



Reporte Semanal

2026-01-26 - 2026-01-30

Semana 5

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
Panorama Nacional	2
• Crecimiento moderado en noviembre	
• Consumo privado mantendría tendencia positiva	
• Inflación repunta a inicios del 2026	
Panorama Internacional	3
• Indicador líder prolonga su tendencia a la baja	
• Leve aceleración en inflación PCE	
• Perspectivas: Ajuste inflacionario y crecimiento divergente	
Renta fija	
Panorama de Tasas de Interés (Nacional e Internacional)	4
• Nacional: Guía prospectiva de cautela en política monetaria	
• Internacional: Trump nombra a Kevin Warsh como 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
• Los índices accionarios de EE. UU. cerraron la semana con desempeños mixtos, influidos por la decisión de tasas de la Fed y la nominación de Kevin Warsh, en un entorno de persistente incertidumbre geopolítica y comercial	
• En México, el IPC cerró la semana en negativo en un inicio mixto de reportes trimestrales: GFNORTE, GMEXICO y GCC destacaron con crecimiento de doble dígito, mientras BBAJIO y Q mostraron debilidad.	
Eventos Corporativos	11
• GFNORTE: resultados 4T25: Ingresos: +14.55%, Ut. Operativa: +24.81%, Ut. Neta: +15.67%.	
• GMEXICO: resultados 4T25: Ingresos: +33.97%, EBITDA: +50.71%, Ut. Neta: +42.86%.	
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

Febrero 2026

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
EE.UU: ISM Manufacturas Diciembre: 47.9 Enero e*/: 48.5	EE.UU.: Apertura de puestos de trabajo (JOLTS) Noviembre: 7.146 millones Diciembre e*/: 7.125 millones	EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Enero 23 e*/: -8.5% Enero 30 e*/: n.d.	EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Enero 24 e*/: 209 mil Enero 31 e*/: 213 mil	EE.UU.: Nómina no agrícola Diciembre: 50 mil Enero e*/: 65 mil
México: Día de la Constitución Todos los mercados cerrados	México: Remesas Noviembre: 5,124 mdd Diciembre e*/: n.d.	EE.UU.: Encuesta ADP – empleo sector privado Diciembre: 41 mil Enero e*/: 45 mil	México: Inversión fija bruta Octubre: -5.5% Noviembre e*/: n.d.	EE.UU.: Tasa de desempleo Diciembre: 4.4% Enero e*/: 4.4%
	México: Ventas ANTAD (periodo de actualización 3-6 de febrero) Noviembre: 4.2% Diciembre e*/: n.d.	EE.UU: ISM Servicios Diciembre: 53.8 Enero e*/: 53.3	México: Consumo privado Octubre: 4.2% Noviembre e*/: n.d.	EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ. De Michigan Enero: 56.4 Febrero preliminar: 55 Febrero e*/: n.d.
	México: Encuesta de las expectativas de los especialistas en economía del sector privado Enero	México: Reservas Internacionales Enero 23 e*/: 254,983 mdd Enero 30 e*/: n.d.	México: Indicador adelantado Noviembre: 0.11 puntos Diciembre e*/: n.d.	EE.UU.: Crédito al consumo Noviembre: 4.22 billones Diciembre e*/: 8.50 billones
		México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex	México: Ventas de automóviles Diciembre: 154,395 unidades Enero e*/: n.d.	México: Confianza del consumidor Diciembre: 44.7 Enero e*/: n.d.
			México: Anuncio de la decisión de política monetaria del Banco de México	
			Europa: Anuncio de la decisión de política monetaria del Banco Central Europeo	
México: Inflación general Diciembre: 0.28% Enero e/: n.d. Enero e*/: n.d.	EE.UU.: Ventas al menudeo Noviembre: 0.6% Diciembre e*/: 0.5%	EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Enero 30 e*/: n.d. Febrero 6 e*/: n.d.	EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Enero 31 e*/: n.d. Febrero 7 e*/: n.d.	13
México: Inflación subyacente Diciembre: 0.41% Enero e/: n.d. Enero e*/: n.d.	EE.UU.: Índice de Costo Laboral 3T-25: 0.8% 4T-25 e*/: 0.8%	EE.UU.: Precios al consumidor Diciembre: 0.3% Enero e*/: 0.2%	EE.UU.: Reventa de casas Noviembre: 4.35 millones Diciembre e*/: 4.24 millones.	
México: Precios al productor Diciembre: 0.47% Enero e*/: n.d.	México: Exportaciones de automóviles Diciembre: 227,262 unidades Enero e*/: n.d.	EE.UU.: Precios al consumidor subyacente Diciembre: 0.2% Enero e*/: 0.3%	México: Encuesta de viajeros internacionales Diciembre	
	México: Producción de automóviles Diciembre: 243,961 unidades Enero e*/: n.d.	EE.UU.: Presupuesto federal Enero		
	México: Reservas Internacionales Enero 30 e*/: n.d. Febrero 6 e*/: n.d.	México: Producción industrial Noviembre: -0.8% Diciembre e*/: n.d.		
		México: Revisiones salariales (periodo de actualización (11-13 feb)) Diciembre: 6.3% Enero e*/: n.d.		

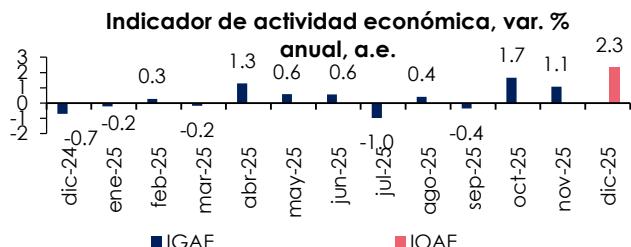
e*/= estimado por Valmex

e*/= promedio de encuestas disponibles

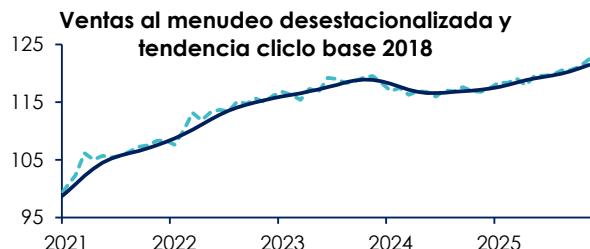
n.d.= no disponible

México**Crecimiento moderado en noviembre**

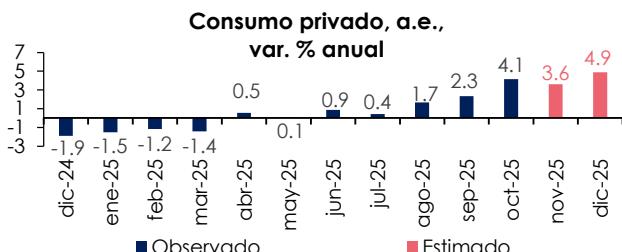
En noviembre de 2025, el IGAE mostró una señal de debilidad en la actividad económica de corto plazo, al registrar una caída mensual de 0.2% con cifras desestacionalizadas, aunque mantuvo un crecimiento anual de 1.1%. El desempeño por sectores fue desigual: las actividades primarias y terciarias continuaron creciendo a tasa anual, mientras que las secundarias presentaron una ligera contracción, reflejando la persistente fragilidad del sector industrial.

**Se aceleran las ventas al menudeo**

En noviembre, los ingresos reales por suministro de bienes y servicios del comercio al por menor crecieron 1.0% mensual, confirmando una mejora de corto plazo en la actividad comercial. En términos anuales, estos ingresos registraron un avance más sólido de 4.8%, reflejando una demanda interna más dinámica.

**Consumo privado mantendría tendencia positiva**

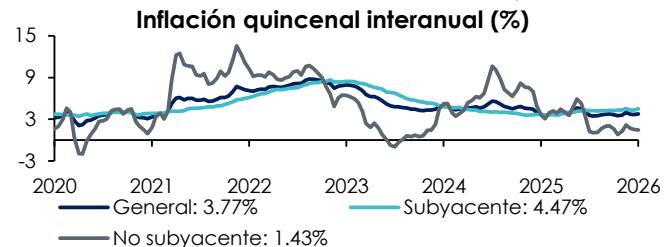
El Indicador Oportuno del Consumo Privado (IOCP) anticipa un desempeño positivo del consumo en el cierre de 2025. Para noviembre, se estima un crecimiento anual de 3.6% en el Indicador Mensual del Consumo Privado, mientras que para diciembre el aumento sería de 4.9%. En términos mensuales, el consumo mostraría un avance moderado pero constante, con incrementos de 0.1% tanto en noviembre como en diciembre.

**Persiste debilidad en construcción**

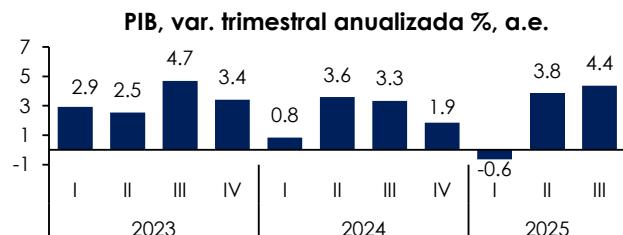
En noviembre, el sector de la construcción mostró una recuperación mensual al registrar un aumento de 1.7%; sin embargo, en términos anuales mantuvo una contracción significativa de 8.0%, lo que evidencia que, pese al repunte de corto plazo, el sector continúa enfrentando un entorno de debilidad estructural.

**Inflación repunta a inicios del 2026**

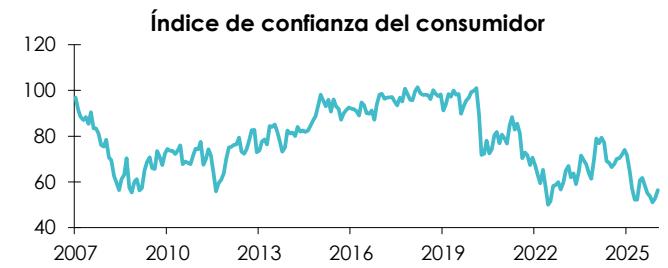
Durante la primera quincena de enero de 2026, la inflación registró un incremento de 0.31% respecto a la quincena anterior, lo que llevó la tasa anual a 3.77%, por encima del 3.66% previo. Este repunte estuvo acompañado por un mayor aumento en la inflación subyacente, que creció 0.43% quincenal y alcanzó una tasa anual de 4.47%, reflejando presiones persistentes en los precios de bienes y servicios.

**Estados Unidos****La economía acelera su crecimiento**

Durante el tercer trimestre de 2025, el PIB real creció a una tasa anual de 4.4%, superando el 3.8% registrado en el trimestre previo. Este dinamismo fue impulsado principalmente por el aumento del consumo, las exportaciones, el gasto gubernamental y la inversión, mientras que la disminución de las importaciones también contribuyó positivamente al crecimiento económico.

**Leve repunte en confianza del consumidor**

El sentimiento del consumidor subió 3.5 puntos en enero hasta 56.4, con mejoras leves pero generalizadas entre distintos grupos demográficos y políticos. Sin embargo, la confianza sigue más de un 20% por debajo de la de hace un año, afectada por los altos precios y la preocupación por un mercado laboral más débil.



Economía

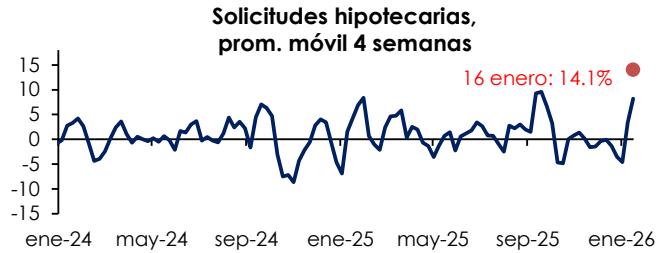
Indicador líder prolonga su tendencia a la baja

El indicador coincidente del Conference Board cayó 0.3% en noviembre, acumulando varios meses consecutivos de descensos. La caída estuvo impulsada principalmente por expectativas del consumidor y nuevos pedidos más débiles, mientras que el mercado laboral aportó factores positivos, como menores solicitudes iniciales de desempleo.



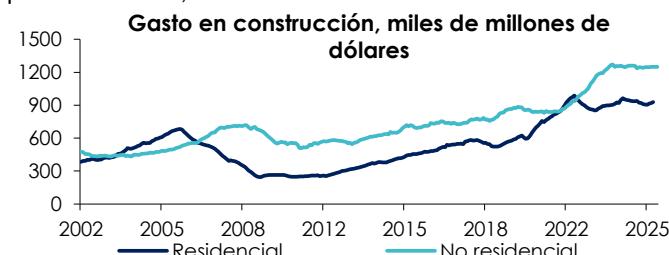
Repunte de las solicitudes hipotecarias

Durante la semana del 16 de enero, las solicitudes de hipotecas aumentaron 14.1%, impulsadas principalmente por un fuerte repunte en los refinaciamientos. En comparación, el índice se ubica 32.5% por encima de hace cuatro semanas y 76.8% más alto que hace un año.



Señales de recuperación en construcción

El gasto en construcción alcanzó en octubre una tasa anualizada de 2,175.2 mil millones de dólares, lo que representó un incremento mensual de 0.5% respecto a septiembre. No obstante, en el acumulado de los primeros diez meses del año es 1.4% inferior a la registrada en el mismo periodo de 2024, el sector mantiene una tendencia anual débil.



Repunte el gasto del consumo

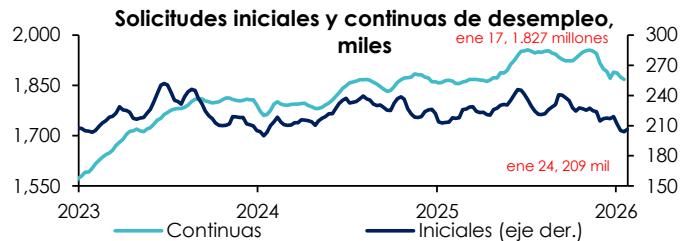
El gasto personal de consumo registró un aumento mensual de 0.5% en noviembre, impulsado por un fuerte dinamismo en rubros clave como salud, gasolina, vehículos automotores y servicios financieros. Este desempeño refleja una demanda sólida por parte de los hogares, respaldada por la mejora en los ingresos y un mercado laboral resiliente.



Entorno Internacional (EE.UU.)

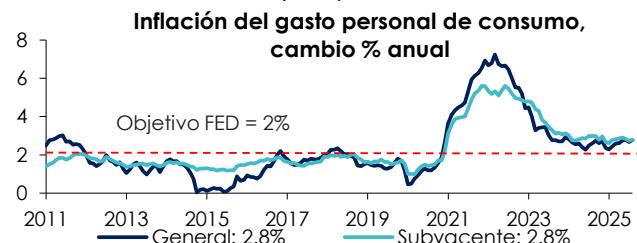
Señales mixtas en solicitudes de desempleo

En la semana que concluyó el 24 de enero, las solicitudes iniciales de apoyo por desempleo se ubicaron en 209,000, lo que representó una ligera disminución de 1,000 respecto a la semana previa. No obstante, el promedio móvil de cuatro semanas aumentó a 206,250. Sin embargo, las solicitudes continuas se mantienen elevadas en 1.827 millones.



Leve aceleración en inflación PCE

El índice de precios del gasto en consumo personal (PCE) registró un aumento mensual de 0.2% tanto en octubre como en noviembre. En términos anuales, la inflación se aceleró ligeramente de 2.7% a 2.8%, lo que sugiere presiones inflacionarias moderadas pero persistentes.



Perspectivas

En México, los datos de la semana confirman que la actividad económica mantiene un crecimiento positivo, pero acotado. El IGAE y la estimación oportuna del PIB apuntan a un avance cercano a 0.5% en 2025, consistente con un estancamiento de la economía. Las ventas al menudeo y el Indicador Oportuno del Consumo Privado muestran resiliencia, aunque con clara pérdida de tracción, reflejando una senda de consumo que crece moderadamente. La construcción mantiene un comportamiento heterogéneo, con menor impulso de la obra pública y una inversión privada aún contenida. En inflación, la primera quincena de enero mostró un repunte de la inflación general a 3.77% y de la subyacente a 4.47%, reforzando la cautela de Banco de México. Hacia la próxima semana, el foco estará en la decisión de política monetaria, donde se espera una pausa, consistente con un balance entre inflación aún elevada en la subyacente y una actividad económica débil. En Estados Unidos, el dato de PIB del 4T25 confirmó una economía que sigue creciendo, aunque con señales de moderación en la demanda interna. La confianza del consumidor mostró un leve repunte, sugiriendo que el ajuste en expectativas comienza a estabilizarse tras meses de deterioro. Al mismo tiempo, la construcción empieza a mostrar señales incipientes de recuperación, apoyada por una menor presión en tasas de largo plazo y mejores condiciones financieras relativas. La inflación PCE refuerza la narrativa de desinflación gradual, aunque todavía incompleta, lo que mantiene a la Fed en un enfoque dependiente de los datos. De cara a la próxima semana, el principal catalizador será la nómina no agrícola, clave para evaluar si el mercado laboral sigue ajustándose de forma ordenada o si persisten presiones que pudiesen cambiar la expectativa del ritmo de recortes.

