

Selección Avenue

Mayo 2026

Ideas de inversión en
Renta Fija (*Bonds*)

AV



Índice

Visión Macro.....	03
Ideas de inversiones	
Ideas em Foco.....	07
Bonds US Investment Grade.....	08
Bonds Brasil & Latam	09
Renta Mensual en Dólares	10
Money Markets / T-Bill	11
US Treasury (a más de dos años)	12
Ideas de CDs.....	13
Gráficos y Calendarios	14
Destacados dos Créditos.....	19
Glosario.....	20
Metodologia.....	22
Nuestro Equipo y Disclaimers.....	24

Visión Macro

Economic Outlook



- Nos despedimos de un mes que puso a prueba la resiliencia de los inversionistas. Febrero fue un período de consolidación y volatilidad moderada, marcado por una rotación clara en los mercados y por crecientes preocupaciones sobre el impacto disruptivo de la inteligencia artificial en diversos sectores y modelos de negocio.
- El mes confirmó la continuidad de la volatilidad observada desde diciembre, con una rotación sectorial que favoreció a segmentos más cíclicos y tradicionales en detrimento de las empresas de tecnología. Este movimiento se reflejó claramente en el desempeño de los principales índices bursátiles: el Dow Jones registró una leve apreciación de +0,18%; el S&P 500 presentó una caída de 0,87%; el Nasdaq 100 sufrió un retroceso más pronunciado de 3,38%; mientras que el índice de empresas de pequeña y mediana capitalización, el Russell 2000, cerró con una leve alza de 0,69%. En renta variable, los mercados emergentes tuvieron un mes marcadamente positivo, con el índice MSCI de Emergentes avanzando +5,89%. De manera similar, el Euro Stoxx 50, en Europa, registró un sólido desempeño con una subida de 3,19%, en línea con el mismo movimiento de rotación global.
- Desde el punto de vista económico, los datos continuaron mostrando un escenario resiliente, aunque con señales mixtas. Informes de empleo e inflación —incluyendo el CPI y el PPI— se ubicaron por encima de lo esperado en momentos clave, reforzando las preocupaciones sobre una inflación persistente y reduciendo las apuestas por recortes agresivos de tasas por parte de la Reserva Federal. El mercado laboral se mantuvo equilibrado, con foco en sectores como salud y construcción, aunque el informe de nóminas no agrícolas (*Payroll*) de enero, publicado en febrero, trajo revisiones y sorpresas positivas que alimentaron el debate sobre la fortaleza de la actividad económica. La Fed mantuvo su postura dependiente de los datos (*data-dependent*), sin movimientos en el corto plazo. En este contexto, la posible designación de **Kevin Warsh** como próximo presidente de la Fed continuó siendo percibida como un factor de estabilidad institucional.

Treasuries (Tesoro americano)

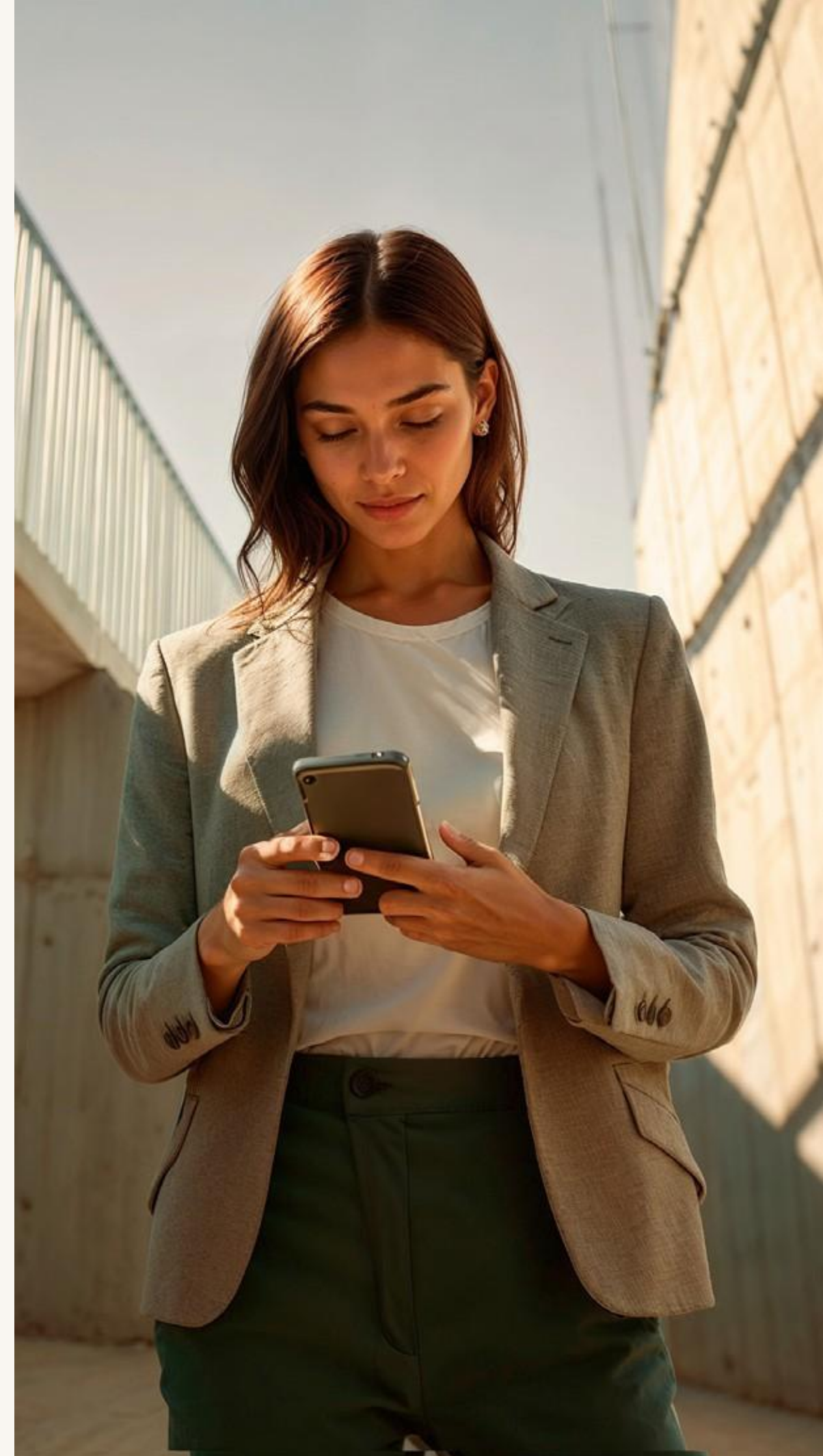
- En el mercado de tasas de interés, a pesar de los datos que reflejan la resiliencia de la economía, observamos una caída en los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense. Los rendimientos de los títulos a **2 años** retrocedieron de 3,53% en enero a 3,38%. La curva también se desplazó a la baja en los plazos más largos: los bonos a **10 años** cerraron en 3,95%, por debajo del 4%, un nivel no observado desde octubre del año pasado. Por su parte, los rendimientos de los bonos a **30 años** descendieron de 4,87% a 4,62%.

Cambio

- En el mercado cambiario, la nominación del nuevo presidente de la Fed, junto con una recuperación técnica, contribuyó a una leve apreciación del **índice dólar (DXY)**, que avanzó 0,51% en el mes. Frente al **real brasileño**, los flujos de inversión hacia mercados emergentes marcaron la diferencia, generando una nueva depreciación del dólar de 2,47%, cerrando el mes en su nivel más bajo en casi dos años (R\$ 5,13).

