

A low-angle, upward-looking photograph of several modern skyscrapers with glass facades, creating a sense of height and architectural scale. The buildings are arranged in a circular pattern around the center of the frame, with their lines converging towards the top.

VISIÓN MID YEAR 2023

ENTORNO ECONÓMICO GLOBAL

INVERTIS
SECURITIES
Grupo UniBank



INVERTIS

GLOBAL INCOME FUND

Sociedad de Inversión

Invertis Global Income Fund, Sociedad de Inversión Simple, tiene como objetivo ofrecer rendimientos superiores a depósitos bancarios a corto plazo, mediante la administración de una cartera diversificada de instrumentos de renta fija y renta variable de emisores locales y extranjeros, con una duración intermedia, enfatizando la preservación de capital y, en menor escala, oportunidades de apreciación del mismo.



- **Renta:** La Junta Directiva del fondo ha declarado dividendos mensuales desde abril de 2020 hasta la fecha.



- **Global:** Inversión en distintas industrias, activos y regiones ampliando las capacidades de diversificación.



- **Versatilidad:** El fondo permite una amplia gama de productos de inversión locales e internacionales de emisores de gran trayectoria.



- **Rentabilidad:** Ventajas relativas a expectativas de rendimientos superiores a las tasas de referencias de depósitos locales a un año, según información obtenida de la Superintendencia de Bancos de Panamá.



- **Trayectoria:** El equipo de administradores del fondo IGIF posee una amplia experiencia en gestión de inversiones.

info.clientes@invertissecurities.com | 214-0000 | www.invertissecurities.com

Disclaimer:

Este documento no es un prospecto de venta. Para mayor información de Invertis Global Income Fund consulte el Prospecto Informativo o llame al 214-0000. *Dividendo real pagado últimos 12 meses. Resultados obtenidos en periodos anteriores no representan garantía de resultados futuros. Referencias utilizadas por periodos menores a 5 años no se consideran significativas (El fondo inició operaciones en Enero de 2020). Factores de Riesgo - Riesgo de Rendimiento: Aunque la Administradora del Fondo estima que las políticas de inversión son cónsonas con el objetivo del Fondo, esto no garantiza que dichos objetivos serán alcanzados. Riesgo de Crédito: Cualquier cambio o desmejoramiento en la posición financiera de cualquiera de los emisores de los valores que compondrán la cartera de inversión del Fondo, podría crear un menoscabo en el Valor Neto de los Activos y de las Acciones Clase B. Riesgo de Mercado: Tanto el valor neto de los activos del Fondo, como el valor neto de las Acciones Clase B podrían verse afectados por variaciones en los precios de los instrumentos financieros que conforman la cartera de inversión del Fondo, producto de condiciones económicas y de mercado. Riesgo de Apalancamiento: El Fondo podrá autorizar la contratación de deuda, préstamos u obligaciones hasta un máximo de 30% del valor de sus activos, y por tal razón la posición de la cartera activa puede ser de mayor valor que el Valor Neto por Acción (VNA). Cualquier disminución en el valor de la cartera activa puede afectar considerablemente el VNA.

Invertis Global Income Fund S.A., "Sociedad de Inversión" cerrada, registrada por la Superintendencia del Mercado de Valores, mediante Resolución SMV No. 526-19, de 3 de diciembre de 2019; administrada y representada por Invertis Securities S.A. "Entidad Regulada y Supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá". Licencia para operar como Casa de Valores, Resolución SMV No.182-2013; Licencia para operar como Administrador de Inversiones, Resolución SMV No.51-19. Miembro de la Bolsa Latinoamericana de Valores S.A.



Y PENSAR QUE ANTES INVERTÍAS DE OTRA MANERA

Disfruta la vida mientras inviertes con los mejores bancos del mundo, con la seguridad que te brinda la casa de valores más prestigiosa de Panamá

INVERTIS
SECURITIES
Grupo UniBank

www.invertissecurities.com

Estimado lector,



Foto: Andrés Salazar

Durante el primer periodo del año, los mercados financieros experimentaron rentabilidades positivas de forma generalizada, aunque también es cierto que han estado acompañadas de diversos momentos de volatilidad. Las inquietudes generadas en el sector bancario y eventos como la quiebra de Silicon Valley Bank y la caída de Credit Suisse, generaron incertidumbre a los inversores y obligaron a importantes actores del mercado a involucrarse de forma activa para generar confianza y estabilizar la situación. Las acciones decididas por parte de la Reserva Federal y de importantes bancos privados, lograron estabilizar y reconducir un inquietante devenir de eventos.

