

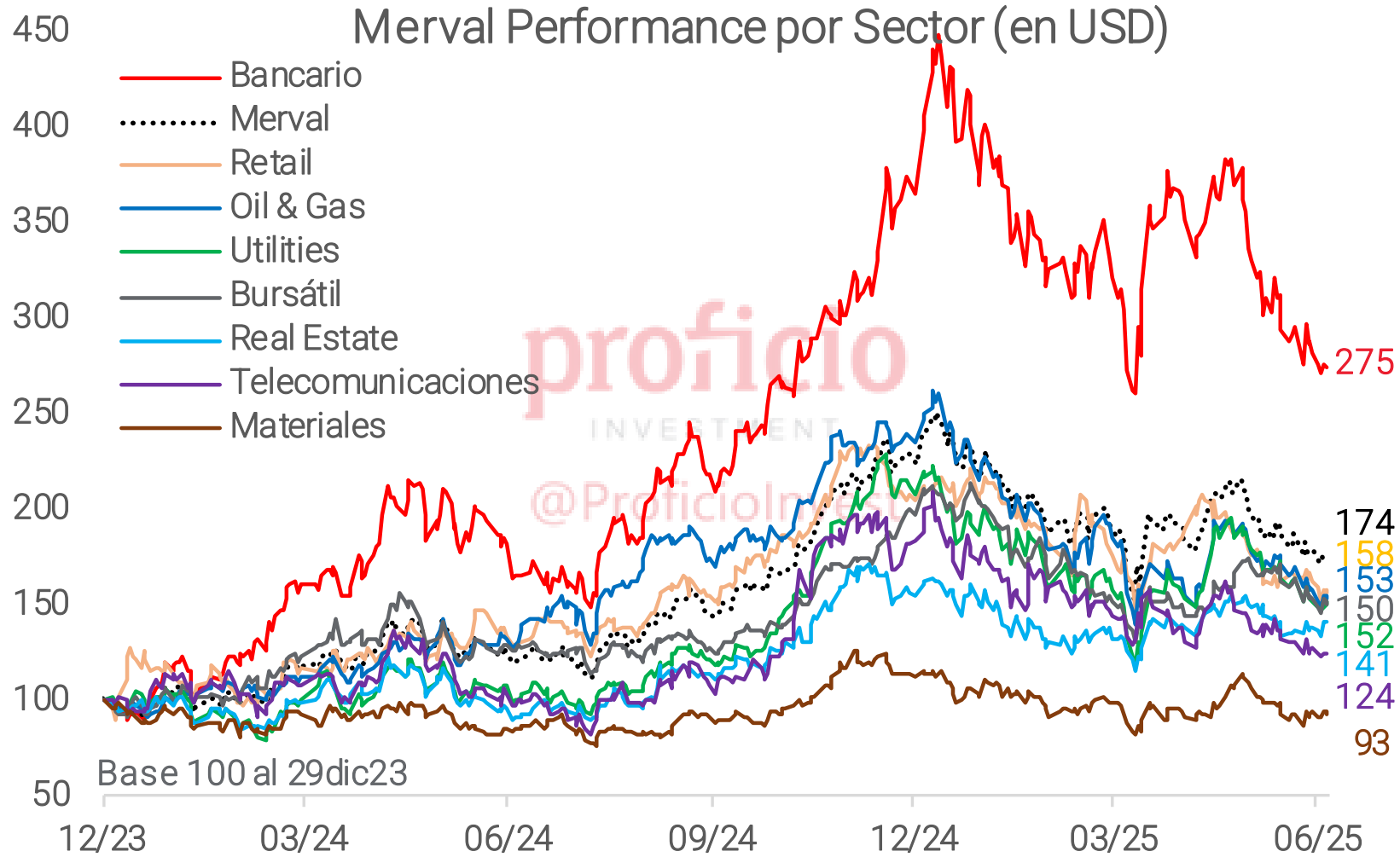


Reporte Semanal Equity
04 julio 2025

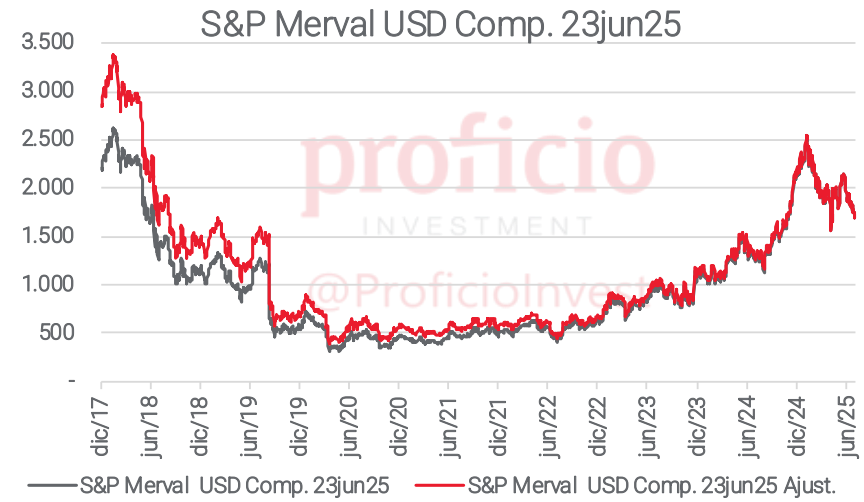
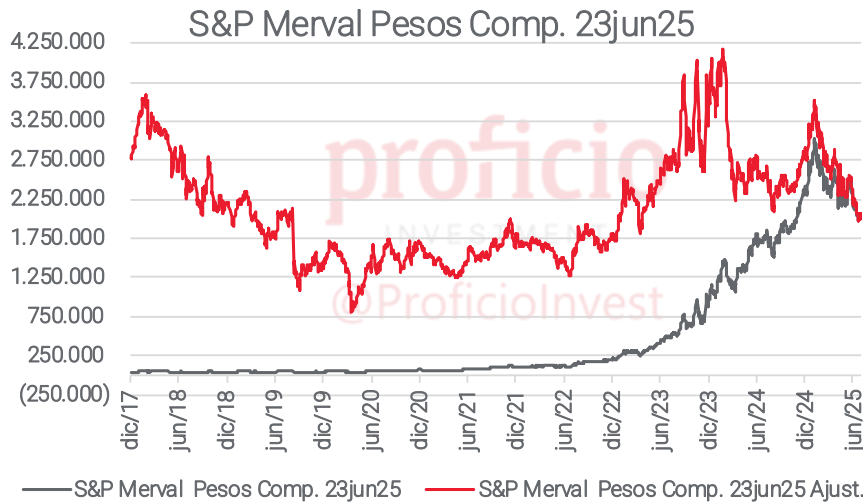
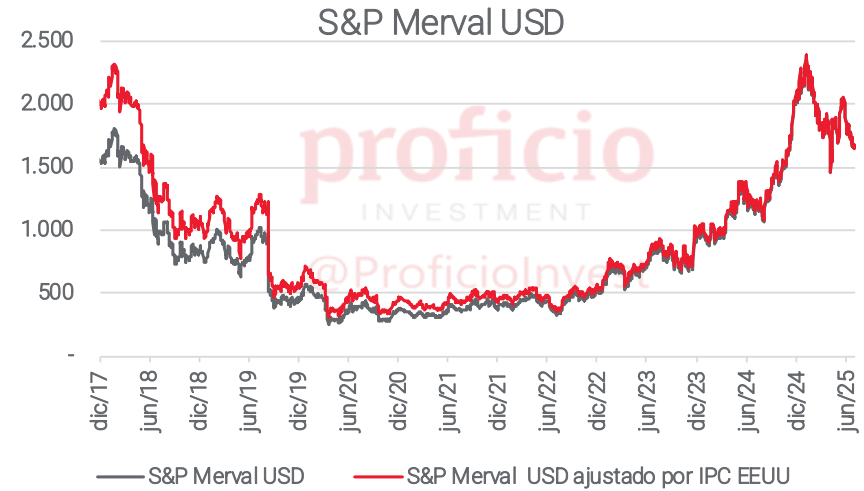
Empresa	Ticker	Sector	Precio (ARS)	Acc. Circ. (en mln)	Market Cap (mln USD)	P/B	P/E LTM	EV/EBITDA LTM	Div. Yield LTM	Var. USD % 7d	Var. USD % 30d	Var. USD YTD	Var. USD % 1y
S&P Merval	IMV	-	2.078.697	-	55.485,7	1,06	10,13	5,3	3,4%	-1,8%	-5,9%	-22,1%	44,5%
Aluar	ALUA	Materiales	725	2.800,0	1.634,3	1,16	35,10	8,4	0,3%	1,3%	3,6%	-18,2%	-27,6%
Banco BBVA	BBAR	Bancario	6.670	612,7	3.290,2	1,28	8,89		3,0%	0,2%	-4,7%	-12,5%	69,4%
Banco Macro	BMA	Bancario	8.580	639,4	4.416,8	1,07	Negativo		11,6%	1,3%	-9,3%	-27,1%	20,3%
Bolsas y Mercados Argentinos	BYMA	Bursátil	194	15.250,0	1.187,2	2,10	13,06		4,5%	-2,1%	-7,5%	-17,6%	8,5%
Central Puerto	CEPU	Utilities	1.425	1.503,6	1.717,4	0,91	10,88	3,7	0,4%	1,1%	-1,0%	-17,9%	13,2%
Sociedad Comercial del Plata	COME	Energía	119	3.119,0	297,5	0,65	Negativo	Negativo	0,0%	-4,2%	-19,9%	-51,8%	-43,9%
Cresud	CRES	Real Estate	1.365	599,6	656,0	0,83	7,35	11,3	12,3%	5,0%	-4,5%	-9,3%	20,4%
Edenor	EDN	Utilities	1.630	875,7	1.144,0	0,73	5,02	5,4	0,0%	-0,9%	-11,4%	-35,8%	50,4%
Grupo Financiero Galicia	GGAL	Bancario	6.250	1.589,5	7.962,6	1,27	5,88		8,5%	1,1%	-4,4%	-16,3%	56,3%
