

Reporte Semanal

2025-08-25 - 2025-08-29

Semana 35

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos ----- 1

Panorama Nacional ----- 2

- Se incrementan los saldos de crédito al sector privado no financiero
- Déficit comercial y superávit en cuenta corriente durante julio
- Mercado laboral sólido, aunque aumentó la informalidad

Panorama Internacional ----- 3

- Aumenta previsión del PIB del 2T25 de 3.0% a 3.3%
- Inflación PCE subyacente repuntó a 2.9% en julio
- Perspectivas: Persistencia inflacionaria y cifras mixtas en actividad

Renta fija

Panorama de Tasas de Interés (Nacional e Internacional) ----- 4

- Nacional: Mercado continúa anticipando recortes
- Internacional: Waller destaca necesidad de iniciar ciclo de recortes

Análisis Gráfico del Mercado de Dinero ----- 5

Indicadores Macro ----- 6

Mercado Cambiario

Panorama y Punto de Vista Técnico ----- 9

Renta variable

Evolución y Perspectivas BMV y NYSE ----- 10

- Los mercados estadounidenses cerraron la semana en terreno negativo, debido a la combinación de una inflación persistente, tensiones en la Fed, fricciones comerciales y retrocesos en el sector tecnológico.
- El IPC cerró en terreno negativo, presionado por las adversidades climáticas que afectan en particular a algunas empresas de consumo básico. Además, Banxico advierte riesgos económicos por incertidumbre comercial, debilidad externa y volatilidad.

Eventos Corporativos ----- 11

- ALSEA: Fitch Ratings mejoró la calificación crediticia de Alsea de BB a BB+, con perspectiva estable.
- SPORT: recompró 3.25 millones de acciones propias, equivalentes a más del 1% de su capital en circulación, a un precio aproximado de \$6.50 por título cumpliendo con la normativa del mercado de valores y reforzando su estrategia bursátil.

Resumen de Estimados ----- 12

BMV: Punto de Vista Técnico ----- 14

NYSE: Punto de Vista Técnico ----- 16

Aviso de Derechos ----- 17

Monitores ----- 18

Termómetros ----- 22

Sociedades de inversión

Reporte Fondos ----- 24

Disclaimer ----- 35

Calendario de Eventos Económicos

Septiembre 2025

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
México: Remesas Junio: 5,201 mdd Julio e*/: 5,250 mdd México: Encuesta de las expectativas de los especialistas en economía del sector privado Agosto	EE.UU.: ISM Manufacturas Julio: 48 Agosto e*/: 49 EE.UU.: Gasto en construcción Junio: -0.4% Julio e*/: -0.1% México: Reservas internacionales Agosto 22: 243,363 mdd Agosto 29 e*/: n.d.	EE.UU.: Beige Book EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Agosto 22: -0.5% Agosto 29 e*/: n.d. EE.UU.: Apertura de puestos de trabajo (JOLTS) Junio: 7,437 millones Julio e*/: 7,338 millones México: Confianza del consumidor Julio: 45.9 Agosto e*/: 46.3	EE.UU.: Productividad 1T-25: 2.4% 2T-25 preliminar: 2.7% EE.UU.: Costo Laboral Unitario 1T-25: 1.6% 2T-25 preliminar: 1.2% EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Agosto 23 e*/: 229 mil Agosto 30 e*/: 230 mil EE.UU.: Encuesta ADP-empleo sector privado Julio: 104 mil Agosto e*/: 83 mil EE.UU.: Balanza comercial Junio: -60.2 billones Julio e*/: -61.5 billones EE.UU.: ISM Servicios Julio: 50.1 Agosto e*/: 50.9 México: Consumo privado Mayo: -1.6% Junio e*/: 0.7% México: Inversión fija bruta Mayo: 0.9% Junio e*/: -0.1% México: Venta automóviles Julio: 124,480 unidades Agosto e*/: n.d. México: Indicador líder Junio: 0.16 Julio e*/: n.d.	EE.UU.: Nómina no agrícola Julio: 73 mil Agosto e*/: 75 mil EE.UU.: Tasa de desempleo Julio: 4.2% Agosto e*/: 4.3% México: Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Citibanamex
EE.UU.: Crédito al consumo Junio: 7.37 billones Julio e*/: n.d. México: Ventas ANTAD (periodo de actualización 8-12 septiembre) Julio: 2.4% Agosto e*/: n.d.	México: Inflación general Julio: 0.27% Agosto e/ : n.d. Agosto e*/: n.d. México: Inflación subyacente Julio: 0.31% Agosto e/ : n.d. Agosto e*/: n.d. México: Producción AMIA Julio: 309,453 unidades Agosto e*/: n.d. México: Exportaciones AMIA Julio: 289,598 unidades Agosto e*/: n.d. México: Reservas internacionales Agosto 29: n.d. Septiembre 5 e*/: n.d.	EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Agosto 29: -1.4% Septiembre 5 e*/: n.d. EE.UU.: Precios al productor Julio: 0.9% Agosto e*/: n.d. EE.UU.: Precios al productor subyacente Julio: 0.9% Agosto e*/: n.d. México: Revisiones salariales (periodo de actualización 9 – 10 de agosto) Julio: 6.6% Agosto e*/: n.d.	EE.UU.: Precios al consumidor Julio: 0.2% Agosto e*/: 0.3% EE.UU.: Precios al consumidor subyacente Julio: 0.3% Agosto e*/: 0.3% México: Producción industrial Junio: -0.4% Julio e*/: n.d. EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Agosto 30: n.d. Septiembre 6 e*/: n.d. EE.UU.: Presupuesto Federal Agosto México: Encuesta de viajeros internacionales Julio Europa: Anuncio de la decisión de política monetaria del Banco Central Europeo	EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Preliminar Agosto: 58.2 Septiembre e*/: n.d.

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible

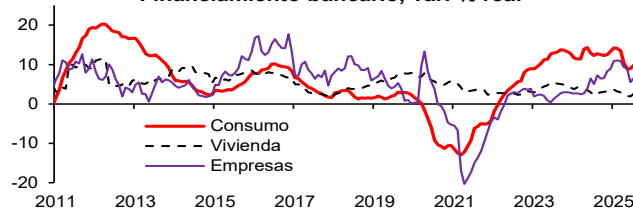


México

Incrementa el crédito

En julio, los indicadores de crédito mostraron mayor dinamismo: el financiamiento al consumo creció 9.9% anual tras 9.0% en junio, el de vivienda se aceleró a 2.6% desde 1.9% y el de empresas avanzó 6.6% contra 5.5% previo. Esto refleja un repunte generalizado en los saldos de crédito.

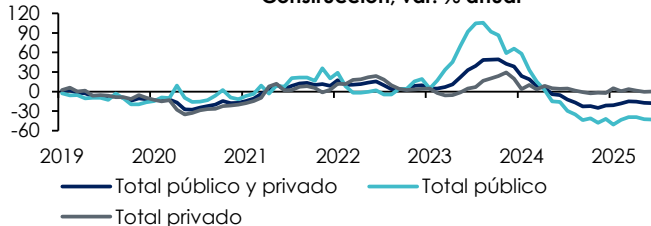
Financiamiento bancario, var. % real



Construcción refleja tendencia frágil

En junio, el valor de producción en la construcción aumentó 0.9% mensual con cifras desestacionalizadas, tras la caída de 2.0% en mayo. Sin embargo, a tasa anual retrocedió 18.2%, reflejando un sector en contracción estructural pese al repunte puntual.

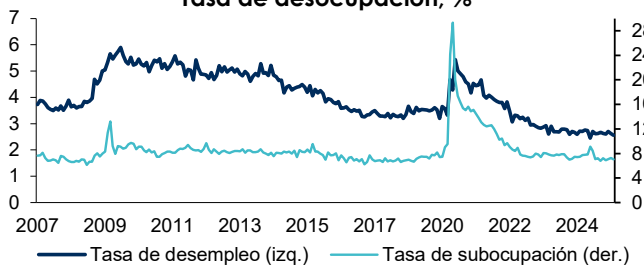
Construcción, var. % anual



Mercado laboral sólido

La PEA fue 62.5 millones, con participación de 60.2%. La desocupación incrementó a 2.8%, pero la subocupación se mantuvo sin cambios en 7.3%. A su vez la tasa de informalidad laboral aumentó a 56.1%, reflejando rezagos estructurales que limitan productividad e ingresos.

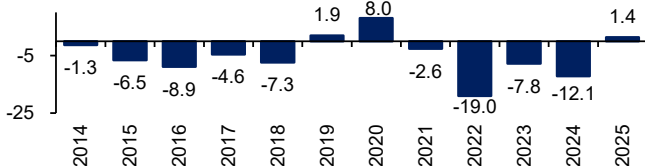
Tasa de desocupación, %



Déficit comercial en julio

En julio, México reportó un déficit de apenas 16.7 mdd, con exportaciones creciendo 4.0% gracias a manufacturas y automotriz, mientras las petroleras cayeron. Las importaciones subieron 1.7%, destacando los bienes intermedios. El superávit acumulado en enero-junio alcanza 1,415.9 mdd.

Saldo comercial, ene-jul de cada año, miles de mdd

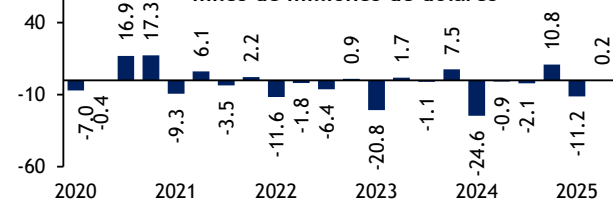


Superávit en cuenta corriente

En el 2T25, la cuenta corriente mostró un superávit de 206 mdd, mientras que la cuenta de capital fue deficitaria en 4 mdd. La cuenta financiera reflejó un préstamo neto de México al exterior por 1,253 mdd, incluyendo una baja de reservas de 74 mdd. El rubro de errores y omisiones compensó con un flujo positivo de 1,052 mdd.

Cuenta corriente

miles de millones de dolares

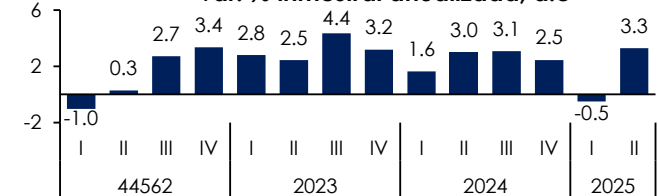


Estados Unidos

Aumenta la previsión del PIB a 3.3%

Se revisó el PIB de 3.0% a 3.3% del segundo trimestre del año, impulsado mayormente por exportaciones netas, reflejando resiliencia tras la contracción del trimestre previo. El repunte sugiere solidez, aunque persisten riesgos por tarifas y moderación en el consumo.

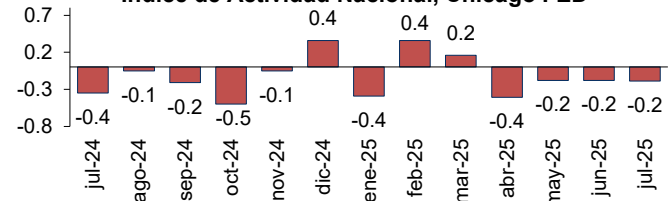
Producto Interno Bruto, var. % trimestral anualizada, a.e



Índice muestra señales de debilidad

El Índice de Actividad Nacional de la Fed de Chicago se ubicó en -0.19 en julio, ligeramente por debajo del -0.18 en junio, reflejando volatilidad debido a tarifas. El promedio móvil de tres meses continúa reflejando señales de expansión leve.

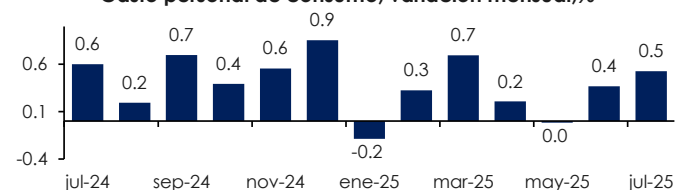
Índice de Actividad Nacional, Chicago FED



Ingreso y gasto muestran solidez

El ingreso personal aumentó 0.4% en julio, consolidando una tendencia de crecimiento estable, mientras que el gasto avanzó 0.5%. La resiliencia del consumo sugiere que el gasto de los hogares sigue aportando dinamismo a la economía.

Gasto personal de consumo, variación mensual,%

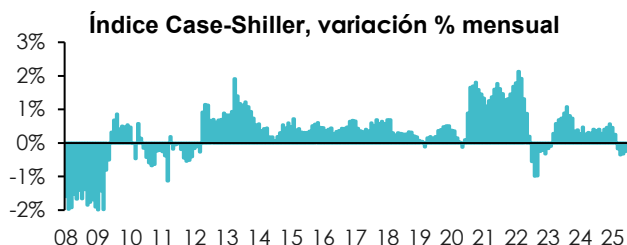


Cae venta de casas nuevas

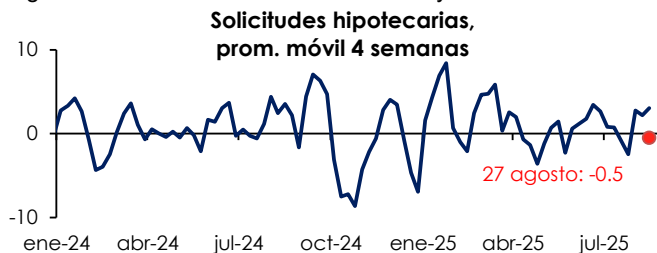
La venta de casas nuevas retrocedió -0.6 % en julio, a una tasa anualizada de 652 mil unidades, tras la fuerte revisión al alza de junio (656 mil). El mercado inmobiliario sigue mostrando debilidad ante el entorno de altas tasas hipotecarias.

**Caen los precios de vivienda**

El índice Case-Shiller mostró que los precios de la vivienda continuaron desacelerándose en junio: el índice de 20 ciudades cayó 0.3 % mensual y creció solo 2.1 % anual. La tendencia a la baja en precios es positiva para contener inflación.

**Caen solicitudes hipotecarias**

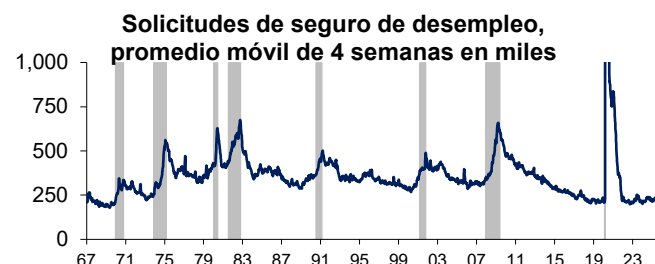
La actividad hipotecaria mostró un ligero retroceso en la semana al 22 de agosto: el índice cayó 0.5% frente a la semana previa, aunque mantiene avances de 12.3% en un mes y 21.6% en un año. En contraste, las solicitudes de refinanciamiento disminuyeron 3.5% en la semana, pero aún registran aumentos de 20.9% en el mes y 18.6% en el año.

**Cae la confianza del consumidor**

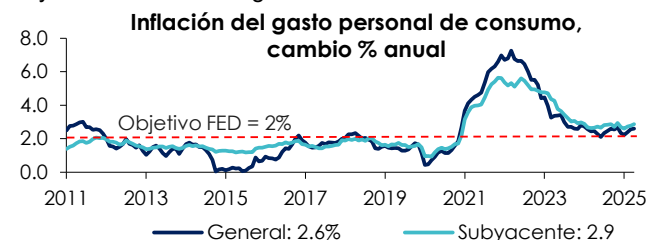
La confianza del consumidor retrocedió en agosto a 97.4 desde 98.7. Los hogares perciben deterioro en empleo e ingresos, con expectativas de inflación a un año incrementando. Aumentan además los temores de recesión. Aunque persiste optimismo en planes de gasto en servicios y autos, la visión del mercado laboral se debilita.

**Disminuyen solicitudes de desempleo**

Las solicitudes iniciales de desempleo bajaron a 229 mil, mientras que las continuas se mantuvieron elevadas en 1.95 millones, reflejando un mercado laboral sólido, pero con señales de enfriamiento.

**Persistencia en precios**

La inflación PCE subió 0.2% en julio, moderándose frente al dato de junio. En términos anuales, el PCE general se mantuvo en 2.6% y el subyacente repuntó a 2.9% desde 2.8%. El avance en la inflación subyacente confirma que la trayectoria hacia 2% sigue siendo lenta.

**Perspectivas**

En Estados Unidos, los datos recientes confirmaron que la inflación se mantiene relativamente contenida, con la PCE general alrededor de 2.6% anual y el subyacente en 2.9%, lo que reforzó las apuestas de que la Reserva Federal recortará tasas pronto. Las declaraciones en Jackson Hole de Jerome Powell apuntaron hacia una política monetaria más acomodaticia, en un contexto de enfriamiento del mercado laboral y debilidad en la creación de empleo. Esto impulsó a los mercados bursátiles, que reaccionaron con optimismo ante la expectativa de un recorte en el corto plazo. La atención ahora se concentra en el reporte de empleo, donde se espera un crecimiento de plazas moderado, lo que será decisivo para confirmar el cambio de tono en la política monetaria.

