



Reporte Semanal

2025-12-15 - 2025-12-19

Semana 51

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
Panorama Nacional	2
• Banxico recorta tasa a 7.00% y sugiere posible pausa en ajustes	
• Crecimiento limitado de la demanda agregada ene 3T25	
• Aumentan en octubre las ventas minoristas en octubre	
Panorama Internacional	3
• Nómina no agrícola incrementa, pero aumenta la tasa de desempleo	
• Inflación se desacelera, marcando un aumento contenido de precios	
• Estancamiento en México y desaceleración en EE.UU. en el 4T25	
Renta fija	
Panorama de Tasas de Interés (Nacional e Internacional)	4
• Nacional: Banxico recortó en 25 puntos base la tasa de fondeo	
• Internacional: En las siguientes semanas se decidirá al próximo presidente de la Fed	
Análisis Gráfico del Mercado de Dinero	5
Indicadores Macro	6
Mercado Cambiario	
Panorama y Punto de Vista Técnico	9
Renta variable	
Evolución y Perspectivas BMV y NYSE	10
• En México, el IPC cerró la semana en terreno positivo, ubicándose cerca de los 63,967 puntos, en un periodo marcado por diversos eventos económicos, geopolíticos y corporativos.	
• Los principales índices bursátiles estadounidenses cerraron la semana en terreno positivo, impulsados por diversos eventos económicos y geopolíticos.	
Eventos Corporativos	11
• VOLAR: Comunicó que junto a VIVA anunciaron la creación de un nuevo grupo mexicano de aerolíneas para acelerar el crecimiento de la aviación y la conectividad en México.	
• GFNORTE: Informó que concluyó la adquisición de Tarjetas del Futuro y el contrato estratégico con Rappi, tras obtener todas las autorizaciones regulatorias.	
Resumen de Estimados	12
BMV: Punto de Vista Técnico	14
NYSE: Punto de Vista Técnico	16
Aviso de Derechos	17
Monitores	18
Termómetros	22
Sociedades de inversión	
Reporte Fondos	24
Disclaimer	35



Calendario de Eventos Económicos

Diciembre 2025 – Enero 2026

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
22 EE.UU.: Índice de Actividad Nacional. FED Chicago Octubre: n.d. Noviembre e*/: -0.2	23 EE.UU.: Producto Interno Bruto. Estimación inicial 2T-25: 3.8% 3T-25 e*/: 3.2%	24 EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Diciembre 12: -3.8% Diciembre 19 e*/: n.d.	25 Todos los mercados cerrados	26
EE.UU.: Inicios de casas y permisos de construcción (periodo de actualización 22-26 de diciembre)	EE.UU.: Producción industrial Octubre e*/: 0.1% Noviembre e*/: 0.1%	EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Diciembre 13 e*/: 224 mil Diciembre 20 e*/: 223 mil		
EE.UU.: Gasto en construcción (periodo de actualización 22-26 de diciembre)	EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Richmond Noviembre: -15.0 Diciembre e*/: n.d.	México: Tasa de desempleo Octubre: 2.61% Noviembre e*/: n.d.		
EE.UU.: Venta de casas nuevas (periodo de actualización 22-26 de diciembre)	EE.UU.: Confianza del consumidor Noviembre: 88.7 Diciembre e*/: 92			
México: Indicador Global de la Actividad Económica Septiembre: 0.65% Octubre e*/: 0.90%	EE.UU.: Demanda de bienes duraderos Septiembre: 0.5% Octubre e*/: -1.5%			
	México: Balanza comercial Octubre: 606 mdd Noviembre e*/: n.d.			
	México: Inflación General 2 ^a qna noviembre: 0.24% 1 ^a qna diciembre e*/: 0.34%			
	México: Inflación Subyacente 2 ^a qna noviembre: 0.17% 1 ^a qna diciembre e*/: 0.40%			
	México: Reservas internacionales Diciembre 11 e*/: 250,525 mdd Diciembre 19 e*/: n.d.			
29 EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Dallas Noviembre: -10.4 Diciembre e*/: n.d.	30 EE.UU.: Minutas de política monetaria de la Reserva Federal EE.UU.: Índice de precios de vivienda Case-Shiller Septiembre: 0.13% Octubre e*/: n.d.	31 EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Diciembre 19: n.d. Diciembre 26 e*/: n.d.	1 Todos los mercados cerrados	2 México: Minutas de política monetaria del Banco de México México: Remesas Diciembre: 5,634 mdd Noviembre e*/: n.d.
	México: Reservas Internacionales Diciembre 19: n.d. Diciembre 26 e*/: n.d.	EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Diciembre 20: n.d. Diciembre 27 e*/: n.d.		
	México: Presupuesto federal Noviembre	México: Agregados monetarios Noviembre		

e*/= estimado por Valmex

e*/= promedio de encuestas disponibles

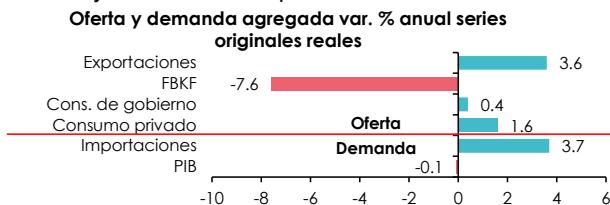
n.d.= no disponible

México**Banxico sugiere posible pausa en ajustes**

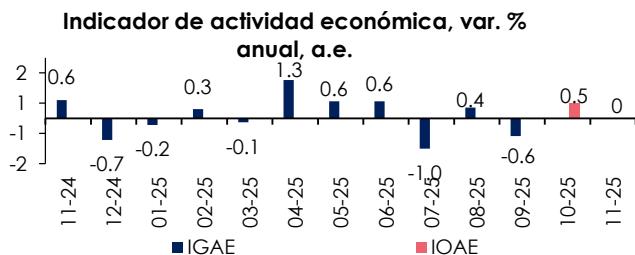
La Junta de Gobierno del Banco de México redujo la tasa de fondeo en 25 puntos base a 7.00%, continuando el ciclo de relajamiento monetario ante una desaceleración económica global y nacional y un repunte reciente de la inflación, principalmente en servicios. Aunque la actividad económica en México se mantiene débil y persisten riesgos a la baja, la inflación subyacente y las presiones en mercancías y servicios han llevado a ajustar al alza las previsiones para 2025, manteniendo la expectativa de convergencia al 3% en el tercer trimestre de 2026. La decisión refleja un entorno más estable pero aún con riesgos inflacionarios, mientras que un miembro de la Junta, Jonathan Heath, se mantuvo en disenso, proponiendo mantener la tasa en 7.25%. El comunicado sugiere un enfoque condicionado para futuros ajustes, anticipando un recorte acumulado de 50 puntos base en 2026 de manera gradual.

Crecimiento limitado

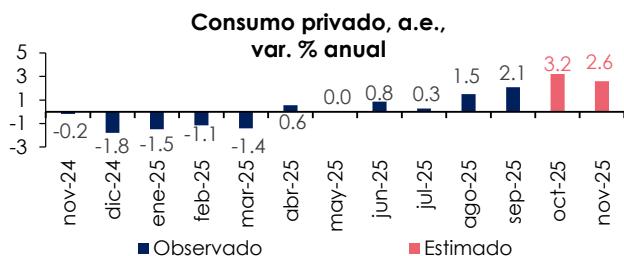
La demanda agregada crece de manera limitada, impulsada por exportaciones y consumo privado. La inversión cae significativamente y el PIB disminuye 0.2%, mientras las importaciones aumentan, reflejando estancamiento económico y debilidad del impulso interno.

**Indicador oportuno muestra desaceleración**

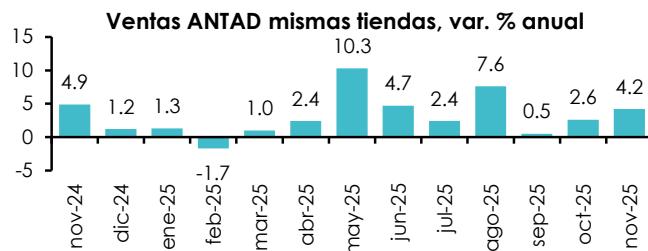
El IOAE anticipa que el IGAE creció 0.5% anual en octubre de 2025, pero se estancó en noviembre (0.0%). Las actividades secundarias muestran un fuerte retroceso en noviembre, profundizando su contracción. En contraste, las actividades terciarias se mantienen como el principal soporte de la actividad económica.

**Indicador oportuno de consumo anticipa crecimiento**

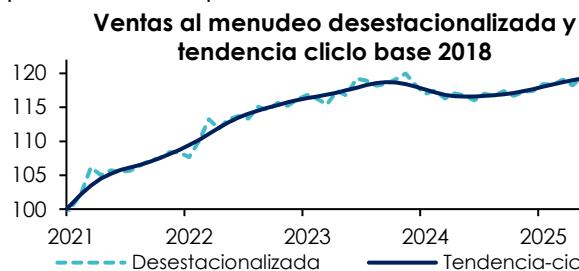
El Indicador Oportuno del Consumo Privado (IOCP) para octubre proyecta un crecimiento anual de 3.2% y para noviembre uno de 2.6%. En términos mensuales, se estima un incremento de 0.3% y para noviembre una caída de 0.1%.

**Ventas ANTAD ganan fuerza**

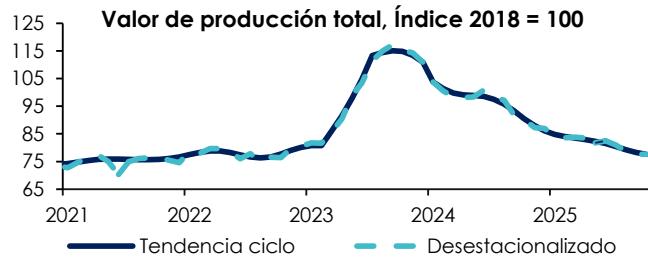
En noviembre, las ventas nominales de tiendas iguales crecieron 4.2% anual, lo que implica una variación real anual de 0.4%. Se destaca principalmente el desempeño de las tiendas especializadas y departamentales con un crecimiento del 5.5% y 5.0%, respectivamente. Este impulso al consumo se explica en parte por el Buen Fin 2025, que abarcó del 13 al 17 de noviembre.

**Aumentan las ventas minoristas**

En octubre, las ventas minoristas crecieron 0.4% a tasa mensual y 3.5% a tasa anual, impulsadas por el dinamismo de las tiendas de autoservicio y departamentales, así como por el buen desempeño de las ventas a través de internet.

**Debilidad en el sector construcción**

En octubre de 2025, la producción del sector construcción mostró un ligero avance mensual de 0.1%, pero una caída anual significativa de 14.0%, evidenciando debilidad estructural y contracción persistente en el sector.

**Europa****BCE mantiene tasas de interés**

El Banco Central Europeo (BCE) decidió mantener sin cambios sus tres principales tasas: la facilidad de depósito en 2.00%, las operaciones principales de financiación en 2.15% y la facilidad marginal de crédito en 2.40%. La decisión refleja confianza en que la inflación convergerá hacia el objetivo del 2% en el mediano plazo. Además, el BCE actualizó al alza sus proyecciones de crecimiento, sugiriendo un panorama económico más sólido y estable.

Economía

Estados Unidos

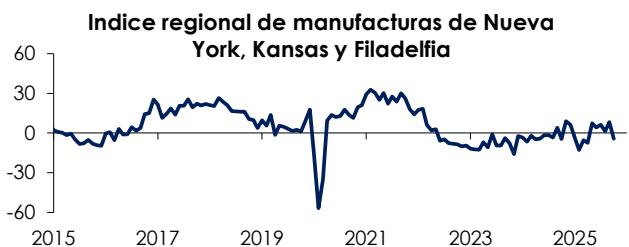
Ligera mejora en confianza del consumidor

El sentimiento del consumidor mostró un leve repunte en diciembre, alcanzando 52.9, pero sigue casi 30% por debajo del año anterior. Las preocupaciones sobre ingresos y empleo limitan el gasto, afectando el crecimiento económico.



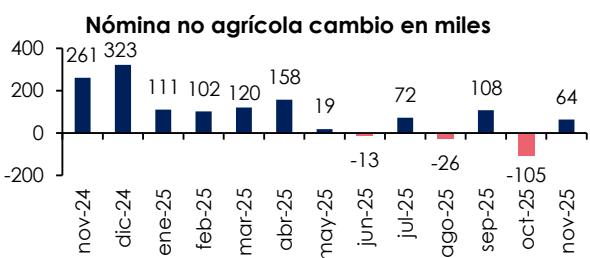
Manufacturas en contracción

En diciembre, el índice compuesto de manufacturas regionales se colocó en niveles que sugieren contracción, reflejando que más empresas reportan disminuciones que aumentos en su actividad. A pesar de esto, los índices de nuevos pedidos y embarques volvieron a terreno positivo. Los datos reflejan un panorama de actividad económica todavía débil.



Nómina no agrícola repunta

La nómina no agrícola aumentó en 64,000 en noviembre, con revisiones netas a la baja de 33,000 en los dos meses previos. El sector privado avanzó 69,000, mientras que el empleo gubernamental cayó 6,000. El crecimiento del empleo se desacelera, registrando un promedio anual de 55,450 por debajo del año anterior.



Incrementa la tasa de desempleo

La tasa de desempleo subió a 4.6% en noviembre, su mayor nivel desde 2021. Aunque el nivel repuntó, se debe principalmente a factores transitorios asociados al cierre del gobierno. Por su parte el sector privado muestra un desempeño resiliente.



Entorno Internacional (EE.UU.)

Disminuyen solicitudes de desempleo

Las solicitudes iniciales de desempleo descendieron en 13,000 a 224,000 en la semana concluida el 13 de diciembre, mostrando una leve mejora respecto a la semana anterior. Sin embargo, el promedio móvil de 4 semanas aumentó ligeramente a 217,500, lo que indica que la tendencia del mercado laboral mantiene cierta volatilidad.



Inflación se desacelera

El Índice de Precios al Consumidor registró un incremento moderado de 0.2% en los últimos dos meses hasta noviembre, mientras que en términos anuales el aumento fue de 2.7%, mostrando una ligera desaceleración respecto al 3.0% registrado en septiembre. La inflación subyacente (excluyendo alimentos y energía) aumentó 2.6% anual, reflejando un avance contenido en los precios.



Perspectivas

La economía mexicana se mantiene en una fase de crecimiento muy acotado, con una demanda interna débil y una inversión que continúa en contracción, mientras el consumo privado y las exportaciones aportan un soporte parcial. Los indicadores oportunos confirman una desaceleración hacia el cierre de 2025, con estancamiento en noviembre y una marcada debilidad en actividades secundarias, especialmente en construcción. En este contexto, Banxico recortó la tasa a 7.00% pero adoptó un tono más cauteloso ante el repunte de la inflación en servicios y la persistencia de presiones subyacentes, consistente con nuestro escenario de relajamiento monetario gradual y condicionado, en un entorno de crecimiento cercano a cero y convergencia inflacionaria lenta hacia 2026. Las cifras del IGAE, actividad industrial e inflación la próxima semana serán clave para la evaluación de riesgos en el 4T25.

En Estados Unidos, la actividad económica muestra señales claras de enfriamiento, con manufacturas en contracción, menor dinamismo del consumo y un mercado laboral que pierde tracción, reflejado en una creación de empleo moderada y un aumento transitorio de la tasa de desempleo. Si bien la inflación continúa desacelerándose y permanece cerca del objetivo, el balance de riesgos sigue sesgado a un crecimiento más débil, con un sector vivienda que aporta solo marginalmente. En línea con nuestro escenario, este entorno respalda una postura monetaria restrictiva por más tiempo, con ajustes graduales y dependientes de datos, en un contexto de menor impulso cíclico, pero sin una recesión profunda. Los datos de PIB del 3T25 e indicadores adelantados de manufacturas y actividad afinarán la estimación de la magnitud de la desaceleración hacia el cierre de 2025.

Mercado de dinero

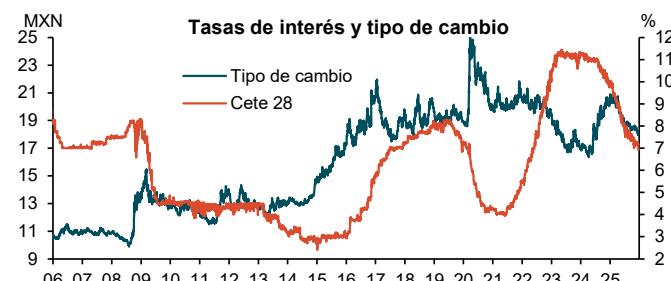
México

Subasta primaria

En la subasta 51 de este año, las tasas de los Cetes registraron un comportamiento mixto entre los plazos. Los cetes de 28 y 182 días registraron una disminución de 10 y 5 puntos base, respectivamente. En contraste, los cetes de 91 y 679 días aumentaron en 5 y 19 puntos base, respectivamente. El mercado anticipa que durante 2026 Banxico recorte la tasa de fondeo con cautela.