IRSA	IRSA	Real Estate	1.820	761,8	1.111,3	0,89	7,22	7,4	8,2%	6,7%	-1,1%	0,3%	53,8%
Loma Negra	LOMA	Materiales	2.820	583,5	1.318,8	1,60	13,36	8,4	0,0%	4,1%	-6,6%	-2,8%	47,7%
Metrogas	METR	Utilities	1.980	569,0	903,0	1,37	6,28	3,4	0,2%	1,5%	-6,6%	-29,4%	92,7%
Pampa Energía	PAMP	Energía	3.620	1.359,6	3.945,0	1,14	7,74	5,1	0,0%	7,6%	4,5%	-13,4%	44,9%
Grupo Supervielle	SUPV	Bancario	2.640	456,7	966,4	1,25	14,95		0,0%	0,6%	-9,0%	-27,0%	53,7%
Telecom Argentina	TECO2	Telecomunicaciones	2.200	2.153,7	3.797,7	0,68	29,31	4,8	0,3%	0,9%	-7,2%	-28,6%	10,7%
TGN	TGNO4	Utilities	2.970	439,4	1.045,9	1,17	7,73	3,0	9,1%	3,8%	-12,0%	-25,4%	-0,6%
TGS	TGSU2	Utilities	6.760	752,8	4.078,6	1,73	10,62	6,3	0,0%	8,5%	2,3%	-3,6%	36,0%
Transener	TRAN	Utilities	2.225	444,7	793,0	1,21	9,54	4,5	0,0%	5,5%	-14,9%	-20,8%	21,8%
Ternium Argentina	TXAR	Materiales	647	4.517,1	2.342,5	0,47	Negativo	4,6	0,0%	3,5%	0,9%	-26,9%	-35,4%
Banco Valores	VALO	Bursátil	345	997,0	275,7	1,39	9,63		6,8%	8,5%	-4,7%	-22,7%	0,6%
YPF	YPFD	Energía	39.975	393,3	12.601,8	1,06	7,30	4,5	0,0%	0,0%	-1,1%	-21,2%	42,1%

Flujos FCIs Renta Variable (mln USD)					
AUM actual		USD 1.179,89			
Variaciones	1 semana	1 mes	3 meses	YTD	1 año
Flujos en USD	-USD 14,80	-USD 51,07	-USD 93,76	-USD 115,63	USD 6,15
Flujos en % de AUM	-1,24%	-4,15%	-7,36%	-8,93%	0,52%

