



## Reporte Semanal

2025-08-04 - 2025-08-08

Semana 32

# Resumen Ejecutivo

## Economía

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| <b>Calendario de Eventos Económicos</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 1  |
| <b>Panorama Nacional</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 2  |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• Caen consumo privado e inversión en términos anuales en mayo</li><li>• Inflación a la baja; presiones en el componente subyacente</li><li>• Caída interanual de la venta de vehículos en julio</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |    |
| <b>Panorama Internacional</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 3  |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• Debilidad en sector servicios y enfriamiento del mercado laboral</li><li>• Se reduce el déficit comercial en junio</li><li>• Perspectivas: cautela ante presiones inflacionarias y menor actividad</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |    |
| <b>Renta fija</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |    |
| <b>Panorama de Tasas de Interés (Nacional e Internacional)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 4  |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• Nacional: Miran nominado para ocupar lugar temporal en el FOMC</li><li>• Internacional: Banxico recorta 25 puntos base tasa de fondeo</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |    |
| <b>Análisis Gráfico del Mercado de Dinero</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 5  |
| <b>Indicadores Macro</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 6  |
| <b>Mercado Cambiario</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |    |
| <b>Panorama y Punto de Vista Técnico</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 9  |
| <b>Renta variable</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |
| <b>Evolución y Perspectivas BMV y NYSE</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 10 |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• El IPC subió impulsado por eventos corporativos, como la posible venta de AT&amp;T México. Aeropuertos reportaron buen tráfico; GAP destacó. Banxico recortó la tasa a 7.75%. Inflación anual bajó a 3.51%. Canadá busca fortalecer relación comercial.</li><li>• Los principales índices accionarios estadounidenses cerraron al alza por sólidos reportes y expectativas de recorte de tasas tras la nominación de Stephen Miran. Eventos comerciales y corporativos, incluidos nuevos aranceles, también influyeron.</li></ul> |    |
| <b>Eventos Corporativos</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 11 |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• ASUR: reportó el tráfico de pasajeros para el mes de julio, el cual alcanzó un total de 6.5 millones de pasajeros, representando un incremento del 1.5% respecto a julio de 2024.</li><li>• GAP: reportó el tráfico de pasajeros para el mes de julio, en el cual los 12 aeropuertos mexicanos registraron un aumento de 1.8% en el tráfico total de pasajeros respecto al mismo periodo del año anterior. Montego Bay tuvo un incremento de 15.2%.</li></ul>                                                                     |    |
| <b>Resumen de Estimados</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 12 |
| <b>BMV: Punto de Vista Técnico</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 14 |
| <b>NYSE: Punto de Vista Técnico</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 16 |
| <b>Aviso de Derechos</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 17 |
| <b>Monitores</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 18 |
| <b>Termómetros</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 22 |
| <b>Sociedades de inversión</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |    |
| <b>Reporte Fondos</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 24 |
| <b>Disclaimer</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 35 |

# Calendario de Eventos Económicos

Agosto 2025

| LUNES                                                                                                                                                                                              | MARTES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | MIÉRCOLES                                                                                                                                                                                                                                      | JUEVES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | VIERNES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>México: Producción industrial</b><br>Mayo: 0.6% ae<br>Junio e*: 0.2% ae<br><br><b>México: Revisiones salariales (periodo de actualización 11 – 14 agosto)</b><br>Junio: 7.8%<br>Julio e*/: n.d. | <b>EE.UU.: Precios al consumidor</b><br>Junio: 0.3%<br>Julio e*/: 0.2%<br><br><b>EE.UU.: Precios al consumidor subyacente</b><br>Junio: 0.2%<br>Julio e*/: 0.3%<br><br><b>EE.UU.: Presupuesto Federal</b><br>Julio<br><br><b>México: Reservas internacionales</b><br>Agosto 1: 242,516 mdd<br>Agosto 8 e*/: n.d.<br><br><b>México: Encuesta de viajeros internacionales</b><br>Junio                                         | <b>EE.UU.: Solicitudes hipotecarias</b><br>Agosto 1: 3.1%<br>Agosto 8 e*/: n.d.                                                                                                                                                                | <b>EE.UU.: Precios al productor</b><br>Junio: 0.0%<br>Julio e*/: 0.2%<br><br><b>EE.UU.: Precios al productor subyacente</b><br>Junio: 0.0%<br>Julio e*/: 0.2%<br><br><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b><br>Agosto 2: 226 mil<br>Agosto 9 e*/: 224 mil<br><br><b>México: Indicador oportuno del consumo privado</b><br>Mayo: 0.6% ae<br>Junio e*: 0.9% ae<br>Julio e*/: n.d.                                                                                                                              | <b>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Nueva York- Empire State</b><br>Julio: 5.5<br>Agosto e*/: -1.0<br><br><b>EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Preliminar</b><br>Julio: 61.7<br>Agosto e*/: 62.1<br><br><b>EE.UU.: Flujos netos de capital de largo plazo</b><br>Junio: \$259 mdd<br>Julio e*/: n.d.<br><br><b>EE.UU.: Ventas al menudeo</b><br>Junio: 0.6%<br>Julio e*/: 0.5%                                                     |
|                                                                                                                                                                                                    | <b>EE.UU.: Inicios de casas</b><br>Junio: 1.321 millones<br>Julio e*/: n.d.<br><br><b>EE.UU.: Permisos de construcción</b><br>Junio: 1.393 millones<br>Julio e*/: n.d.<br><br><b>México: Reservas internacionales</b><br>Agosto 8 e*/: n.d.<br>Agosto 15 e*/: n.d.<br><br><b>México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica (Nowcasting del IGAE)</b><br>Mayo: 0.0%<br>Junio preliminar: 0.2%<br>Junio final e*/: n.d. | <b>EE.UU.: Minutas de política monetaria de la Reserva Federal</b><br><br><b>EE.UU.: Solicitudes hipotecarias</b><br>Agosto 8: n.d.<br>Agosto 15 e*/: n.d.<br><br><b>México: Encuesta de Expectativas de Analistas Financieros Citibanamex</b> | <b>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Filadelfia</b><br>Julio: 15.9<br>Agosto e*/: n.d.<br><br><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b><br>Agosto 9 e*/: n.d.<br>Agosto 16 e*/: n.d.<br><br><b>EE.UU.: Indicador adelantado</b><br>Junio: -0.3%<br>Julio e*/: n.d.<br><br><b>EE.UU.: Reventa de casas</b><br>Junio: 3.93 millones<br>Julio e*/: n.d.<br><br><b>México: Ventas menudeo</b><br>Mayo: 1.8%<br>Junio e*/: n.d.<br><br><b>México: Minutas de política monetaria de Banco de México</b> | <b>México: Producto Interno Bruto. Cifra definitiva</b><br>1T-25: 0.8%<br>2T-25 preliminar: 0.1%<br>2T-25 e*/: n.d.<br><br><b>México: Indicador Global de la Actividad Económica</b><br>Mayo: 0.01%<br>Junio e*/: n.d.<br><br><b>México: Inflación General</b><br>2ª qna julio: 0.07%<br>1ª qna agosto e/ : n.d.<br>1ª qna agosto e*/: n.d.<br><br><b>México: Inflación Subyacente</b><br>2ª qna julio: 0.11%<br>1ª qna agosto e/ : n.d.<br>1ª qna agosto e*/: n.d. |

e/= estimado por Valmex

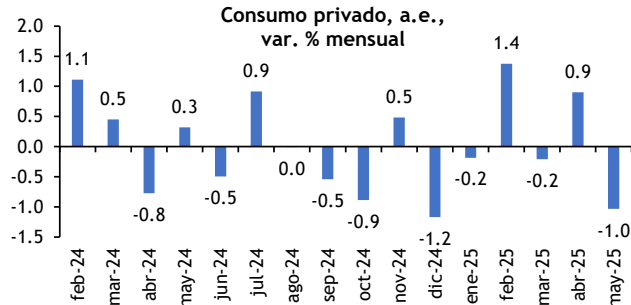
e\*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible

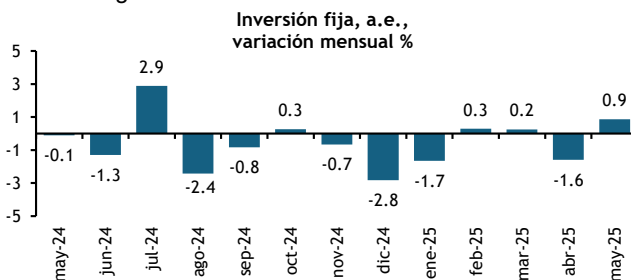
## México

**Cae consumo privado**

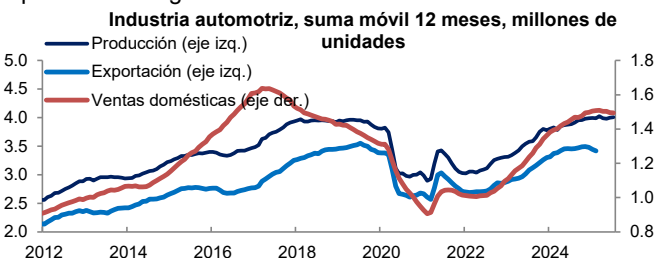
En mayo, el consumo privado cayó 1.0% mensual y 0.9% anual. La mayor debilidad en términos mensuales provino del consumo de bienes de origen nacional. El componente importado avanzó 0.3% mensual, pero sigue 5.3% por debajo de su nivel de 2024. Los datos apuntan a un menor dinamismo del gasto interno en el segundo trimestre.

**Debilidad en inversión**

La formación bruta de capital fijo aumentó 0.9% mensual en mayo, impulsada por un repunte en la construcción, mientras que la maquinaria y equipo se estancó. A tasa anual, la inversión cayó 6.7%, reflejo de menores gastos tanto en maquinaria y equipo como en construcción. El nivel de inversión sigue mostrando debilidad.

**Señales mixtas en el sector automotriz**

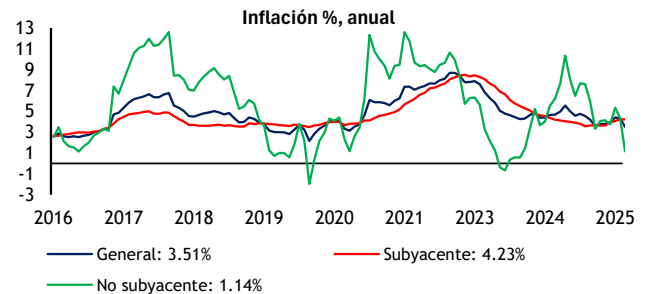
En julio, las ventas de vehículos ligeros en México sumaron 124,482 unidades, casi sin cambio respecto al año anterior. La producción subió 2.4% anual y las exportaciones incrementaron 7.9%. En el acumulado enero-julio, la producción crece ligeramente, pero las ventas y exportaciones siguen estancadas.

**Mayor confianza del consumidor**

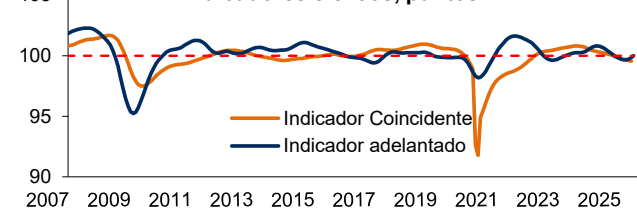
La confianza del consumidor se colocó en 45.9 puntos en julio, lo que implicó un crecimiento mensual de 0.4 puntos. Destacó el incremento en los componentes de situación económica presente y la posibilidad de compra de bienes duraderos. En contraste, se registró un menor optimismo respecto a la situación futura.

**Indice de confianza del consumidor, ae****Presiones del rubro subyacente**

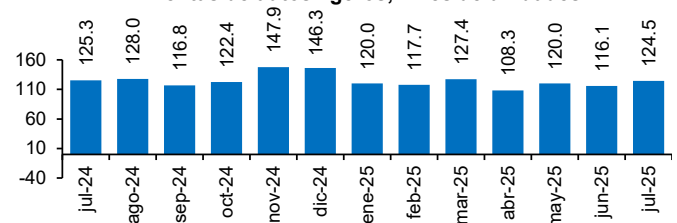
En julio, la inflación general fue de 0.27% mensual y registró una disminución de 4.32% a 3.51% anual. La subyacente mostró un ligero decremento a 4.23%, mientras que la no subyacente disminuyó drásticamente de 4.33% a 1.14% anual. La persistencia inflacionaria sigue concentrada en el componente subyacente.

**Sin señales claras de dinamismo**

El Indicador Coincidente se mantuvo en zona negativa en mayo, al descender por tercer mes consecutivo. Por su parte, el Indicador Adelantado continuó al alza en junio, pero aún por debajo de su nivel de largo plazo. Ambos apuntan a una actividad económica que sigue sin recuperar dinamismo de forma sostenida.

**Indicadores cíclicos, puntos****Cae la venta de vehículos**

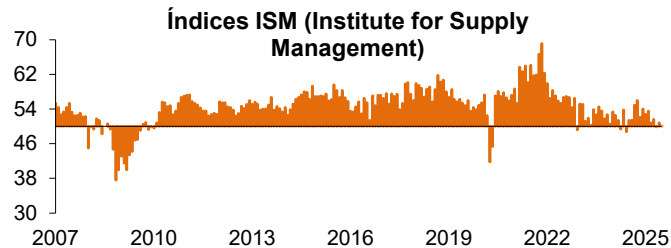
La venta de vehículos ligeros registró una caída anual de 0.6% en julio. En el acumulado de enero a julio de 2025, las ventas disminuyeron 0.3% en comparación con el mismo periodo del año anterior.

**Ventas de autos ligeros, miles de unidades**

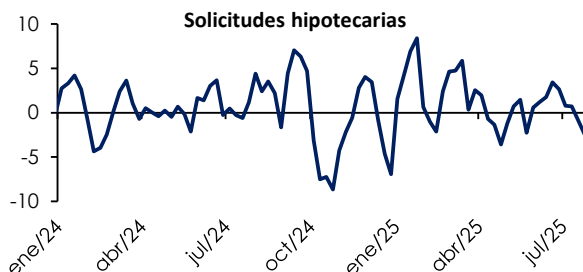
## Estados Unidos

**Sector servicios pierde tracción**

El ISM de servicios bajó a 50.1 en julio, apenas en zona de expansión. El empleo siguió contrayéndose y los precios aumentaron con fuerza, alcanzando su mayor nivel desde octubre de 2022. Efectos estacionales y factores climáticos tuvieron un impacto negativo en los negocios.

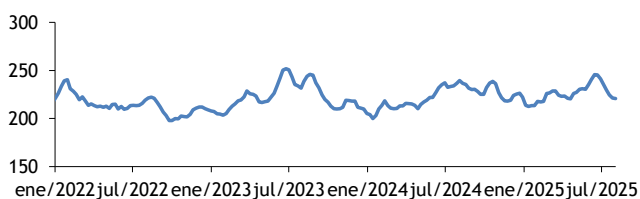
**Incrementan solicitudes hipotecarias**

Las solicitudes hipotecarias aumentaron 3.1% en la primera semana de agosto. Aunque siguen 10% por debajo del nivel de hace un mes, se mantienen 17.8% por encima del registro de hace un año, reflejando sensibilidad a cambios en tasas.

**Aumentan solicitudes continuas**

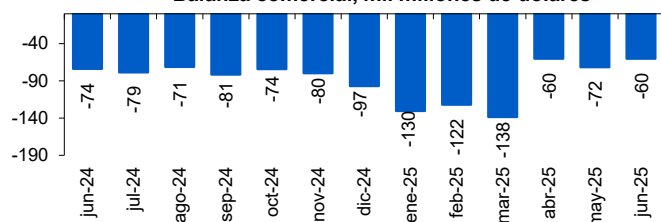
Las solicitudes iniciales de desempleo aumentaron levemente a 226 mil, pero se mantienen en niveles bajos. En contraste, las solicitudes continuas se mantienen por arriba de 1.9 millones por onceava semana consecutiva, lo que apunta a un mercado laboral débil.

**Solicitudes de seguro de desempleo, miles en pm4s**

**Se reduce déficit comercial**

El déficit comercial bajó a 60.2 mil millones de dólares en junio, con caídas tanto en exportaciones como en importaciones. Destaca la menor demanda de bienes importados y un superávit estable en servicios. La mejora en la balanza sugiere que las exportaciones netas no representarán un fuerte contrapeso al crecimiento del PIB, aunque la incertidumbre comercial persiste.

**Balanza comercial, mil millones de dólares**



## Perspectivas

México, la lectura del INPC de julio confirmó que el descenso de la inflación general continúa, con una tasa de 3.51% anual y un avance de 0.27% mensual; sin embargo, la subyacente presenta más persistencia, con un nivel de 4.23% anual y 0.31% mensual, reflejando rigidez en servicios y parte de mercancías. A la par, Banxico recortó la tasa en 25 pb a 7.75%, validando un sesgo de relajación más gradual ante una desinflación encabezada por el componente no subyacente y un crecimiento que pierde tracción. En el sector real, la Inversión Fija Bruta de mayo avanzó 0.9% m/m (cifras desestacionalizadas), aunque el balance interanual registró una contracción de 6.7% por maquinaria y equipo y un mal desempeño de la construcción privada; la confianza del consumidor de julio subió 0.4 puntos contra el mes previo, pero continúa por debajo de picos recientes, consistente con una demanda interna más cautelosa. Con esto, el cuadro para el resto del año sigue apuntando a una ligera contracción del PIB y presiones inflacionarias aún presentes, especialmente en el componente subyacente. La semana siguiente, el foco pasa a la actividad industrial de junio y al indicador oportuno del consumo privado, insumos para calibrar las previsiones en términos de crecimiento.

En Estados Unidos, los datos publicados esta semana delinearon una economía que se desacelera en un contexto de presiones inflacionarias al alza. El ISM de servicios bajó a 50.1 (actividad apenas expansiva, con el empleo en 46.4), señal de enfriamiento en el sector que más pesa en el PIB. Asimismo, el déficit comercial de junio se redujo a 60.2 mil millones de USD, debido principalmente a menores importaciones, escenario que es consistente con una corrección tras las compras atípicas a inicios de año, previas a la imposición de aranceles. Respecto al mercado laboral, las solicitudes iniciales de desempleo repuntaron a 226 mil en la última lectura disponible. Asimismo, el crédito al consumo mostró un avance moderado, con el crédito revolvente creciendo a una tasa anualizada de 0.7% y el no revolvente a 2.9%, apuntando a mayor cautela por parte de los hogares. Este escenario respalda una previsión de crecimiento más moderada, con riesgo de repunte inflacionario en servicios, lo que mantiene a la Fed pendiente de datos. Hacia la semana siguiente, ciertos catalizadores pueden mover tasas y valuaciones: IPC e IPP, de julio, ventas al menudeo y producción industrial/capacidad utilizada, además de encuestas regionales, que serán clave para confirmar si la desinflación pierde inercia justo en esta coyuntura de enfriamiento en la actividad económica.

## México

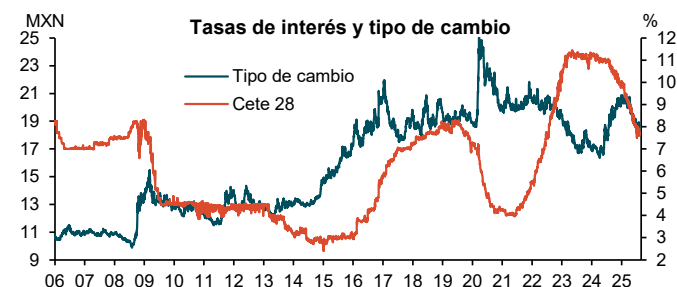
### Subasta primaria

En la subasta 32 del año, el movimiento más relevante fue la disminución de 19 puntos base en la tasa de los Cetes a 350 días, reflejando una expectativa más clara del mercado de que Banxico podría recortar la tasa de referencia en el mediano plazo. El plazo de 28 días fue el único con ajuste al alza, al colocarse en 7.50% (+2 pb respecto a la subasta anterior).

En términos de demanda, el mayor *bid-to-cover* se observó en los Cetes a 28 días, con una relación de 3.2 veces.

