



## Reporte Semanal

2025-12-08 - 2025-12-12

Semana 50

# Resumen Ejecutivo

## Economía

|   |    |
|---|----|
| <b>Calendario de Eventos Económicos</b>   | 1  |
| <b>Panorama Nacional</b>  | 2  |
| • Menor dinamismo del sector automotriz   |    |
| • Aumenta la afiliación laboral   |    |
| • Incrementa la inflación en noviembre  |    |
| <b>Panorama Internacional</b>   | 3  |
| • Fed recorta tasa de fondos federales a 3.50 – 3.75%   |    |
| • Se reduce el déficit comercial  |    |
| • Perspectivas: Desaceleración económica con recortes monetarios graduales  |    |
| <b>Renta fija</b>   |    |
| <b>Panorama de Tasas de Interés (Nacional e Internacional)</b>  | 4  |
| • Nacional: Subgobernadora de Banxico destaca riesgos inflacionarios  |    |
| • Internacional: La Fed anticipa un recorte para 2026   |    |
| <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 |
| • En México, el IPC cerró la semana al alza, impulsado por eventos corporativos, el recorte de 25 pb del FOMC a la tasa de fondos federales y datos económicos clave.   |    |
| • Los índices de EE.UU. subieron tras el recorte de 25 pb del FOMC y expectativas de un solo ajuste en 2026; Trump anunció medidas sobre IA y ayuda agrícola, mientras avanzan las negociaciones Rusia-Ucrania y se permite a Nvidia vender chips H200 a China. |    |
| <b>Eventos Corporativos</b>   | 11 |
| • ASUR: registró 5.9 millones de pasajeros, un aumento del 1.5% respecto a noviembre de 2024, con crecimiento en Colombia 5.9% y México 1.0%, Puerto Rico presentó una caída de -2.9%.  |    |
| • GFNORTE: notificó que recibió autorización de la Comisión Nacional Antimonopolio para vender la totalidad de las acciones representativas del capital social de Bineo, actualmente propiedad directa e indirecta de GFNORTE en favor de Clearscope Holdings.  |    |
| <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

Diciembre 2025

| LUNES   | MARTES   | MIÉRCOLES   | JUEVES  | VIERNES   |
|---|--|---|---|---|
| 15<br><b>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Nueva York- Empire State</b><br>Noviembre: 18.7<br>Diciembre e*/: 10.5<br><br><b>EE.UU.: Inicios de casas y permisos de construcción (periodo de actualización 15-21 de diciembre)</b><br><br><b>EE.UU.: Gasto en construcción (periodo de actualización 15-21 de diciembre)</b><br><br><b>EE.UU.: Venta de casas nuevas (periodo de actualización 15-19 de diciembre)</b><br><br><b>México: Ventas ANTAD (15-16 diciembre)</b><br>Octubre: 2.6%<br>Noviembre e*/: n.d.<br><br><b>México: Encuesta de las expectativas de los especialistas en economía del sector privado</b> | 16<br><b>EE.UU.: Tasa de desempleo</b><br>Octubre: n.d.<br>Noviembre e*/: 4.4%<br><br><b>EE.UU.: Nómina no agrícola</b><br>Octubre: n.d.<br>Noviembre e*/: 50 mil<br><br><b>EE.UU.: Ventas al menudeo</b><br>Septiembre: 0.2%<br>Octubre e*/: 0.3%<br><br><b>México: Reservas internacionales</b><br>Diciembre 5: 250,452 mdd<br>Diciembre 11 e*/: n.d.  | 17<br><b>EE.UU.: Solicitudes hipotecarias</b><br>Diciembre 5: 4.8%<br>Diciembre 12 e*/: n.d.<br><br><b>Méjico: Indicador oportuno del consumo privado</b><br>Septiembre: 1.3%<br>Octubre e*/: n.d.<br><br><b>Méjico: Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Citibanamex</b> | 18<br><b>EE.UU.: Precios al consumidor</b><br>Octubre: n.d.<br>Noviembre e*/: 3.1%<br><br><b>EE.UU.: Precios al consumidor subyacente</b><br>Octubre: n.d.<br>Noviembre e*/: 3.0%<br><br><b>EE.UU.: Índice manufacturas FED de Kansas</b><br>Noviembre: 8<br>Diciembre e*/: n.d.<br><br><b>EE.UU.: Índice manufacturas. FED de Filadelfia</b><br>Noviembre: -1.7<br>Diciembre e*/: 2.1<br><br><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b><br>Diciembre 6: 236 mil<br>Diciembre 13 e*/: n.d.<br><br><b>EE.UU.: Flujos de capital. TIC</b><br>Octubre e*/: n.d.<br><br><b>Méjico: Ventas al menudeo</b><br>Septiembre: 0.0%<br>Octubre e*/: n.d.<br><br><b>Méjico: IGAE</b><br>Septiembre: -0.6%<br>Octubre e*/: n.d.<br><br><b>Méjico: Anuncio de política monetaria del Banxico</b><br><br><b>Europa: Anuncio de la decisión de política monetaria del BCE</b> | 19<br><b>EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ. de Michigan</b><br>Noviembre: 51<br>Diciembre e*/: 53.3<br><br><b>EE.UU.: Reventa de casas</b><br>Octubre: 4.10 millones<br>Noviembre e*/: 4.15 millones<br><br><b>Méjico: Oferta y demanda agregada</b><br>2T-25: 0.3%<br>3T-25 e*/: n.d.<br><br><b>Méjico: Encuesta Nacional de empresas constructoras (ENEC)</b><br>Octubre |
| 22<br><b>EE.UU.: Índice de Actividad Nacional. FED Chicago</b><br>Octubre: n.d.<br>Noviembre e*/: n.d.<br><br><b>Méjico: Indicador Global de la Actividad Económica</b><br>Septiembre: 0.65%<br>Octubre e*/: n.d.   | 23<br><b>EE.UU.: Producto Interno Bruto. Estimación inicial</b><br>2T-25: 3.8%<br>3T-25 e*/: 3.2%<br><br><b>EE.UU.: Producción industrial</b><br>Octubre e*/: 0.1%<br>Noviembre e*/: 0.1%<br><br><b>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Richmond</b><br>Noviembre: -15.0<br>Diciembre e*/: n.d.<br><br><b>EE.UU.: Confianza del consumidor</b><br>Diciembre e*/: n.d.<br><br><b>Méjico: Balanza comercial</b><br>Octubre: 606 mdd<br>Noviembre e*/: n.d.<br><br><b>Méjico: Inflación General y subyacente</b><br>1 <sup>a</sup> qna diciembre<br><br><b>Méjico: Reservas internacionales</b><br>Diciembre 11 e*/: n.d.<br>Diciembre 19 e*/: n.d. | 24<br><b>EE.UU.: Solicitudes hipotecarias</b><br>Diciembre 12: n.d.<br>Diciembre 19 e*/: n.d.<br><br><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b><br>Diciembre 13 e*/: n.d.<br>Diciembre 20 e*/: n.d.<br><br><b>Méjico: Tasa de desempleo</b><br>Octubre: 2.61%<br>Noviembre e*/: n.d.              | 25<br>Todos los mercados cerrados   | 26  |

e\*/= estimado por Valmex

e\*/: = promedio de encuestas disponibles

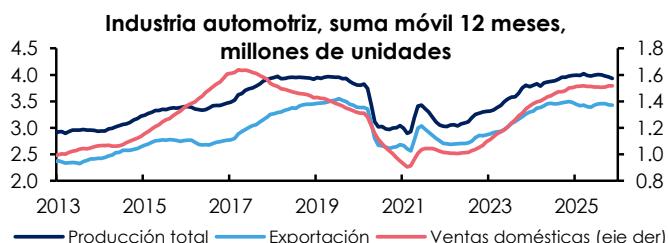
n.d.= no disponible



## México

### Menor dinamismo del sector automotriz

En noviembre de 2025, la industria de vehículos ligeros muestra una disminución generalizada: se registró una caída de -0.3% en ventas, -8.4% en producción y -3.5% en exportación. En contraste, el acumulado de enero a noviembre, las ventas alcanzaron 1,370,188 unidades, reflejando un crecimiento moderado, mientras que la producción descendió a 3,709,533 unidades y las exportaciones a 3,160,741, lo que indica una menor dinámica en la demanda externa y una reducción en el volumen fabricado para el mercado internacional.



### Aumenta la afiliación laboral

El informe laboral del IMSS muestra un crecimiento del empleo, alcanzando una cifra récord de más de 22.8 millones de puestos registrados, con un aumento mensual de 48,595 plazas y un acumulado anual de 599,389 nuevos empleos; además, en los últimos doce meses se observó un incremento de 194,130 puestos.



### Incrementan los ingresos netos por turismo

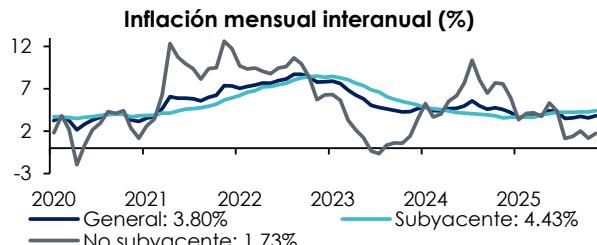
En octubre, los ingresos netos por turismo se situaron en 1,210 millones de dólares, por arriba de los ingresos registrados en los dos meses anteriores. En el agregado de enero a octubre 2025 se registró una disminución de -0.8% en comparación con el mismo periodo del año anterior.



### Incrementa la inflación en noviembre

En noviembre, la inflación se aceleró al registrar un aumento mensual del 0.66%. Con esto, la inflación general anual se ubicó en 3.80%, manteniéndose dentro del rango de variabilidad de Banxico. La inflación subyacente, la de mayor persistencia, también repuntó a 4.43% anual, impulsada por los servicios y mercancías. A su vez, la inflación no

subyacente tuvo un fuerte salto mensual de 2.28%, llevando su tasa anual a 1.73%, debido principalmente a los incrementos en tarifas eléctricas.



### Reservas internacionales superan los 250 mil md

Al 5 de diciembre, las reservas internacionales se situaron en 250,452 millones de dólares, 246 millones más que la semana inmediata anterior. En lo que va del año, las reservas han aumentado 21,462 millones de dólares.



## Estados Unidos

### Fed recorta tasa de fondos federales a 3.50 – 3.75%

El Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Reserva Federal decidió recortar en 25 puntos base (pb) el rango objetivo para la tasa de fondos federales, ubicándolo en 3.50–3.75%. La decisión fue aprobada por mayoría, con los votos disidentes de Stephen Miran, quien favoreció un recorte mayor de 50 pb, así como de los gobernadores Austan D. Goolsbee y Jeffrey R. Schmid, que se inclinaron por mantener sin cambios la tasa de Fondos Federales.

En el comunicado, se reconoció que la actividad económica continúa creciendo, aunque a un ritmo moderado. En contraste, la tasa de desempleo aumentó en septiembre y la apertura de empleos de desaceleró. Además, se mencionó que la inflación permanece por encima de la meta del 2.0%. Se realizaron los siguientes ajustes en sus proyecciones económicas, respecto a las presentadas en septiembre de 2025:

La estimación de crecimiento del PIB para 2025 aumentó de 1.6% a 1.7% y para 2026 de 1.8% a 2.3%. La estimación de la inflación del gasto personal de consumo se revisó a la baja de 3.0% a 2.9% para 2025 y de 2.6% a 2.4% para 2026. La meta del 2.0% se alcanzaría hasta 2028.

Durante 2026, se anticipa que la tasa de fondos federales tenga un único ajuste, aunque con claras discrepancias entre los miembros del Comité Federal de Mercado Abierto. De los diecinueve miembros que integran el Comité, siete prevén que la tasa permanezca sin cambios, cuatro estiman un recorte de 25 pb, cuatro más un ajuste acumulado de 50 pb, dos anticipan 75 pb, otro 100 pb y uno más proyecta una baja de 150 pb. Cabe señalar que el mercado descuenta actualmente dos recortes de 25 pb durante 2026.

## Economía

### JOLTS se mantienen sin cambios

El número y la tasa de vacantes laborales se mantuvieron sin cambios en octubre, con 7.7 millones y 4.6 por ciento, respectivamente. Las vacantes en el gobierno federal disminuyeron en 25,000. Además, aunque el total general se mantuvo estable, se observaron variaciones importantes entre actividades. Sectores como comercio y transporte registraron incrementos notables en sus vacantes.



### Repuntan solicitudes iniciales

Las solicitudes iniciales de desempleo aumentaron en 44 mil, alcanzando 236 mil en la semana del 6 de diciembre, revirtiendo por completo la caída acumulada de las cuatro semanas anteriores. El promedio móvil de cuatro semanas también subió. En contraste, las solicitudes continuas de desempleo en la semana del 29 de noviembre descendieron en 99,000, hasta 1.838 millones.



### Debilidad del indicador adelantado

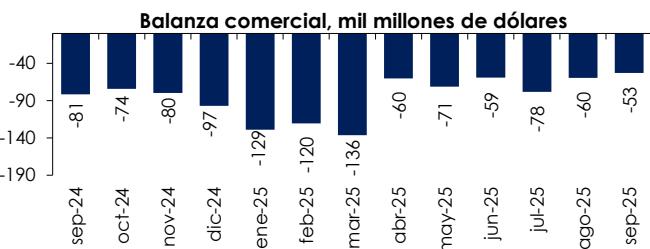
El indicador líder volvió a caer en septiembre, reflejando un deterioro en expectativas de consumidores y empresas, así como debilidad en nuevos pedidos y en la curva de rendimiento. En contraste, el indicador coincidente avanzó, indicando que la actividad económica sigue expandiéndose, pero a un ritmo más lento.



### Se reduce el déficit comercial

El déficit total de bienes y servicios bajó en septiembre a \$52.8 mil millones desde \$59.3 mil millones. El déficit de bienes se redujo de \$86.1 mil millones a \$78.9 mil millones, mientras que el superávit en servicios cayó ligeramente a \$26.2 mil millones. Las exportaciones crecieron 3.0%, impulsadas por un alza del 4.9% en bienes. Las importaciones apenas avanzaron 0.6%.

## Entorno Internacional (EE.UU.)



### Perspectivas

En México, los datos recientes confirman una actividad perdiendo tracción: el menor dinamismo de la industria automotriz, la desaceleración del comercio y la caída acumulada de ingresos turísticos mantienen el avance económico cerca de cero, mientras que la inflación de noviembre repuntó tanto en su componente general como subyacente, destacando presiones en servicios y mercancías. En este contexto, la próxima semana se publicarán el indicador oportuno del consumo privado, las ventas al menudeo de octubre, el IOAE, los resultados de oferta y demanda agregada, y la ENEC, todos útiles para dimensionar el deterioro del ritmo de crecimiento hacia finales del año. El evento central será el anuncio de política monetaria de Banxico, donde anticipamos un recorte de 25 pb para llevar la tasa a 7.00%, consistente con una inflación aún dentro del rango de variabilidad, aunque con señales de persistencia en el componente subyacente. Si bien este ajuste mantendría el tono de cautela para 2026, también confirmaría que el ciclo de relajación avanza más dividido, con espacio limitado para acelerar recortes dada la combinación de actividad débil y presiones de precios que no ceden con la velocidad deseada.

En Estados Unidos, el recorte de 25 pb de la Fed, que llevó la tasa a un rango de 3.50-3.75%, refuerza la expectativa de un proceso de relajación más lento y condicionado a la desaceleración económica gradual observada hacia el cierre de 2025. Los datos más recientes muestran señales mixtas: el repunte en solicitudes iniciales de desempleo sugiere una moderación adicional del mercado laboral, mientras que la reducción del déficit comercial apunta a un mejor desempeño relativo del sector externo. De cara a la próxima semana, los indicadores regionales de manufactura de Nueva York, Kansas y Filadelfia serán relevantes para confirmar si la debilidad del indicador adelantado sigue profundizándose. Además, las nóminas no agrícolas y la tasa de desempleo de noviembre serán clave para evaluar si el enfriamiento del empleo continúa alineado con una trayectoria desinflacionaria sin riesgo de una mayor desaceleración. Finalmente, las ventas al menudeo de octubre, la inflación de noviembre, y la confianza del consumidor de Universidad de Michigan (diciembre) ayudarán a calibrar la magnitud del impulso del consumo y la persistencia inflacionaria en un contexto de tasas ahora ligeramente más bajas, pero todavía restrictivas.

# Mercado de dinero

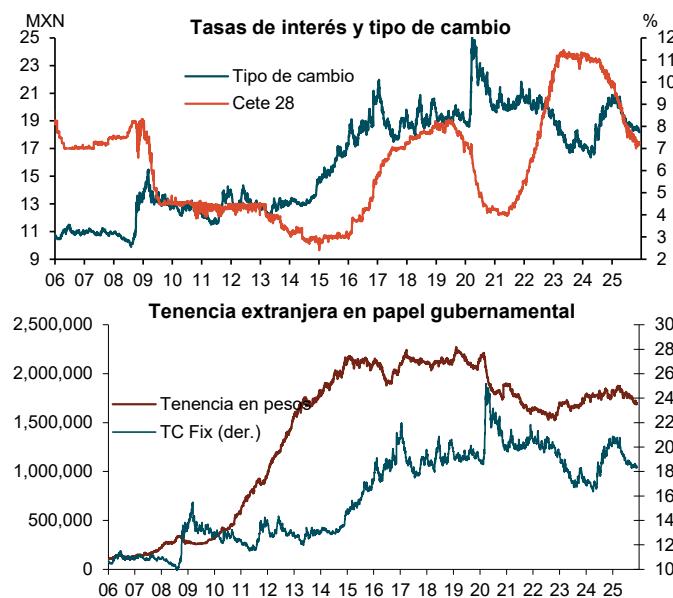
## México

### Subasta primaria

En la subasta 50 de este año, las tasas de los Cetes registraron un comportamiento mixto entre los plazos. Los plazos más cortos mostraron disminuciones, el cete de 28 días cayó 4 puntos base y el de 91 días 6 puntos base. En contraste, los más largos mostraron un incremento, los cetes de 182 y 364 días aumentaron en 11 y 2 puntos base, respectivamente. Se anticipa que Banxico recorte en 25 puntos base la tasa de fondeo en la última decisión del año.

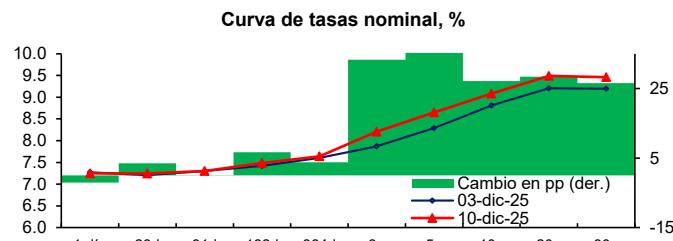
### Tasas de interés de la Subasta 50 - 2025

|              | Anterior | Última | Variación pp. |
|--------------|----------|--------|---------------|
| Cete 28d     | 7.29     | 7.25   | -0.04         |
| Cete 91d     | 7.26     | 7.20   | -0.06         |
| Cete 182d    | 7.44     | 7.55   | 0.11          |
| Cete 364d    | 7.63     | 7.65   | 0.02          |
| Bono 5 años  | 8.66     | 8.82   | 0.16          |
| Udi 30 años  | 4.72     | 4.30   | -0.42         |
| Bondes F 2a  | 0.17     | 0.17   | 0.00          |
| Bondes F 5a  | 0.22     | 0.23   | 0.01          |
| Bondes F 10a | 0.25     | 0.25   | 0.00          |
| BPAG28 3a    | 0.21     | 0.21   | 0.00          |
| BPAG91 5a    | 0.21     | 0.21   | 0.00          |
| BPA 7 años   | 0.24     | 0.24   | 0.00          |



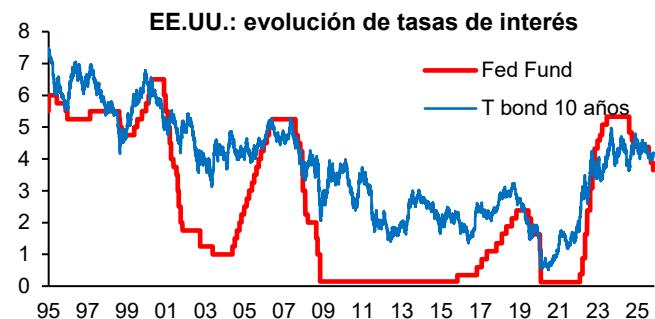
### Mercado secundario

En el período del 3 al 10 de diciembre, la curva de tasas nominales mostró resultados mixtos, con aumentos marcados en la parte larga de la curva. Los datos de esta semana reflejan un relativo empinamiento (*bear steepener*) de la curva de rendimientos.