S&P Merval

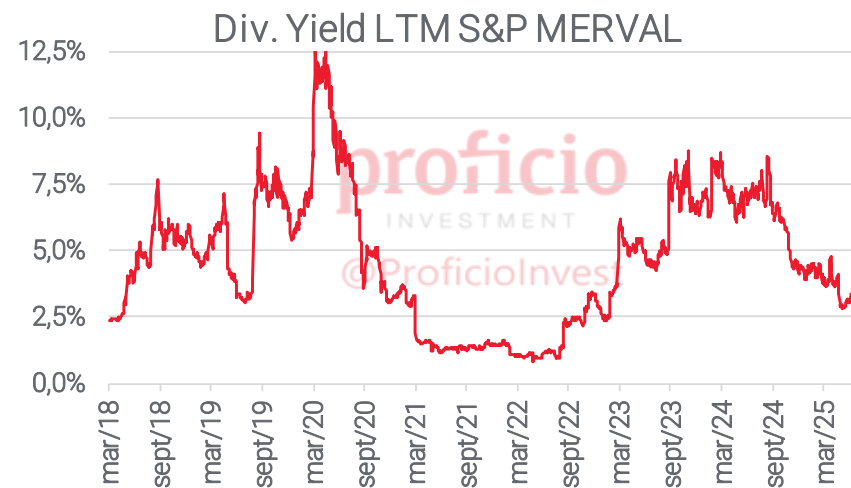
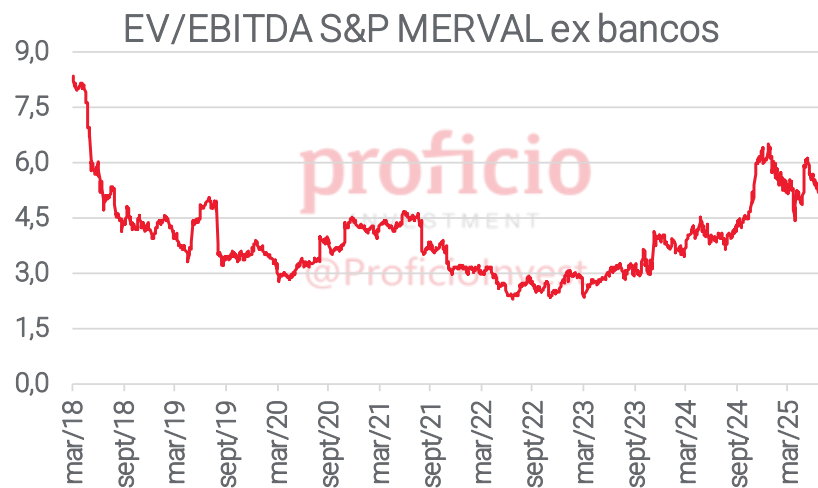
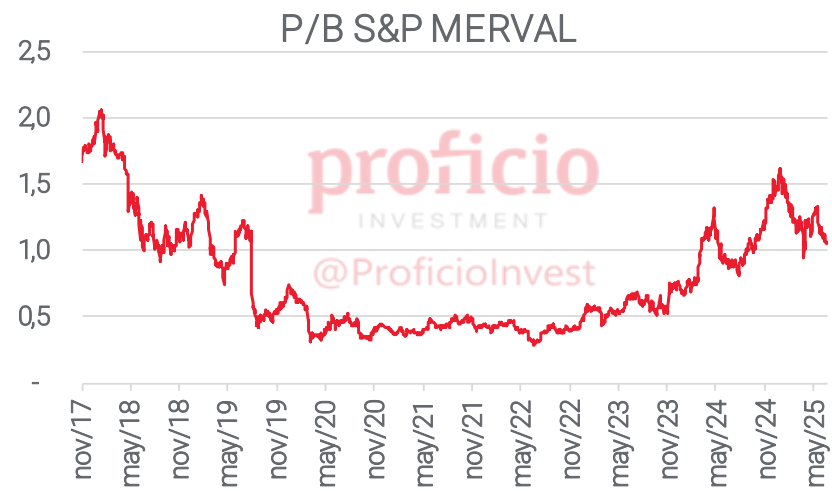
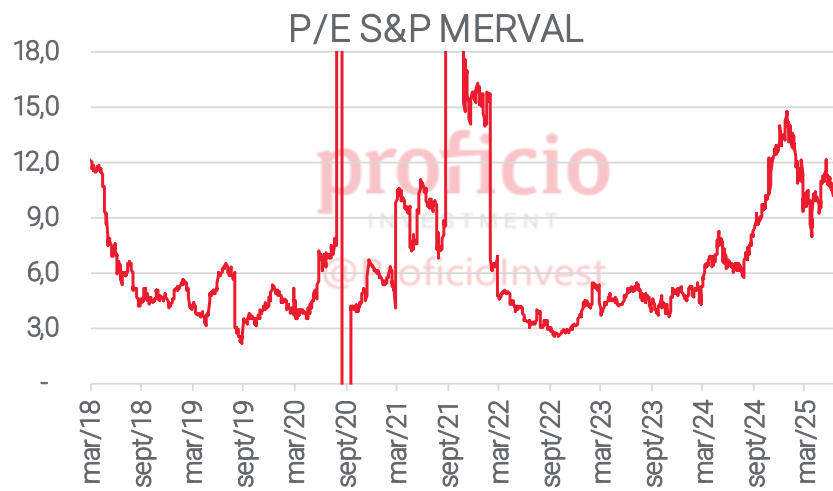


S&P Merval



Los gráficos superiores muestran la variación del Merval teniendo en cuenta las modificaciones en su composición, mientras que los inferiores muestran la variación histórica que tuvo la última composición (al 25mar25).

S&P Merval



Las estimaciones de los distintos ratios bursátiles fueron realizadas a partir de la composición actual del Merval (último rebalanceo: 25mar25).

Hechos Relevantes

BMA: Moody's asignó una calificación de moneda extranjera de largo plazo de AAA.ar a las ONs clase G emitidas con vto. junio 2029. Por otro lado, ratifica la calificación como emisor de largo plazo, tanto en moneda local como extranjera, en AAA.ar, mientras que la de corto plazo, en ML A-1.ar.

EDN: S&P Ratings elevó su calificación de CCC+ a B- manteniendo perspectiva estable.

FIPL: 1) Marcelo Mindlin vendió la totalidad de las acciones que poseía. Fueron adquiridas por Ricardo Torres (socio de Mindlin) que pasa a tener el 25,62% del capital social. 2) En la semana finalizada el 27jun, recompró 65.820 acciones por ~AR\$ 17,7 mln (acumula 403.368 acc. y ~AR\$ 111,5 mln, un 7,4% del programa por AR\$ 1.500 mln que vence el 8nov25).

GGAL: pagará la cuota 1 de 10 de dividendos en efectivo, por una suma total de AR\$ 33.978 mln (~AR\$ 21,153806 por acción) el 11/7, ex-date: 7/7.

PAMP: 1) Canceló parcialmente sus ONs MGC90/D por VN USD 113 mln. El VN remanente en circulación de este título asciende a USD 179 mln. 2) solicitó adherir al RIGI una inversión de 426 mln USD en una Planta Central de Tratamiento.