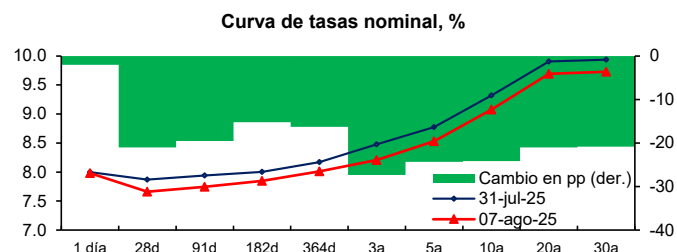
### Tasas de interés de la Subasta 32 - 2025

|              | Anterior | Última | Variación pp. |
|--------------|----------|--------|---------------|
| Cete 28d     | 7.48     | 7.50   | 0.02          |
| Cete 91d     | 7.92     | 7.80   | -0.12         |
| Cete 182d    | 8.00     | 7.94   | -0.06         |
| Cete 350d    | 8.23     | 8.04   | -0.19         |
| Bono 20 años | 9.95     | 9.71   | -0.24         |
| Udi 10 años  | 5.00     | 4.94   | -0.06         |
| Bondes F 2a  | 0.15     | 0.16   | 0.01          |
| Bondes F 6a  | 0.22     | 0.22   | 0.00          |
| BPAG28 3a    | 0.22     | 0.22   | 0.00          |
| BPAG91 5a    | 0.19     | 0.20   | 0.01          |
| BPA 7 años   | 0.17     | 0.17   | 0.00          |

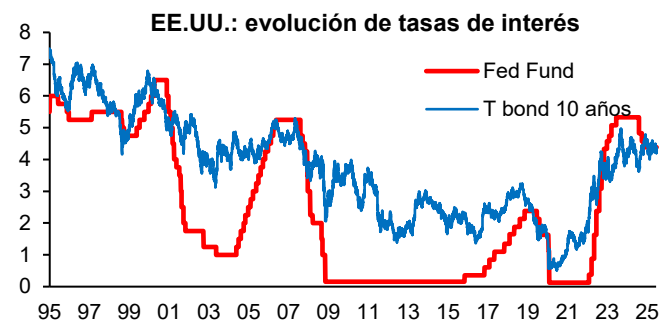


### Mercado secundario

En el periodo del 31 de julio al 7 de agosto, la curva de tasas nominales mostró baja en todos los plazos. Derivado de que la baja fue generalizada, la curva continúa anticipando que se mantenga el relajamiento monetario.



| Plazo en días | CETES  |        |         | ABs    |        |         |
|---------------|--------|--------|---------|--------|--------|---------|
|               | 31-jul | 07-ago | Var pp. | 31-jul | 07-ago | Var pp. |
| 1             | 8.00   | 7.98   | -0.02   | 7.98   | 7.98   | 0.00    |
| 28            | 7.87   | 7.66   | -0.21   | 8.08   | 7.92   | -0.16   |
| 91            | 7.94   | 7.75   | -0.19   | 7.96   | 7.86   | -0.10   |
| 182           | 8.00   | 7.85   | -0.15   | 8.03   | 7.91   | -0.12   |
| 364           | 8.15   | 7.99   | -0.16   | 8.34   | 8.13   | -0.21   |



### Tasas de interés representativas (EE.UU.)

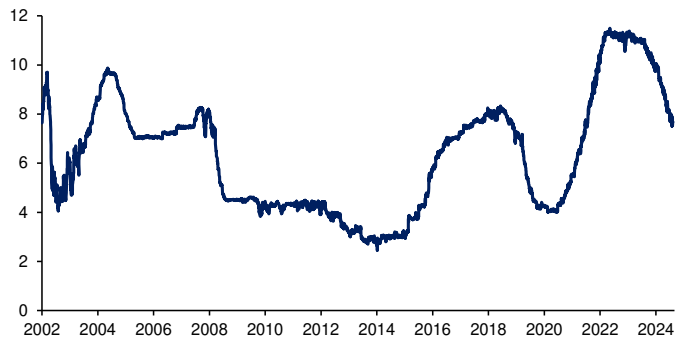
|          | 3 meses       | 2 años | 5 años            | 10 años | 30 años |
|----------|---------------|--------|-------------------|---------|---------|
| 11-jul   | 4.35          | 3.89   | 3.98              | 4.42    | 4.96    |
| 18-jul   | 4.34          | 3.87   | 3.95              | 4.42    | 4.99    |
| 25-jul   | 4.35          | 3.92   | 3.95              | 4.39    | 4.93    |
| 01-ago   | 4.30          | 3.68   | 3.76              | 4.22    | 4.82    |
| 08-ago   | 4.24          | 3.72   | 3.79              | 4.25    | 4.83    |
| Fed Fund | 4.25% - 4.50% |        | Tasa de descuento |         | 4.50%   |

### Perspectivas

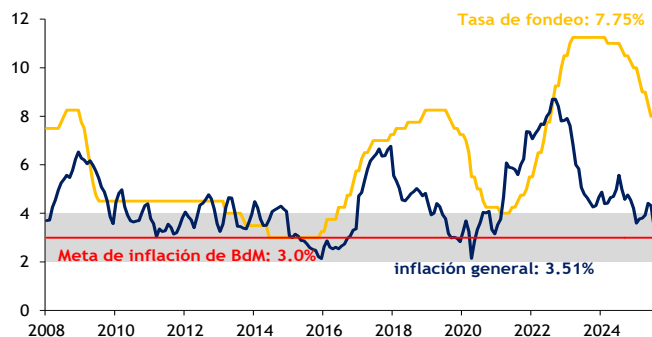
**Estados Unidos:** Donald Trump ha nominado a Stephen Miran para ocupar de forma temporal una vacante en el Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal, tras la salida anticipada de Adriana Kugler. Miran es visto como un perfil moderado que probablemente opte por recortes de tasas en la segunda mitad del año, especialmente tras los débiles datos laborales de julio y las revisiones a la baja de los meses previos. Su confirmación antes de la reunión de septiembre podría influir en un voto más dividido. Por otro lado, Christopher Waller se perfila como el principal candidato para reemplazar a Jerome Powell, respaldado por asesores de Trump por su enfoque basado en proyecciones y su conocimiento del sistema de la Fed. Ambos movimientos apuntan a una posible reconfiguración de la Fed hacia una postura más flexible.

**México:** La Junta de Gobierno del Banco de México decidió reducir la tasa de fondeo en 25 puntos base, llevándola a 7.75%. Si bien la actividad económica mostró mejora respecto al trimestre previo, persisten riesgos a la baja por incertidumbre y tensiones comerciales. La inflación general disminuyó, pero la inflación subyacente mantiene persistencia por arriba del objetivo del Banco de México, con expectativas de inflación al alza para 2025 y convergencia hacia 3% hasta el tercer trimestre de 2026. El balance de riesgos inflacionarios se mantiene al alza por depreciación cambiaria, costos y presiones climáticas, aunque factores como la debilidad económica y la apreciación del peso podrían moderarlos. El subgobernador Heath fue el único voto en contra, prefiriendo mantener la tasa, ante la persistencia de presiones inflacionarias en servicios y mercancías.

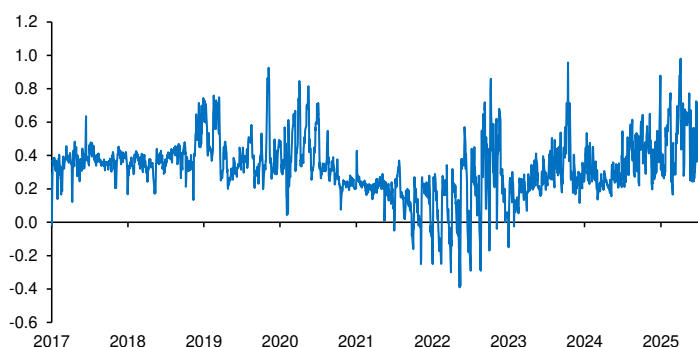
Evolución CETES 28d



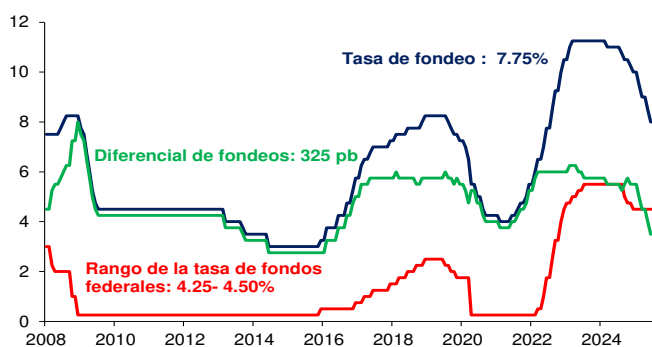
Tasa de fondeo e inflación



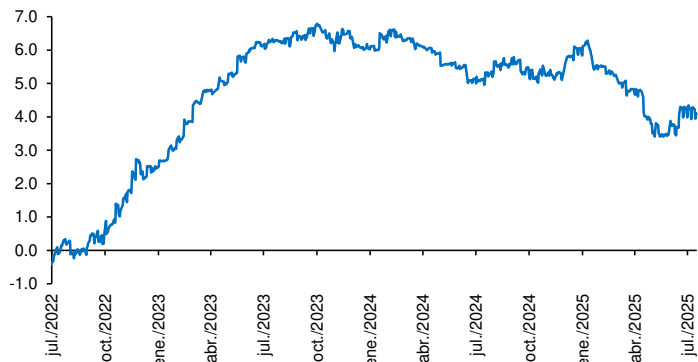
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



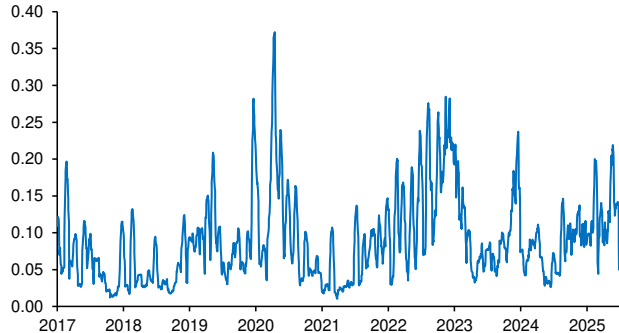
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



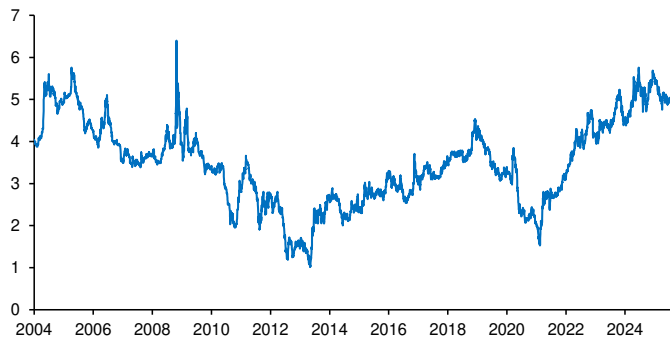
Tasas Reales CETE 28 expost



Volatilidad de CETES



Tasas real a 10 años



Tasa del bono a 10 años



# Indicadores Macro

| Datos Mensuales                                          | dic-24    | abr-25    | may-25    | jun-25    | jul-25    | ago-25    |
|----------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual) | -0.7%     | 1.2%      | 0.4%      | n.d.      | n.d.      | n.d.      |
| Producción Industrial (crec. anual, a.e.)                | -2.5%     | -0.6%     | -0.4%     | n.d.      | n.d.      | n.d.      |
| Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)              | -0.5%     | 0.4%      | 2.5%      | n.d.      | n.d.      | n.d.      |
| Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)                 | 2.62      | 2.61      | 2.71      | 2.63      | n.d.      | n.d.      |
| Inflación Mensual (%)                                    | 0.38      | 0.33      | 0.28      | 0.28      | 0.27      | n.d.      |
| Inflación Quincenal (%)                                  | 0.42/0.04 | 0.12/0.20 | 0.09/0.19 | 0.10/0.16 | 0.15/0.07 | n.d./n.d. |
| Inflación Anual (%)                                      | 4.21      | 3.93      | 4.42      | 4.32      | 3.51      | n.d.      |
| M1 (crecimiento anual real)                              | 7.1       | 5.0       | 4.4       | 3.6       | n.d.      | n.d.      |
| Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)  | -11.3     | -4.7      | -3.0      | -1.4      | n.d.      | n.d.      |
| Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)    | 8.5       | 5.1       | 4.3       | 3.0       | n.d.      | n.d.      |
| CETES 28 primaria, promedio                              | 9.85%     | 8.81%     | 8.31%     | 8.09%     | 7.67%     | n.d.      |
| Balanza Comercial (millones de dólares)                  | 1,849     | -44       | 1,232     | 514       | n.d.      | n.d.      |
| Tipo de Cambio                                           |           |           |           |           |           |           |
| Tipo de cambio FIX (pesos por dólar, cierre)             | 20.79     | 19.61     | 19.40     | 18.77     | 18.87     | 18.64     |
| Depreciación (+) / Apreciación (-)                       |           | -5.66     | -1.11     | -3.25     | 0.55      | -1.23     |
| Índice BMV (IPC, cierre)                                 | 49,513    | 56,259    | 57,842    | 57,451    | 57,398    | 58,261    |
| Cambio % respecto al mes anterior                        |           | 13.62%    | 2.81%     | -0.68%    | -0.09%    | 1.50%     |
| Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)   | 66.70     | 55.79     | 57.48     | 61.11     | 66.54     | 61.63     |

| Datos Semanales                                     | dic-24    | 11-jul    | 18-jul    | 25-jul    | 01-ago    | 07-ago |
|-----------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------|
| Base Monetaria (millones de pesos)                  | 3,294,744 | 3,286,101 | 3,297,709 | 3,289,340 | 3,293,042 | n.d.   |
| Activos Internacionales Netos (millones de dólares) | 231,799   | 253,490   | 251,373   | 251,218   | 247,776   | n.d.   |
| Reservas Internacionales (millones de dólares)      | 228,789   | 241,912   | 242,086   | 242,344   | 242,516   | n.d.   |

| Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)  |       |      |      |      |      |      |
|-------------------------------------------------|-------|------|------|------|------|------|
| CETES Primaria 28 días                          | 9.74  | 7.85 | 7.65 | 7.65 | 7.48 | 7.48 |
| CETES Secundario 28 días                        | 10.01 | 7.96 | 7.98 | 7.88 | 7.87 | 7.66 |
| CETES 1 año real (según inflación pronosticada) | 6.14  | 4.63 | 4.64 | 4.52 | 4.45 | 4.36 |
| AB 28 días                                      | 10.24 | 8.03 | 8.04 | 8.13 | 8.09 | 7.92 |
| TIIE 28 días                                    | 10.24 | 8.00 | 8.00 | 7.94 | 7.87 | 7.66 |
| Bono 10 años                                    | 10.45 | 9.28 | 9.35 | 9.39 | 9.32 | 9.08 |

| Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes) |      |      |      |      |      |      |
|--------------------------------------------------|------|------|------|------|------|------|
| Prime                                            | 7.50 | 7.50 | 7.50 | 7.50 | 7.50 | 7.50 |
| SOFR 3 meses (Secured Overnight Financing Rate)  | 4.49 | 4.31 | 4.34 | 4.30 | 4.39 | 4.35 |
| T- Bills 3 meses                                 | 4.33 | 4.36 | 4.35 | 4.36 | 4.35 | 4.25 |
| T- Bond 10 años                                  | 4.58 | 4.35 | 4.46 | 4.41 | 4.36 | 4.24 |
| Bund Alemán 10 años, €                           | 2.37 | 2.67 | 2.71 | 2.71 | 2.71 | 2.67 |

| Tipos de Cambio                    |       |        |        |        |        |        |
|------------------------------------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Banco de México (FIX)              | 20.79 | 18.63  | 18.77  | 18.55  | 18.80  | 18.68  |
| Interbancario Mismo Día a la Venta | 20.82 | 18.61  | 18.76  | 18.54  | 18.87  | 18.61  |
| Yen por dólar                      | 157.2 | 146.25 | 148.60 | 147.00 | 150.74 | 147.10 |
| Dólar por euro                     | 1.04  | 1.17   | 1.16   | 1.18   | 1.14   | 1.17   |

| Mercado de Futuros (pesos por dólar) |       |       |       |       |       |       |
|--------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Septiembre 2025                      | 21.73 | 18.75 | 18.88 | 18.65 | 18.95 | 18.70 |
| Diciembre 2025                       | 22.00 | 18.94 | 19.07 | 18.83 | 19.11 | 18.91 |
| Marzo 2026                           | 22.26 | 19.12 | 19.26 | 19.03 | 19.32 | 19.07 |
| Junio 2026                           | 22.54 | 19.33 | 19.47 | 19.24 | 19.51 | 19.26 |
| Septiembre 2026                      | 22.80 | 19.54 | 19.68 | 19.44 | 19.72 | 19.47 |

# Deuda Externa Mexicana

| Emisiones de Deuda Pública Externa Mexicana |            |                 |                    |              |         |       |             |
|---------------------------------------------|------------|-----------------|--------------------|--------------|---------|-------|-------------|
| Fecha                                       | Emisión    | Moneda original | Importe (millones) | Plazo (años) | Vencim. | Cupón | Rendimiento |
| ago-22                                      | Global ASG | ¥               | 3,200              | 20           | 2042    | 2.520 |             |
| ene-23                                      | Global     | US\$            | 1,250              | 5            | 2028    | 5.400 |             |
| ene-23                                      | Global     | US\$            | 2,750              | 12           | 2035    | 6.350 |             |
| ene-23                                      | Pemex      | US\$            | 2,000              | 10           | 2033    |       | 10.38       |
| abr-23                                      | Global ASG | US\$            | 2,941              | 30           | 2053    | 6.338 |             |
| dic-23                                      | Pemex      | US\$            | 1,800              | 1            | 2024    |       |             |
| dic-23                                      | Pemex      | US\$            | 6,500              | 3            | 2026    |       |             |
| ene-24                                      | Global     | US\$            | 1,000              | 5            | 2029    | 5.000 | 5.07        |
| ene-24                                      | Global     | US\$            | 4,000              | 12           | 2036    | 6.000 | 6.09        |
| ene-24                                      | Global     | US\$            | 2,500              | 30           | 2054    | 6.400 | 6.45        |
| ene-24                                      | Global ASG | €               | 2,000              | 8            | 2032    | 4.490 |             |
| ago-24                                      | Global ASG | ¥               | 97,100             | 3            | 2027    | 1.430 |             |
| ago-24                                      | Global ASG | ¥               | 32,200             | 5            | 2029    | 1.720 |             |
| ago-24                                      | Global ASG | ¥               | 10,000             | 7            | 2031    | 1.880 |             |
| ago-24                                      | Global ASG | ¥               | 8,300              | 10           | 2034    | 2.270 |             |
| ago-24                                      | Global ASG | ¥               | 4,600              | 20           | 2044    | 2.930 |             |
| sep-24                                      | Global     | US\$            | 1,490              | 17           | 2041    | 7.250 |             |
| ene-25                                      | Global     | US\$            | 2,000              | 5            | 2030    | 6.000 |             |
| ene-25                                      | Global     | US\$            | 4,000              | 12           | 2037    | 6.875 |             |
| ene-25                                      | Global     | US\$            | 2,500              | 30           | 2055    | 7.375 |             |
| ene-25                                      | Global     | €               | 1,400              | 8            | 2033    | 4.625 |             |
| ene-25                                      | Global     | €               | 1,000              | 12           | 2037    | 5.125 |             |
| jun-25                                      | Global     | US\$            | 3,950              | 7            | 2032    | 5.850 |             |
| jun-25                                      | Global     | US\$            | 2,850              | 13           | 2038    | 6.625 |             |

| Mercado Secundario Bonos Globales |        |        |       |
|-----------------------------------|--------|--------|-------|
|                                   | 08-ago | 01-ago | Var.  |
| México rendimiento (%*)           |        |        |       |
| UMS 26                            | 3.62   | 3.82   | -0.20 |
| UMS 33                            | 5.54   | 5.68   | -0.14 |
| UMS 40                            | 6.47   | 6.53   | -0.06 |
| UMS 44                            | 6.70   | 6.79   | -0.09 |
| Brasil rendimiento (%*)           |        |        |       |
| BR GLB 27                         | 4.61   | 4.66   | -0.05 |
| BR GLB 34                         | 6.24   | 6.37   | -0.14 |
| EE.UU. Rendimiento (%)            |        |        |       |
| T. Bond 10a                       | 4.24   | 4.36   | -0.12 |

TB: Bono del tesoro estadounidense.

UMS: United Mexican States

t: Tasa de referencia

CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

\*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2026 (rendimiento %)



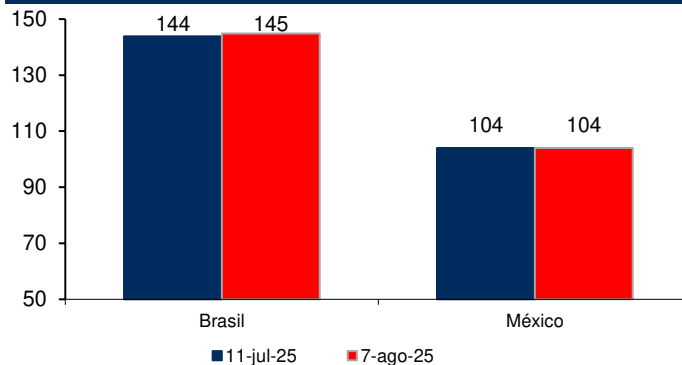
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

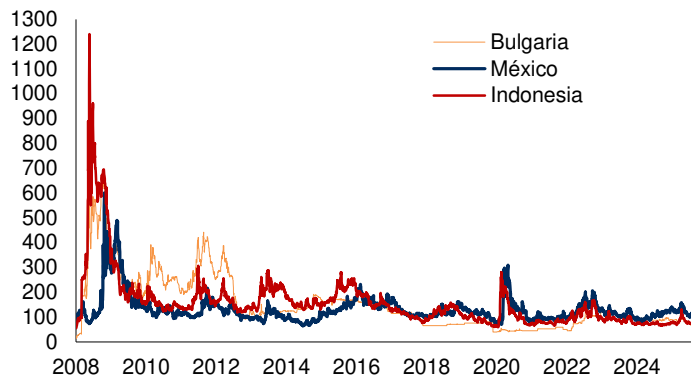


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

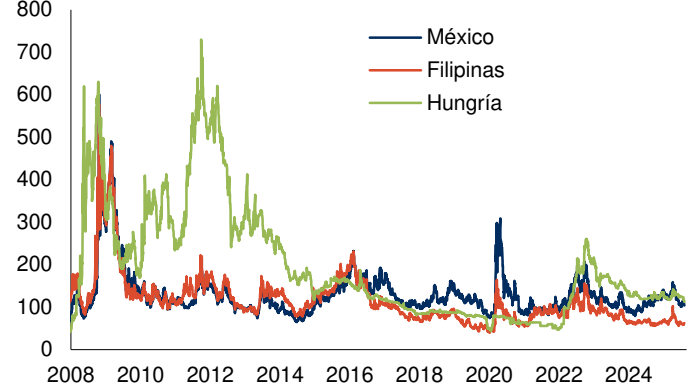


# Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

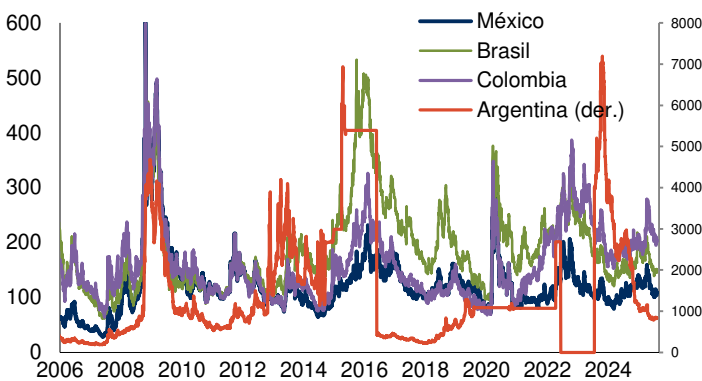


Países con calificación Baa2 (Moody's)