En México, la economía muestra señales de recuperación modesta, con un crecimiento positivo en manufactura y servicios, aunque acompañado por una contracción en el sector primario. La inflación general se ubica dentro del rango objetivo, pero la subyacente sigue elevada, lo que refleja rigideces en precios. Frente a este panorama, la reducción de la tasa de referencia por parte de Banxico a 7.75% podría estar ya impulsando el crédito y el consumo, aunque la recuperación sigue siendo frágil. Los riesgos externos, particularmente los aranceles estadounidenses y la incertidumbre política interna, continúan como factores de vulnerabilidad. En el corto plazo, el seguimiento estará en la dinámica de precios y en si la recuperación logra sostenerse sin que se reaviven presiones inflacionarias.

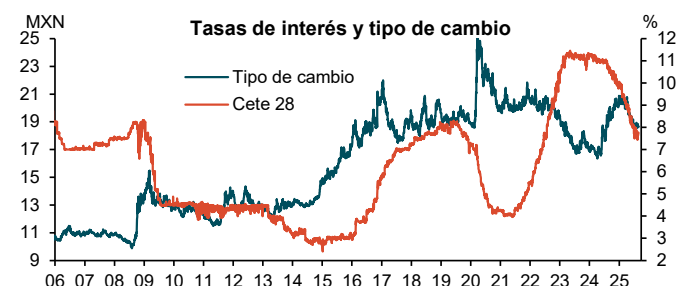
México

Subasta primaria

En la subasta de Cetes 35 del año se observó una baja en la mayoría de los plazos, destacando la caída de 13 puntos base en el plazo a 28 días, que se ubicó en 7.27%. En contraste, el plazo a 91 días aumentó 2 puntos base a 7.68%. En los plazos más largos, tanto el de 175 como el de 679 días retrocedieron 8 puntos base, cerrando en 7.73% y 8.22%, respectivamente. El *bid-to-cover* más relevante se dio en el plazo de 28 días, con una demanda de 21.2 mil millones de pesos, equivalente a 3.0 veces lo colocado.

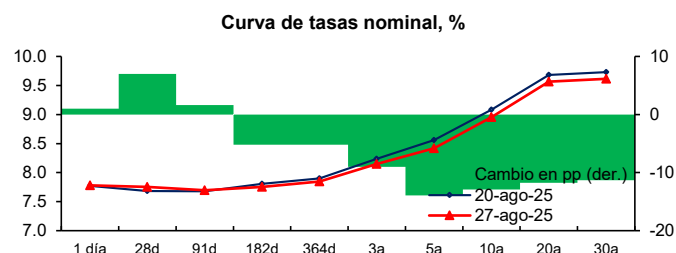
Tasas de interés de la Subasta 35 - 2025

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	7.40	7.27	-0.13
Cete 91d	7.66	7.68	0.02
Cete 182d	7.81	7.73	-0.08
Cete 679d	8.30	8.22	-0.08
Bono 3 años	8.40	8.03	-0.37
Udi 30 años	4.90	4.81	-0.09
Bondes F 1a	0.07	0.07	0.00
Bondes F 3a	0.20	0.19	-0.01
Bondes F 7a	0.23	0.23	0.00
BPAG28 3a	0.21	0.20	-0.01
BPAG91 5a	0.15	0.19	0.04
BPA 7 años	0.18	0.18	0.00

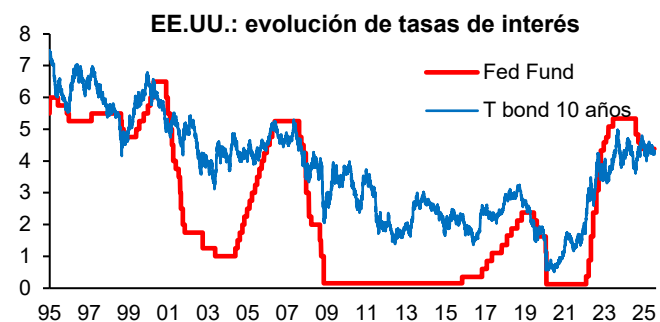


Mercado secundario

En el periodo del 21 al 27 de agosto, la curva de tasas nominales mostró resultados mixtos. A pesar del descenso en los plazos más largos, la curva continúa anticipando que se mantenga el relajamiento monetario.



Plazo en días	CETES			ABs		
	21-ago	28-ago	Var pp.	21-ago	28-ago	Var pp.
1	7.77	7.78	0.01	7.77	7.77	0.00
28	7.67	7.76	0.09	7.85	7.90	0.05
91	7.67	7.70	0.03	7.82	7.75	-0.07
182	7.81	7.74	-0.07	7.87	7.82	-0.05
364	7.91	7.80	-0.11	8.09	8.01	-0.08



Tasas de interés representativas (EE.UU.)

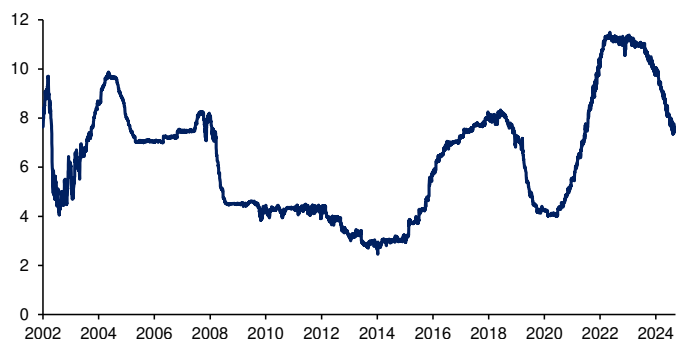
	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
01-ago	4.30	3.68	3.76	4.22	4.82
08-ago	4.25	3.76	3.83	4.28	4.85
15-ago	4.22	3.75	3.84	4.32	4.92
22-ago	4.20	3.70	3.76	4.26	4.88
29-ago	4.18	3.63	3.69	4.21	4.87
Fed Fund	4.25% - 4.50%		Tasa de descuento		4.50%

Perspectivas

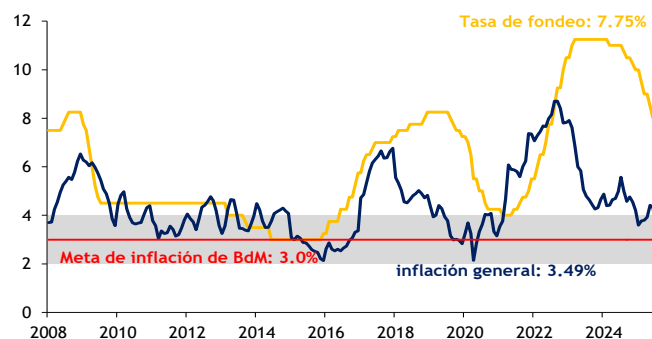
Estados Unidos: El reciente discurso del gobernador de la Reserva Federal Christopher Waller refuerza la idea de que ha llegado el momento de iniciar un ciclo de recortes. Señaló que la economía estadounidense atraviesa un período de desaceleración evidente. Destacó que las revisiones a la baja en la nómina no agrícola y la débil creación de empleos privados sugieren que la economía se encuentra en una etapa de enfriamiento. En el frente inflacionario, comentó que el repunte observado se debe principalmente a los aranceles comerciales, cuyo impacto es temporal y no altera la tendencia del componente subyacente. Por ello, Waller propone iniciar con un recorte de 25 puntos base en septiembre y continuar con ajustes graduales en los meses siguientes, dependiendo de los datos.

México: El mercado mantiene la expectativa de que la Junta de Gobierno de Banco de México continuará con el ciclo de recortes en la tasa de fondeo durante los próximos meses. Si bien la inflación subyacente todavía se ubica por encima del rango objetivo, la trayectoria de la inflación general muestra signos de moderación que mantienen espacio para un ajuste gradual en la postura monetaria. El argumento central es que la tasa permanece en terreno restrictivo a pesar de que continúe el ciclo de recortes. A su vez, una tasa más restrictiva de lo necesario podría comenzar a impactar de manera más evidente al crédito, la inversión y el consumo interno y podría acentuar la desaceleración de la economía sin generar beneficios adicionales en materia de inflación.

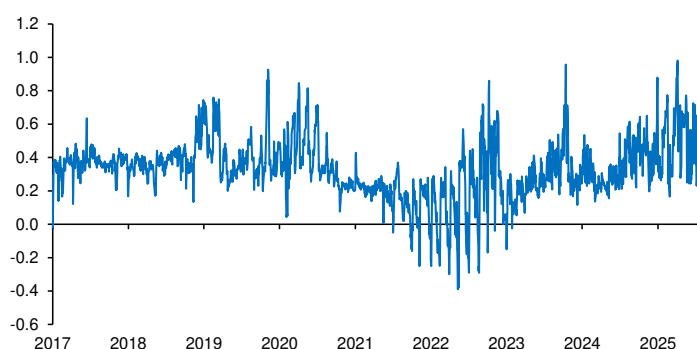
Evolución CETES 28d



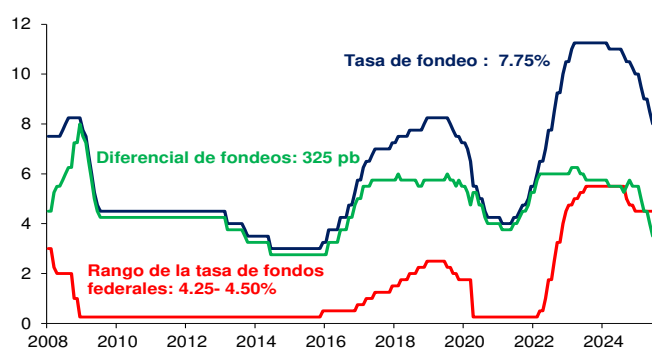
Tasa de fondeo e inflación



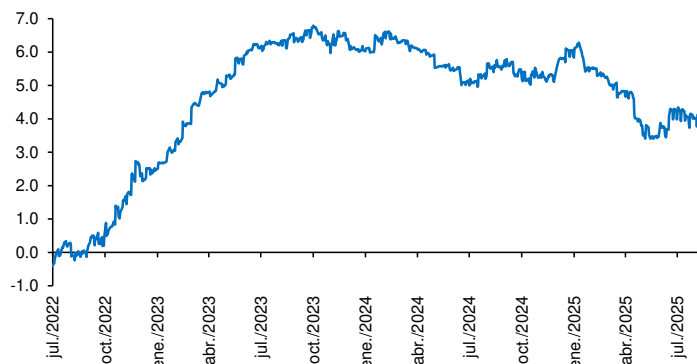
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. percent.)



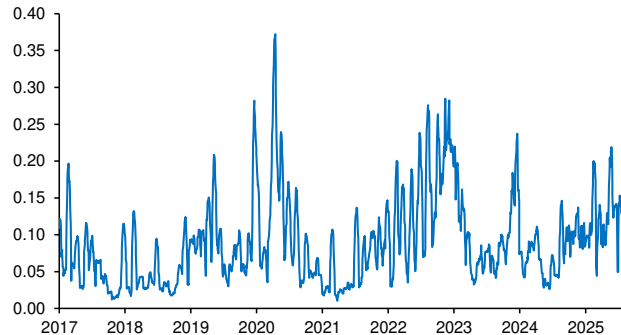
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



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%	1.3%	0.6%	0.9%	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	-2.5%	-0.7%	-0.3%	-0.8%	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	-0.5%	0.4%	2.4%	2.3%	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)	2.62	2.61	2.70	2.62	2.56	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	(-0.2)/n.d.
Inflación Anual (%)	4.21	3.93	4.42	4.32	3.51	3.49
M1 (crecimiento anual real)	7.1	5.0	4.4	3.7	4.8	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	-11.3	-5.0	-3.1	-1.5	-1.6	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	8.5	5.1	4.3	3.0	2.1	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	9.85%	8.81%	8.31%	8.09%	7.67%	7.50%
Balanza Comercial (millones de dólares)	1,849	-44	1,232	514	-17	n.d.
Tipo de Cambio						
Tipo de cambio FIX (pesos por dólar, cierre)	20.79	19.61	19.40	18.77	18.87	18.66
Depreciación (+) / Apreciación (-)		-5.66	-1.11	-3.25	0.55	-1.09
Índice BMV (IPC, cierre)	49,513	56,259	57,842	57,451	57,398	59,152
Cambio % respecto al mes anterior		13.62%	2.81%	-0.68%	-0.09%	3.06%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	66.70	55.79	57.48	61.11	66.54	63.13

Datos Semanales	dic-24	01-ago	08-ago	15-ago	22-ago	28-ago
Base Monetaria (millones de pesos)	3,294,744	3,293,042	3,286,727	3,280,373	3,258,147	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	231,799	247,776	248,109	247,284	247,520	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	228,789	242,516	243,222	243,109	243,363	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)						
CETES Primaria 28 días	9.74	7.48	7.50	7.38	7.40	7.27
CETES Secundario 28 días	10.01	7.87	7.70	7.78	7.63	7.75
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	4.45	4.36	4.27	4.20	4.12
AB 28 días	10.24	8.09	7.78	7.89	7.86	7.84
TIIE 28 días	10.24	7.87	7.66	7.76	7.68	7.77
Bono 10 años	10.45	9.32	9.08	9.05	9.08	8.96

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	4.39	4.35	4.34	4.32	4.34
T- Bills 3 meses	4.33	4.35	4.25	4.22	4.24	4.18
T- Bond 10 años	4.58	4.36	4.24	4.29	4.33	4.21
Bund Alemán 10 años, €	2.37	2.71	2.67	2.71	2.76	2.72

Tipos de Cambio						
Banco de México (FIX)	20.79	18.80	18.68	18.81	18.77	18.65
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	18.87	18.61	18.79	18.74	18.65
Yen por dólar	157.2	150.74	147.10	147.76	148.37	146.92
Dólar por euro	1.04	1.14	1.17	1.16	1.16	1.17

Mercado de Futuros (pesos por dólar)						
Diciembre 2025	22.00	19.11	18.91	19.05	18.99	18.84
Marzo 2026	22.26	19.32	19.07	19.23	19.17	19.03
Junio 2026	22.54	19.51	19.26	19.42	19.37	19.22
Septiembre 2026	22.80	19.72	19.47	19.62	19.56	19.42
Diciembre 2026	23.04	19.93	19.67	19.83	19.76	19.62

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			
	29-ago	22-ago	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 26	2.30	3.22	-0.92
UMS 33	5.46	5.50	-0.04
UMS 40	6.43	6.44	-0.01
UMS 44	6.73	6.73	0.00
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	4.24	4.49	-0.25
BR GLB 34	6.31	6.17	0.14
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.21	4.29	-0.08

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 %)



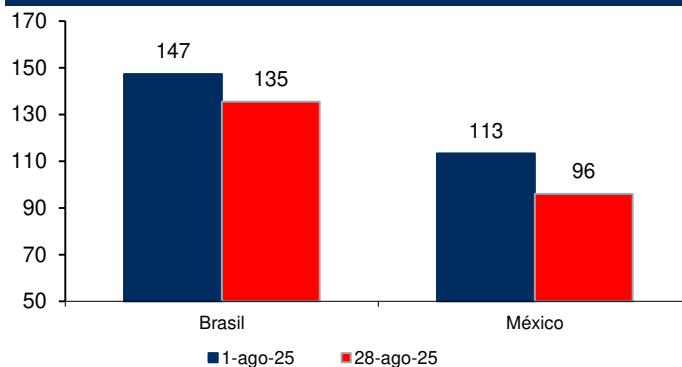
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

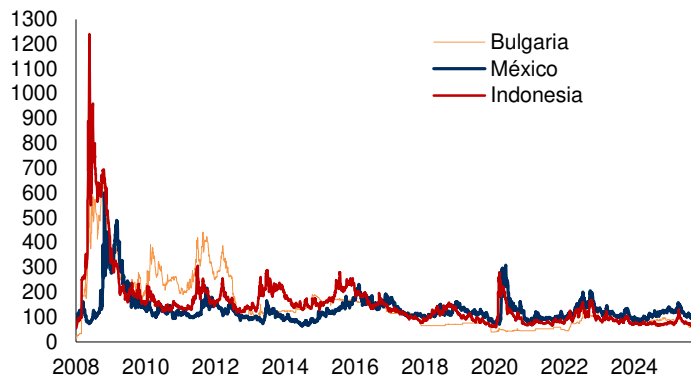


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



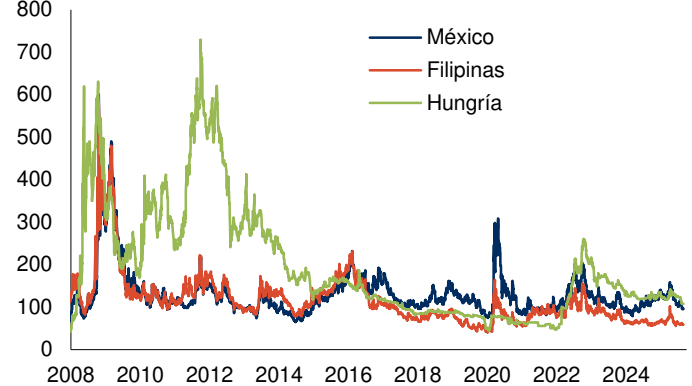
Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