PAMP, VIST, YPF: 1) en junio, las etapas de fractura en VM fueron 1.968 (-24% MoM, +40% YoY). YPF realizó el 66% del total de las fracturas, manteniendo los niveles récord de mayo (≥ 1.300 , +47% YoY). Vista realizó 128 etapas (-43% MoM, -6% YoY), mientras que Pampa realizó 96 (-66% MoM, sin datos YoY). 2) El 7 de julio se cerraría el financiamiento para el proyecto del oleoducto VMOS por USD 2 B. Se estima que la tasa sería SOFR +550 pbs que más, comisiones, el CFT rondaría el 12% anual.

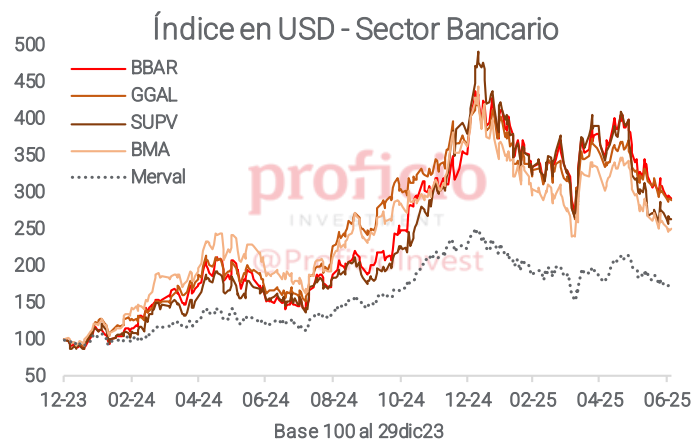
RAGH: en su IPO colocó 25.461.502 acciones Clase A a AR\$ 1.296,16 (USD 1,07) y comenzarían a cotizar el 8 de julio.

Tarifas: ENRE y ENARGAS aprobaron los ajustes mensuales a las tarifas de luz y gas conforme a las variaciones del IPC e IPIM. Los ajustes serán de: TRAN +0,32%; EDN +0,75%; generación de energía base se eleva un 1% (CEPU, PAMP, YPF); TGSU2 +0,62%; METR +1,1%; DGCU2 +0,8%; DGCE +1,1%.

YPF: jueza Preska falló por duplicado (caso Expropiación YPF vs. Burford, y caso Default 2001 vs. Bainbridge; apelables) en contra del Estado Nacional y debería entregar su stake en YPF (51%) en un plazo de 14 días. BofA estima que la caída de la cotización fue exagerada dado que afecta el riesgo país y no las operaciones de la empresa, fijando un PT de USD 42.

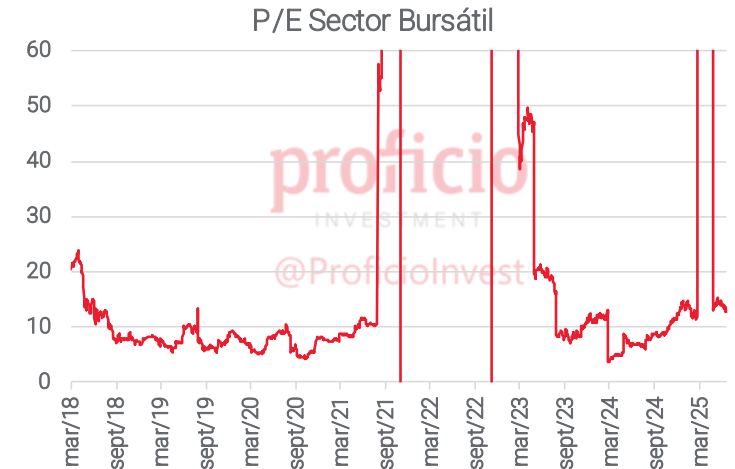
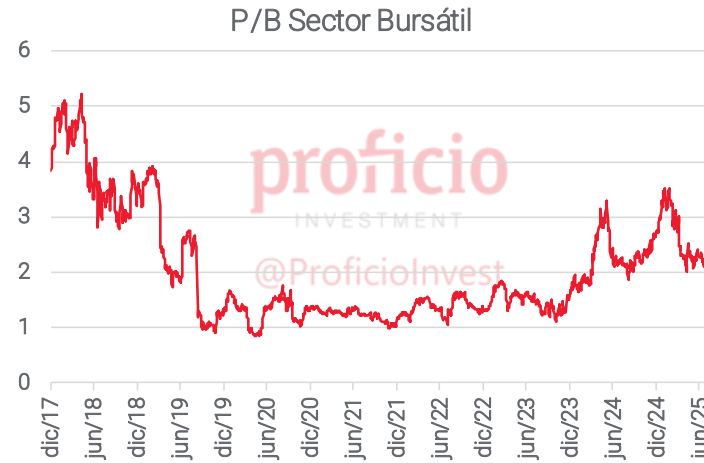
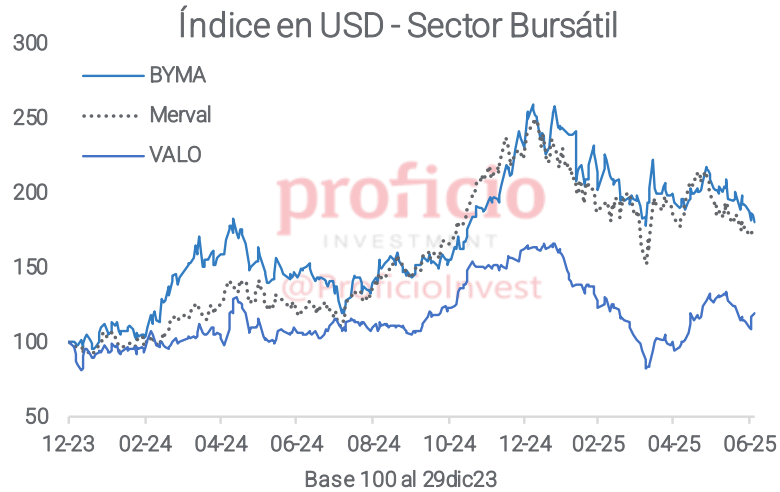
Sector Bancario

Ticker	Market Cap (mln USD)	Total Assets (mln USD)	Equity (mln USD)	Net Income LTM (mln USD)	ROA	ROE	P/B	P/E
Sector Bancario	16.635,9	67.609,8	13.778,8	1.784,1	2,6%	12,9%	1,20	9,31
BBAR	3.290,2	15.167,9	2.578,0	370,3	2,4%	14,4%	1,28	8,89
BMA	4.416,8	15.033,4	4.133,8	4,3	0,0%	-0,1%	1,07	Negativo
GGAL	7.962,6	32.477,4	6.292,7	1.353,5	4,2%	21,5%	1,27	5,88
SUPV	966,4	4.931,0	774,4	64,6	1,3%	8,3%	1,25	14,95
Comparables *								
BAP	18.036,8	69.236,4	9.761,8	1.547,6	2,2%	15,9%	1,85	11,65
BBD	32.788,7	354.043,3	28.782,0	3.680,4	1,0%	12,8%	1,14	8,91
BCH	15.243,6	52.483,8	5.664,9	1.280,3	2,4%	22,6%	2,69	11,91
BHIP	436,3	3.218,8	475,9	51,9	1,6%	10,9%	0,92	8,41
BPAT	1.198,9	5.811,7	1.269,9	193,0	3,3%	15,2%	0,94	6,21