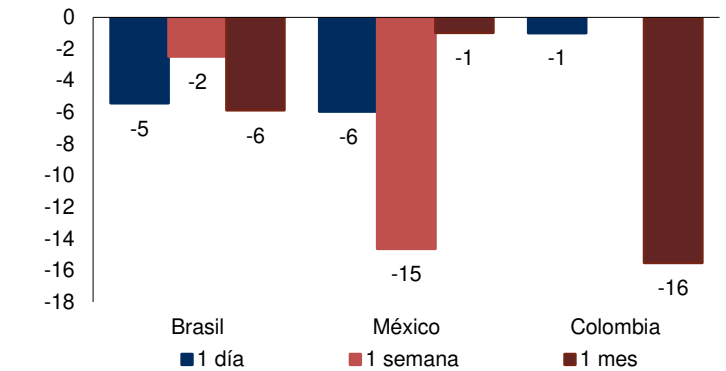


08 de agosto de 2025

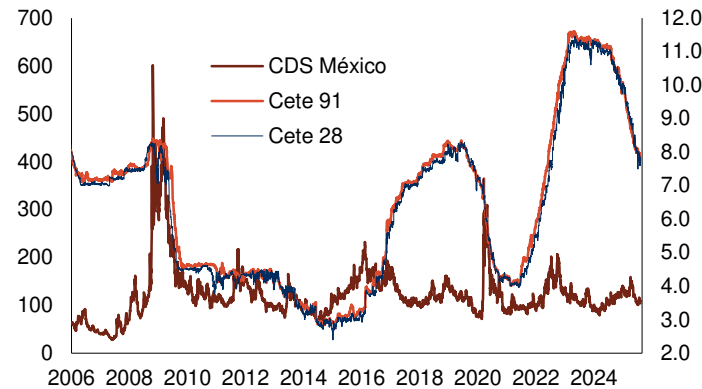
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



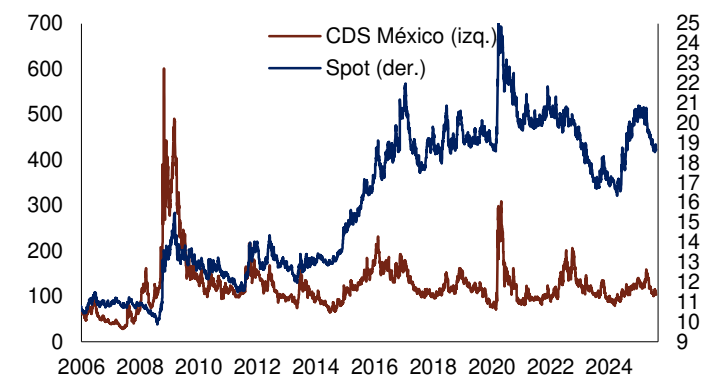
CDS México y tasas de CETES



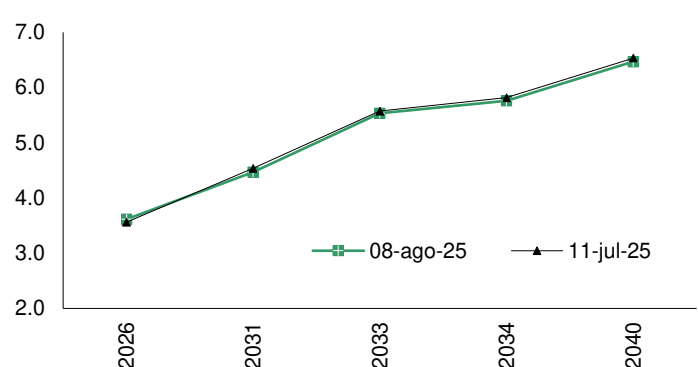
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

|     | CDS<br>Var. pb | Tipo de cambio<br>T.C. Aprec(-)/deprec(+) |      | Bolsa<br>En dólares |      |
|-----|----------------|-------------------------------------------|------|---------------------|------|
|     |                |                                           |      |                     |      |
| Arg | -7             | 1326.0                                    | 5.7  | 1772                | 4.3  |
| Bra | -5             | 5.4                                       | -0.7 | 25210               | -1.3 |
| Mex | -6             | 18.7                                      | 0.4  | 3119                | 1.5  |

CDS México y tipo de cambio spot



Curva de rendimientos de UMS



## Panorama

El peso mantiene una apreciación moderada soportada por fundamentos sólidos como el atractivo diferencial de tasas frente a EE.UU., que sigue incentivando los flujos de cartera hacia activos locales, y por una balanza comercial no deficitaria que ha contribuido a estabilizar los saldos de cuenta corriente. La entrada de Inversión Extranjera Directa (IED) también puede actuar como soporte estructural para la divisa. Sin embargo, persisten riesgos relevantes: episodios de volatilidad asociados a la aversión global al riesgo, tensiones geopolíticas y la incertidumbre en torno a los aranceles impuestos por EE.UU. podrían revertir temporalmente los flujos hacia activos mexicanos y aumentar la demanda de refugio en dólares.

## Expectativas de la paridad peso por dólar

|          | 2025  | 2026  |
|----------|-------|-------|
| Promedio | 20.05 | 20.52 |
| Mediana  | 20.00 | 20.50 |
| Máximo   | 21.75 | 22.00 |
| Mínimo   | 18.94 | 19.30 |

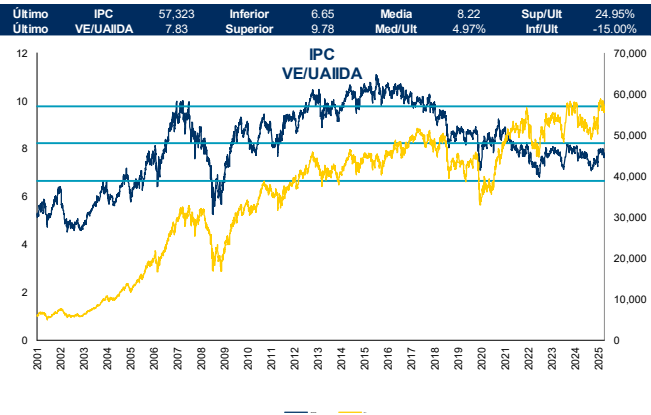
Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, 7 de julio de 2025.

## PESO/ DÓLAR



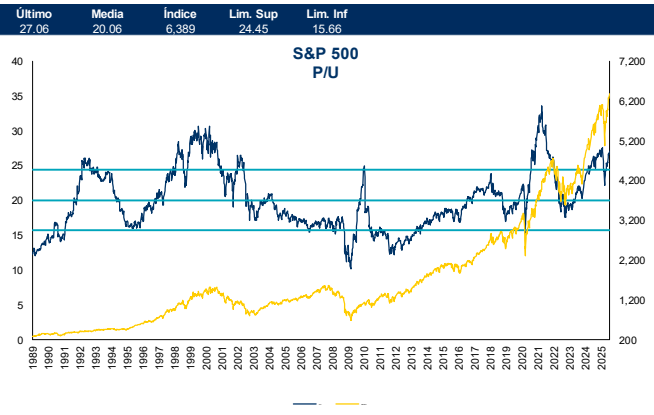
MEXICO

En México el IPC finalizó la semana con un comportamiento positivo, ubicándose en un nivel cercano a los 58,070 puntos, destacando como positivos los sectores de materiales, telecomunicaciones y aeropuertos. A detalle, el pasado 7 de agosto, se dio a conocer que AT&T se encuentra analizando la venta de su negocio en México, por un valor cercano a los US\$2,000 millones; lo anterior, impulsó de manera relevante a América Móvil, ya que AT&T es el segundo operador de telefonía más grande de México. A su vez, los grupos aeroportuarios dieron a conocer sus reportes de tráfico de pasajeros correspondientes al mes de julio, los cuales resultaron positivos, ya que se observa una dinámica resiliente en las operaciones, particularmente resaltó una recuperación en las operaciones internacionales. De manera más detenida, GAP fue la emisora que registró la variación positiva más elevada, gracias a una aceleración en su ritmo de crecimiento; mientras que en OMA el catalizador continúa siendo el aeropuerto de Monterrey, el cual concretó su noveno mes consecutivo con crecimiento de doble dígito en sus operaciones totales; mientras que, en el caso de ASUR, sus operaciones en México retoman el camino positivo, tras haber presentado contracciones durante dos meses consecutivos. En el panorama económico, fue relevante la decisión de la Junta de Gobierno de Banco de México, la cual decidió recortar en 25 puntos base la tasa de fondeo, ubicándola en 7.75%. En el mismo sentido, el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) registró un incremento mensual de 0.27% durante el mes de julio, mientras que a tasa anual la inflación general se ubicó en 3.51%, por debajo del 4.32% observado en junio. En temas comerciales, el primer ministro de Canadá, Mark Carney, envió a su jefe de finanzas a mantener un diálogo tanto con la presidenta Claudia Sheinbaum y miembros de su administración, como con empresarios y ejecutivos, para mejorar las relaciones comerciales entre ambos países. De acuerdo con personas familiarizadas con el asunto, uno de los temas más relevantes dentro de la negociación fue el desarrollo de infraestructura para facilitar el comercio entre ambos países, a través de la inversión en puertos y ferrocarriles.



EUA

Los mercados estadounidenses cerraron la semana en terreno positivo, impulsados por diversos factores, entre los que destacan los sólidos resultados corporativos de empresas estadounidenses en sus reportes trimestrales. También influyó la nominación, el 7 de agosto, de Stephen Miran, actual presidente del Consejo de Asesores Económicos, para ocupar un puesto temporal en la FED hasta el 31 de enero de 2026, en reemplazo de Adriana Kugler, quién recientemente renunció a su cargo. Miran es un firme partidario de los recortes de tasas, lo que ha incrementado las expectativas de un futuro recorte de tasas en septiembre. En el ámbito comercial, los aranceles generales aplicados a diversos países (como India, Brasil, Japón, Corea del Sur, Taiwan, etc.) entraron en vigor el 7 de agosto. Mientras que, Donald Trump anunció el 6 de agosto que impondría un arancel adicional del 25% a la India, con entrada en vigor el 27 de agosto. Esta medida responde a la continua compra de petróleo ruso por parte de la India, pese a las advertencias previas de Washington. Cabe destacar que India es el mayor comprador de crudo ruso transportado por mar, con importaciones cercanas a 1.75 millones de barriles diarios. Ese mismo día, la presidenta suiza Karin Keller-Sutter se reunió en Washington con el secretario de Estado, Marco Rubio, para negociar condiciones comerciales más favorables, dado que a su país se le impuso una tasa arancelaria del 39%, una de las más altas. El 8 de agosto, varias fuentes señalaron que los lingotes de oro de un kilo podrían incluirse en estas tarifas, a la espera de la decisión final que la Casa Blanca anunciará mediante una orden ejecutiva más adelante. Por su parte, el 5 de agosto, Trump amenazó a las farmacéuticas con la imposición de un arancel que podría elevarse hasta 250% en un plazo de 18 meses, con el objetivo de reducir la dependencia del extranjero e impulsar la producción local. Finalmente, en el plano económico, el déficit comercial de Estados Unidos se redujo en junio, impulsado por una marcada caída en las importaciones de bienes de consumo. En concreto, el saldo comercial fue menor al esperado por el mercado, al ubicarse en -US\$60,200 millones (vs. -US\$61,000e millones).



| IPC    | Último | Rend. 7d | Rend. 30d | Rend. Año |
|--------|--------|----------|-----------|-----------|
| Cierre | 58,070 | 2.06%    | 2.44%     | 17.28%    |
| Máximo | 58,496 | 1.76%    | 2.21%     | 17.79%    |
| Mínimo | 58,028 | 2.30%    | 2.49%     | 18.82%    |

| Índice  | Último | Rend. 7d | Rend. 30d | Rend. Año |
|---------|--------|----------|-----------|-----------|
| DJI     | 44,176 | 1.35%    | -0.64%    | 3.83%     |
| S&P 500 | 6,389  | 2.43%    | 2.01%     | 8.63%     |
| Nasdaq  | 21,450 | 3.87%    | 4.07%     | 11.08%    |

| IPC        |        |        |        |             |
|------------|--------|--------|--------|-------------|
| Fecha      | Máximo | Mínimo | Cierre | Volumen     |
| 04/08/2025 | 56,935 | 56,487 | 56,650 | 168,528,245 |
| 05/08/2025 | 57,156 | 56,546 | 57,072 | 132,849,455 |
| 06/08/2025 | 57,692 | 57,021 | 57,154 | 151,734,529 |
| 07/08/2025 | 58,302 | 57,102 | 58,261 | 169,427,858 |
| 08/08/2025 | 58,496 | 58,028 | 58,070 | 110,022,773 |

**AC:** concretó la adquisición de Imperial, LLC, empresa de máquinas vending y micro mercados con sede en Oklahoma y presencia en varios estados del sur de EE. UU. PINFRA: Anunció la venta de su subsidiaria operadora del puerto de Altamira a Terminal Investment Limited (Luxemburgo). La operación equivale a más del 10% de sus activos y ventas consolidadas de 2024.

**ASUR:** reportó el tráfico de pasajeros para el mes de julio, el cual alcanzó un total de 6.5 millones de pasajeros, representando un incremento del 1.5% respecto a julio de 2024. En específico el tráfico de pasajeros presentó incrementos de 3.5% en Colombia, 2.0% en México, pero decreció-1.9% en Puerto Rico.

**BIMBO:** Fitch Ratings afirmó la calificación de largo plazo de Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. en 'AAA(mex)', con Perspectiva Estable, así como las calificaciones de sus emisiones BIMBO 16, BIMBO 17, BIMBO 23L, BIMBO 23-2L, BIMBO 25 y BIMBO 25-2.

**BOLSA:** Fitch Ratings calificó a la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) con IDR de largo plazo en 'BBB' y de corto plazo en 'F3', ambas con Perspectiva Estable. A nivel nacional, afirmó las calificaciones en 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)'.

**GAP:** reportó el tráfico de pasajeros para el mes de julio, en el cual los 12 aeropuertos mexicanos registraron un aumento de 1.8% en el tráfico total de pasajeros respecto al mismo periodo del año anterior. Montego Bay tuvo un incremento de 15.2%.

**GRUMA:** Fitch afirmó las calificaciones de la emisora en AAA(mex); Perspectiva Estable. A su vez, S&P Global Ratings subió la calificación de la emisora a BBB+ desde BBB con perspectiva estable.

**NEMAK:** S&P Global Ratings confirmó calificaciones de 'BB+' y de 'mxAA-' de Nemark luego de un sólido primer semestre; la perspectiva se mantiene negativa tras anuncio de adquisición.

**OMA:** publicó su Reporte de Sostenibilidad 2024, destacando una reducción del 91% en emisiones de carbono, certificación ISO 14064, acreditación ACA Nivel 3 en sus 13 aeropuertos, eliminación de productos fitosanitarios y avance en equidad de género con 20% de mujeres en liderazgo. La emisora también, reportó el tráfico de pasajeros para el mes de julio, en el cual el número de pasajeros totales transportados en sus 13 aeropuertos creció 7.1% con respecto al mismo periodo de 2024.

**TEAK:** dio a conocer que se publicó en el Diario Oficial de la Federación la sentencia de 17 de junio de 2025, por la cual se declaró en concurso mercantil a su subsidiaria Forestaciones Operativas de México, S.A. de C.V. ("FOMEX") dictada por el Juzgado Primero de Distrito en Materia de Concursos Mercantiles con residencia en la Ciudad de México y jurisdicción en toda la República Mexicana, en el procedimiento de concurso mercantil con número de expediente 3195/2025.

**VOLAR:** reportó el tráfico de pasajeros para el mes de julio, el cual alcanzó un total de 2.7 millones de pasajeros, reflejando un crecimiento interanual de +3.0%. A detalle, el tráfico nacional aumentó en +2.9%, mientras que el tráfico internacional presentó una variación interanual de +3.3%.

**WALMEX:** Anunció la renuncia de Ignacio Caride como presidente ejecutivo y director general, con efecto inmediato. El Consejo designó de forma interina a Cristian Barrientos, actual CEO de Walmart Chile.

FUENTE: EMISNET.

## Renta Variable

## Resumen de Estimados

| Emisora  | Último Precio | Rend. acumulado |         |        |        | Márgenes |         |         | VE/UAIIDA |         |         |
|----------|---------------|-----------------|---------|--------|--------|----------|---------|---------|-----------|---------|---------|
|          |               | 7 días          | 30 días | Año    | 12 m   | RK 1/    | EBITDA  | EBIT    | 12 m      | 2021 2/ | 2022 2/ |
| IPC      | 58,070        | 2.06%           | 2.4%    | 17.3%  | 10.8%  | 9.85%    | 30.21%  | 22.88%  | 7.88      | 7.59    | 7.13    |
| AEROMEX  | 167.00        | 0.0%            | 0.0%    | 0.0%   | 0.0%   | 13.42%   | -0.49%  | -28.74% | 48.70     | 13.35   | 7.37    |
| ALFAA    | 14.06         | 2.0%            | 2.2%    | -6.8%  | 35.8%  | 21.11%   | 10.62%  | 7.01%   | 5.52      | 4.76    | 5.36    |
| ALPEKA   | 8.74          | -3.9%           | -11.5%  | -33.0% | -27.5% | 41.79%   | 10.57%  | 8.84%   | 2.42      | 36.35   | 46.19   |
| ALSEA    | 56.50         | 2.4%            | 15.4%   | 29.9%  | 2.5%   | -5.68%   | 21.10%  | 7.74%   | 7.96      | 7.69    | 7.13    |
| AMXB     | 17.71         | 4.7%            | 7.7%    | 0.2%   | 14.3%  | 13.29%   | 39.40%  | 18.61%  | 5.62      | 5.85    | 5.68    |
| ARA      | 3.22          | 0.6%            | -0.9%   | 0.6%   | 3.9%   | 23.58%   | 14.56%  | 10.84%  | 3.55      | 6.44    | 5.82    |
| AC       | 197.28        | 0.8%            | 7.2%    | 14.2%  | 8.1%   | 5.67%    | 18.66%  | 13.83%  | 13.01     | 12.54   | 11.57   |
| ASUR     | 580.50        | 0.9%            | 2.8%    | 8.6%   | 5.4%   | 3.77%    | 47.50%  | 46.09%  | 20.60     | 15.33   | 14.29   |
| AUTLAN   | 6.99          | -0.7%           | 0.6%    | 4.3%   | -6.9%  | 13.35%   | 21.82%  | 7.37%   | 3.11      | 2.16    | 3.16    |
| AXTEL    | 2.33          | -0.4%           | -2.5%   | 111.8% | 76.5%  | -21.38%  | 34.81%  | 2.56%   | 15.75     | 5.60    | 5.34    |
| BBAJIO   | 42.77         | 0.9%            | -0.1%   | 2.4%   | -19.3% | n.a.     | n.a.    | n.a.    | n.a.      | n.a.    | n.a.    |
| BIMBOA   | 54.72         | -0.3%           | 8.1%    | -0.9%  | -16.7% | 11.50%   | 14.04%  | 9.78%   | 7.22      | 7.08    | 6.73    |
| BOLSA    | 39.98         | -2.4%           | -6.8%   | 19.8%  | 39.6%  | 9.68%    | 57.14%  | 55.66%  | 8.62      | 9.81    | 9.45    |
| CEMEXCPO | 16.02         | 1.3%            | 16.8%   | 37.2%  | 36.1%  | 11.08%   | 19.05%  | 11.15%  | 7.24      | 7.24    | 6.70    |
| CHDRAUIB | 159.02        | 4.1%            | 5.7%    | 26.9%  | 16.0%  | 0.07%    | 6.45%   | 4.64%   | 14.64     | 11.40   | 11.00   |
| GENTERA  | 42.50         | 0.0%            | -1.6%   | 74.9%  | 95.9%  | n.a.     | n.a.    | n.a.    | n.a.      | n.a.    | n.a.    |
| CUERVO   | 23.42         | 0.0%            | 4.5%    | 0.0%   | -21.3% | 8.14%    | 17.60%  | 18.06%  | 11.58     | 11.00   | 9.21    |
| KUOB     | 44.32         | 0.0%            | 0.7%    | 0.7%   | 3.1%   | 20.51%   | 14.34%  | 11.19%  | 5.51      | n.a.    | n.a.    |
| ELEKTRA  | 369.02        | -0.5%           | -1.6%   | 6.0%   | -60.9% | 12.53%   | 14.36%  | 9.36%   | 9.20      | n.a.    | n.a.    |
| ELEMENT  | 15.21         | 0.0%            | 0.0%    | 0.0%   | -55.9% | 6.40%    | n.a.    | 7.51%   | 6.53      | n.a.    | n.a.    |
| FEMSAUBD | 161.69        | -3.8%           | -15.3%  | -9.0%  | -21.4% | 5.59%    | 15.06%  | 9.62%   | 10.25     | 10.80   | 9.79    |
| GAP      | 448.05        | 4.0%            | 5.2%    | 22.2%  | 51.2%  | 1.62%    | 49.53%  | 46.58%  | 23.69     | 18.44   | 16.69   |
| GCARSOA1 | 132.97        | 2.6%            | -1.9%   | 15.3%  | 11.7%  | 3.58%    | 12.06%  | 10.58%  | 20.58     | 14.12   | 12.67   |
| GCC      | 177.15        | 0.8%            | -0.2%   | -5.0%  | 12.1%  | 7.90%    | 31.10%  | 22.30%  | 8.52      | 10.22   | 9.29    |
| GFAMSA   | 0.03          | 0.0%            | 0.0%    | 0.0%   | 0.0%   | 1.08%    | -59.98% | -55.12% | -9.64     | n.a.    | n.a.    |
| GFINBURO | 50.46         | 4.8%            | -1.7%   | 16.3%  | 12.2%  | n.a.     | n.a.    | n.a.    | n.a.      | n.a.    | n.a.    |
| GFNORTEO | 168.40        | 2.0%            | -2.3%   | 25.7%  | 20.7%  | n.a.     | n.a.    | n.a.    | n.a.      | n.a.    | n.a.    |
| GMEXICOB | 123.28        | 4.2%            | 10.7%   | 24.6%  | 22.2%  | 14.83%   | 58.01%  | 50.96%  | 6.56      | 9.37    | 9.39    |
| GMXT     | 32.59         | 1.5%            | 0.3%    | 0.1%   | -10.2% | 8.99%    | 42.90%  | 30.88%  | 8.40      | 7.61    | 7.20    |
| GPH      | 42.00         | 0.0%            | 0.0%    | -4.5%  | -4.5%  | 14.32%   | 7.34%   | 6.95%   | 4.32      | n.a.    | n.a.    |
| GRUMAB   | 322.50        | -1.0%           | -0.1%   | -1.0%  | -7.1%  | 10.15%   | 15.70%  | 11.97%  | 9.81      | 10.87   | 10.12   |
| GSANBOR  | 26.00         | 0.0%            | 0.0%    | 0.0%   | 0.0%   | 5.44%    | 6.83%   | 5.07%   | 12.40     | n.a.    | n.a.    |
| ICH      | 168.69        | -2.2%           | -3.6%   | -2.7%  | -9.8%  | 16.62%   | 24.02%  | 24.62%  | 4.38      | 4.70    | 6.20    |
| IDEAL    | 36.69         | 0.0%            | 0.0%    | -5.2%  | -5.9%  | 10.47%   | 55.82%  | 48.93%  | 15.30     | n.a.    | n.a.    |
| IENOVA   | 73.70         | 0.0%            | 0.0%    | 0.0%   | 0.0%   | 9.02%    | 48.90%  | 37.48%  | 11.20     | n.a.    | n.a.    |
| KIMBERA  | 36.67         | 3.5%            | 7.0%    | 24.7%  | 13.3%  | 4.19%    | 24.08%  | 17.81%  | 12.66     | 13.19   | 11.09   |
| KOF      | 157.73        | 0.0%            | -5.9%   | -2.6%  | -4.7%  | 6.73%    | 18.90%  | 13.34%  | 10.32     | 9.54    | 8.79    |
| LABB     | 21.75         | 2.3%            | 9.1%    | -13.5% | 16.4%  | 13.41%   | 19.77%  | 19.81%  | 8.54      | 8.03    | 7.37    |
| LACOMER  | 41.68         | 1.2%            | 1.0%    | 27.1%  | 21.0%  | 9.27%    | 9.95%   | 6.25%   | 6.50      | 6.30    | 5.60    |
| LALA     | 12.80         | 0.0%            | 0.0%    | 0.0%   | 0.0%   | -9.01%   | 9.77%   | 1.22%   | 14.64     | n.a.    | n.a.    |
| LIVEPOL  | 90.44         | -1.2%           | -8.6%   | -8.8%  | -30.5% | 15.86%   | 13.23%  | 13.57%  | 5.32      | 5.39    | 5.88    |
| MEGA     | 52.46         | -0.4%           | -7.5%   | 54.7%  | 20.5%  | 35.17%   | 48.17%  | 27.57%  | 1.72      | 2.07    | 1.75    |
| MFRISCO  | 3.72          | -7.0%           | 1.1%    | 8.8%   | 15.9%  | 2.89%    | 19.53%  | 11.25%  | 12.08     | 8.52    | 8.68    |
| NEMAK    | 3.57          | 2.3%            | 7.2%    | 44.5%  | 45.7%  | 17.92%   | 15.12%  | 6.05%   | 3.26      | 3.73    | 3.34    |
| OMA      | 250.05        | 0.6%            | -3.7%   | 39.3%  | 59.1%  | 3.20%    | 44.03%  | 47.14%  | 22.14     | 16.68   | 14.33   |
| ORBIA    | 12.30         | -2.5%           | -6.9%   | -17.9% | -48.1% | 53.21%   | 21.79%  | 16.48%  | 2.48      | 3.16    | 3.61    |
| PE&OLES  | 582.90        | 18.3%           | 16.6%   | 119.0% | 119.6% | 7.16%    | 32.52%  | 15.86%  | 9.95      | 12.40   | 10.81   |
| PINFRA   | 235.27        | 2.2%            | 12.4%   | 33.2%  | 38.0%  | 8.01%    | 62.55%  | 57.82%  | 11.16     | 12.81   | 11.93   |
| QUALITAS | 166.44        | -1.0%           | -14.7%  | -5.1%  | -2.7%  | n.a.     | n.a.    | n.a.    | n.a.      | n.a.    | n.a.    |
| R        | 143.36        | -0.2%           | -1.6%   | 22.5%  | 9.3%   | n.a.     | n.a.    | n.a.    | n.a.      | n.a.    | n.a.    |
| BSMX     | 22.50         | 0.0%            | 0.0%    | 0.0%   | 0.0%   | n.a.     | n.a.    | n.a.    | n.a.      | n.a.    | n.a.    |
| SIMEC    | 176.83        | 0.0%            | -1.7%   | -4.2%  | -4.4%  | 15.14%   | 23.81%  | 24.06%  | 5.02      | 5.29    | 7.01    |
| SITESB   | 19.82         | 0.0%            | 0.0%    | 0.0%   | 0.0%   | 0.89%    | 92.06%  | 36.16%  | 5.02      | n.a.    | n.a.    |
| SORIANAB | 24.97         | 0.3%            | -5.6%   | -15.7% | -19.9% | 16.75%   | 7.80%   | 5.89%   | 4.92      | 5.61    | 5.52    |
| TLEVISAC | 8.91          | -12.3%          | 7.2%    | 28.9%  | 11.5%  | 26.53%   | 38.25%  | 21.43%  | 3.10      | 5.44    | 5.10    |
| AZTECAC  | 0.50          | 0.0%            | 0.0%    | 0.0%   | 0.0%   | n.a.     | 27.76%  | 22.99%  | 2.62      | n.a.    | n.a.    |
| VESTA    | 52.93         | 0.0%            | 8.0%    | -0.5%  | -3.1%  | 5.64%    | 79.43%  | 80.04%  | 2.62      | 19.81   | 17.38   |
| VITROA   | 5.45          | 0.0%            | 9.0%    | -38.1% | -33.5% | 6.53%    | 9.73%   | 2.14%   | 3.93      | n.a.    | n.a.    |
| VOLAR    | 10.43         | -3.2%           | 22.3%   | -33.3% | -5.4%  | 104.87%  | 31.80%  | 15.45%  | 3.22      | 4.10    | 3.34    |
| WALMEXV  | 56.25         | 1.7%            | -3.5%   | 2.5%   | -7.5%  | 7.03%    | 10.87%  | 8.55%   | 12.32     | 11.70   | 10.72   |