Mercado de dinero

México

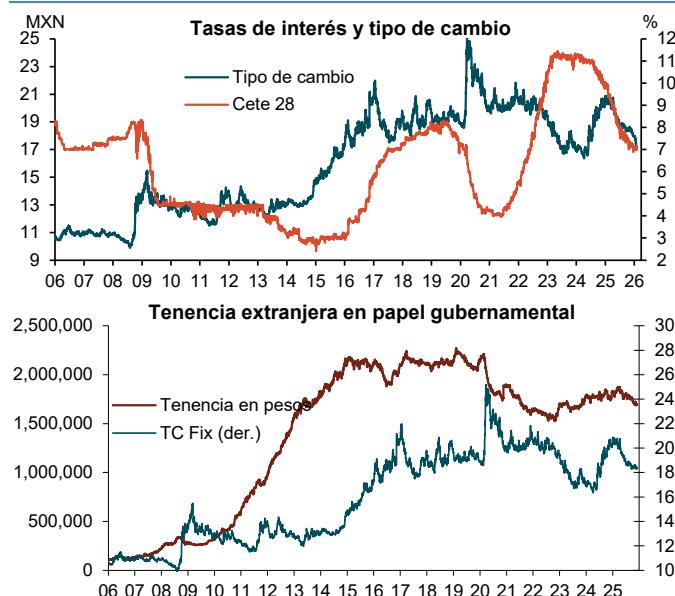
Subasta primaria

En la cuarta subasta del año, las tasas de los Cetes registraron baja en la mayoría de los plazos. Los cetes de 28, 182 y 693 días registraron baja en 5, 12 y 7 puntos base, respectivamente. Por otro lado, el plazo de 91 días no registró variación.

El ajuste en los Cetes se ha dado de la mano con la previsión de que el Banco de México recorte la tasa de interés de manera gradual y cautelosa a lo largo del año. La cautela de Banxico responde a la necesidad de consolidar la convergencia de la inflación hacia su objetivo.

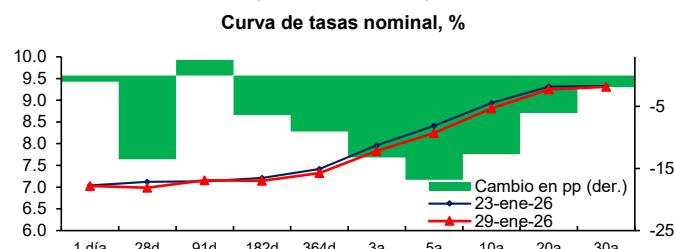
Tasas de interés de la Subasta 04 - 2026

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	7.00	6.95	-0.05
Cete 91d	7.10	7.10	0.00
Cete 182d	7.26	7.14	-0.12
Cete 693d	7.89	7.82	-0.07
Bono 3 años	7.95	8.23	0.28
Udi 30 años	4.26	4.25	-0.01
Bondes F 1a	0.07	0.07	0.00
Bondes F 3a	0.21	0.20	-0.01
BPAG28 3a	0.21	0.21	0.00
BPAG91 5a	0.22	0.23	0.01
BPA 7 años	0.24	0.23	-0.01



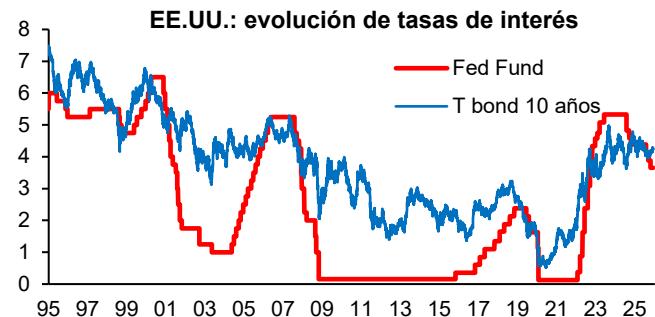
Mercado secundario

En el período del 22 al 30 de enero, las tasas nominales mostraron baja en la mayoría de los plazos, con una disminución notable en la parte media de la curva. Este comportamiento dio lugar a un ligero empinamiento de la curva de rendimientos (bull steeperener).



Panorama de Tasas de Interés

Plazo en días	CETES			ABs		
	22-ene	29-ene	Var pp.	22-ene	29-ene	Var pp.
1	7.04	7.03	-0.01	7.04	7.04	0.00
28	7.12	6.98	-0.14	7.13	7.12	-0.01
91	7.13	7.16	0.03	7.21	7.21	0.00
182	7.21	7.12	-0.09	7.27	7.32	0.05
364	7.42	7.31	-0.11	7.43	7.36	-0.07



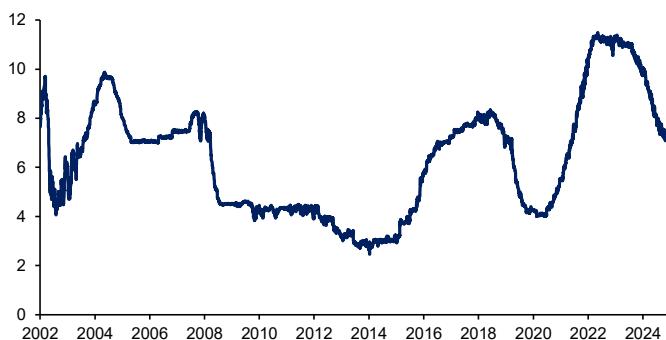
Perspectivas

Estados Unidos: Donald Trump nominó a Kevin Warsh como su candidato para presidir la Reserva Federal. Esta designación busca reemplazar a Jerome Powell, cuyo mandato como *chair* del Comité Federal de Mercado Abierto termina en mayo de 2026, y requiere la confirmación del Senado. Trump ha criticado repetidamente a Powell por no bajar las tasas de fondos federales con mayor rapidez, y elige a Warsh por considerarlo alguien que alinearía mejor la política monetaria con sus prioridades económicas, como tasas más bajas para estimular el crecimiento.

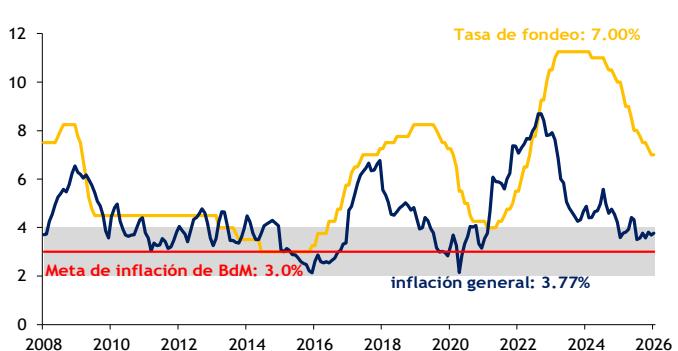
Kevin Warsh sirvió como gobernador de la Fed entre 2006 y 2011. Antes de eso, trabajó en la Casa Blanca durante la administración de George W. Bush y en el sector privado en Morgan Stanley. Es conocido por ser un crítico abierto de las políticas de la Fed en años recientes, especialmente durante la era de Quantitative Easing y las respuestas a la inflación post-pandemia, y ha abogado por una mayor disciplina fiscal y monetaria.

México: En el Programa Monetario 2026, el Banco de México describe que durante 2025 la política monetaria se condujo en un entorno de desinflación gradual y elevada incertidumbre global, en el que la inflación general continuó disminuyendo y se mantuvo mayormente dentro del intervalo de variabilidad, aunque la inflación subyacente mostró persistencia. Ante la debilidad de la actividad económica y el anclaje de las expectativas de inflación, la Junta de Gobierno avanzó en el ciclo de recortes iniciado en 2024, reduciendo la tasa de referencia de 10.0% a 7.0% al cierre de 2025, con un ritmo más acelerado en la primera mitad del año y más cauteloso posteriormente. Para 2026, el Programa señala que se anticipa un entorno de menores presiones inflacionarias y una convergencia ordenada de la inflación hacia la meta de 3%, pese a los ajustes en precios relativos derivados de cambios fiscales y arancelarios, en un contexto de recuperación económica moderada y riesgos aún sesgados a la baja, por lo que Banxico prevé una conducción de la política monetaria más gradual, dependiente de la evolución de la inflación subyacente, del balance de riesgos y del comportamiento de las expectativas, con el objetivo de consolidar la estabilidad de precios.

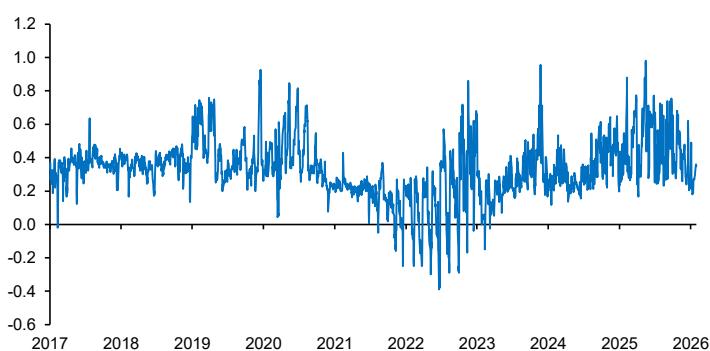
Evolución CETES 28d



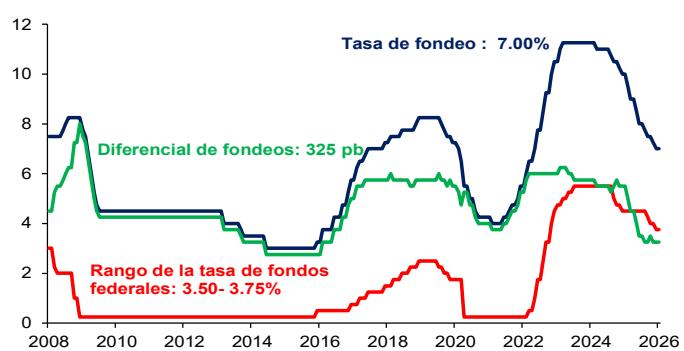
Tasa de fondeo e inflación



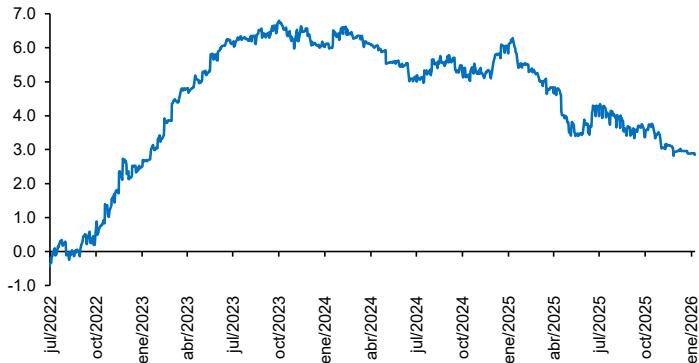
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (pts. porcent.)



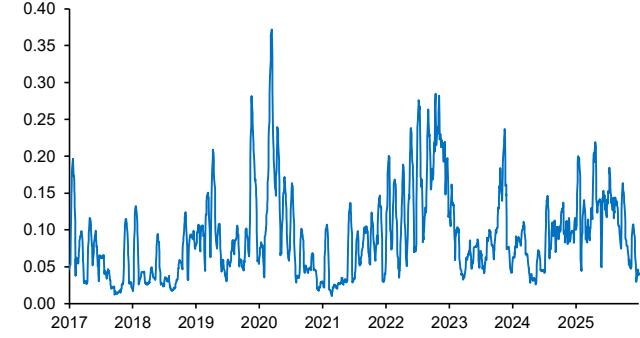
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



Tasas Reales CETE 28 expost



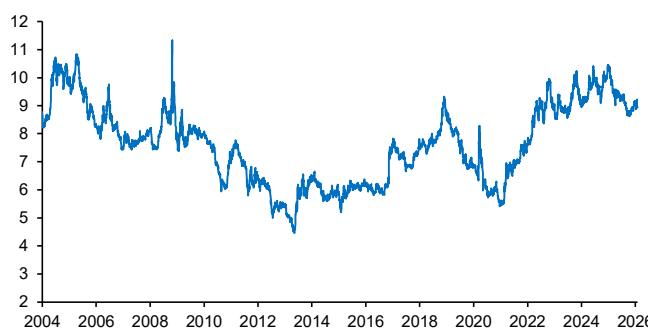
Volatilidad de CETES



Tasas real a 10 años



Tasa del bono a 10 años



Indicadores Macro

Datos Mensuales	dic-24	sep-25	oct-25	nov-25	dic-25	ene-26
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	-0.7%	-0.4%	1.7%	1.1%	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	-2.8%	-3.1%	-0.5%	-0.1%	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	-0.7%	2.5%	3.6%	4.8%	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (%), a.e.)	2.62	2.74	2.61	2.68	2.60	n.d.
Inflación Mensual (%)	0.38	0.23	0.36	0.66	0.28	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.42/0.04	0.18/0.02	0.28/0.14	0.47/0.24	0.17/-0.02	0.31/n.d.
Inflación Anual (%)	4.21	3.76	3.57	3.80	3.69	3.77
M1 (crecimiento anual real)	7.1	3.3	3.1	2.3	2.4	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	-11.3	-0.6	2.8	5.5	5.5	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	8.5	4.6	4.5	3.6	3.0	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	9.85%	7.29%	7.25%	7.19%	7.16%	7.00%
Balanza Comercial (millones de dólares)	1,849	-2,400	606	663	2,430	n.d.
Tipo de Cambio						
Tipo de cambio FIX (pesos por dólar, cierre)	20.79	18.33	18.57	18.31	18.00	17.25
Depreciación (+) / Apreciación (-)		-11.80	1.30	-1.43	-1.67	-4.16
Índice BMV (IPC, cierre)	49,513	62,916	62,769	63,597	64,308	69,492
Cambio % respecto al mes anterior		27.07%	-0.23%	1.32%	1.12%	8.06%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	66.70	61.16	58.12	54.64	53.56	61.93
Datos Semanales						
Base Monetaria (millones de pesos)	3,294,744	3,550,524	3,535,008	3,533,812	3,512,754	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	231,799	255,787	265,503	271,063	271,765	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	228,789	251,828	252,564	253,224	254,983	n.d.
Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)						
CETES Primaria 28 días	9.74	7.07	7.07	6.99	7.00	6.95
CETES Secundario 28 días	10.01	6.92	6.92	6.92	6.92	8.36
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	3.94	3.91	3.90	3.76	3.44
AB 28 días	10.24	7.16	7.10	7.08	7.08	7.03
TIIE 28 días	10.24	7.38	7.25	7.26	7.30	7.36
Bono 10 años	10.45	9.05	8.95	9.07	8.94	8.94
Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)						
Prime	7.50	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75
SOFR 3 meses (Secured Overnight Financing Rate)	4.49	3.75	3.64	3.65	3.65	3.65
T- Bills 3 meses	4.33	3.51	3.50	3.55	3.58	3.62
T- Bond 10 años	4.58	4.19	4.17	4.22	4.23	4.23
Bund Alemán 10 años, €	2.37	2.90	2.86	2.84	2.91	2.84
Tipos de Cambio						
Banco de México (FIX)	20.79	17.88	17.98	17.69	17.45	17.25
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	17.90	17.98	17.63	17.36	17.22
Yen por dólar	157.2	156.84	157.89	158.12	155.70	153.11
Dólar por euro	1.04	1.17	1.16	1.16	1.18	1.20
Mercado de Futuros (pesos por dólar)						
Marzo 2026	22.26	18.02	18.14	18.11	17.81	17.31
Junio 2026	22.54	18.19	18.31	18.24	17.91	17.46
Septiembre 2026	22.80	18.38	18.49	18.44	18.07	17.61
Diciembre 2026	23.04	18.57	18.68	18.62	18.24	17.78
Marzo 2027	23.29	18.77	18.88	18.82	18.43	17.96