En renta variable, los índices de Estados Unidos terminaron la primera mitad del año con ganancias, liderados por el Nasdaq que vuelve a tener una evolución destacada, y el S&P 500 siguiendo un poco más rezagado su estela.

En Europa, también el Euro Stoxx 50 ha tenido una evolución positiva, mientras que el Ibex 35 mostró un menor desempeño debido al peso del sector bancario. Japón y los mercados emergentes también experimentaron alzas.

La inflación que ha sido el gran enemigo a batir, y el causante de una de las mayores y más rápidas subidas de tasas de interés por parte de los bancos centrales en las últimas décadas, ha mostrado ya signos de moderación tanto en Estados Unidos como en la zona Euro, y aunque no está aún en los niveles deseados, genera un menor grado de preocupación.

En renta fija, los inversores han ido buscando posicionarse en instrumentos de alta calidad y en cierta medida se ha estado viendo movimientos hacia activos con mayor duración. Con una previsión en el horizonte, de un agotamiento en las subidas de tipos de interés, y una más que probable política de recortes de los mismos, este escenario parece una alternativa muy razonable.

Una posible recesión producto del endurecimiento acometido por parte de los bancos centrales y una restricción del crédito producto de la inestabilidad bancaria sufrida, debe de contemplarse como un riesgo notable y tener cierto nivel de precaución.

A medida que avanzamos en el año, es importante mantenerse atento a los desarrollos del sector bancario y su impacto en los mercados financieros, además de seguir de cerca las tendencias de la inflación y su posible efecto en las políticas monetarias.

Por ello pensamos que la diversificación de las carteras y la búsqueda de oportunidades en diferentes clases de activos se mantendrán como estrategias clave para aprovechar el potencial de crecimiento a largo plazo y gestionar los riesgos en este entorno cambiante.

José Ramón Mena
CEO

Visión Mid Year 2023

CONTENIDO

Panorama Global.....	6
Renta Fija.....	8
Renta Variable.....	10
Materias Primas y Monedas.....	14
Inflación.....	16
Crisis bancaria: Desafíos en Estados Unidos y Europa.....	18
Reserva Federal de Estados Unidos.....	20
Panamá.....	22

Entidad Regulada y Supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores.

Licencia para operar como Casa de Valores
Resolución SMV N° 182-2013

Licencia para operar como Administrador de Inversiones
Resolución SMV N° 51-19

Miembro de la Bolsa Latinoamericana de Valores S.A.



Panorama Global

La economía mundial se enfrenta una vez más a un período altamente incierto debido a los efectos acumulativos de los últimos tres años, marcados por la pandemia de COVID-19 y la invasión de Ucrania por parte de Rusia. Estos eventos siguen generando volatilidad en el panorama financiero.

Los problemas persistentes con la oferta y los precios crecientes de las materias primas han llevado a niveles altos de inflación en varias economías durante el año pasado. En respuesta, los bancos centrales están implementando políticas monetarias más restrictivas para controlar la inflación y mantener las expectativas bajo control. Sin embargo, el aumento rápido de las tasas de interés y la esperada desaceleración económica para combatir la inflación, junto con los problemas regulatorios y riesgos en algunos bancos, generan preocupaciones sobre la estabilidad financiera.

Por otro lado se prevé que la inflación anual de precios al consumidor en las economías del G20 disminuirá del 7.8% en 2022 al 6.1% a finales de 2023 y al 4.7% en 2024, gracias a los precios más bajos de la energía, los alimentos y a la moderación de las presiones de la demanda. Se proyecta que la inflación básica será relativamente persistente pero se aliviará gradualmente hacia la meta en las principales economías avanzadas para fines del próximo año.

La pérdida de confianza en instituciones financieras, como el caso de Credit Suisse y otros bancos en Estados Unidos, ha tenido un impacto significativo en los mercados financieros. Los inversionistas y depositantes están reconsiderando la seguridad de sus inversiones y alejándose de instituciones consideradas vulnerables. Esto ha provocado presión en las acciones bancarias y una disminución en los índices generales de acciones.