# Panorama de Tasas de Interés

| Plazo en días | CETES  |        |         | ABs    |        |         |
|---------------|--------|--------|---------|--------|--------|---------|
|               | 03-dic | 10-dic | Var pp. | 03-dic | 10-dic | Var pp. |
| 1             | 7.27   | 7.25   | -0.02   | 7.30   | 7.25   | -0.05   |
| 28            | 7.22   | 7.25   | 0.03    | 7.39   | 7.32   | -0.07   |
| 91            | 7.30   | 7.30   | 0.00    | 7.32   | 7.30   | -0.02   |
| 182           | 7.42   | 7.44   | 0.02    | 7.40   | 7.42   | 0.02    |
| 364           | 7.57   | 7.65   | 0.08    | 7.43   | 7.60   | 0.17    |



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

|          | 3 meses       | 2 años | 5 años            | 10 años | 30 años |
|----------|---------------|--------|-------------------|---------|---------|
| 13-nov   | 3.89          | 3.59   | 3.70              | 4.12    | 4.71    |
| 20-nov   | 3.87          | 3.53   | 3.65              | 4.09    | 4.72    |
| 27-nov   | 3.85          | 3.48   | 3.57              | 3.99    | 4.64    |
| 04-dic   | 3.71          | 3.52   | 3.67              | 4.10    | 4.76    |
| 11-dic   | 3.68          | 3.54   | 3.74              | 4.15    | 4.79    |
| Fed Fund | 4.00% - 4.25% |        | Tasa de descuento |         | 4.25%   |

### Perspectivas

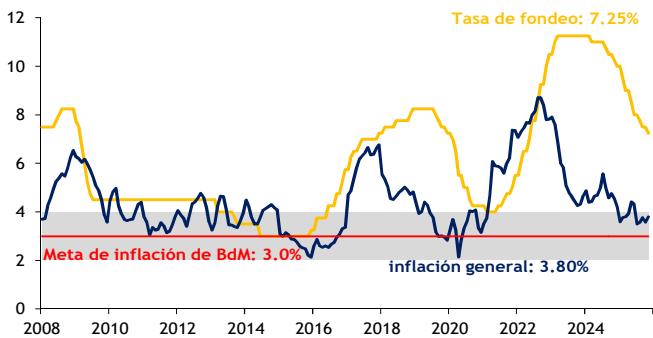
**Estados Unidos:** la última decisión de la Reserva Federal dejó un nivel de desacuerdo poco habitual entre los miembros. Las proyecciones publicadas tras la reunión evidenciaron que varios miembros preferían mantener la tasa sin cambios. Ante ello, se destaca la complejidad del entorno económico actual, con una inflación arriba del objetivo y un mercado laboral que comienza a perder fuerza. El Comité anticipa únicamente un recorte de 25 puntos base para 2026 y adopta una postura más restrictiva hacia el futuro, con siete de sus 19 integrantes proyectando que no habrá recortes ese año, lo que evidencia una marcada división interna. Aunque el escenario apunta a un crecimiento más sólido y a una inflación más baja, las estimaciones oficiales sugieren que habrá poco espacio para relajar la política monetaria, mientras que los mercados descuentan un ajuste total cercano a 50 puntos base para ese periodo.

**México:** la subgobernadora del Banco de México, Galia Borja, anticipó que en adelante será necesario actuar con mayor prudencia. Explicó que, después de tres años de operar con un nivel de restricción excepcional, ahora se tiene una posición más eficiente y acorde con el panorama inflacionario. Borja señaló que la combinación de factores como la actividad económica, el comportamiento del tipo de cambio y la evolución de las expectativas inflacionarias debería favorecer una moderación gradual de la inflación. Subrayó que el mayor desafío para llevar la inflación a su meta se encuentra en la parte subyacente.

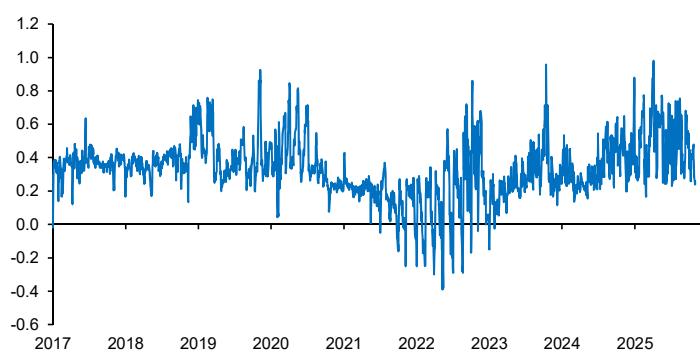
## Evolución CETES 28d



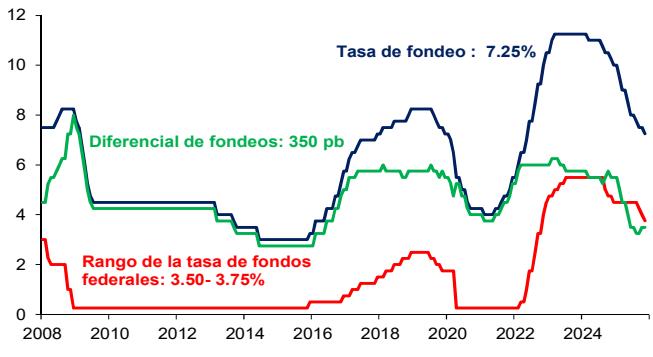
## Tasa de fondeo e inflación



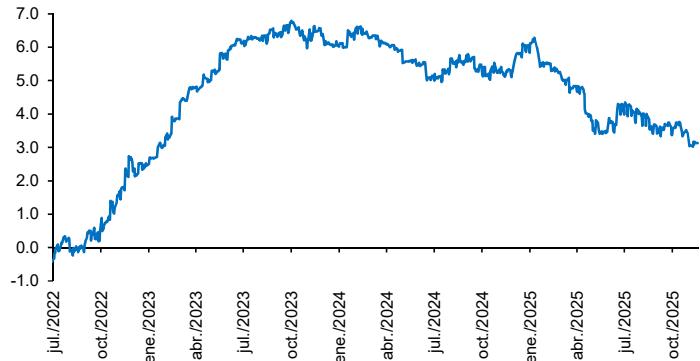
## Diferencia entre CETES y TIIE 28d (pts. porcent.)



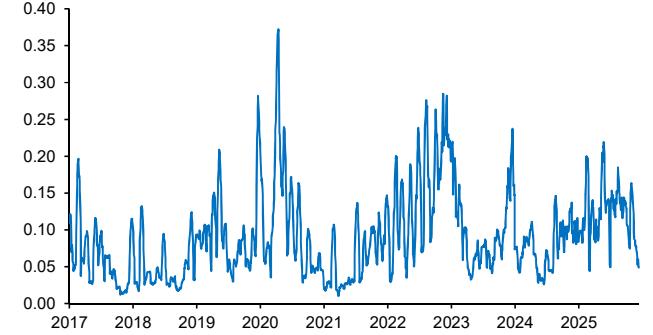
## Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



## Tasas Reales CETE 28 expost



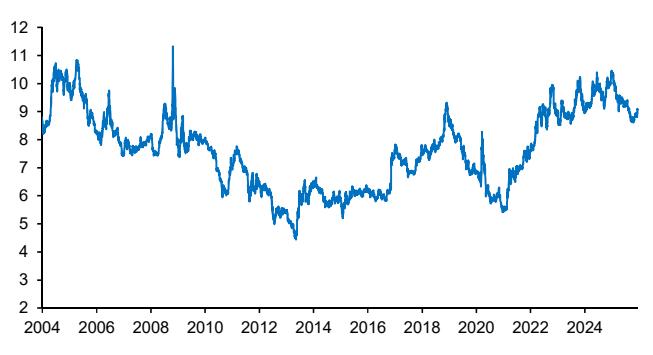
## Volatilidad de CETES



## Tasas real a 10 años



## Tasa del bono a 10 años



# Indicadores Macro

| Datos Mensuales  | dic-24    | ago-25      | sep-25    | oct-25    | nov-25    | dic-25    |
|--|-----------|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual) | -0.7%     | 0.4%        | -0.6%     | n.d.      | n.d.      | n.d.      |
| Producción Industrial (crec. anual, a.e.)                | -2.9%     | -2.3%       | -3.3%     | -3.3%     | n.d.      | n.d.      |
| Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)              | -0.7%     | 3.1%        | 2.4%      | n.d.      | n.d.      | n.d.      |
| Tasa de Desocupación Nacional (%), a.e.)                 | 2.61      | 2.65        | 2.73      | 2.60      | n.d.      | n.d.      |
| Inflación Mensual (%)                                    | 0.38      | 0.06        | 0.23      | 0.36      | 0.66      | n.d.      |
| Inflación Quincenal (%)                                  | 0.42/0.04 | (-0.2)/0.10 | 0.18/0.02 | 0.28/0.14 | 0.47/0.24 | n.d./n.d. |
| Inflación Anual (%)                                      | 4.21      | 3.57        | 3.76      | 3.57      | 3.80      | n.d.      |
| M1 (crecimiento anual real)                              | 7.1       | 4.0         | 3.0       | 2.3       | n.d.      | n.d.      |
| Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)  | -11.3     | -1.5        | -0.6      | 2.8       | n.d.      | n.d.      |
| Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)    | 8.5       | 5.0         | 4.5       | 4.4       | n.d.      | n.d.      |
| CETES 28 primaria, promedio                              | 9.85%     | 7.50%       | 7.29%     | 7.25%     | 7.19%     | n.d.      |
| Balanza Comercial (millones de dólares)                  | 1,849     | -1,944      | -2,400    | 606       | n.d.      | n.d.      |
| Tipo de Cambio   |           |             |           |           |           |           |
| Tipo de cambio FIX (pesos por dólar, cierre)             | 20.79     | 18.66       | 18.31     | 18.58     | 18.35     | 18.21     |
| Depreciación (+) / Apreciación (-)                       |           | -10.24      | -1.88     | 1.47      | -1.24     | -0.77     |
| Índice BMV (IPC, cierre)                                 | 49,513    | 58,709      | 62,916    | 62,769    | 62,695    | 63,409    |
| Cambio % respecto al mes anterior                        |           | 18.57%      | 7.17%     | -0.23%    | -0.12%    | 1.14%     |
| Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)   | 66.70     | 63.13       | 61.16     | 58.12     | 54.64     | 54.76     |
| Datos Semanales  | dic-24    | 14-nov      | 21-nov    | 28-nov    | 05-dic    | 10-dic    |
| Base Monetaria (millones de pesos)                       | 3,294,744 | 3,397,451   | 3,381,693 | 3,388,229 | 3,420,971 | n.d.      |
| Activos Internacionales Netos (millones de dólares)      | 231,799   | 255,507     | 255,115   | 255,669   | 255,343   | n.d.      |
| Reservas Internacionales (millones de dólares)           | 228,789   | 249,078     | 249,247   | 250,206   | 250,452   | n.d.      |
| Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)           |           |             |           |           |           |           |
| CETES Primaria 28 días                                   | 9.74      | 7.05        | 7.25      | 7.15      | 7.29      | 7.29      |
| CETES Secundario 28 días                                 | 10.01     | 7.17        | 7.16      | 7.17      | 7.25      | 7.24      |
| CETES 1 año real (según inflación pronosticada)          | 6.14      | 3.78        | 3.85      | 3.89      | 3.89      | 3.94      |
| AB 28 días   | 10.24     | 7.49        | 7.28      | 7.42      | 7.34      | 7.32      |
| TIIE 28 días   | 10.24     | 7.16        | 7.18      | 7.17      | 7.28      | 7.24      |
| Bono 10 años   | 10.45     | 8.87        | 8.89      | 8.83      | 8.83      | 9.08      |
| Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)         |           |             |           |           |           |           |
| Prime  | 7.50      | 7.00        | 7.00      | 7.00      | 7.00      | 7.00      |
| SOFR 3 meses (Secured Overnight Financing Rate)          | 4.49      | 3.98        | 3.91      | 4.05      | 3.95      | 3.90      |
| T- Bills 3 meses   | 4.33      | 3.88        | 3.87      | 3.85      | 3.73      | 3.69      |
| T- Bond 10 años  | 4.58      | 4.07        | 4.13      | 4.00      | 4.06      | 4.16      |
| Bund Alemán 10 años, €                                   | 2.37      | 2.68        | 2.71      | 2.69      | 2.76      | 2.89      |
| Tipos de Cambio  |           |             |           |           |           |           |
| Banco de México (FIX)                                    | 20.79     | 18.30       | 18.34     | 18.36     | 18.26     | 18.21     |
| Interbancario Mismo Día a la Venta                       | 20.82     | 18.28       | 18.33     | 18.34     | 18.28     | 18.16     |
| Yen por dólar  | 157.2     | 154.77      | 157.15    | 156.47    | 155.24    | 156.01    |
| Dólar por euro   | 1.04      | 1.16        | 1.15      | 1.16      | 1.17      | 1.17      |
| Mercado de Futuros (pesos por dólar)                     |           |             |           |           |           |           |
| Marzo 2026   | 22.26     | 18.54       | 18.58     | 18.54     | 18.47     | 18.36     |
| Junio 2026   | 22.54     | 18.72       | 18.77     | 18.73     | 18.66     | 18.54     |
| Septiembre 2026  | 22.80     | 18.91       | 18.95     | 18.92     | 18.85     | 18.74     |
| Diciembre 2026   | 23.04     | 19.10       | 19.15     | 19.11     | 19.05     | 18.94     |
| Marzo 2027   | 23.29     | 19.31       | 19.36     | 19.32     | 19.25     | 19.16     |

# Deuda Externa Mexicana

| Emisiones de Deuda Pública Externa Mexicana |            |                 |                    |              |         |       |             | Mercado Secundario Bonos Globales |        |      |
|---|------------|-----------------|--------------------|--------------|---------|-------|-------------|-----------------------------------|--------|------|
| Fecha                                       | Emisión    | Moneda original | Importe (millones) | Plazo (años) | Vencim. | Cupón | Rendimiento | 11-dic                            | 04-dic | Var. |
| dic-23                                      | Pemex      | US\$            | 6,500              | 3            | 2026    |       |             | México rendimiento (%*)           |        |      |
| ene-24                                      | Global     | US\$            | 1,000              | 5            | 2029    | 5.000 | 5.07        | UMS 26                            | 0.25   | 0.54 |
| ene-24                                      | Global     | US\$            | 4,000              | 12           | 2036    | 6.000 | 6.09        | UMS 33                            | 4.95   | 4.97 |
| ene-24                                      | Global     | US\$            | 2,500              | 30           | 2054    | 6.400 | 6.45        | UMS 40                            | 6.16   | 6.09 |
| ene-24                                      | Global ASG | €               | 2,000              | 8            | 2032    | 4.490 |             | UMS 44                            | 6.49   | 6.41 |
| 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 |             |                                   |        |      |
| sep-25                                      | Global     | €               | 2,250              | 4            | 2029    | 3.500 |             |                                   |        |      |
| sep-25                                      | Global     | €               | 1,500              | 8            | 2034    | 4.500 |             |                                   |        |      |
| sep-25                                      | Global     | €               | 1,250              | 12           | 2038    | 5.125 |             |                                   |        |      |
| sep-25                                      | Global     | US\$            | 1,500              | 5            | 2030    | 4.750 |             |                                   |        |      |
| sep-25                                      | Global     | US\$            | 4,000              | 7            | 2032    | 5.375 |             |                                   |        |      |
| sep-25                                      | Global     | US\$            | 2,500              | 10           | 2035    | 5.625 |             |                                   |        |      |

TB: Bono del tesoro estadounidense.

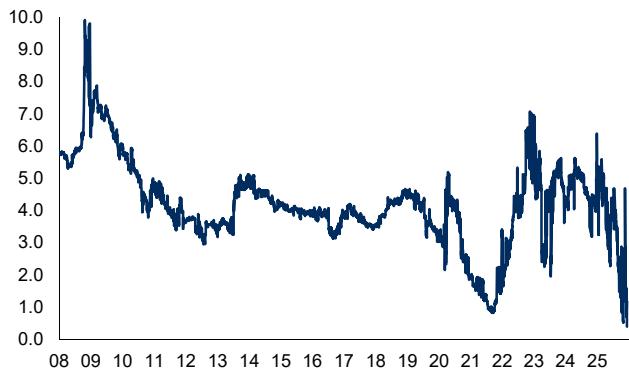
UMS: United Mexican States

t: Tasa de referencia

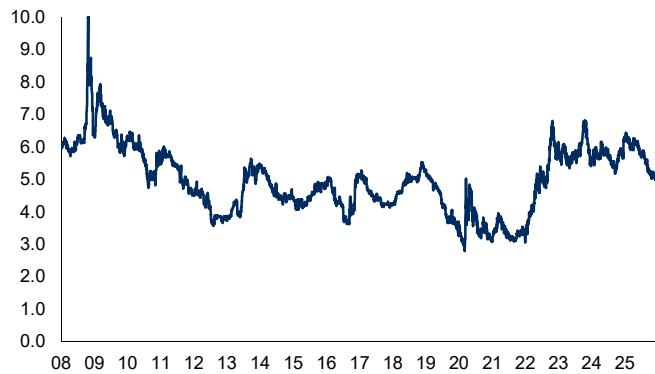
CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

\*Rendimiento a la venta (ask yield)

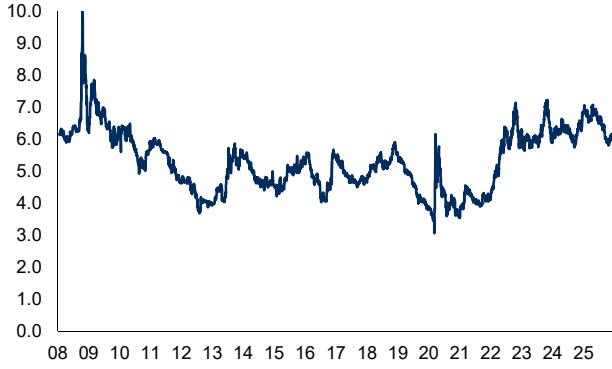
UMS 2026 (rendimiento %)



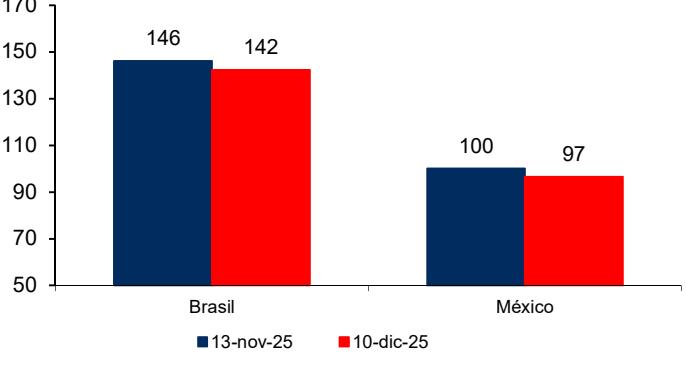
UMS 2033 (rendimiento %)