1/ Rendimiento al capital  $R_k = (R_a - (RD)) / (K / (DN+K))$  calculado por Valmex.

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



## Renta Variable

## Resumen de Estimados

| Emisora | Deuda Total |        | Deuda Neta / |       | P/U                |                    | VLPA | P/VL | Valor<br>Mercado | Acciones<br>(millones) |
|---------|-------------|--------|--------------|-------|--------------------|--------------------|------|------|------------------|------------------------|
|         | / EBITDA    | EBITDA | EBIT         | 12 m  | 2021 <sup>2/</sup> | 2022 <sup>2/</sup> |      |      |                  |                        |
| IPC     | 2.22        | 1.21   | 1.84         | 13.26 | 17.78              | 15.53              | n.a. | 2.52 | 7,989,821        | n.a.                   |

|          |         |         |       |          |        |        |         |       |           |        |
|----------|---------|---------|-------|----------|--------|--------|---------|-------|-----------|--------|
| AEROMEX  | -397.37 | -291.60 | -4.92 | -1.20    | -3.44  | -56.53 | -314.95 | -0.53 | 22,783    | 136    |
| ALFAA    | 3.78    | 2.79    | 4.23  | 16.81    | 6.28   | 7.95   | 7.96    | 1.77  | 69,024    | 4,909  |
| ALPEKA   | 2.09    | 1.38    | 1.65  | 2.38     | 25.42  | 40.33  | 20.71   | 0.42  | 18,445    | 2,110  |
| ALSEA    | 4.53    | 3.92    | 10.69 | 56.74    | 29.90  | 24.21  | 9.11    | 6.20  | 47,380    | 839    |
| AMXB     | 1.88    | 1.39    | 2.95  | 5.87     | 12.67  | 11.93  | 6.05    | 2.93  | 1,151,504 | 65,020 |
| ARA      | 2.18    | -1.47   | -1.98 | 6.97     | 6.98   | 6.25   | 11.23   | 0.29  | 4,061     | 1,261  |
| AC       | 1.51    | 0.57    | 0.76  | 28.34    | 23.53  | 21.02  | 68.23   | 2.89  | 348,058   | 1,764  |
| ASUR     | 1.54    | 0.56    | 0.58  | 29.10    | 20.22  | 18.81  | 123.92  | 4.68  | 174,150   | 300    |
| AUTLAN   | 2.34    | 1.76    | 5.20  | 16.99    | 47.85  | 126.74 | 21.46   | 0.33  | 2,345     | 335    |
| AXTEL    | 3.27    | 2.87    | 39.05 | -8.19    | -85.87 | -30.03 | 1.02    | 2.28  | 6,531     | 2,803  |
| BBAJIO   | n.a.    | n.a.    | n.a.  | 10.59    | 7.37   | 6.88   | 37.54   | 11.93 | 50,893    | 1,190  |
| BIMBOA   | 2.41    | 2.21    | 3.17  | 15.39    | 13.31  | 13.96  | 21.70   | 2.52  | 244,876   | 4,475  |
| BOLSA    | 0.06    | -1.59   | -1.63 | 14.74    | 14.24  | 13.71  | 12.67   | 3.16  | 23,546    | 589    |
| CEMEXCPO | 2.99    | 2.70    | 4.62  | 15.95    | 13.59  | 14.57  | 13.29   | 1.21  | 242,502   | 15,137 |
| CHDRAUIB | 5.12    | 4.30    | 5.97  | 44.82    | 32.46  | 29.51  | 33.98   | 4.68  | 151,991   | 956    |
| GENTERA  | n.a.    | n.a.    | n.a.  | 36.63    | n.a.   | n.a.   | 12.79   | 3.32  | 67,473    | 1,588  |
| CUERVO   | 2.95    | 1.10    | 1.07  | 16.75    | 14.33  | 11.62  | 16.25   | 1.44  | 84,105    | 3,591  |
| KUOB     | 2.81    | 2.05    | 2.63  | 7.46     | n.a.   | n.a.   | 35.57   | 1.25  | 20,226    | 456    |
| ELEKTRA  | 12.57   | 5.59    | 8.58  | 6.65     | n.a.   | n.a.   | 451.84  | 0.82  | 86,123    | 233    |
| ELEMENT  | n.a.    | n.a.    | 5.35  | 25.15    | n.a.   | n.a.   | 16.58   | 0.92  | 18,437    | 1,212  |
| FEMSAUBD | 2.93    | 1.45    | 2.27  | 20.30    | 20.52  | 16.73  | 73.30   | 2.21  | 578,563   | 3,578  |
| GAP      | 2.96    | 1.55    | 1.65  | 38.38    | 28.70  | 26.51  | 37.54   | 11.93 | 230,182   | 514    |
| GCARSOA1 | 1.87    | 1.13    | 1.29  | 26.69    | n.a.   | 19.35  | 46.53   | 2.86  | 299,944   | 2,256  |
| GCC      | 1.69    | -0.44   | -0.61 | 26.69    | 345.96 | 310.55 | 79.44   | 2.23  | 59,770    | 337    |
| GFAMSA   | -6.32   | -6.22   | -6.77 | -0.01    | n.a.   | n.a.   | -29.85  | 0.00  | 19        | 570    |
| GFINBURO | n.a.    | n.a.    | n.a.  | 15.27    | 14.96  | 14.08  | 27.48   | 1.84  | 319,443   | 6,331  |
| GFNORTEO | n.a.    | n.a.    | n.a.  | 13.85    | 10.73  | 9.55   | 81.23   | 2.07  | 485,574   | 2,883  |
| GMEXICOB | 1.05    | 0.28    | 0.32  | 12.20    | 17.61  | 17.57  | 41.59   | 2.96  | 959,735   | 7,785  |
| GMXT     | 1.60    | 1.25    | 1.73  | 12.20    | 0.80   | 0.75   | 33.53   | 4.47  | 133,638   | 4,101  |
| GPH      | 3.12    | 1.76    | 1.85  | 9.61     | n.a.   | n.a.   | 59.07   | 0.71  | 15,869    | 378    |
| GRUMAB   | 2.05    | 1.58    | 2.07  | 20.15    | 20.01  | 17.22  | 77.06   | 4.18  | 123,808   | 384    |
| GSANBOR  | 1.00    | -1.03   | -1.39 | 32.21    | n.a.   | n.a.   | 15.13   | 1.72  | 58,582    | 2,253  |
| ICH      | 0.00    | -1.19   | -1.16 | 7.81     | 6.29   | 9.42   | 96.36   | 1.75  | 73,646    | 437    |
| IDEAL    | 3.92    | 3.10    | 3.53  | 14.86    | n.a.   | n.a.   | 13.45   | 2.73  | 105,154   | 2,866  |
| IENOVA   | 5.01    | 4.81    | 6.28  | 9.87     | n.a.   | n.a.   | 78.63   | 0.94  | 107,033   | 1,452  |
| KIMBERA  | 2.63    | 1.54    | 2.08  | 25.09    | 23.22  | 18.30  | 1.86    | 19.70 | 112,765   | 3,075  |
| KOF      | 2.35    | 1.05    | 1.48  | 21.10    | 19.88  | 17.70  | 57.86   | 2.73  | 331,364   | 2,101  |
| LABB     | 1.94    | 1.53    | 1.53  | 15.71    | 13.92  | 11.51  | 10.50   | 2.07  | 22,794    | 1,048  |
| LACOMER  | 0.51    | -0.41   | -0.66 | 12.98    | 10.90  | 10.29  | 52.92   | 0.79  | 20,029    | 481    |
| LALA     | 3.73    | 3.19    | 25.49 | -21.56   | n.a.   | n.a.   | 5.67    | 2.26  | 31,692    | 2,476  |
| LIVEPOL  | 1.98    | 0.95    | 0.92  | 8.42     | n.a.   | 8.61   | 88.32   | 1.02  | 121,388   | 1,342  |
| MEGA     | 0.70    | 0.38    | 0.67  | 3.63     | 3.58   | 3.50   | 115.89  | 0.45  | 15,564    | 297    |
| MFRISCO  | 9.64    | 8.70    | 15.11 | -12.81   | 30.58  | 86.39  | 1.67    | 2.23  | 22,490    | 6,046  |
| NEMAK    | 2.75    | 2.25    | 5.62  | 129.02   | 6.25   | 3.88   | 11.56   | 0.31  | 10,967    | 3,072  |
| OMA      | 2.06    | 0.44    | 0.41  | 34.46    | 26.75  | 22.87  | 28.08   | 8.91  | 98,462    | 394    |
| ORBIA    | 2.24    | 1.83    | 2.42  | 1.93     | 2.02   | 2.66   | 26.67   | 0.46  | 25,830    | 2,100  |
| PE&OLES  | 1.66    | 0.63    | 1.29  | 36.70    | 878.41 | 759.88 | 195.22  | 2.99  | 231,689   | 397    |
| PINFRA   | 2.06    | -1.49   | -1.61 | 15.93    | 16.70  | 15.28  | 126.31  | 1.86  | 89,432    | 380    |
| QUALITAS | n.a.    | n.a.    | n.a.  | 17.89    | 23.20  | 16.82  | 50.16   | 3.32  | 67,575    | 406    |
| R        | n.a.    | n.a.    | n.a.  | 13.22    | 10.54  | 9.64   | 74.43   | 1.93  | 47,012    | 328    |
| BSMX     | n.a.    | n.a.    | n.a.  | 36.70    | 3.18   | 2.94   | 0.09    | 0.10  | 74,760    | 3,323  |
| SIMEC    | 0.00    | -1.14   | -1.13 | 8.61     | 7.30   | 10.85  | 85.56   | 2.07  | 88,010    | 498    |
| SITESB   | 4.76    | 4.03    | 10.27 | 1,635.15 | n.a.   | n.a.   | 8.14    | 2.44  | 65,406    | 3,300  |
| SORIANAB | 2.08    | 1.26    | 1.67  | 10.38    | 9.77   | 9.44   | 39.28   | 0.64  | 44,943    | 1,800  |
| TLEVISAC | 3.38    | 2.73    | 4.88  | 4.18     | 3.80   | 4.16   | 31.81   | 0.28  | 22,543    | 2,530  |
| AZTECAC  | 3.59    | 2.30    | 2.77  | 3.06     | n.a.   | n.a.   | 0.77    | 0.65  | 1,081     | 2,163  |
| VESTA    | 7.36    | 3.79    | 3.77  | 3.06     | 15.96  | 16.54  | 0.77    | 0.65  | 36,958    | 698    |
| VITROA   | 3.85    | 3.24    | 14.69 | -0.97    | n.a.   | n.a.   | 54.32   | 0.10  | 2,635     | 484    |
| VOLAR    | 3.75    | 2.73    | 5.61  | 3.78     | n.a.   | n.a.   | 4.00    | 2.61  | 12,161    | 1,166  |
| WALMEXV  | 0.77    | 0.23    | 0.29  | 22.25    | 19.87  | 17.87  | 10.65   | 5.28  | 982,204   | 17,461 |

1/ Rendimiento al capital  $R_k = (R_a - (RD)) / (K / (DN+K))$  calculado por Valmex.

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

13



## S&P500



## DOW JONES



## Renta Variable

## Aviso de Derechos

| Emisora        | Fecha de pago | Derecho decretado      | Razón                                                                                                                                                                |
|----------------|---------------|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>PINFRA</b>  | Pendiente     | Dividendo en efectivo  | \$500,000,000.00 dividido entre el número de acciones en circulación.                                                                                                |
| <b>VINTE</b>   | Pendiente     | Dividendo en efectivo  | \$0.90 por acción                                                                                                                                                    |
| <b>GENTERA</b> | Pendiente     | Dividendo en efectivo  | \$1,200,900,000 dividido entre el número de acciones en circulación y será pagado en dos exhibiciones                                                                |
| <b>FINAMEX</b> | Pendiente     | Dividendo en efectivo  | Hasta por un monto de \$100,000,000 dividido entre el número de acciones en circulación                                                                              |
| <b>GISSA</b>   | Pendiente     | Dividendo en efectivo  | USD\$0.089 por acción                                                                                                                                                |
| <b>DIABLOS</b> | Pendiente     | Dividendo en efectivo  | \$0.05 por acción                                                                                                                                                    |
| <b>GAV</b>     | Pendiente     | Dividendo en efectivo  | \$500,000,000.00 dividido entre el número de acciones en circulación.                                                                                                |
| <b>MINSA</b>   | Pendiente     | Derecho de preferencia | \$6.18 se aumenta al capital, mediante 505,393,907 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, de la Serie "B", Clase "II" por acción.         |
| <b>AXTEL</b>   | Pendiente     | Canje                  | US\$0.0184330505894 por acción                                                                                                                                       |
| <b>COLLADO</b> | Pendiente     | Dividendo en efectivo  | \$0.09 por acción                                                                                                                                                    |
| <b>COLLADO</b> | Pendiente     | Dividendo en efectivo  | \$0.15 por acción                                                                                                                                                    |
| <b>VASCONI</b> | Pendiente     | Dividendo en efectivo  | USD\$0.0203418898196275 por acción                                                                                                                                   |
| <b>GRUMA</b>   | 10-abr-26     | Dividendo en efectivo  | \$1.44 por acción                                                                                                                                                    |
| <b>CEMEX</b>   | 12-mar-26     | Dividendo en efectivo  | US\$32.5 millones dividido entre el número de acciones en circulación.                                                                                               |
| <b>VESTA</b>   | 19-ene-26     | Dividendo en efectivo  | USD\$17,384,493.20 dividido entre el número de acciones en circulación.                                                                                              |
| <b>FEMSA</b>   | 16-ene-26     | Dividendo en efectivo  | Ordinario: \$0.95475 por cada unidad FEMSA B y 1.14565 por cada unidad FEMSA BD<br>Extraordinario: \$2.106 por cada unidad FEMSA B y 2.5271 por cada unidad FEMSA BD |
| <b>GRUMA</b>   | 09-ene-26     | Dividendo en efectivo  | \$1.44 por acción                                                                                                                                                    |
| <b>GCARSO</b>  | 19-dic-25     | Dividendo en efectivo  | \$0.75 por acción                                                                                                                                                    |
| <b>CHDRAUI</b> | 18-dic-25     | Dividendo en efectivo  | \$0.5913 por acción                                                                                                                                                  |
| <b>WALMEX</b>  | 17-dic-25     | Dividendo en efectivo  | Ordinario: \$0.65 pesos por acción; extraordinario: \$0.20 pesos por acción                                                                                          |
| <b>CEMEX</b>   | 16-dic-25     | Dividendo en efectivo  | US\$32.5 millones dividido entre el número de acciones en circulación.                                                                                               |
| <b>KOF</b>     | 09-dic-25     | Dividendo en efectivo  | \$1.84 por acción.                                                                                                                                                   |
| <b>KIMBER</b>  | 04-dic-25     | Dividendo en efectivo  | \$0.51 por acción.                                                                                                                                                   |
| <b>OMA</b>     | 30-nov-25     | Dividendo en efectivo  | \$2,250 millones entre el número de acciones en circulación.                                                                                                         |
| <b>GENTERA</b> | 28-nov-25     | Dividendo en efectivo  | \$0.760427200795427 por acción.                                                                                                                                      |
| <b>ASUR</b>    | 27-nov-25     | Dividendo en efectivo  | \$15.00 por acción                                                                                                                                                   |
| <b>CHDRAUI</b> | 25-nov-25     | Dividendo en efectivo  | \$0.5913 por acción                                                                                                                                                  |
| <b>WALMEX</b>  | 19-nov-25     | Dividendo en efectivo  | Ordinario: \$0.65 pesos por acción; extraordinario: \$0.19 pesos por acción                                                                                          |
| <b>AMX</b>     | 10-nov-25     | Dividendo en efectivo  | \$0.26 por acción                                                                                                                                                    |
| <b>Q</b>       | 07-nov-25     | Dividendo en efectivo  | \$5.00 por cada una de las acciones                                                                                                                                  |
| <b>ALSEA</b>   | 31-oct-25     | Dividendo en efectivo  | \$0.5342226389 por acción                                                                                                                                            |
| <b>FEMSA</b>   | 17-oct-25     | Dividendo en efectivo  | Ordinario: \$0.95475 por cada unidad FEMSA B y 1.14565 por cada unidad FEMSA BD<br>Extraordinario: \$2.106 por cada unidad FEMSA B y 2.5271 por cada unidad FEMSA BD |