Commodities

- En el mercado de commodities, considerando los precios de cierre de febrero, continuamos observando una recuperación del **petróleo (WTI)**, que registró una subida de +2,78%, pasando de USD 63,27 a USD 67,02. Si el análisis se realizara con base en los primeros días de marzo, la apreciación habría sido mayor, debido a los impactos del conflicto en Medio Oriente. El **oro** se mantuvo con elevada volatilidad, pero volvió a cerrar al alza, con una ganancia de +7,84%, finalizando el mes con la onza troy cotizando a USD 5.279,61.





- ¿Desea mantenerse actualizado durante el mes? Además de nuestro informe macro mensual, comentamos semanalmente sobre el desempeño de los mercados y diversos temas del entorno económico en **Avenue Weekly**.

Perspectivas para marzo

- Desde el punto de vista geopolítico, marzo comienza bajo una fuerte tensión tras la escalada del conflicto en Medio Oriente a finales de febrero. Los ataques coordinados de Estados Unidos e Israel contra Irán el 28 de febrero, que resultaron en la muerte del líder supremo Ali Khamenei y de altas figuras del régimen, desencadenaron represalias iraníes y una desaceleración de la actividad y de las exportaciones de petróleo en el Estrecho de Ormuz. Este evento reavivó las preocupaciones sobre el suministro global de petróleo y el riesgo geopolítico asociado a una posible propagación del conflicto a otros países del Golfo. Con base en el escenario actual, las expectativas para los mercados de capitales en marzo apuntan a un entorno de elevada volatilidad, incertidumbre y mayor aversión al riesgo en el corto plazo, lo que podría afectar el desempeño de los activos de riesgo.
- Por otro lado, si el conflicto permanece contenido y no se produce una interrupción prolongada de los flujos de petróleo ni de la actividad económica en general, el impacto sobre los mercados podría ser más limitado. Asimismo, la resiliencia de la economía estadounidense, el enfoque continuo en inteligencia artificial y una transición ordenada en la Fed —con Kevin Warsh— podrían acotar los efectos negativos y generar oportunidades selectivas para inversionistas disciplinados.
- El oro y los activos de protección deberían mantenerse en evidencia, mientras que el dólar podría fortalecerse como activo refugio.

- En síntesis, marzo se perfila como un mes más desafiante, pero no debería descarrilar el escenario base de crecimiento resiliente, siempre que se observen señales rápidas de desescalada.
- A continuación, presentamos las perspectivas por clase de activo: renta fija, renta variable y tipo de cambio.

Em términos de asignación:

En renta fija:

- Es posible que continúe el reciente movimiento de recuperación de los rendimientos de los bonos, tras las caídas observadas, considerando los riesgos para el escenario inflacionario derivados de un posible aumento en los precios del petróleo.
- De igual forma, deberían persistir los cuestionamientos en torno al escenario de recortes de tasas; en este sentido, entendemos que la curva de rendimientos ya refleja un contexto de resiliencia de la actividad y una anticipación en la valoración de dichos recortes. Mantenemos una postura neutral en bonos del Tesoro estadounidense en todos los plazos. En bonos corporativos, conservamos una posición neutral en **Investment Grade**, con preferencia (*overweight*) por los sectores de comunicaciones y materiales. En **High Yield**, mantenemos una visión positiva en emisores con calificación BB y en el sector de materiales en mercados emergentes.

Renta Variable:

- Las proyecciones continúan siendo optimistas para el mercado accionario estadounidense en 2026, cuando se analiza el año en su conjunto. El principal factor para el desempeño de los mercados será la evolución del conflicto en Medio Oriente, así como la continuidad de datos que reflejen la resiliencia de la economía. Desde una perspectiva sectorial, es posible que el movimiento de rotación pierda fuerza, dado que las valoraciones de las empresas de tecnología ya han mostrado correcciones significativas en algunos segmentos.

Sobre el dólar:

- El aumento de la aversión al riesgo, combinado con la resiliencia de la economía estadounidense, puede brindar soporte al dólar. Para el inversionista brasileño, a pesar del elevado diferencial de tasas entre Brasil y Estados Unidos, el real ya se ha apreciado frente al dólar, y cualquier reversión —ya sea por un aumento de los rendimientos estadounidenses ante una inflación persistente, una escalada geopolítica o incluso factores electorales en el segundo semestre— podría generar una corrección rápida y significativa. Dada la volatilidad cambiaria, este podría ser un momento oportuno para alcanzar la asignación deseada en el mercado global.

Por último:

Reiteramos que la diversificación geográfica es fundamental para proteger el patrimonio frente a las volatilidades domésticas. El equipo de Avenue permanece a su disposición para apoyar en la construcción de su cartera internacional.

Cuente con nosotros!



Ideas en Foco

Lista de activos en foco seleccionados por los estrategas














País	Nombre de la empresa	Bond	Cupón	YTW	Fecha de call	Precio indicativo	Vencimiento (D/M/A)	Duration	Fecha de cupón	Minimo (uni.)	Clasificación Bloomberg	
US	Morgan Stanley	Morgan Stanley	MS 5.948 19/01/38	5,95%	4,93%	19/01/2033	105,8	19/01/2038	5,4	19 Jan/Jul	1	A-
BR	Banco BTG Pactual SA		BTGPBZ 5.5 27/01/31	5,50%	5,28%	27/12/2030	100,9	27/01/2031	4,0	27 Jan/Jul	2	BB+
US	Meta Platforms Inc		META 4.6 15/11/32	4,60%	4,44%	15/09/2032	100,9	15/11/2032	5,4	15 Nov/Mai	2	AA-
BR	Suzano SA		SUZANO 3.125 15/01/32	3,13%	4,95%	15/10/2031	91,1	15/01/2032	5,0	15 Jan/Jul	1	BBB-
US	NVIDIA Corp		NVDA 2.85 01/04/30	2,85%	3,86%	01/01/2030	96,4	01/04/2030	3,6	01 Abr/Out	2	AA
BR	Vale SA		VALEBZ 8.25 17/01/34	8,25%	4,95%	No Vencimiento	120,9	17/01/2034	5,7	17 Jan/Jul	2	BBB
US	Walt Disney Co/The		DIS 2 01/09/29	2,00%	3,77%	01/06/2029	94,5	01/09/2029	3,1	01 Set/Mar	2	A

Cotizaciones Bloomberg - Fecha: 08/05/2026

Yield to Worst (YTW): Es el peor rendimiento posible de un bono que opera dentro de los términos de su contrato, sin incurrir en impago, si se mantiene hasta el vencimiento. El Rating Bloomberg (Bloomberg composite) adopta la calificación mediana entre Moody's, S&P y Fitch, utilizando la más baja si hay dos, o la única si es el caso. Haga clic aquí para acceder a los disclaimers, y aquí para la metodología.