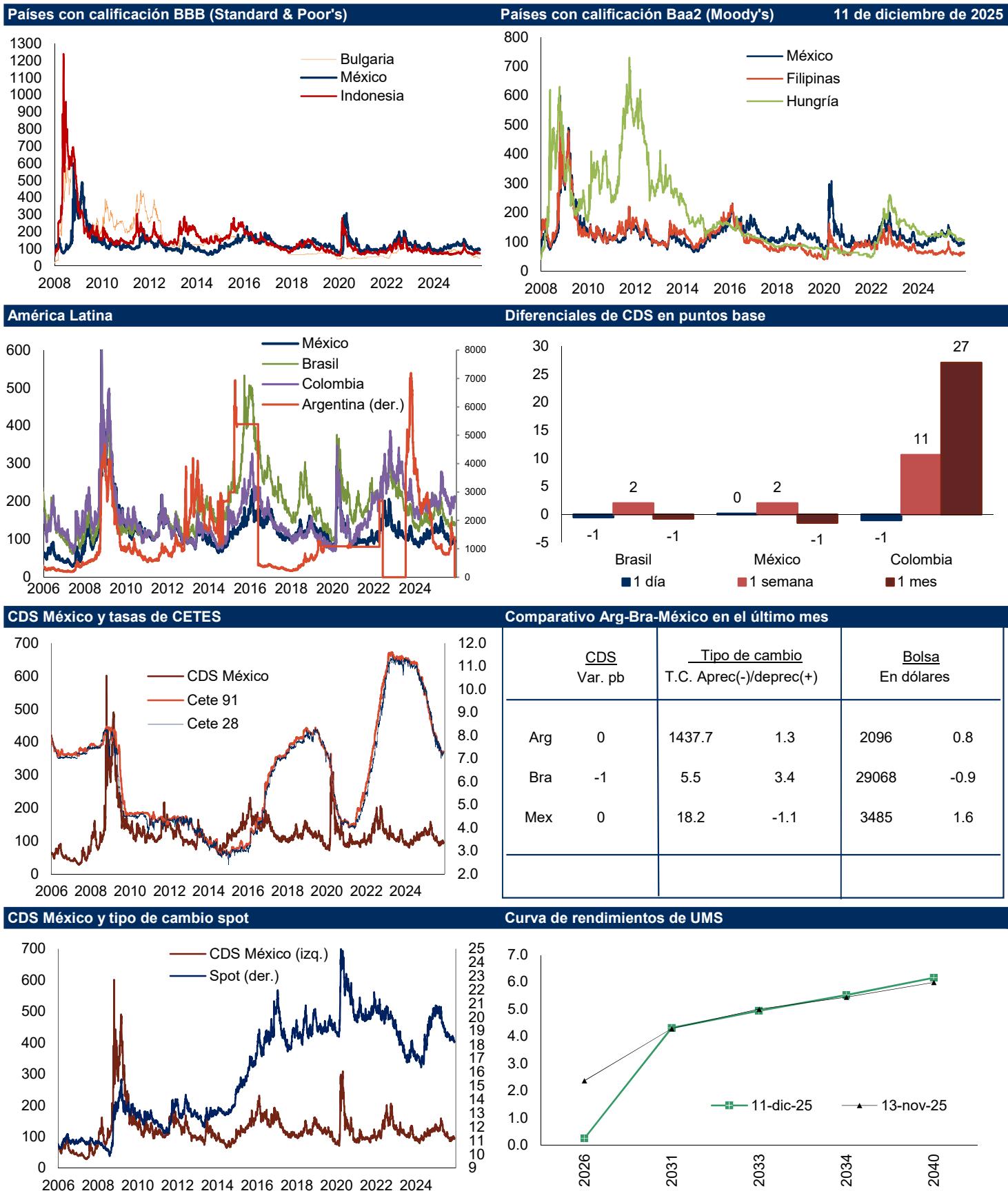
UMS 2040 (rendimiento %)



Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



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



## 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



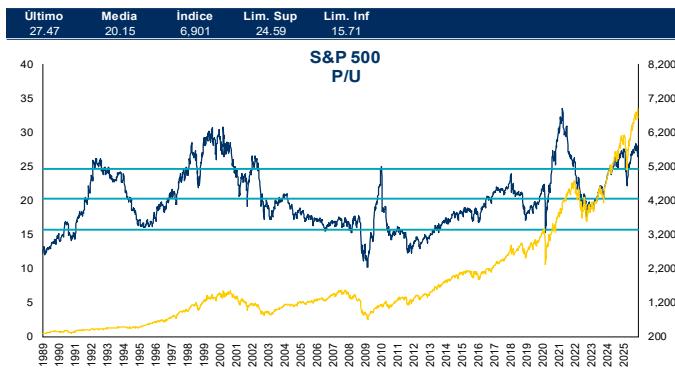
## MEXICO

En México, el IPC finalizó la semana con un comportamiento positivo, impulsado por diversos eventos corporativos, la decisión del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Reserva Federal de recortar en 25 puntos base (pb) el rango objetivo para la tasa de fondos federales y datos económicos clave en México. De manera más detenida, el FOMC decidió recortar en 25 puntos base la tasa de fondos federales, ubicándola en un rango de 3.50–3.75%, esto resulta relevante ya que le brinda un mayor espacio al Banco de México para recortar la tasa de interés, resaltando que su próxima decisión de política monetaria será anunciada el próximo 18 de diciembre. Sin embargo, también resaltó el aumento del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), el cual se ubicó a tasa anual en un nivel de 3.80%, manteniéndose así dentro del rango de variabilidad del objetivo del Banco de México ( $3\% \pm 1$  punto porcentual). En el entorno corporativo, destacaron los grupos aeroportuarios, los cuales reportaron sus tráficos de pasajeros correspondientes al mes de noviembre. A detalle, ASUR mantuvo una tendencia de recuperación, impulsado por las operaciones internacionales en México, ya que se observan signos de mejora en el tráfico proveniente de Estados Unidos. En lo que respecta a OMA se observa una tendencia de normalización en los ritmos de crecimiento; sin embargo, la dinámica positiva se mantiene gracias a las operaciones nacionales. Por su parte, GAP mantiene la dinámica negativa presionado principalmente por las operaciones internacionales. También resaltó el anuncio de ASUR, ya que informó que, ha completado la adquisición de URW Airports, LLC. Además, GAP dio a conocer la aprobación de sus accionistas para combinar el negocio del Cross Border Xpress (CBX) y proveería de servicios de asistencia técnica y transferencia de tecnología. Finalmente, ALSEA firmó un acuerdo de desarrollo con Raising Cane's para la apertura de restaurantes en México, se espera que la primera unidad inicie operaciones durante la segunda mitad de 2026., este acuerdo se alinea de manera consistente con la estrategia de la administración de buscar marcas con un alto potencial de crecimiento.



## EUA

Los principales índices bursátiles estadounidenses cerraron la semana en terreno positivo, impulsados por la decisión, el miércoles 10 de diciembre, de la Reserva Federal de recortar en 25 puntos base el rango objetivo para la tasa de fondos federales, ubicándolo en un rango entre 3.50% y 3.75%. Asimismo, durante el 2026 se anticipa un solo recorte, remarcando que la opinión del Comité Federal de Mercado abierto se encuentra dividida con siete previendo que la tasa permanezca sin cambios, mientras que los demás proyectan uno o varios recortes. En el entorno legal, Trump anunció, el lunes 8 de diciembre, que firmará una orden ejecutiva llamada "One Rule", enfocada en Inteligencia Artificial, con la cual se limitarán las capacidades de los estados para regular la tecnología y unificará el marco legal a nivel federal, dando más certeza a las empresas que desarrollan la tecnología. Por otra parte, ese mismo día, Trump presentó un paquete de ayuda a agricultores estadounidenses, el cual consta de US\$11,000 millones para agricultores de cultivos en hileras y US\$1,000 millones para frutas, verduras y otros cultivos. Asimismo, el jueves 11 de diciembre, la Cámara de Representantes de Estados Unidos aprobó por un amplio margen el proyecto anual de política de defensa por US\$901,000 millones para el año fiscal 2026, paquete que contempla diversos apoyos a militares; sin embargo, el proyecto deberá pasar en el Senado donde se prevé su aprobación antes de ser enviado a Trump para su firma. En el ámbito geopolítico, las negociaciones de paz entre Rusia y Ucrania siguen avanzando con dificultades, con Estados Unidos actuando como mediador principal, a través de un marco de paz actualizado que intenta resolver el conflicto tras casi cuatro años de guerra. El jueves 11 de diciembre, Ucrania presentó un plan revisado de 20 puntos, mientras que Estados Unidos propuso convertir zonas de Donbas en una "zona económica libre" como parte de un posible acuerdo. En el entorno corporativo, Donald Trump anunció el lunes 8 de diciembre que Estados Unidos permitirá a Nvidia vender sus chips avanzados H200 a clientes aprobados en China, poniendo fin a gran parte de las restricciones previas sobre estas ventas.



# RENTA VARIABLE

## Eventos corporativos

| IPC    | Último | Rend. 7d | Rend. 30d | Rend. Año |
|--------|--------|----------|-----------|-----------|
| Cierre | 64,712 | 1.57%    | 0.61%     | 30.70%    |
| Máximo | 65,017 | 1.97%    | 0.95%     | 30.91%    |
| Mínimo | 63,448 | 0.06%    | 0.47%     | 29.92%    |

| Índice  | Último | Rend. 7d | Rend. 30d | Rend. Año |
|---------|--------|----------|-----------|-----------|
| DJI     | 48,704 | 1.78%    | 1.62%     | 14.48%    |
| S&P 500 | 6,901  | 0.64%    | 0.79%     | 17.33%    |
| Nasdaq  | 23,594 | 0.38%    | 0.53%     | 22.18%    |

| IPC        |        |        |        |             |
|------------|--------|--------|--------|-------------|
| Fecha      | Máximo | Mínimo | Cierre | Volumen     |
| 05/12/2025 | 64,006 | 63,338 | 63,378 | 109,971,069 |
| 08/12/2025 | 63,794 | 63,166 | 63,528 | 142,319,988 |
| 09/12/2025 | 64,087 | 63,317 | 63,695 | 184,967,346 |
| 10/12/2025 | 63,848 | 63,228 | 63,409 | 162,291,915 |
| 11/12/2025 | 65,017 | 63,448 | 64,712 | 169,324,967 |

**ALFA:** aprobó cambiar su denominación a Sigma Foods, reformar los artículos 1, 6 y 39 de sus estatutos, emitir nuevos títulos canjeables por las acciones Serie "A" actuales y facultar a directivos para protocolizar y registrar las reformas.

**ALSEA:** firmó un acuerdo con Raising Cane's (cadena de restaurantes de pollo estadounidense) para abrir restaurantes en México, con la primera unidad prevista para la segunda mitad de 2026 y planes de expansión adicionales en la región.

**ASUR:** registró 5.9 millones de pasajeros, un aumento del 1.5% respecto a noviembre de 2024, con crecimiento en Colombia 5.9% y México 1.0%, Puerto Rico presentó una caída de -2.9%.

**AUTLAN:** PCR Verum ha bajado las calificaciones nacionales de corto y largo plazo de Autlán a "2/M" desde "1/M" y "A-/M" desde "A/M", respectivamente.

**GFNORTE:** notificó que recibió autorización de la Comisión Nacional Antimonopolio para vender la totalidad de las acciones representativas del capital social de Bineo, actualmente propiedad directa e indirecta de GFNORTE en favor de Clearscope Holdings.

**GISSA:** informó que su Consejo de Administración, en sesión celebrada el jueves 4 de diciembre, resolvió no hacer distribución alguna de un dividendo para el año en curso.

**HYCSA:** la Legislatura de Tamaulipas autorizó a Grupo HYCSA modificar la concesión de la Autopista Mante Tula (subsidiaria indirecta) para construir, operar y mantener la carretera de 106.69 km, incluyendo el Libramiento Mante y el Viaducto Elevado, y ampliar su vigencia 22 años.

**MINSA:** DICONSA seleccionó a MINSA en febrero de 2025 para transformar hasta 60,000 toneladas de maíz, pero el contrato fue cancelado en julio; las ventas al sector público cayeron de 7.8% en 2020 a 4.2% en 2025.

**OMA:** reportó su tráfico de pasajeros del mes de noviembre con un incremento de +2.9% (nacional: +4.0%, internacional: -3.2%).

**Q:** informó que Fitch reafirmó sus calificaciones: Quálitas México y QIC mantienen FFA internacional 'BBB' y nacional 'AAA(mex)', mientras que el Grupo conserva IDR largo plazo 'BBB-' y nacional 'AAA(mex)', con perspectiva estable.

**TLEVISA:** Fitch bajó la calificación nacional de Grupo Televisa a 'AA(mex)'; Perspectiva Estable.

**FUENTE:** EMISNET.

## Renta Variable

## Resumen de Estimados

| Emisora            | Último Precio |        |         | Rend. acumulado |        |         | Márgenes |         |       | VE/UAIIDA |         |  |
|--------------------|---------------|--------|---------|-----------------|--------|---------|----------|---------|-------|-----------|---------|--|
|                    | Precio        | 7 días | 30 días | Año             | 12 m   | RK 1/   | EBITDA   | EBIT    | 12 m  | 2021 2/   | 2022 2/ |  |
| IPC                | 64,712        | 1.57%  | 0.6%    | 30.7%           | 25.0%  | 8.58%   | 30.13%   | 22.81%  | 8.57  | 7.59      | 7.91    |  |
| <b>AEROMEX</b>     | 167.00        | 0.0%   | 0.0%    | 0.0%            | 0.0%   | 13.42%  | -0.49%   | -28.74% | 48.70 | 13.35     | 7.37    |  |
| <b>ALFAA</b>       | 15.71         | 2.8%   | 8.1%    | 4.1%            | -2.8%  | 19.28%  | 10.62%   | 7.01%   | 5.85  | 5.00      | 5.64    |  |
| <b>ALPEKA</b>      | 10.43         | 15.5%  | 13.5%   | -20.0%          | -22.0% | 42.01%  | 10.57%   | 8.84%   | 2.64  | 39.01     | 49.57   |  |
| <b>ALSEA</b>       | 50.95         | 0.5%   | 0.7%    | 17.2%           | 11.4%  | -4.33%  | 21.10%   | 7.74%   | 7.53  | 7.30      | 6.77    |  |
| <b>AMXB</b>        | 19.30         | -2.9%  | -10.2%  | 9.2%            | 26.1%  | 11.37%  | 39.40%   | 18.61%  | 6.00  | 6.21      | 6.03    |  |
| <b>ARA</b>         | 3.59          | 6.2%   | 5.6%    | 12.2%           | 11.5%  | 20.69%  | 14.56%   | 10.84%  | 4.16  | 6.94      | 6.27    |  |
| <b>AC</b>          | 194.06        | 3.4%   | 1.9%    | 12.3%           | 4.2%   | 5.95%   | 18.66%   | 13.83%  | 12.81 | 12.35     | 11.40   |  |
| <b>ASUR</b>        | 579.74        | 4.9%   | 2.7%    | 8.4%            | 7.8%   | 3.98%   | 47.50%   | 46.09%  | 20.57 | 15.31     | 14.27   |  |
| <b>AUTLAN</b>      | 7.29          | -1.8%  | -3.6%   | 8.8%            | -6.5%  | 12.94%  | 21.82%   | 7.37%   | 3.17  | 2.20      | 3.21    |  |
| <b>AXTEL</b>       | 2.91          | -4.3%  | 2.5%    | 164.5%          | 150.9% | -22.13% | 34.81%   | 2.56%   | 17.18 | 6.06      | 5.78    |  |
| <b>BBAJIO</b>      | 50.05         | 2.7%   | 3.0%    | 19.9%           | 15.1%  | n.a.    | n.a.     | n.a.    | n.a.  | n.a.      | n.a.    |  |
| <b>BIMBOA</b>      | 59.72         | 1.4%   | -8.1%   | 8.1%            | 1.4%   | 10.34%  | 14.04%   | 9.78%   | 7.68  | 7.53      | 7.15    |  |
| <b>BOLSA</b>       | 37.33         | 3.8%   | 6.8%    | 11.9%           | 16.3%  | 10.71%  | 57.14%   | 55.66%  | 7.95  | 9.16      | 8.83    |  |
| <b>CEMEXCPO</b>    | 20.11         | 0.7%   | 4.3%    | 72.2%           | 70.6%  | 9.21%   | 19.05%   | 11.15%  | 8.39  | 8.35      | 7.72    |  |
| <b>CHDRAUIB</b>    | 128.68        | 0.0%   | -6.6%   | 2.7%            | -2.8%  | 1.58%   | 6.45%    | 4.64%   | 12.56 | 9.86      | 9.51    |  |
| <b>GENTERA</b>     | 45.30         | 2.7%   | 3.1%    | 86.4%           | 70.4%  | n.a.    | n.a.     | n.a.    | n.a.  | n.a.      | n.a.    |  |
| <b>CUERVO</b>      | 20.50         | -0.9%  | -12.4%  | -12.5%          | -18.5% | 9.14%   | 17.60%   | 18.06%  | 10.25 | 9.90      | 8.28    |  |
| <b>KUOB</b>        | 56.50         | 3.1%   | 10.8%   | 28.4%           | 37.8%  | 17.36%  | 14.34%   | 11.19%  | 6.46  | n.a.      | n.a.    |  |
| <b>ELEKTRA</b>     | 373.10        | 0.0%   | 0.0%    | 7.2%            | 49.6%  | 12.50%  | 14.36%   | 9.36%   | 9.24  | n.a.      | n.a.    |  |
| <b>ELEMENT</b>     | 15.21         | 0.0%   | 0.0%    | 0.0%            | -55.1% | 6.40%   | n.a.     | 7.51%   | 6.53  | n.a.      | n.a.    |  |
| <b>FEMSAUBD</b>    | 185.43        | 0.2%   | 3.7%    | 4.4%            | -0.2%  | 4.99%   | 15.06%   | 9.62%   | 11.54 | 11.98     | 10.87   |  |
| <b>GAP</b>         | 467.57        | 11.9%  | 17.6%   | 27.6%           | 17.2%  | 1.85%   | 49.53%   | 46.58%  | 24.66 | 19.16     | 17.34   |  |
| <b>GCARSOA1</b>    | 121.13        | -3.6%  | -11.0%  | 5.1%            | -0.5%  | 3.77%   | 12.06%   | 10.58%  | 18.84 | 12.96     | 11.63   |  |
| <b>GCC</b>         | 190.69        | -1.0%  | 7.6%    | 2.3%            | 0.3%   | 7.21%   | 31.10%   | 22.30%  | 9.21  | 10.88     | 9.89    |  |
| <b>GFAMSA</b>      | 0.03          | 0.0%   | 0.0%    | 0.0%            | 0.0%   | 1.08%   | -59.98%  | -55.12% | -9.64 | n.a.      | n.a.    |  |
| <b>GFINBURU</b>    | 43.83         | -0.9%  | -2.2%   | 1.0%            | -9.9%  | n.a.    | n.a.     | n.a.    | n.a.  | n.a.      | n.a.    |  |
| <b>GFNORTEO</b>    | 175.03        | 0.1%   | -5.5%   | 30.6%           | 24.7%  | n.a.    | n.a.     | n.a.    | n.a.  | n.a.      | n.a.    |  |
| <b>GMEXICOB</b>    | 172.54        | 3.3%   | 6.4%    | 74.4%           | 65.1%  | 10.49%  | 58.01%   | 50.96%  | 9.08  | 12.58     | 12.61   |  |
| <b>GMXT</b>        | 32.50         | -0.9%  | -2.0%   | -0.2%           | 1.9%   | 8.76%   | 42.90%   | 30.88%  | 8.40  | 7.59      | 7.19    |  |
| <b>GPH</b>         | 42.00         | 0.0%   | 0.0%    | -4.5%           | -4.5%  | 14.32%  | 7.34%    | 6.95%   | 4.32  | n.a.      | n.a.    |  |
| <b>GRUMAB</b>      | 313.23        | -0.3%  | -2.5%   | -3.9%           | -8.7%  | 10.52%  | 15.70%   | 11.97%  | 9.58  | 10.62     | 9.88    |  |
| <b>GSANBOR</b>     | 26.00         | 0.0%   | 0.0%    | 0.0%            | 0.0%   | 5.44%   | 6.83%    | 5.07%   | 12.40 | n.a.      | n.a.    |  |
| <b>ICH</b>         | 175.00        | 2.9%   | 2.9%    | 0.9%            | 4.9%   | 16.81%  | 24.02%   | 24.62%  | 4.58  | 4.87      | 6.44    |  |
| <b>IDEAL</b>       | 44.00         | 0.0%   | 10.0%   | 13.7%           | 13.7%  | 9.15%   | 55.82%   | 48.93%  | 17.74 | n.a.      | n.a.    |  |
| <b>IENOVA</b>      | 73.70         | 0.0%   | 0.0%    | 0.0%            | 0.0%   | 9.02%   | 48.90%   | 37.48%  | 11.20 | n.a.      | n.a.    |  |
| <b>KIMBERA</b>     | 38.82         | 2.3%   | 8.4%    | 32.0%           | 39.9%  | 2.66%   | 24.08%   | 17.81%  | 13.30 | 13.80     | 11.61   |  |
| <b>KOF</b>         | 167.37        | 0.8%   | 0.4%    | 3.3%            | -0.5%  | 6.41%   | 18.90%   | 13.34%  | 10.89 | 10.01     | 9.22    |  |
| <b>LABB</b>        | 18.77         | 0.4%   | 3.3%    | -25.3%          | -29.5% | 15.39%  | 19.77%   | 19.81%  | 7.57  | 7.16      | 6.57    |  |
| <b>LACOMER</b>     | 40.96         | -1.0%  | 0.2%    | 24.9%           | 21.0%  | 9.35%   | 9.95%    | 6.25%   | 6.38  | 6.20      | 5.51    |  |
| <b>LALA</b>        | 12.80         | 0.0%   | 0.0%    | 0.0%            | 0.0%   | -9.01%  | 9.77%    | 1.22%   | 12.56 | n.a.      | n.a.    |  |
| <b>LIVEPOL</b>     | 100.88        | -0.1%  | 8.0%    | 1.8%            | -0.6%  | 14.45%  | 13.23%   | 13.57%  | 5.85  | 5.85      | 6.39    |  |
| <b>MEGA</b>        | 51.95         | 1.1%   | -4.6%   | 53.2%           | 38.5%  | 36.16%  | 48.17%   | 27.57%  | 1.71  | 2.06      | 1.74    |  |
| <b>MFRISCO</b>     | 9.20          | 4.0%   | 7.9%    | 169.0%          | 147.3% | -0.75%  | 19.53%   | 11.25%  | 21.52 | 14.87     | 15.14   |  |
| <b>NEMAK</b>       | 3.87          | -5.1%  | -5.1%   | 56.7%           | 91.6%  | 16.91%  | 15.12%   | 6.05%   | 3.35  | 3.81      | 3.41    |  |
| <b>OMA</b>         | 245.00        | 5.0%   | 0.2%    | 36.5%           | 38.3%  | 3.53%   | 44.03%   | 47.14%  | 21.70 | 16.36     | 14.06   |  |
| <b>ORBIA</b>       | 17.08         | -1.2%  | -5.1%   | 14.0%           | -5.3%  | 47.64%  | 21.79%   | 16.48%  | 2.78  | 3.49      | 3.98    |  |
| <b>PE&amp;OLES</b> | 802.56        | 1.2%   | 5.6%    | 201.5%          | 156.8% | 4.25%   | 32.52%   | 15.86%  | 13.42 | 16.27     | 14.17   |  |
| <b>PINFRA</b>      | 265.06        | 2.2%   | 3.4%    | 50.1%           | 43.8%  | 7.34%   | 62.55%   | 57.82%  | 12.75 | 14.21     | 13.24   |  |
| <b>QUALITAS</b>    | 177.60        | -0.5%  | -0.8%   | 1.2%            | 5.2%   | n.a.    | n.a.     | n.a.    | n.a.  | n.a.      | n.a.    |  |
| <b>R</b>           | 142.27        | 3.3%   | -2.0%   | 21.5%           | 13.9%  | n.a.    | n.a.     | n.a.    | n.a.  | n.a.      | n.a.    |  |
| <b>BSMX</b>        | 22.50         | 0.0%   | 0.0%    | 0.0%            | 0.0%   | n.a.    | n.a.     | n.a.    | n.a.  | n.a.      | n.a.    |  |
| <b>SIMEC</b>       | 182.00        | 0.0%   | 0.6%    | -1.4%           | -1.6%  | 14.74%  | 23.81%   | 24.06%  | 5.19  | 5.45      | 7.22    |  |
| <b>SITESB</b>      | 19.82         | 0.0%   | 0.0%    | 0.0%            | 0.0%   | 0.89%   | 92.06%   | 36.16%  | 5.19  | n.a.      | n.a.    |  |
| <b>SORIANAB</b>    | 31.40         | 6.2%   | 18.2%   | 6.0%            | 3.9%   | 14.73%  | 7.80%    | 5.89%   | 5.87  | 6.54      | 6.43    |  |
| <b>TLEVISAC</b>    | 10.92         | 9.6%   | 1.4%    | 58.0%           | 37.2%  | 26.75%  | 38.25%   | 21.43%  | 3.24  | 5.64      | 5.29    |  |
| <b>AZTECAC</b>     | 0.50          | 0.0%   | 0.0%    | 0.0%            | 0.0%   | n.a.    | 27.76%   | 22.99%  | 2.62  | n.a.      | n.a.    |  |
| <b>VESTA</b>       | 56.33         | -1.1%  | -1.9%   | 5.9%            | 11.4%  | 5.23%   | 79.43%   | 80.04%  | 2.62  | 20.65     | 18.11   |  |
| <b>VITROA</b>      | 5.97          | 0.7%   | -0.2%   | -32.2%          | -28.1% | 6.40%   | 9.73%    | 2.14%   | 3.99  | n.a.      | n.a.    |  |
| <b>VOLAR</b>       | 14.08         | -1.4%  | 13.4%   | -9.9%           | -17.4% | 97.46%  | 31.80%   | 15.45%  | 3.52  | 4.40      | 3.59    |  |
| <b>WALMEXV</b>     | 59.30         | 0.7%   | -6.7%   | 8.0%            | 4.0%   | 6.60%   | 7.97%    | 6.27%   | 10.57 | 12.39     | 11.36   |  |