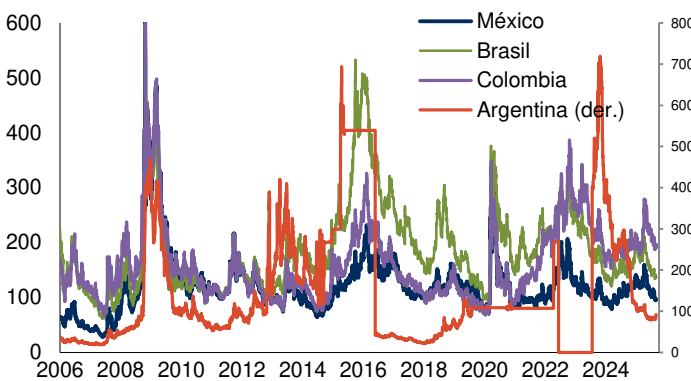


Países con calificación Baa2 (Moody's)

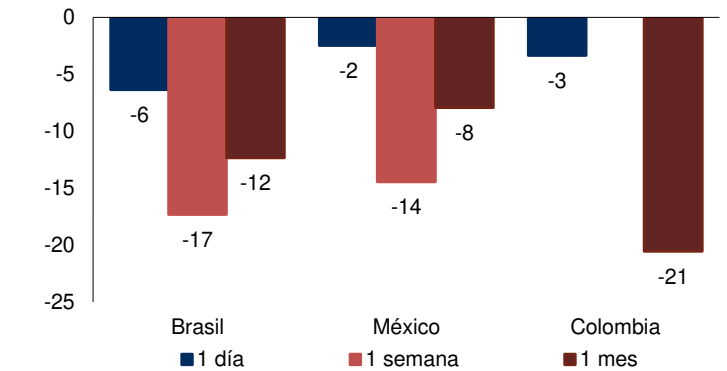
29 de agosto de 2025



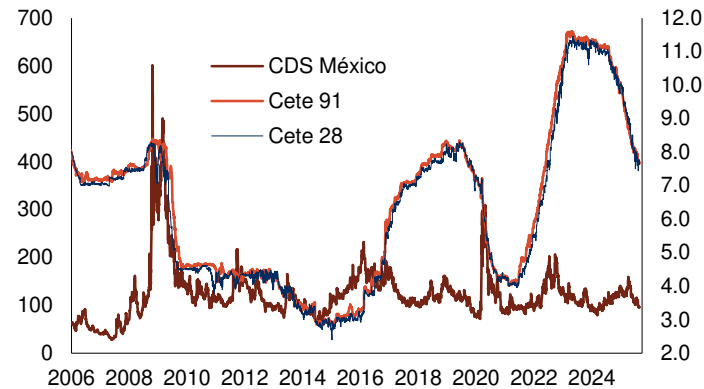
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



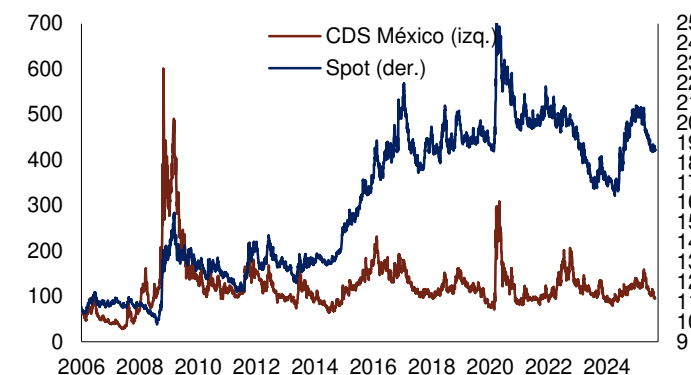
CDS México y tasas de CETES



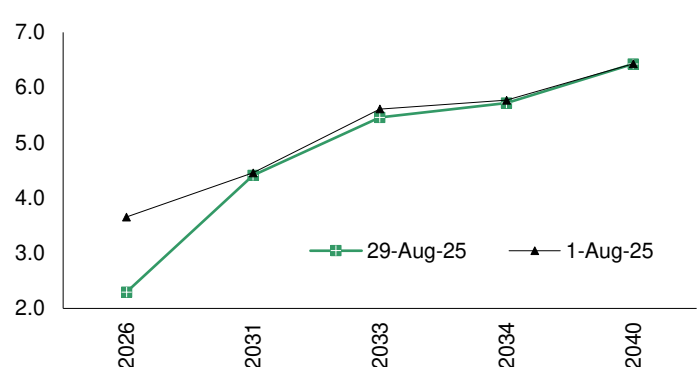
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS	Tipo de cambio		Bolsa	
	Var. pb	T.C. Aprec(-)/deprec(+)		En dólares	
Arg	115	1331.0	3.1	1501	-15.9
Bra	-6	5.4	-2.8	26040	9.4
Mex	-2	18.6	-0.5	3173	2.8

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

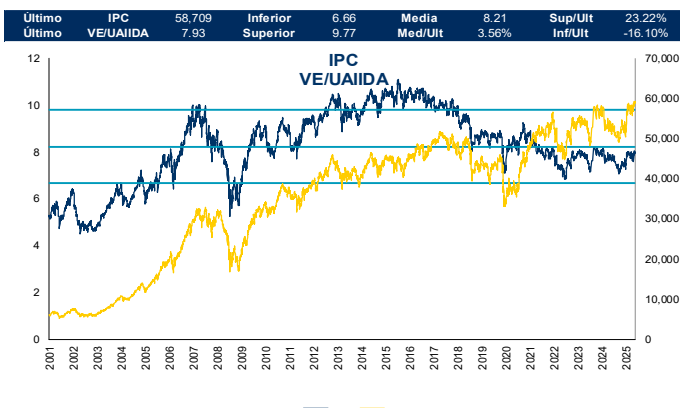
Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, 7 de julio de 2025.

PESO/ DÓLAR



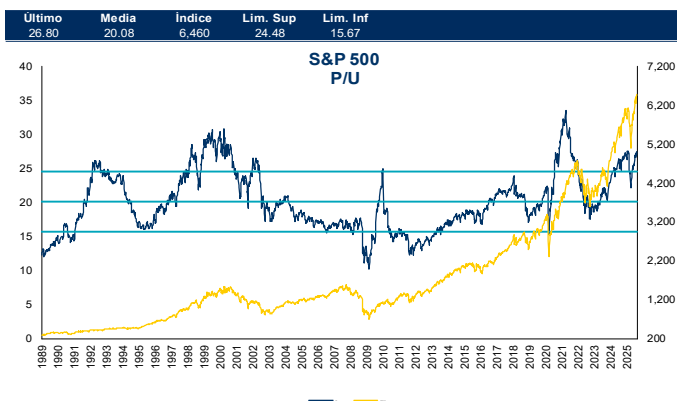
MEXICO

En México el IPC cerró en terreno negativo y cerca de los 58,709 puntos, afectado por la debilidad de los índices estadounidenses y los decrementos en las empresas de Consumo Básico (ej. AC: -5.6%, CHDRAUI: -4.6%) ante la persistencia del mal clima, que aminora los volúmenes de venta de las embotelladoras y los tráficos de los autoservicios, aunado a un entorno de debilidad en el consumo. Además, en el escenario macroeconómico del Informe Trimestral Abril-Junio 2025, Banco de México advirtió que el crecimiento económico enfrenta un balance de riesgos a la baja, principalmente por la incertidumbre en política comercial de Estados Unidos, la posible debilidad de su economía, episodios de volatilidad financiera y choques climáticos o geopolíticos. De igual forma, se presentaron decrementos en los grupos aeroportuarios (OMA: -4.1%, GAP: -2.2%, ASUR: -0.6%) reflejando toma de utilidades en su mayoría y la expectativa de moderación en el ritmo de crecimiento en el tráfico de pasajeros de OMA tras una primera mitad de año alentadora. Finalmente, destacó la caída en el sector de Construcción (VESTA: -3.3%, PINFRA: -0.5%) reflejando las postergaciones en las decisiones de inversión por parte del grueso de las empresas en México, particularmente para aquellas empresas con naturaleza exportadora. Como contrapeso, se registró un buen desempeño en las empresas del sector financiero (ej. GENTERA: +6.4%, BBAJIO: +5.5%) beneficiada la primera emisora por la reducción en el nivel de las tasas en México, dado que la mayor parte de su fondeo está denominado en tasa variable, mientras que el alza en BBAJIO pudo responder a compras de oportunidad. Fuera de lo anterior, destacó en la semana la mejora en la calificación crediticia de Alsea de BB a BB+ con perspectiva estable por parte de Fitch Ratings, sin embargo, el precio de la acción retrocedió -2.9% en la semana.



EUA

Los mercados estadounidenses cerraron la semana en terreno negativo, debido a la combinación de una inflación persistente, tensiones en la Fed, fricciones comerciales y retrocesos en el sector tecnológico. En específico, la tensión en la Fed aumentó luego de que Trump intentara destituir a Lisa Cook por presunto fraude hipotecario (25 agosto). Cook rechazó el movimiento y presentó una demanda. Al mismo tiempo, Christopher Waller respaldó, en el Club Económico de Miami, un recorte de 25 pb en septiembre, reforzando la presión sobre Powell. En lo económico, el PIB del segundo trimestre de EE.UU. se revisó al alza a 3.3% impulsado por consumo fuerte e inversión privada, las solicitudes semanales de desempleo al 23 de agosto bajaron a 229,000 y el índice de inflación PCE subyacente avanzó 0.3% mensual y 2.9% anual en julio, aún por encima del objetivo de la Fed. Mostrando un escenario donde la Fed podría ser cautelosa. En el frente comercial, Trump confirmó el arancel del 15% a Corea del Sur durante una reunión con el presidente surcoreano en la Casa Blanca, entró en vigor el arancel del 50% los gravámenes a India (27 agosto), amenazó a China con tarifas de hasta 200% sobre imanes y tierras raras (25 agosto) y advirtió a la UE por impuestos digitales. La UE busca avanzar con legislación exprés para eliminar aranceles industriales a EE.UU. a cambio de que se redujeran los de autos. México anunció que en 2026 planea aplicar mayores aranceles a importaciones chinas para proteger a su industria, en línea con la presión de Trump. Por otra parte, Brasil evalúa medidas de represalia ante los aranceles de EE. UU., incluyendo posibles aranceles recíprocos, para proteger su comercio. Y entró en vigor el fin de la exención para paquetes de bajo valor de US\$800, que ahora pagan entre 10% y 50% de arancel (29 agosto). En geopolítica, Trump busca una reunión entre Putin y Zelensky, mientras que la India reanudó vínculos con China, preparando la visita de Modi a Pekín para la cumbre de la OCS. En lo corporativo, Nvidia superó estimaciones pese a la debilidad en Data Center por la ausencia del chip H20 en China, aunque sus acciones retrocedieron; en paralelo, China anunció que planea triplicar su producción de chips de IA en 2026.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	58,709	-0.87%	2.29%	18.57%
Máximo	59,257	-0.24%	2.24%	19.32%
Mínimo	58,671	0.18%	2.56%	20.14%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	45,545	-0.19%	2.44%	7.05%
S&P 500	6,460	-0.10%	1.53%	9.84%
Nasdaq	21,456	-0.19%	1.54%	11.11%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
25/08/2025	59,250	58,400	58,492	130,126,670
26/08/2025	58,623	58,058	58,132	370,248,867
27/08/2025	58,699	57,624	58,648	178,606,214
28/08/2025	59,422	58,531	59,152	159,754,340
29/08/2025	59,257	58,671	58,709	174,166,934

ALSEA: Fitch Ratings mejoró la calificación crediticia de Alsea de BB a BB+, con perspectiva estable. También aumentó la calificación de su subsidiaria Food Service Project S.A. y mejoró las calificaciones nacionales de largo y corto plazo de la compañía en México. Además, informó que Fitch subió su calificación nacional a AA- (mex) con perspectiva estable.

AUTLÁN: anunció que Fitch revisó su perspectiva a negativa, pero afirmó su calificación de BBB+(mex).

CYDSASA: recibió \$700 millones de pesos correspondientes a la emisión de Certificados Bursátiles de Largo Plazo realizada el 20 de agosto de 2025, fondos que ya están disponibles para la compañía.

KUO: inició el proceso para el pago de los instrumentos de deuda denominados "Senior Notes 2027".

PV: los directivos de Peña Verde aumentaron su participación accionaria a través de un fideicomiso administrado por Citi México, que ahora posee 13.2% del capital social. Esto refleja mayor confianza de los ejecutivos en la empresa.

SPORT: recompró 3.25 millones de acciones propias, equivalentes a más del 1% de su capital en circulación, a un precio aproximado de \$6.50 por título cumpliendo con la normativa del mercado de valores y reforzando su estrategia bursátil.

UNIFIN: revisó su información financiera y anual respecto a los ejercicios 2021, 2022 y 2023, así como el dictamen del auditor externo a la situación financiera de la sociedad durante el ejercicio social 2023.

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	58,709	-0.87%	2.3%	18.6%	10.1%	9.36%	30.21%	22.88%	7.93	7.59	7.41
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	14.01	-1.1%	4.3%	-7.2%	17.3%	20.70%	10.62%	7.01%	5.51	4.75	5.35
ALPEKA	8.79	-2.3%	-3.0%	-32.6%	-26.3%	42.01%	10.57%	8.84%	2.42	36.43	46.29
ALSEA	53.68	-2.9%	-4.8%	23.4%	-4.2%	-5.71%	21.10%	7.74%	7.74	7.49	6.94
AMXB	18.58	-1.1%	8.6%	5.1%	13.0%	11.92%	39.40%	18.61%	5.83	6.05	5.87
ARA	3.24	1.6%	0.3%	1.3%	1.6%	23.70%	14.56%	10.84%	3.58	6.47	5.84
AC	190.38	-5.6%	-1.9%	10.2%	8.3%	5.49%	18.66%	13.83%	12.57	12.14	11.21
ASUR	609.01	-0.6%	7.4%	13.9%	15.7%	3.51%	47.50%	46.09%	21.59	16.03	14.95
AUTLAN	7.01	1.9%	3.5%	4.6%	-12.9%	13.50%	21.82%	7.37%	3.11	2.16	3.16
AXTEL	2.16	1.9%	-8.5%	96.4%	75.6%	-21.09%	34.81%	2.56%	15.33	5.46	5.20
BBAJIO	44.52	5.5%	1.9%	6.6%	-11.7%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	58.05	-1.1%	4.4%	5.1%	-15.4%	10.60%	14.04%	9.78%	7.52	7.38	7.01
BOLSA	38.02	-0.7%	-5.4%	14.0%	24.7%	10.13%	57.14%	55.66%	8.13	9.33	8.99
CEMEXCPO	16.89	2.5%	5.2%	44.6%	36.1%	10.71%	19.05%	11.15%	7.48	7.48	6.92
CHDRAUIB	150.89	-4.6%	-1.2%	20.4%	2.6%	-0.23%	6.45%	4.64%	14.08	10.99	10.60
GENTERA	45.60	6.4%	3.9%	87.7%	111.4%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	21.86	8.2%	-7.8%	-6.7%	-32.7%	9.40%	17.60%	18.06%	10.87	10.41	8.71
KUOB	49.00	-2.0%	11.4%	11.4%	16.7%	18.69%	14.34%	11.19%	5.88	n.a.	n.a.
ELEKTRA	372.21	0.3%	0.7%	6.9%	-60.6%	12.53%	14.36%	9.36%	9.23	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-54.4%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	161.67	-2.3%	-4.6%	-9.0%	-22.1%	5.71%	15.06%	9.62%	10.24	10.79	9.79
GAP	448.86	-2.2%	4.4%	22.5%	45.3%	1.26%	49.53%	46.58%	23.73	18.47	16.72
GCARSOA1	123.66	-2.3%	-7.7%	7.3%	3.6%	3.68%	12.06%	10.58%	19.21	13.21	11.85
GCC	174.00	-0.4%	0.5%	-6.7%	16.4%	7.94%	31.10%	22.30%	8.36	10.06	9.16
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	49.19	0.5%	1.3%	13.4%	3.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	170.70	0.9%	1.9%	27.4%	25.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXICOB	122.35	-4.1%	2.6%	23.7%	17.3%	13.75%	58.01%	50.96%	6.52	9.31	9.33
GMXT	32.58	-1.0%	1.2%	0.1%	-4.3%	8.73%	42.90%	30.88%	8.40	7.61	7.20
GPH	42.00	0.0%	0.0%	-4.5%	-13.9%	14.32%	7.34%	6.95%	4.32	n.a.	n.a.
GRUMAB	320.87	-2.6%	-1.5%	-1.5%	-13.9%	10.02%	15.70%	11.97%	9.77	10.83	10.08
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	169.54	-0.3%	-1.7%	-2.2%	-9.8%	16.86%	24.02%	24.62%	4.41	4.72	6.24
IDEAL	40.00	9.0%	9.0%	3.4%	3.4%	10.47%	55.82%	48.93%	16.41	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	35.05	-2.6%	-0.4%	19.2%	6.5%	3.83%	24.08%	17.81%	12.17	12.72	10.70
KOF	158.46	-2.5%	0.5%	-2.2%	-7.2%	6.50%	18.90%	13.34%	10.36	9.57	8.83
LABB	22.37	0.4%	5.0%	-11.0%	14.7%	12.79%	19.77%	19.81%	8.74	8.21	7.53
LACOMER	42.05	0.6%	2.6%	28.2%	26.1%	9.12%	9.95%	6.25%	6.56	6.35	5.65
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	14.08	n.a.	n.a.
LIVEPOL	92.54	1.5%	0.1%	-6.7%	-27.3%	15.91%	13.23%	13.57%	5.43	5.48	5.99
MEGA	54.09	2.2%	4.4%	59.5%	26.1%	35.04%	48.17%	27.57%	1.76	2.11	1.79
MFRISCO	3.71	-0.3%	-7.3%	8.5%	11.4%	3.24%	19.53%	11.25%	12.06	8.51	8.67
NEMAK	3.89	4.0%	23.1%	57.5%	62.8%	17.47%	15.12%	6.05%	3.35	3.81	3.42
OMA	238.71	-4.1%	-3.9%	33.0%	59.9%	3.19%	44.03%	47.14%	21.15	15.98	13.73
ORBIA	14.84	11.9%	17.1%	-0.9%	-32.8%	52.29%	21.79%	16.48%	2.64	3.34	3.81
PE&OLES	608.48	7.1%	20.4%	128.6%	143.3%	6.15%	32.52%	15.86%	10.35	12.85	11.20
PINFRA	233.51	-0.5%	3.4%	32.2%	29.4%	7.87%	62.55%	57.82%	11.07	12.73	11.85
QUALITAS	168.30	-2.2%	-4.9%	-4.1%	8.4%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	145.23	-0.1%	-1.8%	24.1%	13.2%	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	174.99	-0.6%	-1.1%	-5.2%	-5.4%	15.21%	23.81%	24.06%	4.95	5.24	6.94
SITESB	19.82	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.89%	92.06%	36.16%	4.95	n.a.	n.a.
SORIANAB	25.73	1.3%	2.9%	-13.2%	-14.8%	16.47%	7.80%	5.89%	5.03	5.72	5.62
TLEVISAC	10.30	12.4%	-1.5%	49.1%	33.1%	27.28%	38.25%	21.43%	3.19	5.58	5.23
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	51.43	-3.3%	-1.2%	-3.3%	-5.8%	5.61%	79.43%	80.04%	2.62	19.44	17.05
VITROA	5.35	0.0%	-1.8%	-39.2%	-39.2%	6.55%	9.73%	2.14%	3.91	n.a.	n.a.
VOLAR	11.48	4.3%	5.9%	-26.6%	7.2%	104.25%	31.80%	15.45%	3.31	4.19	3.41
WALMEXV	55.72	-3.1%	-2.1%	1.5%	-11.6%	6.76%	10.87%	8.55%	12.21	11.59	10.62