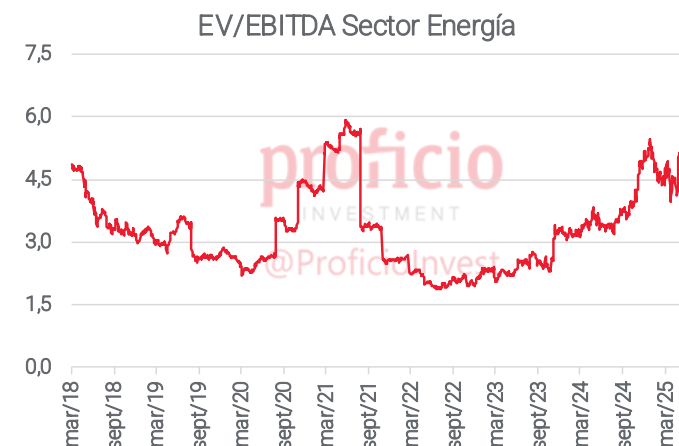
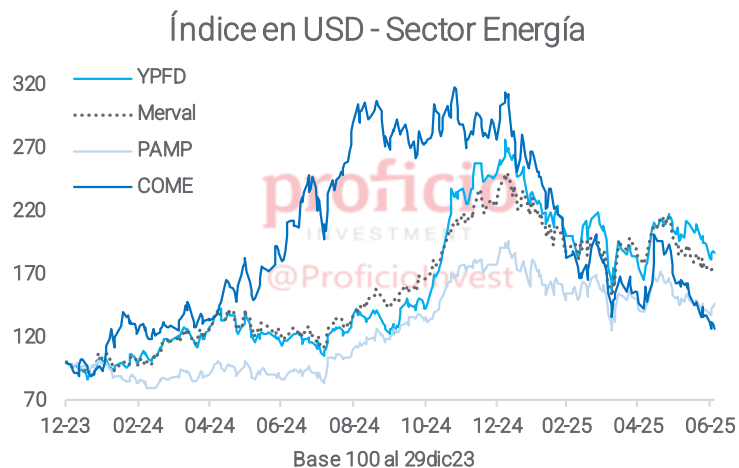
* BAP (Credicorp; Perú). BBD (Banco Bradesco; Brasil). BCH (Banco de Chile; Chile). BHIP (Banco Hipotecario; Argentina). BPAT (Banco Patagonia; Argentina).

Ticker	Market Cap (mln USD)	Total Assets (mln USD)	Equity (mln USD)	Net Income LTM (mln USD)	ROA	ROE	P/B	P/E
Sector Bursátil	1.462,9	3.406,9	762,7	119,5	3,5%	15,7%	2,04	12,79
BYMA	1.187,2	1.972,7	564,9	90,9	4,6%	16,1%	2,10	13,06
VALO	275,7	1.434,2	197,8	28,6	2,0%	14,5%	1,39	9,63
Comparables *								
BOLSAA	1.312,1	487,6	382,0	88,8	18,2%	23,2%	3,43	14,78
MTR	519,6	636,9	490,6	3,6	0,6%	0,7%	1,06	146,21
XP	10.640,9	61.347,0	3.688,5	841,8	1,4%	22,8%	2,88	12,64



* BOLSAA (Bolsa Mexicana de Valores; México). MTR (Matba Rofex; Argentina). XP (XP; Brasil).

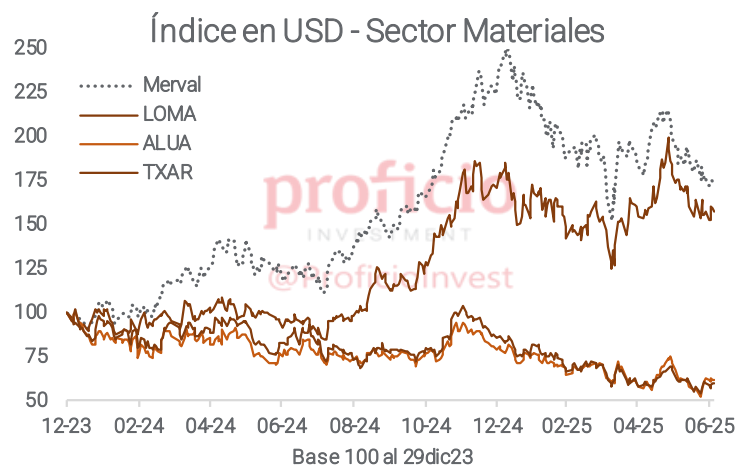
Ticker	Market Cap (mln USD)	Net Debt (mln USD)	Total Assets (mln USD)	Equity (mln USD)	EBITDA LTM (mln USD)	Net Income LTM (mln USD)	EBITDA Margin	P/B	P/E	EV / EBITDA
Sector Energía	16.844,3	8.903,2	36.560,9	15.843,2	5.488,1	2.153,4	28,0%	1,06	7,8	4,69
COME	297,5	- 20,3	642,2	460,0	- 51,2	- 82,2	-10,4%	0,65	Negativo	Negativo
PAMP	3.945,0	587,5	6.204,7	3.475,2	885,3	509,5	46,6%	1,14	7,74	5,12
YPFD	12.601,8	8.336,0	29.714,0	11.908,0	4.654,0	1.726,0	27,0%	1,06	7,30	4,50
Comparables *										
EC	18.852,0	24.022,0	72.097,1	18.601,7	12.022,3	3.395,3	39,5%	1,01	5,55	3,57
GPRK	364,9	349,4	1.198,0	210,7	374,1	79,3	60,0%	1,73	4,60	1,91
PBR	84.163,5	16.269,6	201.187,8	69.388,6	40.701,5	8.453,7	50,5%	1,21	9,96	2,47
VIST	4.698,4	1.039,7	4.483,3	1.642,1	1.133,2	481,7	64,2%	2,86	9,75	5,06



* EC (Ecopetrol; Colombia). GPRK (GeoPark; Colombia). PBR (Petrobras; Brasil). VIST (Vista Energy; Argentina).