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 / EBITDA |          | P/U      |          | VLPA    | P/VL  | Valor Mercado | Acciones (millones) |
|----------|----------------------|---------|---------------------|----------|----------|----------|---------|-------|---------------|---------------------|
|          | IPC                  | 2.24    | 1.23                | 1.87     | 14.48    | 17.78    |         |       | 2.75          | 8,811,898           |
| 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                | 18.78    | 7.02     | 8.88     | 7.96    | 1.97  | 77,124        | 4,909               |
| ALPEKA   | 2.09                 | 1.38    | 1.65                | 2.84     | 30.33    | 48.12    | 20.71   | 0.50  | 22,012        | 2,110               |
| ALSEA    | 4.53                 | 3.92    | 10.69               | 51.17    | 26.96    | 21.83    | 9.11    | 5.59  | 42,726        | 839                 |
| AMXB     | 1.88                 | 1.39    | 2.95                | 6.40     | 13.80    | 13.00    | 6.05    | 3.19  | 1,254,886     | 65,020              |
| ARA      | 2.18                 | -1.47   | -1.98               | 7.77     | 7.78     | 6.97     | 11.23   | 0.32  | 4,528         | 1,261               |
| AC       | 1.51                 | 0.57    | 0.76                | 27.88    | 23.14    | 20.67    | 68.23   | 2.84  | 342,377       | 1,764               |
| ASUR     | 1.54                 | 0.56    | 0.58                | 29.06    | 20.20    | 18.78    | 123.92  | 4.68  | 173,922       | 300                 |
| AUTLAN   | 2.34                 | 1.76    | 5.20                | 17.72    | 49.90    | 132.18   | 21.46   | 0.34  | 2,445         | 335                 |
| AXTEL    | 3.27                 | 2.87    | 39.05               | -10.23   | -107.25  | -37.51   | 1.02    | 2.84  | 8,157         | 2,803               |
| BBAJIO   | n.a.                 | n.a.    | n.a.                | 12.39    | 8.62     | 8.05     | 37.54   | 12.45 | 59,556        | 1,190               |
| BIMBOA   | 2.41                 | 2.21    | 3.17                | 16.79    | 14.52    | 15.23    | 21.70   | 2.75  | 267,251       | 4,475               |
| BOLSA    | 0.06                 | -1.59   | -1.63               | 13.77    | 13.30    | 12.80    | 12.67   | 2.95  | 21,985        | 589                 |
| CEMEXCPO | 2.99                 | 2.70    | 4.62                | 20.02    | 17.06    | 18.28    | 13.29   | 1.51  | 304,414       | 15,137              |
| CHDRAUIB | 5.12                 | 4.30    | 5.97                | 36.27    | 26.27    | 23.88    | 33.98   | 3.79  | 122,992       | 956                 |
| GENTERA  | n.a.                 | n.a.    | n.a.                | 39.04    | n.a.     | n.a.     | 12.79   | 3.54  | 71,918        | 1,588               |
| CUERVO   | 2.95                 | 1.10    | 1.07                | 14.67    | 12.55    | 10.17    | 16.25   | 1.26  | 73,619        | 3,591               |
| KUOB     | 2.81                 | 2.05    | 2.63                | 9.51     | n.a.     | n.a.     | 35.57   | 1.59  | 25,785        | 456                 |
| ELEKTRA  | 12.57                | 5.59    | 8.58                | 6.73     | n.a.     | n.a.     | 451.84  | 0.83  | 87,075        | 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                | 23.29    | 23.53    | 19.18    | 73.30   | 2.53  | 663,510       | 3,578               |
| GAP      | 2.96                 | 1.55    | 1.65                | 40.06    | 29.95    | 27.66    | 37.54   | 12.45 | 240,211       | 514                 |
| GCARSOA1 | 1.87                 | 1.13    | 1.29                | 24.31    | n.a.     | 17.63    | 46.53   | 2.60  | 273,236       | 2,256               |
| GCC      | 1.69                 | -0.44   | -0.61               | 24.31    | 372.41   | 334.28   | 79.44   | 2.40  | 64,339        | 337                 |
| GFAMSA   | -6.32                | -6.22   | -6.77               | -0.01    | n.a.     | n.a.     | -29.85  | 0.00  | 19            | 570                 |
| GFINBUTO | n.a.                 | n.a.    | n.a.                | 13.26    | 12.99    | 12.23    | 27.48   | 1.60  | 277,471       | 6,331               |
| GFNORTEO | n.a.                 | n.a.    | n.a.                | 14.40    | 11.15    | 9.92     | 81.23   | 2.15  | 504,691       | 2,883               |
| GMEXICOB | 1.05                 | 0.28    | 0.32                | 17.08    | 24.65    | 24.59    | 41.59   | 4.15  | 1,343,224     | 7,785               |
| GMXT     | 1.60                 | 1.25    | 1.73                | 17.08    | 0.80     | 0.75     | 33.53   | 4.47  | 133,269       | 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                | 19.57    | 19.44    | 16.73    | 77.06   | 4.06  | 120,249       | 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               | 8.11     | 6.53     | 9.77     | 96.36   | 1.82  | 76,401        | 437                 |
| IDEAL    | 3.92                 | 3.10    | 3.53                | 17.83    | n.a.     | n.a.     | 13.45   | 3.27  | 126,105       | 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                | 26.56    | 24.58    | 19.37    | 1.86    | 20.86 | 119,377       | 3,075               |
| KOF      | 2.35                 | 1.05    | 1.48                | 22.38    | 21.10    | 18.78    | 57.86   | 2.89  | 351,616       | 2,101               |
| LABB     | 1.94                 | 1.53    | 1.53                | 13.56    | 12.01    | 9.93     | 10.50   | 1.79  | 19,671        | 1,048               |
| LACOMER  | 0.51                 | -0.41   | -0.66               | 12.76    | 10.71    | 10.11    | 52.92   | 0.77  | 19,683        | 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                | 9.40     | n.a.     | 9.60     | 88.32   | 1.14  | 135,401       | 1,342               |
| MEGA     | 0.70                 | 0.38    | 0.67                | 3.59     | 3.54     | 3.47     | 115.89  | 0.45  | 15,413        | 297                 |
| MFRISCO  | 9.64                 | 8.70    | 15.11               | -31.69   | 75.63    | 213.65   | 1.67    | 5.52  | 55,621        | 6,046               |
| NEMAK    | 2.75                 | 2.25    | 5.62                | 139.86   | 6.78     | 4.20     | 11.56   | 0.33  | 11,889        | 3,072               |
| OMA      | 2.06                 | 0.44    | 0.41                | 33.77    | 26.21    | 22.41    | 28.08   | 8.73  | 96,474        | 394                 |
| ORBIA    | 2.24                 | 1.83    | 2.42                | 2.69     | 2.80     | 3.70     | 26.67   | 0.64  | 35,868        | 2,100               |
| PE&OLES  | 1.66                 | 0.63    | 1.29                | 50.53    | 1,209.42 | 1,046.24 | 195.22  | 4.11  | 318,998       | 397                 |
| PINFRA   | 2.06                 | -1.49   | -1.61               | 17.95    | 18.82    | 17.22    | 126.31  | 2.10  | 100,756       | 380                 |
| QUALITAS | n.a.                 | n.a.    | n.a.                | 19.09    | 24.76    | 17.95    | 50.16   | 3.54  | 72,106        | 406                 |
| R        | n.a.                 | n.a.    | n.a.                | 13.12    | 10.46    | 9.56     | 74.43   | 1.91  | 46,655        | 328                 |
| BSMX     | n.a.                 | n.a.    | n.a.                | 50.53    | 3.18     | 2.94     | 0.09    | 0.10  | 74,760        | 3,323               |
| SIMEC    | 0.00                 | -1.14   | -1.13               | 8.86     | 7.51     | 11.16    | 85.56   | 2.13  | 90,583        | 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                | 13.05    | 12.28    | 11.87    | 39.28   | 0.80  | 56,516        | 1,800               |
| TLEVISAC | 3.38                 | 2.73    | 4.88                | 5.13     | 4.66     | 5.10     | 31.81   | 0.34  | 27,629        | 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     | 16.98    | 17.60    | 0.77    | 0.65  | 39,332        | 698                 |
| VITROA   | 3.85                 | 3.24    | 14.69               | -1.06    | n.a.     | n.a.     | 54.32   | 0.11  | 2,887         | 484                 |
| VOLAR    | 3.75                 | 2.73    | 5.61                | 5.10     | n.a.     | n.a.     | 4.00    | 3.52  | 16,417        | 1,166               |
| WALMEXV  | 0.99                 | 0.55    | 0.70                | 20.33    | 20.77    | 18.68    | 12.91   | 4.59  | 1,026,619     | 17,312              |

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.





## S&P500



## DOW JONES



## Renta Variable

## Aviso de Derechos

| Emisora | Fecha de pago | Derecho decretado      | Razón  |
|---------|---------------|------------------------|--|
| 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<br>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  |
| SORIANA | 23-dic-25     | Dividendo en efectivo  | \$0.5556 por acción  |
| LAB     | 23-dic-25     | Dividendo en efectivo  | \$0.200000 por acción  |
| AGUA    | 22-dic-25     | Dividendo en efectivo  | \$0.125 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.   |
| ALPEK   | 09-dic-25     | Fusión                 | Factor de intercambio de 0.309933698216403 acciones de Alpek, por cada acción de Controladora Alpek  |
| CMOCTEZ | 09-dic-25     | Dividendo en efectivo  | \$3.00 por acción  |
| GFNORTE | 09-dic-25     | Dividendo en efectivo  | \$6.990688187418230 por acción.  |
| KOF     | 09-dic-25     | Dividendo en efectivo  | \$1.84 por acción.   |
| KIMBER  | 04-dic-25     | Dividendo en efectivo  | \$0.51 por acción.   |
| PINFRA  | 04-dic-25     | Dividendo en efectivo  | US\$0.1333803056088 por acción   |
| BBAJIO  | 03-dic-25     | Dividendo en efectivo  | \$0.8982445960530170 por acción  |
| GMEXICO | 01-dic-25     | Dividendo en efectivo  | \$1.50 por acción  |
| IDEAL   | 30-nov-25     | Dividendo en efectivo  | \$1.25 por acción.   |
| OMA     | 27-nov-25     | Dividendo en efectivo  | \$5.767581004 por acción   |
| R       | 27-nov-25     | Dividendo en efectivo  | \$3.35 por acción  |
| ASUR    | 27-nov-25     | Dividendo en efectivo  | \$15.00 por acción   |

## Renta Variable

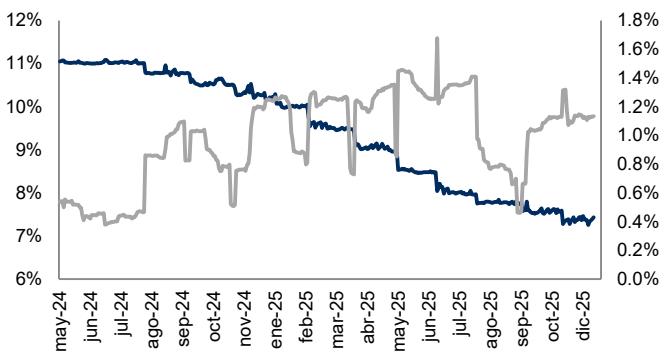
## Aviso de Derechos

| Emisora | Fecha de pago | Derecho decretado     | Razón  |
|---------|---------------|-----------------------|--|
| CHDRAUI | 25-nov-25     | Dividendo en efectivo | \$0.5913 por acción  |
| GMXT    | 24-nov-25     | Dividendo en efectivo | \$0.50 por acción  |
| GENTERA | 21-nov-25     | Dividendo en efectivo | \$0.760427200795427 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  |
| AC      | 05-nov-25     | Dividendo en efectivo | \$1.00 por acción  |
| ALSEA   | 31-oct-25     | Dividendo en efectivo | \$0.5342226389 por acción  |
| CIE     | 29-oct-25     | Dividendo en efectivo | \$9.00 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<br>Extraordinario: \$2.106 por cada unidad FEMSA B y 2.5271 por cada unidad FEMSA BD |
| VESTA   | 15-oct-25     | Dividendo en efectivo | US\$0.0203418898196275 por acción  |
| KOF     | 15-oct-25     | Dividendo en efectivo | \$0.23 por acción  |
| ALSEA   | 14-oct-25     | Dividendo en efectivo | \$0.5342226389 por acción  |
| ALFA    | 14-oct-25     | Dividendo en efectivo | US\$0.0063 por acción  |
| GRUMA   | 10-oct-25     | Dividendo en efectivo | \$1.44 por acción  |
| ACTINVR | 10-oct-25     | Dividendo en efectivo | \$0.05 por acción  |
| LIVEPOL | 10-oct-25     | Dividendo en efectivo | \$1.18 por acción  |
| SIGMA   | 09-oct-25     | Dividendo en efectivo | US\$0.034091229 por acción   |
| HERDEZ  | 07-oct-25     | Dividendo en efectivo | \$0.75 por acción  |
| KIMBER  | 02-oct-25     | Dividendo en efectivo | \$0.51 por acción.   |
| VINTE   | 01-oct-25     | Dividendo en efectivo | \$0.90 por acción  |
| ASUR    | 30-sep-25     | Dividendo en efectivo | \$15.00 por acción   |
| LAB     | 19-sep-25     | Dividendo en efectivo | \$ 0.200000 por acción   |
| HERDEZ  | 18-sep-25     | Escisión              | 1 acción de Grupo Nutrisa por cada acción que se posea de HERDEZ.  |
| CEMEX   | 18-sep-25     | Dividendo en efectivo | \$0.041097 por CPO.  |
| FRES    | 18-sep-25     | Dividendo en efectivo | USD\$0.208 por acción  |
| BBAJIO  | 10-sep-25     | Dividendo en efectivo | \$2.24561149013254 por acción.   |
| GMEXICO | 05-sep-25     | Dividendo en efectivo | \$1.30 por acción  |
| GAV     | 04-sep-25     | Dividendo en efectivo | \$8.3284837960270 por acción.  |
| GMXT    | 25-agosto-25  | Dividendo en efectivo | \$0.50 por acción  |
| DIABLOS | 22-agosto-25  | Dividendo en efectivo | \$0.05 por acción  |
| VASCONI | 22-agosto-25  | Canje                 | 15.67 acciones de la serie nueva por 1 acción de series anteriores   |
| AGUA    | 21-agosto-25  | Canje                 | \$0.25 por acción  |
| PINFRA  | 20-agosto-25  | Dividendo en efectivo | \$1.33358196279826 por acción  |