## Renta Variable

## Aviso de Derechos

| Emisora | Fecha de pago | Derecho decretado                          | Razón                                                                                                                                                                |
|---------|---------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| VESTA   | 15-oct-25     | Dividendo en efectivo                      | USD\$17,384,493.20 dividido entre el número de acciones en circulación.                                                                                              |
| KOF     | 14-ago-25     | Dividendo en efectivo                      | \$1.84 por acción.                                                                                                                                                   |
| GRUMA   | 10-oct-25     | Dividendo en efectivo                      | \$1.44 por acción                                                                                                                                                    |
| LIVEPOL | 10-oct-25     | Dividendo en efectivo                      | \$1.18 por acción                                                                                                                                                    |
| HERDEZ  | 07-oct-25     | Dividendo en efectivo                      | \$0.75 por acción                                                                                                                                                    |
| KIMBER  | 02-oct-25     | Dividendo en efectivo                      | \$0.51 por acción.                                                                                                                                                   |
| ASUR    | 30-sep-25     | Dividendo en efectivo                      | \$15.00 por acción                                                                                                                                                   |
| BBAJO   | 30-sep-25     | Dividendo en efectivo                      | \$2.24561149013254 por acción.                                                                                                                                       |
| CEMEX   | 18-sep-25     | Dividendo en efectivo                      | US\$32.5 millones dividido entre el número de acciones en circulación.                                                                                               |
| GAP     | 14-ago-25     | Dividendo en efectivo                      | \$8.42 pesos por acción                                                                                                                                              |
| FEMSA   | 18-jul-25     | Dividendo en efectivo                      | Ordinario: \$0.95475 por cada unidad FEMSA B y 1.14565 por cada unidad FEMSA BD<br>Extraordinario: \$2.106 por cada unidad FEMSA B y 2.5271 por cada unidad FEMSA BD |
| KOF     | 16-jul-25     | Dividendo en efectivo                      | \$1.84 por acción.                                                                                                                                                   |
| VESTA   | 15-jul-25     | Dividendo en efectivo                      | USD\$0.0203418898196275 por acción                                                                                                                                   |
| AMX     | 14-jul-24     | Dividendo en efectivo                      | \$0.26 por acción                                                                                                                                                    |
| GRUMA   | 11-jul-25     | Dividendo en efectivo                      | \$1.44 por acción                                                                                                                                                    |
| ACTINVR | 09-jul-24     | Dividendo en efectivo                      | \$0.05 por acción                                                                                                                                                    |
| KIMBER  | 03-jul-25     | Dividendo en efectivo                      | \$0.51 por acción.                                                                                                                                                   |
| ARA     | 03-jul-25     | Dividendo en efectivo                      | \$ 0.1642304143977 por acción.                                                                                                                                       |
| LAB     | 01-jul-25     | Dividendo en efectivo                      | \$0.20 por acción.                                                                                                                                                   |
| CULTIBA | 30-jun-25     | Dividendo en efectivo                      | \$0.55 por acción.                                                                                                                                                   |
| GIGANTE | 30-jun-25     | Dividendo en efectivo                      | \$0.25 por cada acción                                                                                                                                               |
| GCARSO  | 30-jun-25     | Dividendo en efectivo                      | \$0.75 por acción                                                                                                                                                    |
| GNP     | 26-jun-25     | Dividendo en efectivo                      | \$7.95 por acción                                                                                                                                                    |
| KUO     | 19-jun-25     | Dividendo en efectivo                      | \$1.03 por acción                                                                                                                                                    |
| CEMEX   | 18-jun-25     | Dividendo en efectivo                      | \$0.042315 por CPO                                                                                                                                                   |
| PV      | 12-jun-25     | Dividendo en efectivo                      | \$0.0839 por acción                                                                                                                                                  |
| RLH     | 12-jun-25     | Suscripción con acciones de la misma serie | 1 acción de la serie nueva x 4.2545734236115 acciones de la serie a \$16.50.                                                                                         |
| CMOCTEZ | 11-jun-25     | Dividendo en efectivo                      | \$3.00 por acción                                                                                                                                                    |
| AC      | 09-jun-25     | Dividendo en efectivo                      | \$3.50 por acción                                                                                                                                                    |
| INVEX   | 09-jun-25     | Dividendo en efectivo                      | \$0.57 por acción                                                                                                                                                    |
| PV      | 05-jun-25     | Dividendo en efectivo                      | \$0.0839 por acción                                                                                                                                                  |
| CIE     | 05-jun-25     | Reembolso                                  | \$1.50 por acción                                                                                                                                                    |
| PINFRA  | 04-jun-25     | Dividendo en efectivo                      | \$1.33358196279826000 por acción                                                                                                                                     |
| TLEVISA | 02-jun-25     | Dividendo en efectivo                      | \$0.35 por CPO                                                                                                                                                       |

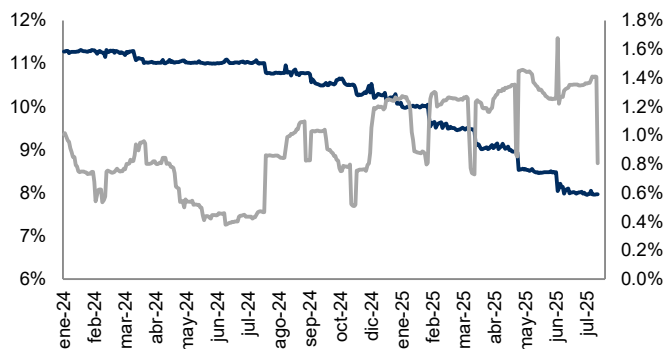


# Monitor de Mercados Financieros

**ABs y Volatilidad**

Cierre: 8.0%

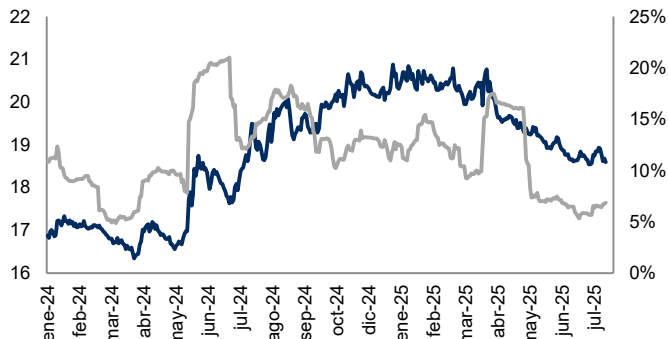
Volat: 0.8%



**Tipo Cambio y Volatilidad**

Cierre: 18.5940

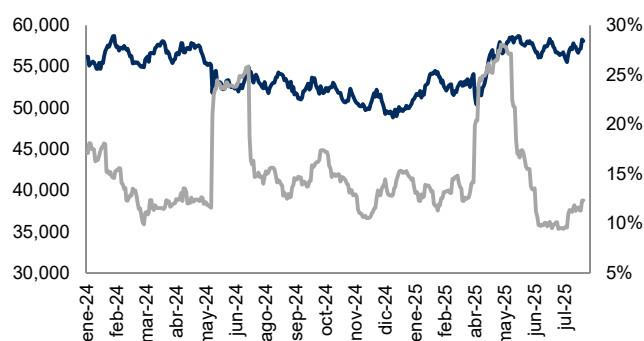
Volat: 6.9%



**IPC y Volatilidad**

Cierre: 58,070.17

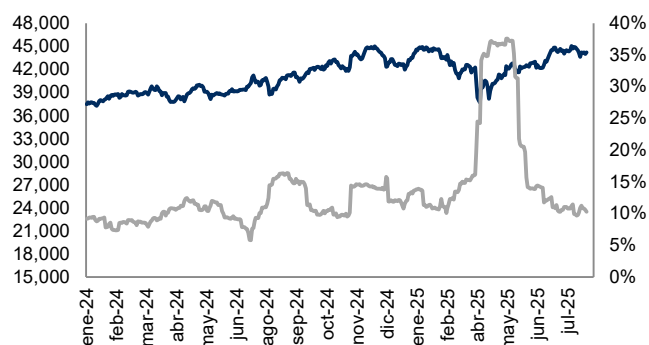
Volat: 12.3%



**DJI y Volatilidad**

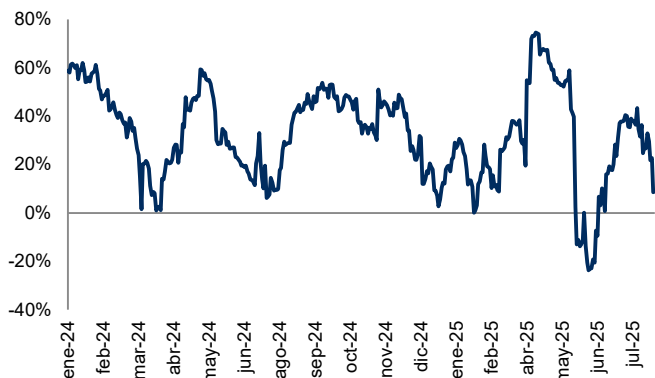
Cierre: 44,175.61

Volat: 10.3%



**Correlación entre IPC y DJI**

Correl: 8.9%



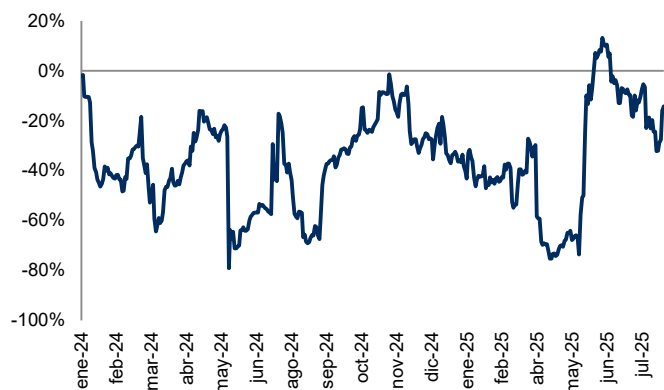
**Correlación entre Tipo Cambio y ABs**

Correl: -10.2%



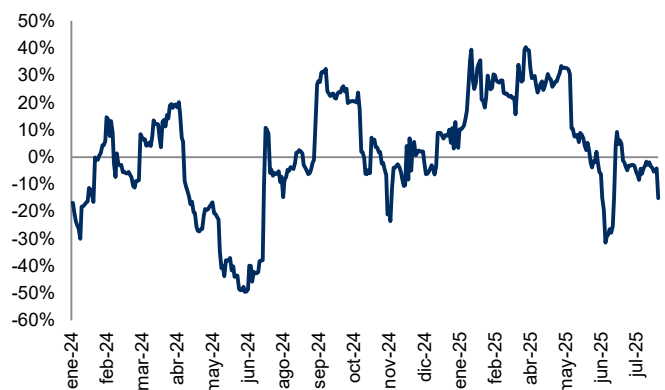
**Correlación entre IPC y Tipo Cambio**

Correl: -14.2%



**Correlación entre IPC y Abs**

Correl: -15.1%

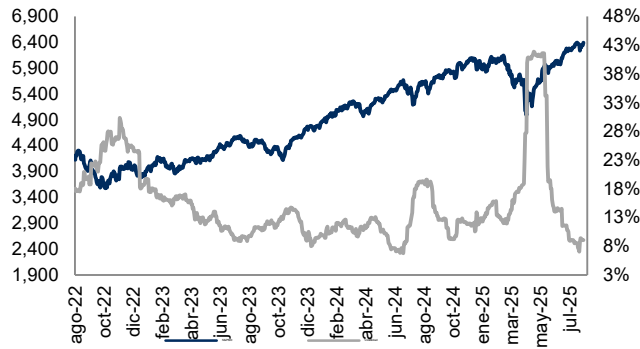


# Monitor de Mercados

**S&P 500 (EUA)**

Cierre: 6,389.45

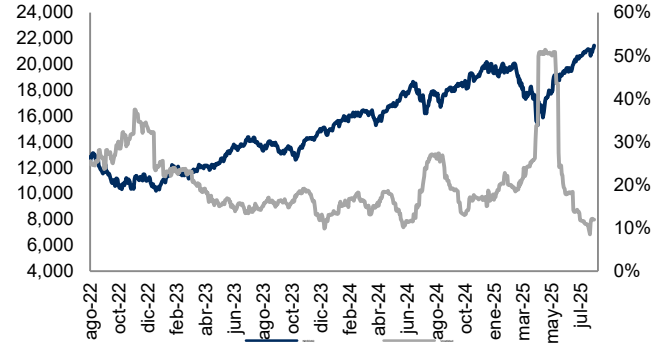
Volat: 9.0%



**NASDAQ (EUA)**

Cierre: 21,450.02

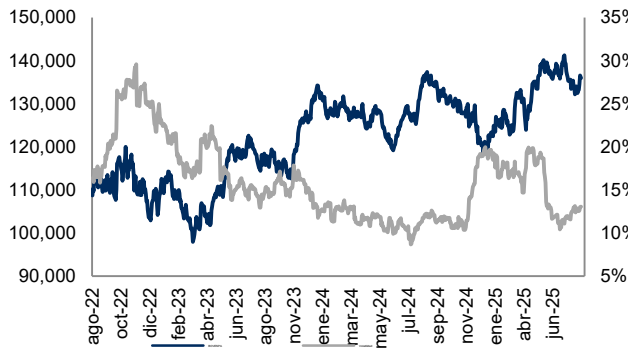
Volat: 11.9%



**BOVESPA (Sao Paulo)**

Cierre: 135,913.25

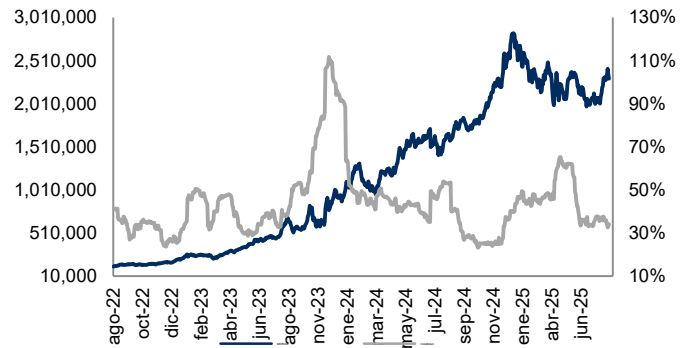
Volat: 13.1%



**MERVAL (Buenos Aires)**

Cierre: 2,300,926.10

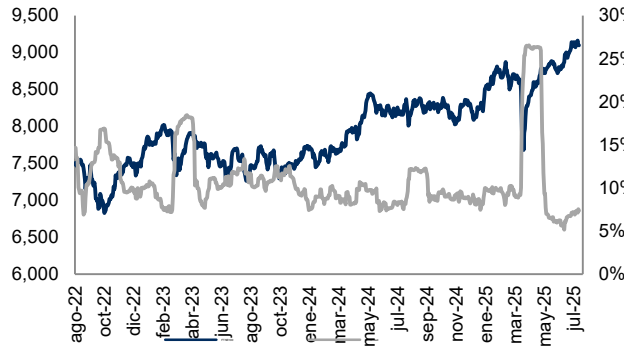
Volat: 33.9%



**FTSE-100 (Londres)**

Cierre: 9,095.73

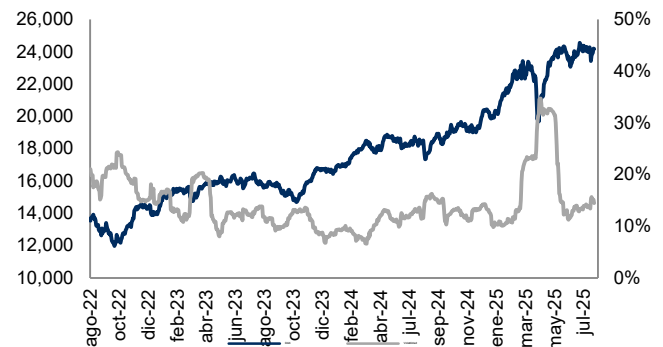
Volat: 7.3%



**DAX (Frankfurt)**

Cierre: 24,162.86

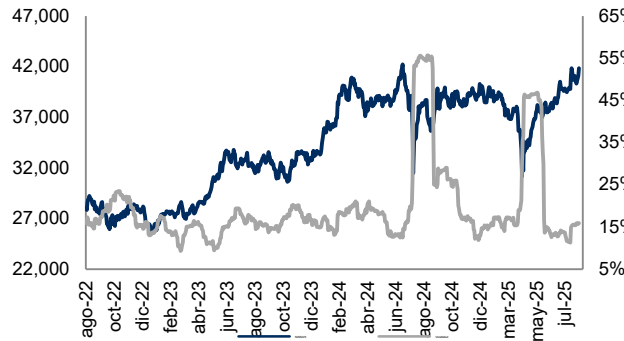
Volat: 14.4%



**NIKKEI-225 (Tokio)**

Cierre: 41,820.48

Volat: 15.9%



| Índice   | Rend. 7d | Rend. 30d | Rend. Año |
|----------|----------|-----------|-----------|
| S&P 500  | 2.43%    | 2.01%     | 8.63%     |
| NASDAQ   | 3.87%    | 4.07%     | 11.08%    |
| BOVESPA  | 4.66%    | 1.58%     | 28.61%    |
| MERVAL   | 3.79%    | 2.13%     | -29.40%   |
| FTSE100  | 1.59%    | 1.54%     | 19.53%    |
| DAX      | 3.64%    | -2.27%    | 36.49%    |
| NIKK225  | 2.25%    | 4.00%     | 11.58%    |
| IPC      | 3.64%    | 2.83%     | 31.50%    |
| DJI      | 1.35%    | -0.64%    | 3.83%     |
| CAC40    | 3.10%    | -2.42%    | 17.98%    |
| HANGSENG | 1.43%    | 4.05%     | 22.63%    |
| TSE300   | 2.94%    | 2.39%     | 17.34%    |
| IBEX     | 5.44%    | 3.27%     | 43.79%    |

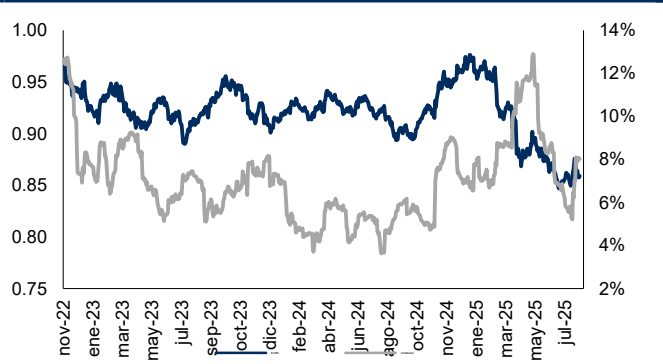
Cifras al 08 de agosto de 2025. Índices en USD.



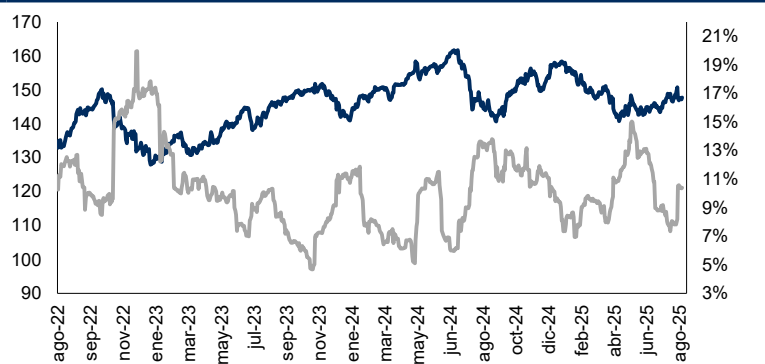
Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

# Monitor de Divisas

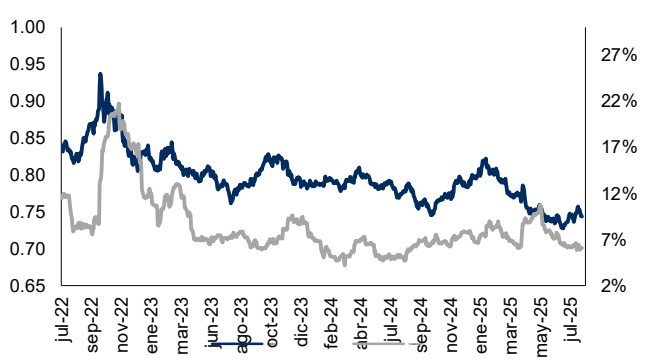
**Euro (€)** Cierre: 0.86 Volat: 8.0%



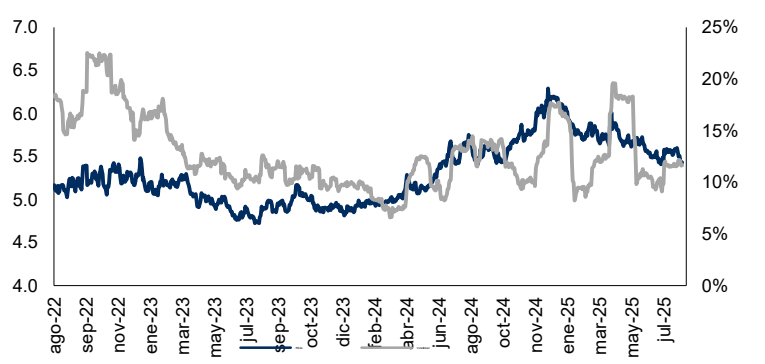
**Yen Japonés (¥)** Cierre: 147.72 Volat: 10.4%



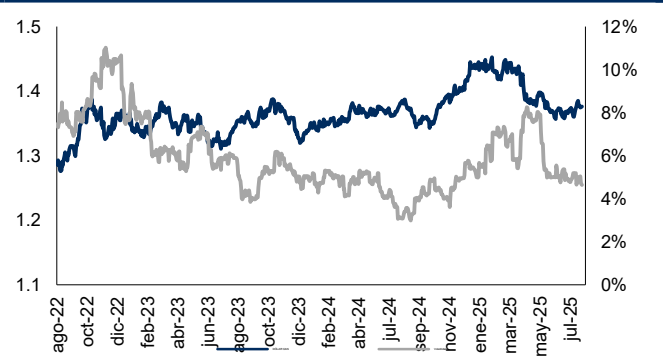
**Libra Esterlina (£)** Cierre: 0.74 Volat: 6.1%



**Real Brasileño** Cierre: 5.43 Volat: 11.7%



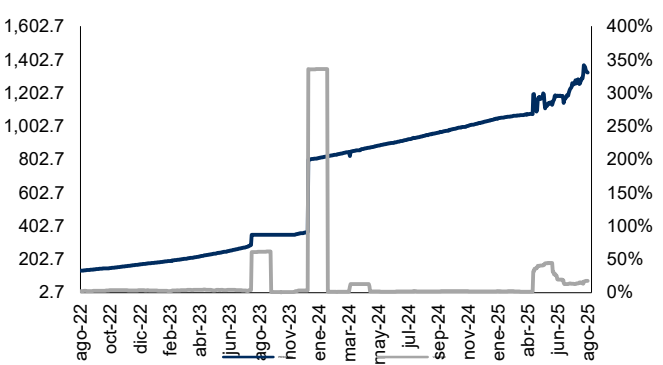
**Dólar Canadiense** Cierre: 1.38 Volat: 4.7%



**Peso Mexicano** Cierre: 18.56 Volat: 6.2%



**Peso Argentino** Cierre: 1,325.00 Volat: 17.9%



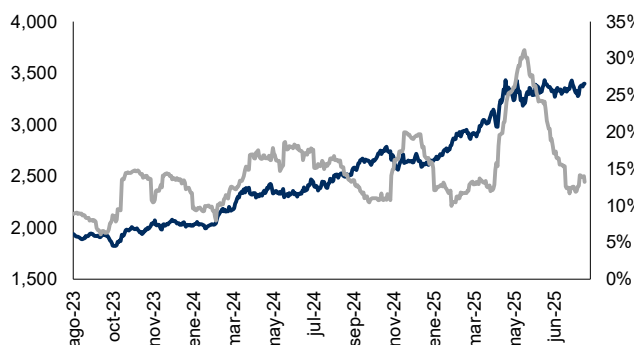
| Moneda    | Ultimo   | 7d     | 30d    | Acumulado |
|-----------|----------|--------|--------|-----------|
| Euro      | 0.86     | 0.47%  | -0.71% | 12.46%    |
| Yen       | 147.72   | -0.24% | -0.97% | 6.44%     |
| Libra     | 0.74     | 1.29%  | -1.01% | 7.40%     |
| Real      | 5.43     | 1.99%  | 2.75%  | 13.82%    |
| Dólar Can | 1.38     | 0.20%  | -0.51% | 4.53%     |
| Peso Mex  | 18.56    | 1.79%  | 0.03%  | 12.24%    |
| Peso Arg  | 1,325.00 | 2.79%  | -5.47% | -22.26%   |

Cifras al 08 de agosto de 2025. Cotizaciones con respecto al USD.