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Deuda Total / EBITDA	Deuda Neta /			P/U				Valor	Acciones
		EBITDA	EBIT	12 m	2021 ^{2/}	2022 ^{2/}	VLPA	P/VL	Mercado	(millones)
IPC	2.22	1.21	1.84	13.35	17.78	15.63	n.a.	2.53	8,044,293	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	16.75	6.26	7.92	7.96	1.76	68,778	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	2.39	25.56	40.56	20.71	0.42	18,551	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	53.91	28.40	23.00	9.11	5.89	45,015	839
AMXB	1.88	1.39	2.95	6.16	13.29	12.52	6.05	3.07	1,208,072	65,020
ARA	2.18	-1.47	-1.98	7.01	7.02	6.29	11.23	0.29	4,086	1,261
AC	1.51	0.57	0.76	27.35	22.70	20.28	68.23	2.79	335,884	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	30.53	21.22	19.73	123.92	4.91	182,703	300
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	17.04	47.99	127.10	21.46	0.33	2,351	335
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-7.60	-79.61	-27.84	1.02	2.11	6,055	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	11.02	7.67	7.16	37.54	11.96	52,976	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	16.32	14.12	14.81	21.70	2.68	259,778	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	14.02	13.55	13.04	12.67	3.00	22,391	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	16.81	14.33	15.36	13.29	1.27	255,672	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	42.53	30.80	28.00	33.98	4.44	144,220	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	39.30	n.a.	n.a.	12.79	3.57	72,394	1,588
CUERVO	2.95	1.10	1.07	15.64	13.38	10.84	16.25	1.35	78,503	3,591
KUOB	2.81	2.05	2.63	8.25	n.a.	n.a.	35.57	1.38	22,362	456
ELEKTRA	12.57	5.59	8.58	6.71	n.a.	n.a.	451.84	0.82	86,867	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	16.72	73.30	2.21	578,492	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	38.45	28.76	26.55	37.54	11.96	230,599	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	24.82	n.a.	18.00	46.53	2.66	278,943	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	24.82	339.81	305.03	79.44	2.19	58,708	337
GFAMSA	-6.32	-6.22	-6.77	-0.01	n.a.	n.a.	-29.85	0.00	19	570
GFNBURO	n.a.	n.a.	n.a.	14.88	14.58	13.72	27.48	1.79	311,403	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	14.04	10.87	9.68	81.23	2.10	492,206	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	12.11	17.48	17.44	41.59	2.94	952,495	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	12.11	0.80	0.75	33.53	4.47	133,597	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	20.05	19.91	17.14	77.06	4.16	123,182	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	7.85	6.32	9.47	96.36	1.76	74,017	437
IDEAL	3.92	3.10	3.53	16.21	n.a.	n.a.	13.45	2.97	114,641	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	23.98	22.19	17.49	1.86	18.83	107,783	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	21.19	19.97	17.78	57.86	2.74	332,898	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	16.16	14.32	11.84	10.50	2.13	23,444	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	13.10	11.00	10.38	52.92	0.79	20,207	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	8.62	n.a.	8.81	88.32	1.05	124,207	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	3.74	3.69	3.61	115.89	0.47	16,048	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-12.78	30.50	86.16	1.67	2.23	22,430	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	140.59	6.81	4.22	11.56	0.34	11,950	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	32.90	25.54	21.83	28.08	8.50	93,997	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	2.33	2.43	3.21	26.67	0.56	31,164	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	38.31	916.95	793.23	195.22	3.12	241,856	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	15.81	16.58	15.17	126.31	1.85	88,763	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	18.09	23.46	17.01	50.16	3.36	68,330	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	13.39	10.67	9.76	74.43	1.95	47,625	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	38.31	3.18	2.94	0.09	0.10	74,760	3,323
SIMEC	0.00	-1.14	-1.13	8.52	7.22	10.73	85.56	2.05	87,094	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	10.69	10.06	9.73	39.28	0.66	46,311	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	4.84	4.39	4.81	31.81	0.32	26,060	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	15.51	16.07	0.77	0.65	35,910	698
VITROA	3.85	3.24	14.69	-0.95	n.a.	n.a.	54.32	0.10	2,587	484
VOLAR	3.75	2.73	5.61	4.16	n.a.	n.a.	4.00	2.87	13,385	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	22.04	19.69	17.71	10.65	5.23	972,949	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
PINFRA	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$500,000,000.00 dividido entre el número de acciones en circulación.
VINTE	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.90 por acción
GENTERA	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$1,200,900,000 dividido entre el número de acciones en circulación y será pagado en dos exhibiciones
FINAMEX	Pendiente	Dividendo en efectivo	Hasta por un monto de \$100,000,000 dividido entre el número de acciones en circulación
GISSA	Pendiente	Dividendo en efectivo	USD\$0.089 por acción
MINSA	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.
AXTEL	Pendiente	Canje	US\$0.0184330505894 por acción
COLLADO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.09 por acción
COLLADO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.15 por acción
VASCONI	Pendiente	Dividendo en efectivo	USD\$0.0203418898196275 por acción
GRUMA	10-abr-26	Dividendo en efectivo	\$1.44 por acción
CEMEX	12-mar-26	Dividendo en efectivo	US\$32.5 millones dividido entre el número de acciones en circulación.
VESTA	19-ene-26	Dividendo en efectivo	USD\$17,384,493.20 dividido entre el número de acciones en circulación.
FEMSA	16-ene-26	Dividendo en efectivo	Ordinario: \$0.95475 por cada unidad FEMSA B y 1.14565 por cada unidad FEMSA BD Extraordinario: \$2.106 por cada unidad FEMSA B y 2.5271 por cada unidad FEMSA BD
GRUMA	09-ene-26	Dividendo en efectivo	\$1.44 por acción
GCARSO	19-dic-25	Dividendo en efectivo	\$0.75 por acción
CHDRAUI	18-dic-25	Dividendo en efectivo	\$0.5913 por acción
WALMEX	17-dic-25	Dividendo en efectivo	Ordinario: \$0.65 pesos por acción; extraordinario: \$0.20 pesos por acción
CEMEX	16-dic-25	Dividendo en efectivo	US\$32.5 millones dividido entre el número de acciones en circulación.
KOF	09-dic-25	Dividendo en efectivo	\$1.84 por acción.
KIMBER	04-dic-25	Dividendo en efectivo	\$0.51 por acción.
OMA	30-nov-25	Dividendo en efectivo	\$2,250 millones entre el número de acciones en circulación.
GENTERA	28-nov-25	Dividendo en efectivo	\$0.760427200795427 por acción.
ASUR	27-nov-25	Dividendo en efectivo	\$15.00 por acción
CHDRAUI	25-nov-25	Dividendo en efectivo	\$0.5913 por acción
WALMEX	19-nov-25	Dividendo en efectivo	Ordinario: \$0.65 pesos por acción; extraordinario: \$0.19 pesos por acción
AMX	10-nov-25	Dividendo en efectivo	\$0.26 por acción
Q	07-nov-25	Dividendo en efectivo	\$5.00 por cada una de las acciones
ALSEA	31-oct-25	Dividendo en efectivo	\$0.5342226389 por acción
FEMSA	17-oct-25	Dividendo en efectivo	Ordinario: \$0.95475 por cada unidad FEMSA B y 1.14565 por cada unidad FEMSA BD Extraordinario: \$2.106 por cada unidad FEMSA B y 2.5271 por cada unidad FEMSA BD
VESTA	15-oct-25	Dividendo en efectivo	USD\$17,384,493.20 dividido entre el número de acciones en circulación.
GRUMA	10-oct-25	Dividendo en efectivo	\$1.44 por acción

Renta Variable

Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
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
BBAJIO	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.
GMEXICO	05-sep-25	Dividendo en efectivo	\$1.30 por acción
GAV	04-sep-25	Dividendo en efectivo	\$8.3284837960270 por acción.
GMXT	25-ago-25	Dividendo en efectivo	\$0.50 por acción
DIABLOS	22-ago-25	Dividendo en efectivo	\$0.05 por acción
VASCONI	22-ago-25	Canje	15.67 acciones de la serie nueva por 1 acción de series anteriores
AGUA	21-ago-25	Canje	\$0.25 por acción
PINFRA	20-ago-25	Dividendo en efectivo	\$1.33358196279826 por acción
KOF	14-ago-25	Dividendo en efectivo	\$1.84 por acción.
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 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

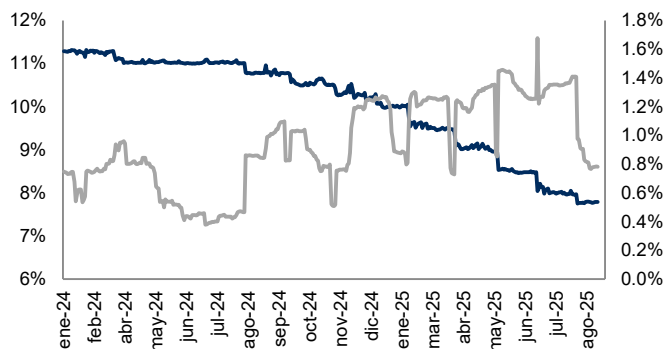


Monitor de Mercados Financieros

ABs y Volatilidad

Cierre: 7.8%

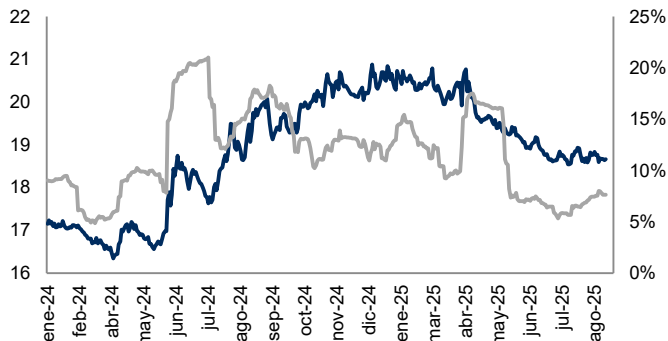
Volat: 0.8%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 18.6640

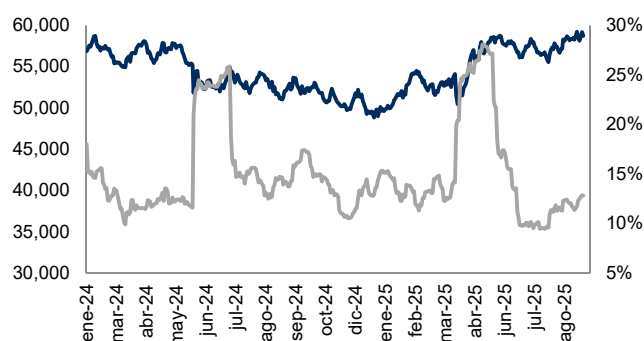
Volat: 7.6%



IPC y Volatilidad

Cierre: 58,708.86

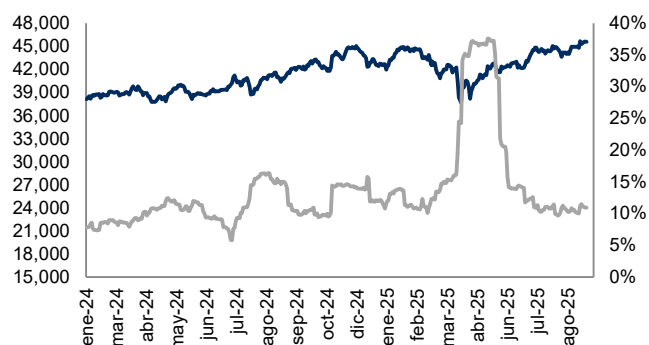
Volat: 12.8%



DJI y Volatilidad

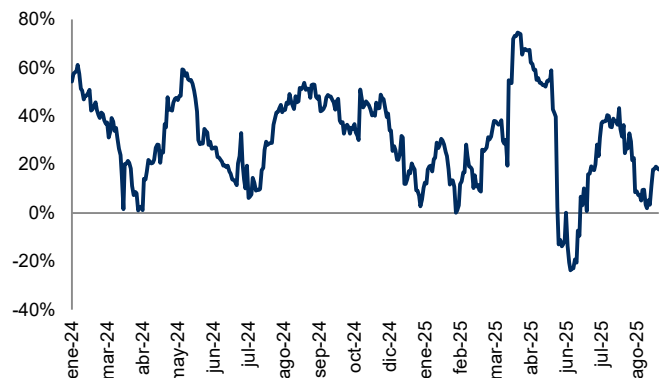
Cierre: 45,544.88

Volat: 10.9%



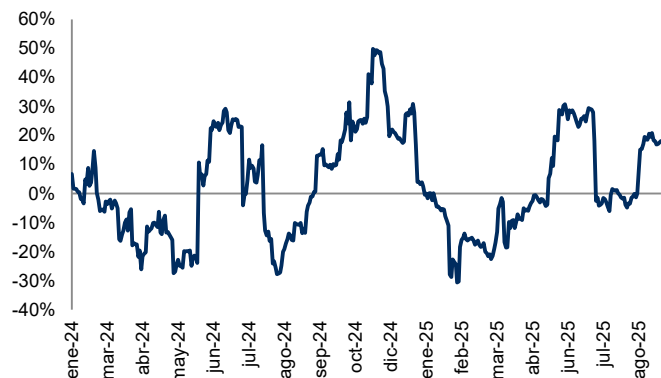
Correlación entre IPC y DJI

Correl: 18.0%



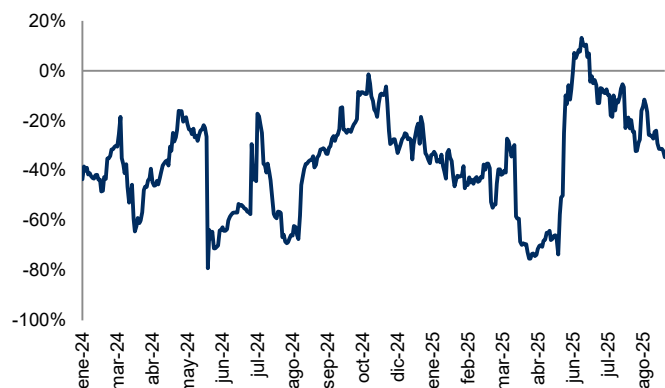
Correlación entre Tipo Cambio y ABs

Correl: 18.1%



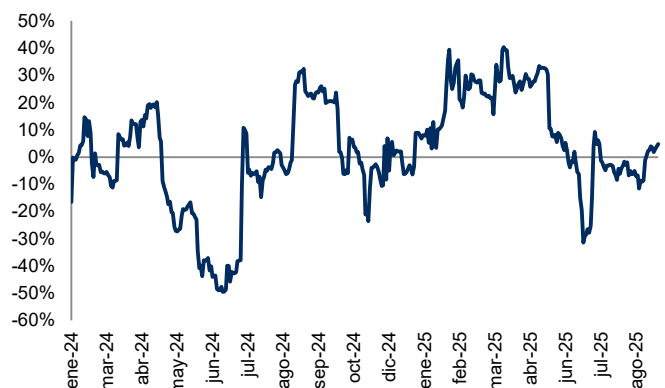
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -34.7%