Bonds US Investment Grade

Lista de activos en foco seleccionados por los estrategas














País	Nombre de la empresa	Bond	Cupón	YTW	Fecha de call	Precio indicativo	Vencimiento (D/M/A)	Duration	Fecha de cupón	Mínimo (uni.)	Clasificación Bloomberg
US	Meta Platforms Inc	 META 5.625 15/11/55	5,63%	6,06%	15/05/2055	94,1	15/11/2055	13,2	15 Nov/Mai	2	AA-
US	Bank of America Corp	 BAC 5.744 12/02/36	5,74%	5,10%	12/02/2035	104,5	12/02/2036	6,8	12 Fev/Ago	2	A-
US	Morgan Stanley	Morgan Stanley MS 5.948 19/01/38	5,95%	4,93%	19/01/2033	105,8	19/01/2038	5,4	19 Jan/Jul	1	A-
US	Walt Disney Co/The	 DIS 4.7 23/03/50	4,70%	5,44%	23/09/2049	90,2	23/03/2050	13,4	23 Mar/Set	2	A
US	JPMorgan Chase & Co	J.P.Morgan JPM 5.576 23/07/36	5,58%	5,01%	23/07/2035	104,1	23/07/2036	7,0	23 Jul/Jan	2	A-
US	Citigroup Inc	 C 5.174 11/09/36	5,17%	4,94%	11/09/2035	101,7	11/09/2036	7,3	11 Set/Mar	1	A-
US	T-Mobile US Inc	 TMUS 5 15/02/36	5,00%	4,93%	15/11/2035	100,5	15/02/2036	7,5	15 Fev/Ago	2	BBB
US	Meta Platforms Inc	 META 4.875 15/11/35	4,88%	4,91%	15/08/2035	99,8	15/11/2035	7,3	15 Nov/Mai	2	AA-
US	Walt Disney Co/The	 DIS 6.65 15/11/37	6,65%	4,90%	No Vencimiento	115,3	15/11/2037	8,0	15 Nov/Mai	2	A
US	Meta Platforms Inc	 META 4.6 15/11/32	4,60%	4,44%	15/09/2032	100,9	15/11/2032	5,4	15 Nov/Mai	2	AA-
US	Microsoft Corp	 MSFT 3.5 12/02/35	3,50%	4,20%	12/08/2034	94,9	12/02/2035	7,3	12 Fev/Ago	2	AAA
US	NVIDIA Corp	 NVDA 2.85 01/04/30	2,85%	3,86%	01/01/2030	96,4	01/04/2030	3,6	01 Abr/Out	2	AA
US	Walt Disney Co/The	 DIS 2 01/09/29	2,00%	3,77%	01/06/2029	94,5	01/09/2029	3,1	01 Set/Mar	2	A
US	NVIDIA Corp	 NVDA 1.55 15/06/28	1,55%	3,33%	15/04/2028	96,4	15/06/2028	2,0	15 Jun/Dez	2	AA
US	Amazon.com Inc	 AMZN 4.55 01/12/27	4,55%	3,05%	01/11/2027	102,2	01/12/2027	1,4	01 Dez/Jun	2	AA-

Cotizaciones Bloomberg - Fecha: 08/05/2026

Yield to Worst (YTW): Es el peor rendimiento posible de un bono que opera dentro de los términos de su contrato, sin incurrir en impago, si se mantiene hasta el vencimiento. El Rating Bloomberg (Bloomberg composite) adopta la clasificación mediana entre Moody's, S&P y Fitch, utilizando la más baja si hay dos, o la única si es el caso. Haga clic aquí para acceder a los disclaimers, y aquí para la metodología.

Bonds Brasil & LatAm

Lista de activos en foco seleccionados por los estrategas







País	Nombre de la empresa	Bond	Cupón	YTW	Fecha de call	Precio indicativo	Vencimiento (D/M/A)	Duration	Fecha de cupón	Mínimo (uni.)	Clasificación Bloomberg
US	Meta Platforms Inc	 META 5.625 15/11/55	5,63%	6,06%	15/05/2055	94,1	15/11/2055	13,2	15 Nov/Mai	2	AA-
US	Bank of America Corp	 BAC 5.744 12/02/36	5,74%	5,10%	12/02/2035	104,5	12/02/2036	6,8	12 Fev/Ago	2	A-
US	Morgan Stanley	Morgan Stanley MS 5.948 19/01/38	5,95%	4,93%	19/01/2033	105,8	19/01/2038	5,4	19 Jan/Jul	1	A-
US	Walt Disney Co/The	 DIS 4.7 23/03/50	4,70%	5,44%	23/09/2049	90,2	23/03/2050	13,4	23 Mar/Set	2	A
US	JPMorgan Chase & Co	J.P.Morgan JPM 5.576 23/07/36	5,58%	5,01%	23/07/2035	104,1	23/07/2036	7,0	23 Jul/Jan	2	A-
US	Citigroup Inc	 C 5.174 11/09/36	5,17%	4,94%	11/09/2035	101,7	11/09/2036	7,3	11 Set/Mar	1	A-
US	T-Mobile US Inc	 TMUS 5 15/02/36	5,00%	4,93%	15/11/2035	100,5	15/02/2036	7,5	15 Fev/Ago	2	BBB
US	Meta Platforms Inc	 META 4.875 15/11/35	4,88%	4,91%	15/08/2035	99,8	15/11/2035	7,3	15 Nov/Mai	2	AA-
US	Walt Disney Co/The	 DIS 6.65 15/11/37	6,65%	4,90%	No Vencimiento	115,3	15/11/2037	8,0	15 Nov/Mai	2	A
US	Meta Platforms Inc	 META 4.6 15/11/32	4,60%	4,44%	15/09/2032	100,9	15/11/2032	5,4	15 Nov/Mai	2	AA-
US	Microsoft Corp	 MSFT 3.5 12/02/35	3,50%	4,20%	12/08/2034	94,9	12/02/2035	7,3	12 Fev/Ago	2	AAA
US	NVIDIA Corp	 NVDA 2.85 01/04/30	2,85%	3,86%	01/01/2030	96,4	01/04/2030	3,6	01 Abr/Out	2	AA
US	Walt Disney Co/The	 DIS 2 01/09/29	2,00%	3,77%	01/06/2029	94,5	01/09/2029	3,1	01 Set/Mar	2	A
US	NVIDIA Corp	 NVDA 1.55 15/06/28	1,55%	3,33%	15/04/2028	96,4	15/06/2028	2,0	15 Jun/Dez	2	AA
US	Amazon.com Inc	 AMZN 4.55 01/12/27	4,55%	3,05%	01/11/2027	102,2	01/12/2027	1,4	01 Dez/Jun	2	AA-

Cotizaciones Bloomberg - Fecha: 08/05/2026

Yield to Worst (YTW): Es el peor rendimiento posible de un bono que opera dentro de los términos de su contrato, sin incurrir en impago, si se mantiene hasta el vencimiento. El Rating Bloomberg (Bloomberg composite) adopta la calificación mediana entre Moody's, S&P y Fitch, utilizando la más baja si hay dos, o la única si es el caso. Haga clic aquí para acceder a los disclaimers, y aquí para la metodología.

Renta Mensual en Dólares

Alternativa para quienes quieren recibir intereses todos los meses (cartera completa)

País	Nombre de la empresa	Bond	Cupón	YTW	Fecha de call	Precio indicativo	Vencimiento (D/M/A)	Duration	Fecha de cupón	Minimo (uni.)	Clasificación Bloomberg
BR	Embraer SA	 EMBRBZ 5.4 09/01/38	5,40%	5,52%	09/10/2037	99,0	09/01/2038	8,4	09 Jan/Jul	2	BBB-
US	T-Mobile US Inc	 TMUS 5 15/02/36	5,00%	4,93%	15/11/2035	100,5	15/02/2036	7,5	15 Feb/Ago	2	BBB
US	Walt Disney Co/The	 DIS 2 01/09/29	2,00%	3,77%	01/06/2029	94,5	01/09/2029	3,1	01 Set/Mar	2	A
BR	Votorantim Cimentos SA	 VOTORA 5.75 02/04/34	5,75%	4,94%	02/01/2034	105,1	02/04/2034	6,1	02 Abr/Out	2	BBB-
US	Meta Platforms Inc	 META 4.6 15/11/32	4,60%	4,44%	15/09/2032	100,9	15/11/2032	5,4	15 Nov/Mai	2	AA-
BR	Vale SA	 VALEBZ 6.125 12/06/33	6,13%	4,76%	12/03/2033	107,9	12/06/2033	5,5	12 Jun/Dez	2	BBB-

Cotizaciones Bloomberg - Fecha: 08/05/2026

Yield to Worst (YTW): Es el peor rendimiento posible de un bono que opera dentro de los términos de su contrato, sin incurrir en impago, si se mantiene hasta el vencimiento. El Rating Bloomberg (Bloomberg composite) adopta la calificación mediana entre Moody's, S&P y Fitch, utilizando la más baja si hay dos, o la única si es el caso. Haga clic aquí para acceder a los disclaimers, y aquí para la metodología.