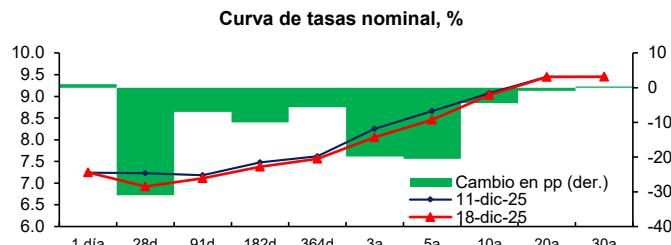
Tasas de interés de la Subasta 51 - 2025

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	7.25	7.15	-0.10
Cete 91d	7.20	7.25	0.05
Cete 182d	7.55	7.50	-0.05
Cete 679d	7.85	8.04	0.19
Bono 30 años	9.40	9.52	0.12
Udi 3 años	4.19	4.35	0.16
Bondes F 1a	0.08	0.07	-0.01
Bondes F 3a	0.20	0.21	0.01
Bondes F 7a	0.23	0.23	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



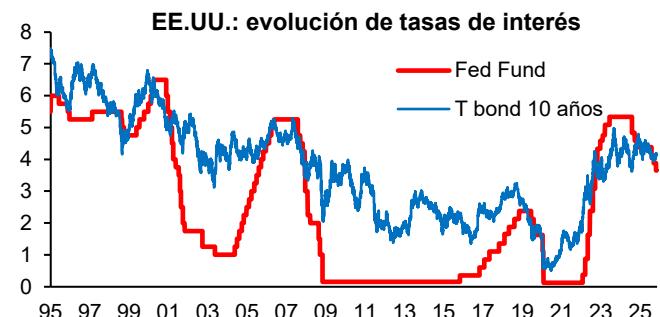
Mercado secundario

En el período del 11 al 18 de diciembre, la curva de tasas nominales mostró disminuciones en la mayoría de los plazos, con disminuciones marcadas en la parte media de la curva.



Panorama de Tasas de Interés

Plazo en días	CETES			ABs		
	11-dic	18-dic	Var pp.	11-dic	18-dic	Var pp.
1	7.24	7.25	0.01	7.25	7.27	0.02
28	7.24	6.91	-0.33	7.25	7.24	-0.01
91	7.18	7.11	-0.07	7.29	7.24	-0.05
182	7.48	7.38	-0.10	7.39	7.34	-0.05
364	7.62	7.55	-0.07	7.59	7.46	-0.13



	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
21-nov	3.83	3.51	3.62	4.07	4.72
28-nov	3.81	3.50	3.60	4.02	4.66
05-dic	3.71	3.56	3.71	4.14	4.79
12-dic	3.62	3.52	3.74	4.19	4.85
19-dic	3.61	3.46	3.67	4.12	4.80
Fed Fund	3.50% - 3.75%	Tasa de descuento	3.75%		

Perspectivas

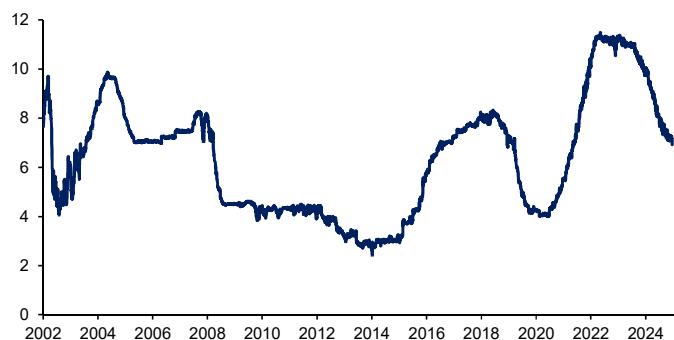
Estados Unidos: Christopher Waller, gobernador de la Reserva Federal, señaló que aún existe margen para continuar reduciendo las tasas de fondos federales con el fin de apoyar a un mercado laboral que muestra signos de debilidad.

El presidente Donald Trump confirmó que está evaluando entre tres y cuatro candidatos para sustituir a Jerome Powell al frente de la Fed y que espera tomar una decisión en las próximas semanas. Trump ha reiterado su preferencia por un liderazgo más dispuesto a recortar las tasas para reducir costos de financiamiento, en particular las hipotecas, y aunque afirmó que todos los aspirantes serían buenas opciones, destacó a Waller tras una reunión reciente, así como a la vicepresidenta de supervisión Michelle Bowman. Además, ha mencionado como posibles candidatos a Kevin Hassett y Kevin Warsh.

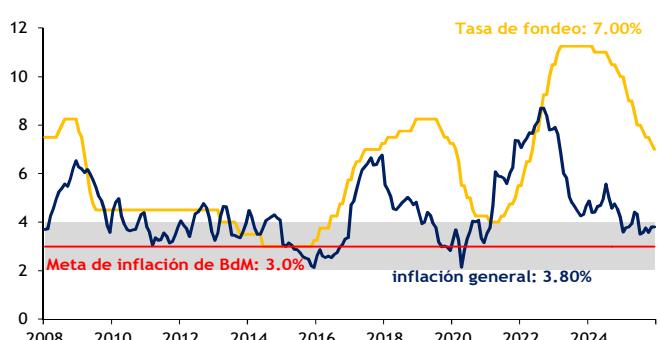
México: En su última decisión del año, la Junta de Gobierno del Banco de México redujo la tasa de fondeo en 25 puntos base, ubicándola en 7.00%. Si bien la inflación general se mantiene dentro del rango de variabilidad del banco central, continúa siendo elevada y persistente, lo que explica que la decisión no haya sido unánime. Este contexto sugiere que la Junta actuará con cautela en adelante, dejando abierta la posibilidad de pausar o continuar con los recortes dependiendo de la evolución de las condiciones económicas y de inflación, con el objetivo de preservar su credibilidad.

Banxico mantiene su previsión de que la inflación convergerá a la meta en el tercer trimestre de 2026. En conjunto, el comunicado refleja una postura en la que se prioriza el apoyo al crecimiento económico, sin perder de vista los riesgos inflacionarios aún presentes.

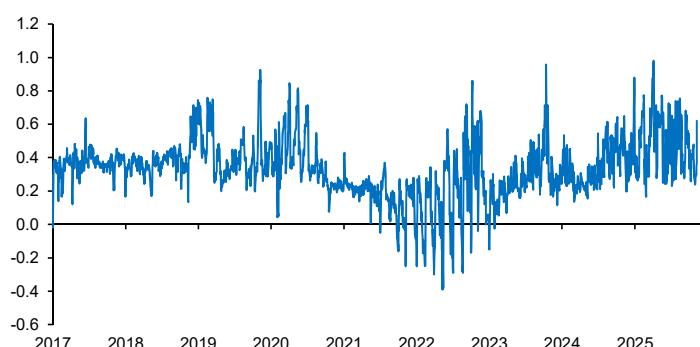
Evolución CETES 28d



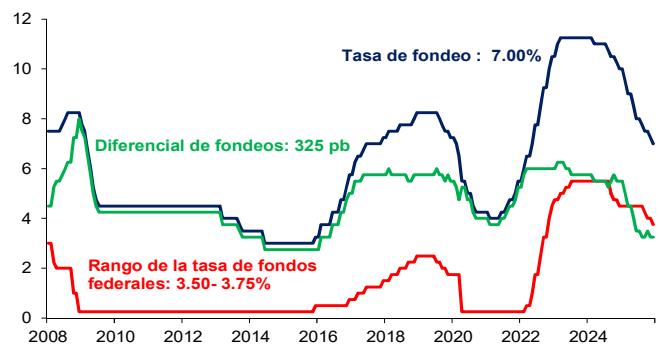
Tasa de fondeo e inflación



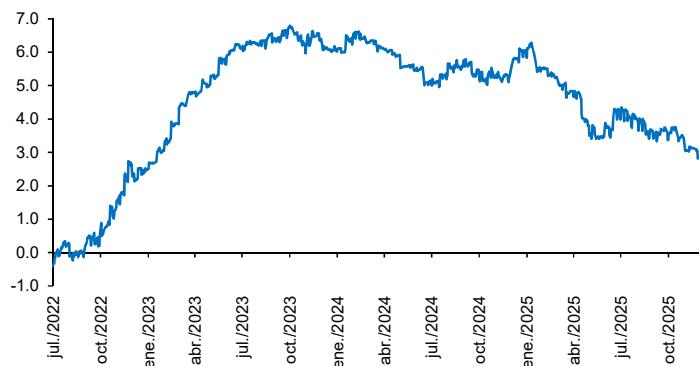
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (pts. porcent.)



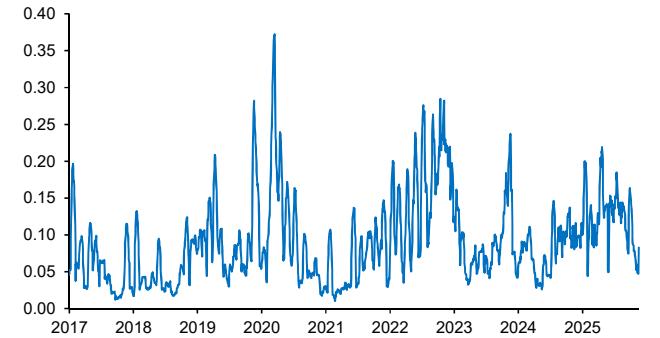
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



Tasas Reales CETE 28 expost



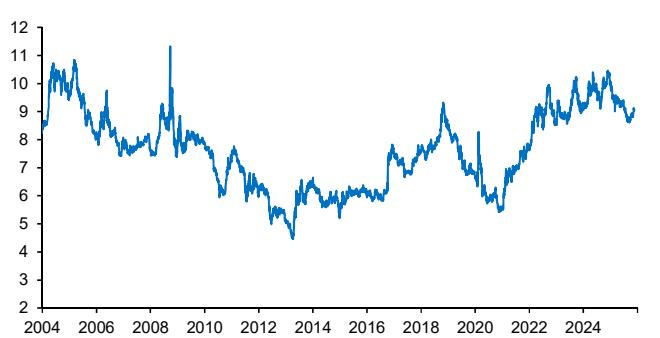
Volatilidad de CETES



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.)	-2.8%	-2.3%	-3.2%	-0.7%	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	-0.7%	3.1%	2.4%	3.5%	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	18.01
Depreciación (+) / Apreciación (-)		-10.24	-1.88	1.47	-1.24	-1.87
Índice BMV (IPC, cierre)	49,513	58,709	62,916	62,769	62,695	63,807
Cambio % respecto al mes anterior		18.57%	7.17%	-0.23%	-0.12%	1.77%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	66.70	63.13	61.16	58.12	54.64	52.44
Datos Semanales	dic-24	21-nov	28-nov	05-dic	11-dic	18-dic
Base Monetaria (millones de pesos)	3,294,744	3,381,693	3,388,229	3,420,971	3,463,452	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	231,799	255,115	255,669	255,343	255,568	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	228,789	249,247	250,206	250,452	250,525	n.d.
Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)						
CETES Primaria 28 días	9.74	7.25	7.15	7.29	7.25	7.15
CETES Secundario 28 días	10.01	7.16	7.17	7.25	7.23	7.24
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	3.85	3.89	3.89	3.94	3.91
AB 28 días	10.24	7.28	7.42	7.34	7.25	7.24
TIIE 28 días	10.24	7.18	7.17	7.28	7.24	7.17
Bono 10 años	10.45	8.89	8.83	8.83	9.08	9.03
Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)						
Prime	7.50	7.00	7.00	7.00	6.75	6.75
SOFR 3 meses (Secured Overnight Financing Rate)	4.49	3.93	4.12	3.92	3.66	3.66
T- Bills 3 meses	4.33	3.84	3.80	3.71	3.66	3.61
T- Bond 10 años	4.58	4.06	4.02	4.11	4.14	4.12
Bund Alemán 10 años, €	2.37	2.72	2.70	2.77	2.87	2.90
Tipos de Cambio						
Banco de México (FIX)	20.79	18.50	18.31	18.23	18.05	17.98
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	18.45	18.29	18.23	18.05	17.99
Yen por dólar	157.2	156.39	156.15	155.08	155.57	155.54
Dólar por euro	1.04	1.15	1.16	1.16	1.17	1.17
Mercado de Futuros (pesos por dólar)						
Marzo 2026	22.26	18.70	18.51	18.45	18.21	18.16
Junio 2026	22.54	18.89	18.68	18.61	18.39	18.34
Septiembre 2026	22.80	19.08	18.86	18.80	18.59	18.52
Diciembre 2026	23.04	19.27	19.06	19.00	18.79	18.72
Marzo 2027	23.29	19.48	19.26	19.21	19.00	18.92

Deuda Externa Mexicana

Emisiones de Deuda Pública Externa Mexicana								Mercado Secundario Bonos Globales		
Fecha	Emisión	Moneda original	Importe (millones)	Plazo (años)	Vencim.	Cupón	Rendimiento	19-dic	12-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	0.57	0.25
ene-24	Global	US\$	4,000	12	2036	6.000	6.09	UMS 33	4.98	4.95
ene-24	Global	US\$	2,500	30	2054	6.400	6.45	UMS 40	6.12	6.16
ene-24	Global ASG	€	2,000	8	2032	4.490		UMS 44	6.50	6.49
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)

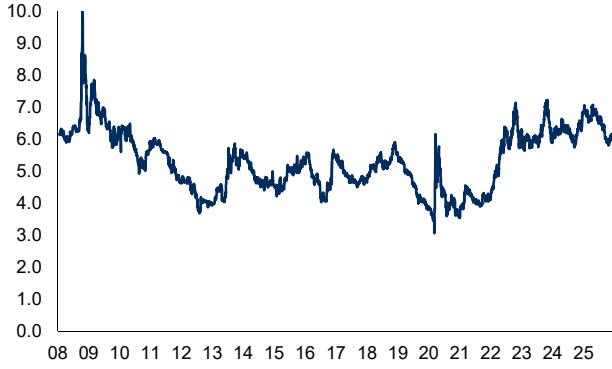
UMS 2026 (rendimiento %)



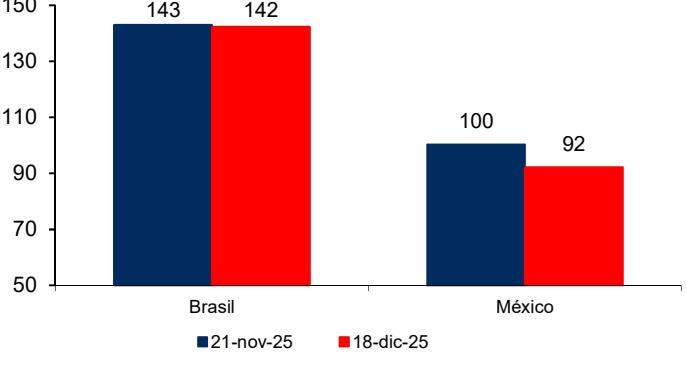
UMS 2033 (rendimiento %)