A pesar de las medidas políticas para respaldar el sector bancario y calmar a los mercados, los inversionistas y depositantes son altamente sensibles a las noticias que exponen la vulnerabilidad de los bancos y otras instituciones financieras. Existen cambios en las condiciones financieras que podrían llevar a una reducción en la disponibilidad de préstamos y afectar la actividad económica si estas continúan.

Los informes de ganancias del primer trimestre muestran que las empresas continúan siendo rentables, especialmente las grandes empresas tecnológicas. A pesar de la incertidumbre económica, se prevé que las ganancias para todo el año 2023 sean mayores de lo esperado inicialmente.





Renta Fija

Es probable que se encuentre una solución a la curva de rendimiento invertida de los bonos del Tesoro mediante un aumento gradual de las tasas de interés a mediano plazo en una economía que crece de manera más lenta pero aún positiva, y una disminución gradual de las tasas a corto plazo. Esto permitirá a la Reserva Federal relajar su postura monetaria, ya que las tasas de inflación continúan disminuyendo.

A largo plazo, el mercado de bonos municipales tiende a tener una mejor situación crediticia en comparación con el mercado de bonos corporativos. Sin embargo, en el corto plazo, la disminución de los ingresos fiscales en un entorno de crecimiento más lento y algunos cambios demográficos relacionados con impuestos, pueden ejercer presión sobre los créditos en ciertos estados.

Hasta ahora, no se ha observado un aumento significativo en la diferencia de tasas de interés en el ámbito de la deuda de alto riesgo. Esto se debe a que los fundamentos financieros de las empresas en la economía estadounidense en crecimiento se han mantenido estables. Sin embargo, a los analistas les preocupa cada vez más que la política de endurecimiento monetario implementada en el último año, pueda afectar inicialmente a los valores de deuda de baja calidad cuando llegue el momento de refinanciarlos, ya que las empresas deberán hacerlo a tasas de interés mucho más altas.





Renta Variable

Se esperaba que las ganancias disminuyeran en la primera mitad del año, y eso es precisamente lo que ha sucedido según los informes del primer trimestre. Sin embargo, en general las ganancias reportadas han sido mejores de lo esperado, y se tienen expectativas de que vuelvan a crecer en la segunda mitad del año según las previsiones de los analistas.

El alivio de la presión del dólar en alza y los precios energéticos más altos, han permitido que las acciones europeas en general superen a las de Estados Unidos, a medida que la economía mundial continúa creciendo. Aunque los bancos centrales europeos están enfrentando una mayor inflación, esto implica un mayor riesgo de errores en su política monetaria. No obstante, se estima que las ganancias de las empresas multinacionales europeas sigan la misma tendencia que en Estados Unidos y vuelvan a ser positivas en la segunda mitad del año.

El impacto rezagado de la reapertura total de la economía china y el abandono de su política de cero Covid, comenzará a notarse en el crecimiento económico y las ganancias durante el resto del año. Esto permitirá que los mercados emergentes de Asia se pongan al día con el desempeño de los mercados de acciones desarrollados.

Los mercados latinoamericanos se verán principalmente afectados por las fluctuaciones en los precios de la energía, aunque México seguirá siendo beneficiado por la tendencia de retorno de la producción local. Por otro lado, los mercados de Europa Central y Oriental seguirán siendo afectados debido a su proximidad y participación secundaria en el conflicto entre Rusia y Ucrania.





Carteras Select

Descubre las soluciones únicas de inversión al elegir **carteras gestionadas por profesionales**. Por eso, te presentamos Carteras Select, un servicio de gestión discrecional que se adapta a tus necesidades, perfil de inversión y tolerancia de riesgo.



Amplio acceso a universo de fondos



Carteras diversificadas



Gestión profesional



Servicio transparente, control y gestión del riesgo



Carteras adaptadas al perfil inversor

Cartera Select Income

Renta Fija	Retorno Total YTD	Rend. de Dividendo Corriente 12M
100%	5.54%	8.31%

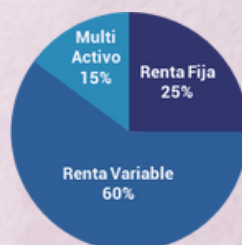
El objetivo de la Cartera Income es ofrecer ingresos mensuales y rendimientos superiores a los ofrecidos por depósitos bancarios a corto plazo, mediante la inversión de una cartera diversificada de fondos mutuos líquidos de instrumentos de renta fija, emitidos por gobiernos, agencias gubernamentales y emisores empresariales de todo el mundo, enfatizando la preservación de capital y, en menor escala, oportunidades de apreciación del mismo.