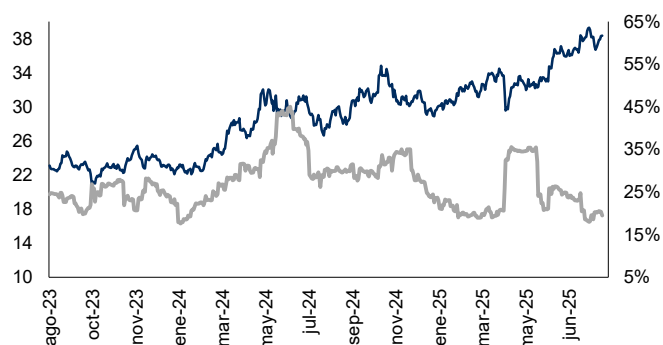


# Monitor de Metales y Otros Commodities

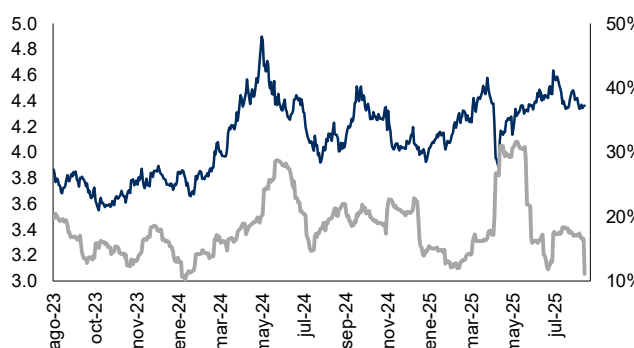
**Oro (USD / T. Oz.)** Cierre: 3,398.409 Volat.: 13.2%



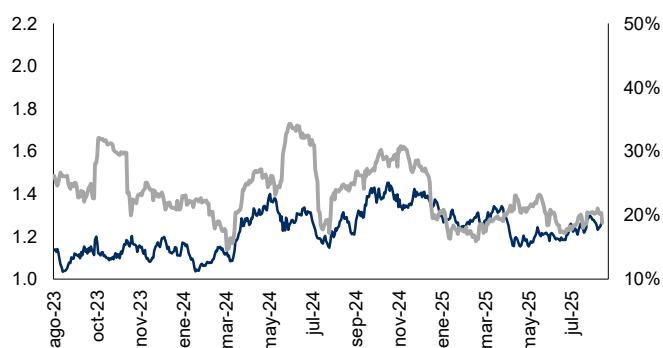
**Plata (USD / T. Oz.)** Cierre: 38.325 Volat.: 19.5%



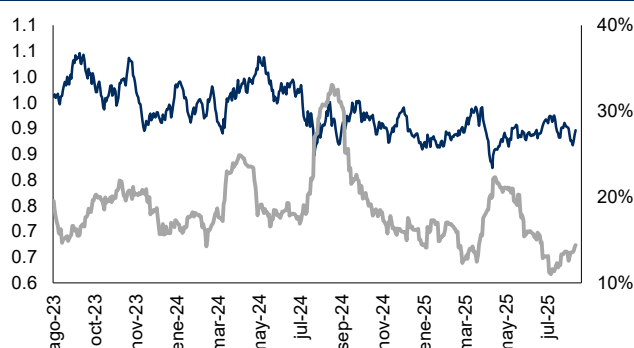
**Cobre (USD / libra)** Cierre: 4.363 Volat.: 11.1%



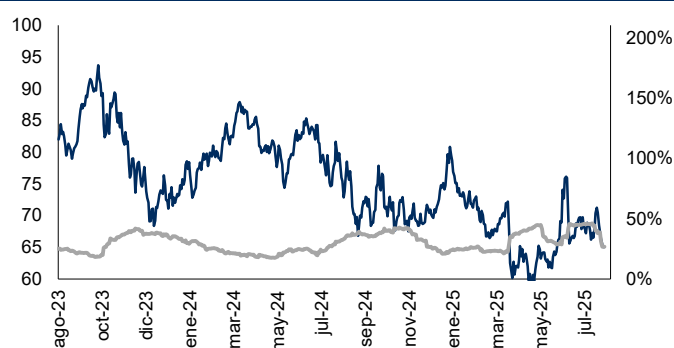
**Zinc (USD / libra)** Cierre: 1.274 Volat.: 18.8%



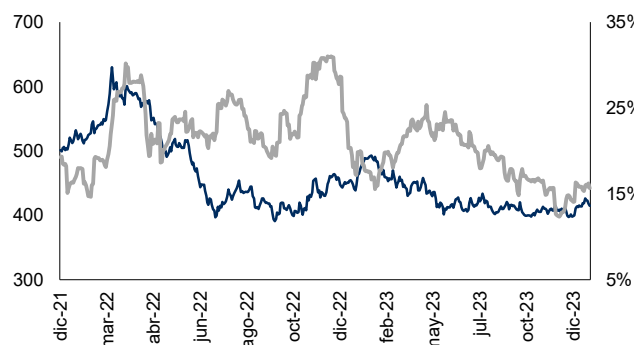
**Plomo (USD / libra)** Cierre: 0.896 Volat.: 14.4%



**WTI (USD / barril)** Cierre: 65.040 Volat.: 26.6%



**Acero (Indice)** Cierre: 454.947 Volat.: 14.1%

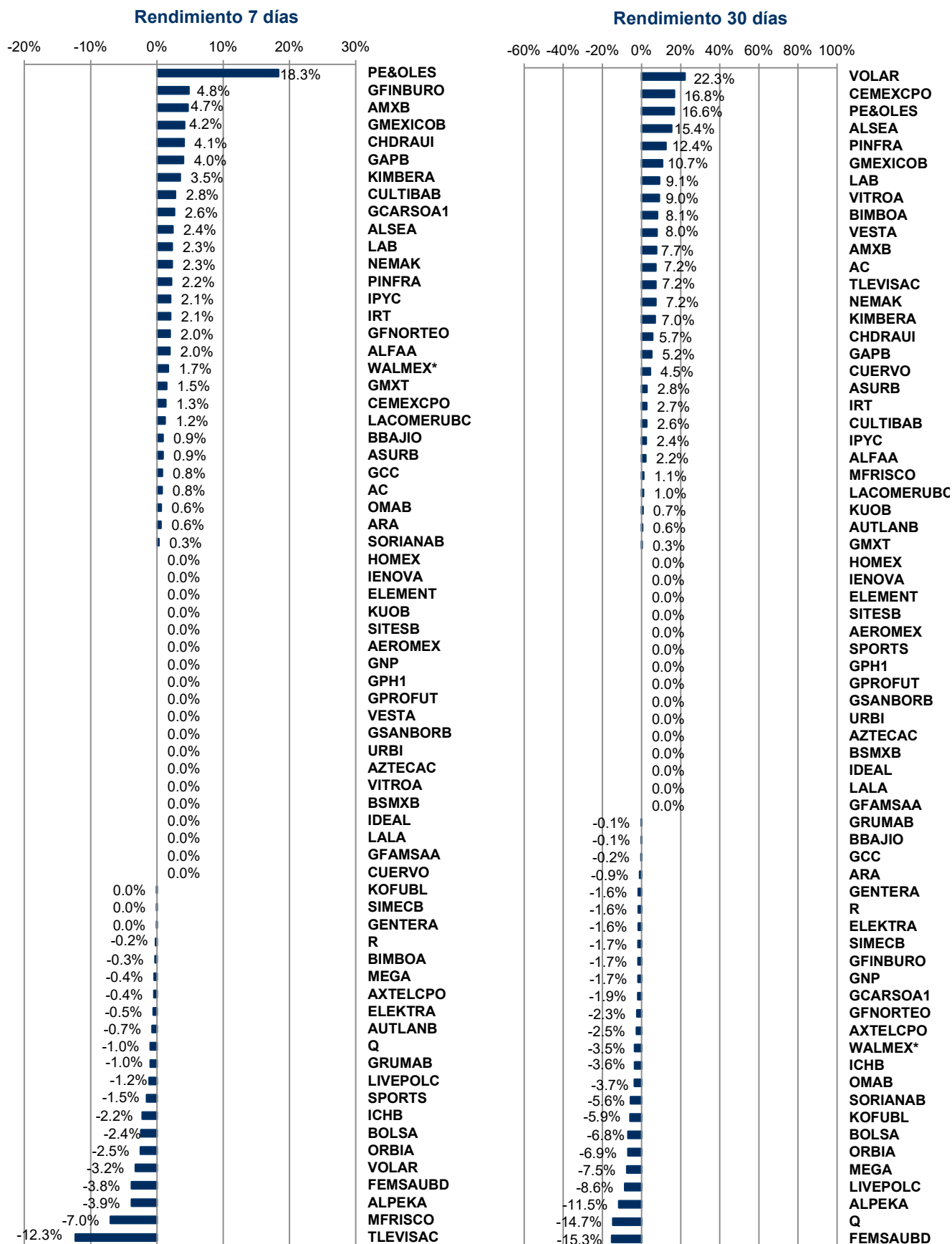


| Metal | Ultimo  | 7d     | 30d    | Acumulado |
|-------|---------|--------|--------|-----------|
| Oro   | 3398.41 | 1.07%  | 2.44%  | 29.52%    |
| Plata | 38.33   | 3.53%  | 5.37%  | 32.73%    |
| Cobre | 4.36    | 0.61%  | -2.27% | 9.37%     |
| Plomo | 0.90    | 2.40%  | -2.83% | 2.89%     |
| Zinc  | 1.27    | 1.99%  | 3.62%  | -6.31%    |
| WTI   | 65.04   | -5.04% | -6.7%  | -10.34%   |
| Acero | 454.95  | 0.00%  | -0.85% | 3.87%     |

Cifras al 08 de agosto del 2025.

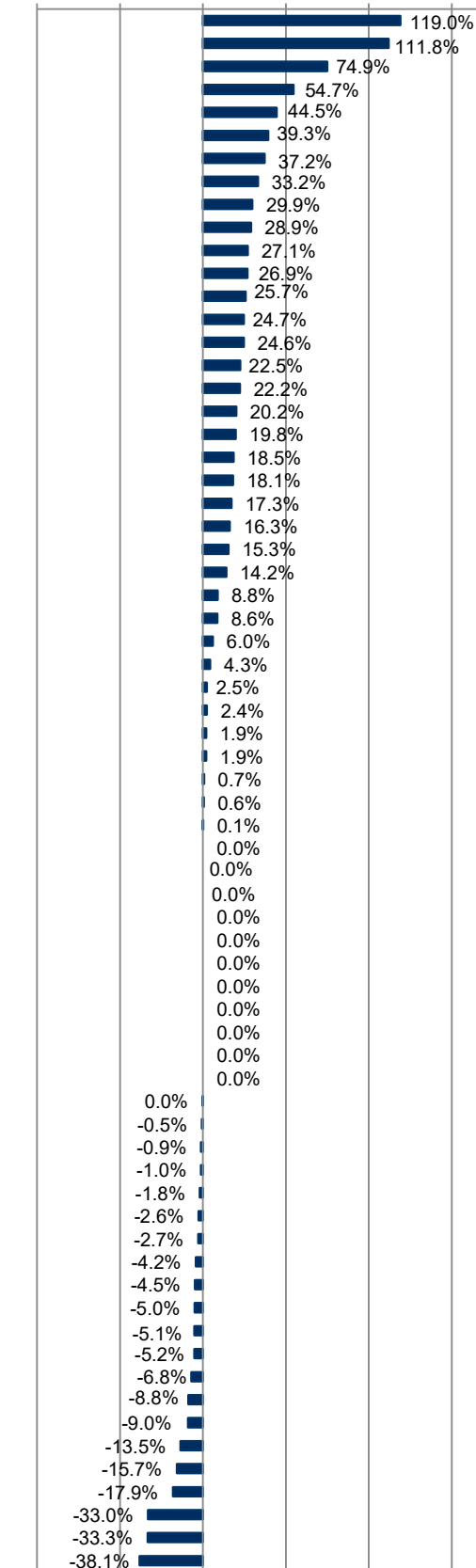


Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.



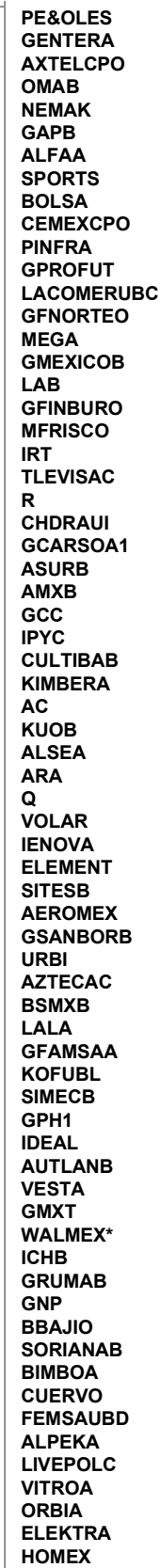
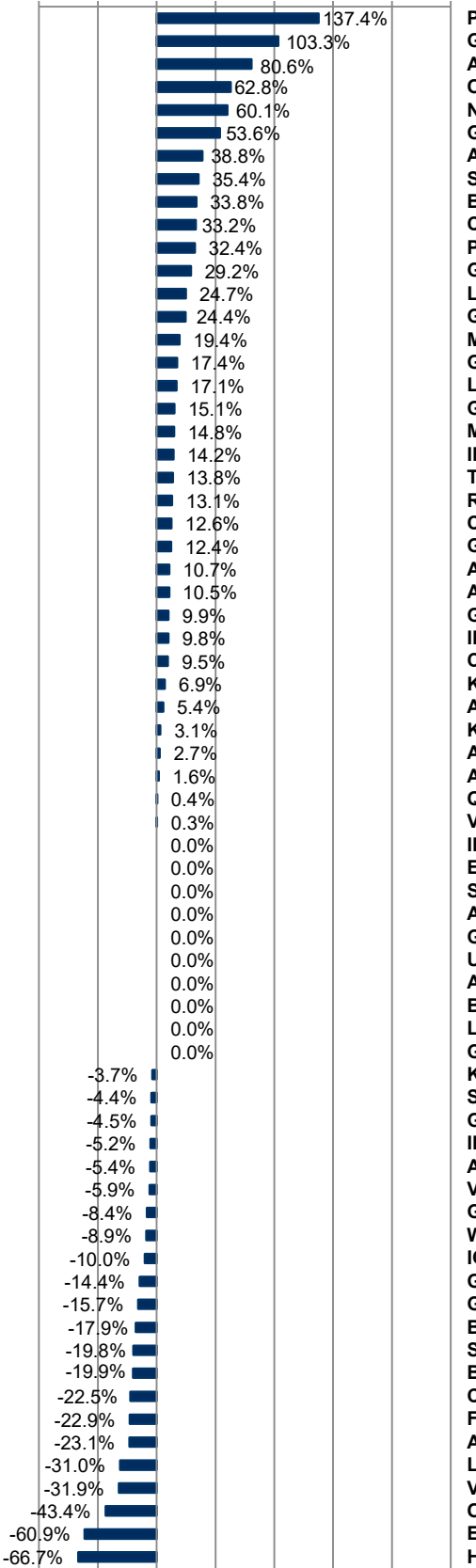
## Rendimiento en el Año

-100% -50% 0% 50% 100% 150%



## Rendimiento 12 meses

-100% -50% 0% 50% 100% 150% 200% 250%



# FONDOS DE INVERSIÓN DE DEUDA

## VXREPO1 CORTO PLAZO

Calificación: HR AAA/1CP  
Liquidez: MD

### RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

| TICKER  | WEEK   | MTD    | QTD    | YTD    | 12M    |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| VXREPO1 | 7.49 % | 7.50 % | 7.14 % | 8.71 % | 9.62 % |

### ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

| AUM T-1 | Δ% WoW    | Δ% YTD   |
|---------|-----------|----------|
| 2,285.1 | ▼ -2.35 % | ▲ 1.77 % |

### CARTERA POR AOI

Reporto

100.00 %

## VXGUBCP CORTO PLAZO GUBERNAMENTAL

Calificación: HR AAA/2CP  
Liquidez: MD

### RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

| FONDO   | WEEK    | MTD     | QTD    | YTD    | 12M     |
|---------|---------|---------|--------|--------|---------|
| VXGUBCP | 11.20 % | 10.51 % | 8.18 % | 9.74 % | 10.33 % |

### ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

| AUM T-1 | Δ% WoW    | Δ% YTD    |
|---------|-----------|-----------|
| 6,450.7 | ▼ -0.38 % | ▲ 58.57 % |

230

DURACIÓN (DÍAS)

Horizonte: Corto Plazo  
Estrategia: Activa

### CARTERA

|          |         |
|----------|---------|
| Cetes    | 61.88 % |
| Reporto  | 14.77 % |
| Bondes   | 8.54 %  |
| Bonos    | 8.29 %  |
| Udibonos | 4.91 %  |
| BPAS     | 1.60 %  |

### TOP 5 HOLDINGS

| INSTRUMENTOS | %      |
|--------------|--------|
| CETES270121  | 7.60 % |
| CETES250821  | 7.27 % |
| BONOS260305  | 5.65 % |
| CETES250918  | 5.38 % |
| CETES251224  | 4.52 % |

La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).

Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

# VXGUBLP LARGO PLAZO GUBERNAMENTAL

Calificación: HR AAA/5LP

Liquidez: 48H

Horizonte: Largo Plazo

Estrategia: Activa

## RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

| TICKER  | WEEK    | MTD     | QTD     | YTD     | 12M     |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| VXGUBLP | 64.56 % | 56.64 % | 16.28 % | 20.78 % | 13.13 % |

4.74

DURACIÓN (AÑOS)

## ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

| AUM T-1 | Δ% WoW   | Δ% YTD    |
|---------|----------|-----------|
| 585.8   | ▲ 5.31 % | ▲ 32.67 % |

## TOP 5 HOLDINGS

| INSTRUMENTOS | %       |
|--------------|---------|
| BONOS341123  | 22.00 % |
| BONOS330526  | 20.04 % |
| BONOS310529  | 17.99 % |
| BONOS290301  | 14.37 % |
| BONOS290531  | 12.46 % |

## CARTERA

|         |         |
|---------|---------|
| Bonos   | 96.95 % |
| Reporto | 3.05 %  |

# VXDEUDA DISCRECIONAL

Calificación: HR AAA/3CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

## RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

| FONDO   | WEEK    | MTD     | QTD     | YTD     | 12M     |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| VXDEUDA | 71.67 % | 63.71 % | 29.27 % | 48.52 % | 47.86 % |

## ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

| AUM T-1 | Δ% WoW   | Δ% YTD    |
|---------|----------|-----------|
| 4,435.7 | ▲ 1.50 % | ▲ 24.73 % |

662

DURACIÓN (DÍAS)

## CARTERA

|             |         |
|-------------|---------|
| Cetes       | 54.47 % |
| Bonos       | 18.67 % |
| Reporto     | 10.12 % |
| Bondes      | 8.40 %  |
| Corporativo | 6.75 %  |
| Bancario    | 1.59 %  |

## TOP 5 CORPORATIVO

| INSTRUMENTOS | %      |
|--------------|--------|
| GAP22L       | 1.18 % |
| GRUMA22      | 1.12 % |
| CEMEX23L     | 0.98 % |
| KOF22X       | 0.91 % |
| AMX22-2      | 0.91 % |

La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).

Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

# VXUDIMP

MEDIANO PLAZO GUBERNAMENTAL EN UDI'S

Calificación: HR AAA/4CP  
Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo  
Estrategia: Pasiva

## RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

| TICKER  | WEEK    | MTD    | QTD    | YTD     | 12M     |
|---------|---------|--------|--------|---------|---------|
| VXUDIMP | -1.08 % | 1.85 % | 7.70 % | 12.49 % | 10.84 % |

## ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

| AUM T-1 | Δ% WoW   | Δ% YTD    |
|---------|----------|-----------|
| 744.4   | ▲ 2.79 % | ▲ 48.36 % |

1.60

DURACIÓN (AÑOS)

## CARTERA POR AOI

Udibonos

91.80 %

Reporto

8.20 %

## TOP 5 HOLDINGS

| INSTRUMENTOS  | %       |
|---------------|---------|
| UDIBONO261203 | 64.84 % |
| UDIBONO281130 | 23.20 % |
| UDIBONO251204 | 3.75 %  |

# VXCOBER

MEDIANO PLAZO. INDIZADO O COBERTURA

Calificación: HR AAA/1CP  
Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo  
Estrategia: Pasiva

## RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

| FONDO   | WEEK     | MTD      | QTD      | YTD      | 12M     |
|---------|----------|----------|----------|----------|---------|
| VXCOBER | -56.55 % | -47.13 % | -10.07 % | -24.63 % | -2.47 % |

## ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

| AUM T-1 | Δ% WoW    | Δ% YTD    |
|---------|-----------|-----------|
| 336.4   | ▼ -1.54 % | ▼ -8.99 % |

## CARTERA POR AOI

Chequera USD

90.82 %

Reporto

9.18 %

La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).

Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

# FONDOS VEPORMAS

## RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

| TICKER | WEEK    | MTD     | QTD     | YTD     | 12M     |
|--------|---------|---------|---------|---------|---------|
| BX+1   | 32.69 % | 30.83 % | 12.07 % | 14.46 % | 10.84 % |
| BX+0   | 12.38 % | 11.47 % | 8.55 %  | 10.06 % | 10.61 % |

## ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

| FONDO | AUM T-1 | Δ% WoW    | Δ% YTD    |
|-------|---------|-----------|-----------|
| BX+1  | 502.3   | ▲ 1.71 %  | ▲ 42.40 % |
| BX+0  | 6,403.4 | ▼ -7.26 % | ▲ 41.61 % |

### CARTERA POR AOI BX+0

|              |         |
|--------------|---------|
| Cetes        | 78.02 % |
| Reporto      | 17.98 % |
| Udibonos     | 3.23 %  |
| Corporativo  | 0.74 %  |
| Chequera MXN | 0.02 %  |

### CARTERA POR AOI BX+1

|              |         |
|--------------|---------|
| Reporto      | 28.39 % |
| Bonos        | 24.77 % |
| Udibonos     | 20.97 % |
| Cetes        | 11.82 % |
| Chequera MXN | 10.37 % |
| Bancario     | 3.67 %  |

# VXTBILL DISCRECIONAL INSTRUMENTOS DENOMINADOS EN DÓLARES

## RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

| FONDO   | WEEK      | MTD      | QTD      | YTD      | 12M    |
|---------|-----------|----------|----------|----------|--------|
| VXTBILL | -106.26 % | -87.48 % | -14.92 % | -34.21 % | 4.54 % |

Calificación: HR AAA/2CP  
Liquidez: 48H  
Horizonte: Mediano Plazo  
Estrategia: Activa

## ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

| AUM T-1 | Δ% WoW    | Δ% YTD     |
|---------|-----------|------------|
| 431.4   | ▼ -2.01 % | ▼ -15.66 % |

142

DURACIÓN (DÍAS)

### CARTERA POR AOI

|              |         |
|--------------|---------|
| TBILL        | 78.79 % |
| Chequera USD | 15.83 % |
| Reporto      | 5.38 %  |

### TOP 5 HOLDINGS

| INSTRUMENTOS  | %      |
|---------------|--------|
| TBILH75250904 | 8.43 % |
| TBILA14251030 | 8.38 % |
| TBILL78251128 | 8.35 % |
| TBILU77251226 | 8.33 % |
| TBILD35260122 | 8.30 % |

La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves  
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMX20 ESPECIALIZADA EN ACCIONES INDIZADAS AL IRT

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

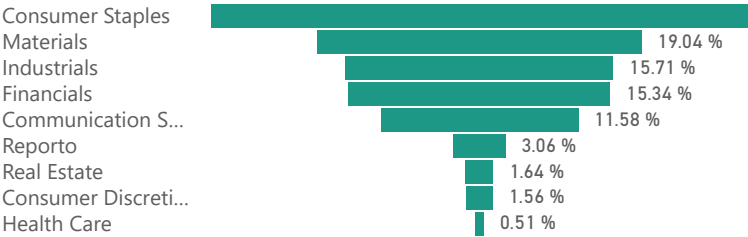
| TICKER  | WEEK   | MTD    | QTD    | YTD     | 12M     |
|---------|--------|--------|--------|---------|---------|
| VALMX20 | 0.97 % | 1.08 % | 1.29 % | 20.44 % | 14.50 % |

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

| AUM T-1 | Δ% WoW | Δ% YTD  |
|---------|--------|---------|
| 296.3   | 0.94 % | 20.47 % |

CARTERA SECTORIAL

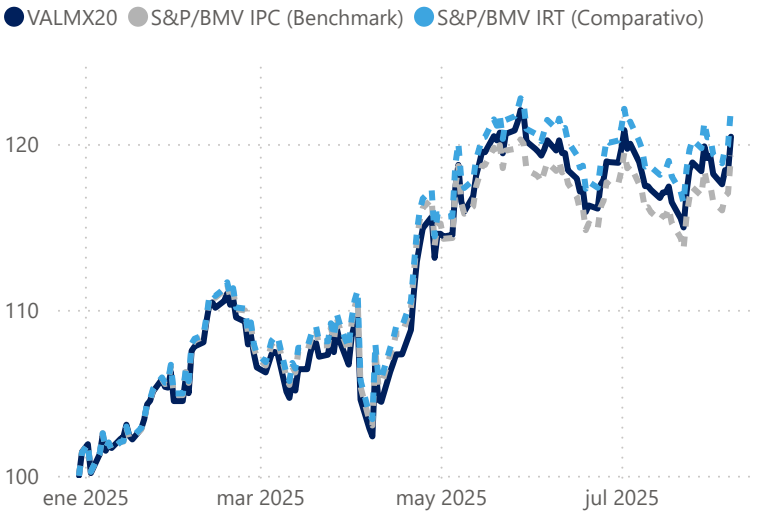


TOP 5 HOLDINGS

| INSTRUMENTOS | %       |
|--------------|---------|
| GFNORTEO     | 10.89 % |
| AMXB         | 10.06 % |
| WALMEX*      | 9.58 %  |
| FEMSAUBD     | 9.31 %  |
| GMEXICOB     | 9.16 %  |

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

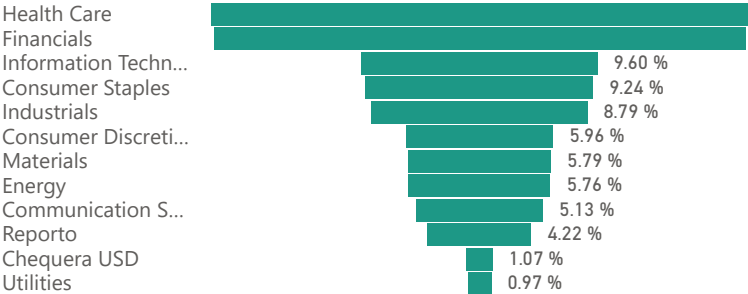
| TICKER  | WEEK    | MTD     | QTD     | YTD    | 12M     |
|---------|---------|---------|---------|--------|---------|
| VALMXVL | -0.03 % | -1.37 % | -0.28 % | 6.05 % | 19.86 % |

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

| AUM T-1 | Δ% WoW | Δ% YTD  |
|---------|--------|---------|
| 3,422.3 | 0.25 % | 13.48 % |

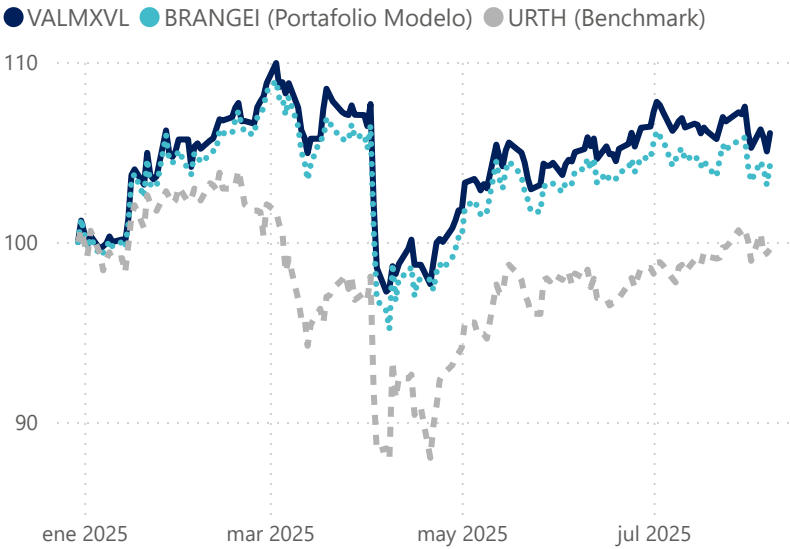
CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

| INSTRUMENTOS | %      |
|--------------|--------|
| EBON         | 3.05 % |
| ERJN         | 2.74 % |
| UBSN         | 2.58 % |
| SHEL1N       | 2.53 % |
| TTEN         | 2.47 % |

FONDO VS BENCHMARK YTD



Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



VLMXTEC

ESPECIALIZADO EN INTERNACIONALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

| TICKER  | WEEK    | MTD     | QTD    | YTD    | 12M     |
|---------|---------|---------|--------|--------|---------|
| VLMXTEC | -0.74 % | -1.76 % | 0.85 % | 0.82 % | 36.26 % |

CARTERA SECTORIAL

|                      |         |
|----------------------|---------|
| Information Techn... | 61.11 % |
| Communication Se...  | 19.42 % |
| Consumer Discreti... | 9.47 %  |
| Reporto              | 3.27 %  |
| Health Care          | 2.78 %  |
| Financials           | 2.23 %  |
| Real Estate          | 1.02 %  |
| Industrials          | 0.64 %  |
| Chequera USD         | 0.05 %  |

TOP 5 HOLDINGS

| INSTRUMENTOS | %      |
|--------------|--------|
| NVDA*        | 5.08 % |
| HOOD*        | 4.64 % |
| SNOW*        | 4.24 % |
| META*        | 3.97 % |
| NFLX*        | 3.97 % |

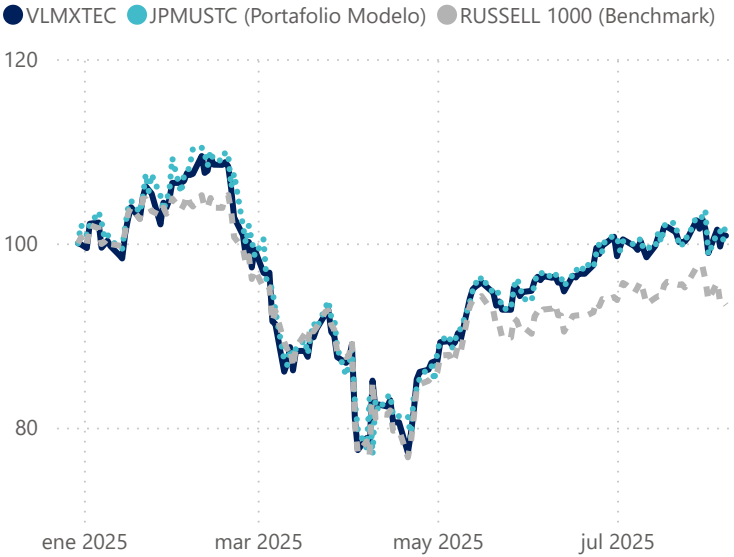
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

| AUM T-1 | Δ% WoW  | Δ% YTD  |
|---------|---------|---------|
| 5,049.5 | -0.85 % | 10.84 % |

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 - 30/12/2024



FONDOS VEPORMAS

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

| TICKER | WEEK   | MTD    | QTD    | YTD    | 12M     |
|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| BX+2   | 0.43 % | 0.30 % | 1.31 % | 8.47 % | 11.87 % |
| BX+3   | 0.32 % | 0.07 % | 1.35 % | 8.64 % | 13.36 % |

ASSETS UNDER MANAGEMENT

| FONDO | AUM T-1 | Δ% WoW  | Δ% YTD  |
|-------|---------|---------|---------|
| BX+2  | 93.5    | 0.31 %  | 12.81 % |
| BX+3  | 96.8    | -5.04 % | -0.43 % |

CARTERA SECTORIAL BX+2

|                    |         |
|--------------------|---------|
| Chequera MXN       | 16.09 % |
| Reporto            | 8.24 %  |
| Bonos              | 4.92 %  |
| Udibonos           | 4.89 %  |
| Equity Mexico      | 3.73 %  |
| Equity USA         | 3.36 %  |
| Infraestructure    | 3.09 %  |
| Money Markets      | 2.16 %  |
| Consumer Staples   | 1.99 %  |
| UCITs              | 1.93 %  |
| Technology         | 1.85 %  |
| Industrials        | 1.64 %  |
| Communication S... | 0.10 %  |
| Small & Mid Cap    |         |
| Chequera USD       |         |

CARTERA SECTORIAL BX+3

|                     |         |
|---------------------|---------|
| Reporto             | 11.41 % |
| Bonos               | 10.09 % |
| Chequera MXN        | 6.30 %  |
| Equity Mexico       | 6.20 %  |
| Infraestructure     | 5.95 %  |
| Equity USA          | 5.68 %  |
| Equity Global       | 4.53 %  |
| Udibonos            | 4.28 %  |
| Money Markets       | 4.17 %  |
| Consumer Staples    | 3.57 %  |
| UCITs               | 3.36 %  |
| Communication Se... | 3.07 %  |
| Technology          | 2.77 %  |
| Industrials         | 0.17 %  |
| Small & Mid Cap     |         |
| Chequera USD        |         |

Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



# VALMXHC ESPECIALIZADO EN ACCIONES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

| TICKER  | WEEK    | MTD     | QTD     | YTD      | 12M      |
|---------|---------|---------|---------|----------|----------|
| VALMXHC | -3.46 % | -5.10 % | -6.37 % | -15.41 % | -17.06 % |

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

| AUM T-1 | Δ% WoW    | Δ% YTD     |
|---------|-----------|------------|
| 581.2   | ▼ -9.19 % | ▼ -53.97 % |

CARTERA SECTORIAL

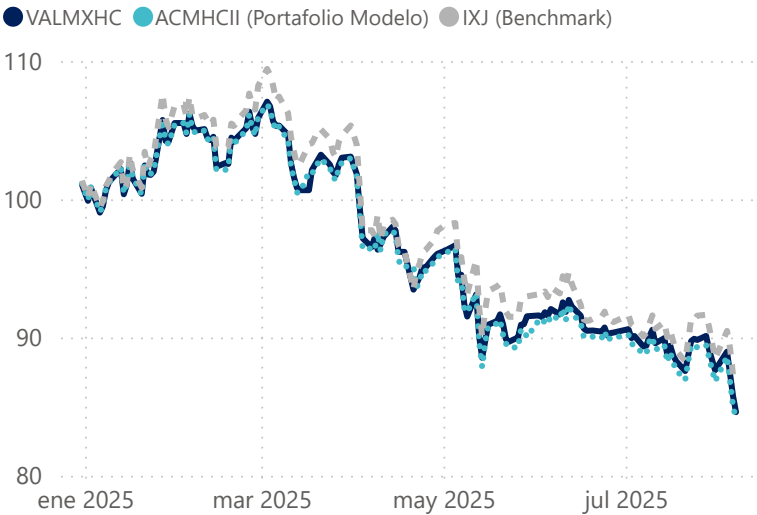
|              |         |
|--------------|---------|
| Health Care  | 97.48 % |
| Reporto      | 2.10 %  |
| Equity Japan | 0.26 %  |
| Chequera USD | 0.16 %  |

TOP 5 HOLDINGS

| INSTRUMENTOS | %      |
|--------------|--------|
| JNJ*         | 9.11 % |
| LLY*         | 8.85 % |
| ABBV*        | 6.89 % |
| ROGN         | 5.71 % |
| AZN1N        | 4.98 % |

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



# VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

| TICKER  | WEEK    | MTD     | QTD     | YTD     | 12M    |
|---------|---------|---------|---------|---------|--------|
| VALMX19 | -0.49 % | -0.39 % | -0.22 % | -5.51 % | 2.52 % |

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

| AUM T-1 | Δ% WoW    | Δ% YTD     |
|---------|-----------|------------|
| 5,186.4 | ▼ -0.54 % | ▼ -12.15 % |

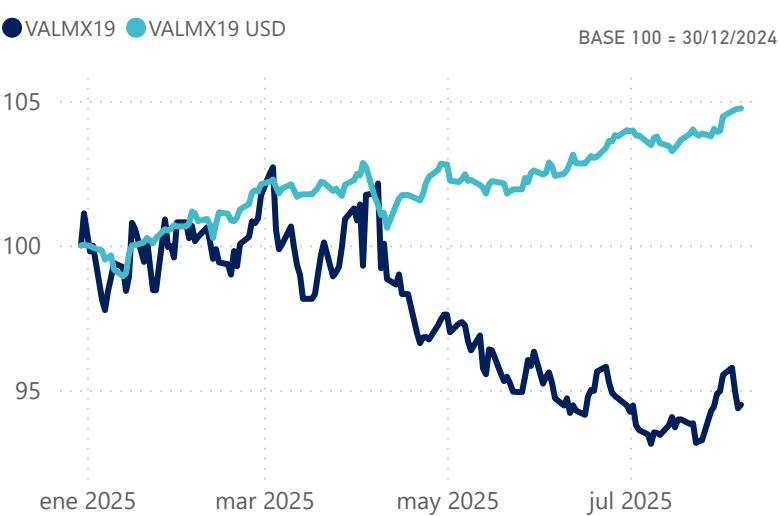
CARTERA SECTORIAL

|               |         |
|---------------|---------|
| Fondos Equity | 45.43 % |
| UCITs         | 40.15 % |
| Money Markets | 13.33 % |
| Chequera USD  | 1.04 %  |
| Reporto       | 0.05 %  |

TOP 5 HOLDINGS

| INSTRUMENTOS | %       |
|--------------|---------|
| VLMXDMEBOCO  | 45.43 % |
| SDIAN        | 13.89 % |
| TR7AN        | 13.33 % |
| VDPAN        | 9.99 %  |
| IMBAN        | 8.51 %  |

FONDO YTD



Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



VALMXES

FONDO ESPAÑOL DE CAPITALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

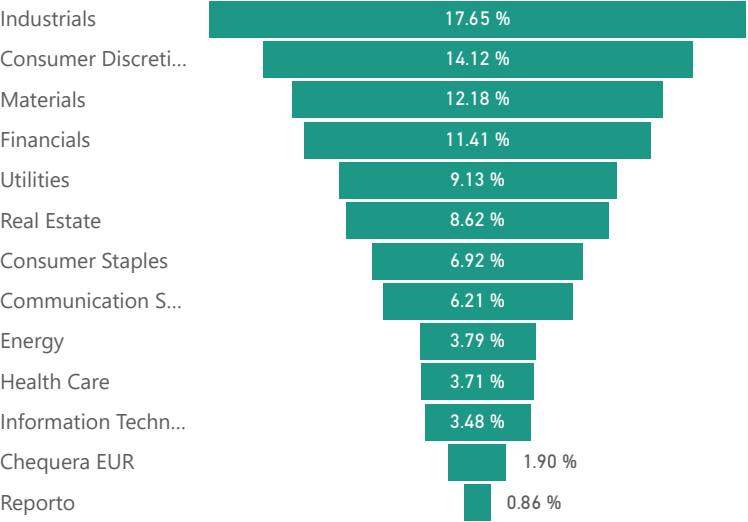
| TICKER  | WEEK   | MTD    | QTD     | YTD     | 12M     |
|---------|--------|--------|---------|---------|---------|
| VALMXES | 1.29 % | 0.06 % | -0.19 % | 20.86 % | 26.03 % |

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

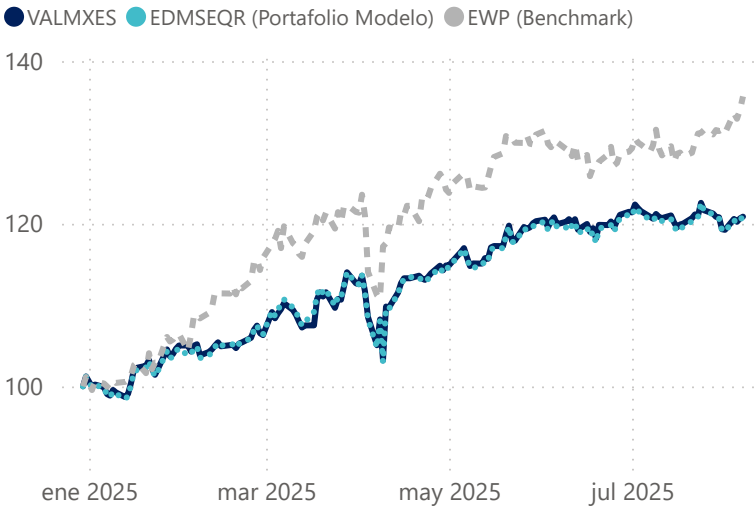
| AUM T-1 | Δ% WoW    | Δ% YTD     |
|---------|-----------|------------|
| 49.1    | ▼ -0.42 % | ▼ -61.17 % |

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VLMXESG

ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

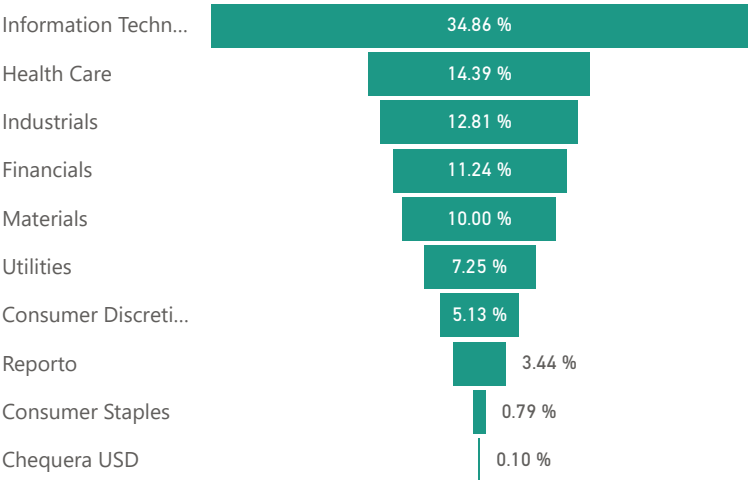
| TICKER  | WEEK    | MTD     | QTD    | YTD     | 12M    |
|---------|---------|---------|--------|---------|--------|
| VLMXESG | -0.67 % | -0.67 % | 0.23 % | -1.08 % | 9.22 % |