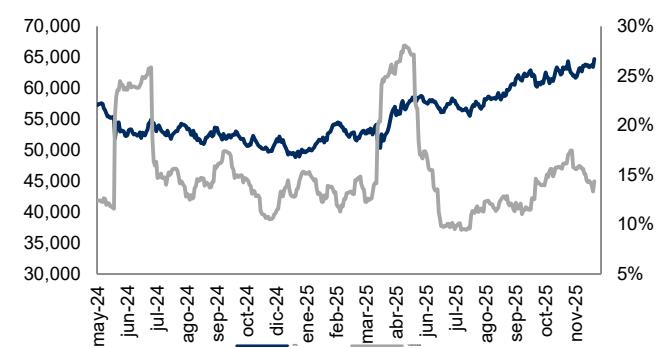


# Monitor de Mercados Financieros

## ABs y Volatilidad



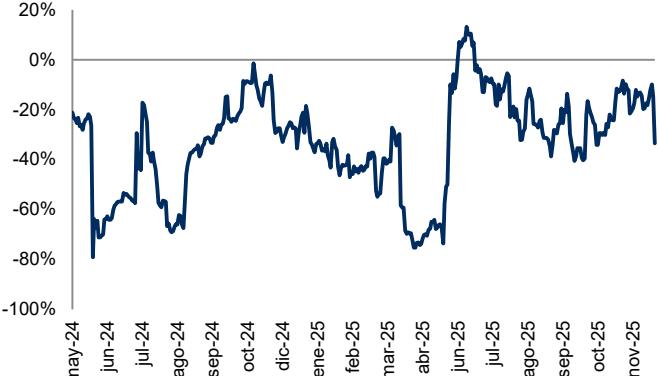
## IPC y Volatilidad



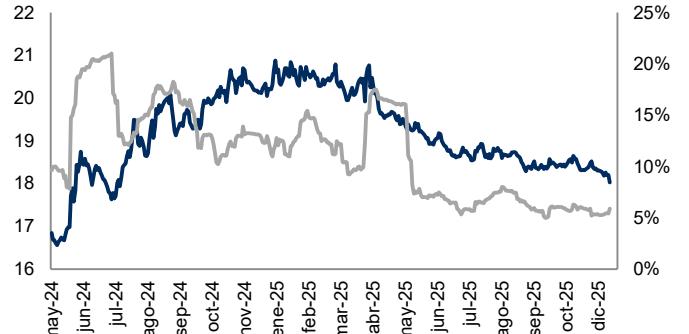
## Correlación entre IPC y DJI



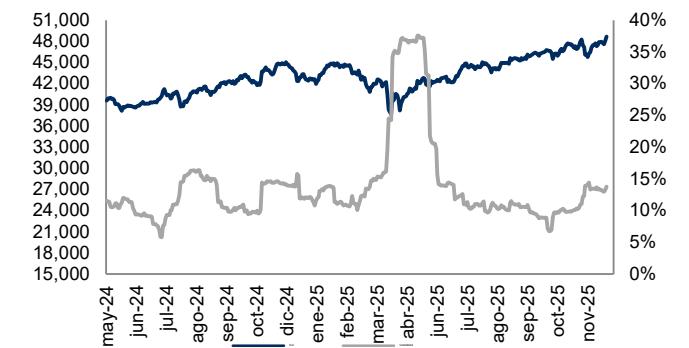
## Correlación entre IPC y Tipo Cambio



## Tipo Cambio y Volatilidad



## DJI y Volatilidad



## Correlación entre Tipo Cambio y ABs



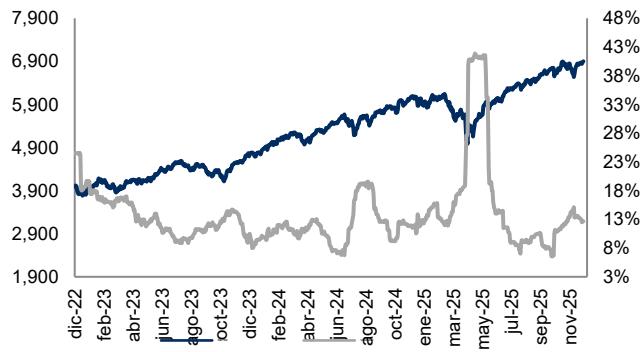
## Correlación entre IPC y Abs



# Monitor de Mercados

## S&P 500 (EUA)

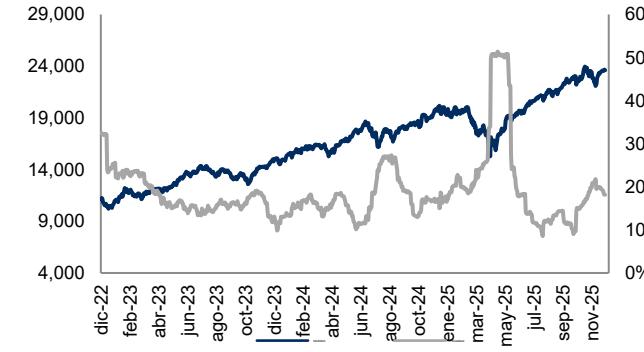
Cierre: 6,901.00 Volat: 12.6%



## NASDAQ (EUA)

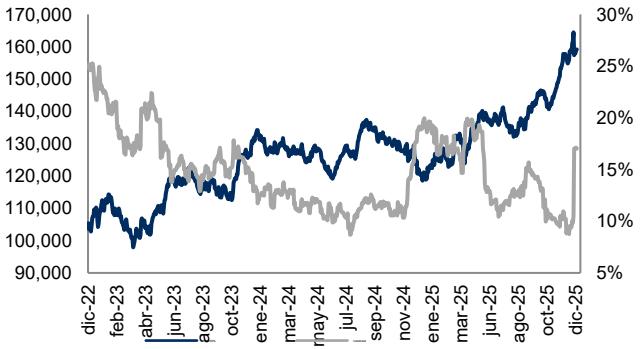
Cierre: 23,593.86

Volat: 18.1%



## BOVESPA (Sao Paulo)

Cierre: 159,189.10 Volat: 17.0%



## MERVAL (Buenos Aires)

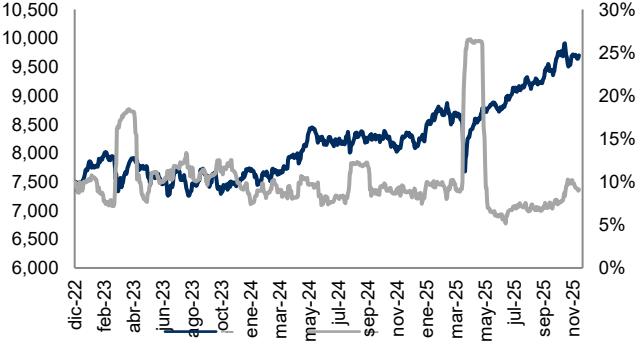
Cierre: 2,980,580.60

Volat: 42.5%



## FTSE-100 (Londres)

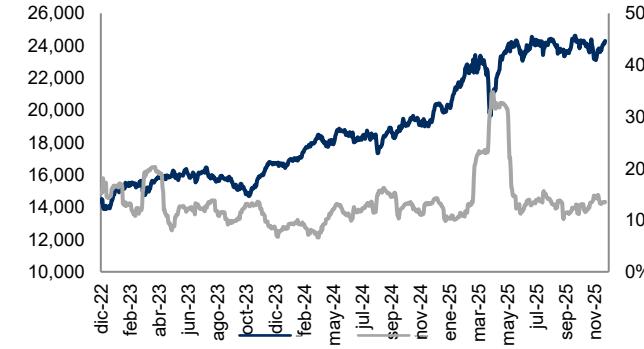
Cierre: 9,703.16 Volat: 9.1%



## DAX (Frankfurt)

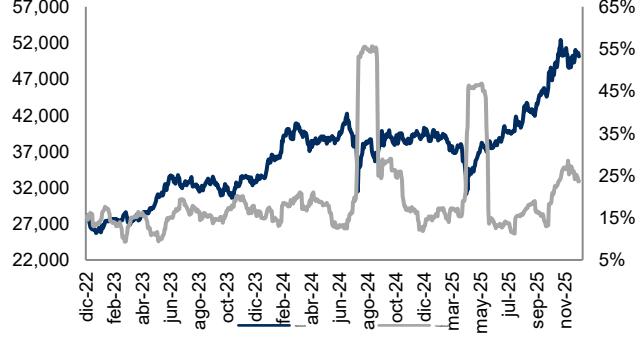
Cierre: 24,294.61

Volat: 13.5%



## NIKKEI-225 (Tokio)

Cierre: 50,148.82 Volat: 23.7%



| Índice             | Rend. 7d | Rend. 30d | Rend. Año |
|--------------------|----------|-----------|-----------|
| <b>S&amp;P 500</b> | 0.64%    | 0.79%     | 17.33%    |
| <b>NASDAQ</b>      | 0.38%    | 0.53%     | 22.18%    |
| <b>BOVESPA</b>     | -4.95%   | -1.63%    | 51.34%    |
| <b>MERVAL</b>      | -3.14%   | -1.42%    | -15.62%   |
| <b>FTSE100</b>     | 0.42%    | -0.21%    | 26.91%    |
| <b>DAX</b>         | 2.57%    | 2.20%     | 38.41%    |
| <b>NIKK225</b>     | -1.99%   | -2.30%    | 27.04%    |
| <b>IPC</b>         | 2.58%    | 2.03%     | 50.72%    |
| <b>DJI</b>         | 1.78%    | 1.62%     | 14.48%    |
| <b>CAC40</b>       | 0.37%    | 0.45%     | 24.26%    |
| <b>HANGSENG</b>    | -1.56%   | -4.49%    | 27.04%    |
| <b>TSE300</b>      | 1.97%    | 6.01%     | 33.72%    |
| <b>IBEX</b>        | 1.65%    | 4.38%     | 65.15%    |

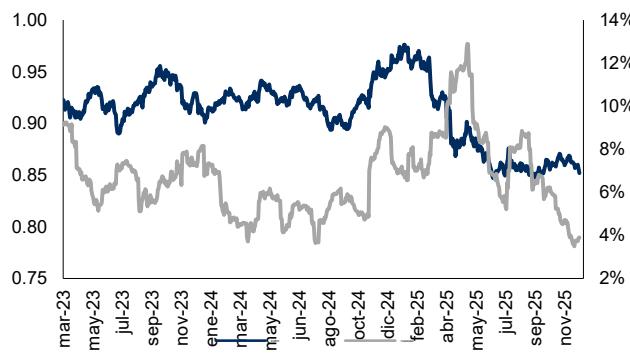
Cifras al 11 de diciembre de 2025. Índices en USD.



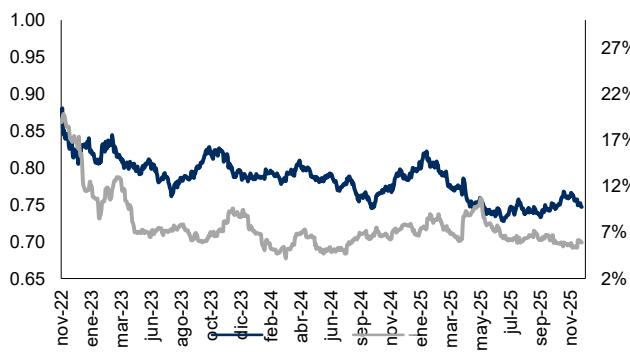
Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

# Monitor de Divisas

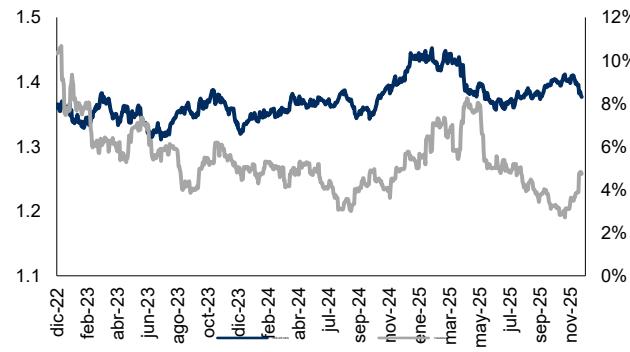
**Euro (€)** Cierre: 0.85 Volat: 3.9%



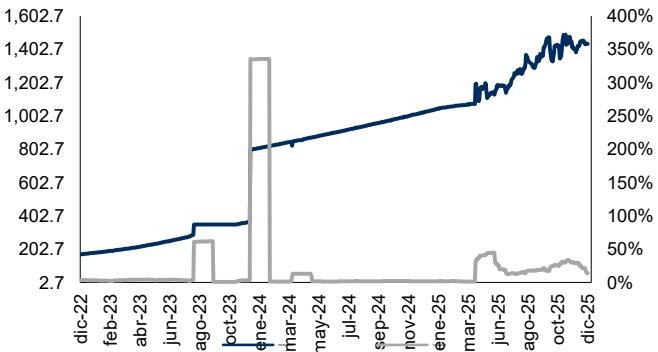
**Libra Esterlina (£)** Cierre: 0.75 Volat: 5.9%



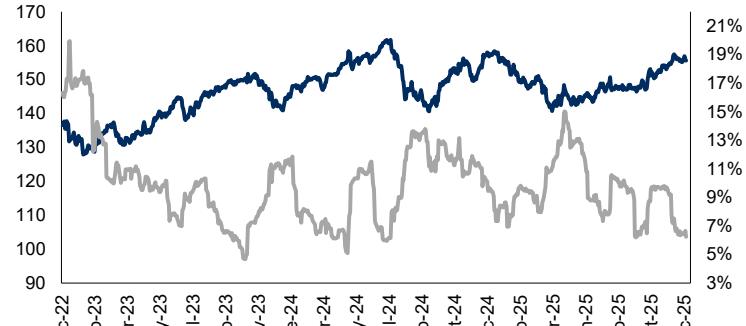
**Dólar Canadiense** Cierre: 1.38 Volat: 4.7%



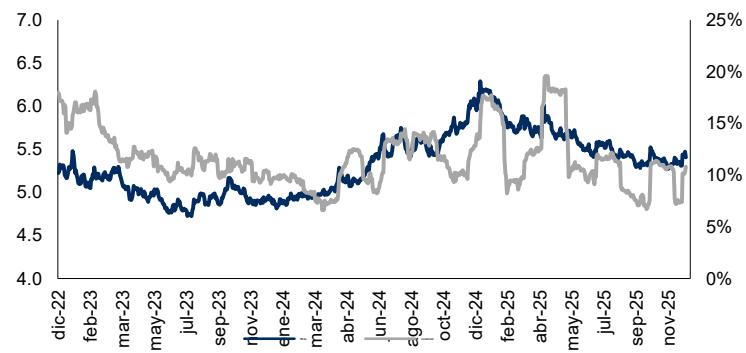
**Peso Argentino** Cierre: 1,436.00 Volat: 14.1%



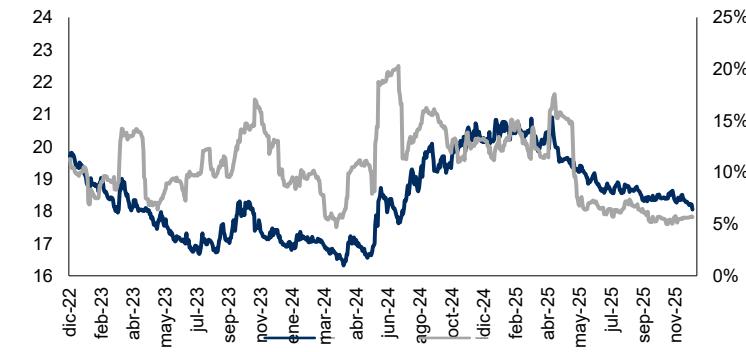
**Yen Japonés (¥)** Cierre: 155.57 Volat: 6.2%



**Real Brasileño** Cierre: 5.41 Volat: 10.8%



**Peso Mexicano** Cierre: 18.06 Volat: 5.7%



| Moneda           | Ultimo   | 7d     | 30d    | Acumulado |
|------------------|----------|--------|--------|-----------|
| <b>Euro</b>      | 0.85     | 0.82%  | 1.33%  | 13.42%    |
| <b>Yen</b>       | 155.57   | -0.27% | -0.94% | 1.07%     |
| <b>Libra</b>     | 0.75     | 0.50%  | 1.81%  | 6.90%     |
| <b>Real</b>      | 5.41     | -1.80% | -2.52% | 14.35%    |
| <b>Dólar Can</b> | 1.38     | 1.38%  | 1.82%  | 4.44%     |
| <b>Peso Mex</b>  | 18.06    | 1.00%  | 1.50%  | 15.38%    |
| <b>Peso Arg</b>  | 1,436.00 | 0.63%  | -2.16% | -28.27%   |

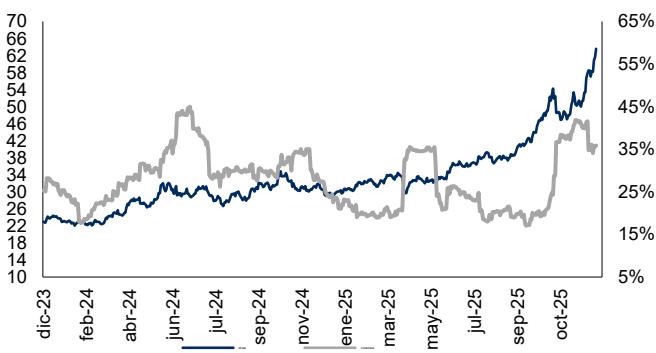
Cifras al 11 de diciembre de 2025. Cotizaciones con respecto al USD.

# Monitor de Metales y Otros Commodities

Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 4,278.846 Volat.: 16.2%



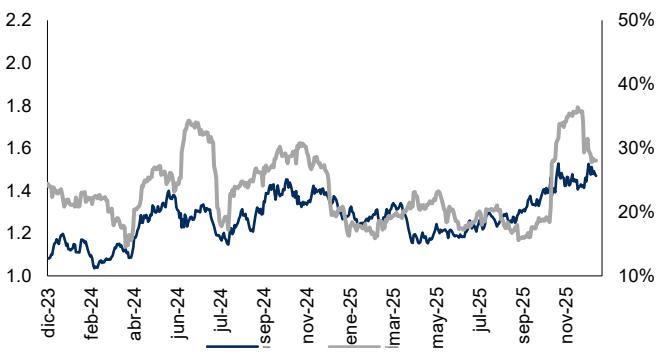
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 63.580 Volat.: 35.9%



Cobre (USD / libra) Cierre: 5.247 Volat.: 17.9%



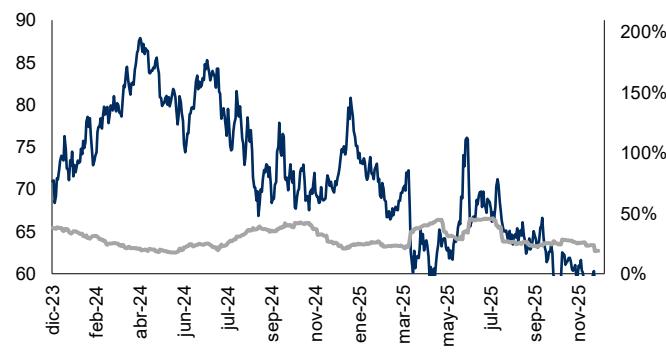
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.470 Volat.: 28.0%



Plomo (USD / libra) Cierre: 0.876 Volat.: 11.4%



WTI (USD / barril) Cierre: 57.860 Volat.: 18.9%



Acero (Indice) Cierre: 513.018 Volat.: 12.3%



**Metal Ultimo 7d 30d Acumulado**

| Metal | Ultimo  | 7d     | 30d    | Acumulado |
|-------|---------|--------|--------|-----------|
| Oro   | 4278.85 | 1.71%  | 3.70%  | 63.08%    |
| Plata | 63.58   | 11.46% | 24.18% | 120.20%   |
| Cobre | 5.25    | -0.07% | 7.30%  | 31.53%    |
| Plomo | 0.88    | -1.25% | -5.63% | 0.54%     |
| Zinc  | 1.47    | -0.35% | -0.52% | 8.10%     |
| WTI   | 57.86   | -3.44% | -5.2%  | -20.24%   |
| Acero | 513.02  | 0.00%  | 1.34%  | 17.13%    |

Cifras al 11 de diciembre del 2025.