Money Markets / T-Bill

Lista de activos en foco seleccionados por los estrategas


País	Nombre de la empresa		Bond	Cupón	YTW	Fecha de call	Precio indicativo	Vencimiento (D/M/A)	Duration	Fecha de cupón	Mínimo (uni.)	Clasificación Bloomberg
US	United States of America		B O 06/08/26	0,00%	2,62%	No Vencimiento	99,4	06/08/2026	0,2	Sem flujo	1	AAA
US	United States of America		B O 05/11/26	0,00%	2,96%	No Vencimiento	98,6	05/11/2026	0,5	Sem flujo	1	AAA
US	United States of America		B O 15/04/27	0,00%	3,16%	No Vencimiento	97,1	15/04/2027	0,9	Sem flujo	1	AAA

Cotizaciones Bloomberg - Fecha: 08/05/2026

Yield to Worst (YTW): Es el peor rendimiento posible de un bono que opera dentro de los términos de su contrato, sin incurrir en impago, si se mantiene hasta el vencimiento. El Rating Bloomberg (Bloomberg composite) adopta la calificación mediana entre Moody's, S&P y Fitch, utilizando la más baja si hay dos, o la única si es el caso. Haga clic aquí para acceder a los disclaimers, y aquí para la metodología.

US Treasury (a más de dos años)

Lista de activos en foco seleccionados por los estrategas











País	Nombre de la empresa	Bond	Cupón	YTW	Fecha de call	Precio indicativo	Vencimiento (D/M/A)	Duration	Fecha de cupón	Mínimo (uni.)	Clasificación Bloomberg
US	United States of America	 T 3.75 30/04/28	3,75%	3,20%	No Vencimiento	101,0	30/04/2028	1,9	30 Abr/Out	1	AAA
US	United States of America	 T 3.875 30/04/31	3,88%	3,61%	No Vencimiento	101,2	30/04/2031	4,5	30 Abr/Out	1	AAA
US	United States of America	 T 4.125 15/02/36	4,13%	4,01%	No Vencimiento	100,9	15/02/2036	7,9	15 Feb/Ago	1	AAA
US	United States of America	 T 4.625 15/02/46	4,63%	4,71%	No Vencimiento	98,9	15/02/2046	12,6	15 Feb/Ago	1	AAA

Cotizaciones Bloomberg - Fecha: 08/05/2026

Yield to Worst (YTW): Es el peor rendimiento posible de un bono que opera dentro de los términos de su contrato, sin incurrir en impago, si se mantiene hasta el vencimiento. El Rating Bloomberg (Bloomberg composite) adopta la calificación mediana entre Moody's, S&P y Fitch, utilizando la más baja si hay dos, o la única si es el caso. Haga clic aquí para acceder a los disclaimers, y aquí para la metodología.

Ideas de CDs

Certificados de depósito con rendimientos sin fluctuaciones, pero sin liquidez

	Itaú	ABC	Banco do Brasil	Safra	BTC	Itaú	Daycoval	BTC Luxemburgo	Bradesco	Santander	
Emissor:											
Rating:	Moody's Ba2/Fitch BB+	Moody's Ba1/S&P BB	Moody's Ba1/S&P BB	Moody's Ba1/S&P BB	Moody's Ba1/S&P BB	Moody's Ba2/Fitch BB+	Moody's Ba2/S&P BB-	Moody's Baa3	Moody's Ba1/S&P BB	Moody's Baa3/S&P BB+	
Inversión mínima:	US\$ 100K	-	US\$ 200K	US\$ 100K	US\$ 500K	US\$ 500K	0	0	0	0	
	Taxa Indicativa Anualizada (%)*										
Plazos:	6 meses	3,23	3,86	3,59	3,59	3,56	-	3,92	3,76	A consultar	A consultar
	12 meses	3,75	4,12	3,89	3,95	3,94	-	4,15	4,13	A consultar	A consultar
	24 meses	-	4,19	3,68	3,94	4,29	-	4,15	4,23	A consultar	A consultar

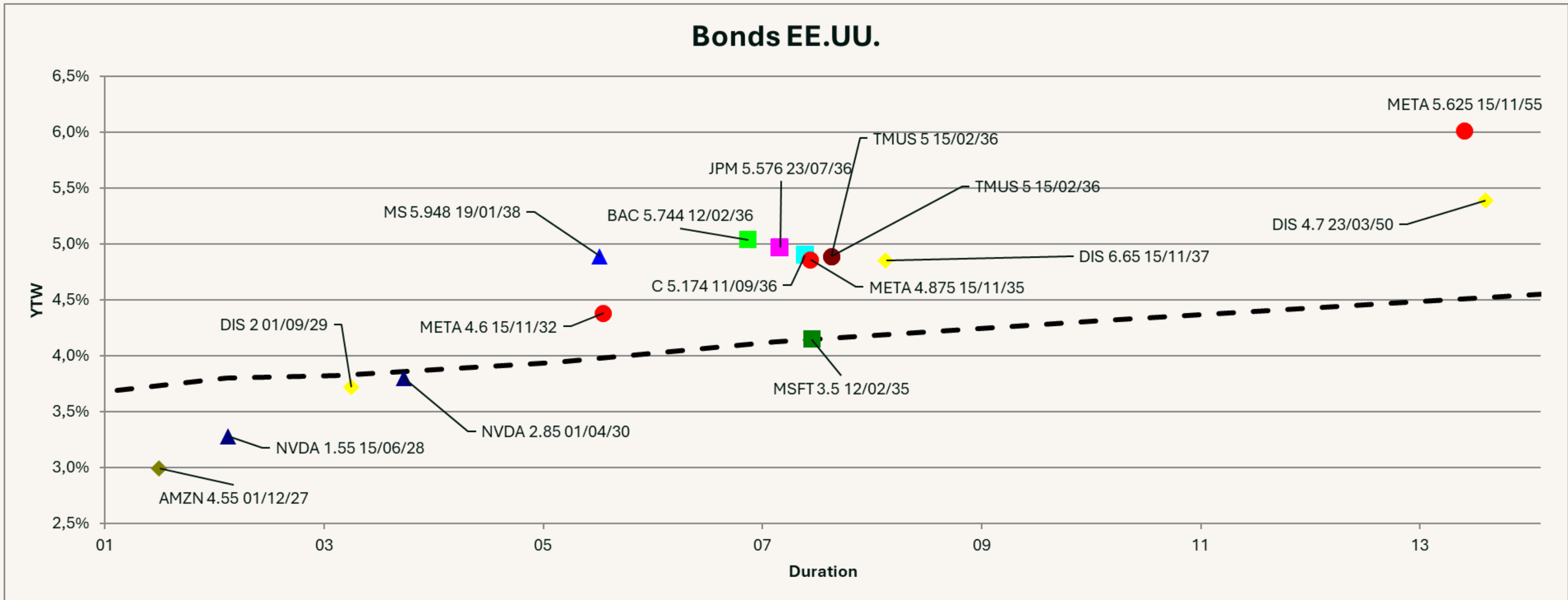
Cotizaciones Bloomberg - Fecha: 08/05/2026

También están disponibles CDs en otras monedas (EUR, BRL y GBP) - Negociación vía mesa, a través de trading@avenue.us

¡IMPORTANTE! Activo SIN LIQUIDEZ, rescatable únicamente al vencimiento.