Cartera Select Balanced

Renta Variable	Renta Fija	Multi Activo	YTD
60%	25%	15%	4.24%

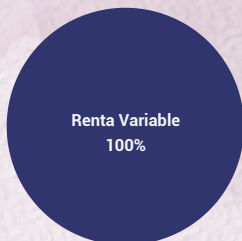
El objetivo de la Cartera Balanced es apreciación de capital, mediante una exposición balanceada de fondos mutuos líquidos de renta fija, renta variable y estrategias multi-activo, emitidos por gobiernos, agencias gubernamentales y emisores empresariales de todo el mundo.



Cartera Select Growth

Renta Variable	YTD
100%	5.17%

El objetivo de la Cartera Growth es apreciación de capital, mediante una exposición en fondos mutuos líquidos de renta variable, emitidos por gobiernos, agencias gubernamentales y emisores empresariales de todo el mundo.



Invertis Select Global Pricing Power

INVERTIS SECURITIES ha establecido una alianza estratégica con KEPLER CHEUVREUX, empresa europea de servicios financieros especializada en investigación, ejecución, asesoramiento y gestión de activos.



Temática: Global Pricing Power

Divisa: USD

Capitalización Bursátil Mínima: >1bil. de USD

Acciones Seleccionadas: 60 acciones de un universo de 500 marcas globales.

Emisor:  **BNP PARIBAS**

Fundamento de la Inversión

- Aunque la inflación sigue aumentando, hasta ahora la mayoría de las empresas han conseguido preservar sus márgenes trasladando el aumento de sus precios a los clientes finales debido a un contexto de alta demanda.
- El aumento de los precios continúa (energía y materias primas, bienes intermedios y, sobre todo, salarios y precios de los servicios). No todas las empresas están posicionadas de la misma forma frente al aumento de los costos. Sólo las que tengan un verdadero poder de fijación de precios podrán seguir preservando sus márgenes aumentándolos en las ventas.
- Además, las empresas con alto poder para determinar precios suelen ser seleccionadas entre los valores de calidad.



Materias Primas y Monedas

El anuncio sorpresa de recortes en la producción de OPEC+ causó un aumento temporal en el precio del petróleo crudo. Sin embargo, los precios rápidamente volvieron a caer dentro del rango de negociación existente desde finales de 2022. Aunque se esperaban limitaciones en la oferta, las preocupaciones sobre el crecimiento económico global y la reducción de la demanda han contrarrestado su impacto. A pesar de esto, los precios podrían inclinarse al alza debido al continuo crecimiento de la demanda global, especialmente de China. Sin embargo, el aumento potencial en la oferta de shale oil de Estados Unidos a precios más altos, podría limitar movimientos bruscos al alza.

En el mercado de metales industriales, la demanda china establece un límite al alza, mientras que el crecimiento más lento actúa como un factor compensatorio. Aunque existen menos restricciones artificiales en este sector, la demanda continua de vehículos eléctricos y mercados emergentes podría influir en un aumento de los precios.

A pesar de las tasas de interés a corto plazo más altas, los precios del oro han resistido y han obtenido fuertes ganancias en lo que va del año, principalmente debido a las turbulencias bancarias. La disminución de la presión sobre los bancos y el aislamiento de las instituciones problemáticas, deberían generar cierta estabilidad en el precio en los próximos meses.

En cuanto al dólar, su tendencia a la baja se ha estabilizado en un rango de negociación estrecho. Es probable que cualquier movimiento brusco sea a la baja, ya que la Reserva Federal se acerca al final de su ciclo de endurecimiento monetario en comparación con otros bancos centrales. Sin embargo, se espera que haya un límite para cualquier declive amplio en el dólar, como se observa en Japón y China, que muestran una inclinación hacia la flexibilización. No se espera una pérdida significativa de su estatus de moneda de reserva en un futuro cercano.





Inflación

La Reserva Federal ha estado aumentando las tasas de interés en un esfuerzo por reducir la inflación, pero corre el riesgo de enviar a la economía a una recesión si aumenta las tasas demasiado rápido o en exceso. La Fed indicó que podría detener sus incrementos, afirmando que evaluaría los datos entrantes antes de su reunión de junio.