Correlación entre IPC y Abs

Correl: 4.7%

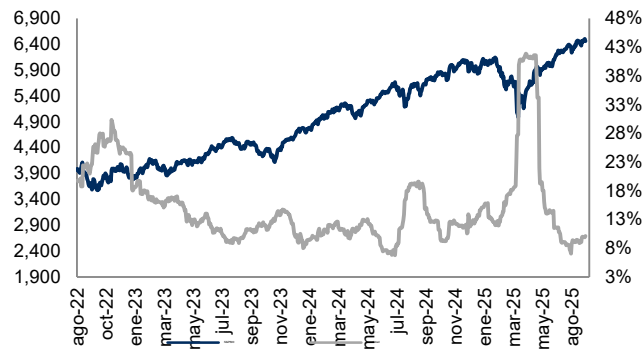


Monitor de Mercados

S&P 500 (EUA)

Cierre: 6,460.26

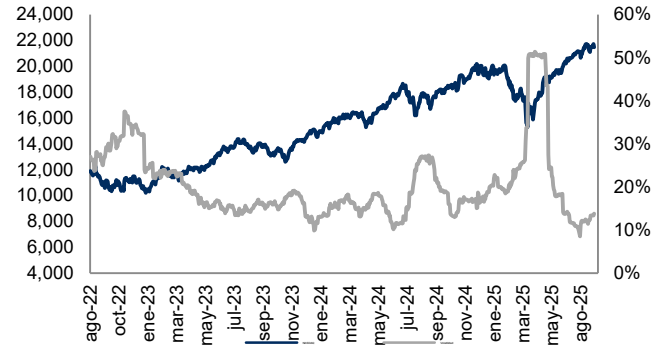
Volat: 10.1%



NASDAQ (EUA)

Cierre: 21,455.55

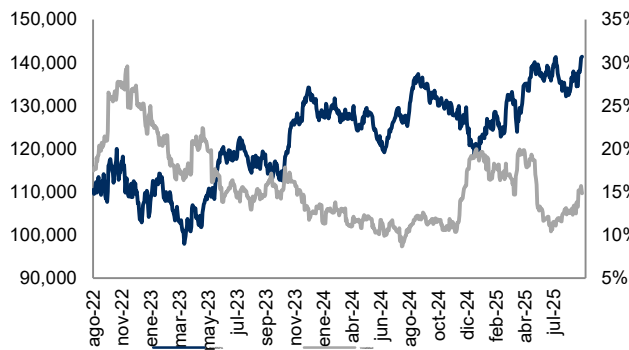
Volat: 13.8%



BOVESPA (Sao Paulo)

Cierre: 141,422.26

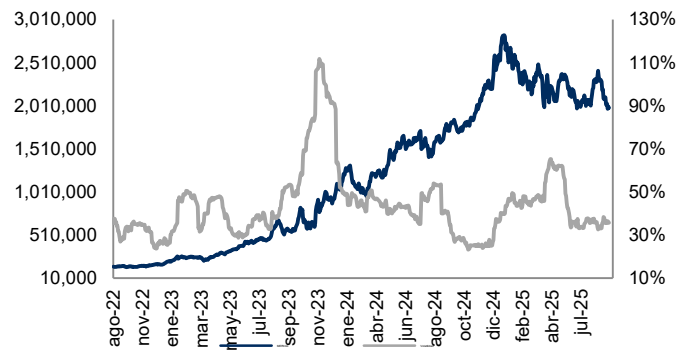
Volat: 14.8%



MERVAL (Buenos Aires)

Cierre: 1,984,845.04

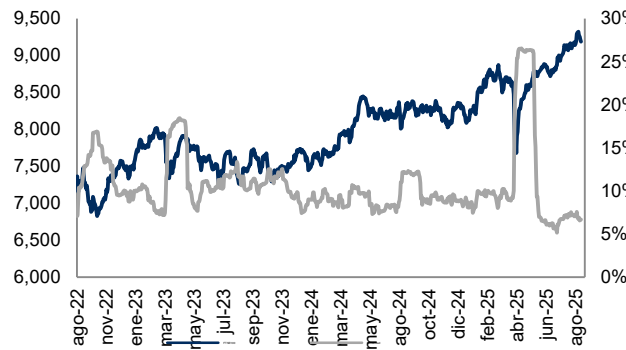
Volat: 35.6%



FTSE-100 (Londres)

Cierre: 9,187.34

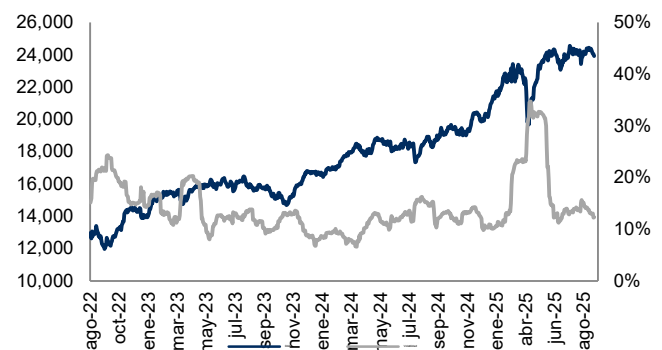
Volat: 6.7%



DAX (Frankfurt)

Cierre: 23,902.21

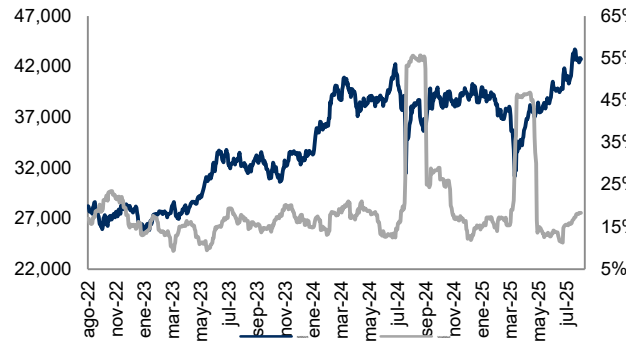
Volat: 12.3%



NIKKEI-225 (Tokio)

Cierre: 42,718.47

Volat: 18.3%



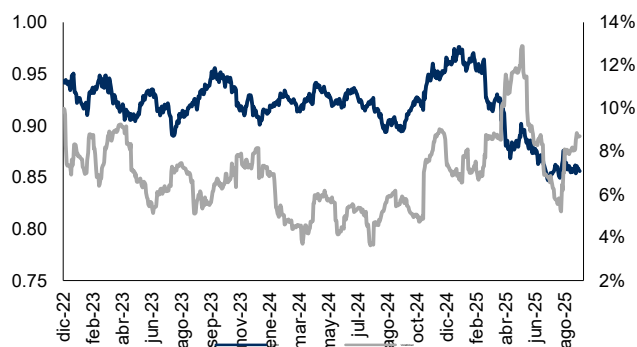
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-0.10%	1.53%	9.84%
NASDAQ	-0.19%	1.54%	11.11%
BOVESPA	2.35%	8.40%	33.90%
MERVAL	-7.51%	-15.87%	-40.01%
FTSE100	-1.58%	2.51%	21.22%
DAX	-2.15%	0.81%	35.54%
NIKK225	0.14%	6.77%	14.51%
IPC	-1.19%	3.43%	32.40%
DJI	-0.19%	2.44%	7.05%
CAC40	-3.59%	0.27%	17.84%
HANGSENG	-0.82%	0.27%	24.54%
TSE300	1.42%	4.96%	20.86%
IBEX	-3.25%	6.28%	45.43%

Cifras al 29 de agosto de 2025. Índices en USD.

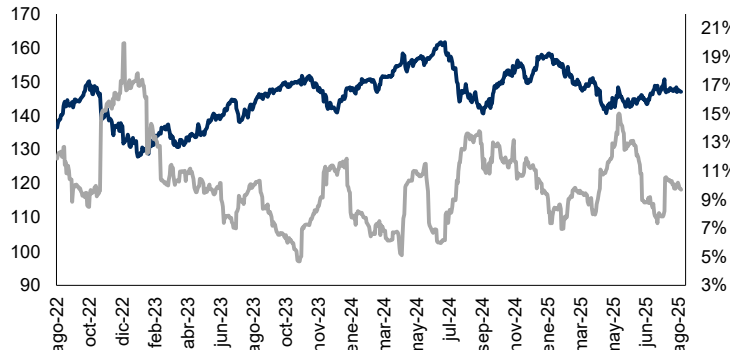


Monitor de Divisas

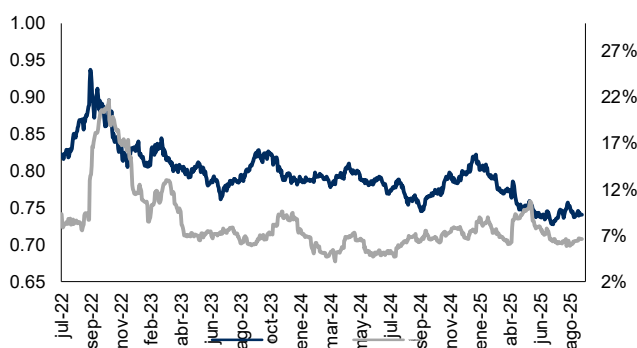
Euro (€) Cierre: 0.86 Volat: 8.7%



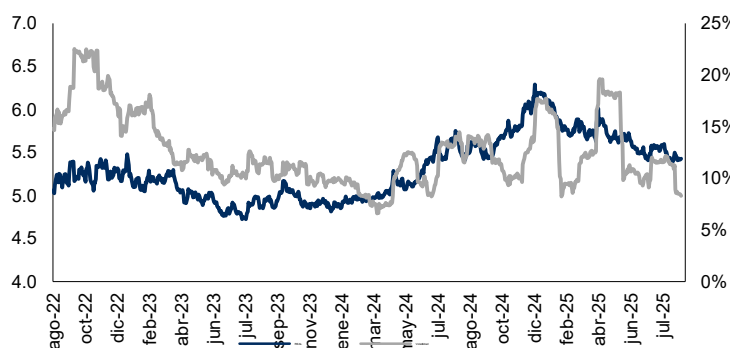
Yen Japonés (¥) Cierre: 147.02 Volat: 9.7%



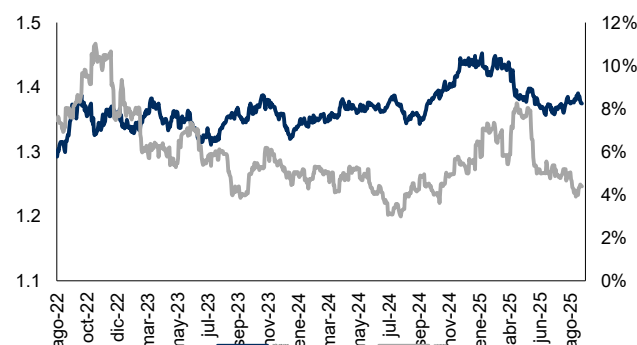
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.74 Volat: 6.6%



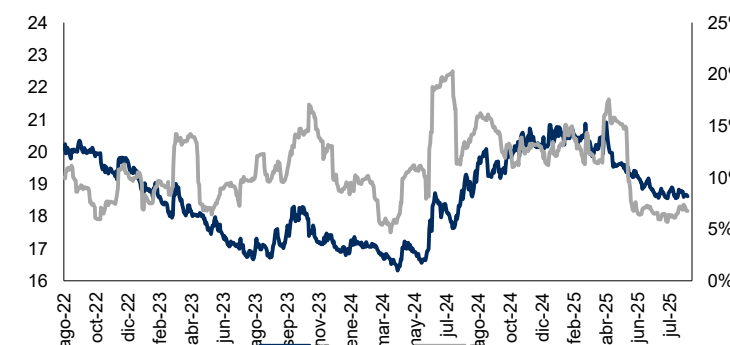
Real Brasileño Cierre: 5.43 Volat: 8.3%



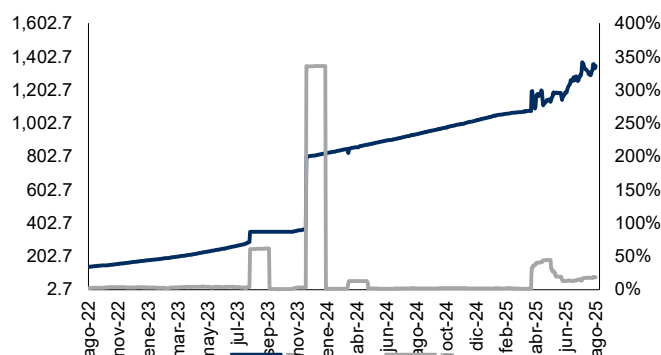
Dólar Canadiense Cierre: 1.37 Volat: 4.4%



Peso Mexicano Cierre: 18.63 Volat: 6.8%



Peso Argentino Cierre: 1,345.00 Volat: 18.8%

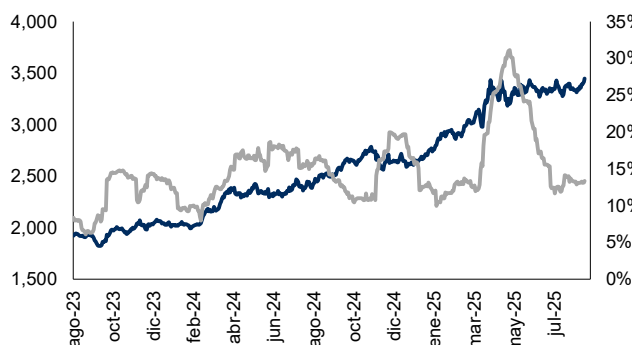


Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.86	-0.26%	2.33%	12.90%
Yen	147.02	-0.06%	1.61%	6.94%
Libra	0.74	-0.14%	1.95%	7.83%
Real	5.43	-0.15%	2.70%	13.89%
Dólar Can	1.37	0.60%	0.57%	4.63%
Peso Mex	18.63	-0.17%	0.95%	11.83%
Peso Arg	1,345.00	-1.86%	-2.23%	-23.42%

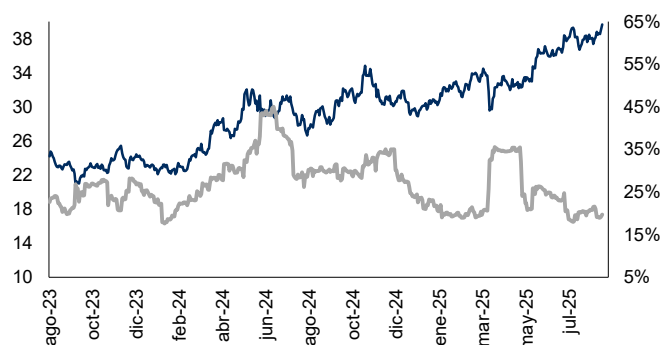
Cifras al 29 de agosto de 2025. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

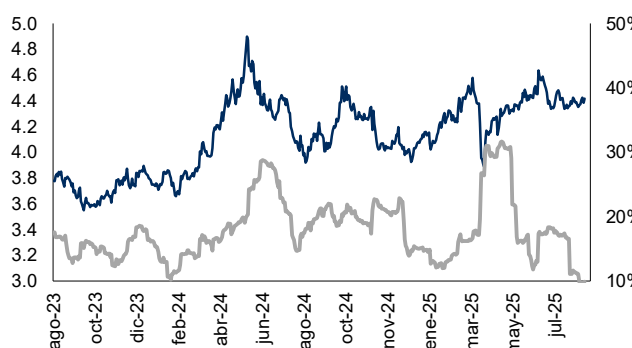
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 3,446.745 Volat.: 13.3%