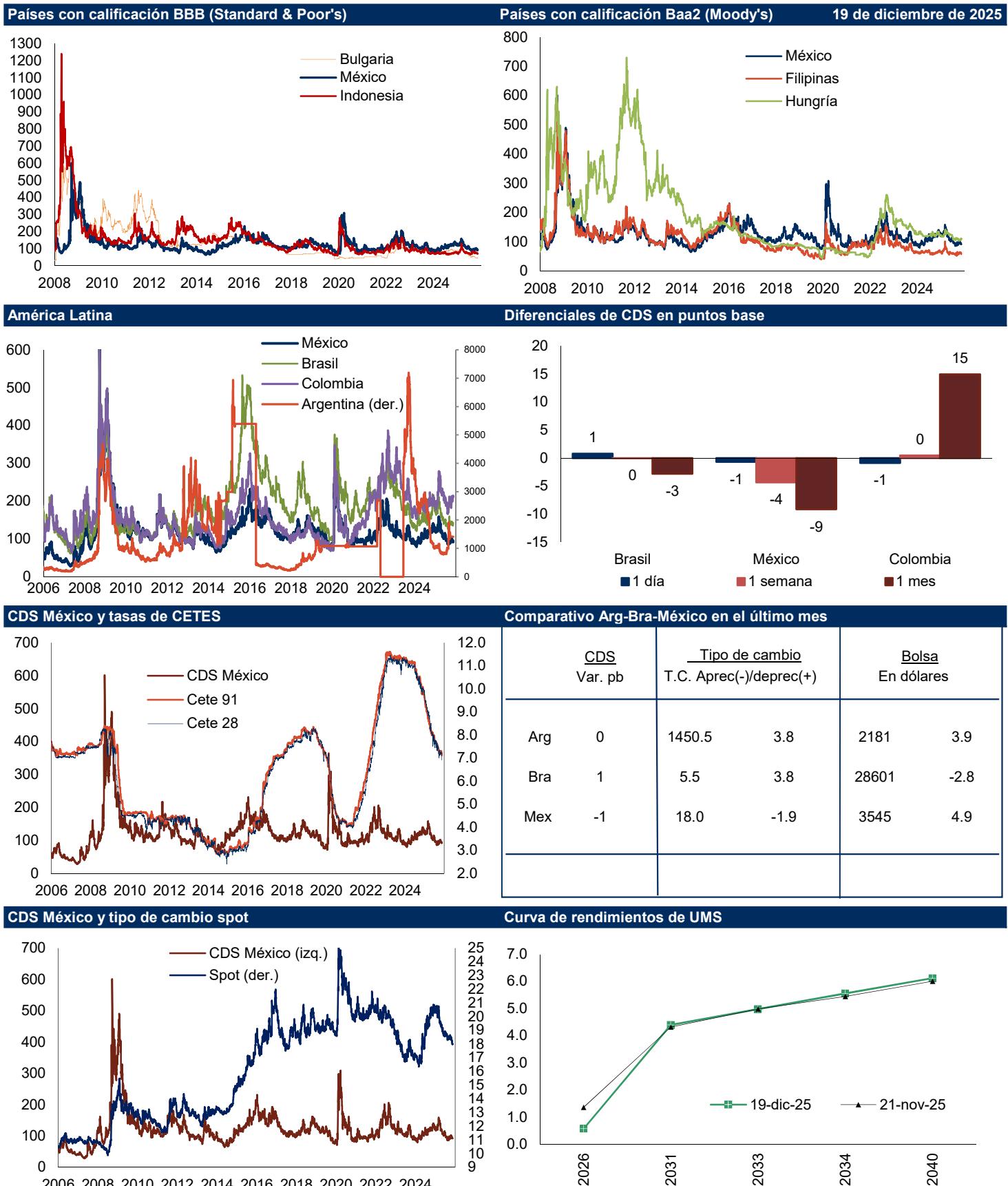
UMS 2040 (rendimiento %)



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



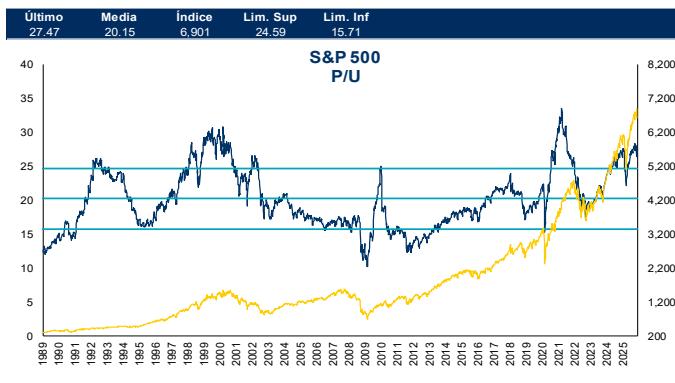
MEXICO

En México, el IPC cerró la semana en terreno positivo, ubicándose cerca de los 63,967 puntos, en un periodo marcado por diversos eventos económicos, geopolíticos y corporativos. En el ámbito económico, la Junta de Gobierno de Banxico decidió, por mayoría, reducir la tasa de fondeo en 25 pb, a 7.0%, dando continuidad a su ciclo de recortes. No obstante, el comunicado reflejó un tono más cauteloso respecto a futuros ajustes, al modificarse la redacción sobre la trayectoria esperada de la política monetaria. En el panorama geopolítico, destacó la firma del Acta 333 el 15 de diciembre, un entendimiento clave entre México y EE. UU. cuyo objetivo es poner fin a la crisis de aguas residuales. El acuerdo permitió a ambos países aclarar puntos relevantes del Tratado de Aguas de 1944. También durante la semana, funcionarios de México y EE. UU. participaron en la segunda reunión del GIS, en la que se analizaron desafíos emergentes para la seguridad global, así como la continuidad de las incautaciones de armas y municiones y las acciones para frenar el flujo del fentanilo. Finalmente, en el ámbito corporativo, ALFA anunció el martes 16 de diciembre que continúa con su transformación hacia una empresa enfocada en la elaboración de alimentos. La empresa destacó el cambio de su ticker de ALFA A a SIGMAF A, así como la actualización de su sitio web y logotipo. Por su parte, GFNORTE informó el miércoles 17 de diciembre que se cumplieron todas las condiciones relacionadas con la adquisición de Tarjetas del Futuro, así como con la celebración de un contrato de comercialización estratégica con Rappi. El jueves 18 de diciembre, OMA anunció que fue aprobado el Programa Maestro de Desarrollo para sus 13 aeropuertos correspondiente al periodo 2026-2030, el cual contempla una inversión de \$16,005 millones, priorizando la expansión de capacidad, la modernización operativa, el desarrollo tecnológico y la sostenibilidad. Ese mismo día, VOLAR, junto a VIVA, anunciaron la creación de un nuevo grupo mexicano de aerolíneas denominado "Grupo Más Vuelos", con el objetivo de acelerar el crecimiento de la aviación y la conectividad en México. No obstante, la transacción está sujeta a condiciones y aprobaciones regulatorias.



EUA

Los principales índices bursátiles estadounidenses cerraron la semana en terreno positivo, impulsados por diversos eventos económicos y geopolíticos. Entre ellos, destacó la publicación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) correspondiente a noviembre, el cual se ubicó en 2.7%, por debajo de las expectativas del mercado y desacelerándose respecto al dato previo. Asimismo, el informe de empleos de noviembre mostró un aumento de 69,000 puestos, por encima de los 50,000 estimados por el consenso de analistas, mientras que la tasa de desempleo subió ligeramente a 4.6%, su nivel más alto desde septiembre de 2021. Este conjunto de datos podría impulsar a la Fed a continuar con los recortes en la tasa de política monetaria, en línea con los comentarios del gobernador Christopher Waller, quien señaló que las tasas de interés siguen siendo elevadas y restrictivas, aunque destacó la necesidad de actuar con cautela. En el ámbito geopolítico, continuaron las tensiones entre Estados Unidos y el gobierno de Nicolás Maduro. En particular, el miércoles 17 de diciembre, Donald Trump ordenó un bloqueo total a todos los buques petroleros sancionados que entran y salen de Venezuela, ejerciendo presión adicional sobre el gobierno en turno. El mismo día, una fuente cercana al gobierno de EE. UU. señaló que el país prepara una nueva ronda de sanciones contra el sector energético ruso, con el objetivo de aumentar la presión sobre Vladimir Putin, en caso de que rechace un posible acuerdo de cese al fuego en Ucrania. También, el viernes 19 de diciembre, EE. UU. anunció un paquete de venta de armas a Taiwán por US\$11,100 millones; no obstante, la operación está sujeta a la aprobación por parte del Congreso, mientras que China reiteró su oposición a este tipo de ventas, que siguen siendo un punto de fricción en la relación bilateral. Por último, diversas fuentes indican que la administración de Donald Trump ha iniciado una revisión que podría derivar en la autorización de los primeros envíos de chips a China, específicamente de los H200 de NVIDIA, bajo un esquema en el que el gobierno estadounidense cobraría una comisión del 25% sobre las ventas.



RENTA VARIABLE

Eventos corporativos

IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	63,967	-1.15%	3.04%	29.19%
Máximo	64,408	-0.94%	3.24%	29.69%
Mínimo	63,561	0.18%	2.87%	30.15%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	48,135	-0.67%	4.33%	13.14%
S&P 500	6,835	0.10%	2.90%	16.20%
Nasdaq	23,308	0.48%	3.29%	20.70%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
15/12/2025	65,250	64,219	64,326	192,760,385
16/12/2025	64,402	63,171	63,231	181,538,394
17/12/2025	63,537	62,461	62,528	183,193,504
18/12/2025	63,914	62,542	63,807	140,430,594
19/12/2025	64,408	63,561	63,967	639,370,020

ALFA: Anunció que ha implementado los siguientes cambios: Nuevo logotipo que refleja su enfoque en la industria de alimentos a través de Sigma. Nuevo sitio web SigmaFoods.com brinda una mejor experiencia de navegación a los usuarios y consolida la información anteriormente disponible en SigmaAlimentos.com y Alfa.com.mx. Nueva clave de pizarra "SIGMAF A" (previamente "ALFA A"), efectiva a partir del 17 de diciembre de 2025, alineada con su denominación social.

ASUR: Completa adquisición de URW Airports por \$295 M USD, expandiendo su presencia en JFK, LAX y O'Hare. La subsidiaria ASUR Airports, LLC gestionará terminales clave y programas comerciales, fortaleciendo su capacidad en concesiones minoristas y su expansión internacional.

BBAJIO: La Dirección Ejecutiva de Transformación Digital cambió su nomenclatura a Dirección Ejecutiva de Tecnología, quedando a cargo del Lic. José Francisco Armillas Espeso. Así mismo, con esa misma fecha, se creó la Dirección Corporativa de Banca Digital, quedando a cargo del C.P. Roberto Hernández de Hita.

GAP: Accionistas aprobaron la integración de Cross Border Xpress y servicios de asistencia técnica, con emisión de ~90 M acciones adicionales, elevando el total a ~595 M.

GFNORTE: Informó que concluyó la adquisición de Tarjetas del Futuro y el contrato estratégico con Rappi, tras obtener todas las autorizaciones regulatorias. La operación fortalece su estrategia digital al impulsar venta cruzada y productos financieros hiperpersonalizados.

GICSA: Confirmó sobre la amortización anticipada parcial de los Certificados Bursátiles GICSA 16U por la cantidad de 5,471,535 títulos, a realizarse el 17 de diciembre de 2025.

LAB: HR Ratings ratifica calificación HR+1 del Programa Dual de Corto Plazo, apoyada en flujo libre de efectivo promedio P\$2,346 M, menor deuda proyectada y DSCR 2.3x (4.0x con caja) para 2026-2028.

LACOMER: Informó la apertura de su primera tienda City Market en el estado de Baja California Sur, la cual requirió una inversión de 732 millones de pesos.

OMA: Informó que fue aprobado el Programa Maestro de Desarrollo para sus 13 aeropuertos por el periodo de 2026-2030. El Programa aprueba una inversión por \$16,005 millones priorizando la expansión de capacidad, modernización operativa, tecnológica y sostenibilidad.

VASCONI: Informó sobre el proceso de implementación de la Sentencia de Aprobación del Convenio Concursal, emitida el 22 de octubre de 2025, mediante la cual se dio por concluido el concurso mercantil tanto de la emisora como de su subsidiaria Almexa Aluminio, y se consideraron reestructuradas las obligaciones a cargo de ambas, en los términos del Convenio Concursal aprobado.

VISTA: Informó que propondrá en la asamblea del 27 de enero de 2026 autorizar posibles adquisiciones por más del 20% de sus activos consolidados, las cuales aún son preliminares y podrían implicar una reestructura corporativa, y que de aprobarse sustituirían las autorizaciones otorgadas en la asamblea de 2025.

VOLAR: Comunicó que junto a VIVA anunciaron la creación de un nuevo grupo mexicano de aerolíneas para acelerar el crecimiento de la aviación y la conectividad en México. La transacción está sujeta a condiciones y aprobaciones regulatorias en México y en otras jurisdicciones donde Volaris y Viva operan.

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	63,967	-1.15%	3.0%	29.2%	24.7%	8.61%	30.13%	22.85%	8.44	7.59	7.89
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
SIGMAF A	15.71	0.0%	3.5%	16.8%	31.7%	19.07%	10.62%	7.01%	5.78	5.00	5.64
ALPEKA	9.30	-10.8%	3.2%	-28.7%	-33.4%	38.75%	10.57%	8.84%	2.49	37.23	47.31
ALSEA	53.16	4.3%	9.0%	22.2%	15.4%	-4.55%	21.10%	7.74%	7.70	7.46	6.91
AMXB	18.23	-5.5%	-14.1%	3.1%	19.0%	11.57%	39.40%	18.61%	5.74	5.97	5.80
ARA	3.51	-2.2%	2.3%	9.7%	9.7%	19.96%	14.56%	10.84%	4.03	6.83	6.17
AC	195.05	0.5%	8.1%	12.9%	6.2%	5.72%	18.66%	13.83%	12.87	12.41	11.46
ASUR	584.23	0.8%	6.4%	9.3%	9.1%	3.74%	47.50%	46.09%	20.73	15.42	14.38
AUTLAN	7.38	1.2%	1.9%	10.1%	-4.5%	13.11%	21.82%	7.37%	3.19	2.21	3.22
AXTEL	2.76	-5.2%	-1.4%	150.9%	153.2%	-22.04%	34.81%	2.56%	16.81	5.94	5.66
BBAJIO	46.14	-7.8%	4.7%	10.5%	4.4%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	59.51	-0.4%	0.6%	7.7%	1.8%	10.37%	14.04%	9.78%	7.66	7.51	7.14
BOLSA	40.06	7.3%	16.1%	20.1%	18.6%	10.31%	57.14%	55.66%	8.64	9.83	9.47
CEMEXCPO	20.96	4.2%	10.7%	79.5%	88.5%	9.02%	19.05%	11.15%	8.63	8.58	7.94
CHDRAUIB	125.44	-2.5%	-6.6%	0.1%	-5.2%	1.57%	6.45%	4.64%	12.34	9.69	9.35
GENTERA	46.10	1.8%	7.2%	89.7%	74.8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	21.21	3.5%	-3.1%	-9.5%	-17.7%	9.27%	17.60%	18.06%	10.57	10.17	8.51
KUOB	57.10	1.1%	7.7%	29.8%	36.0%	16.92%	14.34%	11.19%	6.51	n.a.	n.a.
ELEKTRA	373.10	0.0%	0.0%	7.2%	-6.5%	12.50%	14.36%	9.36%	9.24	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-55.7%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	179.56	-3.2%	3.5%	1.0%	-0.1%	4.93%	15.06%	9.62%	11.22	11.69	10.60
GAP	483.81	3.5%	19.5%	32.0%	26.4%	1.16%	49.53%	46.58%	25.47	19.76	17.89
GCARSOA1	116.03	-4.2%	-11.3%	0.7%	-0.5%	3.88%	12.06%	10.58%	18.09	12.46	11.19
GCC	183.28	-3.9%	3.9%	-1.7%	-1.2%	7.28%	31.10%	22.30%	8.83	10.52	9.57
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURU	42.90	-2.1%	0.4%	-1.1%	-11.1%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	168.91	-3.5%	-2.6%	26.1%	20.7%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXICOB	164.63	-4.6%	8.8%	66.4%	55.6%	10.08%	58.01%	50.96%	8.67	12.06	12.09
GMXT	33.22	2.2%	-0.1%	2.0%	4.1%	8.86%	42.90%	30.88%	8.40	7.73	7.32
GPH	42.00	0.0%	0.0%	-4.5%	-4.5%	14.32%	7.34%	6.95%	4.32	n.a.	n.a.
GRUMAB	312.92	-0.1%	-0.4%	-4.0%	-12.0%	10.61%	15.70%	11.97%	9.57	10.61	9.88
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	172.30	-1.5%	1.8%	-0.6%	4.9%	16.38%	24.02%	24.62%	4.50	4.80	6.34
IDEAL	44.00	0.0%	10.0%	13.7%	13.7%	9.15%	55.82%	48.93%	17.74	n.a.	n.a.
IENOVA	73.70	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	9.02%	48.90%	37.48%	11.20	n.a.	n.a.
KIMBERA	38.26	-1.4%	4.0%	30.1%	36.6%	2.16%	24.08%	17.81%	13.13	13.64	11.47
KOF	173.73	3.8%	7.8%	7.2%	6.2%	6.28%	18.90%	13.34%	11.26	10.31	9.51
LABB	18.24	-2.8%	3.0%	-27.4%	-33.3%	15.15%	19.77%	19.81%	7.39	7.00	6.42
LACOMER	38.56	-5.9%	-5.3%	17.6%	12.4%	9.32%	9.95%	6.25%	5.98	5.86	5.21
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	12.34	n.a.	n.a.
LIVEPOL	103.35	2.4%	6.3%	4.2%	0.2%	14.44%	13.23%	13.57%	5.98	5.96	6.51
MEGA	51.47	-0.9%	-0.5%	51.8%	38.4%	35.57%	48.17%	27.57%	1.69	2.04	1.73
MFRISCO	9.00	-2.2%	4.2%	163.2%	153.5%	-0.81%	19.53%	11.25%	21.18	14.63	14.90
NEMAK	3.43	-11.4%	-9.5%	38.9%	54.5%	17.25%	15.12%	6.05%	3.23	3.69	3.31
OMA	243.39	-0.7%	3.5%	35.6%	32.4%	3.26%	44.03%	47.14%	21.56	16.26	13.98
ORBIA	15.94	-6.7%	-12.9%	6.4%	-11.4%	47.44%	21.79%	16.48%	2.71	3.42	3.89
PE&OLES	869.99	8.4%	19.2%	226.8%	159.7%	4.15%	32.52%	15.86%	14.48	17.46	15.21
PINFRA	269.84	1.8%	7.8%	52.8%	44.9%	7.08%	62.55%	57.82%	13.01	14.44	13.45
QUALITAS	180.91	1.9%	5.0%	3.1%	4.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	144.57	1.6%	4.0%	23.5%	19.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BSMX	22.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SIMEC	182.00	0.0%	0.6%	-1.4%	-1.6%	14.74%	23.81%	24.06%	5.19	5.45	7.22
SITESB	19.82	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.89%	92.06%	36.16%	5.19	n.a.	n.a.
SORIANAB	39.16	24.7%	40.9%	32.2%	28.7%	13.74%	7.80%	5.89%	7.01	7.65	7.53
TLEVISAC	10.39	-4.9%	0.6%	50.4%	35.3%	25.98%	38.25%	21.43%	3.20	5.59	5.24
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	55.03	-2.3%	-1.6%	3.4%	9.3%	5.28%	79.43%	80.04%	2.62	20.33	17.83
VITROA	5.85	-2.0%	-2.2%	-33.5%	-29.5%	6.39%	9.73%	2.14%	3.98	n.a.	n.a.
VOLAR	16.99	20.7%	43.1%	8.7%	-0.9%	96.67%	31.80%	15.45%	3.76	4.64	3.78
WALMEXV	56.61	-4.5%	-8.1%	3.1%	-0.9%	8.57%	7.97%	7.64%	10.11	11.87	10.88