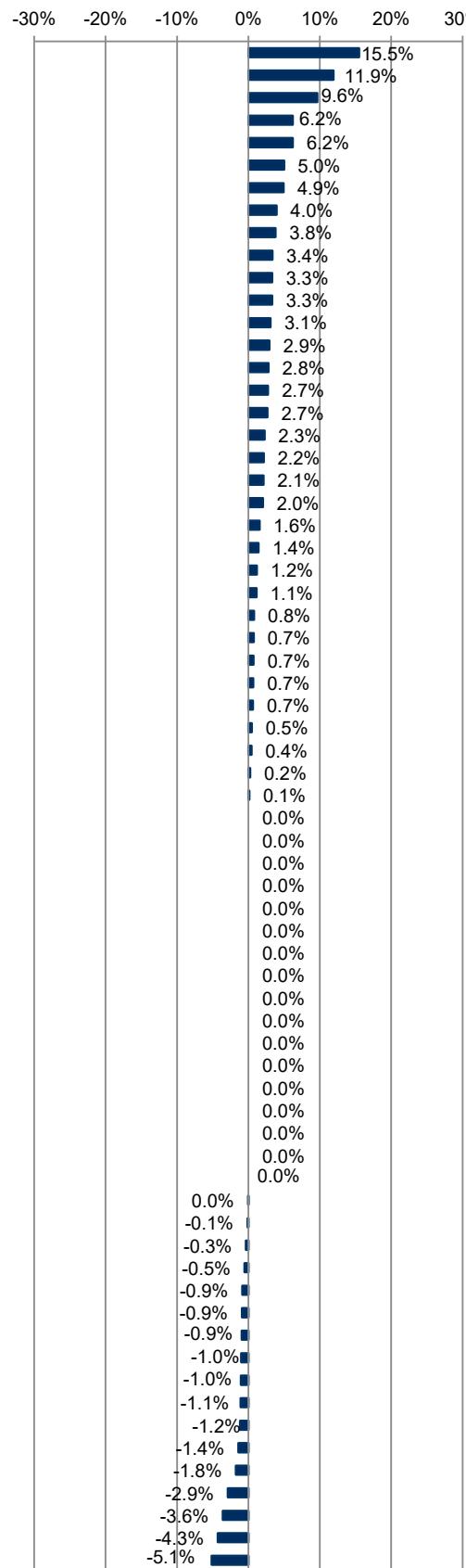


Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

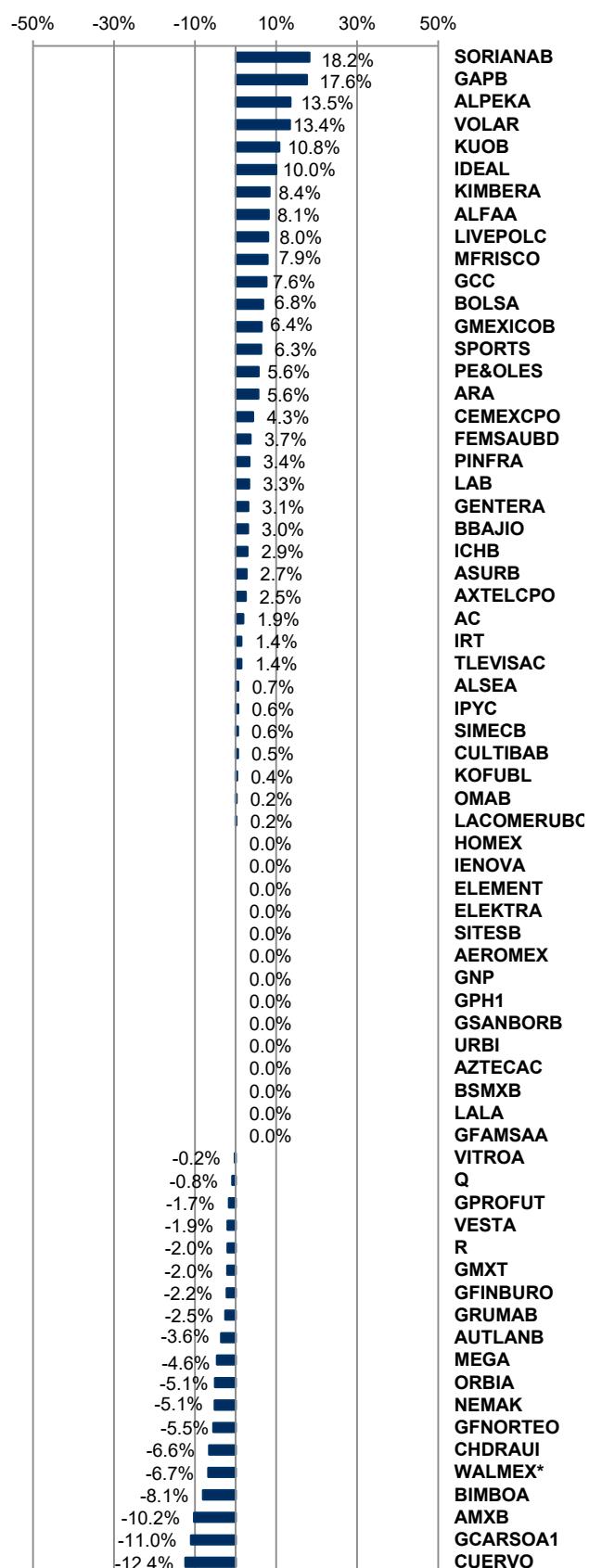
# Renta Variable

# Termómetros

Rendimiento 7 días

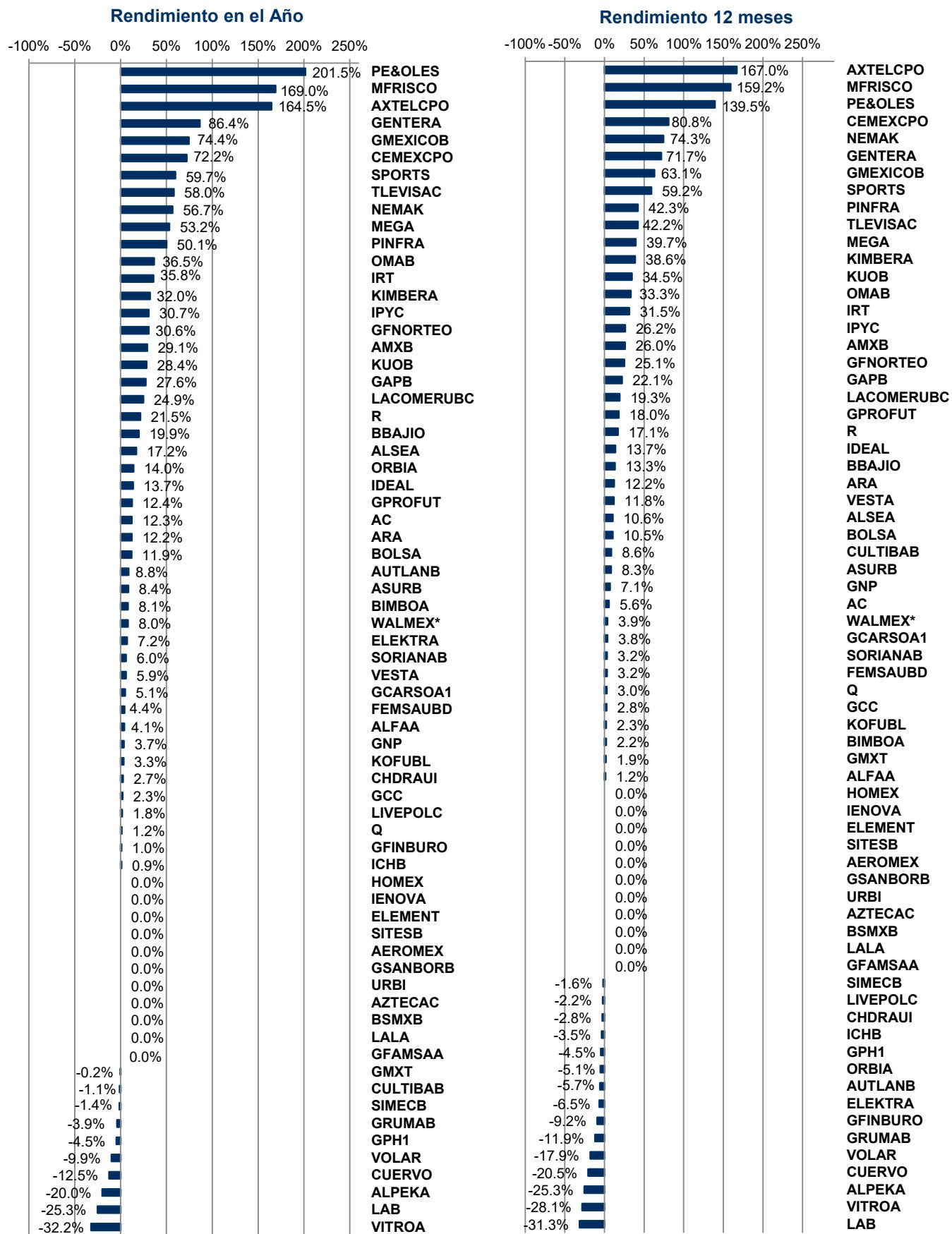


Rendimiento 30 días



## Renta Variable

## Termómetros



# FONDOS DE INVERSIÓN DE DEUDA

## VXREPO1 CORTO PLAZO

Calificación: HR AAA/1CP  
Liquidez: MD

### RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

| TICKER  | WEEK   | MTD    | QTD    | YTD    | 12M    |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| VXREPO1 | 6.74 % | 6.80 % | 6.97 % | 8.28 % | 8.52 % |

### ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

| AUM T-1 | Δ% WoW   | Δ% YTD     |
|---------|----------|------------|
| 1,752.0 | ▲ 2.11 % | ▼ -21.97 % |

### CARTERA POR AOI

Reporto

100.00 %

## VXGUBCP CORTO PLAZO GUBERNAMENTAL

Calificación: HR AAA/2CP  
Liquidez: MD

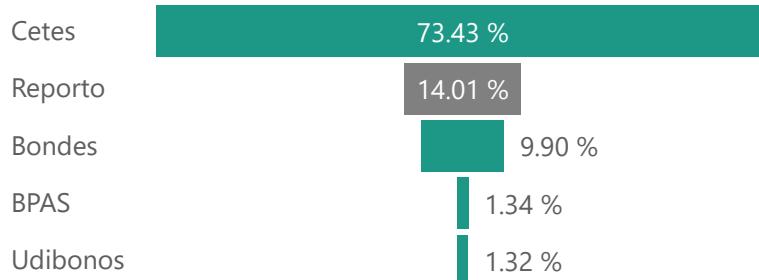
### RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

| FONDO   | WEEK   | MTD    | QTD    | YTD    | 12M    |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| VXGUBCP | 4.81 % | 5.77 % | 7.02 % | 9.17 % | 9.29 % |

### ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

| AUM T-1 | Δ% WoW    | Δ% YTD    | DURACIÓN (DÍAS) |
|---------|-----------|-----------|-----------------|
| 7,183.1 | ▼ -7.05 % | ▲ 76.58 % | 236             |

### CARTERA



### TOP 5 HOLDINGS

| INSTRUMENTOS | %      |
|--------------|--------|
| CETES260305  | 6.49 % |
| CETES270121  | 6.07 % |
| CETES260430  | 4.49 % |
| CETES251224  | 3.95 % |
| CETES260108  | 3.93 % |

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

## RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

| TICKER  | WEEK     | MTD      | QTD    | YTD     | 12M     |
|---------|----------|----------|--------|---------|---------|
| VXGUBLP | -62.82 % | -27.51 % | 0.77 % | 16.63 % | 14.36 % |

4.42

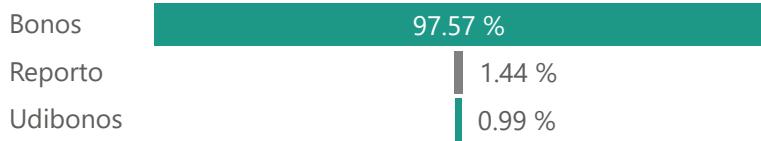
DURACIÓN (AÑOS)

## ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

| AUM T-1 | Δ% WoW    | Δ% YTD    |
|---------|-----------|-----------|
| 778.4   | ▼ -3.79 % | ▲ 76.29 % |

## CARTERA



## TOP 5 HOLDINGS

| INSTRUMENTOS | %       |
|--------------|---------|
| BONOS290301  | 18.94 % |
| BONOS310529  | 17.94 % |
| BONOS290531  | 17.94 % |
| BONOS341123  | 15.96 % |
| BONOS330526  | 12.96 % |

# VXDEUDA DISCRECIONAL

## RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

| FONDO   | WEEK     | MTD      | QTD    | YTD     | 12M     |
|---------|----------|----------|--------|---------|---------|
| VXDEUDA | -64.36 % | -24.20 % | 7.45 % | 33.15 % | 31.53 % |

Calificación: HR AAA/3CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo  
Estrategia: Activa

## ASSETS UNDER MANAGEMENT

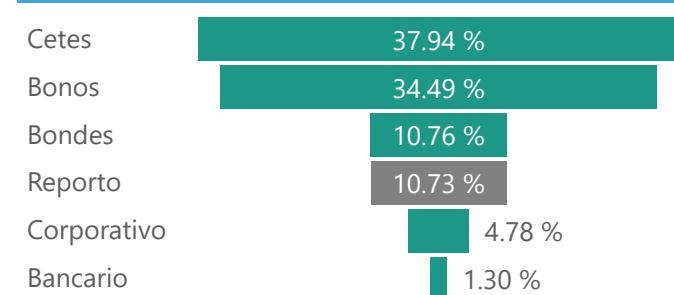
(MILLONES)

| AUM T-1 | Δ% WoW   | Δ% YTD    |
|---------|----------|-----------|
| 5,290.8 | ▲ 1.73 % | ▲ 48.77 % |

856

DURACIÓN (DÍAS)

## CARTERA



## TOP 5 CORPORATIVO

| INSTRUMENTOS | %      |
|--------------|--------|
| GAP22L       | 0.97 % |
| GRUMA22      | 0.91 % |
| CEMEX23L     | 0.81 % |
| KOF22X       | 0.74 % |
| BIMBO16      | 0.49 % |

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

## RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

| TICKER  | WEEK     | MTD     | QTD    | YTD     | 12M     |
|---------|----------|---------|--------|---------|---------|
| VXUDIMP | -25.16 % | -5.05 % | 8.85 % | 11.87 % | 11.83 % |

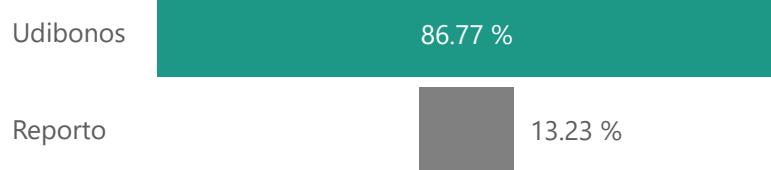
## ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

| AUM T-1 | Δ% WoW   | Δ% YTD    |
|---------|----------|-----------|
| 907.5   | ▲ 0.55 % | ▲ 80.87 % |

Calificación: HR AAA/4CP  
Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo  
Estrategia: Pasiva

## CARTERA POR AOI



## TOP 5 HOLDINGS

| INSTRUMENTOS  | %       |
|---------------|---------|
| UDIBONO281130 | 62.14 % |
| UDIBONO261203 | 13.60 % |
| UDIBONO290830 | 11.03 % |

# VXCOBER MEDIANO PLAZO. INDIZADO O COBERTURA

## RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

| FONDO   | WEEK     | MTD      | QTD     | YTD      | 12M      |
|---------|----------|----------|---------|----------|----------|
| VXCOBER | -28.46 % | -25.10 % | -4.18 % | -22.67 % | -18.11 % |

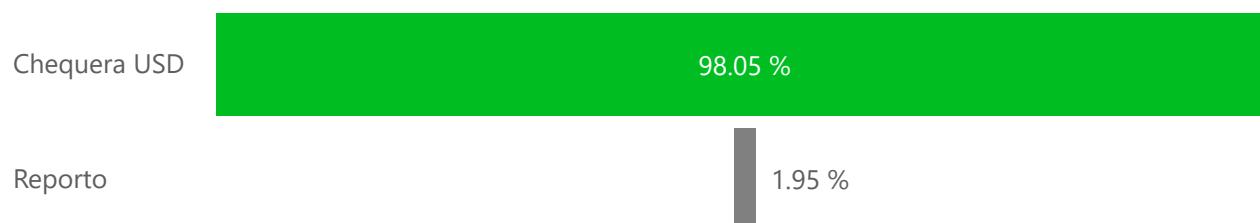
Calificación: HR AAA/1CP  
Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo  
Estrategia: Pasiva

## ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

| AUM T-1 | Δ% WoW    | Δ% YTD     |
|---------|-----------|------------|
| 312.9   | ▼ -0.58 % | ▼ -15.36 % |

## CARTERA POR AOI



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 VEFORMAS

## RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

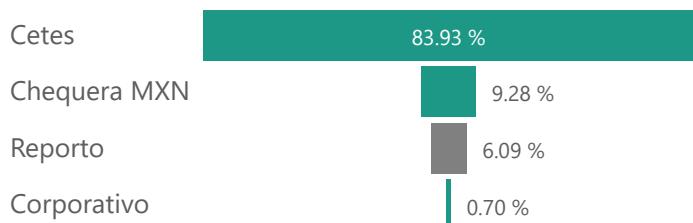
| TICKER | WEEK     | MTD     | QTD    | YTD     | 12M     |
|--------|----------|---------|--------|---------|---------|
| BX+0   | 4.14 %   | 5.51 %  | 6.95 % | 9.45 %  | 9.51 %  |
| BX+1   | -23.25 % | -3.90 % | 5.76 % | 12.97 % | 12.10 % |

## ASSETS UNDER MANAGEMENT

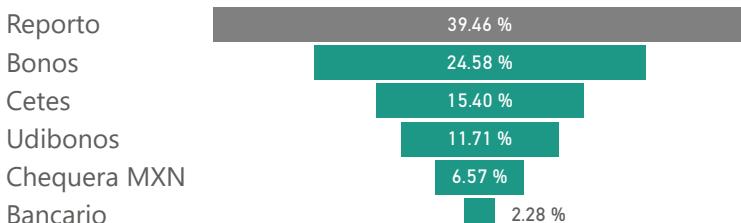
(MILLONES)

| FONDO | AUM T-1 | Δ% WoW    | Δ% YTD     |
|-------|---------|-----------|------------|
| BX+1  | 808.9   | ▼ -1.05 % | ▲ 129.31 % |
| BX+0  | 6,506.6 | ▲ 0.90 %  | ▲ 43.89 %  |