Deuda Externa Mexicana

Emisiones de Deuda Pública Externa Mexicana							
Fecha	Emisión	Moneda original	Importe (millones)	Plazo (años)	Vencim.	Cupón	Rendimiento
dic-23	Pemex	US\$	6,500	3	2026		
ene-24	Global	US\$	1,000	5	2029	5.000	5.07
ene-24	Global	US\$	4,000	12	2036	6.000	6.09
ene-24	Global	US\$	2,500	30	2054	6.400	6.45
ene-24	Global ASG	€	2,000	8	2032	4.490	
ago-24	Global ASG	¥	97,100	3	2027	1.430	
ago-24	Global ASG	¥	32,200	5	2029	1.720	
ago-24	Global ASG	¥	10,000	7	2031	1.880	
ago-24	Global ASG	¥	8,300	10	2034	2.270	
ago-24	Global ASG	¥	4,600	20	2044	2.930	
sep-24	Global	US\$	1,490	17	2041	7.250	
ene-25	Global	US\$	2,000	5	2030	6.000	
ene-25	Global	US\$	4,000	12	2037	6.875	
ene-25	Global	US\$	2,500	30	2055	7.375	
ene-25	Global	€	1,400	8	2033	4.625	
ene-25	Global	€	1,000	12	2037	5.125	
jun-25	Global	US\$	3,950	7	2032	5.850	
jun-25	Global	US\$	2,850	13	2038	6.625	
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	
ene-26	Global	US\$	3,000	8	2034	5.625	
ene-26	Global	US\$	4,000	12	2038	6.125	
ene-26	Global	US\$	2,000	30	2056	6.750	
ene-26	Global	€	2,000	5	2031	3.875	
ene-26	Global	€	1,750	10	2036	4.875	
ene-26	Global	€	1,000	14	2040	5.375	

Mercado Secundario Bonos Globales			
	30-ene	23-ene	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 28	4.28	4.28	0.00
UMS 33	5.09	5.05	0.03
UMS 40	6.13	6.11	0.02
UMS 44	6.45	6.44	0.01
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	12.81	13.11	-0.30
BR GLB 34	13.54	13.80	-0.26
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.25	4.23	0.03

TB: Bono del tesoro estadounidense.

i: Tasa de referencia

UMS: United Mexican States

CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

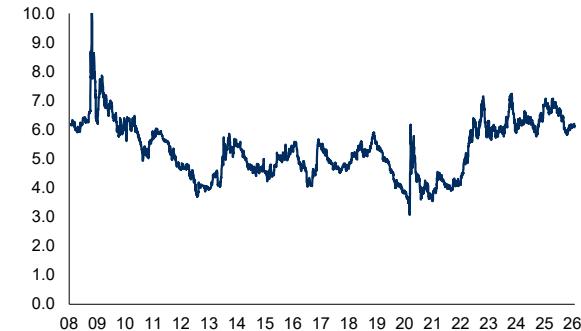
UMS 2028 (rendimiento %)



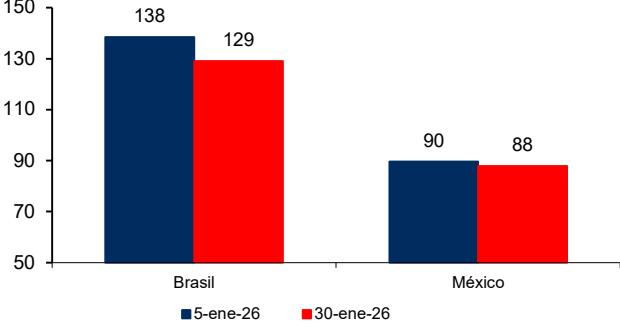
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)



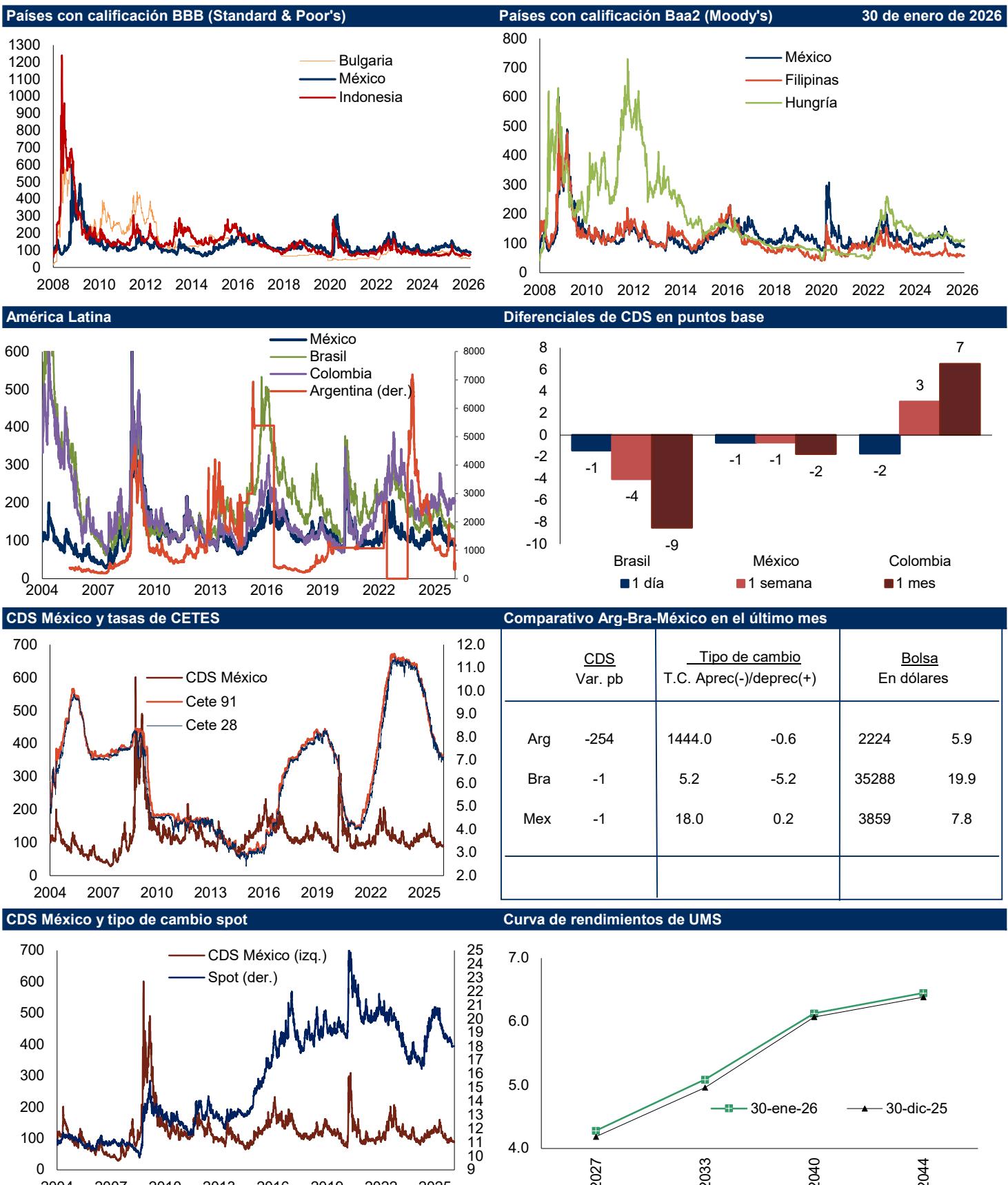
Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



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

7

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



Índices accionarios de Estados Unidos y México al 30 de enero de 2026

Los principales índices accionarios estadounidenses cerraron la semana del 30 de enero con desempeños mixtos, en un entorno marcado por la decisión de política monetaria de la Fed y la nominación de Kevin Warsh como próximo presidente del banco central. Persistieron, además, la incertidumbre geopolítica, las amenazas arancelarias y la debilidad del dólar, mientras que la inflación al productor en EE. UU. aportó señales de presiones persistentes. En el ámbito corporativo, la atención se centró en los reportes trimestrales de cuatro de las siete Magníficas.

Factores positivos:

- ✓ (▲) El 28 de enero, la Fed mantuvo la tasa en 3.50%–3.75%, reiterando un enfoque cauteloso y dependiente de los datos. Aunque reconoció moderación en la inflación, señaló que aún no hay condiciones para recortes, reforzando la expectativa de tasas altas por más tiempo y un apetito por riesgo contenido.
- ✓ (▲) El DXY continuó debilitándose en un entorno de crecimiento sólido y desinflación gradual en EE. UU. Un dólar más débil ha favorecido flujos hacia activos de riesgo y monedas emergentes, mejorando las condiciones financieras y apoyando al mercado accionario vía mayores ganancias externas, con ligera presión sobre márgenes.

Factores Negativos:

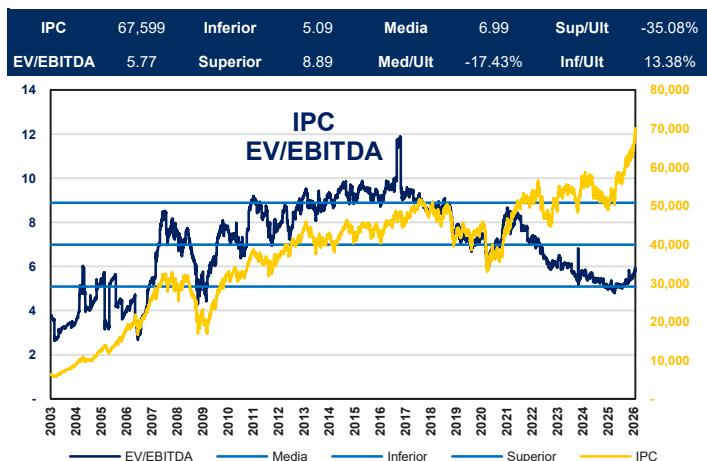
- ✓ (▼) La inflación al productor en EE. UU. repuntó a 3.0% anual, reforzando la narrativa de presiones persistentes desde la cadena productiva. Si bien no implica un cambio inmediato en la postura de la Fed, apunta a un proceso desinflacionario más lento y dependiente de la evolución del mercado laboral..
- ✓ (▼) El 24 de enero, el presidente Trump amenazó con imponer aranceles de hasta 100% contra Canadá (incluyendo medidas sobre aviones y la certificación de Bombardier) si profundiza sus vínculos comerciales con China. Posteriormente, el 26 de enero elevó los aranceles a importaciones de Corea del Sur del 15% al 25%, citando retrasos en la implementación del acuerdo comercial. Finalmente, el 29 de enero firmó una orden ejecutiva para evaluar la imposición de aranceles a países que suministren petróleo a Cuba, incrementando la incertidumbre comercial global.

Factores Mixtos:

- ✓ (=) El 29 de enero, la nominación de Kevin Warsh fue interpretada como una señal de continuidad institucional. Su perfil ortodoxo y ampliamente conocido no implica cambios inmediatos en el marco de política monetaria, por lo que la reacción del mercado fue acotada y sin ajustes en las expectativas de tasas de corto plazo.
- ✓ (=) En el frente geopolítico hubo señales mixtas: el 25 de enero Zelensky elevó el optimismo al señalar que un acuerdo con garantías de seguridad estaba listo para su ratificación, aunque éste se moderó ante las exigencias de Rusia sobre Donetsk. En paralelo, persistieron tensiones en Medio Oriente por las amenazas de Trump contra Irán.
- ✓ (=) Las 7 Magníficas reportaron resultados mixtos en el 4T25, en un entorno de mayor cautela sobre la rentabilidad de la IA. Microsoft superó expectativas con mayor CAPEX; Tesla enfrentó menor demanda y presión por aranceles, mientras que Meta y Apple mostraron solidez. Se esperan los reportes de Alphabet y Amazon el 4 y 5 de febrero.

En México:

En México, el IPC cerró la semana en negativo, en un arranque mixto de la temporada de reportes. De las 35 emisoras del índice, 7 han publicado resultados, con crecimiento de doble dígito en ingresos y utilidades. GFNORTE destacó al cumplir su guía 2025, apoyada por la reacceleración de la cartera y rentabilidad. GMEXICO y GCC reportaron avances en ingresos y márgenes; BBAJIO enfrentó presión por menores tasas y Q mostró desaceleración, en línea con su guía. En lo corporativo, GRUMA concluyó su proceso antimonopolio. En el frente macro, la estimación del PIB sugiere un crecimiento cercano a 0.5% anual en 2025, confirmando un entorno de bajo dinamismo.



RENTA VARIABLE

Eventos corporativos

IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	67,599	-0.87%	5.12%	5.12%
Máximo	69,960	2.59%	8.79%	8.79%
Mínimo	62,528	-8.31%	-2.77%	-2.77%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	48,892	-0.42%	1.73%	1.73%
S&P 500	6,939	0.34%	1.37%	1.37%
Nasdaq	23,462	-0.17%	0.95%	0.95%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
26/01/2026	69,367	68,420	68,706	143,994,119
27/01/2026	69,255	68,336	68,878	203,537,465
28/01/2026	70,038	69,039	69,960	196,931,014
29/01/2026	70,483	69,034	69,492	202,994,324
30/01/2026	69,190	67,468	67,599	221,149,090

ASUR: anunció que se aprobó, por parte de la asamblea, la adquisición de la totalidad o una parte de acciones y/o operaciones aeroportuarias, que incluyen Companhia de Participações em Concessões, directamente o a través de sus subsidiarias y/o vehículos de propósito especial.

BBAJIO: resultados 4T25: Ingresos: -3.9%, Ut. Operativa: -11.2%, Ut. Neta: -15.1%.

BIMBO: anunció la potencial amortización anticipada total de los 80,000,000 de Certificados Bursátiles con clave de pizarra 'BIMBO 16'. La amortización anticipada está prevista para el 10 de febrero de 2026.

CEMEX: anunció que reportará sus resultados correspondientes al cuarto trimestre de 2025 el día 5 de febrero de 2026.

CMR: informó el inicio de la transición en su Dirección General. Joaquín Vargas Mier y Terán dejará la Dirección General y Presidencia Ejecutiva tras 16 años, y continuará como consejero. El proceso será supervisado por el Consejo de Administración, garantizando continuidad operativa y estratégica.

GCC: resultados 4T25: Ingresos: +7.30%, EBITDA: +17.28%, Ut. Neta: +5.61%.

GFNORTE: resultados 4T25: Ingresos: +14.55%, Ut. Operativa: +24.81%, Ut. Neta: +15.67%.

GMEXICO: resultados 4T25: Ingresos: +33.97%, EBITDA: +50.71%, Ut. Neta: +42.86%.

GRUMA: anunció que la autoridad de competencia cerró definitivamente la investigación iniciada en 2022 por posibles prácticas anticompetitivas en el mercado de maíz y harina de maíz en México. No se encontraron motivos para sanción y se aceptaron las medidas propuestas por la empresa.

KIMBER: Fitch asignó 'AAA(mex)' a emisiones propuestas de KCM; asimismo, S&P National Ratings asignó calificaciones 'mxAAC' a emisiones propuestas de certificados bursátiles por hasta MXN12,500 millones de Kimberly-Clark de México.

PV: informó la aprobación de las políticas de adquisición de acciones propias, funcionarios autorizados, ejecutores y programa de recompras.

Q: resultados 4T25: Ingresos: +8.5%, Ut. Operativa: -365.01%, Ut. Neta: -114.6%.

R: resultados 4T25: Ingresos: +11.23%, EBITDA: +6.92%, Ut. Neta: +7.27%.

SIGMA: Fitch y Moody's Local México asignaron 'AAA(mex)' a las emisiones de deuda de Sigma por hasta MXN7,000 millones, destacando su sólida posición en alimentos refrigerados, diversificación geográfica y apalancamiento controlado.

TEAK: informó que el Juzgado Primero de Distrito en Materia de Concursos Mercantiles concedió una prórroga de 90 días naturales a la etapa de conciliación en el concurso mercantil de su subsidiaria FOMEX.

FUENTE: EMISNET.

Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Último Precio		Rend. acumulado			Márgenes			EV/EBITDA		
	Precio	7 días	30 días	Año	12 m	EBITDA	EBIT	NETO	Actual	2025	2024
IPYC	67,599	-0.87%	5.0%	5.1%	29.9%	29.01%	15.97%	8.46%	5.45	5.56	5.00
AC*	196.94	-1.2%	1.2%	1.1%	3.5%	20.32%	16.34%	8.44%	7.76	7.99	7.22
SIGMAFA	17.27	1.0%	8.6%	9.7%	21.4%	10.04%	7.40%	3.09%	7.07	8.77	8.56
ALPEKA	9.08	-0.7%	-4.5%	-1.9%	-38.4%	4.67%	0.56%	-2.60%	9.20	6.36	7.16
ALSEA*	53.37	-4.7%	-1.5%	-0.9%	18.8%	20.85%	9.44%	1.74%	5.34	5.13	4.66
AMXB	18.01	-0.2%	-4.0%	-3.3%	22.0%	40.28%	21.52%	9.75%	5.27	4.03	3.58
ARA*	3.93	7.4%	9.8%	5.1%	26.8%	11.66%	9.82%	9.95%	5.00	5.96	5.19
ASURB	604.61	3.2%	3.9%	4.4%	3.1%	52.89%	42.15%	24.12%	9.55	8.79	8.12
AUTLANB	7.63	1.7%	5.1%	5.8%	15.1%	11.93%	0.15%	-13.61%	7.97	8.52	7.14
AXTELCP0	2.81	-1.4%	0.0%	-2.4%	157.8%	29.58%	11.97%	-2.57%	4.12	4.99	3.63
BBAJIO0	51.34	-4.5%	12.8%	12.9%	6.9%	n.a.	42.09%	30.68%	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	60.70	-1.6%	3.8%	2.7%	10.9%	14.49%	8.75%	3.13%	8.03	7.74	7.46
BOLSAA	35.05	-2.2%	-5.4%	-5.3%	9.6%	56.53%	50.68%	35.67%	6.95	7.37	6.57
CEMEXCPO	21.68	-3.5%	3.8%	4.9%	73.9%	18.54%	10.65%	6.21%	6.67	7.66	4.57
CHDRAUIB	119.97	-4.1%	-3.2%	-2.7%	-1.1%	8.54%	5.22%	2.26%	7.72	7.24	7.33
CMOCTEZ*	81.00	-2.4%	-1.2%	-1.2%	1.2%	47.15%	43.44%	31.27%	6.78	7.41	6.69
CUERVO*	18.38	-8.0%	-10.9%	-11.2%	-1.9%	31.67%	28.57%	37.77%	7.37	10.42	11.52
CULTIBAB	11.10	-5.5%	-3.5%	-7.5%	4.2%	414.52%	441.35%	1246.17%	n.a.	78.49	78.49
DINEB	22.00	1.6%	2.3%	2.3%	4.8%	-6.17%	-7.53%	2.44%	21.45	20.67	22.22
FEMSAUBD	182.40	-1.8%	1.1%	0.3%	1.8%	13.41%	8.20%	1.12%	7.69	7.24	7.15
GAPB	479.82	-0.4%	1.2%	1.4%	22.2%	53.11%	43.33%	26.98%	12.52	15.23	12.26
GCARSOA1	118.97	-5.4%	1.8%	0.9%	-1.0%	11.58%	7.03%	1.43%	14.45	10.43	10.25
GCC*	189.11	-0.5%	4.2%	3.6%	0.4%	39.56%	30.59%	23.49%	6.02	6.38	5.54
GENTERA*	48.75	0.5%	5.1%	5.8%	70.0%	n.a.	26.42%	16.98%	n.a.	n.a.	n.a.
GFINBURO	43.72	-2.7%	1.3%	0.3%	-2.0%	68.79%	46.75%	20.79%	3.15	2.72	2.73
GFNORTEO	197.57	6.1%	18.3%	18.3%	34.7%	61.97%	30.77%	12.66%	2.78	2.77	2.56
GISSAA	13.10	2.7%	0.1%	-6.4%	-23.1%	9.11%	-0.30%	-0.23%	4.99	5.02	4.70
GMEXICOB	194.05	0.6%	14.2%	14.1%	90.4%	55.54%	48.54%	27.77%	7.78	7.78	4.86
GRUMAB	314.69	0.2%	1.5%	1.4%	-12.9%	17.89%	14.10%	8.11%	6.81	6.60	6.15
HERDEZ*	73.88	-1.8%	-11.8%	-11.6%	43.2%	16.50%	14.12%	4.65%	6.09	6.74	5.29
HOTEL*	3.88	-3.0%	-2.5%	-2.5%	-3.0%	16.36%	3.53%	2.79%	6.99	8.36	8.29
ICHB	174.00	0.1%	0.0%	-3.3%	0.9%	18.19%	14.26%	3.54%	8.15	8.00	7.63
KIMBERA	38.71	-3.1%	1.5%	0.8%	24.4%	n.d	n.d	n.d	n.d	8.43	6.78
KOFUBL	182.78	-1.3%	7.1%	6.8%	11.4%	19.71%	13.93%	8.20%	6.84	7.89	7.52
KUOB	60.00	1.5%	0.0%	0.0%	33.3%	10.58%	4.58%	0.68%	7.48	13.31	10.98
LABB	16.74	-3.7%	-6.2%	-6.4%	-40.9%	23.93%	21.79%	9.77%	5.65	5.16	6.85
LACOMERUBC	37.56	-1.7%	-1.8%	-3.2%	11.8%	10.59%	7.10%	5.43%	9.20	6.66	5.99
LIVEPOLC-1	104.79	1.8%	4.8%	4.5%	0.5%	13.29%	10.05%	8.23%	4.94	4.05	4.14
MEGACPO	61.16	-4.8%	17.7%	18.3%	50.6%	44.07%	16.87%	7.04%	4.73	4.62	3.57
MFRISCOA-1	13.30	34.5%	48.3%	50.1%	297.0%	49.20%	34.79%	11.63%	12.66	16.73	8.98
NEMAKA	3.40	-1.2%	-2.3%	-5.8%	41.1%	10.23%	2.15%	2.01%	4.41	4.43	3.54
OMAB	254.35	1.5%	4.4%	4.4%	23.4%	66.82%	61.16%	38.29%	10.23	11.87	9.05
ORBIA*	18.51	-0.7%	18.7%	18.7%	36.3%	15.01%	6.61%	-6.10%	7.23	6.44	5.51
PE&OLES*	1012.80	-5.7%	6.0%	7.0%	240.9%	36.20%	27.37%	15.24%	7.46	13.06	4.31
PINFRA*	273.26	0.8%	2.5%	2.2%	39.5%	290.24%	284.28%	192.39%	3.08	8.60	5.53
Q*	163.00	-3.2%	-12.9%	-12.7%	-5.9%	n.a.	-1.65%	-1.01%	n.a.	n.a.	n.a.
RA	155.98	1.4%	10.1%	9.3%	10.4%	97.23%	90.72%	20.88%	1.22	1.02	2.43
SIMECB	182.00	1.4%	0.0%	0.0%	0.0%	19.08%	15.49%	6.13%	n.a.	9.65	9.85
SORIANAB	35.80	5.3%	-10.3%	-12.5%	22.1%	5.90%	3.44%	1.35%	5.61	7.37	5.77
SPORTS	8.70	-8.5%	-14.7%	-13.0%	38.1%	39.69%	21.27%	10.83%	3.42	4.23	3.25
TLEVISACPO	11.45	-0.8%	9.4%	9.2%	46.4%	37.83%	6.35%	-13.21%	5.93	5.53	4.96
TRAXIONA	14.05	7.5%	-3.4%	-7.8%	-14.9%	16.38%	7.34%	1.34%	4.46	4.16	4.60
VESTA*	54.04	-2.5%	-1.6%	-1.9%	-1.7%	84.99%	84.30%	34.47%	14.44	17.21	14.97
VOLARA	16.92	2.2%	5.9%	5.9%	-5.6%	29.95%	8.63%	0.77%	4.90	4.40	3.78
WALMEX*	55.46	-4.4%	-1.1%	-1.2%	1.4%	10.46%	7.88%	4.86%	10.11	10.14	10.01



Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Deuda Total / EBITDA	Deuda Neta / EBITDA		Actual	P/U	2025	2024	VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
		EBITDA	EBIT		2025						
IPYC	1.92	1.28	1.28	16.75	5.56	5.00	27652.36	2.44	8,300,862	n.a.	
AC*	1.32	0.68	0.85	16.60	7.99	7.22	75.85	2.60	334,442	1,693	
SIGMAFA	3.21	2.67	3.60	13.99	8.77	8.56	2.68	6.45	95,996	5,559	
ALPEKA	6.34	5.25	26.79	n.a.	6.36	7.16	12.45	0.73	19,073	2,101	
ALSEA*	2.88	2.62	5.63	20.91	5.13	4.66	10.75	4.96	42,709	803	
AMXB	2.09	1.95	3.81	15.94	4.03	3.58	6.46	2.79	1,084,921	60,322	
ARA*	2.80	0.48	0.55	6.55	5.96	5.19	13.06	0.30	4,776	1,215	
ASURB	1.34	0.55	0.63	16.21	8.79	8.12	123.17	4.91	181,383	300	
AUTLANB	5.58	4.56	192.82	n.a.	8.52	7.14	13.46	0.57	2,468	314	
AXTELCP0	2.31	2.13	4.43	114.12	4.99	3.63	1.02	2.75	7,812	2,780	
BBAJIOO	n.a.	n.a.	-0.90	6.73	n.a.	n.a.	40.50	1.27	61,091	1,190	
BIMBOA	3.41	3.18	5.59	23.19	7.74	7.46	27.12	2.24	261,298	4,305	
BOLSAA	0.19	-1.21	-1.34	11.56	7.37	6.57	13.29	2.64	19,480	559	
CEMEXCPO	2.43	1.92	3.56	19.77	7.66	4.57	16.34	1.33	328,180	14,508	
CHDRAUIB	2.47	2.08	3.41	17.51	7.24	7.33	53.03	2.26	115,141	961	
CMOCTEZ*	0.04	-0.91	-0.99	11.36	7.41	6.69	20.28	4.00	71,676	850	
CUERVO*	2.11	0.98	1.12	7.47	10.42	11.52	19.57	0.94	66,006	3,591	
CULTIBAB	n.a.	n.a.	n.a.	6.14	78.49	78.49	23.13	0.48	7,556	686	
DINEB	4.38	4.10	4.28	25.22	20.67	22.22	5.26	4.18	14,084	636	
FEMSAUBD	2.35	1.22	2.05	46.50	7.24	7.15	70.68	2.58	591,818	3,469	
GAPB	2.54	1.98	2.41	24.42	15.23	12.26	41.64	11.52	242,442	505	
GCARSOA1	2.14	1.43	2.14	30.68	10.43	10.25	63.74	1.87	268,058	2,255	
GCC*	1.34	-0.65	-0.84	11.93	6.38	5.54	123.99	1.53	63,806	320	
GENTERA*	n.a.	n.a.	2.58	9.54	n.a.	n.a.	21.47	2.27	76,988	1,583	
GFINBUR0	n.a.	-0.06	-0.15	8.91	2.72	2.73	40.82	1.07	264,334	6,667	
GFNORTEO	n.a.	1.41	6.02	9.22	2.77	2.56	88.58	2.23	555,795	2,812	
GISSAA	2.89	2.43	12.95	39.65	5.02	4.70	31.32	0.42	3,995	305	
GMEXICOB	1.07	0.04	0.04	17.13	7.78	4.86	52.13	3.72	1,510,679	7,785	
GRUMAB	1.58	1.19	1.51	11.78	6.60	6.15	108.31	2.91	108,162	349	
HERDEZ*	1.61	1.26	1.52	15.34	6.74	5.29	11.30	6.54	24,380	322	
HOTEL*	2.81	2.33	3.80	9.36	8.36	8.29	7.80	0.50	2,778	713	
ICHB	0.00	-4.63	-5.76	39.25	8.00	7.63	141.58	1.23	75,964	406	
KIMBERA	n.d	n.d	n.a.	15.42	8.43	6.78	n.d	n.d	113,533	n.d	
KOFUBL	1.55	0.92	1.24	16.25	7.89	7.52	67.29	2.72	383,990	2,101	
KUOB	2.45	1.56	3.60	n.a.	13.31	10.98	41.68	1.44	27,848	435	
LABB	1.72	1.19	1.32	9.30	5.16	6.85	11.01	1.52	16,740	1,000	
LACOMERUBC	0.47	-0.05	-0.07	15.82	6.66	5.99	30.11	1.25	30,043	1,080	
LIVEPOLC-1	1.71	1.42	1.71	7.32	4.05	4.14	128.39	0.82	140,431	1,342	
MEGACPO	1.67	1.43	3.61	20.62	4.62	3.57	39.91	1.53	52,218	849	
MFRISCOA-1	2.72	2.53	3.88	80.21	16.73	8.98	1.01	13.19	80,409	6,046	
NEMAKA	3.74	3.10	13.98	n.a.	4.43	3.54	10.87	0.31	9,767	2,893	
OMAB	1.38	0.93	1.01	18.48	11.87	9.05	26.04	9.77	99,225	386	
ORBIA*	5.82	4.84	14.37	n.a.	6.44	5.51	20.45	0.91	36,428	1,968	
PE&OLES*	1.25	0.23	0.31	25.19	13.06	4.31	223.68	4.53	402,563	397	
PINFRA*	0.48	-1.19	-1.25	7.09	8.60	5.53	184.40	1.48	114,249	375	
Q*	n.a.	n.a.	-0.40	12.83	n.a.	n.a.	64.12	2.54	65,200	400	
RA	n.a.	-0.47	-1.16	7.73	1.02	2.43	111.08	1.40	51,151	328	
SIMECB	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	9.65	9.85	130.15	1.40	90,583	460	
SORIANAB	2.46	1.99	3.03	16.69	7.37	5.77	47.71	0.75	64,440	1,769	
SPORTS	1.80	1.40	2.22	6.29	4.23	3.25	2.77	3.14	2,108	241	
TLEVISACPO	6.07	3.61	n.a.	n.a.	5.53	4.96	38.14	0.30	28,970	2,668	
TRAXIONA	3.19	2.93	6.06	14.41	4.16	4.60	25.73	0.55	7,845	560	
VESTA*	6.64	3.95	3.98	530.08	17.21	14.97	55.52	0.97	45,724	807	
VOLARA	4.83	3.86	20.27	n.a.	4.40	3.78	3.92	4.31	19,728	1,166	
WALMEX*	0.78	0.43	0.57	19.05	10.14	10.01	12.91	4.30	959,026	17,312	





S&P500



DOW JONES



Renta Variable

Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
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
FINAMEX	Pendiente	Dividendo en efectivo	Hasta por un monto de \$100,000,000 dividido entre el número de acciones en circulación
GENTERA	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$1,200,900,000 dividido entre el número de acciones en circulación y será pagado en dos exhibiciones
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.
PINFRA	Pendiente	Dividendo en efectivo	USD\$50,000,000.00 dividido entre el número de acciones en circulación.
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.
ARA	11-feb-26	Canje	1 acción de la serie nueva " cupón 0 se canjea por 1 acción de la serie anterior " cupón 0
SIGMAF	09-feb-26	Canje	Por cada acción antigua 'A' sin cupón, recibes 1 acción nueva 'A' con cupón 44
ARISTOS	20-ene-26	Canje	Proporción de 1.3684480145 acciones nuevas por cada acción en circulación para los accionistas que no optaron por dividendos en efectivo, y de 1.2204526404 acciones por acción para quienes sí ejercieron dicha opción.
VESTA	16-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