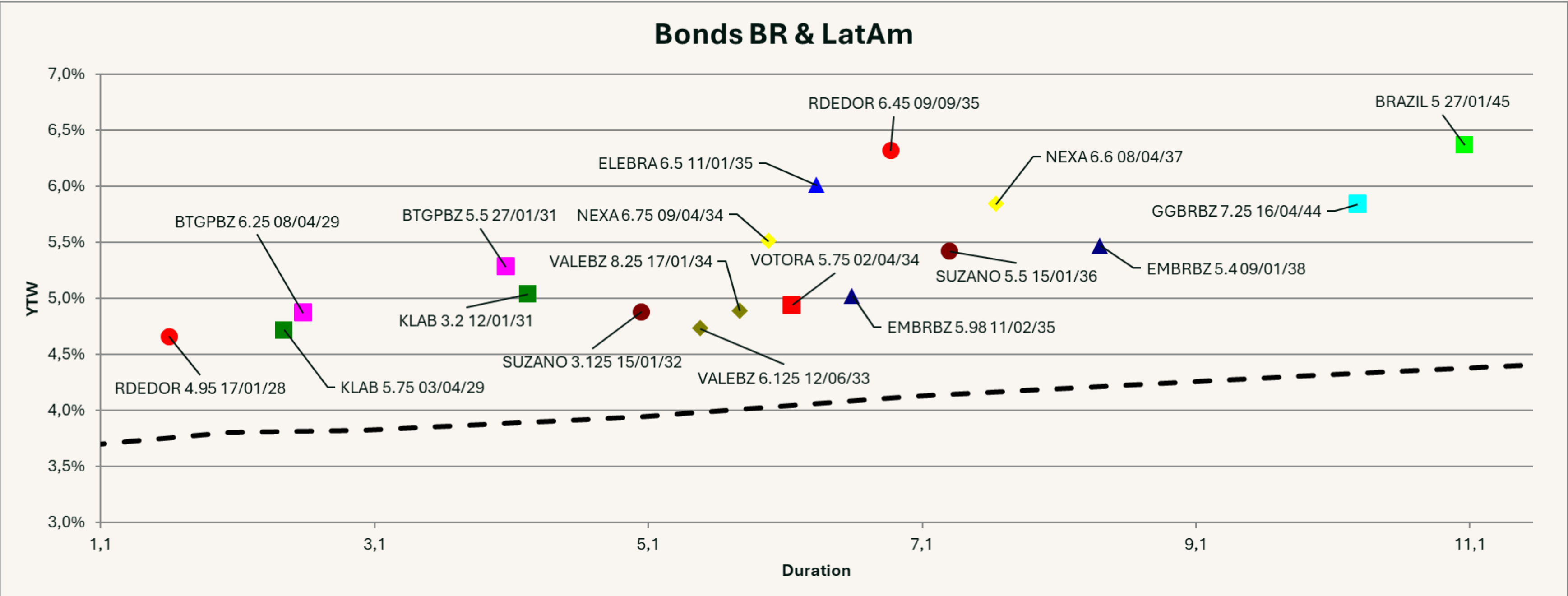
**Informamos que Avenue Securities LLC e Itaú Unibanco Nassau Branch son controladas por Itaú Unibanco S.A. Como resultado, existe una relación de control común entre nuestra empresa y el emisor, y dicha relación puede presentar conflictos de interés al recomendar o facilitar transacciones en valores de Itaú Unibanco Nassau Branch.

Gráfico de Bonos de EE. UU.



Ninguna información aquí contenida es un resumen completo o una declaración de todos los datos disponibles necesarios para tomar una decisión de inversión y no constituye una recomendación. Las inversiones mencionadas pueden no ser adecuadas para todos los inversionistas. Todo tipo de inversión, incluidos los bonos, conlleva riesgo. En general, el mercado de bonos es volátil, y los bonos de renta fija conllevan riesgo de tasa de interés. (A medida que las tasas de interés suben, los precios de los bonos generalmente caen, y viceversa. Este efecto es generalmente más pronunciado para los bonos a largo plazo). Los bonos de renta fija también conllevan riesgo de inflación, riesgo de liquidez, riesgo de rescate anticipado (call risk), y riesgos de crédito e impago para emisores y contrapartes. El riesgo de impago puede aumentar debido a cambios en la calidad crediticia del emisor. Pueden ocurrir cambios de precio debido a modificaciones en las tasas de interés y en la liquidez del bono. Fuente: Bloomberg; Elaboración: Avenue – Mar/26.

Gráfico Bonds Brasil & LatAm



Ninguna información aquí contenida es un resumen completo o una declaración de todos los datos disponibles necesarios para tomar una decisión de inversión y no constituye una recomendación. Las inversiones mencionadas pueden no ser adecuadas para todos los inversionistas. Todo tipo de inversión, incluidos los bonos, conlleva riesgo. En general, el mercado de bonos es volátil, y los bonos de renta fija conllevan riesgo de tasa de interés. (A medida que las tasas de interés suben, los precios de los bonos generalmente caen, y viceversa. Este efecto es generalmente más pronunciado para los bonos a largo plazo). Los bonos de renta fija también conllevan riesgo de inflación, riesgo de liquidez, riesgo de rescate anticipado (call risk), y riesgos de crédito e impago para emisores y contrapartes. El riesgo de impago puede aumentar debido a cambios en la calidad crediticia del emisor. Pueden ocurrir cambios de precio debido a modificaciones en las tasas de interés y en la liquidez del bono. Fuente: Bloomberg; Elaboración: Avenue – Mar/26.

Cronograma de los cupones - Bonos US

BOND	Cupom	encimient(D/M/A)	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
META 5.625 15/11/55	5,63%	15/11/2055					15/mai						15/nov	
BAC 5.744 12/02/36	5,74%	12/02/2036		12/fev						12/ago				
MS 5.948 19/01/38	5,95%	19/01/2038	19/jan						19/jul					
DIS 4.7 23/03/50	4,70%	23/03/2050			23/mar						23/set			
JPM 5.576 23/07/36	5,58%	23/07/2036	23/jan						23/jul					
C 5.174 11/09/36	5,17%	11/09/2036			11/mar						11/set			
TMUS 5 15/02/36	5,00%	15/02/2036		15/fev						15/ago				
META 4.875 15/11/35	4,88%	15/11/2035					15/mai						15/nov	
DIS 6.65 15/11/37	6,65%	15/11/2037					15/mai						15/nov	
META 4.6 15/11/32	4,60%	15/11/2032					15/mai						15/nov	
MSFT 3.5 12/02/35	3,50%	12/02/2035		12/fev						12/ago				
NVDA 2.85 01/04/30	2,85%	01/04/2030				01/abr						01/out		
DIS 2 01/09/29	2,00%	01/09/2029			01/mar						01/set			
NVDA 1.55 15/06/28	1,55%	15/06/2028						15/jun						15/dez
AMZN 4.55 01/12/27	4,55%	01/12/2027						01/jun						01/dez
TMUS 5 15/02/36	5,00%	15/02/2036		15/fev						15/ago				

Ninguna información aquí contenida es un resumen completo o una declaración de todos los datos disponibles necesarios para tomar una decisión de inversión y no constituye una recomendación. Las inversiones mencionadas pueden no ser adecuadas para todos los inversionistas. Todo tipo de inversión, incluidos los bonos, conlleva riesgo. En general, el mercado de bonos es volátil, y los bonos de renta fija conllevan riesgo de tasa de interés. (A medida que las tasas de interés suben, los precios de los bonos generalmente caen, y viceversa. Este efecto es generalmente más pronunciado para los bonos a largo plazo). Los bonos de renta fija también conllevan riesgo de inflación, riesgo de liquidez, riesgo de rescate anticipado (call risk), y riesgos de crédito e impago para emisores y contrapartes. El riesgo de impago puede aumentar debido a cambios en la calidad crediticia del emisor. Pueden ocurrir cambios de precio debido a modificaciones en las tasas de interés y en la liquidez del bono. Fuente: Bloomberg; Elaboración: Avenue – Mar/26.