La inflación general de precios al consumidor y la inflación subyacente suelen estar por encima de los objetivos de los bancos centrales, pero en la mayoría de las economías la inflación general ha comenzado a disminuir. Esta disminución se debe principalmente a la caída de los precios de la energía y los alimentos. Sin embargo, persiste una marcada diferencia en las tasas de inflación entre países, siendo relativamente bajas en economías como China y Japón, pero muy altas en Turquía y Argentina.

Si bien se espera ampliamente que la tasa de inflación siga disminuyendo a lo largo de 2023, aún no está claro cuándo podría llegar al objetivo del 2% establecido por la Reserva Federal. El bajo desempleo y las altas tasas de vacantes en las principales economías han generado presiones al alza en los salarios. Aunque en algunos países, como Estados Unidos, el ritmo de aumento de los salarios se ha estabilizado e incluso ha disminuido. En la mayoría de los países, el crecimiento de los salarios se mantiene en niveles que, si persisten, no serían consistentes con el retorno de la inflación a las metas establecidas.

Existen riesgos significativos e incertidumbres asociadas con la trayectoria de la inflación a corto plazo. Una escalada de la guerra en Ucrania o nuevas restricciones a las exportaciones representan riesgos importantes para los precios de los alimentos y la energía, así como para las cadenas de suministro. Además, los cambios en las expectativas del mercado en Estados Unidos podrían desencadenar ajustes bruscos y significativos en las condiciones financieras globales, lo que provocaría salidas de capital y presiones en los países en desarrollo. Los analistas comentan que no se debería esperar un aumento repentino de la inflación similar al que vimos en 2022, a menos que ocurran eventos imprevistos como los mencionados anteriormente.



Ventajas de establecer sus inversiones en un Fideicomiso



Con UniTrust usted cuenta con un socio estratégico en Panamá para la adecuada gestión y protección de su patrimonio personal y empresarial. Conozca las ventajas de establecer sus inversiones en un Fideicomiso:

- Los bienes establecidos en un Fideicomiso, son insecuestrables e inembargables frente a terceros.
- Le permite la designación de beneficiarios sin incurrir en juicios de sucesión, asegurando siempre su voluntad testamentaria.
- Los bienes y activos establecidos en el contrato de Fideicomiso se mantienen en absoluta confidencialidad.
- Brinda una adecuada preservación de su patrimonio de forma planificada, ordenada y segura.
- El Fideicomiso se adapta a las necesidades y requerimientos del cliente.

Crisis bancaria: Desafíos en Estados Unidos y Europa

Los mercados financieros se vieron afectados por una preocupante crisis en el sector bancario, tanto en Estados Unidos como en Europa y diversos bancos enfrentaron dificultades, generando incertidumbre entre los inversores y el público en general.

En Estados Unidos, algunos de los bancos más grandes y prestigiosos experimentaron problemas significativos. La volatilidad de los mercados, los cambios regulatorios y los riesgos asociados a la gestión de activos pusieron en jaque a estas instituciones financieras. Conforme la crisis se intensificó, se temió un impacto negativo en la economía en su conjunto.

En Europa, la situación no fue diferente. Varios bancos importantes se encontraron bajo una presión considerable debido a la debilidad económica. Como resultado, se generó una creciente preocupación por la estabilidad del sistema bancario europeo y su capacidad para resistir futuros shocks.

Los reguladores y autoridades financieras tomaron medidas para abordar la crisis. Se implementaron políticas y regulaciones más estrictas con el objetivo de fortalecer la solvencia y la transparencia de los bancos. Sin embargo, los desafíos persistieron y se requería una acción rápida y efectiva para restaurar la confianza en el sistema financiero.

Es importante destacar que esta situación no solo afectó a los bancos y a los inversores, sino que también tuvo un impacto en la economía en general. Los préstamos y el acceso al crédito se vieron comprometidos, lo que frenó el crecimiento económico y dificultó la recuperación en tiempos de crisis.

Se continuó monitoreando de cerca la evolución de esta crisis bancaria y se proporcionaron actualizaciones periódicas. Era fundamental que los actores involucrados, trabajaran juntos para encontrar soluciones viables y restablecer la estabilidad en el sector bancario.



Reserva Federal de los Estados Unidos

La Reserva Federal de Estados Unidos está adoptando un enfoque más cauteloso en 2023 al aumentar las tasas de interés, después de un año en el que se incrementaron rápidamente. Aunque la Fed ha seguido aumentando las tasas en cada reunión, lo ha hecho en incrementos más pequeños, de un cuarto de punto porcentual. Esto contrasta con el enfoque del año anterior, cuando los aumentos fueron más agresivos y rápidos.