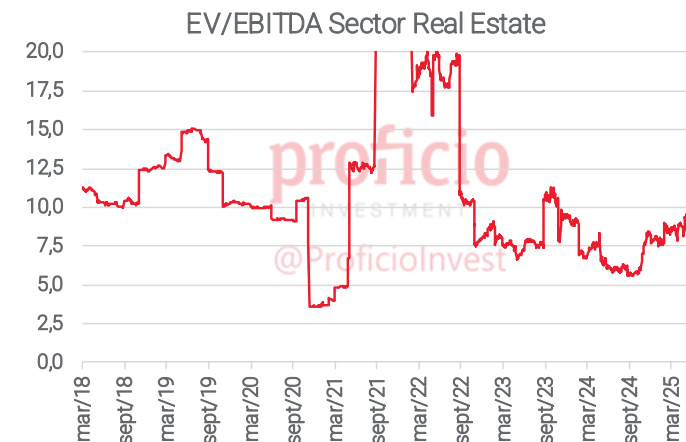
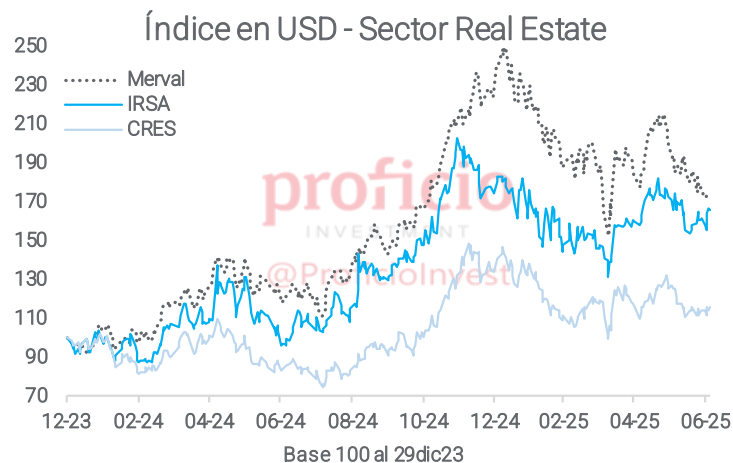
Sector Materiales

Ticker	Market Cap (mln USD)	Net Debt (mln USD)	Total Assets (mln USD)	Equity (mln USD)	EBITDA LTM (mln USD)	Net Income LTM (mln USD)	EBITDA Margin	P/B	P/E	EV / EBITDA		
Sector Materiales	5.295,6	-	299,8	9.604,0	7.214,0	724,2	52,7	6,4%	0,73	100,5	6,90	
ALUA	1.634,30		509,43	2.489,99	1.411,96	253,88	46,56	17,7%	1,16	35,10	8,44	
LOMA	1.318,82		176,70	1.445,30	822,07	177,10	98,74	26,2%	1,60	13,36	8,44	
TXAR	2.342,47	-	985,97	5.668,70	4.979,92	293,17	-	92,63	3,2%	0,47	Negativo	4,63
Comparables *												
CELU	226,9		141,2	411,9	90,1	1,8	-	43,7	0,7%	2,52	Negativo	205,43
CX	10.489,5		4.185,3	27.974,9	12.935,2	3.063,3	1.418,4	19,1%	0,8	7,40	4,79	
GGB	6.350,8		1.599,4	15.001,0	9.819,5	1.668,2	595,3	13,0%	0,65	10,67	4,77	
HARG	457,6		9,6	733,0	478,3	65,1	25,1	16,9%	0,96	18,23	7,17	
SID	2.055,4		5.848,8	17.487,0	2.293,5	1.494,4	-	317,3	19,0%	0,90	Negativo	5,29
SUZ	11.854,0		14.280,0	27.213,5	6.731,0	4.362,4	-	215,5	49,5%	1,76	Negativo	5,99
TS	41.153,7	-	2.854,1	20.619,4	17.164,7	2.675,7	1.844,4	23,5%	2,40	22,31	14,31	



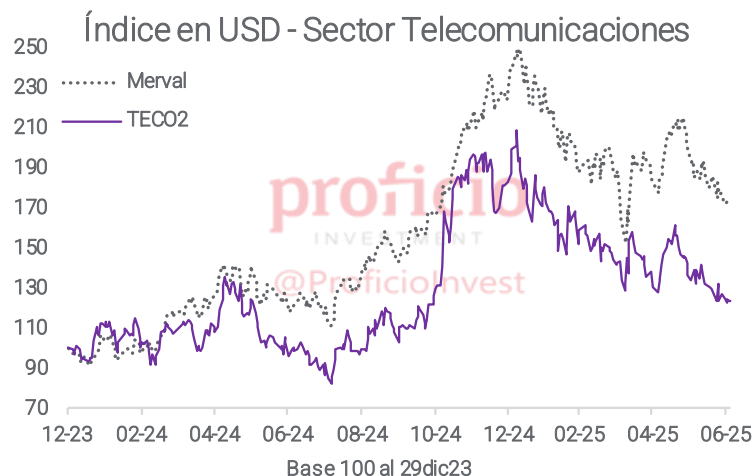
* CELU (Celulosa; Argentina). CX (Cemex; México). GGB (Gerdau; Brasil). HARG (Holcim; Argentina). SID (Cía. Siderúrgica Nacional; Brasil). SUZ (Suzano Papel; Brasil). TS (Tenaris; Argentina e Italia).

Ticker	Market Cap (mln USD)	Net Debt (mln USD)	Total Assets (mln USD)	Equity (mln USD)	EBITDA LTM (mln USD)	Net Income LTM (mln USD)	EBITDA Margin	P/B	P/E	EV / EBITDA
Sector Real Estate	1.767,4	1.080,4	7.152,2	2.031,3	314,7	243,1	27,4%	0,87	7,3	9,05
CRES	656,0	853,2	4.303,8	787,4	134,1	89,3	17,0%	0,83	7,35	11,26
IRSA	1.111,3	227,2	2.848,4	1.243,9	180,7	153,9	50,5%	0,89	7,22	7,41
Comparables *										
CTIO	524,0	- 186,0	1.293,2	676,1	20,2	- 0,0	-37,4%	0,78	Negativo	16,75
GCDI	14,5	25,5	133,9	6,9	- 2,4	- 9,5	-17,9%	2,10	Negativo	Negativo
LND	386,5	220,5	696,2	380,4	6,3	58,7	4,0%	1,02	6,59	96,66



* CTIO (Consultatio; Argentina). GCDI (GCDI –exTGLT-; Argentina). LND (Brasilagro; Brasil).