Cronograma de los cupones - Bonos Brasil & LatAm

BOND	Cupom	encimient(D/M/A)	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
RDEDOR 6.45 09/09/35	6,45%	09/09/2035			09/mar						09/set			
BRAZIL 5 27/01/45	5,00%	27/01/2045	27/jan						27/jul					
ELEBRA 6.5 11/01/35	6,50%	11/01/2035	11/jan						11/jul					
NEXA 6.6 08/04/37	6,60%	08/04/2037				08/abr						08/out		
NEXA 6.75 09/04/34	6,75%	09/04/2034				09/abr						09/out		
BTGPBZ 5.5 27/01/31	5,50%	27/01/2031	27/jan						27/jul					
GGBRBZ 7.25 16/04/44	7,25%	16/04/2044				16/abr						16/out		
RDEDOR 4.95 17/01/28	4,95%	17/01/2028	17/jan						17/jul					
SUZANO 5.5 15/01/36	5,50%	15/01/2036	15/jan						15/jul					
KLAB 3.2 12/01/31	3,20%	12/01/2031	12/jan						12/jul					
EMBRBZ 5.4 09/01/38	5,40%	09/01/2038	09/jan						09/jul					
SUZANO 3.125 15/01/32	3,13%	15/01/2032	15/jan						15/jul					
BTGPBZ 6.25 08/04/29	6,25%	08/04/2029				08/abr						08/out		
KLAB 5.75 03/04/29	5,75%	03/04/2029				03/abr						03/out		
VALEBZ 8.25 17/01/34	8,25%	17/01/2034	17/jan						17/jul					
EMBRBZ 5.98 11/02/35	5,98%	11/02/2035		11/fev						11/ago				
VOTORA 5.75 02/04/34	5,75%	02/04/2034				02/abr						02/out		
VALEBZ 6.125 12/06/33	6,13%	12/06/2033						12/jun						12/dez

Ninguna información aquí contenida es un resumen completo o una declaración de todos los datos disponibles necesarios para tomar una decisión de inversión y no constituye una recomendación. Las inversiones mencionadas pueden no ser adecuadas para todos los inversionistas. Todo tipo de inversión, incluidos los bonos, conlleva riesgo. En general, el mercado de bonos es volátil, y los bonos de renta fija conllevan riesgo de tasa de interés. (A medida que las tasas de interés suben, los precios de los bonos generalmente caen, y viceversa. Este efecto es generalmente más pronunciado para los bonos a largo plazo). Los bonos de renta fija también conllevan riesgo de inflación, riesgo de liquidez, riesgo de rescate anticipado (call risk), y riesgos de crédito e impago para emisores y contrapartes. El riesgo de impago puede aumentar debido a cambios en la calidad crediticia del emisor. Pueden ocurrir cambios de precio debido a modificaciones en las tasas de interés y en la liquidez del bono. Fuente: Bloomberg; Elaboración: Avenue – Mar/26.

Empresas

Información sobre las
compañías emisoras de
los Bonos



Destacados de Crédito (disponible en português)

Compañía	Links
Axia (Eletrobrás)	Link
Bank of America	Link
Citigroup	Link
Embraer	Link
Klabin	Link
Meta	Link
Nexa	Link
Rede D'or	Link
Suzano	Link
T-Mobile	Link
Votorantim	Link
Walt Disney	Link

Glosario

Explicación de las Tablas de bonos



1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
País	Nombre del Emisor	Bono	Cupón	YTW	Fecha de call	Oferta Indicativa	Vencimiento (D/M/A)	Duración	Fecha del Cupón	Mínimo (unid.)	Rating Bloomberg
US	Exemplo AV	Exemplo 3,5 30	3,50%	4,00%	06/09/2029	98,0	06/09/2030	3,6	06 mar/set	1	BBB+

1	País	País sede del emisor del bono.
2	Nombre del Emisor	Nombre de la empresa emisora del bono.
3	Bono	Nombre del título, incluye el cupón y el vencimiento.
4	Cupón	Pago de cupón, en porcentaje anual (basado en el principal). Por regla general, se distribuye semestralmente.
5	YTW	Yield to worst es el peor rendimiento posible de un título que opera dentro de los términos de su contrato, sin incurrir en impago, si se mantiene hasta el vencimiento.
6	Fecha de call	Fecha en la que el emisor tiene el derecho de recomprar el título, en condiciones predefinidas.
7	Oferta Indicativa	Precio que el inversionista paga al adquirir el título. Calculado como un % del valor a la par (100).
8	Vencimiento (D/M/A)	Fecha en la que vence el título, y el inversionista tiene derecho a recibir el principal.
9	Duración	Tiempo promedio ponderado, en años, de los flujos del título.
10	Fecha del Cupón	Par de fechas (generalmente con una diferencia de seis meses) en las que el título distribuye sus dividendos.
11	Mínimo (unid.)	Mínimo de unidades en las que se puede adquirir el bono.
12	Rating Bloomberg	El Rating Bloomberg (Bloomberg composite) adopta la calificación mediana entre Moody's, S&P y Fitch, utilizando la más baja si hay dos, o la única si es el caso.

Glosario

Explicación de los ratings



Los ratings representan la calidad del emisor de la deuda, según estas agencias de riesgo. Los bonos se clasifican jerárquicamente, por letras, y miden la credibilidad del bono ante el mercado. Cuanto mejor sea la calificación de un bono, menor tenderá a ser la tasa de interés que conllevará, y viceversa.

12	Ratings (SGP/Moody's/ Fitch)	Los ratings representan la calidad del emisor de la deuda, según estas agencias de riesgo. Los bonos se clasifican jerárquicamente, por letras, y miden la credibilidad del bono ante el mercado. Cuanto mejor sea la calificación de un bono, menor tenderá a ser la tasa de interés que conllevará, y viceversa.			
		Rating SGP	Rating Moody's	Rating Fitch	Significado
	Bonos con grado de inversión	AAA	Aaa	AAA	Máxima calidad crediticia.
		AA+, AA, AA-	Aa1, Aa2, Aa3	AA+, AA, AA-	Calidad crediticia alta
		A+, A, A-	A1, A2, A3	A+, A, A-	Calidad crediticia media-alta
		BBB+, BBB, BBB-	Baa1, Baa2, Baa3	BBB+, BBB, BBB-	Calidad crediticia media-baja
		BB+, BB, BB-	Ba1, Ba2, Ba3	BB+, BB, BB-	Calidad crediticia especulativa
	Bonos sin grado de inversión (alto riesgo)	B+, B, B-	B1, B2, B3	B+, B, B-	Calidad crediticia altamente especulativa
		CCC+, CCC, CCC-	Caa1, Caa2, Caa3	CCC	Calidad crediticia extremadamente especulativa
		CC, C	Ca	CC, C	Impago inminente
		D	C	D	En impago

*Las calificaciones proporcionadas por organizaciones de calificación estadística reconocidas a nivel nacional, también llamadas agencias de calificación (rating), son evaluaciones de la solvencia de un emisor determinado, incluida la posibilidad de que el emisor no sea capaz de pagar los intereses o de devolver el principal. Las calificaciones no son recomendaciones para comprar, vender o mantener un valor, ni eliminan el riesgo de mercado. Los valores con la misma calificación pueden, en realidad, negociarse a precios significativamente diferentes. Además, las calificaciones están sujetas a revisión, suspensión, reducción o retiro en cualquier momento, y una agencia de calificación puede poner a un emisor bajo revisión o alerta crediticia.