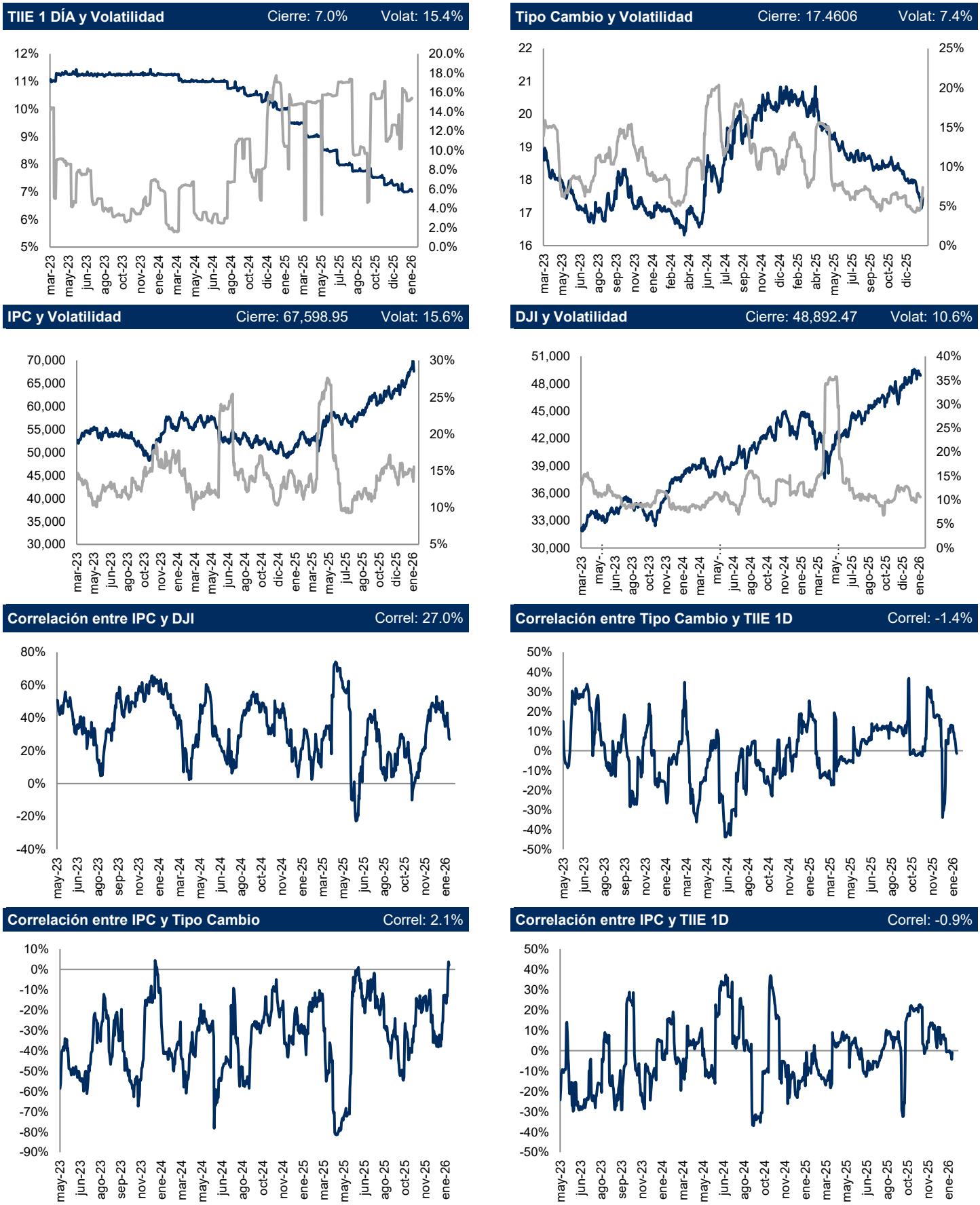
Renta Variable

Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
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
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	16-ene-26	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 Nutresa 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



Monitor de Mercados Financieros

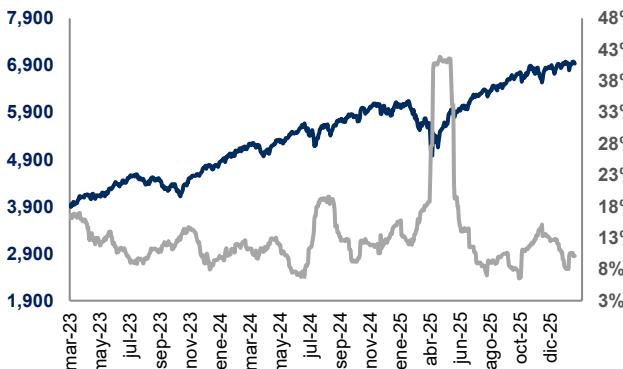


Monitor de Mercados

S&P 500 (EUA)

Cierre: 6,939.03

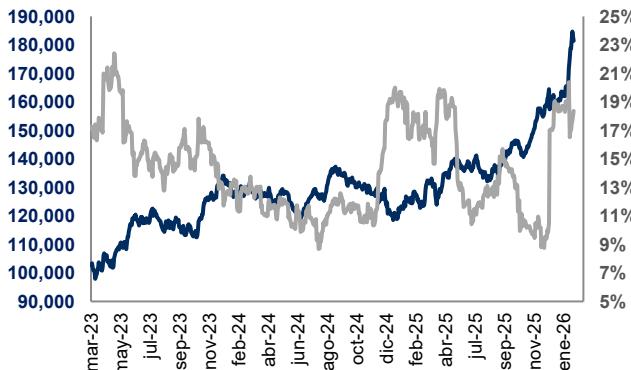
Volat: 10.1%



BOVESPA (Sao Paulo)

Cierre: 181,363.91

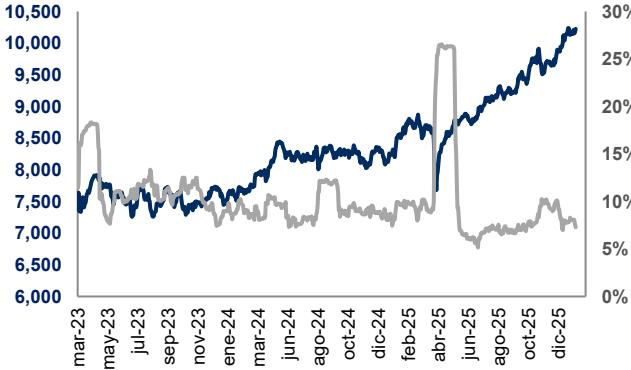
Volat: 18.4%



FTSE-100 (Londres)

Cierre: 10,223.54

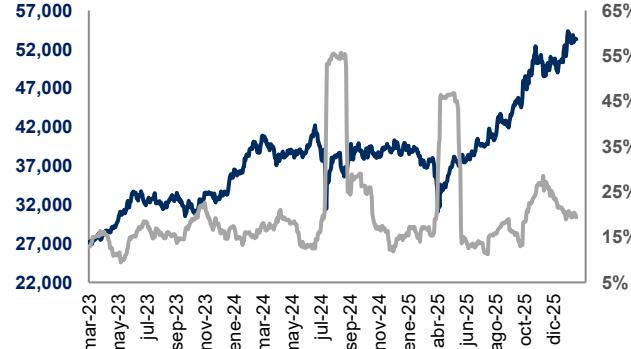
Volat: 7.3%



NIKKEI-225 (Tokio)

Cierre: 53,322.85

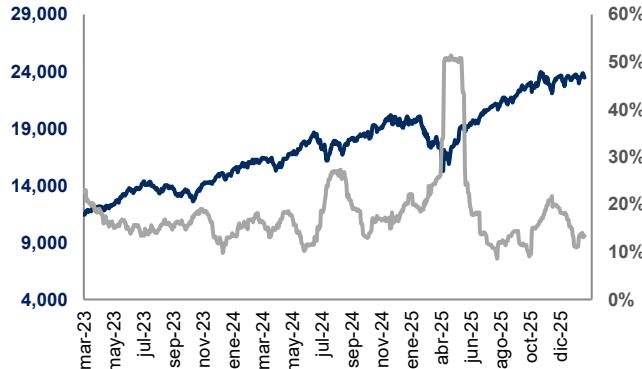
Volat: 19.4%



NASDAQ (EUA)

Cierre: 23,461.82

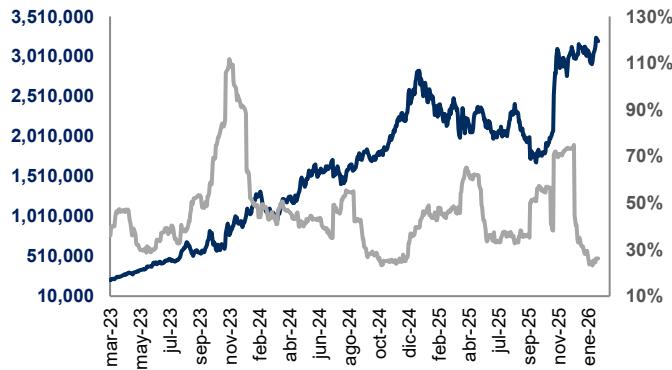
Volat: 13.4%



MERVAL (Argentina)

Cierre: 3,199,553.98

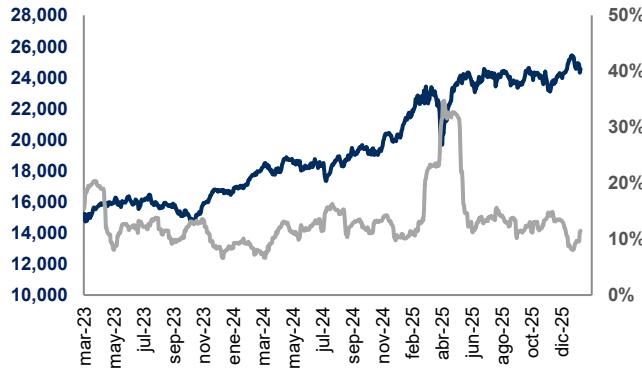
Volat: 26.2%



DAX (Frankfurt)

Cierre: 24,538.81

Volat: 11.5%



Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	0.34%	1.37%	1.37%
NASDAQ	-0.17%	0.95%	0.95%
BOVESPA	2.06%	17.43%	17.43%
MERVAL	2.52%	5.32%	5.32%
FTSE100	1.54%	4.91%	4.91%
DAX	-0.80%	1.19%	1.19%
NIKK225	0.25%	7.22%	7.22%
IPC	-0.97%	8.70%	8.70%
DJI	-0.42%	1.73%	1.73%
CAC40	0.46%	0.87%	0.87%
HANGSENG	2.22%	6.49%	6.49%
STX	-2.76%	1.69%	1.69%
IBEX	2.59%	4.51%	4.51%

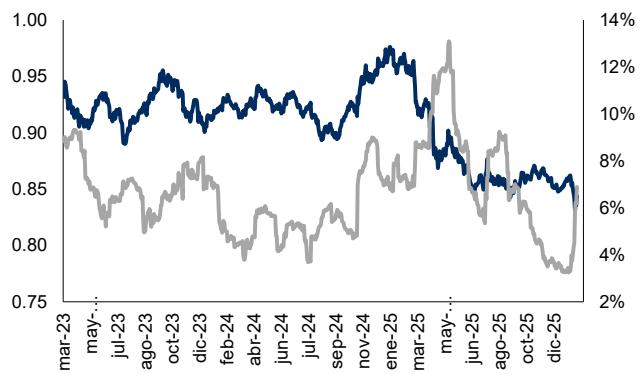
Cifras al 30 de enero de 2026. Índices en USD.



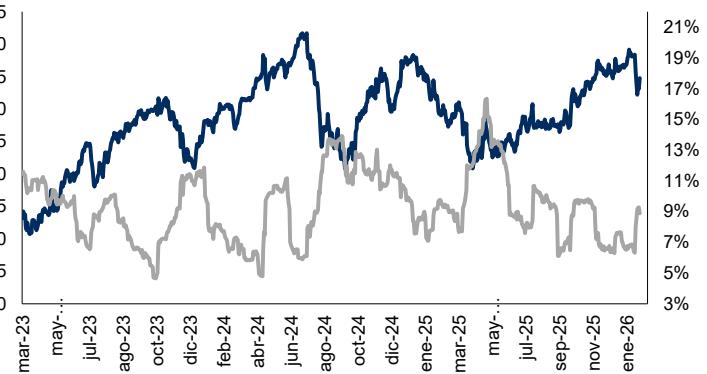
Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Monitor de Divisas

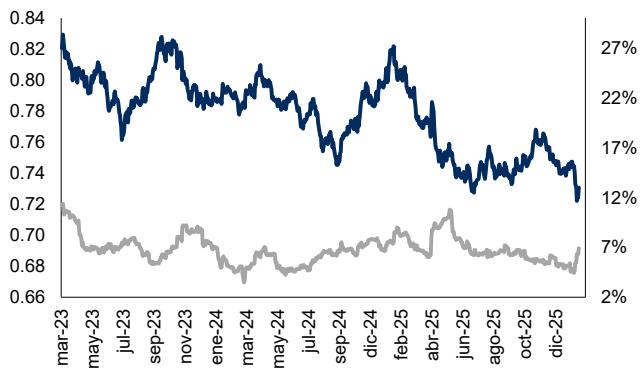
Euro (€) Cierre: 0.84 Volat: 6.9%



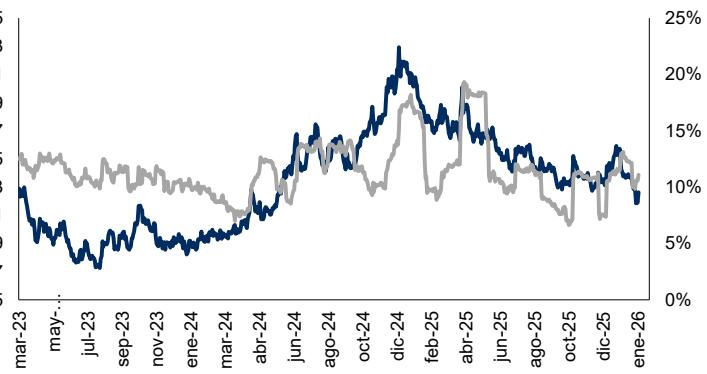
Yen Japonés (¥) Cierre: 154.78 Volat: 8.9%



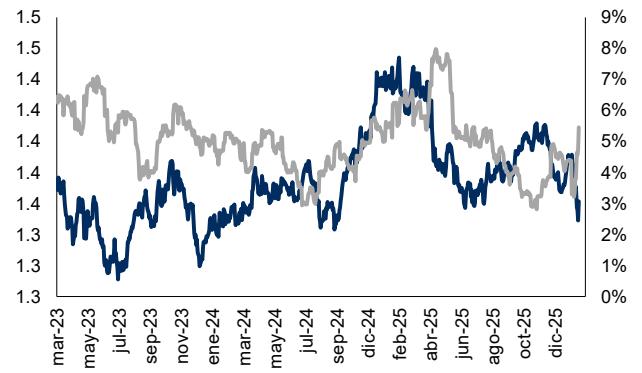
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.73 Volat: 6.9%



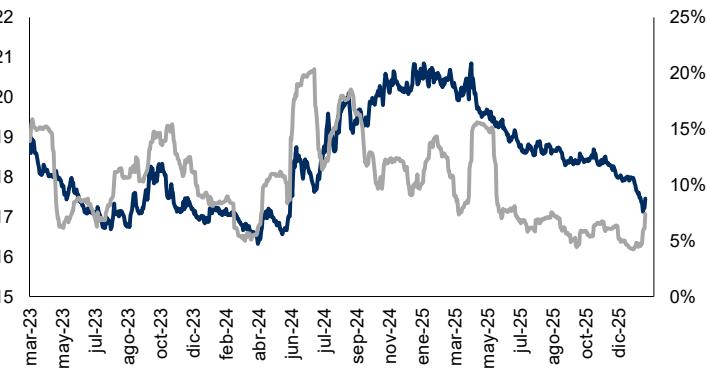
Real Brasileño Cierre: 5.26 Volat: 11.1%



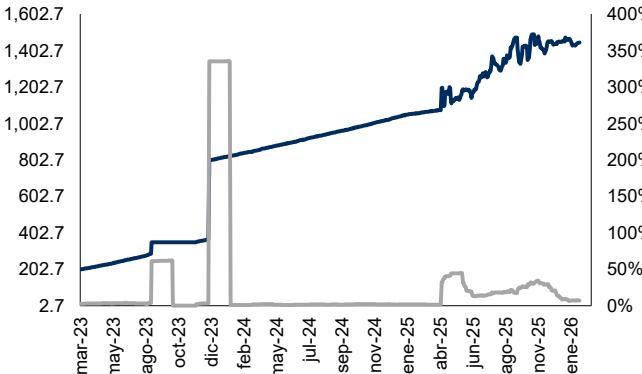
Dólar Canadiense Cierre: 1.36 Volat: 5.5%



Peso Mexicano Cierre: 17.46 Volat: 7.4%



Peso Argentino Cierre: 1,446.67 Volat: 6.8%



Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.84	0.20%	0.89%	0.89%
Yen	154.78	0.59%	1.23%	1.23%
Libra	0.73	0.31%	1.54%	1.54%
Real	5.26	0.42%	3.86%	3.86%
Dólar Can	1.36	0.63%	0.81%	0.81%
Peso Mex	17.46	-0.56%	3.04%	3.04%
Peso Arg	1,446.67	-0.89%	0.34%	0.34%

Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.84	0.20%	0.89%	0.89%
Yen	154.78	0.59%	1.23%	1.23%
Libra	0.73	0.31%	1.54%	1.54%
Real	5.26	0.42%	3.86%	3.86%
Dólar Can	1.36	0.63%	0.81%	0.81%
Peso Mex	17.46	-0.56%	3.04%	3.04%
Peso Arg	1,446.67	-0.89%	0.34%	0.34%

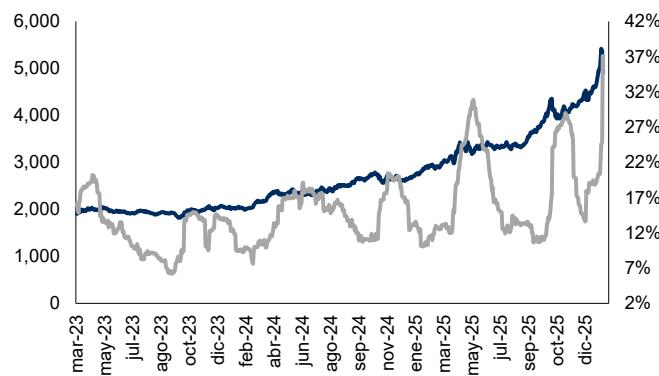
Cifras al 30 de enero de 2026. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

Oro (USD / T. Oz.)