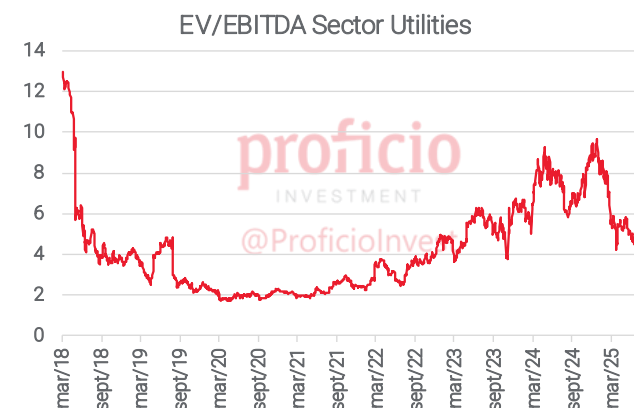
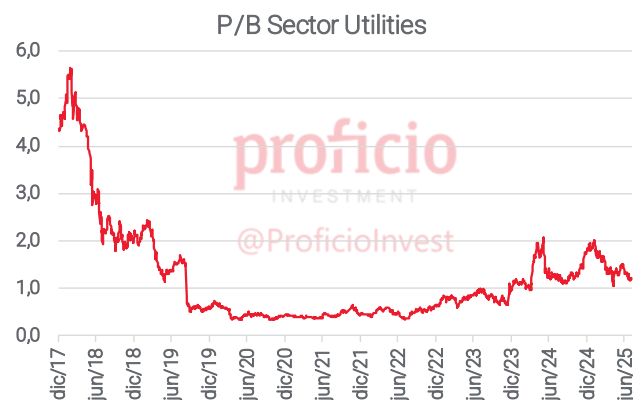
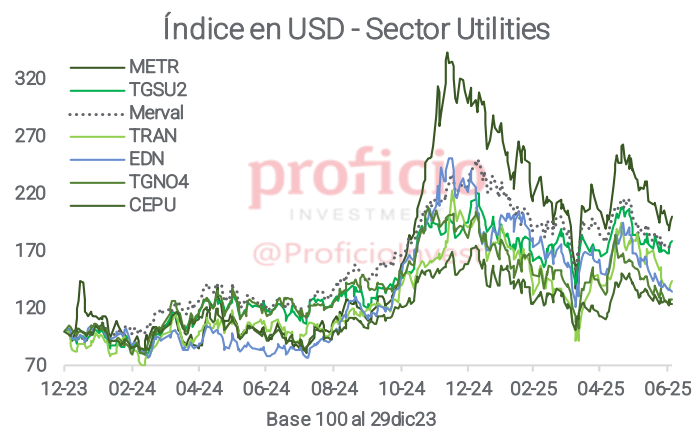
Ticker	Market Cap (mln USD)	Net Debt (mln USD)	Total Assets (mln USD)	Equity (mln USD)	EBITDA LTM (mln USD)	Net Income LTM (mln USD)	EBITDA Margin	P/B	P/E	EV / EBITDA
Sector Telecomunicaciones	3.797,7	3.354,1	13.070,2	5.605,3	1.479,7	129,6	33,1%	0,68	29,3	4,83
TECO2	3.797,7	3.354,1	13.070,2	5.605,3	1.479,7	129,6	33,1%	0,68	29,3	4,83
Comparables *										
AMX	54.939,7	34.782,1	91.212,4	18.512,3	18.544,1	1.919,9	39,2%	2,97	28,62	4,84
TIMB	9.998,6	1.835,0	9.896,9	4.286,9	2.304,6	610,4	50,2%	2,33	16,38	5,13
VIV	19.129,8	2.169,1	22.193,1	11.933,3	4.138,7	1.018,6	40,5%	1,60	18,78	5,15



* AMX (America Movil; México). TIMB (TIM Participaciones; Brasil). VIV (Telefónica Brasil; Brasil).

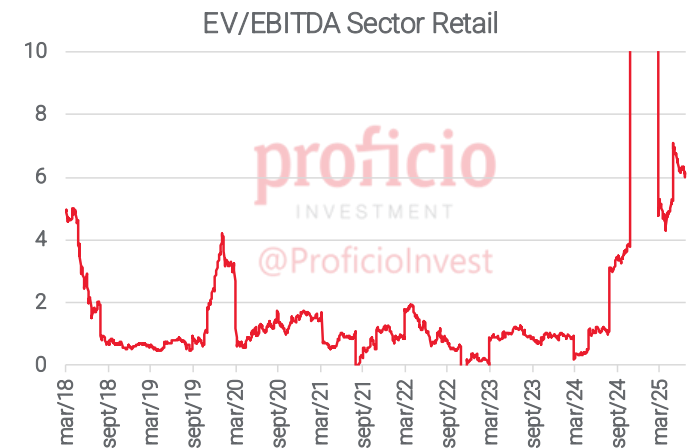
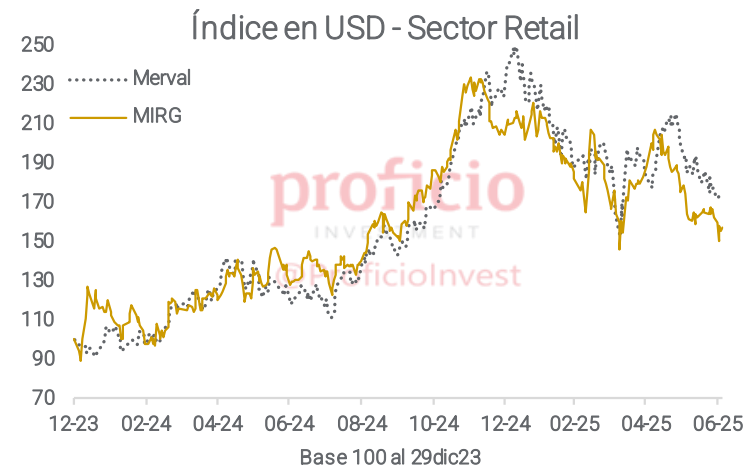
Sector Utilities