El objetivo de esta estrategia más gradual es equilibrar el control de la inflación con la estabilidad económica. Aunque la tasa de referencia de la Fed ahora se sitúa en el rango objetivo del 5 al 5.25%, la más alta en casi 16 años, los funcionarios de la Fed reconocen los desafíos que enfrentan. Tres importantes fracasos bancarios a lo largo del primer semestre del año, han generado preocupaciones sobre la estabilidad financiera y han aumentado los temores de una posible crisis bancaria. Estos eventos destacan la importancia de tener precaución y evaluar cuidadosamente el impacto de los aumentos de las tasas de interés en la economía y en el sistema bancario.

A pesar de las señales de que la Fed podría estar acercándose al punto máximo de las tasas de interés, existe incertidumbre sobre las perspectivas económicas y la inflación. La Reserva Federal seguirá evaluando los datos entrantes relacionados con la inflación y el empleo, así como la posible tensión en los bancos regionales, antes de tomar decisiones sobre futuros aumentos de tasas. Además, el panorama económico está influenciado por otros factores, como la estabilidad financiera y las preocupaciones sobre la deuda del gobierno de Estados Unidos. En general, la Fed se enfrenta a un equilibrio delicado entre mantener el control de la inflación y evitar una desaceleración económica.





Panamá

La recuperación económica de Panamá ha sido "muy fuerte", pero la perspectiva sigue siendo incierta ya que se proyecta que el crecimiento se desacelerará al 5% este año, según el Fondo Monetario Internacional (FMI).

El país enfrenta riesgos de posibles choques externos por la preocupación en cuanto a posibles interrupciones en la minería de cobre debido a retrasos en un acuerdo renovado con Minera Panamá. Por otro lado, en estos momentos es de importancia que Panamá salga de la lista gris del Grupo de Acción Financiera Internacional, que incluye países con regulaciones débiles contra el lavado de dinero.

Los analistas internacionales resaltan que el sistema bancario del país cuenta con indicadores de capital y liquidez por encima de los requisitos mínimos, pero se enfatiza la necesidad de mantener esta tendencia, ya que Panamá no cuenta con un prestamista de última instancia ni con seguro de depósitos. En términos de políticas, el FMI sugiere que Panamá se enfoque en reconstruir los amortiguadores económicos y garantizar que los niveles de ingresos estén más alineados con los países avanzados.





Calendario



Elecciones Presidente
y Parlamento Turquía



Reunión BCE



Elecciones Presidente
y Parlamento Paraguay



Reunión OPEP

ENERO



Foro de Davos -
Foro Económico
Mundial

FEBRERO



Reunión Fed

MARZO



Reunión Fed

ABRIL



Reunión Fed

MAYO



Cumbre G7

JUNIO



Reunión BCE

Geopolítico



Elecciones Presidente y Parlamento Argentina



Reunión Anual FMI



Reunión Anual Banco Mundial



Elecciones Generales España

JULIO



Cumbre de la OTAN

SEPTIEMBRE



Cumbre G20

OCTUBRE



Reunión Fed



Reunión BCE

DICIEMBRE

Feriados 2023

Panamá



- 1 de enero - domingo - Año Nuevo
- 2 de enero - lunes - Día puente por Año Nuevo
- 9 de enero - lunes - Día de los Mártires
- 21 de febrero - martes - Carnaval
- 7 de abril - viernes - Viernes Santo
- 1 de mayo - lunes - Día del Trabajo
- 3 de noviembre - viernes - Separación de Panamá de Colombia
- 5 de noviembre - domingo - Día de Colón
- 6 de noviembre - lunes - Día puente por el Día de Colón
- 10 de noviembre - viernes - Grito de independencia de La Villa de Los Santos
- 28 de noviembre - martes - Independencia de Panamá de España
- 8 de diciembre - viernes - Día de la Madre
- 20 de diciembre - miércoles - Duelo Nacional por Invasión de Estados Unidos a Panamá
- 25 de diciembre - lunes - Navidad

Estados Unidos



- 1 de enero - domingo - Año Nuevo
- 2 de enero - lunes - Día puente por Año Nuevo
- 16 de enero - lunes - Día de Martin Luther King Jr
- 20 de febrero - lunes - Día del Presidente
- 29 de mayo - lunes - Memorial Day
- 4 de julio - martes - Día de la Independencia
- 4 de septiembre - lunes - Día del Trabajo
- 9 de octubre - lunes - Día de Colón
- 10 de noviembre - viernes - Día de los Veteranos
- 23 de noviembre - jueves - Acción de Gracias
- 25 de diciembre - lunes - Navidad