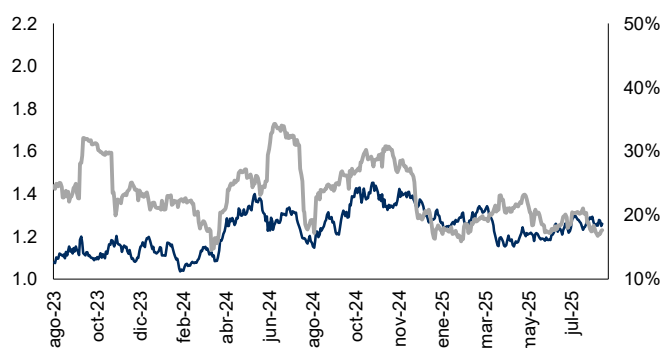
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 39.670 Volat.: 19.7%



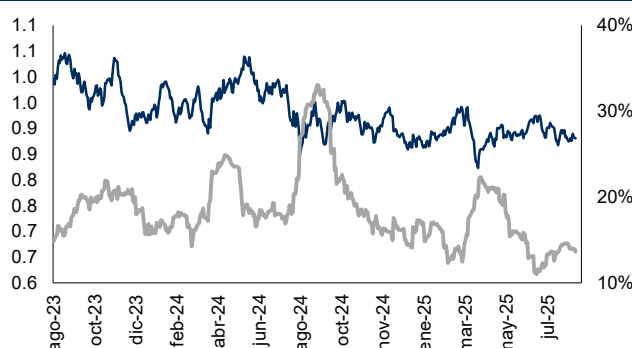
Cobre (USD / libra) Cierre: 4.416 Volat.: 9.9%



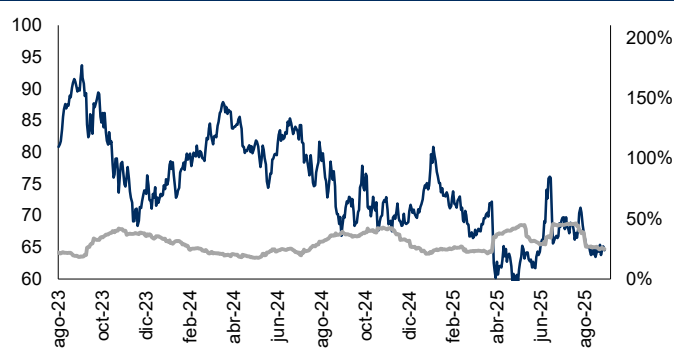
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.260 Volat.: 17.6%



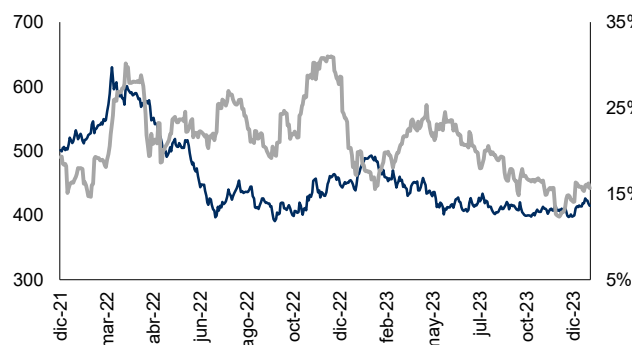
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.881 Volat.: 13.6%



WTI (USD / barril) Cierre: 64.510 Volat.: 24.8%



Acero (Indice) Cierre: 454.947 Volat.: 11.2%



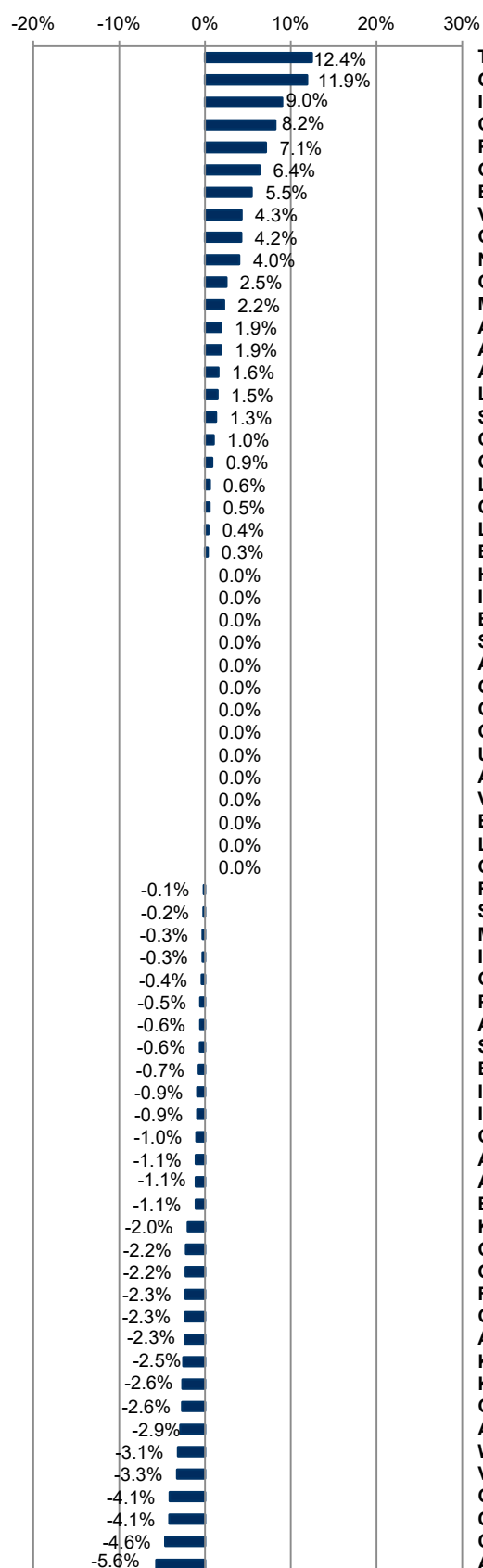
Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	3446.75	2.23%	5.17%	31.36%
Plata	39.67	2.18%	6.94%	37.39%
Cobre	4.42	0.95%	-0.11%	10.69%
Plomo	0.88	0.54%	-2.15%	1.12%
Zinc	1.26	0.72%	-0.83%	-7.34%
WTI	64.51	0.36%	-9.4%	-11.07%
Acero	454.95	0.00%	-1.11%	3.87%

Cifras al 29 de agosto del 2025.

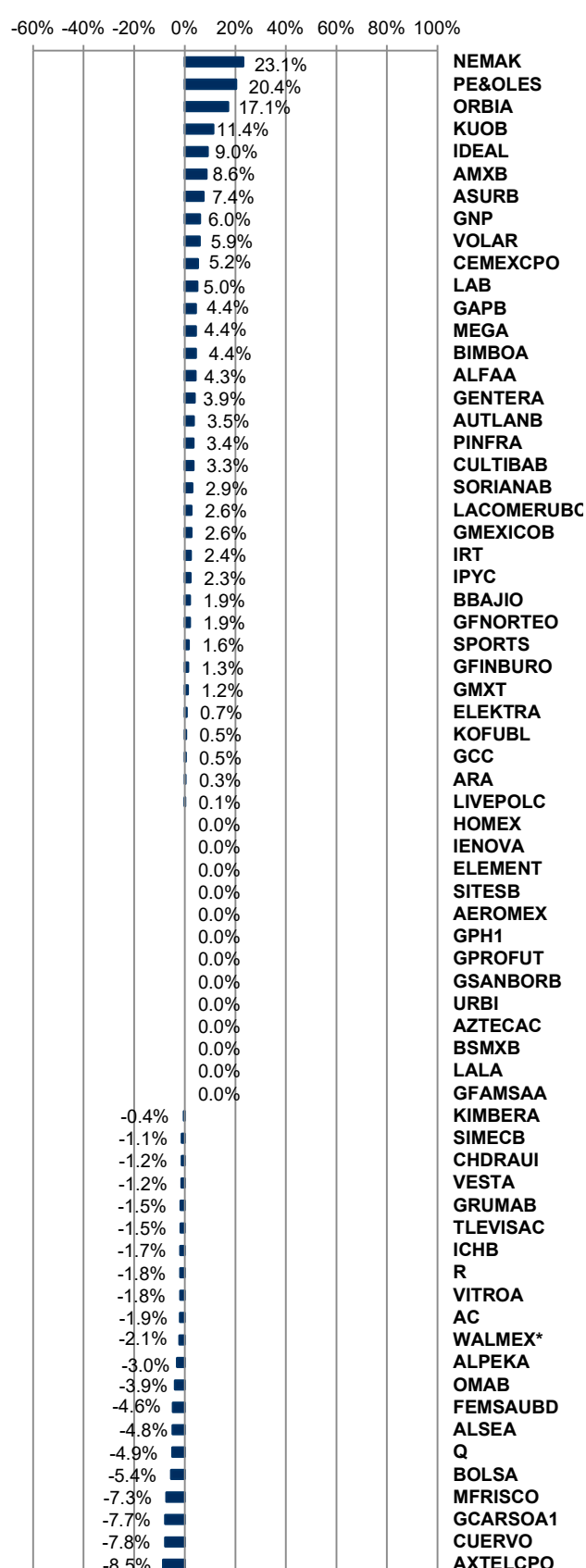


Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

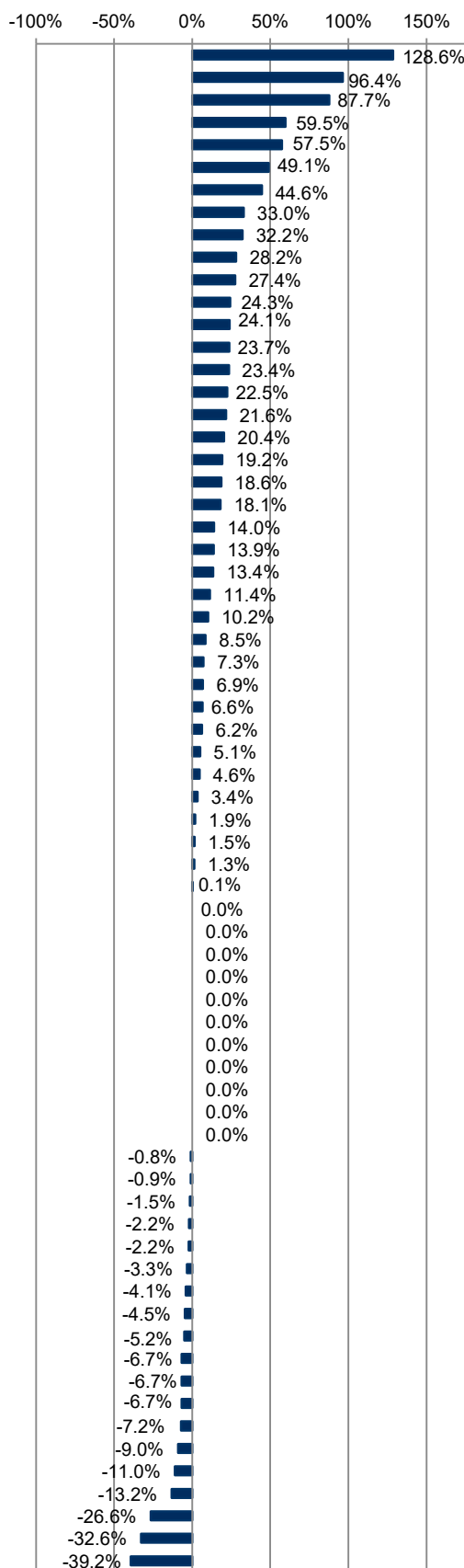
Rendimiento 7 días



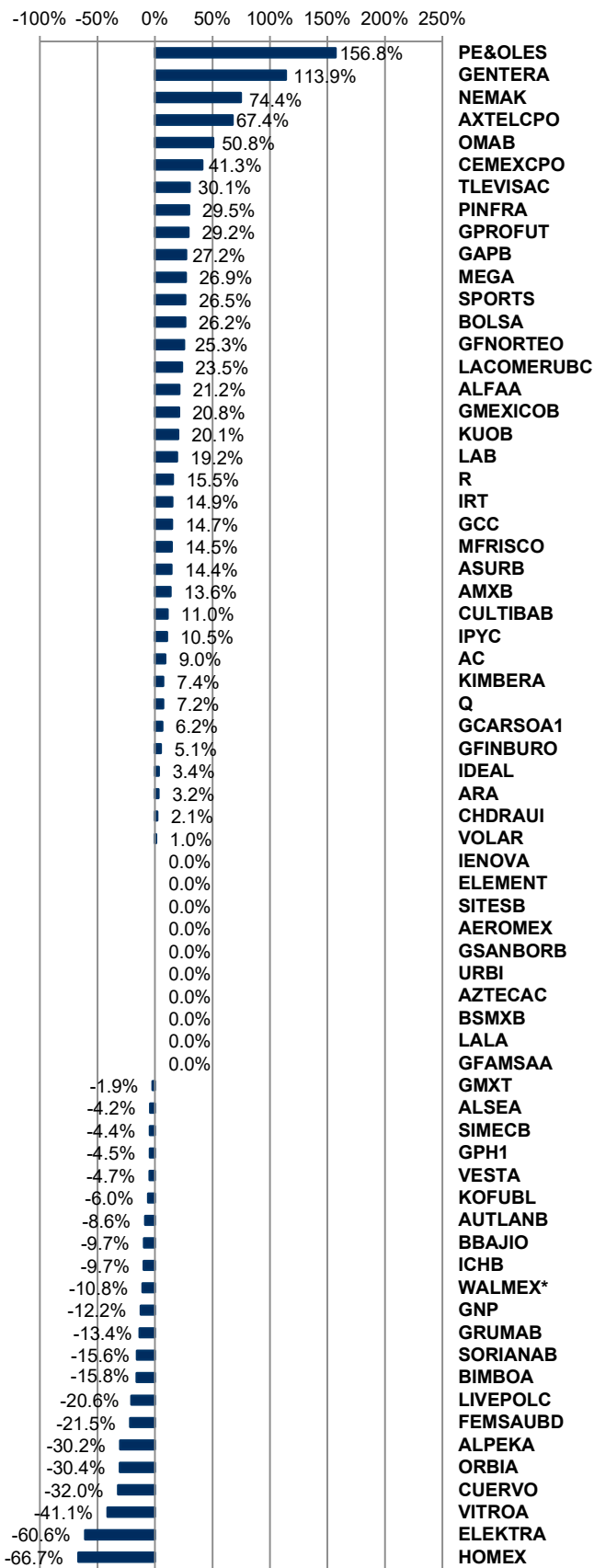
Rendimiento 30 días



Rendimiento en el Año



Rendimiento 12 meses



FONDOS DE INVERSIÓN DE DEUDA

VXREPO1 CORTO PLAZO

Calificación: HR AAA/1CP
Liquidez: MD

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXREPO1	7.27 %	7.34 %	7.20 %	8.62 %	9.46 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,870.0	▼ -20.08 %	▼ -16.71 %

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	8.42 %	8.98 %	8.27 %	9.66 %	10.23 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
7,189.8	▲ 6.17 %	▲ 76.74 %

223

DURACIÓN (DÍAS)

Horizonte: Corto Plazo
Estrategia: Activa

CARTERA

Cetes	55.41 %
Reporto	19.39 %
Bondes	7.65 %
Bonos	7.48 %
Udibonos	7.21 %
BPAS	2.86 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES270121	6.87 %
CETES251127	5.19 %
BONOS260305	5.10 %
UDIBONO251204	5.07 %
CETES250918	4.85 %

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	52.78 %	30.38 %	17.70 %	20.94 %	14.61 %

4.68

DURACIÓN (AÑOS)

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
623.9	▲ 3.53 %	▲ 41.30 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS341123	21.73 %
BONOS330526	19.71 %
BONOS310529	17.71 %
BONOS290301	14.71 %
BONOS290531	12.75 %

CARTERA

Bonos	96.92 %
Reporto	3.08 %

VXDEUDA DISCRECIONAL

Calificación: HR AAA/3CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	37.43 %	28.89 %	21.70 %	35.49 %	36.17 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,562.0	▼ -1.03 %	▲ 28.28 %

653

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA

Cetes	55.09 %
Bonos	18.36 %
Bondes	11.87 %
Reporto	6.58 %
Corporativo	6.56 %
Bancario	1.54 %

TOP 5 CORPORATIVO

INSTRUMENTOS	%
GAP22L	1.14 %
GRUMA22	1.08 %
CEMEX23L	0.96 %
AMX22-2	0.88 %
KOF22X	0.88 %

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	-2.36 %	5.42 %	7.41 %	12.04 %	11.20 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
738.3	-1.19 %	47.14 %

1.66

DURACIÓN (AÑOS)

CARTERA POR AOI

Udibonos	95.46 %
Reporto	4.54 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO261203	66.85 %
UDIBONO281130	26.11 %
UDIBONO251204	2.50 %

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	-30.98 %	-11.78 %	-6.01 %	-22.97 %	-8.82 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
331.8	-2.06 %	-10.25 %

CARTERA POR AOI

Chequera USD	96.18 %
Reporto	3.82 %

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	22.28 %	16.75 %	11.86 %	14.27 %	11.48 %
BX+0	8.80 %	9.53 %	8.65 %	10.00 %	10.55 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+1	515.4	▲ 0.86 %	▲ 46.11 %
BX+0	6,455.5	▲ 0.70 %	▲ 42.76 %