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	1.84	14.20	17.78				
AEROMEX	-397.37	-291.60	-4.92	-1.20	-3.44	-56.53	-314.95	-0.53	22,783	136
ALFAA	3.78	-0.02	4.23	18.38	6.86	8.69	7.96	1.93	75,455	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	2.53	27.05	42.91	20.71	0.45	19,627	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	53.39	28.13	22.78	9.11	5.84	44,579	839
AMXB	1.88	1.39	2.95	6.05	13.04	12.28	6.05	3.01	1,185,315	65,020
ARA	2.18	-1.47	-1.98	7.59	7.61	6.81	11.23	0.31	4,427	1,261
AC	1.51	0.57	0.76	28.02	23.26	20.78	68.23	2.86	344,123	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	29.29	20.35	18.93	123.92	4.71	175,269	300
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	17.94	50.52	133.81	21.46	0.34	2,475	335
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-9.71	-101.72	-35.57	1.02	2.70	7,737	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	11.42	7.95	7.42	37.54	12.89	54,903	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	16.73	14.47	15.18	21.70	2.74	266,311	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	14.77	14.27	13.74	12.67	3.16	23,593	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	20.86	17.78	19.06	13.29	1.58	317,281	15,137
CHDRUIB	5.12	4.30	5.97	35.36	25.61	23.28	33.98	3.69	119,895	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	39.73	n.a.	n.a.	12.79	3.61	73,188	1,588
CUERVO	2.95	1.10	1.07	15.17	12.98	10.52	16.25	1.31	76,169	3,591
KUOB	2.81	2.05	2.63	9.62	n.a.	n.a.	35.57	1.61	26,059	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	22.55	22.79	18.57	73.30	2.45	642,506	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	41.45	30.99	28.62	37.54	12.89	248,554	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	23.29	n.a.	16.89	46.53	2.49	261,732	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	23.29	357.94	321.29	79.44	2.31	61,839	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.	12.98	12.72	11.97	27.48	1.56	271,583	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	13.90	10.76	9.58	81.23	2.08	487,045	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	16.30	23.52	23.46	41.59	3.96	1,281,645	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	16.30	0.82	0.76	33.53	4.47	136,222	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	19.55	19.42	16.71	77.06	4.06	120,130	384
GSANBOR	1.00	-1.03	-1.39	32.21	n.a.	n.a.	15.13	1.72	58,582	2,253
ICH	0.00	-1.19	-1.16	7.98	6.42	9.62	96.36	1.79	75,222	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	26.18	24.23	19.09	1.86	20.55	117,655	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	23.24	21.90	19.49	57.86	3.00	364,978	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	13.17	11.68	9.65	10.50	1.74	19,116	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	12.01	10.09	9.52	52.92	0.73	18,530	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	9.63	n.a.	9.84	88.32	1.17	138,716	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	3.56	3.51	3.43	115.89	0.44	15,271	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-31.00	73.99	209.01	1.67	5.40	54,412	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	123.96	6.01	3.72	11.56	0.30	10,537	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	33.55	26.04	22.26	28.08	8.67	95,840	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	2.51	2.61	3.45	26.67	0.60	33,474	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	54.78	1,311.04	1,134.14	195.22	4.46	345,800	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	18.27	19.16	17.53	126.31	2.14	102,573	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	19.44	25.22	18.28	50.16	3.61	73,449	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	13.33	10.63	9.72	74.43	1.94	47,409	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	54.78	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	16.27	15.32	14.81	39.28	1.00	70,483	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	4.88	4.43	4.85	31.81	0.33	26,288	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	16.59	17.19	0.77	0.65	38,424	698
VITROA	3.85	3.24	14.69	-1.04	n.a.	n.a.	54.32	0.11	2,829	484
VOLAR	3.75	2.73	5.61	6.16	n.a.	n.a.	4.00	4.25	19,810	1,166
WALMEXV	0.99	0.55	0.57	19.41	19.83	17.84	12.91	4.39	980,049	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 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

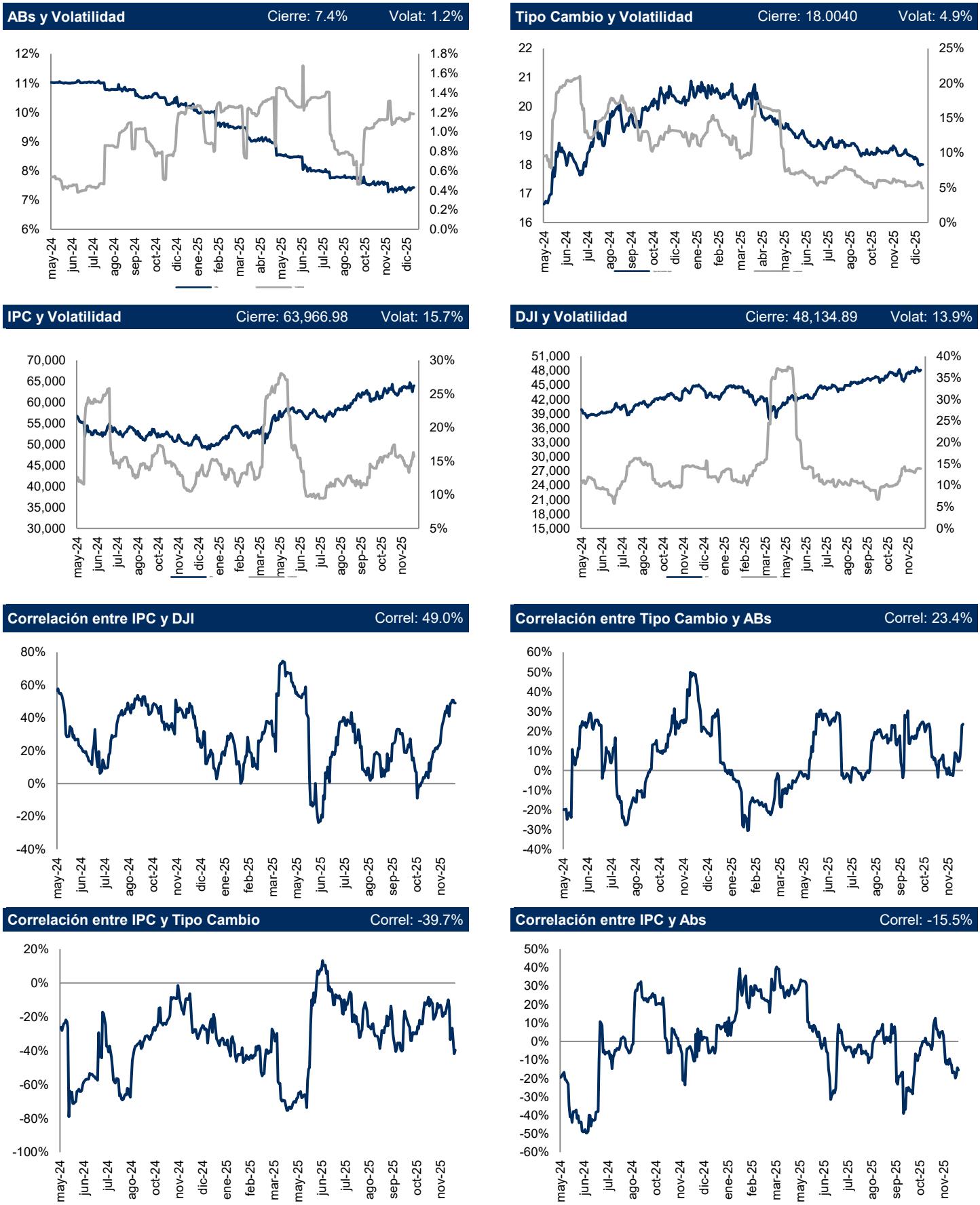
Renta Variable

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 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

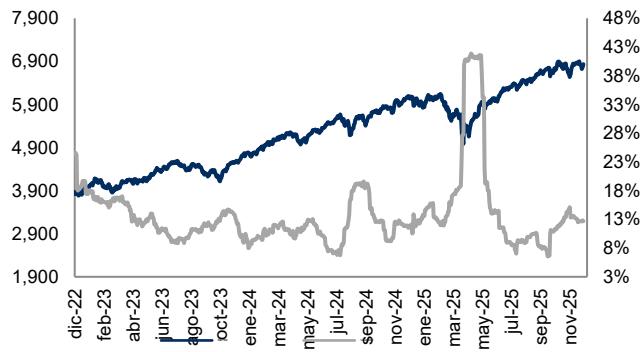


Monitor de Mercados

S&P 500 (EUA)

Cierre: 6,834.50

Volat: 12.6%



NASDAQ (EUA)

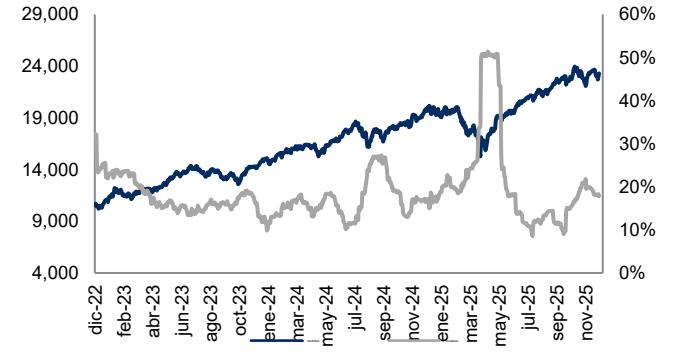
Cierre: 23,307.62

Volat: 17.9%

NASDAQ (EUA)

Cierre: 23,307.62

Volat: 17.9%



BOVESPA (Sao Paulo)

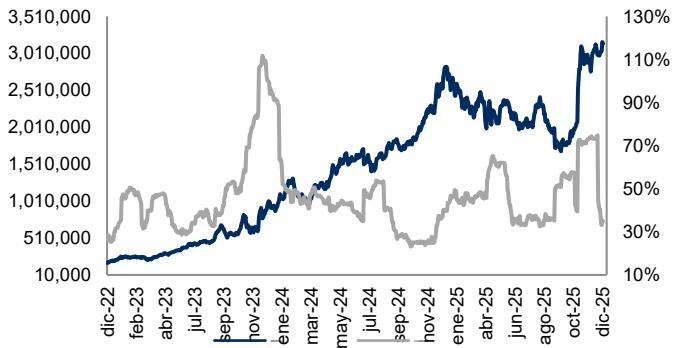
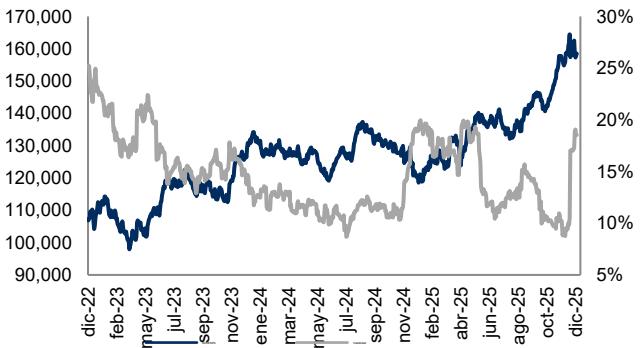
Cierre: 158,473.02

Volat: 18.5%

MERVAL (Buenos Aires)

Cierre: 3,139,466.65

Volat: 35.0%



FTSE-100 (Londres)

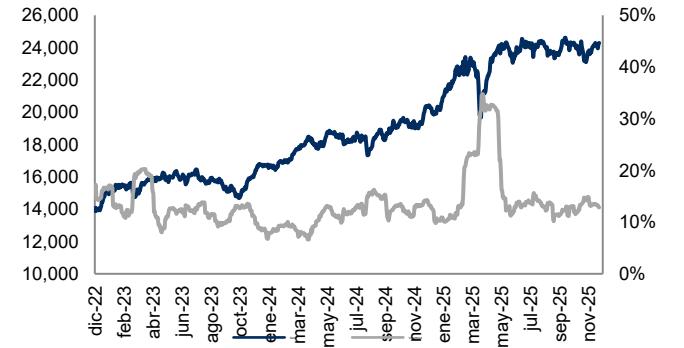
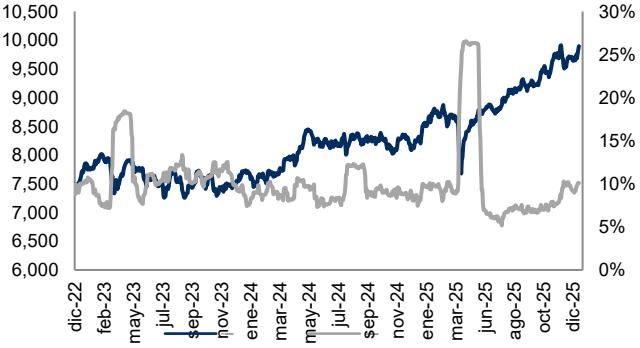
Cierre: 9,897.42

Volat: 10.1%

DAX (Frankfurt)

Cierre: 24,288.40

Volat: 12.8%



NIKKEI-225 (Tokio)

Cierre: 49,507.21

Volat: 21.4%

Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	0.10%	2.90%	16.20%
NASDAQ	0.48%	3.29%	20.70%
BOVESPA	-3.63%	-1.91%	47.00%
MERVAL	4.80%	6.19%	-11.89%
FTSE100	2.60%	6.65%	29.32%
DAX	0.13%	6.36%	37.99%
NIKK225	-3.82%	1.52%	23.68%
IPC	-1.25%	4.82%	49.21%
DJI	-0.67%	4.33%	13.14%
CAC40	0.73%	3.95%	24.92%
HANGSENG	-1.06%	-0.43%	27.86%
TSE300	0.49%	6.70%	33.81%
IBEX	1.58%	9.60%	67.50%

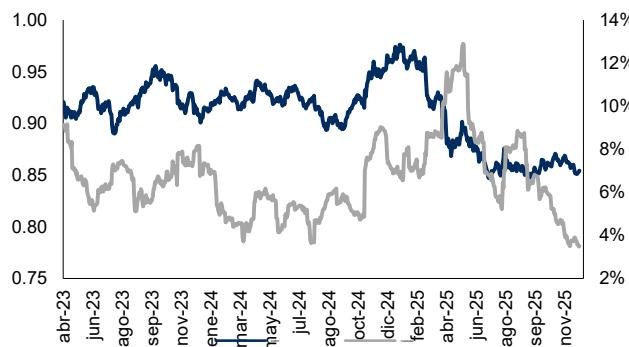
Cifras al 19 de diciembre de 2025. Índices en USD.