Cierre: 4,894.23

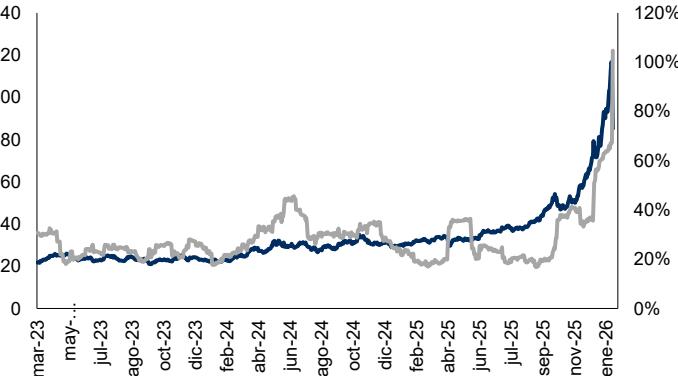
Volat: 37.1%



Plata (USD / T. Oz.)

Cierre: 85.20

Volat: 104.7%



Cobre (USD / libra)

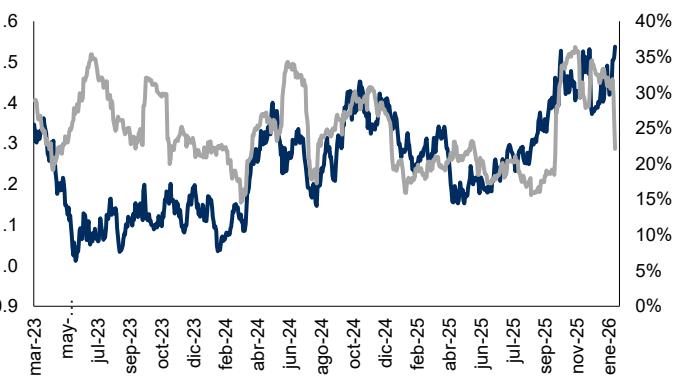
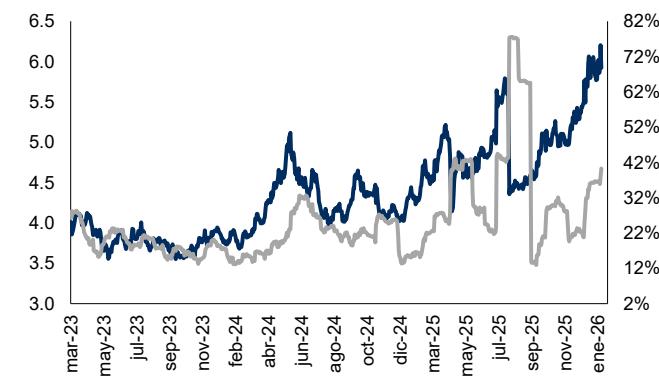
Cierre: 592.40

Volat: 40.3%

Zinc (USD / libra)

Cierre: 1.54

Volat: 22.1%



Plomo (USD / libra)

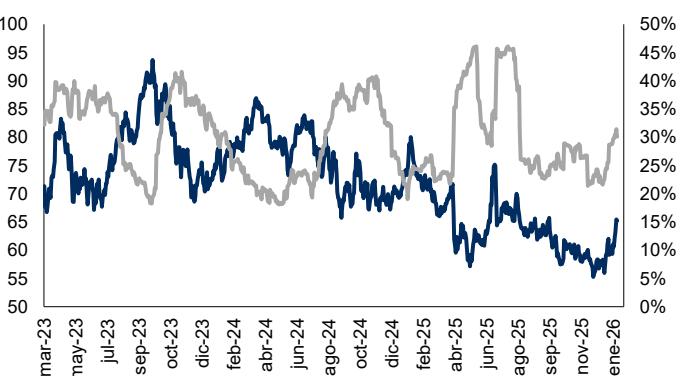
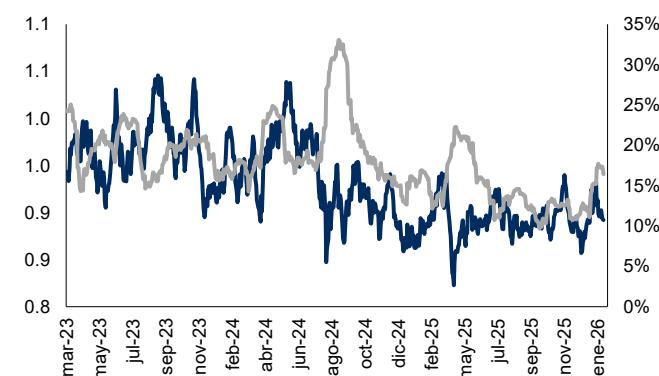
Cierre: 0.89

Volat: 16.4%

WTI (USD / barril)

Cierre: 65.21

Volat: 30.1%



Acero (Indice)

Cierre: 972.00

Volat: 13.7%

Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	4,894.23	-1.87%	13.31%	13.31%
Plata	85.20	-17.44%	18.89%	18.89%
Cobre	5.92	-0.40%	4.26%	4.26%
Zinc	1.54	5.01%	9.99%	9.99%
Plomo	0.89	-0.77%	-0.07%	-0.07%
WTI	65.21	6.78%	13.57%	13.57%
Acero	972.00	3.18%	3.96%	3.96%

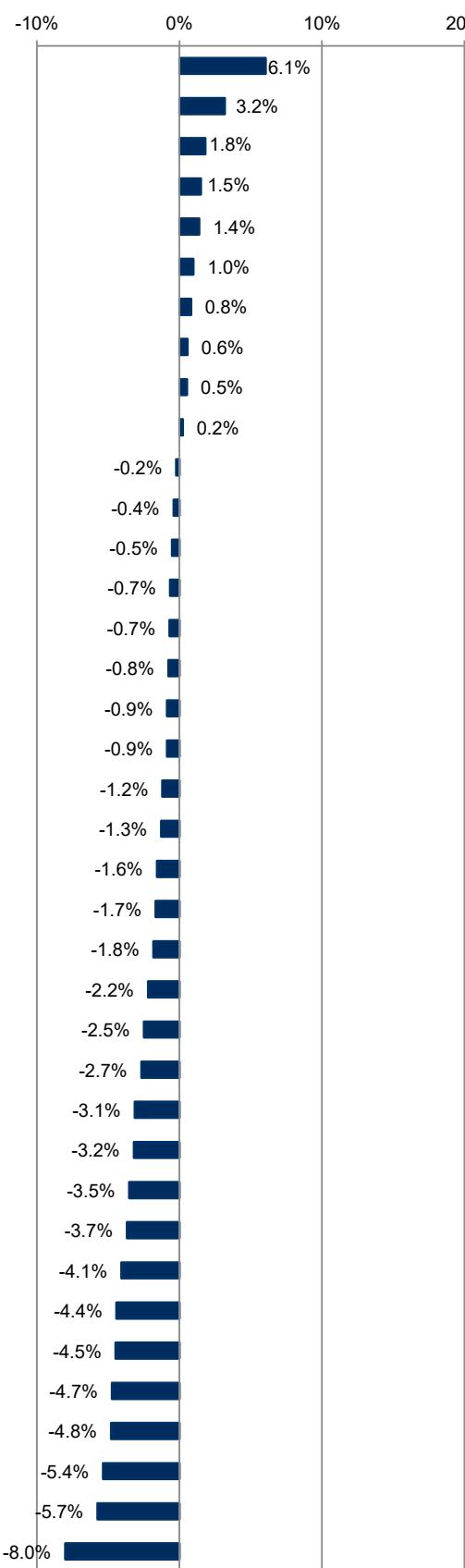
Cifras al 30 de enero de 2026.



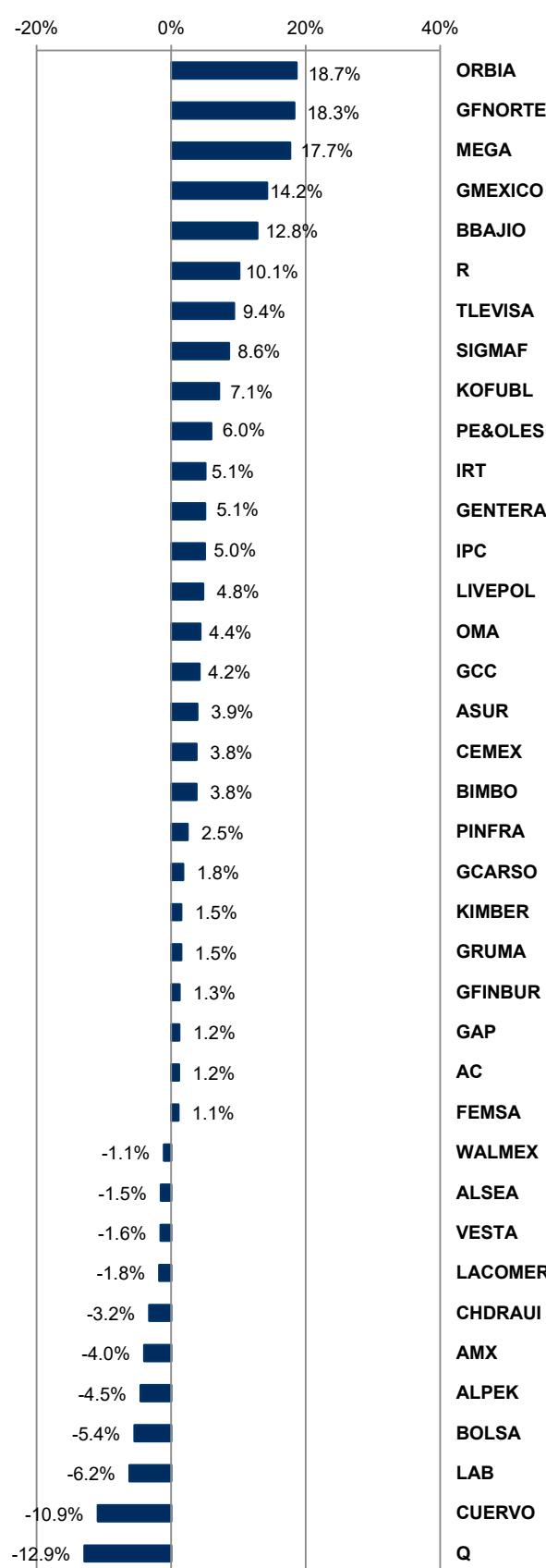
Renta Variable

Termómetros

Rendimiento 7 días



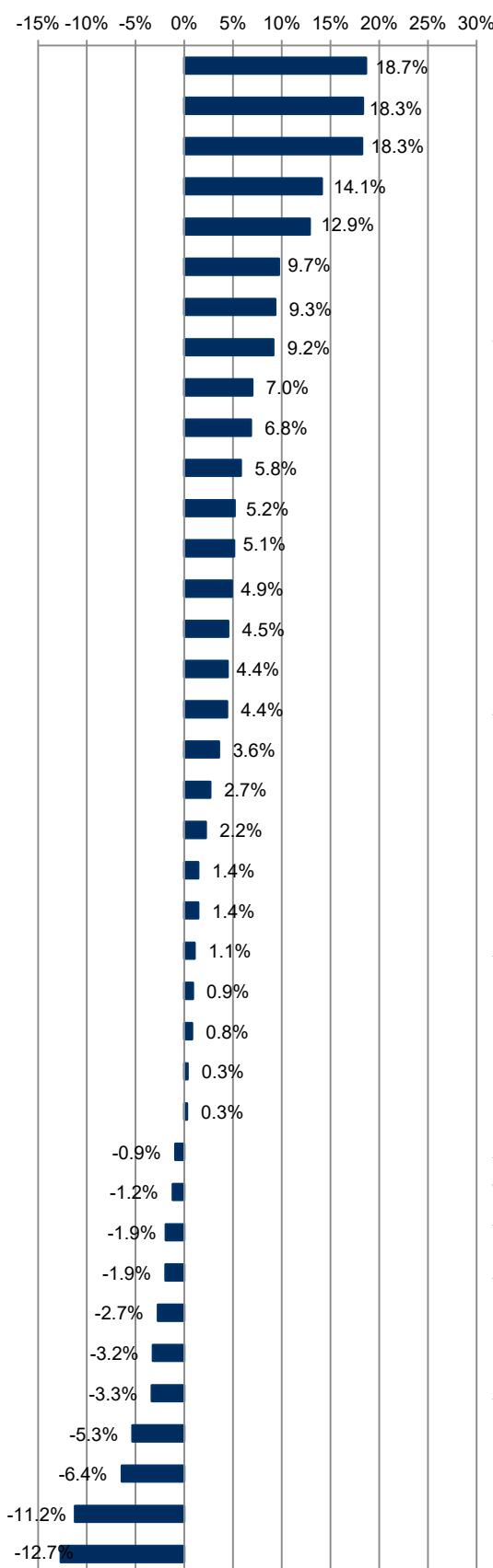
Rendimiento 30 días



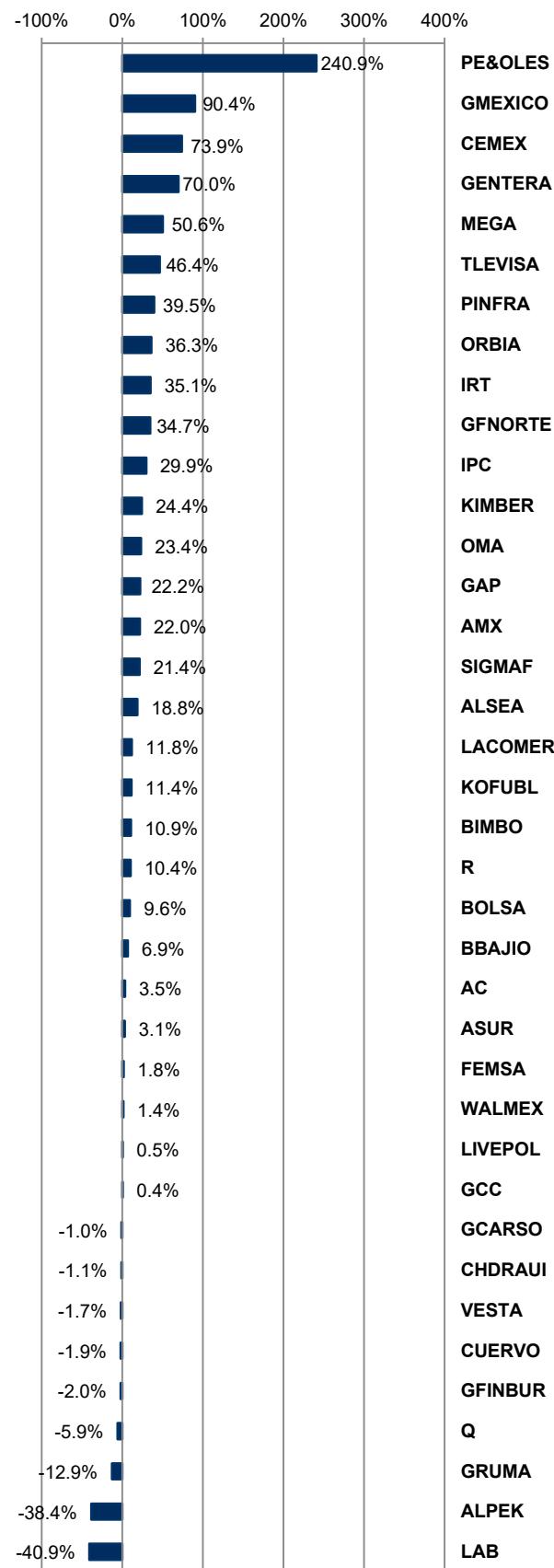
Renta Variable

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	6.15 %	6.19 %	6.19 %	6.19 %	8.04 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,760.8	▼ -4.72 %	▼ -4.20 %