Metodología de cada Selección



1. Ideas en Foco - Lista de activos en foco seleccionados por los estrategias

Partimos de los más de 800 bonos ofrecidos por Avenue (listas LatAm, Brasil y EE. UU.) y utilizamos los siguientes criterios:

- (i) Con activos que previamente ya están en alguna de las “Ideas” o “Selecciones” de este informe, se seleccionan los bonos con el mayor Z-spread (siempre que no sea el resultado de vicisitudes idiosincrásicas) y que estén de acuerdo con la duración recomendada para una asignación estructural.
- (ii) Nos enfocamos en elegir bonos que puedan ser comprados con mínimos reducidos (hasta 5 unidades) y que se seleccione solo 1 bono por emisor, con un *rating* mínimo de la clase BB (riesgo soberano de Brasil).

- (iii) Una vez hecha la Selección, esta se organiza por orden de spread por región.

2. Money Markets / T-Bill

- (i) Se seleccionan títulos del tesoro estadounidense “on the run” (vigentes) de los vencimientos más cercanos a 3, 6 y 12 meses.

3. Renta Mensual en Dólares:

Además de que los 6 activos deben estar presentes para recibir cupones mensualmente, los criterios de esta Selección son:

- (i) Nos enfocamos en elegir bonos que puedan ser comprados con mínimos reducidos.

(hasta 5 unidades), con solo 1 bono por emisor y un rating por encima del soberano de Brasil.

(ii) En cada período de pago de cupón (ene/jul, feb/ago, mar/sep, abr/oct, may/nov y jun/dic), se eligió el bono con el mayor Z-spread (siempre que no sea el resultado de vicisitudes idiosincrásicas), dando prioridad a los cupones más altos.

(iii) Para una mayor diversificación sectorial, se seleccionan, como máximo, 2 bonos del sector financiero (pudiendo ser el emisor de ambos del mismo país) y 1 bono de los demás sectores (si el emisor es del mismo país; si no, 2 bonos).

4. Bonos Brasil & LatAm

Partimos de los cerca de 800 bonos ofrecidos por Avenue y utilizamos los siguientes criterios:

(i) Los bonos se dividen por duración, apuntando a al menos dos títulos por cada una de las divisiones: 1-3 años, 3-7 años, 7-10 años, 10+ años..

(ii) Luego, seleccionamos los bonos (siendo como máximo 5 del mismo país), dando prioridad a los bonos que pueden ser comprados con mínimos reducidos (hasta 5 unidades).

(iii) Filtramos los bonos con el mayor Z-spread en cada rango de duración. Cabe destacar que nos limitamos a solo 1 bono por emisor por rango de duración, con un rating mínimo de la clase BB (riesgo del soberano brasileño).

(iv) Para una mayor diversificación sectorial, se seleccionan, como máximo, 2 bonos del sector financiero (pudiendo ser el emisor de ambos del mismo país) y 1 bono de los demás sectores (si el emisor es del mismo país; si no, 2 bonos).

5. Bonos de EE. UU. con grado de inversión

Partimos de los cerca de 800 bonos ofrecidos por Avenue y utilizamos los siguientes criterios:

(i) Luego, seleccionamos los bonos (siendo como máximo 5 del mismo país), dando prioridad a los bonos que pueden ser comprados con mínimos reducidos (hasta 5 unidades).

(ii) Filtramos los bonos con el mayor Z-spread en cada rango de duración. Cabe destacar que nos limitamos a solo 1 bono por emisor por rango de duración, con un rating mínimo de la clase BB (riesgo del soberano brasileño).

(iii) Para una mayor diversificación sectorial, se seleccionan, como máximo, 2 bonos del sector financiero (pudiendo ser el emisor de ambos del mismo país) y 1 bono de los demás sectores (si el emisor es del mismo país; si no, 2 bonos).

6. Bonos high yield

Los criterios son:

(i) Bonos que puedan ser comprados con mínimos reducidos (hasta 5 unidades), con solo 1 bono por emisor, con un rating mínimo de la clase BB (hasta BB-, siempre que uno de los ratings sea al menos igual al rating del riesgo soberano de Brasil), siendo 100% high yield de EE. UU

(ii) Se eligen los bonos con el mayor Z-spread.

(iii) Para una mayor diversificación sectorial, se seleccionan, como máximo, 2 bonos del sector financiero y 1 bono de los demás sectores.

Nuestro Equipo

Conozca al equipo que elaboró este informe para usted



William Castro Alves
Estratega-Jefe

CRD#6967812



Consulte el historial de este profesional de inversiones en [BrokerCheck da FINRA](#).

Licenciado en Economía por la UFRGS – RS. En 2004, inició su carrera en Solidus Corretora, con experiencia en Koliver Merchant Bank y Banco Alfa. Fue socio, analista jefe y uno de los principales portavoces de XP Investimentos. También fue socio y líder de gestión en VGR Gestão de Recursos. Posee las licencias Series 7 y 24. Es el estratega jefe de Avenue desde 2018.

Disclosures



A Avenue Securities LLC es miembro de FINRA y de SIPC.

Avenue es la marca registrada de los sitios web y plataformas digitales operados por Avenue Holdings Inc. y sus afiliadas: Avenue Securities LLC, Avenue Cash LLC, Avenue Securities Banco de Inversión S.A., Myprofit Crossborder Technologies S.A., Avenue Securities Gestão de Recursos Ltda. y Avenue Services LLC.

Avenue Securities LLC es una corredora de bolsa norteamericana que presta servicios exclusivamente en los Estados Unidos, registrada ante el regulador norteamericano [FINRA](#) (Financial Industry Regulatory Authority) y miembro del [SIPC](#) (Securities Investor Protection Corporation). El SIPC protege las cuentas de los clientes hasta por 500.000 USD (incluidos 250.000 USD para reclamaciones en efectivo). Para obtener más información sobre el SIPC, consulte el folleto explicativo disponible previa solicitud o en www.sipc.org.

Avenue Securities Banco de Inversión S.A. (“Avenue Banco de Inversiones”) es un banco de inversión debidamente autorizado por el Banco Central de Brasil (“BCB”) y por la Comisión de Valores Mobiliarios de Brasil (“CVM”).