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

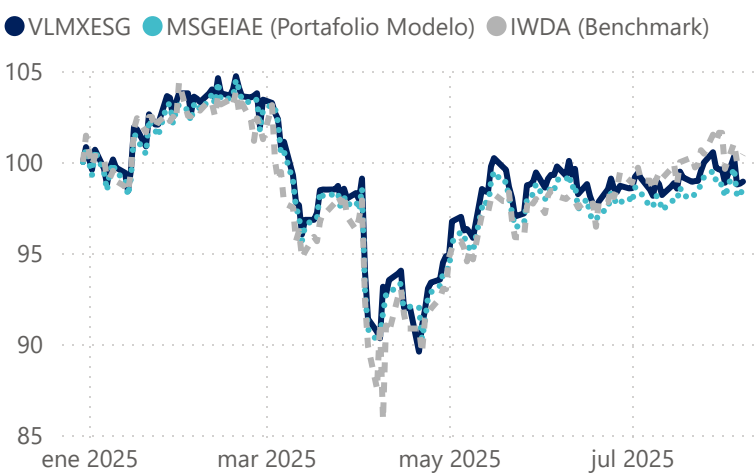
| AUM T-1 | Δ% WoW    | Δ% YTD    |
|---------|-----------|-----------|
| 1,142.5 | ▼ -1.00 % | ▼ -2.08 % |

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



# VALMX28 DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

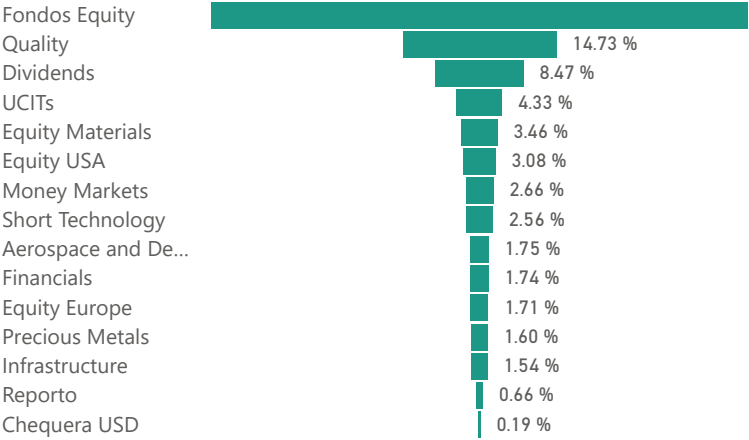
| TICKER  | WEEK    | MTD     | QTD    | YTD    | 12M     |
|---------|---------|---------|--------|--------|---------|
| VALMX28 | -0.33 % | -1.13 % | 0.39 % | 0.11 % | 15.29 % |

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

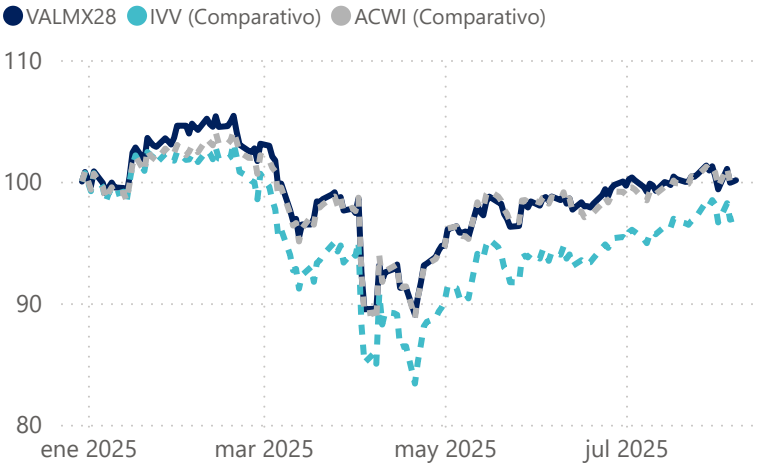
| AUM T-1  | Δ% WoW    | Δ% YTD   |
|----------|-----------|----------|
| 14,019.8 | ▼ -0.38 % | ▲ 5.47 % |

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2024



# VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

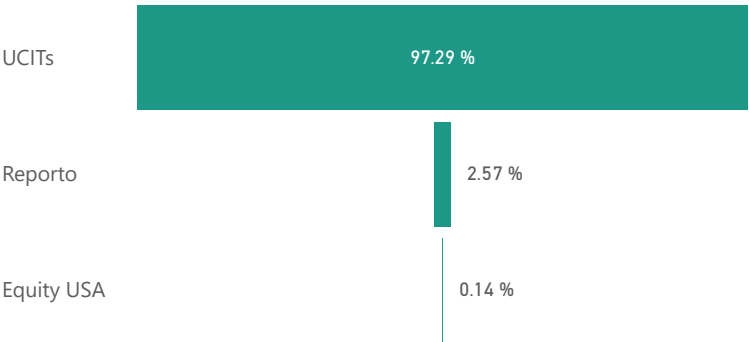
| TICKER  | WEEK    | MTD     | QTD    | YTD    | 12M     |
|---------|---------|---------|--------|--------|---------|
| VLMXETF | 13.62 % | 13.75 % | 8.59 % | 9.49 % | 10.35 % |

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

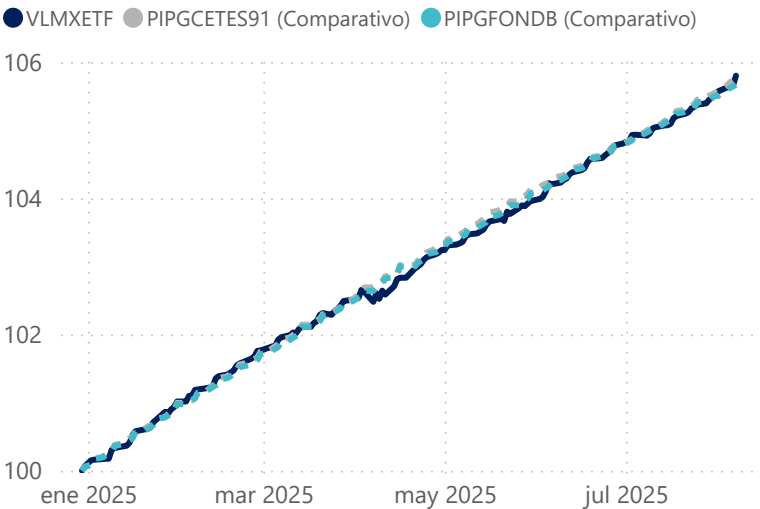
| AUM T-1 | Δ% WoW   | Δ% YTD    |
|---------|----------|-----------|
| 2,095.6 | ▲ 2.03 % | ▲ 41.50 % |

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



# VLMXDME FONDO VALMEX DE CAPITALES

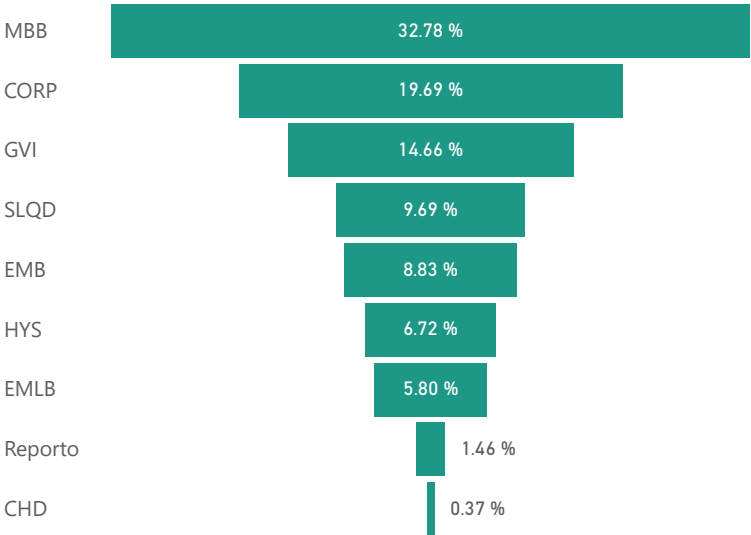
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

| TICKER  | WEEK     | MTD      | QTD     | YTD     | 12M    |
|---------|----------|----------|---------|---------|--------|
| VLMXDME | -18.73 % | -14.32 % | -1.04 % | -7.88 % | 3.62 % |

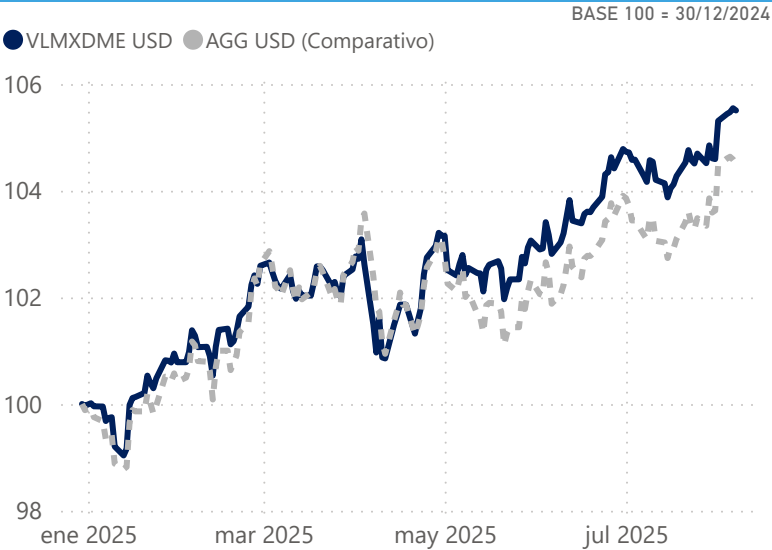
ASSETS UNDER MANAGEMENT

| AUM T-1 | Δ% WoW  | Δ% YTD  |
|---------|---------|---------|
| 3,344.6 | -0.32 % | 12.84 % |

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD



# VALMXA DINAMICO

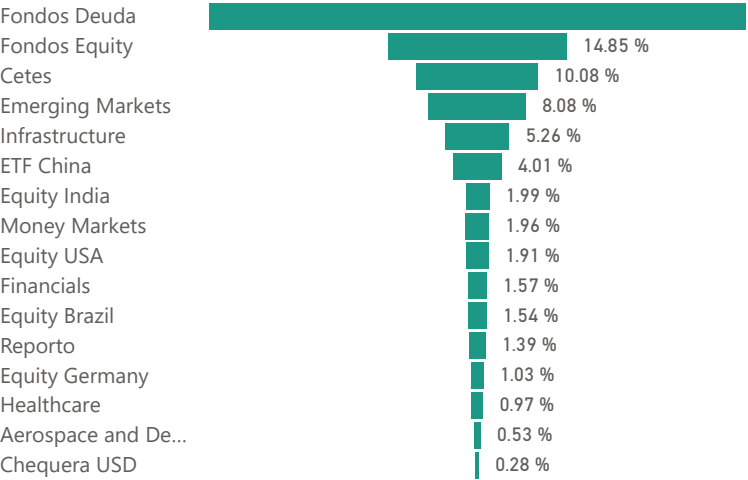
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

| TICKER | WEEK   | MTD    | QTD    | YTD    | 12M     |
|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| VALMXA | 0.65 % | 0.38 % | 1.39 % | 5.65 % | 12.63 % |

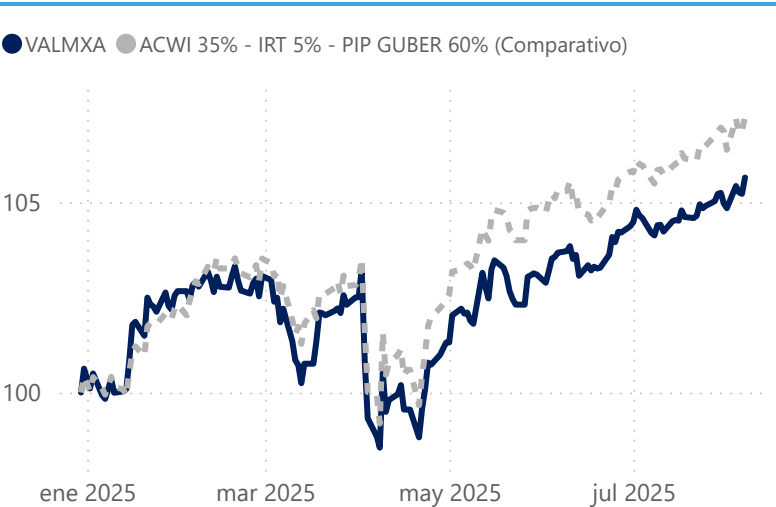
ASSETS UNDER MANAGEMENT

| AUM T-1 | Δ% WoW  | Δ% YTD   |
|---------|---------|----------|
| 147.7   | -1.71 % | -13.65 % |

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD



Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



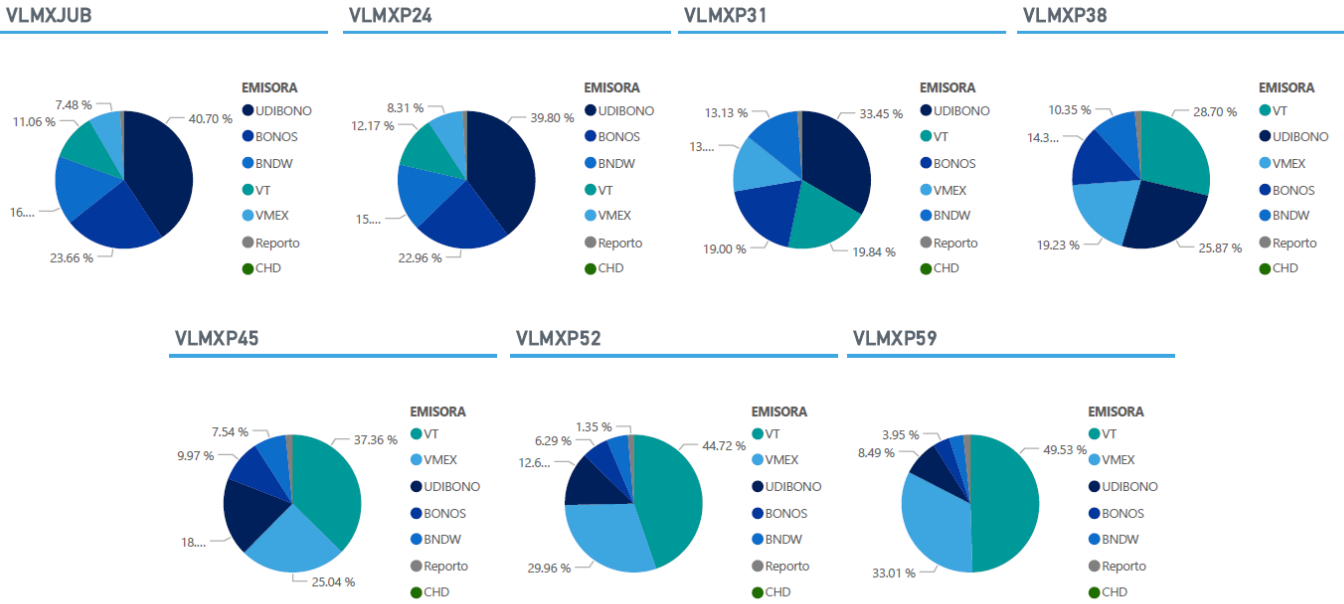
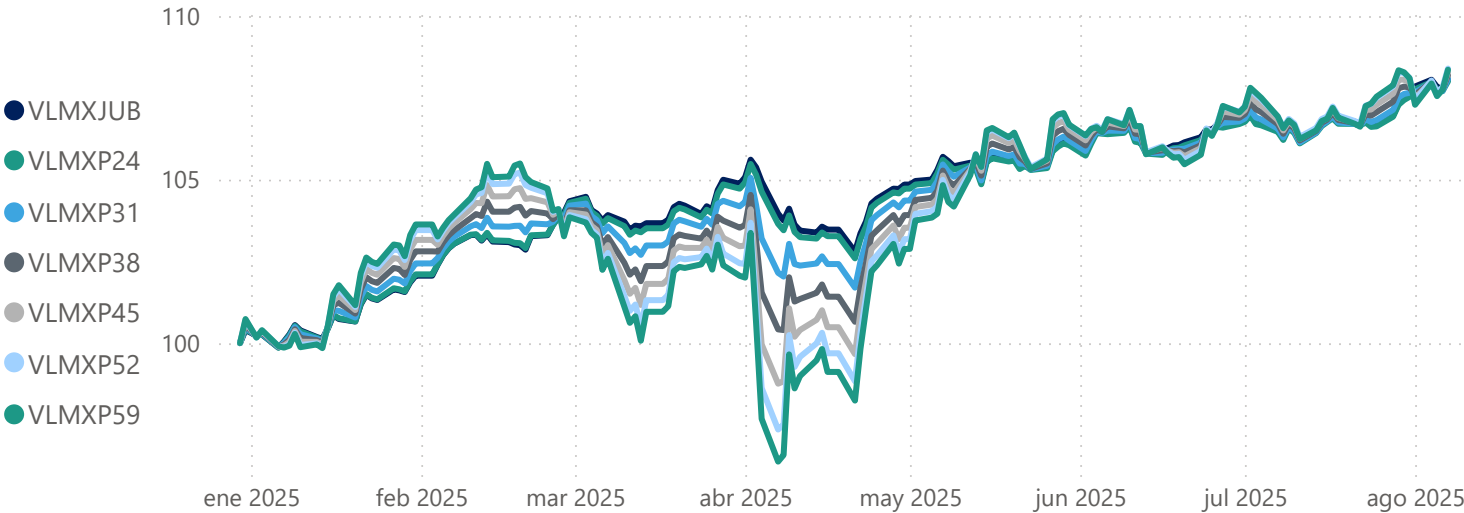


RENDIMIENTOS EFECTIVOS

| TICKER  | WEEK   | MTD    | QTD    | YTD    | 12M     | 24M CAGR | FONDO   | AUM MXN       | AUM USD     |
|---------|--------|--------|--------|--------|---------|----------|---------|---------------|-------------|
| VLMXJUB | 0.44 % | 0.54 % | 1.33 % | 8.06 % | 10.67 % | 10.60 %  | VLMXJUB | \$1,006 mill. | \$54 mill.  |
| VLMXP24 | 0.44 % | 0.53 % | 1.33 % | 8.00 % | 10.90 % | 10.89 %  | VLMXP24 | \$714 mill.   | \$38 mill.  |
| VLMXP31 | 0.39 % | 0.42 % | 1.25 % | 8.07 % | 11.82 % | 11.85 %  | VLMXP31 | \$2,222 mill. | \$119 mill. |
| VLMXP38 | 0.35 % | 0.32 % | 1.19 % | 8.19 % | 12.93 % | 12.95 %  | VLMXP38 | \$2,849 mill. | \$153 mill. |
| VLMXP45 | 0.30 % | 0.22 % | 1.13 % | 8.29 % | 14.01 % | 14.02 %  | VLMXP45 | \$2,803 mill. | \$150 mill. |
| VLMXP52 | 0.26 % | 0.13 % | 1.08 % | 8.39 % | 14.92 % | 14.91 %  | VLMXP52 | \$1,686 mill. | \$90 mill.  |
| VLMXP59 | 0.24 % | 0.07 % | 1.03 % | 8.36 % | 15.35 % | 15.40 %  | VLMXP59 | \$565 mill.   | \$30 mill.  |

FONDOS YTD

BASE 100 = 30/12/2024



NOTA: Los Benchmark de los Fondos PROVIVA presentados son las ponderaciones de los nuevos prospectos que entraron en vigor  
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



**VALORES MEXICANOS CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V. (Valmex)**

**INFORMACIÓN IMPORTANTE**

Los responsables de la elaboración y contenido del presente reporte de análisis son

| Nombre                        | Puesto             | Teléfonos   |
|-------------------------------|--------------------|-------------|
| Gerónimo Ugarte Bedwell       | Análisis Económico | 52-79-14-55 |
| Sebastián Martínez Reyes      | Análisis Capitales | 52-79-14-57 |
| Alik Daniel García Álvarez    | Análisis Capitales | 52-79-14-50 |
| Anna Alejandra Cortés Ordoñez | Análisis Económico | 52-79-12-21 |
| Luis Fernando Campos Gómez    | Análisis Económico | 52-79-14-02 |

**Contacto Valmex:** Calzada Legaría 549, Torre, 2 Piso 7, Col. 10 de Abril, C.P. 11250, México, D.F, teléfono: 5279-1200.

**Posibles destinatarios del presente reporte de análisis:**

- a) Inversionistas institucionales;
- b) Inversionistas o clientes con servicios de inversión asesorados (asesoría y gestión) cuyas categorías de perfiles de inversión puedan adquirir este tipo de valores; e
- c) Inversionistas o clientes con servicios de inversión no asesorados.

## **DECLARACIONES IMPORTANTES DE**

### **VALORES MEXICANOS CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.**

La información contenida en este documento:

- No constituye un reporte de análisis a que se refieren las “Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión” y no debe ser considerada como una declaración unilateral de la voluntad, ni ser interpretada como una oferta, sugerencia, recomendación para comprar o vender valor alguno, o como una oferta, invitación o sugerencia para contratar los servicios que proporciona Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (VALMEX).
- Si bien ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, no hacemos declaración alguna, ni validamos respecto de su precisión o integridad.
- Es vigente a la fecha de su emisión, pero está sujeta a modificaciones y cambios sin previo aviso en el entendido de que VALMEX no se compromete a comunicar los cambios y tampoco a mantener actualizado el contenido de este documento.
- Es únicamente con fines informativos y sin ningún tipo de validez oficial y/o legal, los rendimientos que aparecen son históricos y no existe garantía de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

Para la toma de decisiones, el inversionista debe considerar el prospecto del valor de que se trate y/o la información pública de la emisora, la cual podrá identificarse en las siguientes páginas de la red electrónica mundial denominada Internet: <http://www.bmv.com.mx>, <http://www.cnbv.gob.mx>, y/o <http://www.banxico.org.mx>, así como en <http://www.valmex.com.mx>, tratándose de fondos de inversión que la casa de bolsa distribuya.

VALMEX no acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida, daño o perjuicio que se derive del uso de este documento o de su contenido.

Este documento no puede ser reproducido, citado o divulgado sin la previa autorización por escrito de Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.