CARTERA POR AOI

Reporto

100.00 %

VXGUBCP CORTO PLAZO GUBERNAMENTAL

Calificación: HR AAA/2CP
Liquidez: MD

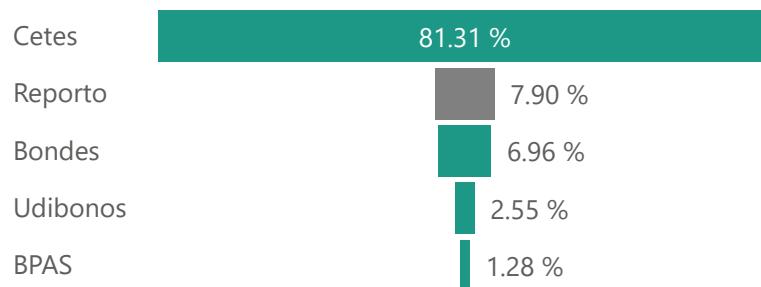
RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXGUBCP	8.17 %	7.59 %	7.59 %	7.59 %	8.93 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD	DURACIÓN (DÍAS)
7,881.6	▲ 1.18 %	▲ 12.78 %	241

CARTERA



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES260430	6.86 %
CETES260219	6.32 %
CETES260305	6.31 %
CETES270121	5.92 %
CETES260416	5.00 %

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	36.49 %	22.53 %	22.53 %	22.53 %	16.25 %

4.23

DURACIÓN (AÑOS)

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
655.2	▼ -8.40 %	▼ -11.56 %

CARTERA

Bonos 99.48 %

Reporto 0.52 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS290301	19.97 %
BONOS310529	18.00 %
BONOS290531	17.98 %
BONOS341123	16.01 %
BONOS330526	12.50 %

VXDEUDA DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	51.56 %	31.54 %	31.54 %	17.14 %	22.90 %

Calificación: HR AAA/3CP
Liquidez: 48HHorizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT

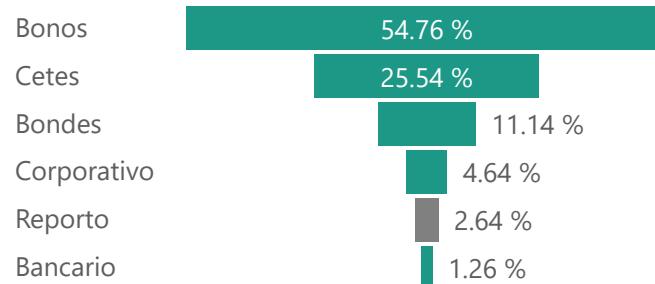
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,557.0	▲ 5.08 %	▲ 5.56 %

1 mil

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA



TOP 5 CORPORATIVO

INSTRUMENTOS	%
GAP22L	0.94 %
GRUMA22	0.88 %
CEMEX23L	0.78 %
KOF22X	0.72 %
BIMBO16	0.48 %

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

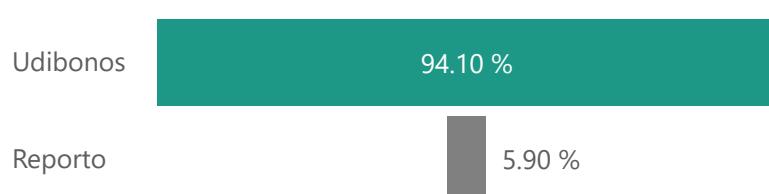
RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXUDIMP	-1.31 %	11.14 %	11.14 %	11.14 %	11.49 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
897.1	▼ -4.77 %	▼ -2.85 %

CARTERA POR AOI



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO281130	59.91 %
UDIBONO290830	25.97 %
UDIBONO261203	8.22 %

VXCOBER MEDIANO PLAZO. INDIZADO O COBERTURA

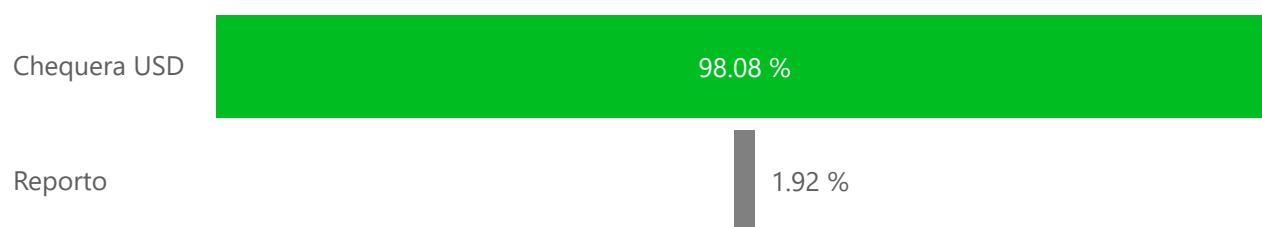
RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXCOBER	-72.81 %	-54.15 %	-54.15 %	-54.15 %	-30.46 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
296.8	▼ -1.39 %	▼ -4.30 %

CARTERA POR AOI



Calificación: HR AAA/4CP
Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

2.58

DURACIÓN (AÑOS)

Calificación: HR AAA/1CP
Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

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

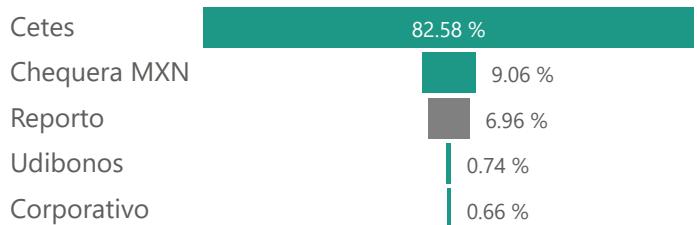
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+1	18.82 %	15.72 %	15.72 %	15.72 %	12.67 %
BX+0	8.43 %	7.96 %	7.96 %	7.96 %	9.21 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

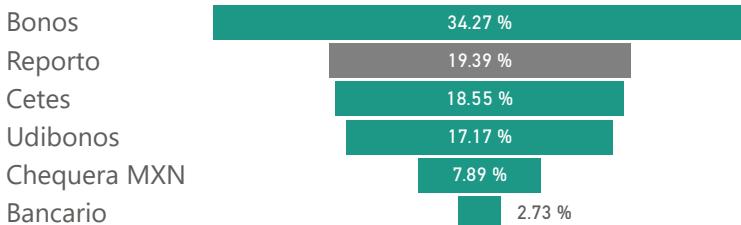
(MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+0	6,737.0	▼ -0.18 %	▲ 3.28 %
BX+1	682.9	▲ 0.37 %	▼ -13.91 %

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	-70.77 %	-51.84 %	-51.84 %	-51.84 %	-26.00 %

Calificación: HR AAA/2CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT

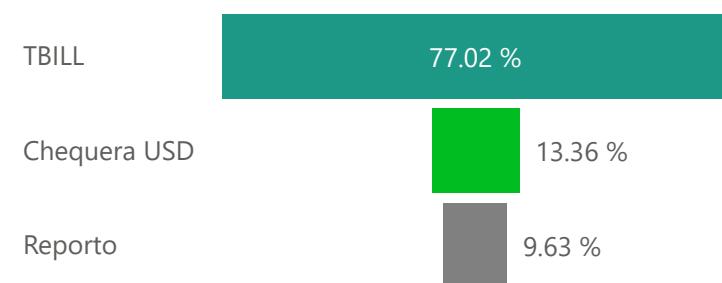
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
418.1	▼ -2.57 %	▼ -8.54 %

126

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA POR AOI



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILG48260806	10.11 %
TBILS85260903	10.09 %
TBILA68261001	10.06 %
TBILK41261029	10.03 %
TBILM34260219	6.17 %

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

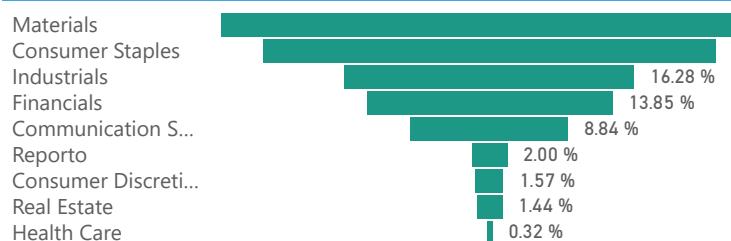
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	1.74 %	8.02 %	8.02 %	8.02 %	37.80 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
	352.6	▲ 0.98 %	▲ 11.53 %

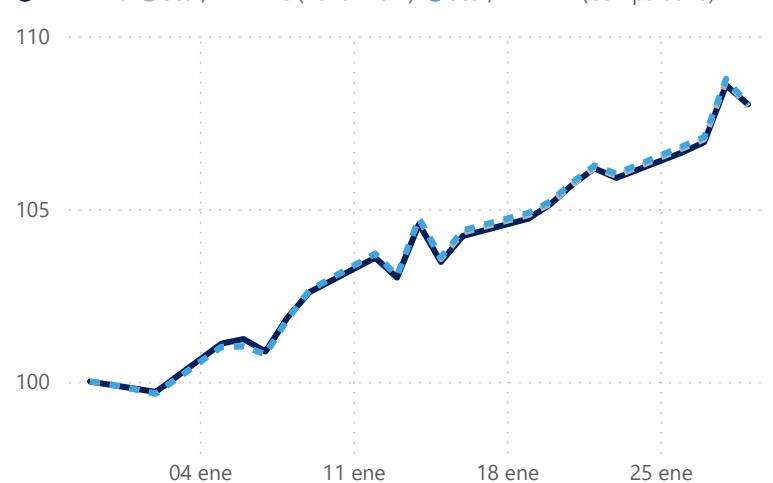
CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025

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



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GMEXICOB	13.52 %
GFNORTEO	10.41 %
CEMEXCPO	8.60 %
FEMSAUBD	7.90 %
AMXB	7.20 %

VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

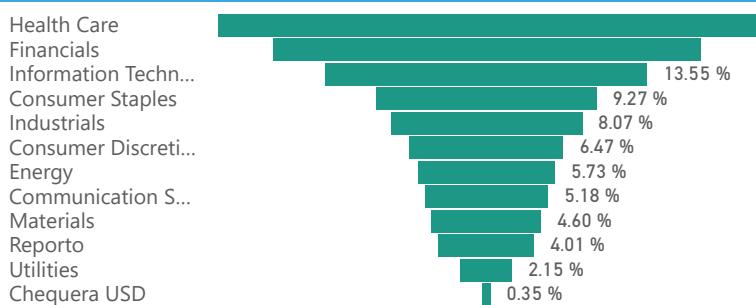
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	-1.05 %	-0.04 %	-0.04 %	-0.04 %	11.76 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

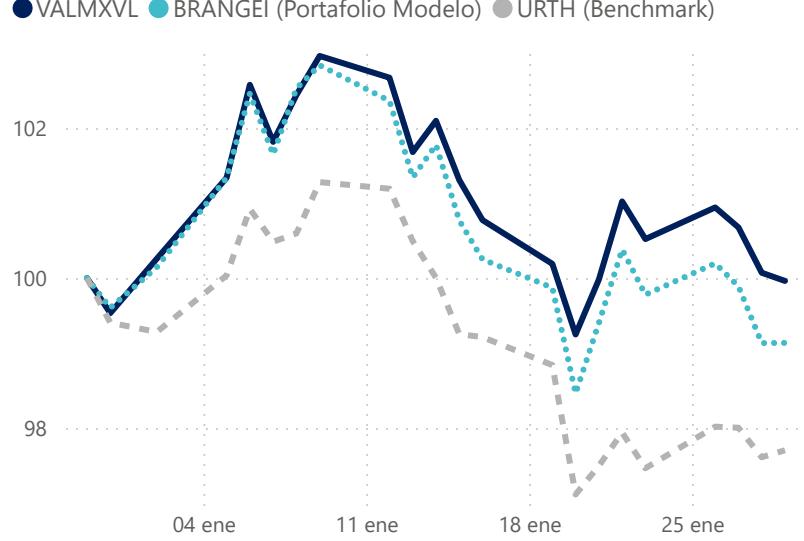
(MILLONES)	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
	3,887.5	▼ -0.96 %	▲ 4.59 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

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



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
EBON	3.05 %
SMSNN	2.88 %
GSKN	2.79 %
UBSN	2.59 %
BABAN	2.59 %

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

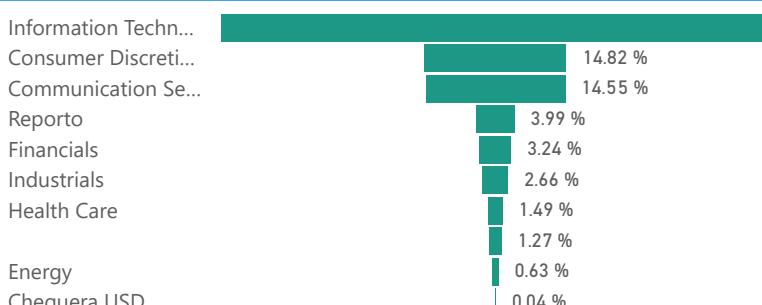
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VLMXTEC ESPECIALIZADO EN INTERNACIONALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXTEC	-1.19 %	-4.81 %	-4.81 %	-4.81 %	-4.42 %

CARTERA SECTORIAL



INSTRUMENTOS	%
GOOG*	4.59 %
NVDA*	4.51 %
LRCX*	4.41 %
TTWO*	3.87 %
TSMN	3.73 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

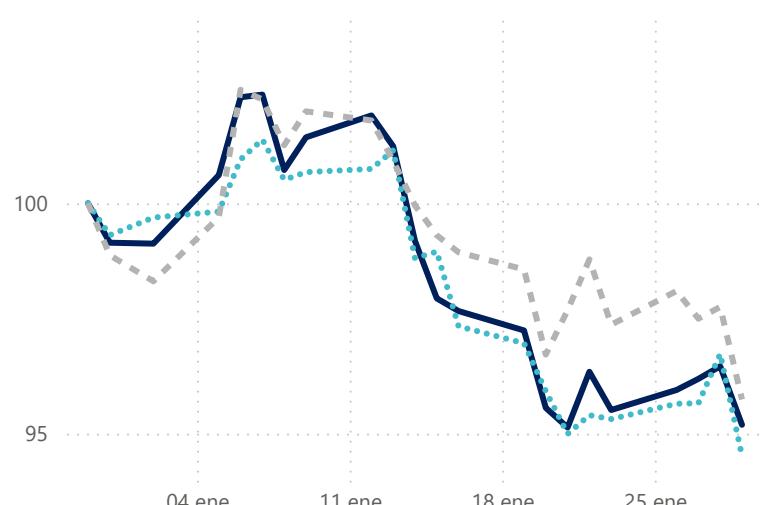
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,642.1	▼ -0.98 %	▼ -0.62 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 - 30/12/2025

● VLMXTEC ● JPMUSTC (Portafolio Modelo) ● RUSSELL 1000 (Benchmark)



FONDOS VEFORMAS

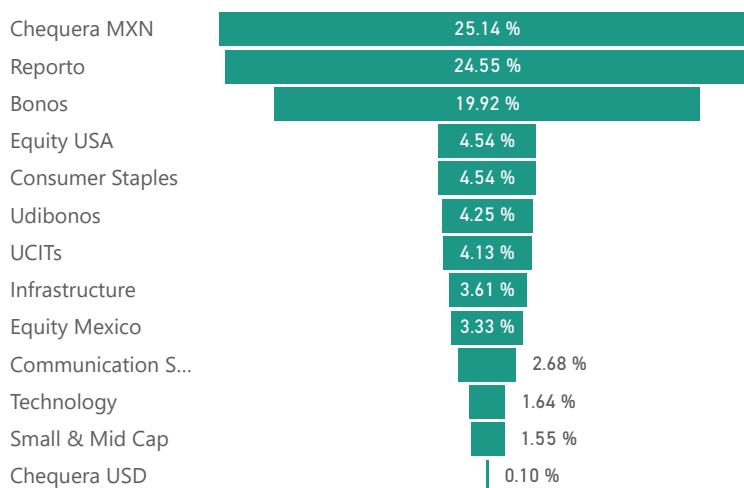
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	0.00 %	1.10 %	1.10 %	1.10 %	12.70 %
BX+3	-0.25 %	1.00 %	1.00 %	1.00 %	13.92 %