CARTERA POR AOI BX+0

Cetes	80.87 %
Reporto	15.17 %
Udibonos	3.22 %
Corporativo	0.73 %
Chequera MXN	0.02 %

CARTERA POR AOI BX+1

Bonos	28.70 %
Reporto	21.87 %
Udibonos	20.57 %
Cetes	15.02 %
Chequera MXN	10.20 %
Bancario	3.64 %

VXTBILL

DISCRECIONAL INSTRUMENTOS DENOMINADOS EN DÓLARES

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXTBILL	-28.12 %	-8.99 %	-3.34 %	-19.01 %	-3.29 %

Calificación: HR AAA/2CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
431.2	▼ -0.54 %	▼ -15.69 %

150

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA POR AOI

TBILL	86.99 %
Chequera USD	11.85 %
Reporto	1.16 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILH75250904	8.64 %
TBILA14251030	8.58 %
TBILL78251128	8.56 %
TBILU77251226	8.53 %
TBILD35260122	8.51 %

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

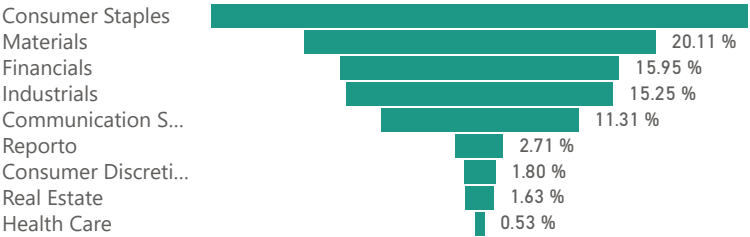
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	0.18 %	2.50 %	2.70 %	22.12 %	17.30 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

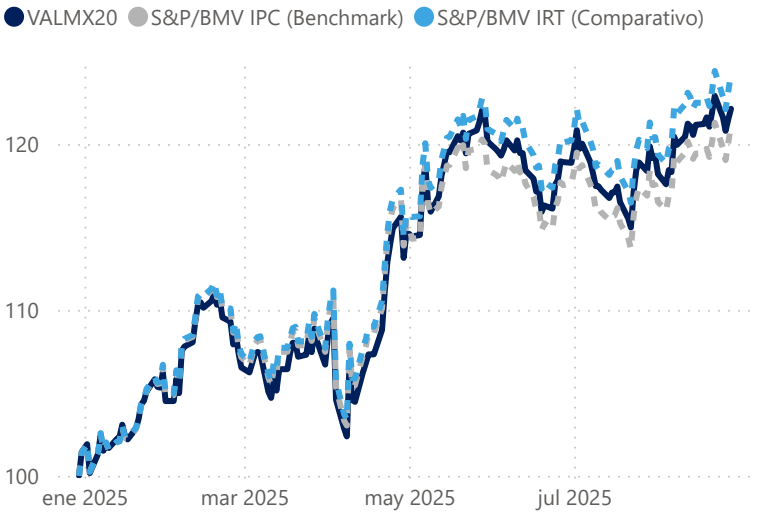
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
291.3	0.08 %	18.43 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GFNORTEO	11.37 %
AMXB	9.93 %
GMEXICOB	9.85 %
CEMEXCPO	9.25 %
WALMEX*	9.15 %

VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

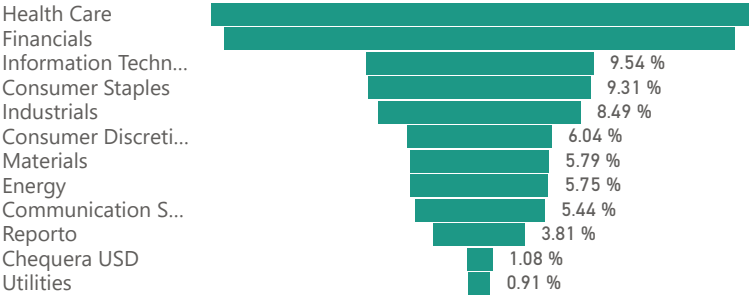
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	0.01 %	1.98 %	3.10 %	9.65 %	13.48 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

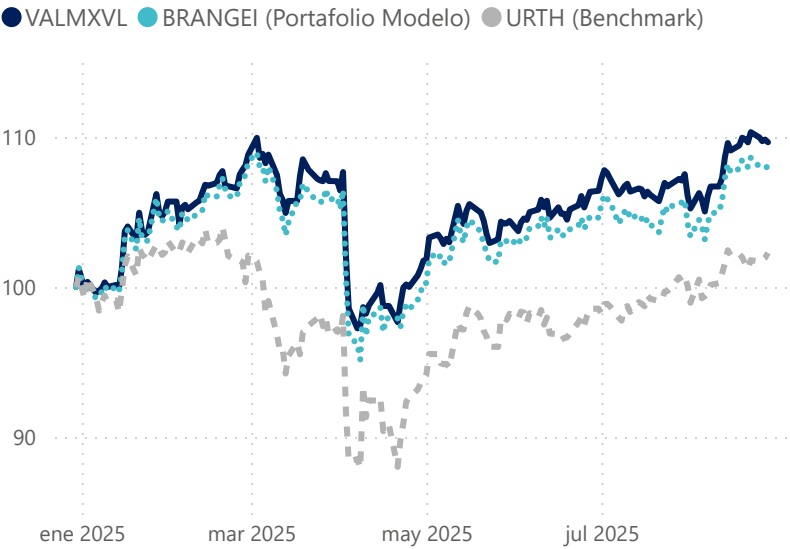
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,552.0	0.05 %	17.78 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UBSN	2.59 %
ERJN	2.57 %
EBON	2.55 %
SHEL1N	2.52 %
GSKN	2.45 %

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	3.55 %	-0.21 %	2.44 %	2.41 %	25.90 %

CARTERA SECTORIAL

Information Techn...	60.25 %
Communication Se...	20.17 %
Consumer Discreti...	9.89 %
Health Care	3.31 %
Reporto	2.58 %
Financials	2.10 %
Real Estate	0.93 %
Industrials	0.72 %
Chequera USD	0.06 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
NVDA*	5.03 %
HOOD*	4.27 %
NFLX*	4.11 %
SNOW*	3.92 %
META*	3.89 %

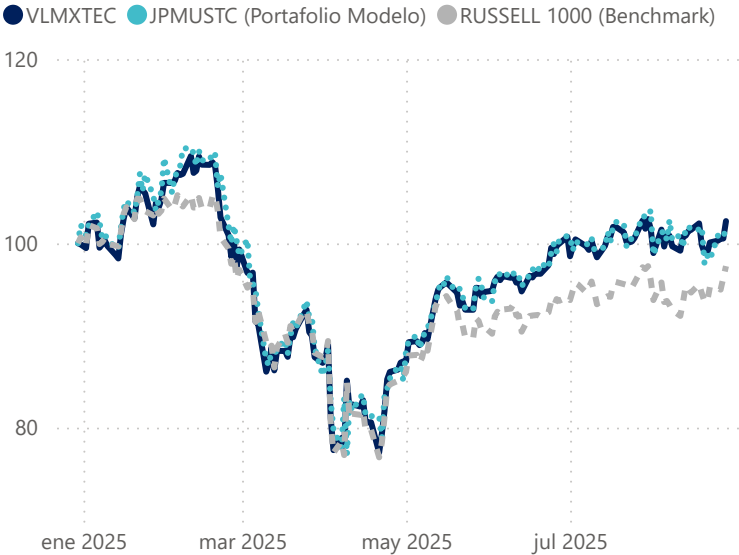
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,127.9	▲ 3.56 %	▲ 12.56 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 - 30/12/2024



FONDOS VEPORMAS

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	0.58 %	1.28 %	2.30 %	9.53 %	11.88 %
BX+3	0.85 %	1.57 %	2.88 %	10.28 %	13.25 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+2	95.0	▲ 0.60 %	▲ 14.67 %
BX+3	98.7	▲ 0.86 %	▲ 1.45 %

CARTERA SECTORIAL BX+2

Chequera MXN	26.19 %
Reporto	21.91 %
Bonos	16.05 %
Udibonos	8.04 %
Equity USA	4.94 %
Equity Mexico	4.92 %
Infraestructure	3.75 %
Money Markets	3.30 %
Consumer Staples	2.95 %
UCITs	2.16 %
Technology	2.03 %
Communication S...	1.96 %
Small & Mid Cap	1.70 %
Chequera USD	0.10 %

CARTERA SECTORIAL BX+3

Reporto	12.68 %
Bonos	11.25 %
Chequera MXN	10.06 %
Equity Mexico	6.33 %
Infraestructure	6.25 %
Equity USA	5.98 %
Equity Global	5.53 %
Udibonos	4.44 %
Money Markets	4.16 %
UCITs	4.08 %
Consumer Staples	3.77 %
Communication Se...	3.42 %
Technology	2.87 %
Small & Mid Cap	0.19 %
Chequera USD	0.19 %

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

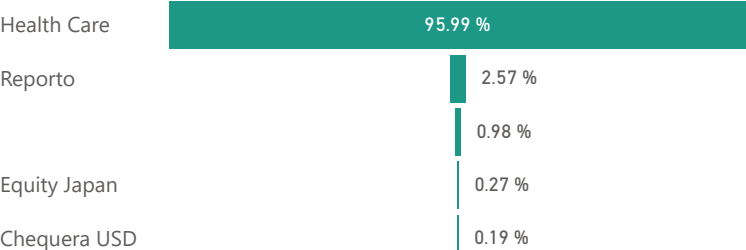
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	-0.89 %	0.27 %	-1.07 %	-10.62 %	-19.33 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
599.8	▼ -1.00 %	▼ -52.49 %

CARTERA SECTORIAL

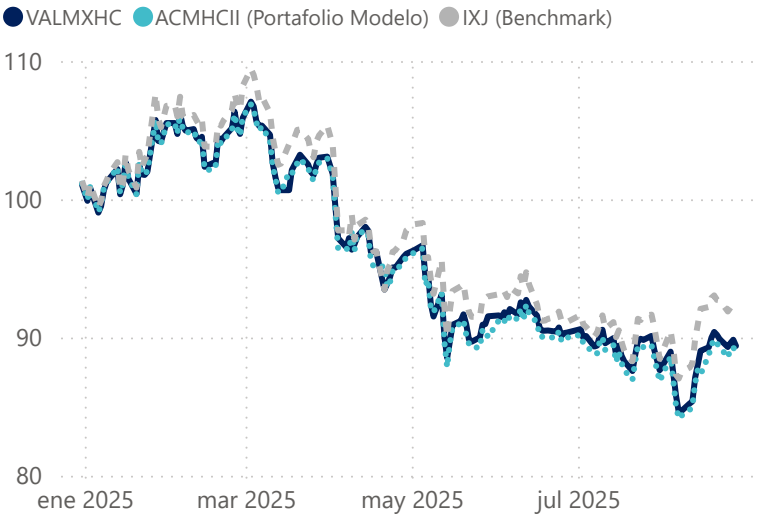


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
JNJ*	8.87 %
LLY*	8.32 %
ABBV*	7.31 %
AZN1N	5.55 %
ROGN	5.35 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

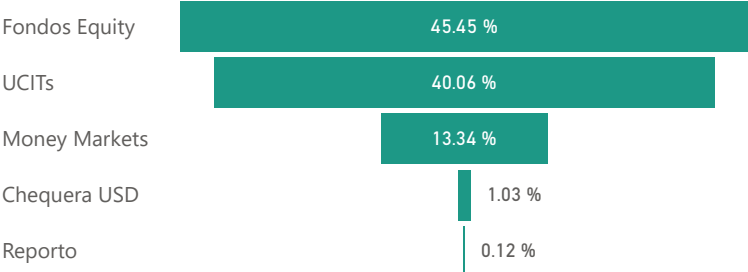
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	0.03 %	0.10 %	0.27 %	-5.04 %	-1.82 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,211.9	▲ 0.03 %	▼ -11.72 %

CARTERA SECTORIAL

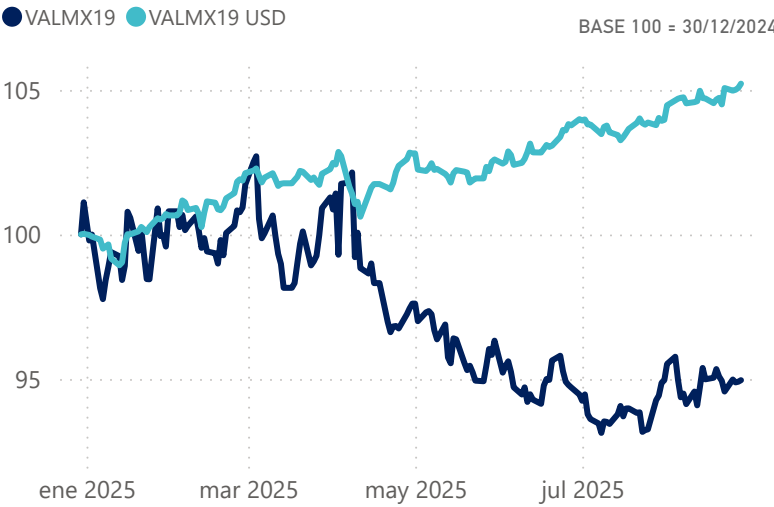


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEB0CO	45.45 %
TR7AN	13.34 %
VDPAN	12.16 %
SDIAN	10.89 %
IMBAN	10.69 %

FONDO 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.

VALMXES FONDO ESPAÑOL DE CAPITALES

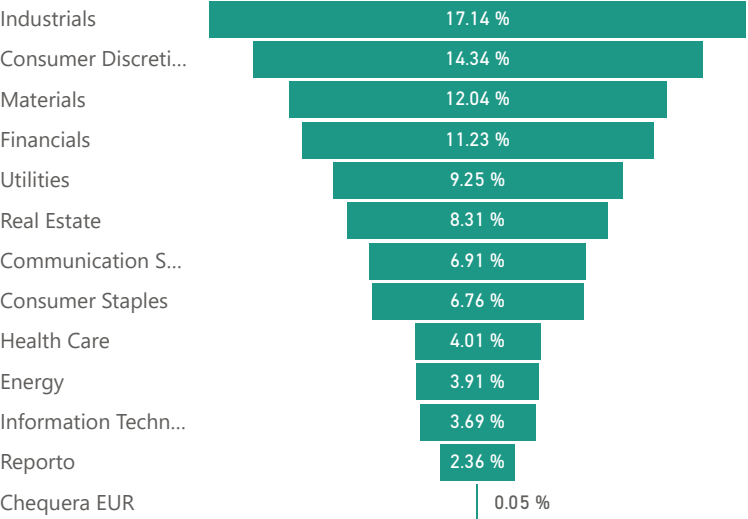
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	0.16 %	2.94 %	2.69 %	24.34 %	18.05 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

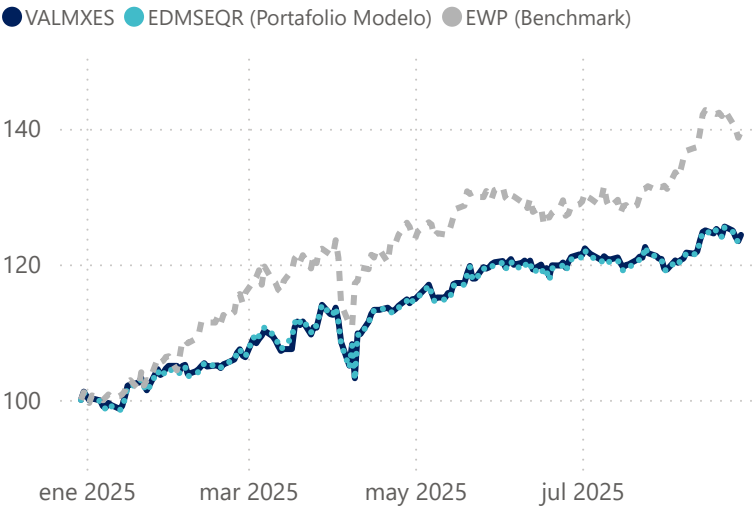
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
50.5	▲ 0.16 %	▼ -60.06 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

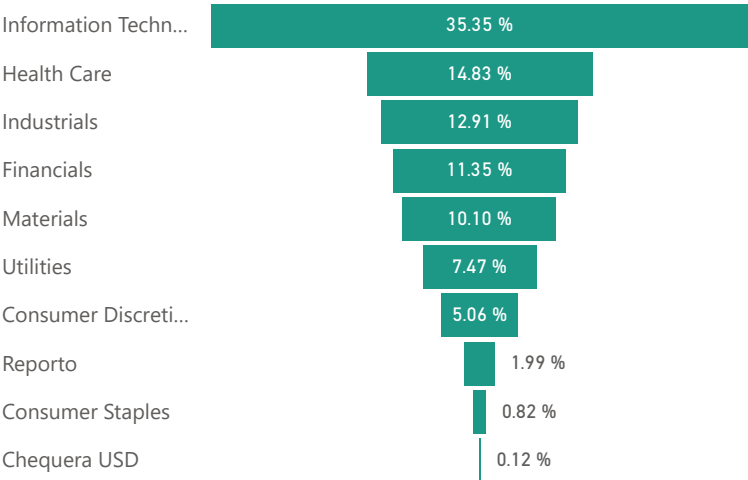
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	-0.07 %	1.33 %	2.25 %	0.92 %	2.23 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