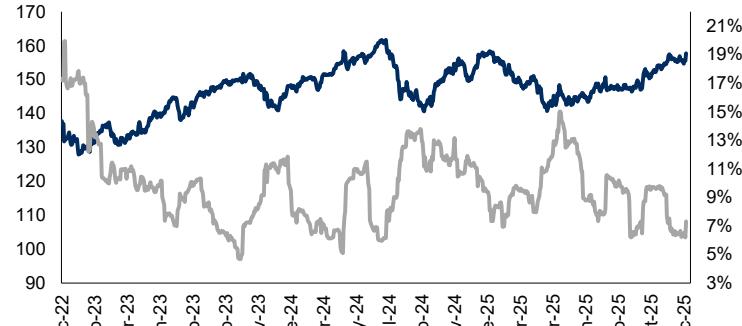
Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Monitor de Divisas

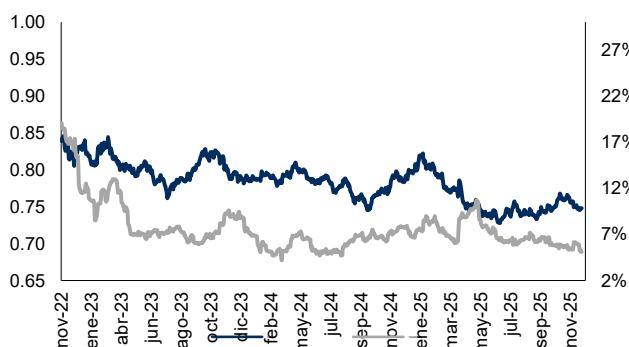
Euro (€) Cierre: 0.85 Volat: 3.5%



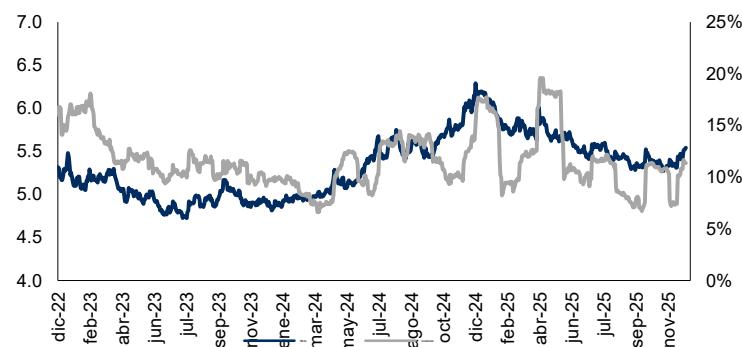
Yen Japonés (¥) Cierre: 157.76 Volat: 7.3%



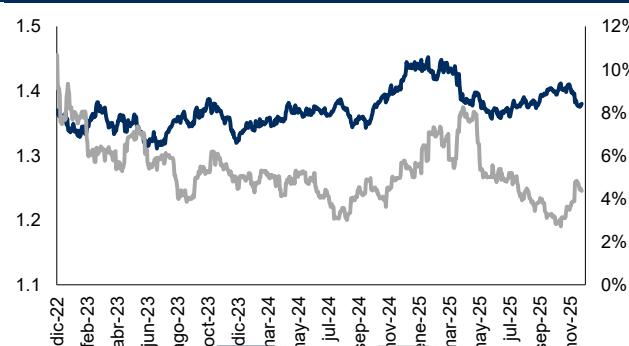
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.75 Volat: 5.1%



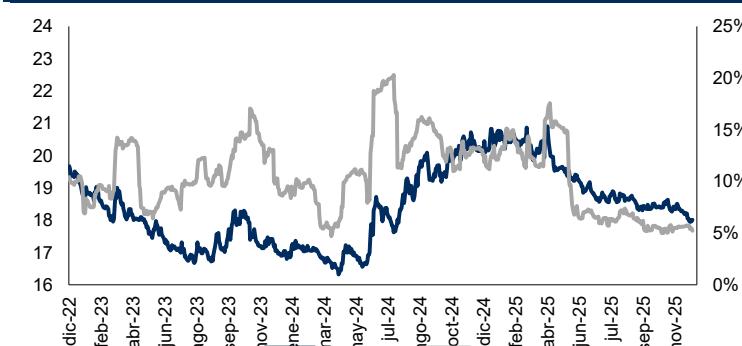
Real Brasileño Cierre: 5.54 Volat: 11.4%



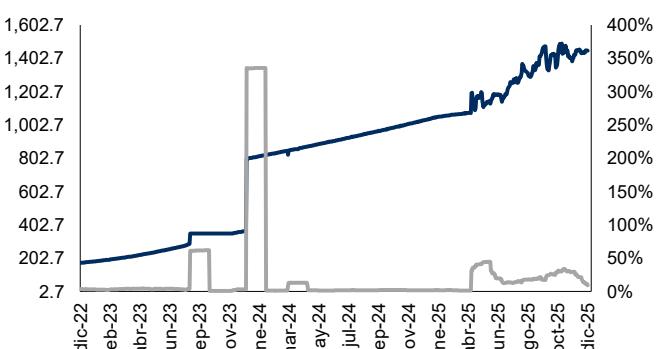
Dólar Canadiense Cierre: 1.38 Volat: 4.4%



Peso Mexicano Cierre: 18.01 Volat: 5.2%



Peso Argentino Cierre: 1,448.50 Volat: 9.3%



Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.85	-0.29%	1.43%	13.11%
Yen	157.76	-1.24%	-0.47%	-0.34%
Libra	0.75	0.03%	2.44%	6.79%
Real	5.54	-2.24%	-3.83%	11.57%
Dólar Can	1.38	-0.23%	1.74%	4.20%
Peso Mex	18.01	0.24%	1.85%	15.66%
Peso Arg	1,448.50	-0.55%	-2.93%	-28.89%

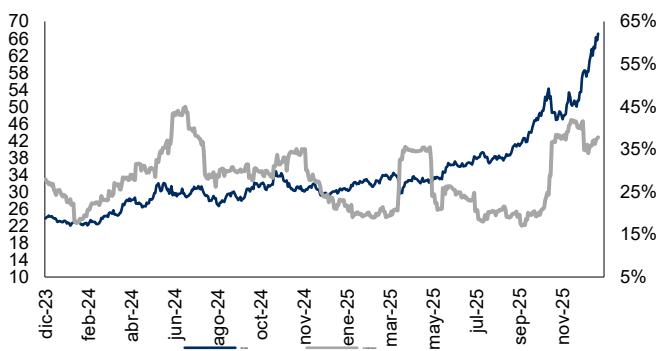
Cifras al 19 de diciembre de 2025. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

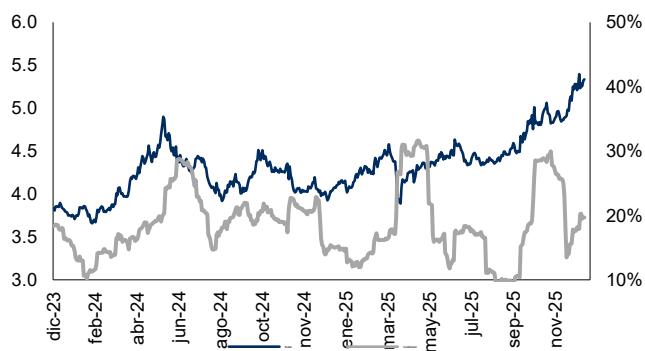
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 4,337.730 Volat.: 15.0%



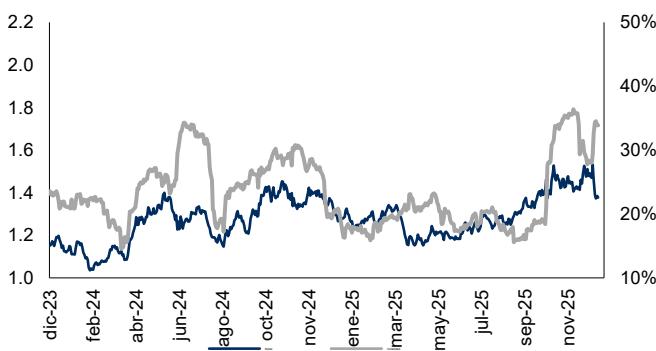
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 67.137 Volat.: 37.8%



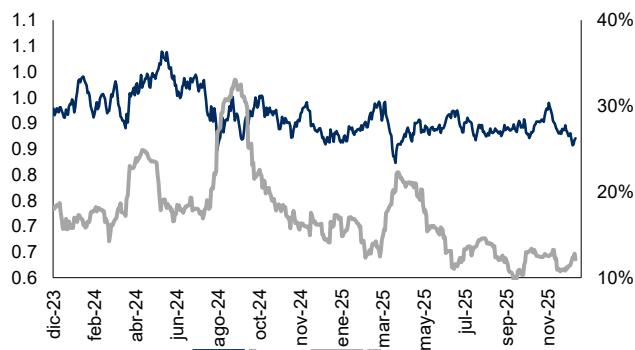
Cobre (USD / libra) Cierre: 5.336 Volat.: 19.7%



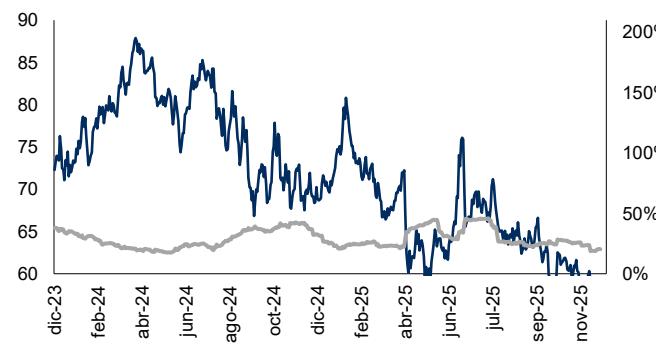
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.377 Volat.: 33.9%



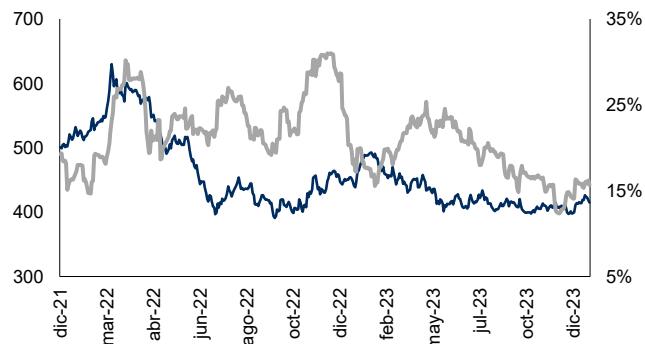
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.871 Volat.: 12.1%



WTI (USD / barril) Cierre: 56.900 Volat.: 20.4%



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



Métal Último 7d 30d Acumulado

Metal	Último	7d	30d	Acumulado
Oro	4337.73	0.83%	6.10%	65.32%
Plata	67.14	8.27%	30.53%	132.52%
Cobre	5.34	-1.12%	10.11%	33.76%
Plomo	0.87	-1.07%	-3.79%	-0.05%
Zinc	1.38	-10.06%	-2.63%	1.30%
WTI	56.90	-1.40%	-5.7%	-21.56%
Acero	513.02	0.00%	3.09%	17.13%

Cifras al 19 de diciembre del 2025.



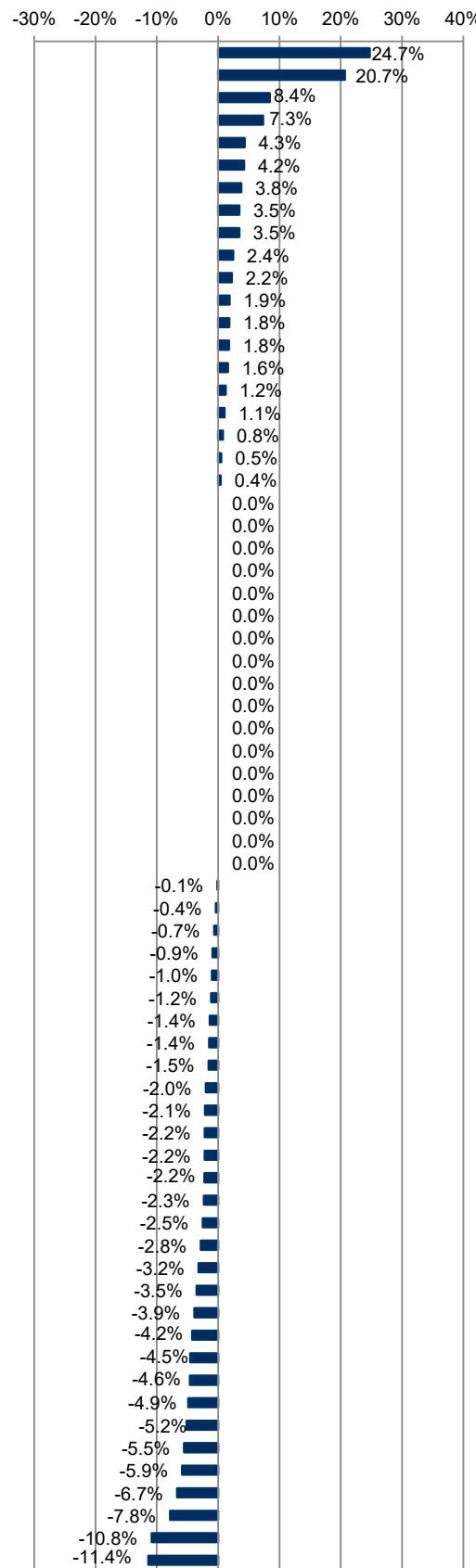
Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