Avenue Securities DTVM Ltda (antigua denominación de Avenue Banco de Inversiones S.A.) celebró un contrato con Avenue Securities LLC, haciéndose responsable de la oferta de servicios de intermediación en el extranjero de Avenue Securities LLC a inversionistas residentes, domiciliados o constituidos en la República Federativa de Brasil, conforme al Parecer de Orientación de la CVM n° 33 del 09.09.2005 y la decisión del Colegiado de la CVM emitida el 23.02.2021, en el ámbito de los Procesos SEI 19957.010715/2018-37 y 19957.000495/2019-14. Avenue Banco de Inversiones recibe una remuneración fija mensual derivada de la realización de la oferta de los servicios de intermediación en el extranjero prestados por Avenue Securities LLC. Para la realización de la oferta de los servicios de intermediación de Avenue Securities LLC prestados en los Estados Unidos, Avenue Banco de Inversiones verifica la regularidad de las licencias y autorizaciones de Avenue Securities LLC. Las licencias, registros e historial de Avenue Securities LLC pueden ser consultados, en cualquier momento, en <https://brokercheck.finra.org/firm/summary/292589>

Los servicios de intermediación en el extranjero son prestados exclusivamente a través de Avenue Banco de Inversiones, sin la interferencia de Avenue Securities LLC en la prestación de dichos servicios. Los servicios de Avenue Securities LLC se prestan exclusivamente en los Estados Unidos, respetando las leyes y normativas locales. Los servicios prestados por Avenue Securities LLC no son objeto de registro en la CVM, ni están sujetos a la supervisión de la CVM o de otro organismo regulador brasileño. La supervisión de la CVM se restringe únicamente al territorio nacional brasileño y a Avenue Banco de Inversiones.

Los productos aquí mencionados no están registrados bajo la Ley de Valores de los Estados Unidos de 1933 (United States Securities Act of 1933). Esta no es una oferta de venta, ni una solicitud de una oferta de compra, de los valores en los Estados Unidos, sus territorios, posesiones o protectorados bajo su jurisdicción, ni para nacionales, ciudadanos o residentes de cualquiera de esas áreas.

La información aquí contenida no constituye una distribución, oferta de venta o solicitud de una oferta de compra de valores, ni está la información dirigida a ninguna jurisdicción en la que dicha oferta, venta o recomendación no esté autorizada. Avenue considera que la información es precisa en la fecha de su publicación; sin embargo, no se ofrece ninguna garantía en cuanto a la exactitud, idoneidad, utilidad, fiabilidad o integridad de ninguna información, y no aceptamos ninguna responsabilidad, ni nosotros ni ninguno de nuestros directores o empleados, con respecto a cualquier error u omisión (incluida cualquier responsabilidad de terceros).

La información no constituye asesoramiento de inversión y no debe ser utilizada como base para ninguna decisión de inversión.



La información no toma en cuenta las circunstancias, objetivos o necesidades individuales de los inversionistas.

No se ha realizado ninguna determinación con respecto a la idoneidad de ningún valor, instrumento financiero o estrategia para ningún inversionista en particular.

El rendimiento pasado no es garantía de resultados futuros.

En general, el mercado de bonos es volátil, y los bonos de renta fija conllevan riesgo de tasa de interés. (A medida que las tasas de interés suben, los precios de los bonos generalmente caen, y viceversa. Este efecto es generalmente más pronunciado para los bonos a largo plazo).

Los bonos de renta fija también conllevan riesgo de inflación, riesgo de liquidez, riesgo de rescate anticipado (call risk), y riesgos de crédito e impago para emisores y contrapartes. Los bonos de alto rendimiento (high yield) no son adecuados para todos los inversionistas. El riesgo de impago puede aumentar debido a cambios en la calidad crediticia del emisor. Pueden ocurrir cambios de precio debido a modificaciones en las tasas de interés y en la liquidez del bono.

Cuando sea apropiado, estos valores deben constituir solo una porción modesta de una cartera.

Los rendimientos (yields) de los bonos mostrados representan el Rendimiento de la Oferta y están sujetos a cambios y disponibilidad. El rendimiento de la oferta es el retorno que los inversionistas recibirían si pagaran el precio de la oferta y mantuvieran el bono hasta su vencimiento.

El markup o markdown (al comprar o vender un valor, respectivamente) se aplica y puede afectar el costo total de la transacción y el rendimiento total, o “efectivo”, de su inversión.

La calificación proporcionada es una calificación compuesta de todas las agencias de calificación disponibles para cada valor.

Las calificaciones proporcionadas por organizaciones de calificación estadística, también llamadas agencias de calificación (rating), son evaluaciones de la solvencia de un emisor determinado, incluida la posibilidad de que el emisor no sea capaz de pagar los intereses o de devolver el principal. Las calificaciones no son recomendaciones para comprar, vender o mantener un valor, ni eliminan el riesgo de mercado.

Los valores con la misma calificación pueden, en realidad, negociarse a precios significativamente diferentes. Además, las calificaciones están sujetas a revisión, suspensión, reducción o retiro en cualquier momento, y una agencia de calificación puede poner a un emisor bajo revisión o alerta crediticia. No se debe confiar en las calificaciones como si fueran asesoramiento de inversión.

Los precios y rendimientos son indicativos y están sujetos a cambios según las condiciones del mercado y la disponibilidad.

Ninguna información aquí contenida es un resumen completo o una declaración de todos los datos disponibles necesarios para tomar una decisión de inversión y no constituye una recomendación.

Las inversiones mencionadas pueden no ser adecuadas para todos los inversionistas.

Todo tipo de inversión, incluidos los bonos, conlleva riesgo.

Los depósitos del emisor no están asegurados por la Corporación Federal de Seguro de Depósitos (“FDIC”, por sus siglas en inglés).

Además, la Corporación para la Protección de los Inversionistas en Valores (“SIPC”, por sus siglas en inglés) no ha tomado una posición con respecto a la cobertura de los certificados de depósito globales. Por lo tanto, usted no debe confiar en la disponibilidad de la cobertura del SIPC para tomar su decisión de inversión. Para más información, consulte la DECLARACIÓN DE DIVULGACIÓN DEL CERTIFICADO DE DEPÓSITO (<https://avenue.us/assets/pdf/LT-217-069-001-CERTIFICATE-OF-DEPOSITDISCLOSURE-STATEMENT-pt-BR.pdf?t=1669147870>).

División de Títulos:

Los emisores de valores establecen denominaciones mínimas para los valores en emisión con el fin de dirigir la venta a una categoría apropiada de inversionistas o para reducir los costos administrativos, entre otras razones.

Generalmente, la división de un valor con una denominación mínima afectará negativamente la liquidez del valor, así como los derechos del titular.



Dado que un valor individual se considera la denominación mínima de esa deuda, y el valor de un título asume que el titular posee la totalidad del valor, un cliente que desee comprar un valor fraccionado debe entender que poseer una porción de un valor con denominación mínima no necesariamente le otorgará un valor proporcional del valor total. El valor real del valor podría ser menor debido a la falta de liquidez y a la falta de derechos de los tenedores.

Además, el emisor a menudo establece requisitos de denominación mínima en los que el emisor determina que cada inversionista en la emisión debe ser financieramente capaz de comprar la denominación mínima y de asumir el riesgo de esa compra. La compra puede ser inadecuada basándose únicamente en el hecho de que el inversionista es financieramente incapaz de comprar la denominación mínima.

Las marcas registradas y los logotipos son propiedad de sus respectivos dueños y no representan ningún tipo de respaldo. Salvo indicación en contrario, Avenue Securities LLC y sus afiliadas no son socias, afiliadas ni licenciatarias de estas empresas. Esta no es una recomendación para comprar o vender las acciones de las empresas aquí representadas.

Los productos de valores mobiliarios no están asegurados por la FDIC. No tienen garantía bancaria. Pueden perder valor.

Vea todos los avisos importantes sobre inversión en: <https://avenue.us/termos/>.

© 2026 Avenue. Todos los derechos reservados.



Avenue

São Paulo:

+55 11 4380-7897

Capitales y

Regiones

Metropolitanas :

4005-1108

Demás regiones (BR):

0800-760-0330

Llamada internacional :

+1786 220 7233

Dirección EE. UU.:

2601 Bayshore Drive Suite Miami

Florida - U.S. – 33133

customer@avenue.us

avenue.us