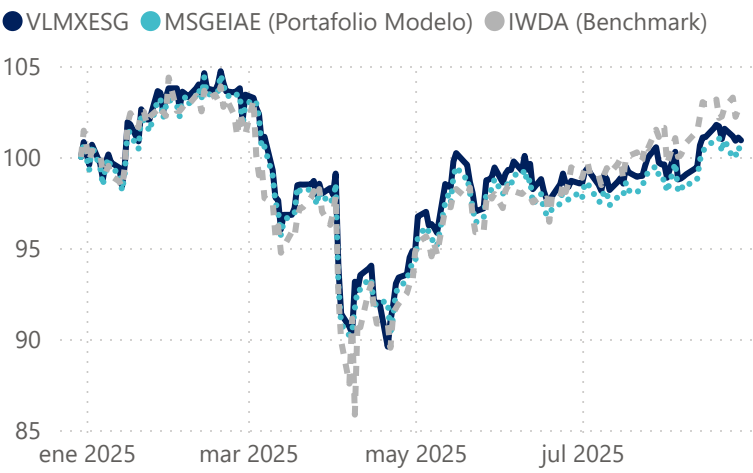
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,121.4	▼ -0.33 %	▼ -3.90 %

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

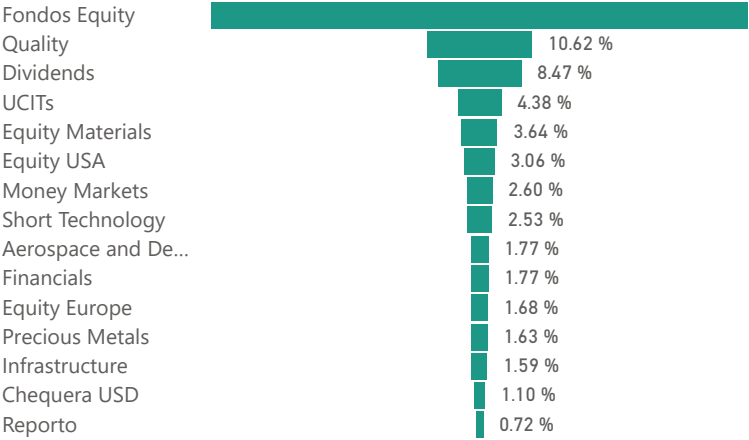
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	1.21 %	1.46 %	3.03 %	2.74 %	8.30 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

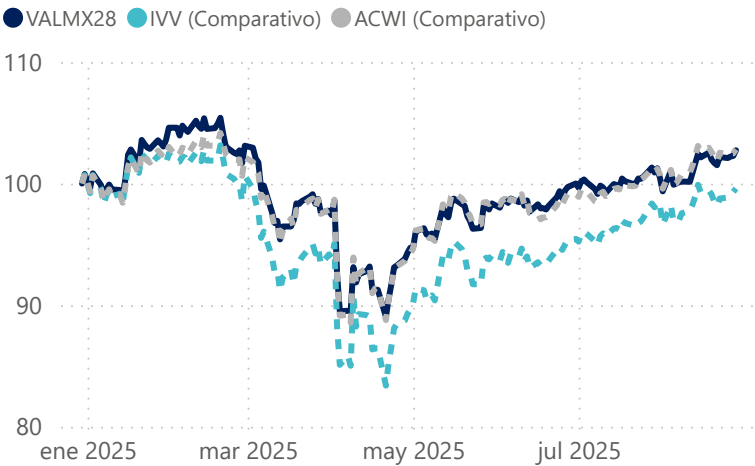
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
14,398.3	▲ 1.21 %	▲ 8.32 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

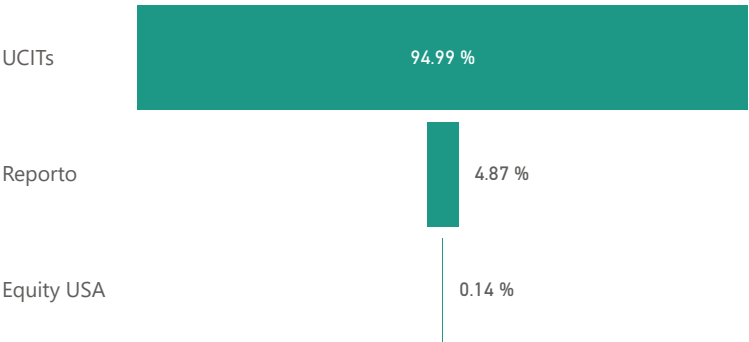
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	10.00 %	9.14 %	8.20 %	9.34 %	10.13 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

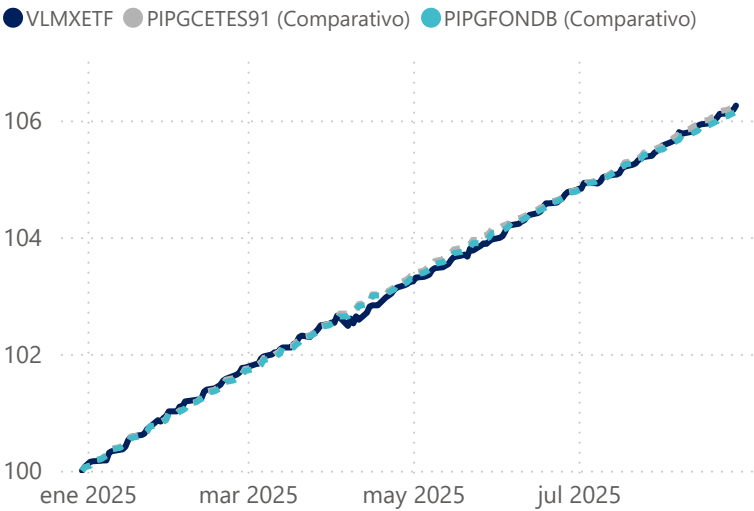
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
2,204.0	▲ 0.87 %	▲ 48.82 %

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

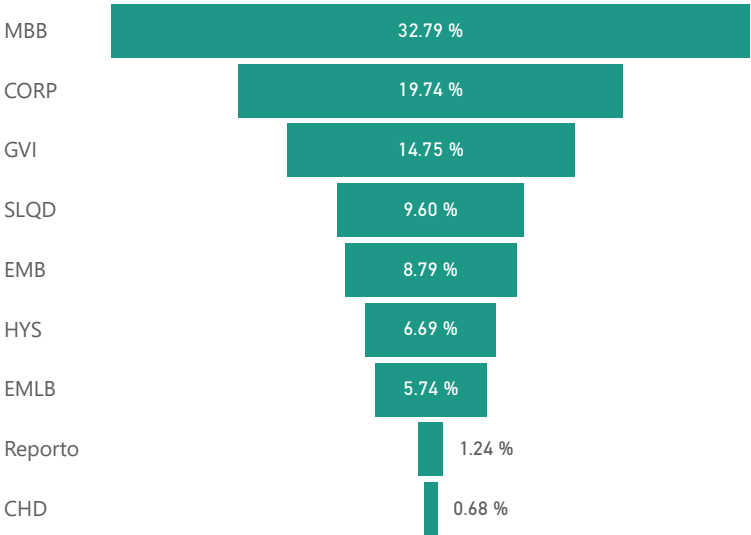
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXDME	3.97 %	3.74 %	2.92 %	-6.31 %	-0.74 %

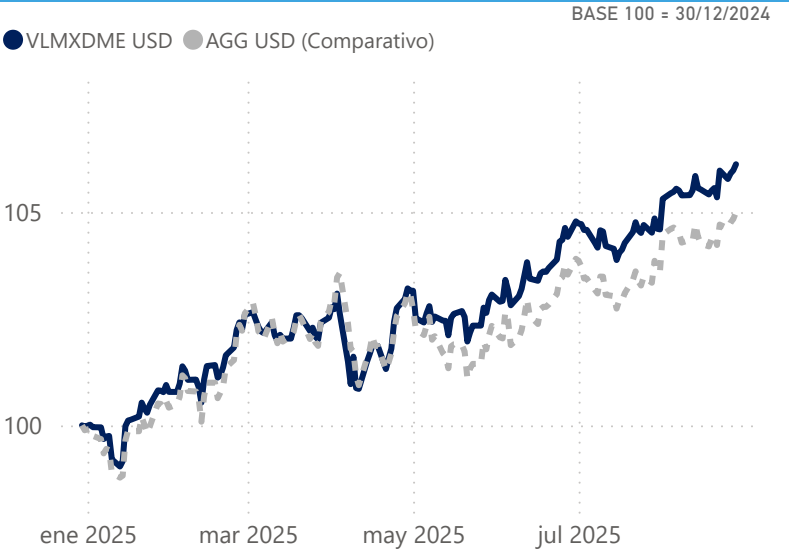
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,381.2	0.08 %	14.07 %

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD



VALMXA DINAMICO

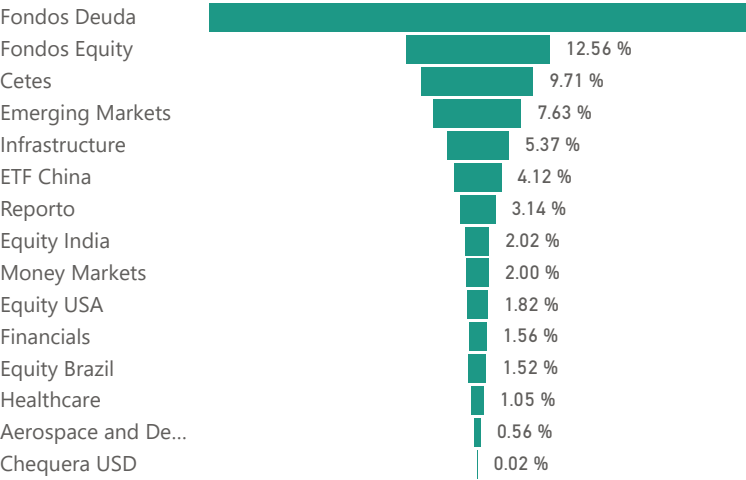
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXA	0.69 %	1.94 %	2.96 %	7.29 %	9.75 %

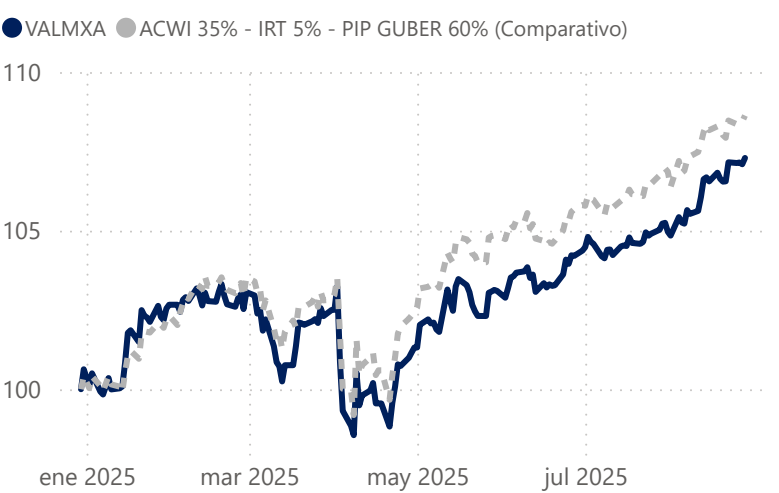
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
144.8	0.22 %	-15.36 %

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.



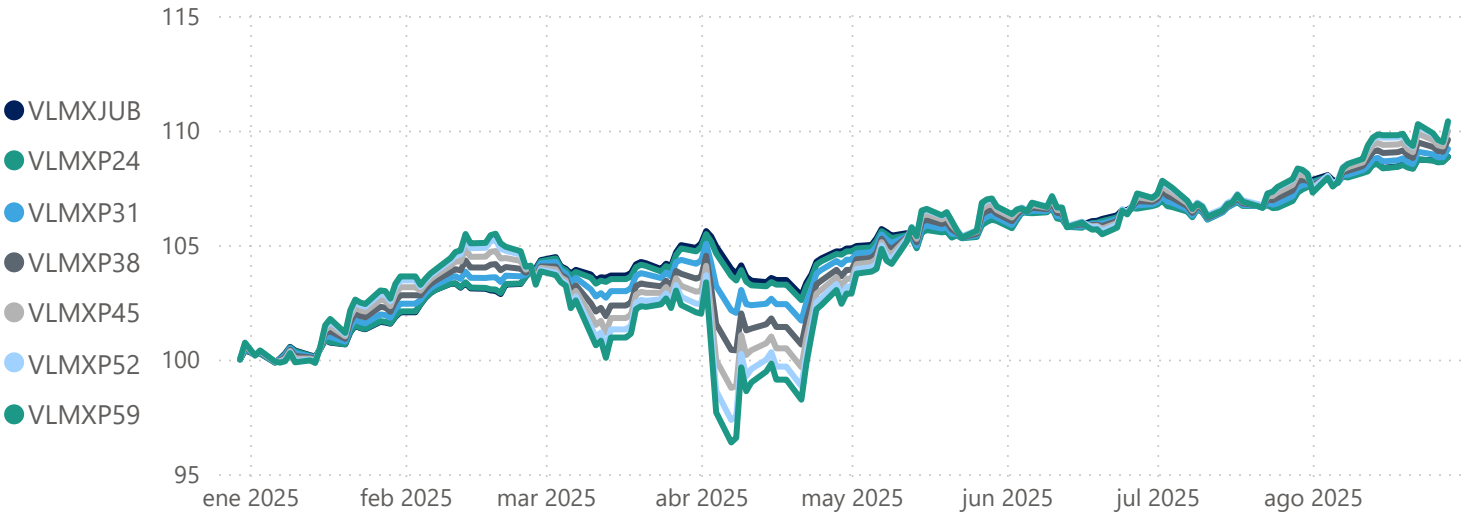


RENDIMIENTOS EFECTIVOS

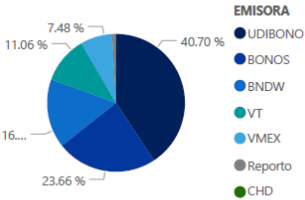
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR	FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	0.46 %	1.28 %	2.07 %	8.85 %	10.67 %	11.57 %	VLMXJUB	\$1,134 mill.	\$61 mill.
VLMXP24	0.49 %	1.32 %	2.12 %	8.85 %	10.74 %	11.93 %	VLMXP24	\$769 mill.	\$41 mill.
VLMXP31	0.61 %	1.46 %	2.30 %	9.19 %	11.18 %	13.16 %	VLMXP31	\$2,347 mill.	\$126 mill.
VLMXP38	0.73 %	1.63 %	2.51 %	9.60 %	11.72 %	14.55 %	VLMXP38	\$3,001 mill.	\$161 mill.
VLMXP45	0.86 %	1.79 %	2.71 %	9.99 %	12.24 %	15.92 %	VLMXP45	\$2,968 mill.	\$159 mill.
VLMXP52	0.95 %	1.90 %	2.87 %	10.31 %	12.67 %	17.04 %	VLMXP52	\$1,825 mill.	\$98 mill.
VLMXP59	0.99 %	1.96 %	2.94 %	10.40 %	12.81 %	17.66 %	VLMXP59	\$631 mill.	\$34 mill.

FONDOS YTD

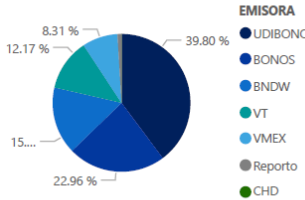
BASE 100 = 30/12/2024



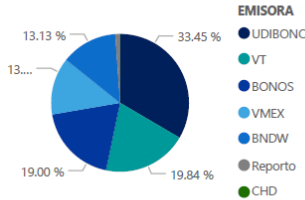
VLMXJUB



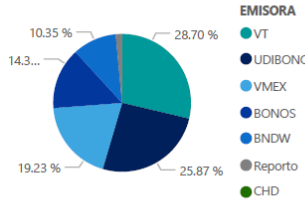
VLMXP24



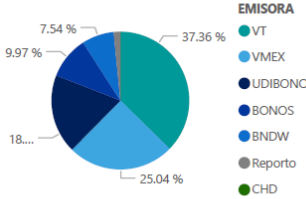
VLMXP31



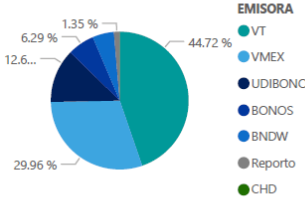
VLMXP38



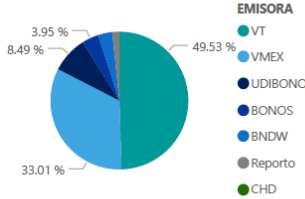
VLMXP45



VLMXP52



VLMXP59



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.