21

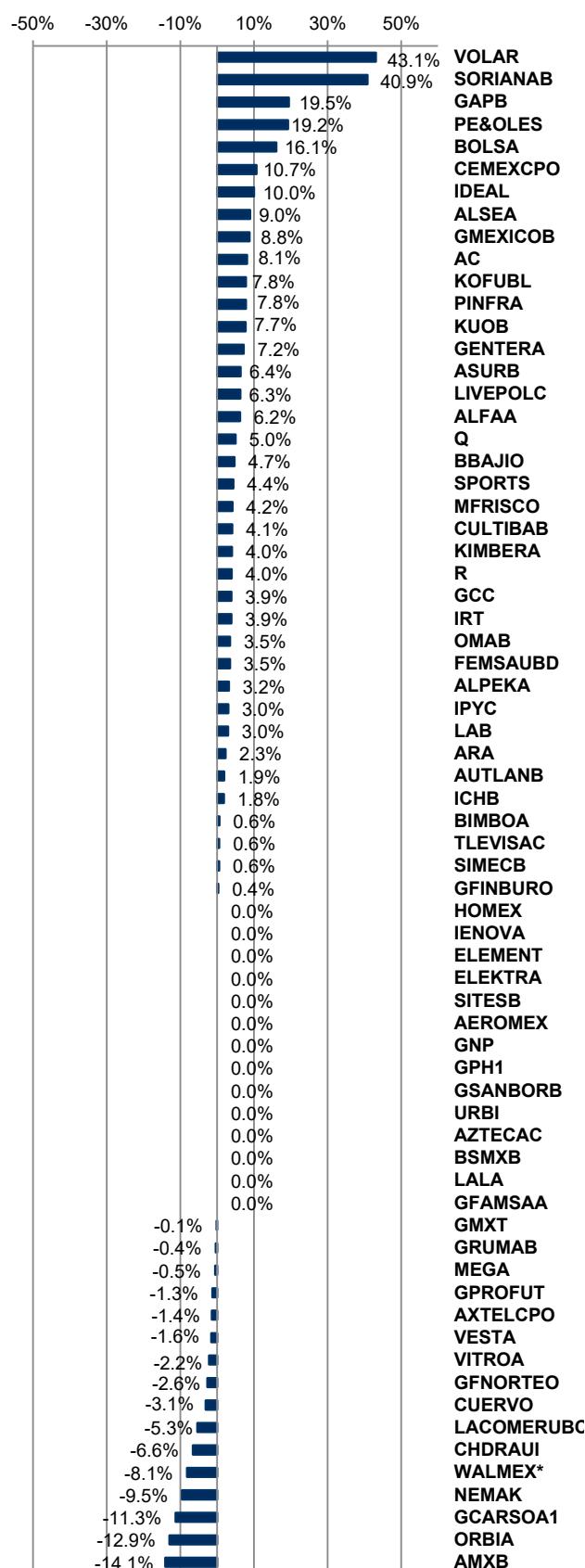
Renta Variable

Termómetros

Rendimiento 7 días



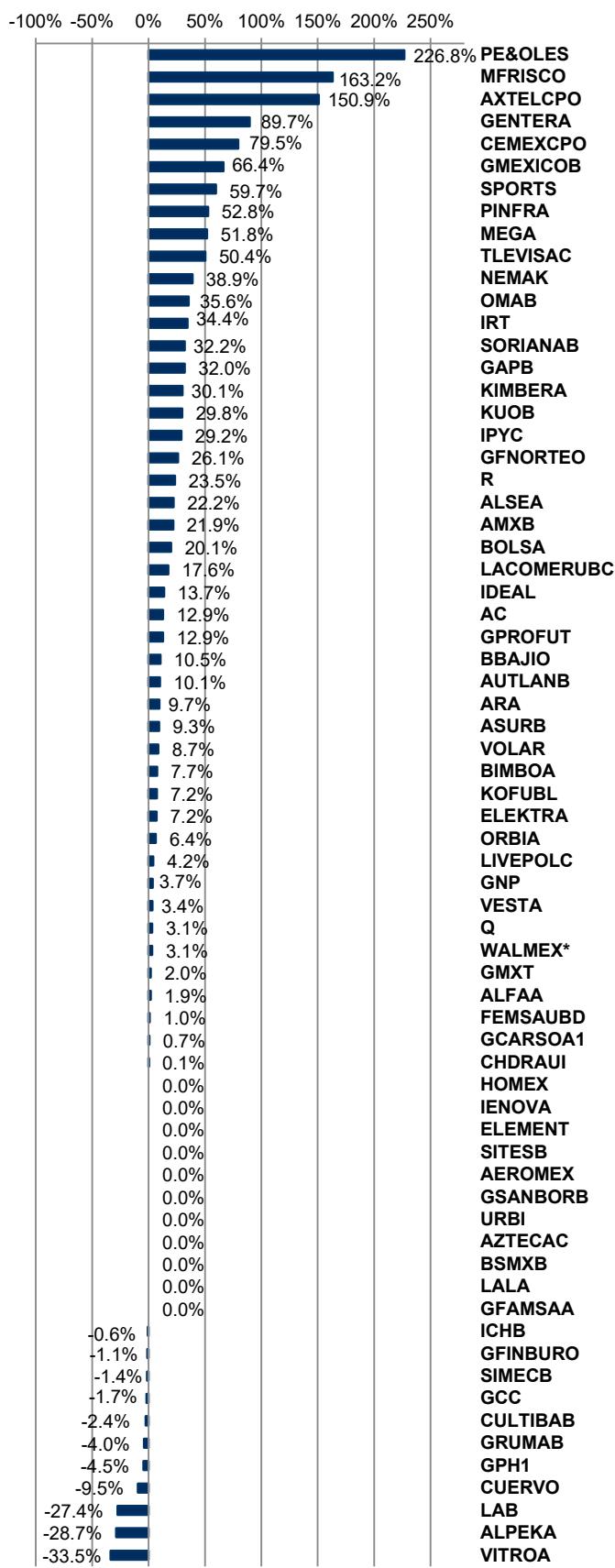
Rendimiento 30 días



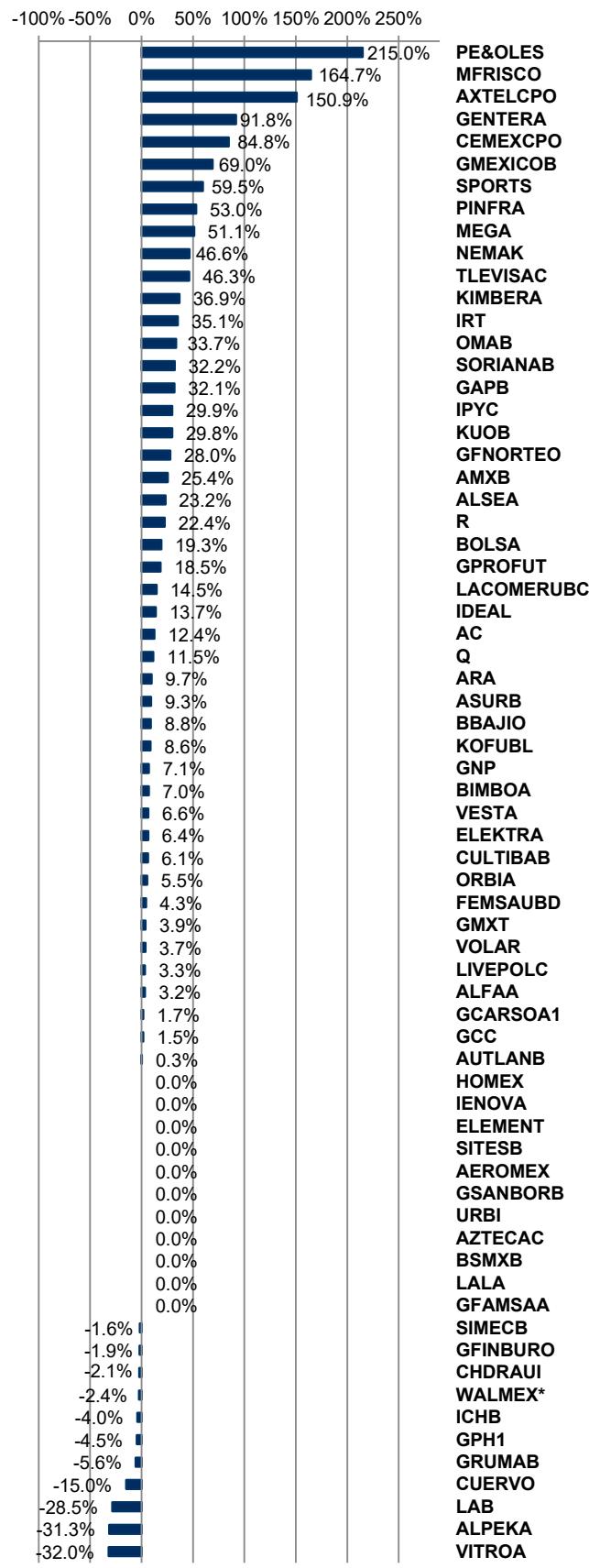
Renta Variable

Termómetros

Rendimiento en el Año



Rendimiento 12 meses



FONDOS DE INVERSIÓN DE DEUDA

VXREPO1 CORTO PLAZO

Calificación: HR AAA/1CP
Liquidez: MD

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXREPO1	6.77 %	6.80 %	6.96 %	8.26 %	8.45 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,840.8	▲ 3.30 %	▼ -18.02 %

CARTERA POR AOI

Reporto

100.00 %

VXGUBCP CORTO PLAZO GUBERNAMENTAL

Calificación: HR AAA/2CP
Liquidez: MD

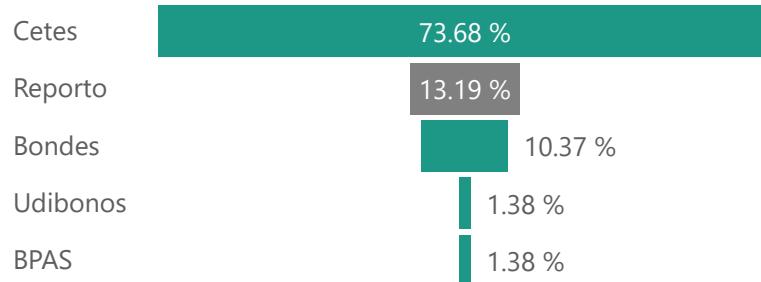
RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXGUBCP	10.09 %	6.84 %	7.19 %	9.18 %	9.29 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD	DURACIÓN (DÍAS)
7,233.3	▲ 0.61 %	▲ 77.81 %	241

CARTERA



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES260305	6.82 %
CETES270121	6.38 %
CETES260430	4.71 %
CETES251224	4.14 %
CETES260108	4.13 %

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	65.91 %	-4.17 %	4.11 %	17.15 %	15.82 %

4.42

DURACIÓN (AÑOS)

ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
779.3	▲ 0.11 %	▲ 76.50 %

CARTERA



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS290301	19.01 %
BONOS310529	18.03 %
BONOS290531	18.02 %
BONOS341123	15.99 %
BONOS330526	13.01 %

VXDEUDA DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	85.71 %	-2.72 %	15.52 %	45.40 %	32.90 %

Calificación: HR AAA/3CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

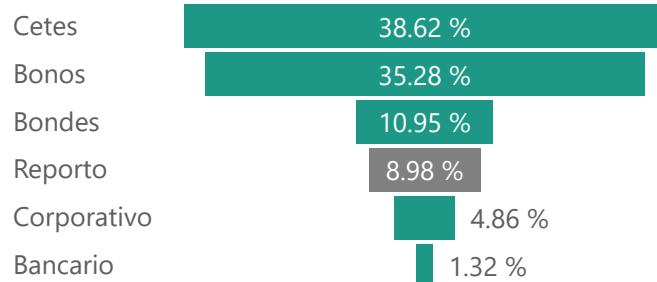
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,258.6	▼ -0.66 %	▲ 47.87 %

868

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA



TOP 5 CORPORATIVO

INSTRUMENTOS	%
GAP22L	0.98 %
GRUMA22	0.93 %
CEMEX23L	0.82 %
KOF22X	0.76 %
BIMBO16	0.50 %

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	12.31 %	-1.95 %	8.28 %	11.68 %	11.79 %

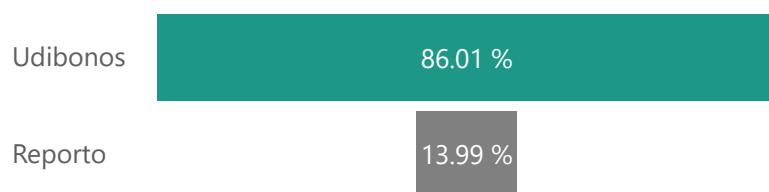
ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
921.5	▲ 1.42 %	▲ 83.67 %

Calificación: HR AAA/4CP
Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

CARTERA POR AOI



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO281130	60.03 %
UDIBONO290830	16.02 %
UDIBONO261203	9.97 %

VXCOBER MEDIANO PLAZO. INDIZADO O COBERTURA

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXCOBER	-15.92 %	-33.24 %	-9.11 %	-24.15 %	-21.55 %

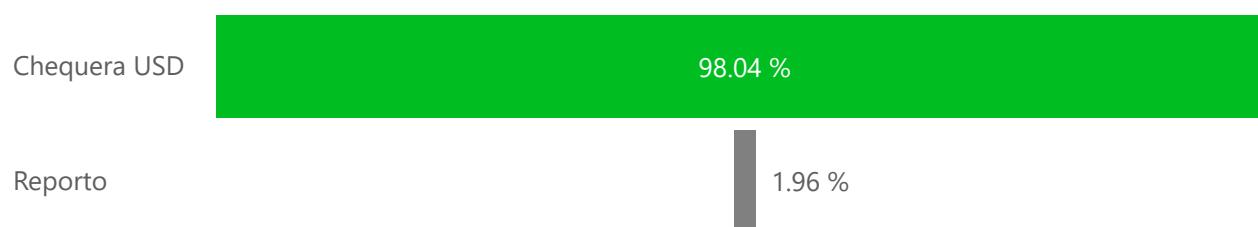
Calificación: HR AAA/1CP
Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
309.7	▼ -0.25 %	▼ -16.24 %

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

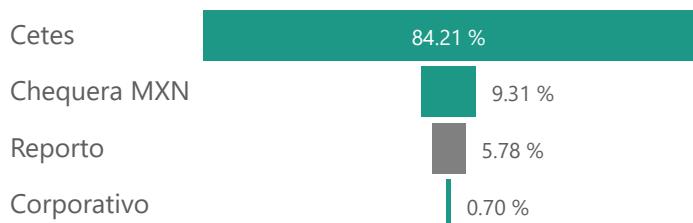
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+1	24.17 %	3.40 %	6.73 %	13.06 %	12.70 %
BX+0	11.09 %	6.86 %	7.18 %	9.46 %	9.51 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

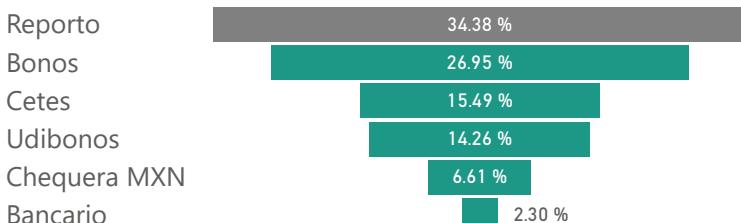
(MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+1	794.7	▼ -1.81 %	▲ 125.30 %
BX+0	6,499.3	▲ 0.76 %	▲ 43.73 %

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	-24.71 %	-59.21 %	-11.93 %	-30.03 %	-16.67 %

Calificación: HR AAA/2CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT

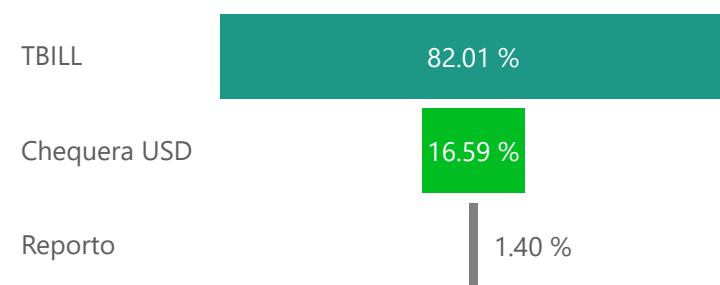
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
460.2	▼ -0.16 %	▼ -10.03 %

135

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA POR AOI



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILS85260903	9.54 %
TBILU77251226	7.82 %
TBILD35260122	7.80 %
TBILG48260806	7.65 %
TBILA68261001	7.61 %

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

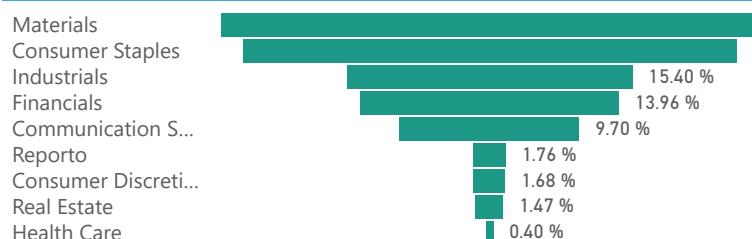
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	-1.03 %	2.71 %	3.75 %	33.18 %	30.43 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)		
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
318.9	▼ -0.66 %	▲ 29.66 %

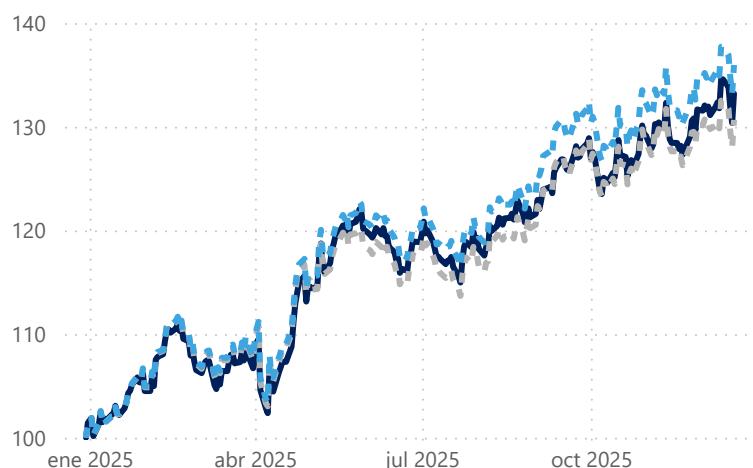
CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024

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



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GMEXICOB	13.57 %
GFNORTEO	10.57 %
CEMEXCPO	9.25 %
FEMSAUBD	8.78 %
AMXB	8.29 %

VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

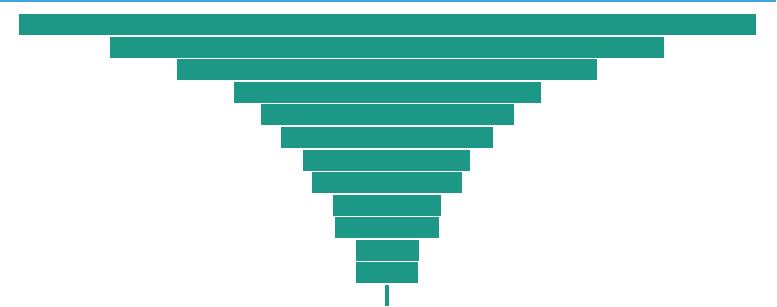
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	-0.48 %	0.06 %	4.12 %	15.16 %	16.79 %

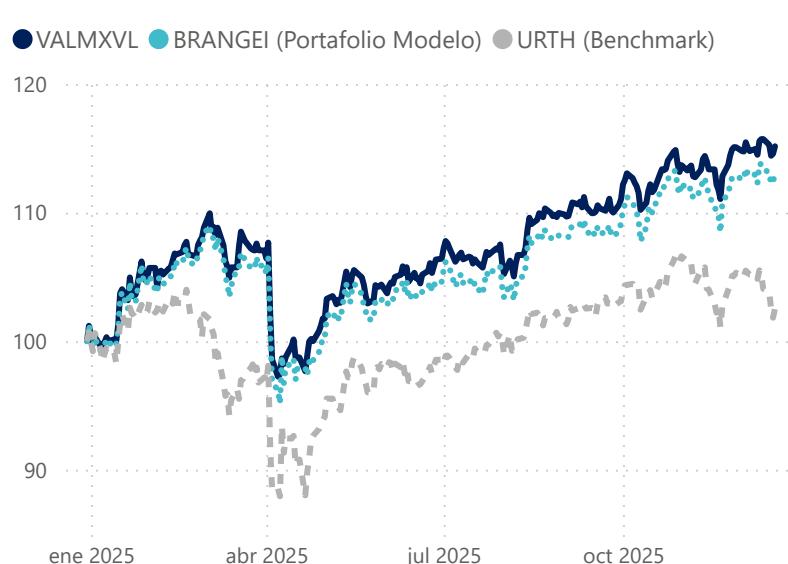
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)		
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,656.1	▼ -4.14 %	▲ 21.23 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
EBON	3.03 %
GSKN	2.81 %
UBSN	2.76 %
TXT*	2.46 %
TTENN	2.38 %

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

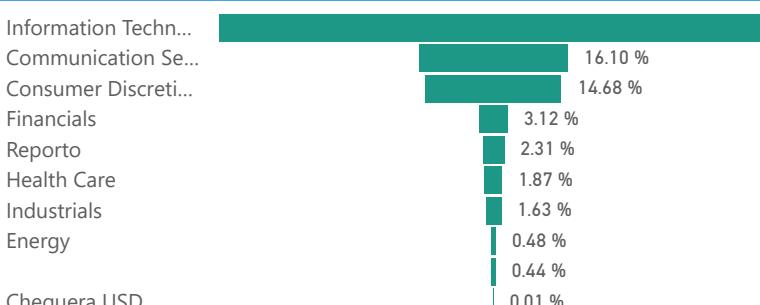
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VLMXTEC ESPECIALIZADO EN INTERNACIONALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXTEC	-4.06 %	-3.15 %	-5.42 %	1.96 %	2.99 %

CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
NVDA*	4.41 %
SNOW*	4.13 %
GOOG*	4.12 %
TSLA*	3.98 %
TTWO*	3.97 %

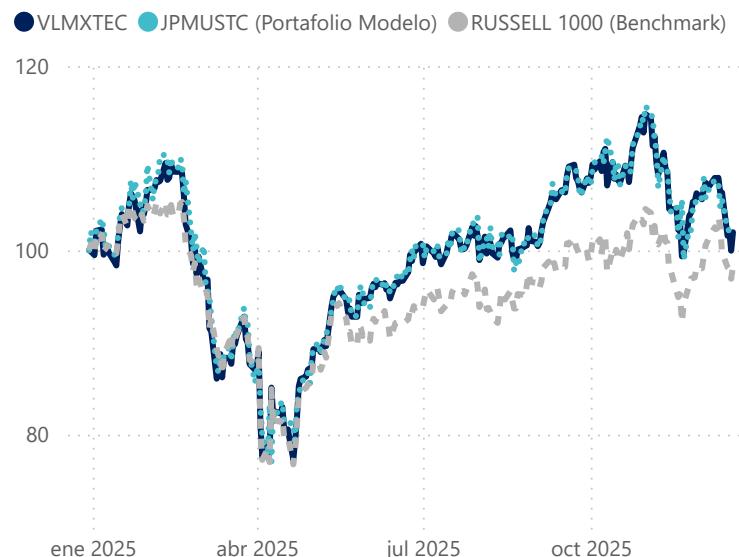
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,548.2	▼ -4.05 %	▲ 21.79 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 - 30/12/2024

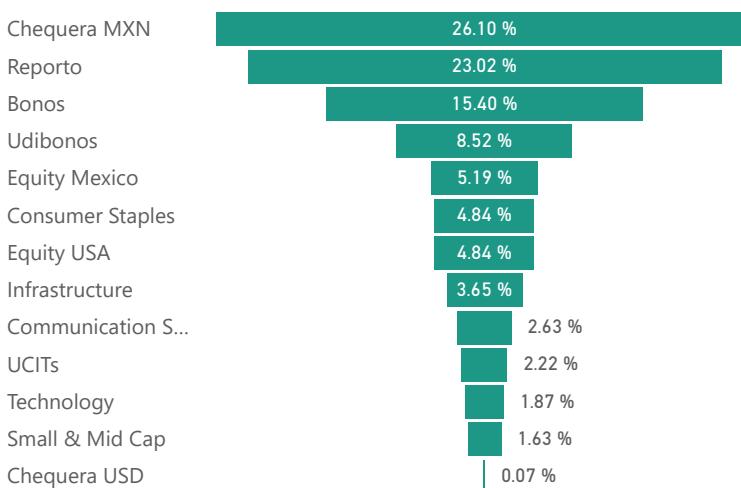


FONDOS VEFORMAS

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	-0.46 %	-0.25 %	1.72 %	13.47 %	13.44 %
BX+3	-1.07 %	-0.73 %	1.94 %	14.99 %	14.97 %

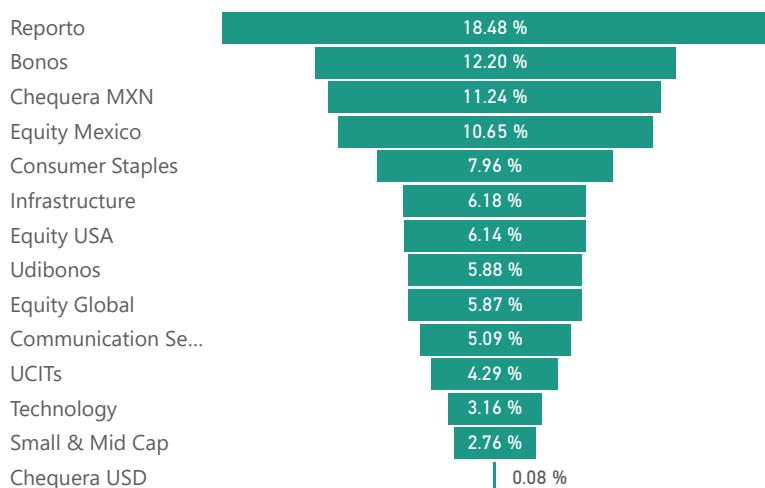
CARTERA SECTORIAL BX+2



ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+2	97.6	▲ 0.16 %	▲ 17.78 %
BX+3	101.1	▼ -0.75 %	▲ 3.96 %

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

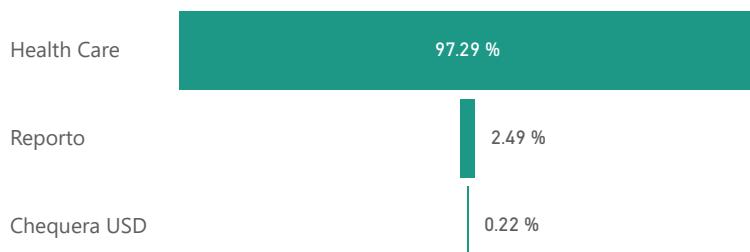
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	-0.09 %	-3.90 %	9.01 %	-3.50 %	-3.68 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

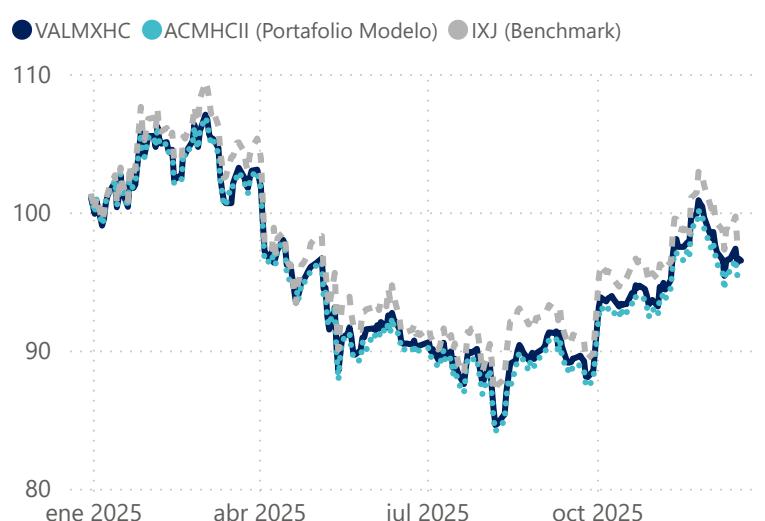
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
615.4	▼ -0.15 %	▼ -51.26 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
LLY*	10.10 %
JNJ*	9.04 %
ABBV*	6.61 %
AZN1N	5.63 %
ROGN	5.30 %

VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

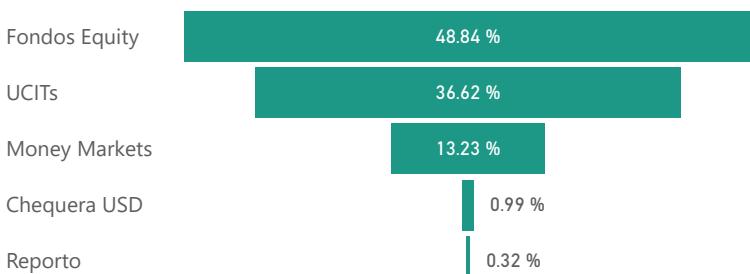
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	-0.01 %	-1.99 %	-0.93 %	-6.57 %	-5.47 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,284.3	▼ -0.01 %	▼ -10.49 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO YTD

BASE 100 = 30/12/2024



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEB0CO	48.84 %
TR7AN	13.23 %
VDPAN	12.12 %
SDIAN	10.87 %
IMBAN	10.72 %

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

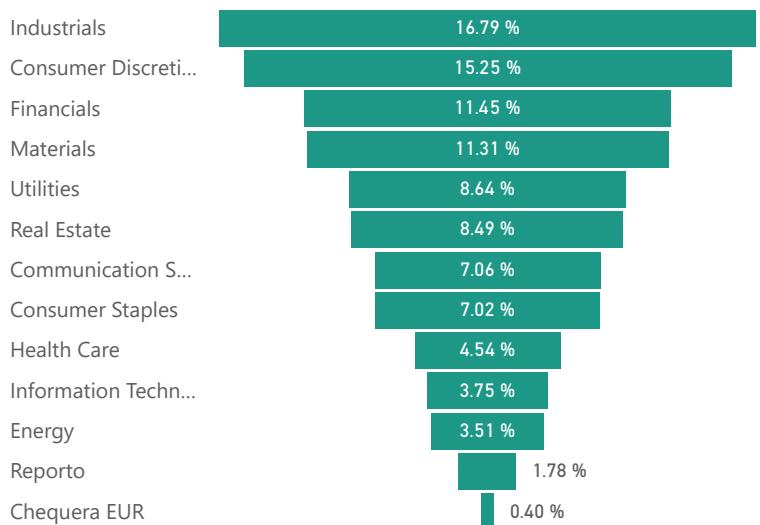
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	1.13 %	1.14 %	2.33 %	26.30 %	27.89 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

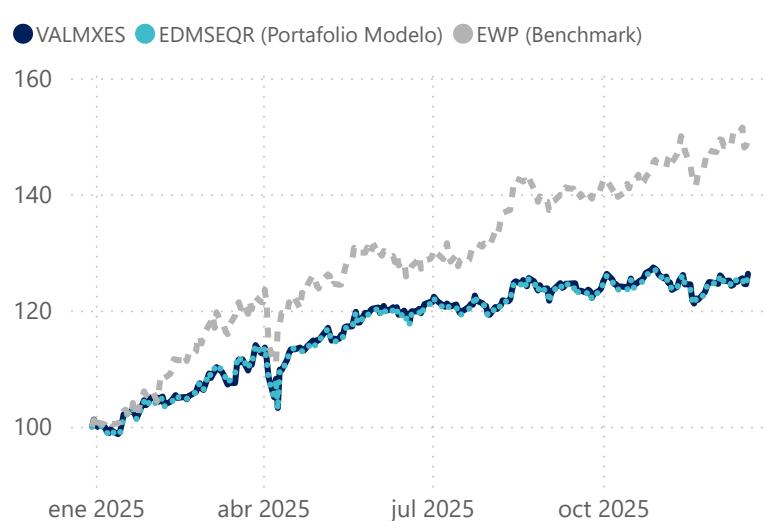
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
47.2	▼ -1.31 %	▼ -62.63 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

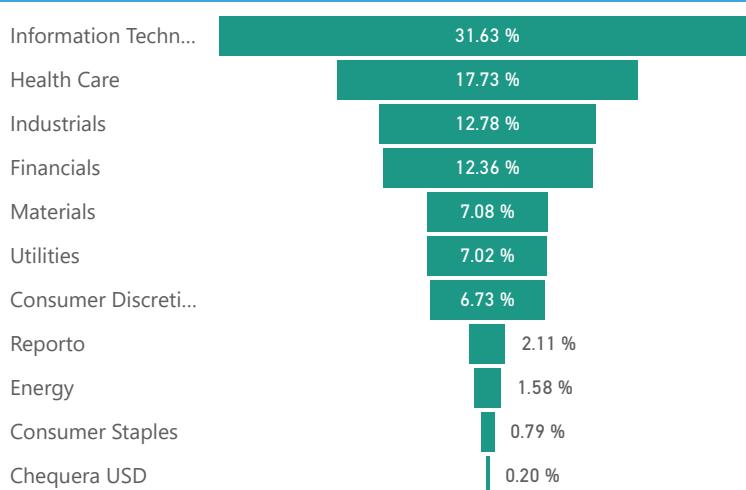
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	-1.28 %	-2.53 %	1.02 %	-0.26 %	0.47 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

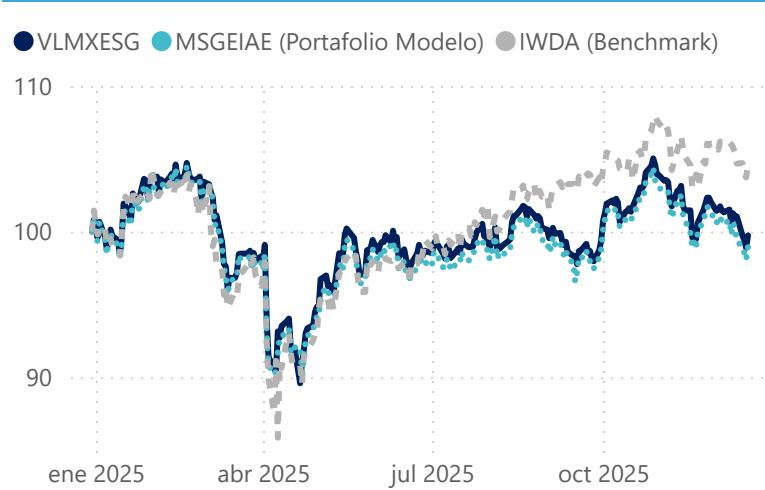
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
719.4	▼ -1.28 %	▼ -38.35 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