Ticker	Market Cap (mln USD)	Net Debt (mln USD)	Total Assets (mln USD)	Equity (mln USD)	EBITDA LTM (mln USD)	Net Income LTM (mln USD)	EBITDA Margin	P/B	P/E	EV / EBITDA
Sector Utilities	9.682,0	358,9	13.236,4	8.008,7	2.143,0	1.132,0	36,1%	1,21	8,6	4,69
CEPU	1.717,4	132,5	2.762,1	1.886,8	497,8	157,8	70,8%	0,91	10,88	3,72
EDN	1.144,0	341,2	4.043,7	1.557,1	276,5	227,7	12,5%	0,73	5,02	5,37
METR	903,0	- 67,7	1.070,4	657,5	244,6	143,8	24,4%	1,37	6,28	3,41
TGNO4	1.045,9	- 196,0	1.058,3	894,5	279,5	135,4	64,4%	1,17	7,73	3,04
TGSU2	4.078,6	219,7	3.488,8	2.358,1	685,7	384,2	55,9%	1,73	10,62	6,27
TRAN	793,0	- 70,9	813,1	654,8	158,8	83,1	44,9%	1,21	9,54	4,55
Comparables *										
AUSO	168,9	- 23,3	401,9	237,6	- 11,9	- 4,6	-11,7%	0,71	Negativo	Negativo
CIG	5.721,4	1.456,0	11.564,7	5.150,3	1.538,5	1.529,0	16,3%	1,11	3,74	4,67
ECOG	475,9	- 89,0	713,0	458,1	155,8	47,8	28,9%	1,04	9,96	2,48
OEST	87,2	- 17,0	192,3	105,3	- 5,8	- 3,8	-8,5%	0,83	Negativo	Negativo



* AUSO (Autopistas del Sol; Argentina). CIG (Energy of Minas Gerais; Brasil). DGSU2 (Distr. Gas Cuyana; Argentina). OEST (Grupo Conces. Oeste; Argentina).

Ticker	Market Cap (mln USD)	Net Debt (mln USD)	Total Assets (mln USD)	Equity (mln USD)	EBITDA LTM (mln USD)	Net Income LTM (mln USD)	EBITDA Margin	P/B	P/E	EV / EBITDA
Sector Retail										
-										
Comparables *										
FERR	85,7	- 0,5	184,2	133,6	18,6	1,6	16,8%	0,64	54,94	4,58
GRIM	74,2	- 13,8	138,6	80,3	54,6	14,9	21,3%	0,92	4,99	1,11
HAVA	228,6	10,6	104,2	48,0	26,7	9,6	28,6%	4,76	23,83	8,96
LONG	11,8	- 3,0	36,2	22,7	- 0,3	- 3,5	-0,9%	0,52	Negativo	Negativo
MIRG	303,0	267,8	1.328,0	300,2	93,2	21,3	3,3%	1,01	14,25	6,13



¹ S&P Merval conforme su composición al 25 de marzo de 2025 no incluye empresas en este sector.
* FERR (Ferrum; Argentina). GRIM (Grimoldi; Argentina). HAVA (Havanna; Argentina). LONG (Longvie; Argentina). MIRG (Mirgor; Argentina).

Country ETFs

Variaciones de ETFs de Países en USD						
ETF	País	Var. % 7d	Var. % 30d	Var. % 1y	Upside h/ ATH	CAGR Last 10y
Norteamérica						
EWC	Canadá	1,6%	3,6%	25,9%	0,0%	8,2%
DIA	EE.UU.	3,3%	5,5%	15,9%	0,0%	12,0%
IWM	EE.UU.	3,6%	7,0%	11,8%	7,8%	7,5%
QQQ	EE.UU.	1,8%	5,6%	13,9%	0,0%	18,7%
SPY	EE.UU.	2,2%	5,2%	14,8%	0,0%	13,6%
EWV	México	2,3%	4,0%	12,2%	8,0%	3,4%
Suramérica						
ARGT	Argentina	-0,6%	-5,8%	54,0%	11,1%	17,2%
EWZ	Brasil	4,2%	8,3%	11,4%	61,1%	4,1%
ECH	Chile	1,8%	2,9%	24,8%	71,5%	1,7%
COLO	Colombia	2,6%	4,2%	29,1%	84,3%	1,1%
EPV	Perú	1,3%	5,7%	26,0%	0,6%	9,0%
Europa						
EWG	Alemania	1,4%	1,9%	38,5%	0,2%	7,0%
EWU	España	3,0%	4,3%	44,9%	0,0%	6,7%
EWQ	Francia	2,2%	2,9%	14,2%	0,4%	8,5%
EWI	Italia	1,5%	2,5%	35,6%	0,2%	9,0%
EWU	Reino Unido	0,3%	1,4%	17,8%	0,4%	5,0%
Asia y Oceanía						
EWA	Australia	0,2%	3,1%	10,3%	0,2%	6,9%
MCHI	China	-1,5%	2,8%	29,9%	61,2%	2,2%
EWY	Corea del Sur	1,1%	17,5%	11,4%	21,9%	5,0%
EWH	Hong Kong	1,3%	6,3%	35,3%	19,0%	2,4%
INDA	India	0,1%	3,4%	-0,4%	5,4%	7,3%
EWJ	Japón	0,9%	1,4%	9,9%	0,9%	5,6%
THD	Tailandia	1,7%	-0,6%	-0,2%	57,3%	-0,6%
EWT	Taiwán	2,7%	11,8%	11,0%	0,0%	12,0%

Este documento es distribuido al sólo efecto informativo, siendo propiedad de Proficio Investment S.A. No podrá ser distribuido ni reproducido sin autorización previa de Proficio. La información incorporada en este documento proviene de fuentes públicas, siendo que Proficio no ha sometido a las mismas a un proceso de auditoría, no otorga garantía de veracidad y/o exactitud sobre la misma, ni asume obligación alguna de actualizar la misma. Se advierte que parte de la información del presente documento está constituida por estimaciones futuras. Debido a riesgos e incertidumbres, los resultados reales o el desempeño de los valores negociables podrían diferir de dichas estimaciones. Además, todas las opiniones y estimaciones aquí expresadas están sujetas a cambios sin previo aviso. Los rendimientos pasados manifestados por valores negociables son un indicador y no implican, promesas de rendimientos futuros. Proficio, sus ejecutivos u otros empleados, podrán hacer comentarios de mercado, orales o escritos, o transacciones que reflejen una opinión distinta a aquellas expresadas en el presente documento. El contenido de este documento no podrá ser considerado como una oferta, invitación o solicitud de ningún tipo para realizar actividades con valores negociables y otros activos financieros. Tampoco constituye en sí una recomendación de contratación de servicios o inversiones específicas. El receptor deberá basarse exclusivamente en su propia investigación, evaluación y juicio independiente para tomar una decisión relativa a la inversión, con el debido y previo asesoramiento legal e impositivo.

Proficio Investment S.A. es un Agente de Liquidación y Compensación – Propio registrado bajo la matrícula n° 115, y Agente de Colocación y Distribución Integral de FCI registrado bajo la matrícula n° 97, en ambos casos de la CNV. Además, Proficio es miembro de Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (BYMA) n° 20, Mercado a Término de Rosario S.A. (ROFEX S.A) n° 375, Mercado Abierto Electrónico S.A. (MAE) n° 059, y Mercado Argentino de Valores S.A. (MAV) n° 521.



+54 11 4343 1000

info@proficioinvestment.com

www.proficioinvestment.com