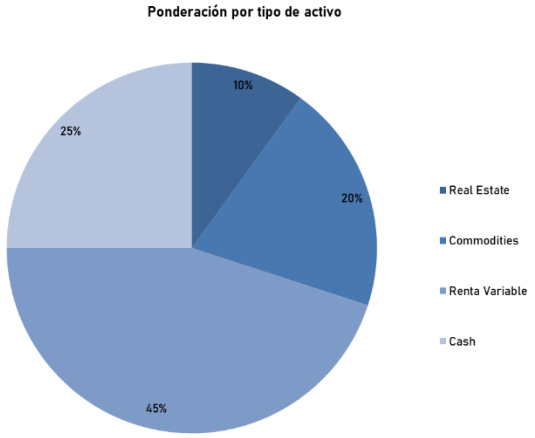
Perfil del cliente: Moderada

Filosofía de la cartera

Esta cartera está apuntada a clientes que buscan rentabilidades en dólares, utilizando para su composición Exchange Traded Funds (ETF's), vehículos de inversión colectiva que cotizan en mercados del exterior.

Posicionamiento por sectores:

La cartera cuenta con exposición a commodities y Real Estate, que componen en conjunto un 30% de la cartera, y cuenta con un 45% de la tenencia invertida en Renta Variable, buscando diversificar activamente entre sectores y geografías con potencial de obtener retornos positivos diferenciales. Un 25% de la cartera se encuentra en Cash USD, para reducir la exposición a riesgo y a la espera de oportunidades.



Nueva Cartera ETF's				
Especie	Ticker	Clase de Activo	Moneda	% Portfolio
		ETF's	USDC	100,0%
GLD	*SPDR Gold Trust*	*ETF's*	*USDC*	*5,00%*
SLV	*iShares Silver Trust*	*ETF's*	*USDC*	*5,00%*
XLRE	*Real Estate Select Sector SPDR Fund*	*ETF's*	*USDC*	*5,00%*
VNQ	*Vanguard Real Estate Index Fund ETF*	*ETF's*	*USDC*	*5,00%*
PDBC	*Invesco Optimum Yld Dvsfd Cmd Str No K-1 ETF*	*ETF's*	*USDC*	*5,00%*
SPY	*SPDR S&P 500 ETF Trust*	*ETF's*	*USDC*	*5,00%*
DIA	*SPDR Dow Jones Industrial Average ETF Trust*	*ETF's*	*USDC*	*5,00%*
XLK	*Technology Select Sector SPDR Fund*	*ETF's*	*USDC*	*5,00%*
XLF	*Financial Select Sector SPDR Fund*	*ETF's*	*USDC*	*5,00%*
XLE	*Energy Select Sector SPDR Fund*	*ETF's*	*USDC*	*5,00%*
XLP	*Consumer Staples Select Sector SPDR Fund*	*ETF's*	*USDC*	*5,00%*
AWAY	*ETFMG Travel Tech ETF*	*ETF's*	*USDC*	*5,00%*
IEUR	*iShares Core MSCI Europe ETF*	*ETF's*	*USDC*	*5,00%*
AIA	*iShares Asia 50 ETF*	*ETF's*	*USDC*	*5,00%*
EEM	*iShares MSCI Emerging Markets ETF*	*ETF's*	*USDC*	*5,00%*
USD Cash		USD Cash	USD	25,0%

Rendimiento de la cartera	
Rendimiento Histórico	2,82%
Rendimiento Semanal	-2,67%
Rendimiento YTD	2,82%
TNA	14,71%

Contactos:

Ejecutivos de cuenta

Gabriel Notario gnotario@sjbursatil.com.ar
Tel directo 0264 4291951
Ana Colombo acolombo@sjbursatil.com.ar
Tel directo 0264 4291956
Natalí Méndez nmendez@sjbursatil.com.ar
Tel directo 0264 4291954
Facundo Vega fvega@sjbursatil.com.ar
Tel directo 0264 4291975

Research y Estrategia
Mariano Cáceres Colombo mcacerescolombo@sjbursatil.com.ar
Tel directo 0264 4291964
Juan José Vita jjvita@sjbursatil.com.ar
Tel directo 0264 4291970

Contacto general

info@sjbursatil.com.ar
Tel 0264 – 4203373

Cel: +54 9 264 552-6666
www.sjbursatil.com.ar

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de ofrecer o solicitar la compra/venta de algún título, activo o bien. La información disponible fue extraída de diversas fuentes (Thomson Reuters, Bloomberg, FMI, CEPAL, Ámbito Financiero, Cronista Comercial, Buenos Aires Económico, La Nación, Clarín, InfoBAE, Investing, América Economía, WSJ, Bolsar, Economía y Finanzas, CNN, Télam, BID, USDA, CME, OCDE, informes de gobiernos, bancos y bolsas, diarios oficiales, entre otros, todos de circulación masiva y pública) y se encuentra a disposición para el público general. Estas fuentes han demostrado ser confiables. A pesar de ello, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones son a la fecha de hoy, al cierre de este reporte y pueden variar. La información contenida en este documento no es una predicción de resultados ni se asegura ninguno. Este reporte no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las inversiones en los activos mencionados. Antes de realizar una inversión, los potenciales inversores deben asegurarse que comprenden las condiciones de inversión y cualquier riesgo asociado por eso recomendamos que se asesore con un profesional de la empresa.