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

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

VALMX28 DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

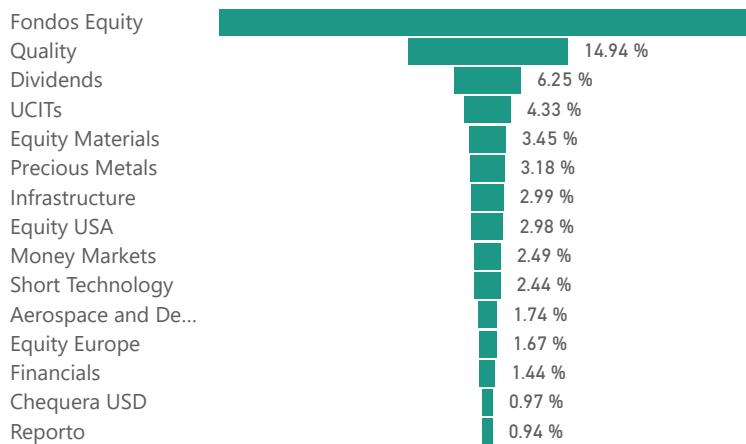
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	-1.78 %	-0.99 %	0.11 %	5.43 %	6.58 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

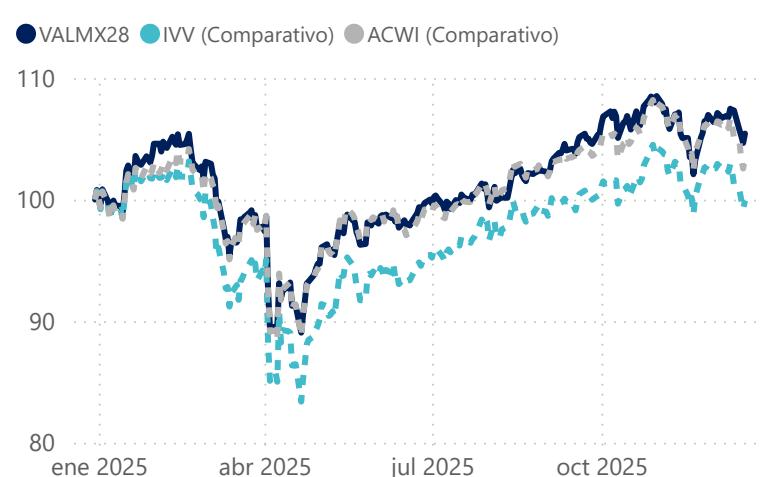
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
14,785.8	▼ -1.77 %	▲ 11.24 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

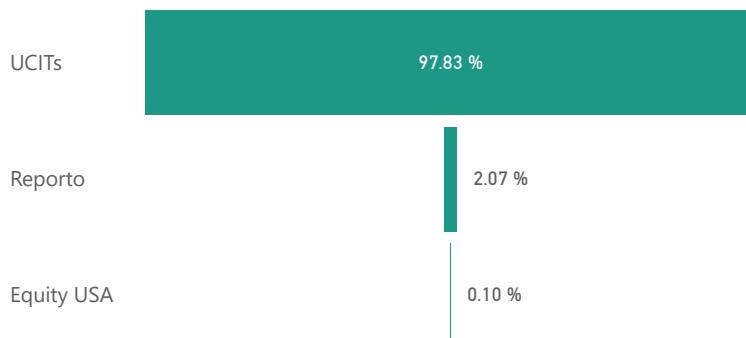
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	9.07 %	5.56 %	7.84 %	8.99 %	9.30 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

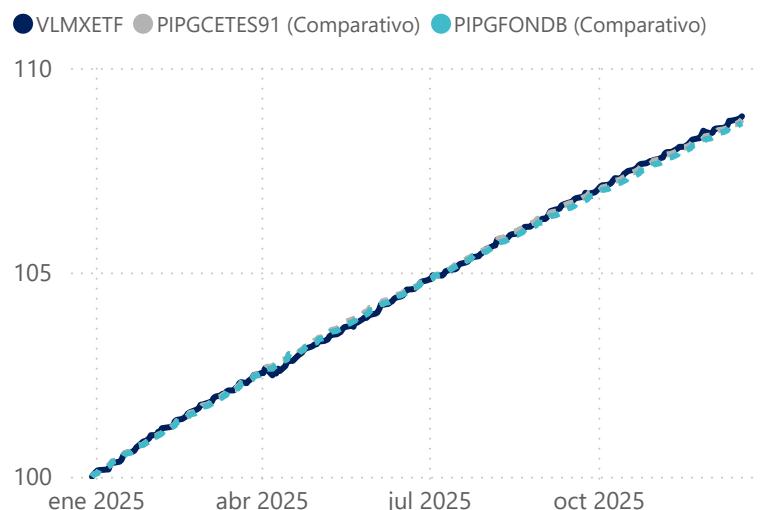
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,038.8	▼ -0.45 %	▲ 105.19 %

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).

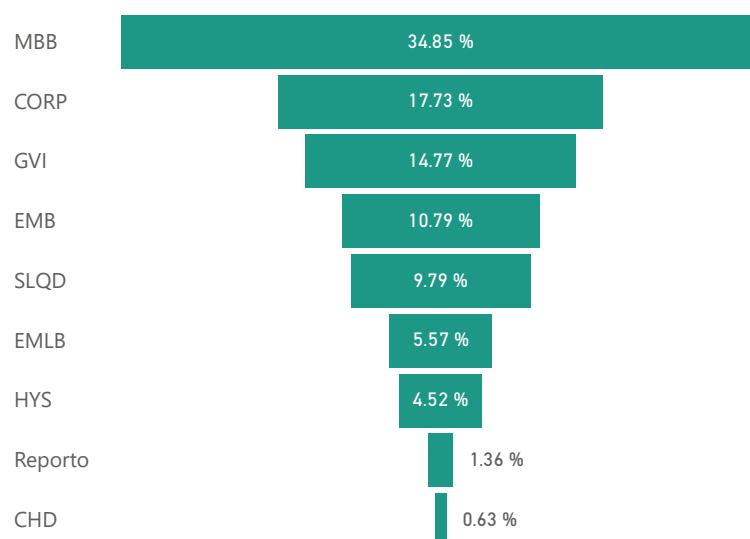
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VLMXDME FONDO VALMEX DE CAPITALES

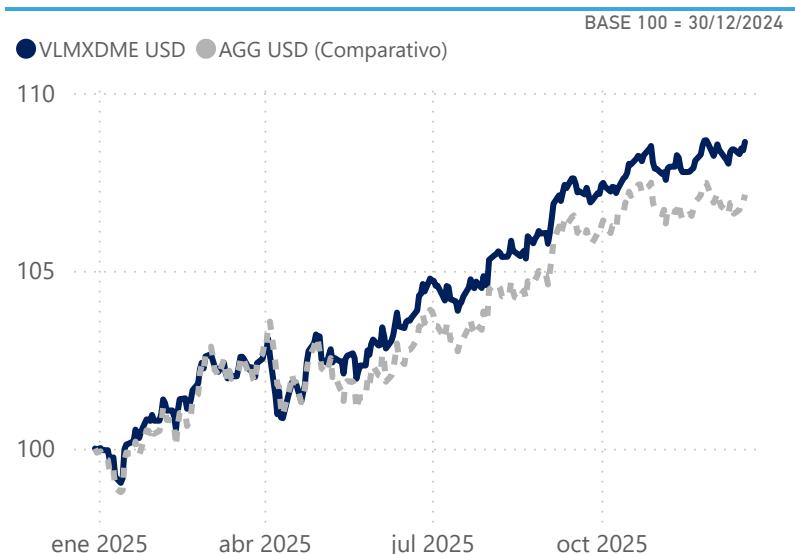
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
VLMXDME	1.49 %	-33.04 %	-2.97 %	-5.44 %	-3.85 %	3,731.4	▲ 0.14 %	▲ 25.89 %

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD

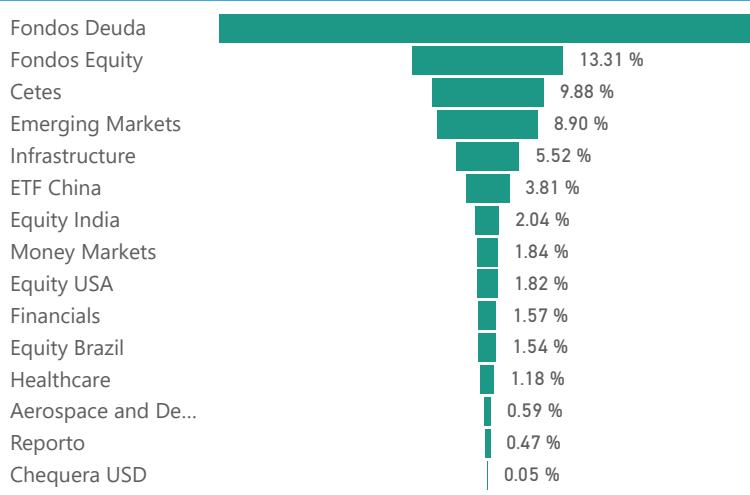


VALMXA DINAMICO

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
VALMXA	-0.43 %	-0.60 %	0.77 %	10.33 %	10.70 %	142.2	▼ -1.19 %	▼ -16.90 %

CARTERA SECTORIAL



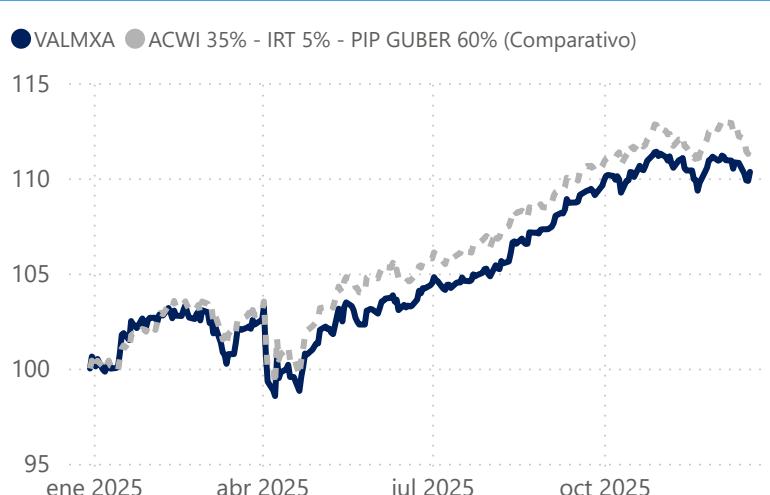
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
142.2	▼ -1.19 %	▼ -16.90 %

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.

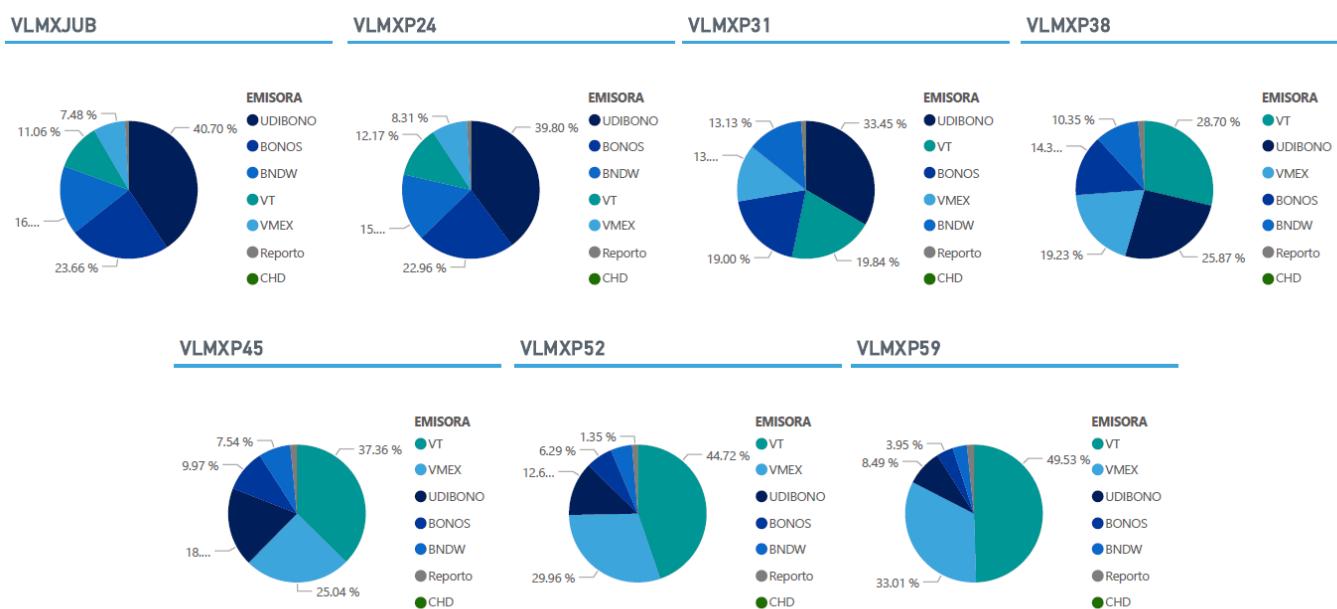
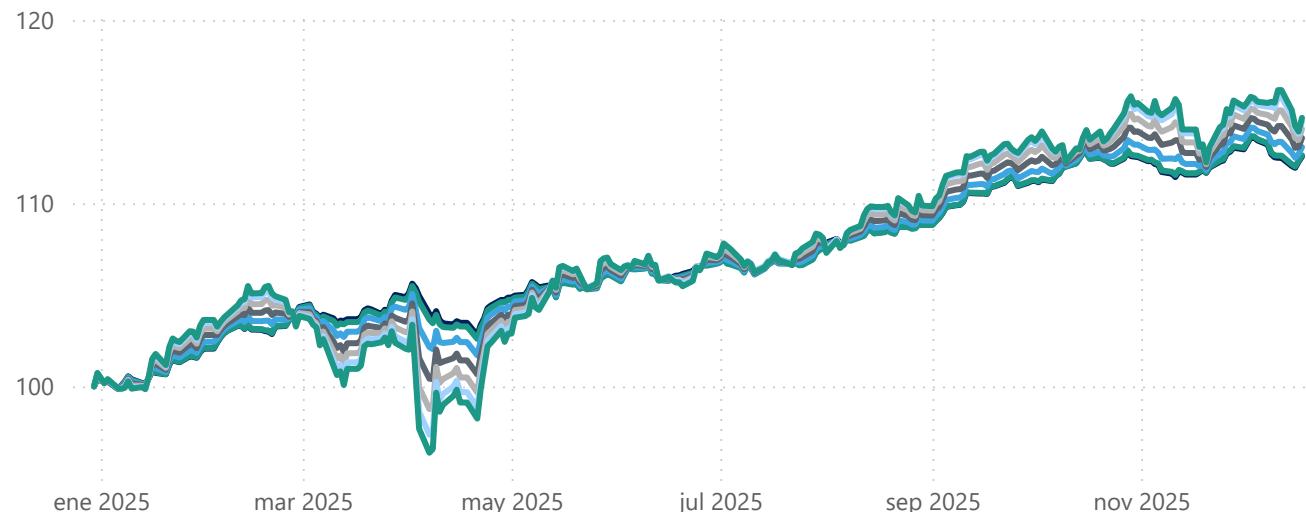
PROVIVA

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR	FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	0.06 %	-0.23 %	1.29 %	12.55 %	13.15 %	9.97 %	VLMXJUB	\$1,130 mill.	\$63 mill.
VLMXP24	0.02 %	-0.23 %	1.30 %	12.62 %	13.19 %	10.24 %	VLMXP24	\$829 mill.	\$46 mill.
VLMXP31	-0.25 %	-0.22 %	1.26 %	13.06 %	13.58 %	11.26 %	VLMXP31	\$2,488 mill.	\$138 mill.
VLMXP38	-0.57 %	-0.21 %	1.18 %	13.56 %	14.04 %	12.41 %	VLMXP38	\$3,132 mill.	\$174 mill.
VLMXP45	-0.88 %	-0.21 %	1.11 %	14.06 %	14.48 %	13.54 %	VLMXP45	\$3,154 mill.	\$175 mill.
VLMXP52	-1.14 %	-0.21 %	1.06 %	14.47 %	14.86 %	14.47 %	VLMXP52	\$1,965 mill.	\$109 mill.
VLMXP59	-1.30 %	-0.22 %	1.05 %	14.66 %	15.03 %	15.02 %	VLMXP59	\$726 mill.	\$40 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

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