Bibliografía

Esta edición abarca información amplia y confiable de nuestra red de custodios y contrapartes, quienes cuentan con reconocida reputación y trayectoria en los mercados de valores. La misma incorpora información publicada por diferentes analistas a los que tenemos acceso, así como de los miembros del comité de inversiones de Invertis Securities, quienes analizaron y clasificaron información de relevancia para su mayor interés y beneficio.

- Julius Bär
- Goldman Sachs
- Deutsche Bank
- Schroders
- Reuters
- Fondo Monetario Int.
- Oppenheimer&Co. Inc
- Franklin Templeton
- UBS AG
- Janus Henderson
- Morgan Stanley
- Invex Banco
- Banco Mundial
- EFG International
- Bloomberg
- Moody's
- JP Morgan Chase
- Fitch Ratings
- Neuberger Berman
- Ninety One

Servicios de Estructuras Financieras



Beneficios para el Emisor

- 1 El mercado de capitales le permite al Emisor, abaratar sus costos financieros y mejorar sus flujos de caja.
- 2 Si el Emisor lo desea, la emisión puede ser comercializada en los países con los que Panamá mantiene acuerdos corresponsalía, a través de LatinClear (Costa Rica, Nicaragua, Guatemala, El Salvador).
- 3 Dependiendo del uso de los fondos, la emisión podría desarrollarse como una emisión verde, social o sostenible, con el beneficio en las tarifas de los reguladores.

Proveedores de Servicios Financieros

Custodios



Subsidiaria de BNY Mellon, el banco más antiguo de Estados Unidos fundado en 1784.

Julius Bär

Fundada hace más de 130 años. Administra más de 400 mil millones en activos.



Desde 1997 brinda servicios de custodia, compensación y liquidación en Panamá.

Contrapartes



BNY MELLON



Morgan Stanley



Gestoras de fondos



Grupo UniBank



Su socio financiero para la gestión patrimonial

Somos un grupo financiero enfocado en brindarle soluciones financieras ágiles, servicio personalizado y acompañamiento integral para la gestión de su patrimonio a través de UniLeasing, UniTrust e Invertis Securities.