## CARTERA POR AOI BX+0



## CARTERA POR AOI BX+1



# VXTBILL

DISCRECIONAL INSTRUMENTOS DENOMINADOS EN DÓLARES

## RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

| FONDO   | WEEK     | MTD      | QTD     | YTD      | 12M      |
|---------|----------|----------|---------|----------|----------|
| VXTBILL | -26.18 % | -22.56 % | -1.55 % | -18.21 % | -13.13 % |

Calificación: HR AAA/2CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

## ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

| AUM T-1 | Δ% WoW    | Δ% YTD    |
|---------|-----------|-----------|
| 463.6   | ▼ -0.41 % | ▼ -9.36 % |

141

DURACIÓN (DÍAS)

## CARTERA POR AOI



## TOP 5 HOLDINGS

| INSTRUMENTOS  | %      |
|---------------|--------|
| TBILS85260903 | 9.56 % |
| TBILU77251226 | 7.84 % |
| TBILD35260122 | 7.82 % |
| TBILG48260806 | 7.67 % |
| TBILA68261001 | 7.63 % |

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 DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE

ANEXOS

## VALMX20 ESPECIALIZADA EN ACCIONES INDIZADAS AL IRT

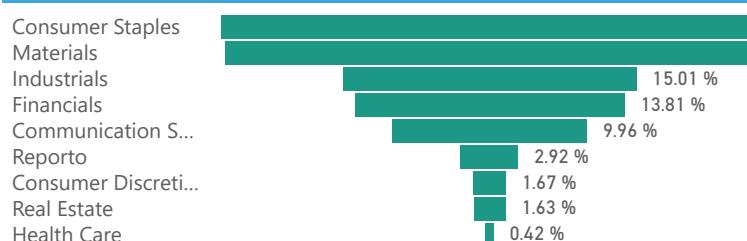
### RENDIMIENTOS EFECTIVOS

| TICKER  | WEEK   | MTD    | QTD    | YTD     | 12M     |
|---------|--------|--------|--------|---------|---------|
| VALMX20 | 0.03 % | 1.63 % | 2.65 % | 31.77 % | 26.51 % |

### ASSETS UNDER MANAGEMENT

| (MILLONES) | AUM T-1 | Δ% WoW | Δ% YTD  |
|------------|---------|--------|---------|
|            | 314.1   | 0.06 % | 27.72 % |

### CARTERA SECTORIAL



### FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024

● VALMX20 ● S&P/BMV IPC (Benchmark) ● S&P/BMV IRT (Comparativo)



## VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

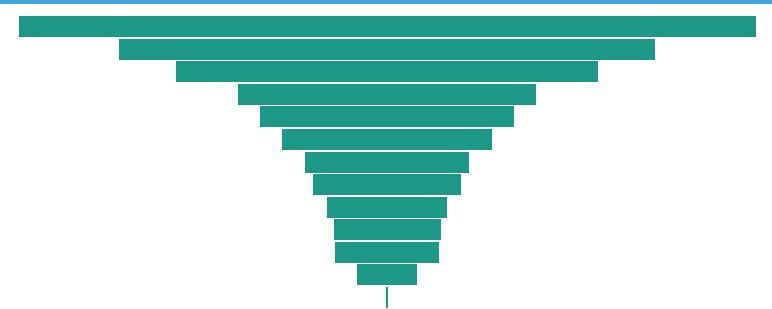
### RENDIMIENTOS EFECTIVOS

| TICKER  | WEEK   | MTD    | QTD    | YTD     | 12M     |
|---------|--------|--------|--------|---------|---------|
| VALMXVL | 0.08 % | 0.41 % | 4.49 % | 15.56 % | 14.73 % |

### ASSETS UNDER MANAGEMENT

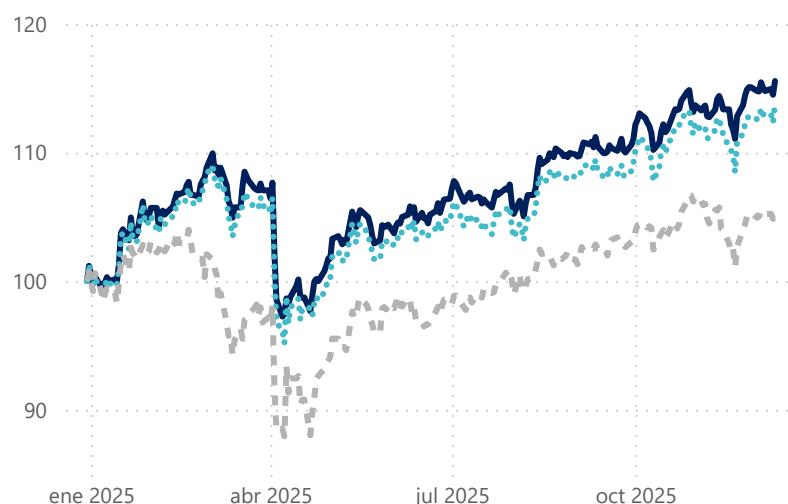
| (MILLONES) | AUM T-1 | Δ% WoW | Δ% YTD  |
|------------|---------|--------|---------|
|            | 3,809.4 | 0.10 % | 26.32 % |

### CARTERA SECTORIAL



### FONDO VS BENCHMARK YTD

● VALMXVL ● BRANGEI (Portafolio Modelo) ● URTH (Benchmark)



### TOP 5 HOLDINGS

| INSTRUMENTOS | %      |
|--------------|--------|
| EBON         | 2.91 % |
| GSKN         | 2.88 % |
| BABAN        | 2.43 % |
| TSMN         | 2.42 % |
| UBSN         | 2.41 % |

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

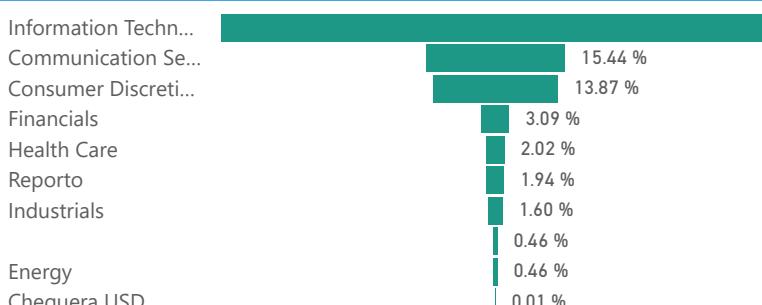
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

# VLMXTEC ESPECIALIZADO EN INTERNACIONALES

## RENDIMIENTOS EFECTIVOS

| TICKER  | WEEK   | MTD    | QTD    | YTD    | 12M    |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| VLMXTEC | 0.49 % | 2.47 % | 0.06 % | 7.87 % | 8.07 % |

## CARTERA SECTORIAL



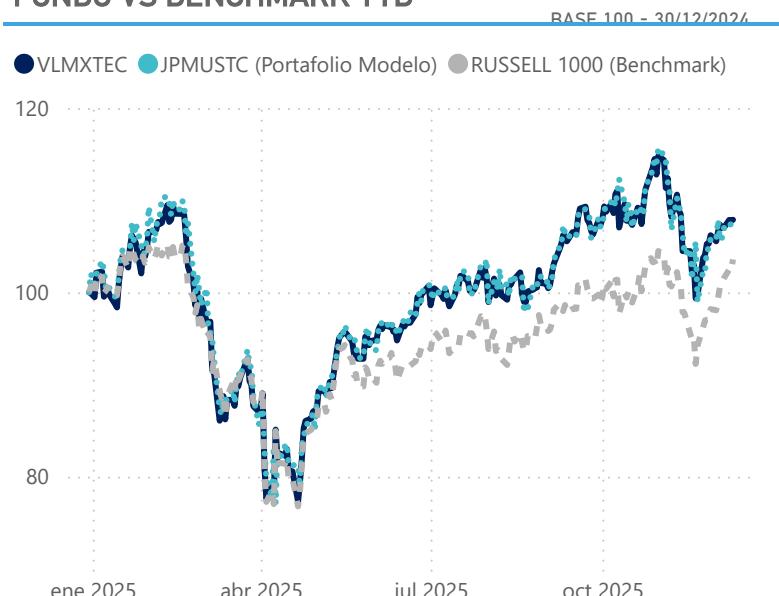
## TOP 5 HOLDINGS

| INSTRUMENTOS | %      |
|--------------|--------|
| NVDA*        | 4.89 % |
| GOOG*        | 4.17 % |
| AVGO*        | 3.93 % |
| SNOW*        | 3.87 % |
| TTWO*        | 3.79 % |

## ASSETS UNDER MANAGEMENT

| AUM T-1 | Δ% WoW   | Δ% YTD    |
|---------|----------|-----------|
| 5,869.4 | ▲ 2.22 % | ▲ 28.84 % |

## FONDO VS BENCHMARK YTD



# FONDOS VEFORMAS

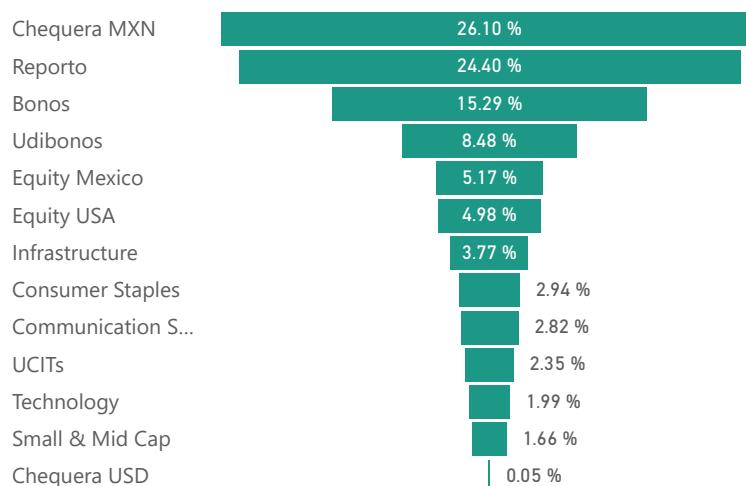
## RENDIMIENTOS EFECTIVOS

| TICKER | WEEK    | MTD    | QTD    | YTD     | 12M     |
|--------|---------|--------|--------|---------|---------|
| BX+2   | -0.28 % | 0.21 % | 2.19 % | 13.98 % | 12.93 % |
| BX+3   | -0.10 % | 0.41 % | 3.11 % | 16.31 % | 14.62 % |

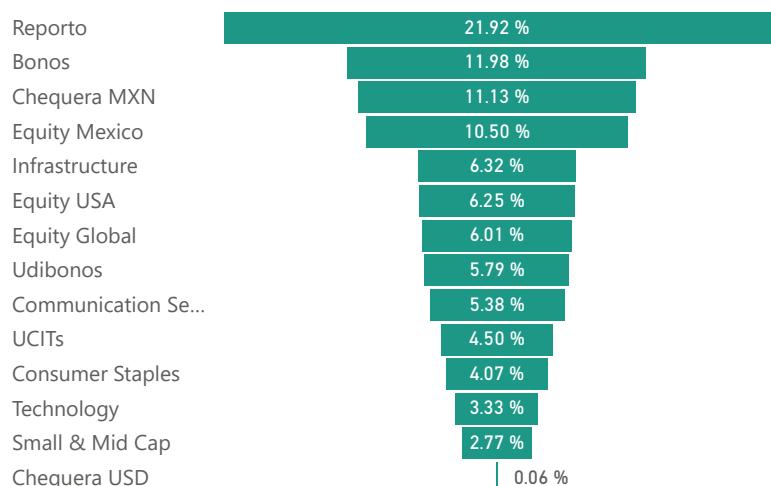
## ASSETS UNDER MANAGEMENT

| FONDO | AUM T-1 | Δ% WoW    | Δ% YTD    |
|-------|---------|-----------|-----------|
| BX+2  | 97.4    | ▼ -0.22 % | ▲ 17.57 % |
| BX+3  | 101.9   | ▼ -0.10 % | ▲ 4.80 %  |

## CARTERA SECTORIAL BX+2



## CARTERA SECTORIAL BX+3



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

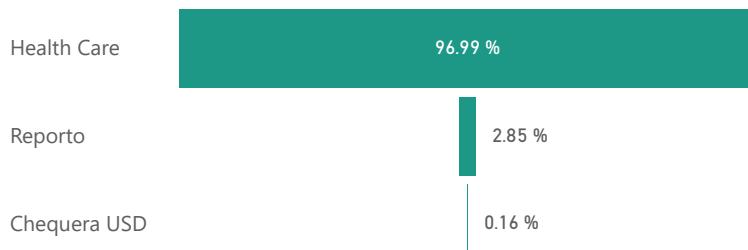
| TICKER  | WEEK    | MTD     | QTD    | YTD     | 12M     |
|---------|---------|---------|--------|---------|---------|
| VALMXHC | -2.14 % | -3.93 % | 8.97 % | -3.53 % | -6.96 % |

## ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

| AUM T-1 | Δ% WoW    | Δ% YTD     |
|---------|-----------|------------|
| 615.6   | ▼ -2.14 % | ▼ -51.24 % |

## CARTERA SECTORIAL



## FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024

● VALMXHC ● ACMHClI (Portafolio Modelo) ● IXJ (Benchmark)



## TOP 5 HOLDINGS

| INSTRUMENTOS | %      |
|--------------|--------|
| LLY*         | 9.62 % |
| JNJ*         | 9.09 % |
| ABBV*        | 6.77 % |
| AZN1N        | 5.67 % |
| ROGN         | 5.36 % |

# VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

## RENDIMIENTOS EFECTIVOS

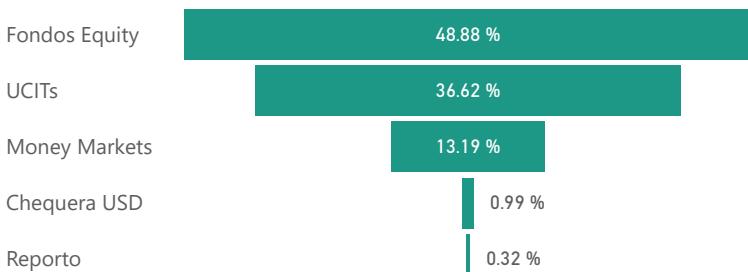
| TICKER  | WEEK    | MTD     | QTD     | YTD     | 12M     |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| VALMX19 | -0.82 % | -1.33 % | -0.26 % | -5.94 % | -4.92 % |

## ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

| AUM T-1 | Δ% WoW    | Δ% YTD    |
|---------|-----------|-----------|
| 5,320.0 | ▼ -0.82 % | ▼ -9.89 % |

## CARTERA SECTORIAL



## FONDO YTD

● VALMX19 ● VALMX19 USD

BASE 100 = 30/12/2024



## TOP 5 HOLDINGS

| INSTRUMENTOS | %       |
|--------------|---------|
| VLMXDMEB0CO  | 48.88 % |
| TR7AN        | 13.19 % |
| VDPAN        | 12.14 % |
| SDIAN        | 10.85 % |
| IMBAN        | 10.70 % |

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

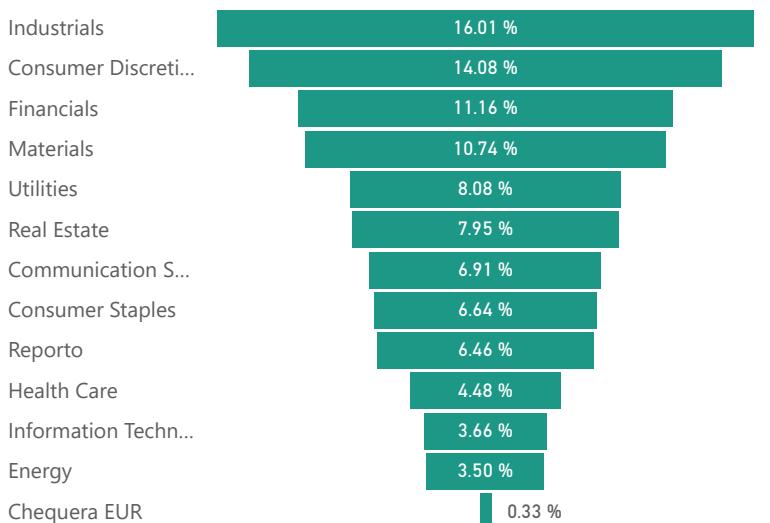
| TICKER  | WEEK    | MTD     | QTD    | YTD     | 12M     |
|---------|---------|---------|--------|---------|---------|
| VALMXES | -1.31 % | -0.40 % | 0.77 % | 24.38 % | 22.06 % |

## ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

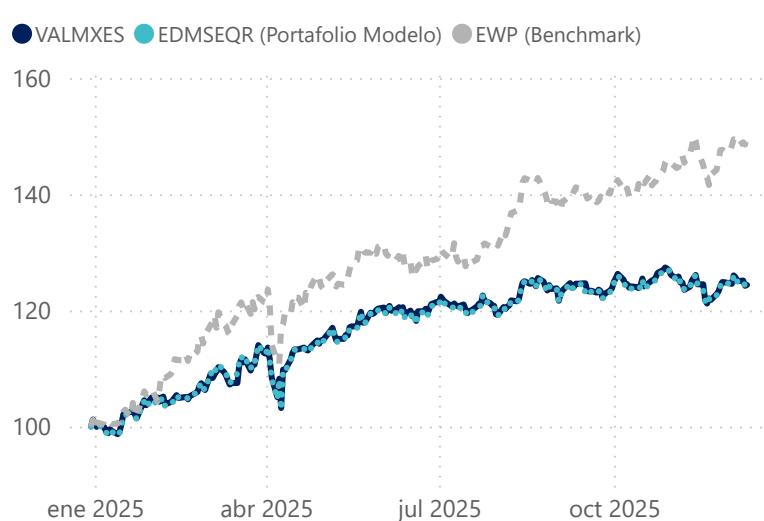
| AUM T-1 | Δ% WoW    | Δ% YTD     |
|---------|-----------|------------|
| 48.2    | ▼ -1.31 % | ▼ -61.89 % |

## CARTERA SECTORIAL



## FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



# VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

## RENDIMIENTOS EFECTIVOS

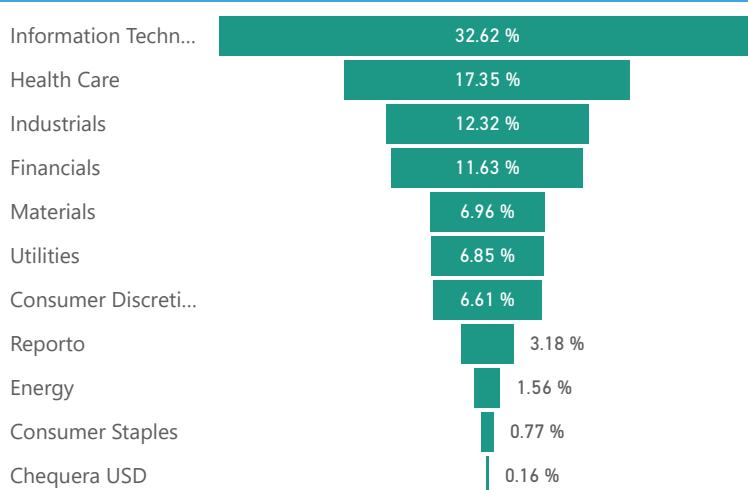
| TICKER  | WEEK    | MTD     | QTD    | YTD    | 12M    |
|---------|---------|---------|--------|--------|--------|
| VLMXESG | -0.48 % | -1.06 % | 2.55 % | 1.25 % | 0.11 % |

## ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

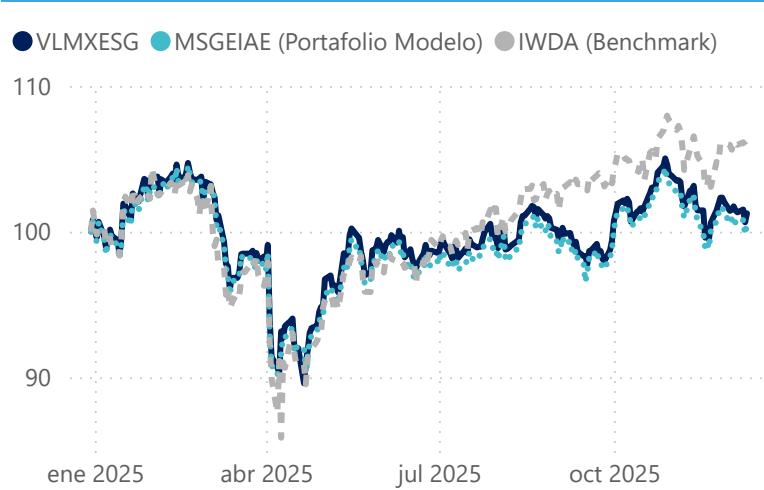
| AUM T-1 | Δ% WoW    | Δ% YTD     |
|---------|-----------|------------|
| 730.5   | ▼ -9.75 % | ▼ -37.40 % |

## 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

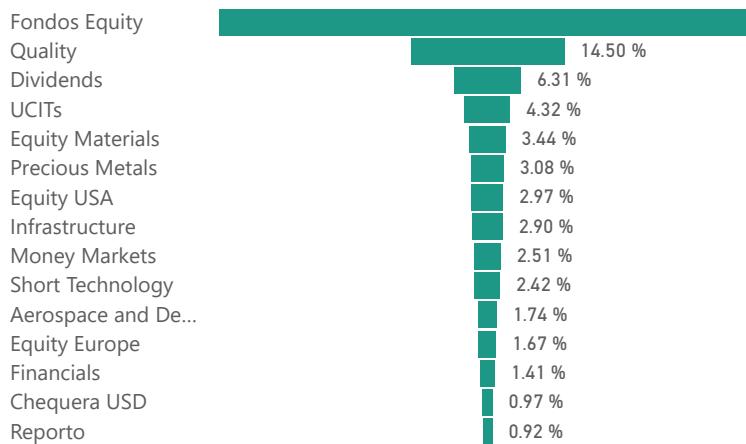
| TICKER  | WEEK   | MTD    | QTD    | YTD    | 12M    |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| VALMX28 | 0.33 % | 0.93 % | 2.05 % | 7.48 % | 6.62 % |

## ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

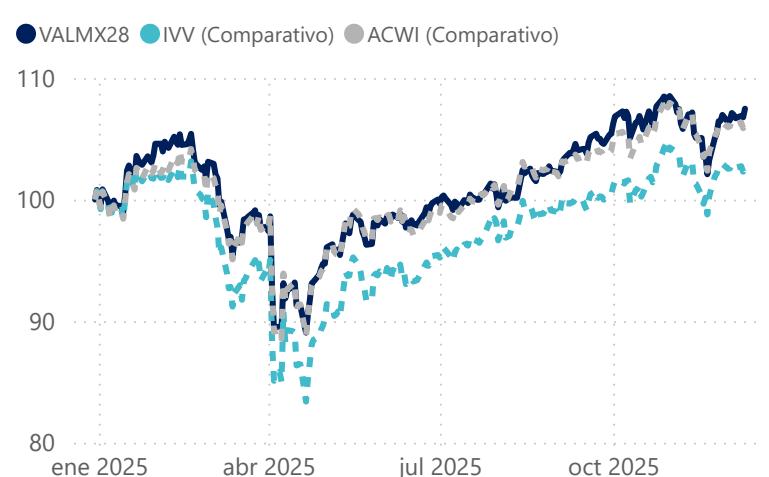
| AUM T-1  | Δ% WoW   | Δ% YTD    |
|----------|----------|-----------|
| 15,070.7 | ▲ 0.33 % | ▲ 13.38 % |

## CARTERA SECTORIAL



## FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2024



# VLMXETF DISCRECIONAL

## RENDIMIENTOS EFECTIVOS

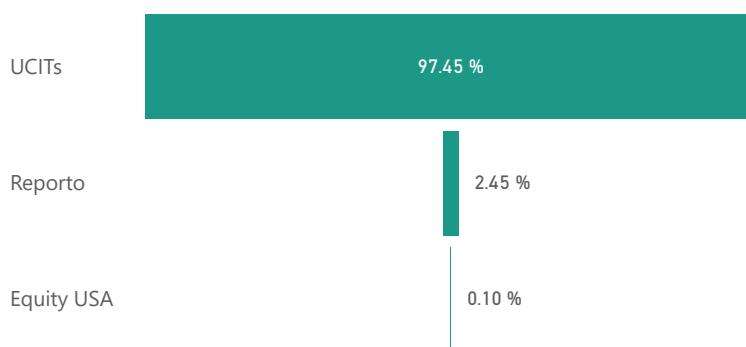
| TICKER  | WEEK   | MTD    | QTD    | YTD    | 12M    |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| VLMXETF | 4.08 % | 3.15 % | 7.64 % | 8.96 % | 9.28 % |

## ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

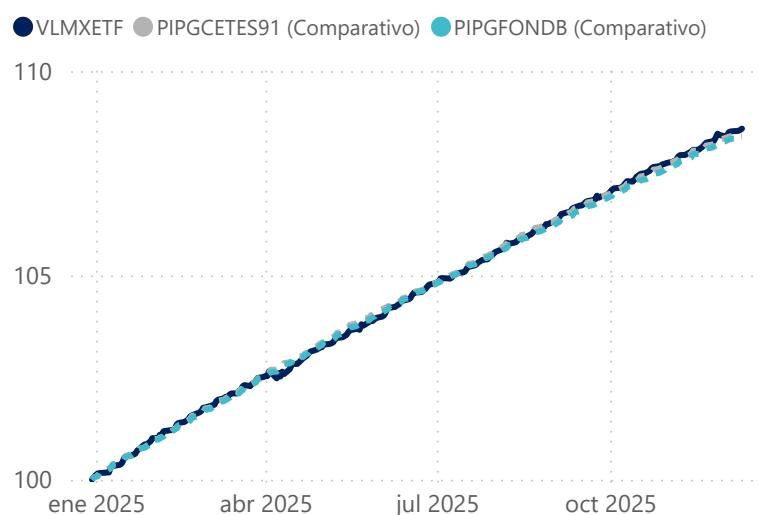
| AUM T-1 | Δ% WoW   | Δ% YTD     |
|---------|----------|------------|
| 3,043.9 | ▲ 0.75 % | ▲ 105.54 % |

## 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).

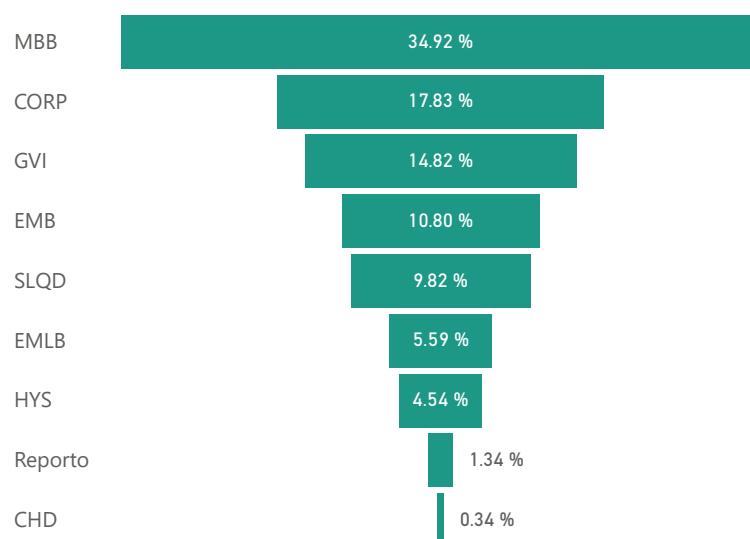
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

# VLMXDME FONDO VALMEX DE CAPITALES

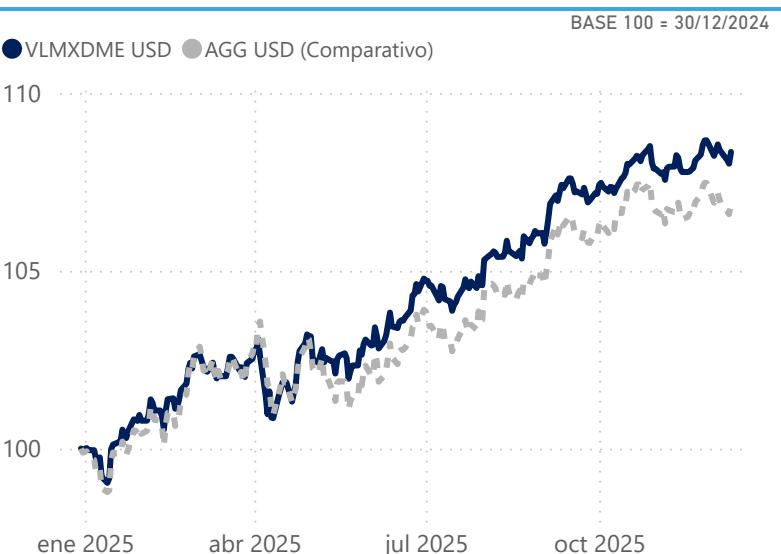
## RENDIMIENTOS EFECTIVOS

| TICKER  | WEEK     | MTD      | QTD    | YTD     | 12M     | AUM T-1 | Δ% WoW   | Δ% YTD    |
|---------|----------|----------|--------|---------|---------|---------|----------|-----------|
| VLMXDME | -38.51 % | -33.46 % | 0.34 % | -4.84 % | -3.75 % | 3,755.3 | ▲ 3.07 % | ▲ 26.69 % |

## CARTERA EMISORA



## FONDO VS COMPARATIVO YTD

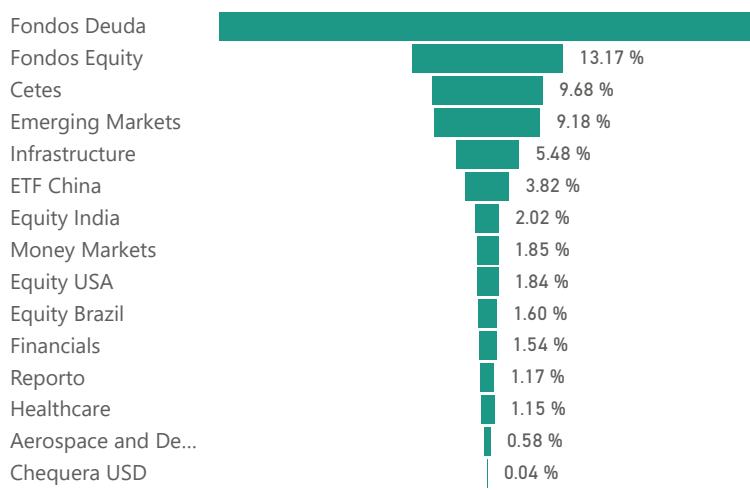


# VALMXA DINAMICO

## RENDIMIENTOS EFECTIVOS

| TICKER | WEEK    | MTD     | QTD    | YTD     | 12M    | AUM T-1 | Δ% WoW    | Δ% YTD     |
|--------|---------|---------|--------|---------|--------|---------|-----------|------------|
| VALMXA | -0.32 % | -0.15 % | 1.23 % | 10.83 % | 9.29 % | 143.9   | ▼ -1.93 % | ▼ -15.87 % |

## CARTERA SECTORIAL

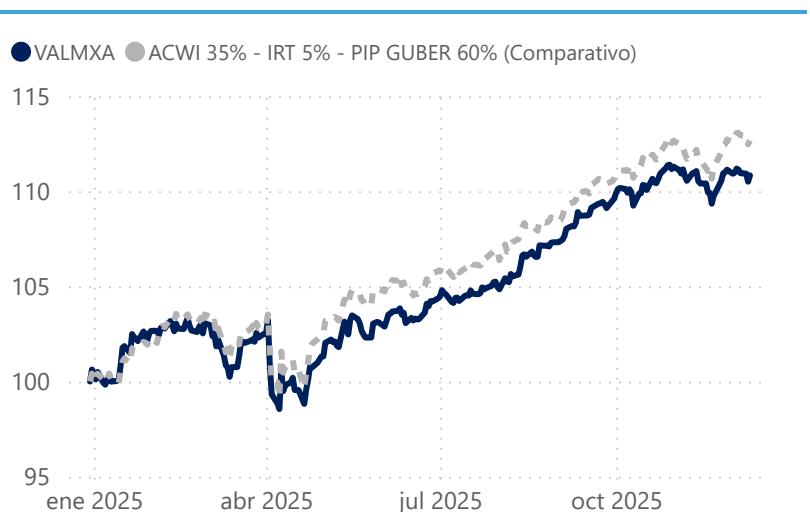


## ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

| AUM T-1 | Δ% WoW    | Δ% YTD     |
|---------|-----------|------------|
| 143.9   | ▼ -1.93 % | ▼ -15.87 % |

## 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.

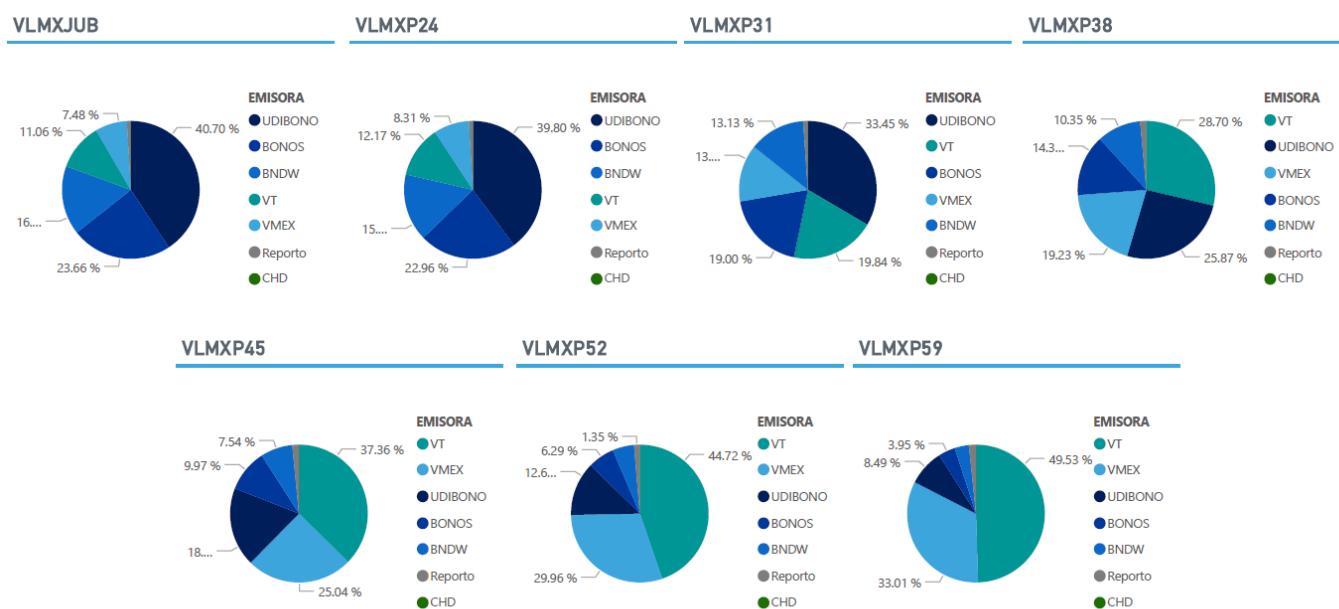
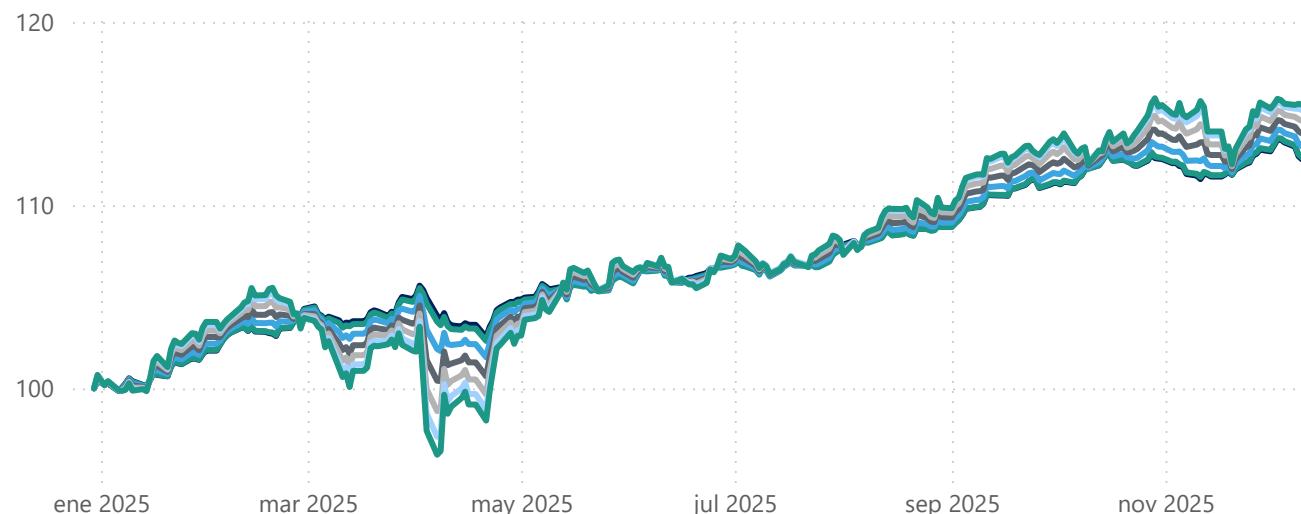
# PROVIVA

## RENDIMIENTOS EFECTIVOS

| TICKER  | WEEK    | MTD     | QTD    | YTD     | 12M     | 24M CAGR | FONDO   | AUM MXN       | AUM USD     |
|---------|---------|---------|--------|---------|---------|----------|---------|---------------|-------------|
| VLMXJUB | -0.96 % | -0.27 % | 1.25 % | 12.50 % | 12.38 % | 10.48 %  | VLMXJUB | \$1,134 mill. | \$62 mill.  |
| VLMXP24 | -0.93 % | -0.25 % | 1.29 % | 12.60 % | 12.35 % | 10.84 %  | VLMXP24 | \$825 mill.   | \$45 mill.  |
| VLMXP31 | -0.80 % | -0.08 % | 1.40 % | 13.22 % | 12.60 % | 12.12 %  | VLMXP31 | \$2,481 mill. | \$136 mill. |
| VLMXP38 | -0.64 % | 0.09 %  | 1.49 % | 13.91 % | 12.88 % | 13.58 %  | VLMXP38 | \$3,140 mill. | \$173 mill. |
| VLMXP45 | -0.49 % | 0.27 %  | 1.60 % | 14.60 % | 13.18 % | 15.01 %  | VLMXP45 | \$3,150 mill. | \$173 mill. |
| VLMXP52 | -0.36 % | 0.42 %  | 1.70 % | 15.19 % | 13.45 % | 16.20 %  | VLMXP52 | \$1,954 mill. | \$107 mill. |
| VLMXP59 | -0.28 % | 0.50 %  | 1.78 % | 15.49 % | 13.55 % | 16.90 %  | VLMXP59 | \$714 mill.   | \$39 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.

## *Disclaimer*

---

### **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

| <b>Nombre</b>                        | <b>Puesto</b>      | <b>Teléfonos</b> |
|--------------------------------------|--------------------|------------------|
| <b>Alik Daniel García Alvarez</b>    | Análisis Capitales | 52-79-14-50      |
| <b>Sebastián Martínez Reyes</b>      | Análisis Capitales | 52-79-14-57      |
| <b>Tomás García Requejo</b>          | Análisis Capitales | 52-79-14-50      |
| <b>Carlos Ponce Ramírez</b>          | Análisis Capitales | 52-79-14-50      |
| <b>Gerónimo Ugarte Bedwell</b>       | Análisis Económico | 52-79-12-21      |
| <b>Anna Alejandra Cortés Ordoñez</b> | Análisis Económico | 52-79-14-02      |
| <b>Luis Fernando Campos Gómez</b>    | Análisis Económico | 52-79-14-55      |

**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.