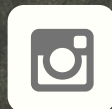
Encuétranos Online



LINKEDIN



FACEBOOK



INSTAGRAM

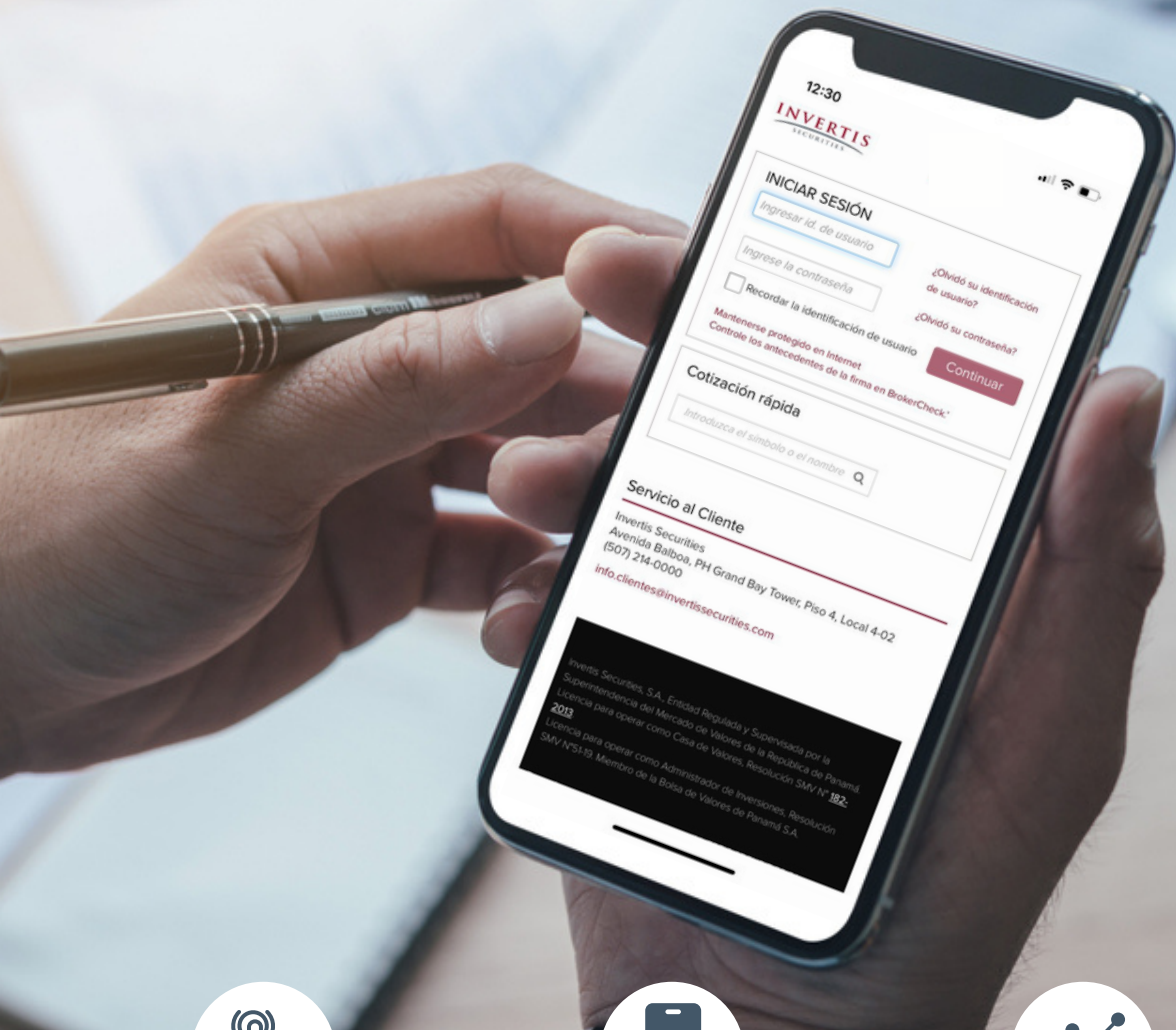
Información Legal Importante

Este informe contiene información recopilada de varias fuentes, incluyendo fuentes comerciales, estadísticas, mercadeo, pronósticos económicos y otras fuentes de dominio público que creemos confiables, aunque no garantizamos que la misma sea completa o exacta. La información contenida en este reporte puede también haber sido recopilada por terceros, pero dicha información puede no haber sido corroborada por Invertis Securities. La exactitud o integridad de esta información no está garantizada y está sujeta a cambios en cualquier momento y sin previa notificación. Las opiniones expresadas en este informe pueden diferir, o pueden ser contradictorias con las opiniones expresadas en otros medios. La información relativa a desempeños pasados no es garantía de desempeños futuros. Esta información no constituye una recomendación, ni representa una oferta de compra o de venta de ningún valor, instrumento financiero o tendencia del mercado. Los valores, instrumentos financieros o perspectivas económicas y de mercados nacionales o internacionales aquí mencionados pueden no ser apropiados para todos los inversionistas. Los objetivos de inversión, situación financiera y necesidades particulares del receptor de esta información no fueron tomados en consideración en la preparación de este reporte, por lo que el riesgo inherente a los propios valores o perspectivas aquí plasmadas, no puede ni podrá ser transferido a Invertis Securities, sus empleados o las personas relacionadas con ella. Cada inversionista deberá tomar su propia decisión respecto a los valores, instrumentos financieros y tendencias económicas y de mercado aquí mencionados.

Invertis Securities, S.A.

Entidad Regulada y Supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá". Licencia para operar como Casa de Valores, Resolución SMV N° 182-2013. Licencia para operar como Administrador de Inversiones, Resolución SMV N°51-19. Miembro de la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A.

INVERTIS
SECURITIES
Grupo UniBank



Fácil de
usar



Opera en
tiempo real



Información actualizada

INVERTIS MOBILE

Disponible en:



INVERTIS
SECURITIES

Grupo UniBank

Avenida Balboa, PH Grand Bay Tower, Piso 4, Local 402 | 214-0000 | www.invertissecurities.com

Invertis Securities, S.A.
Entidad Regulada y Supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá. Licencia para operar como Casa de Valores, Resolución SMV N° 182-2013. Licencia para operar como Administrador de Inversiones, Resolución SMV N°51-19. Miembro de la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A.