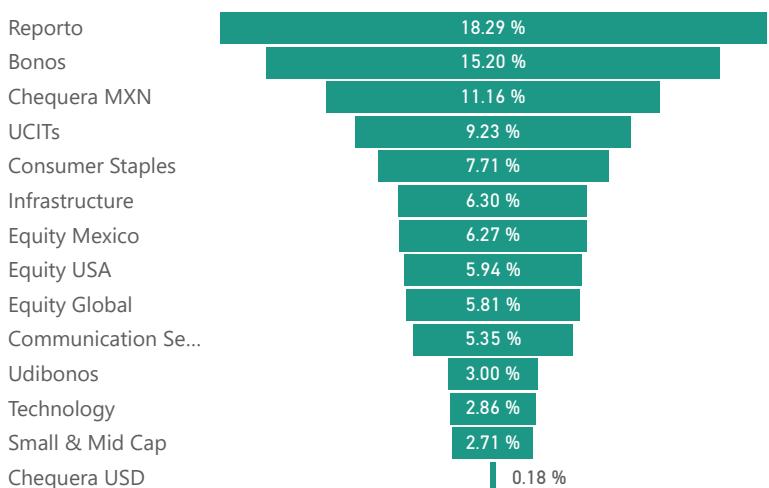
ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+2	102.2	▼ -0.04 %	▲ 3.82 %
BX+3	102.6	▼ -0.30 %	▲ 0.72 %

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

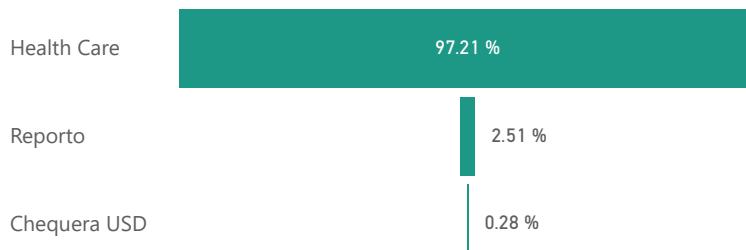
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	-2.50 %	-3.92 %	-3.92 %	-3.92 %	-9.74 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
597.3	▼ -2.53 %	▼ -4.09 %

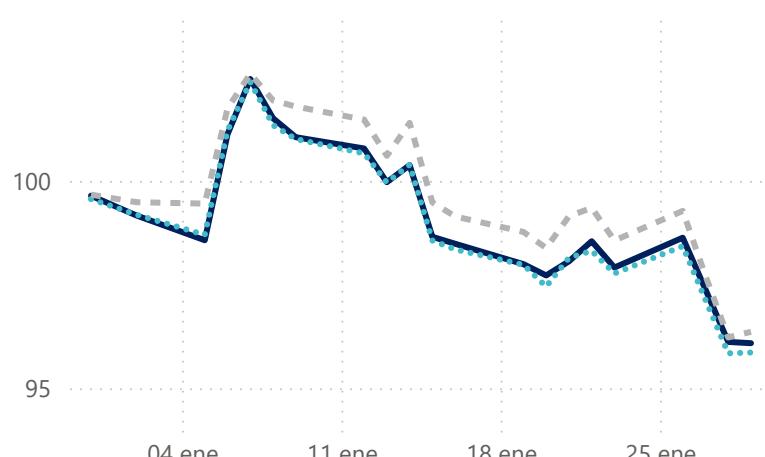
CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025

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



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
JNJ*	9.73 %
LLY*	9.65 %
ABBV*	6.45 %
ROGN	5.89 %
AZN1N	5.69 %

VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

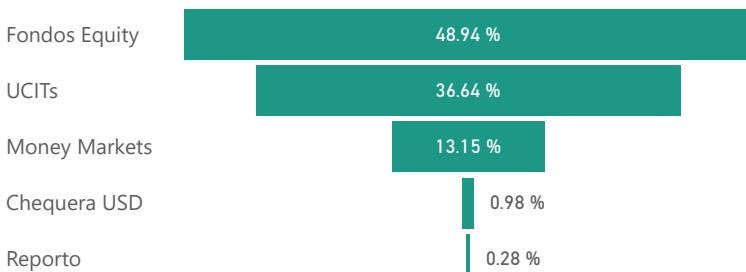
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	-1.17 %	-4.01 %	-4.01 %	-4.01 %	-10.14 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,076.2	▼ -1.22 %	▼ -4.11 %

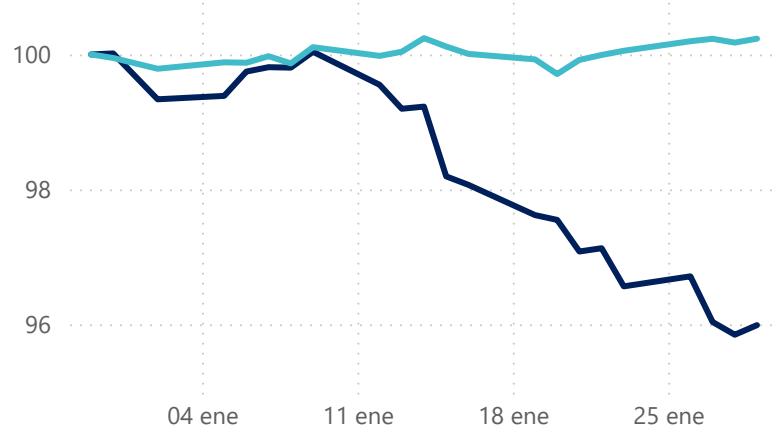
CARTERA SECTORIAL



FONDO YTD

● VALMX19 ● VALMX19 USD

BASE 100 = 30/12/2025



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEB0CO	48.94 %
TR7AN	13.15 %
VDPAN	12.12 %
SDIAN	10.86 %
IMBAN	10.75 %

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

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

VALMXES FONDO ESPAÑOL DE CAPITALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

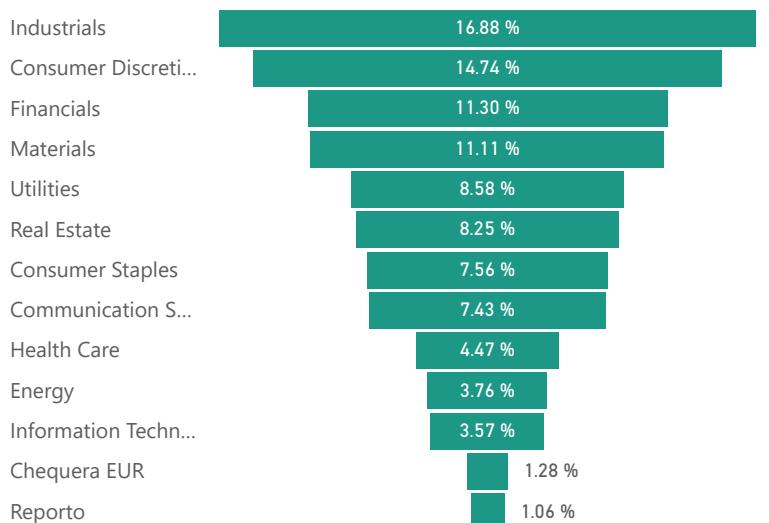
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	-0.27 %	-0.66 %	-0.66 %	-0.66 %	23.03 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
47.8	▼ -0.44 %	▼ -0.51 %

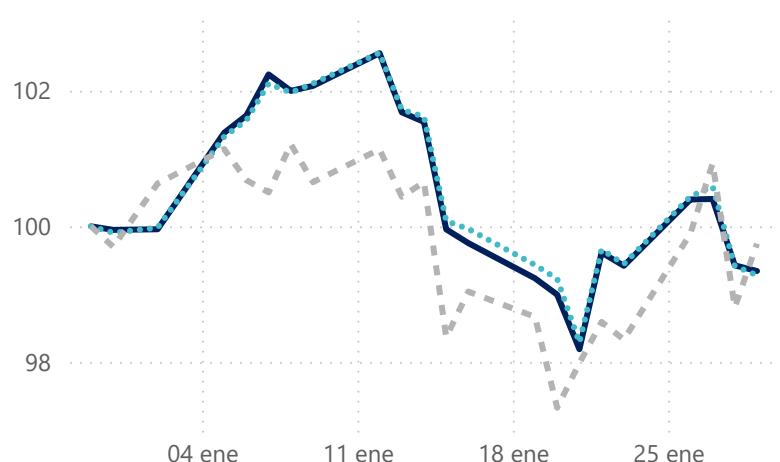
CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025

● VALMXES ● EDMSEQR (Portafolio Modelo) ● EWP (Benchmark)



VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

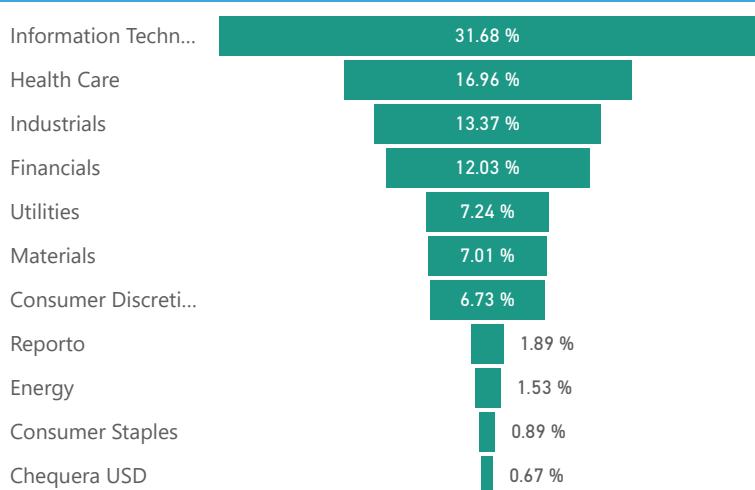
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	-1.89 %	-4.50 %	-4.50 %	-4.50 %	-5.40 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
310.6	▼ -2.07 %	▼ -57.53 %

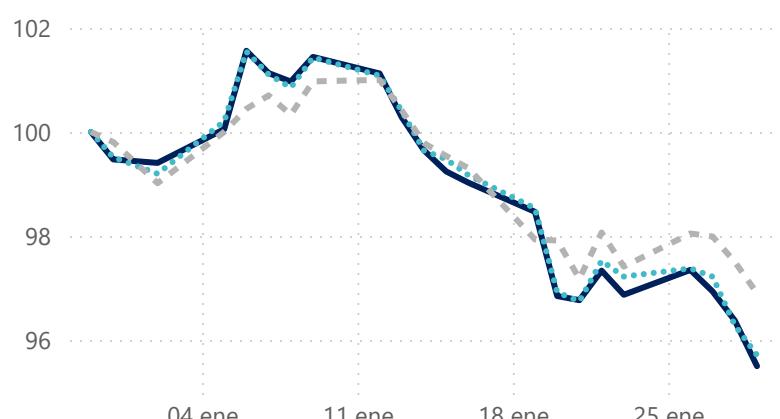
CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025

● VLMXESG ● MSGEIAE (Portafolio Modelo) ● IWDA (Benchmark)



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

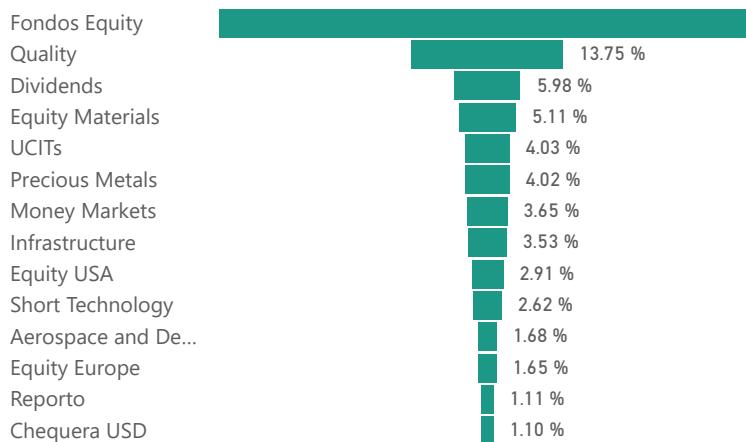
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	-0.58 %	0.16 %	0.16 %	0.16 %	4.32 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

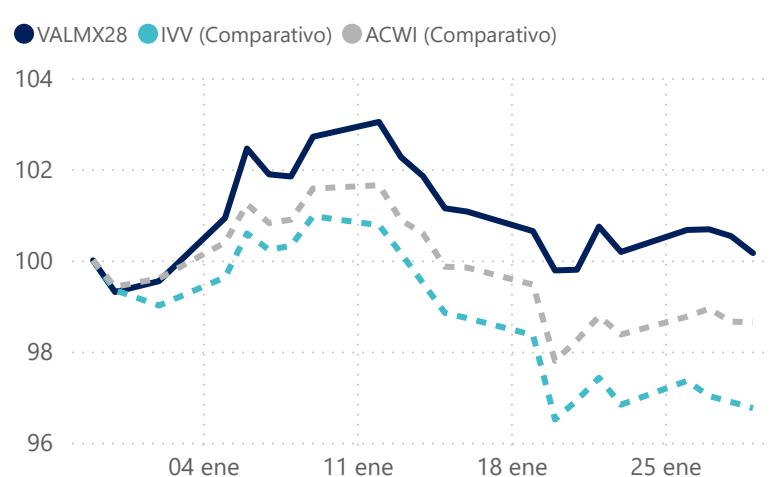
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
15,110.4	▼ -0.55 %	▲ 0.39 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

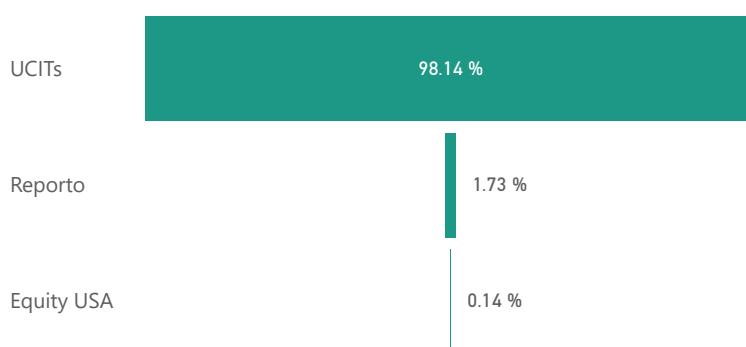
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	7.02 %	6.18 %	6.18 %	6.18 %	8.73 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

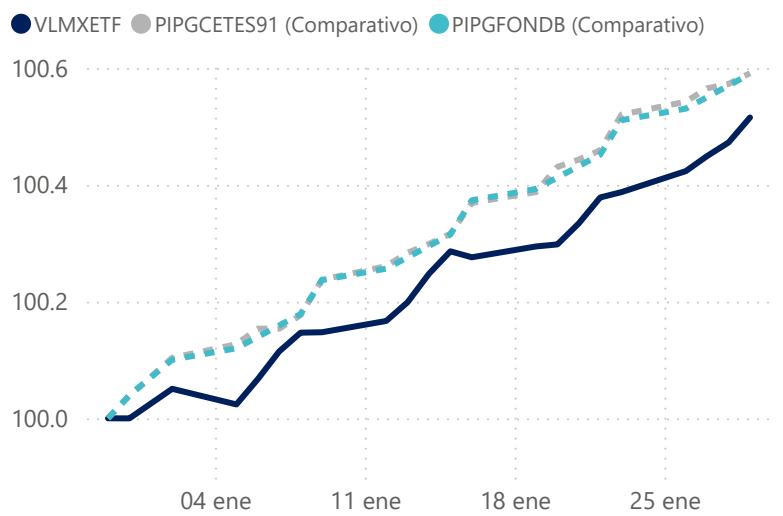
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,085.7	▲ 0.49 %	▲ 2.18 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



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

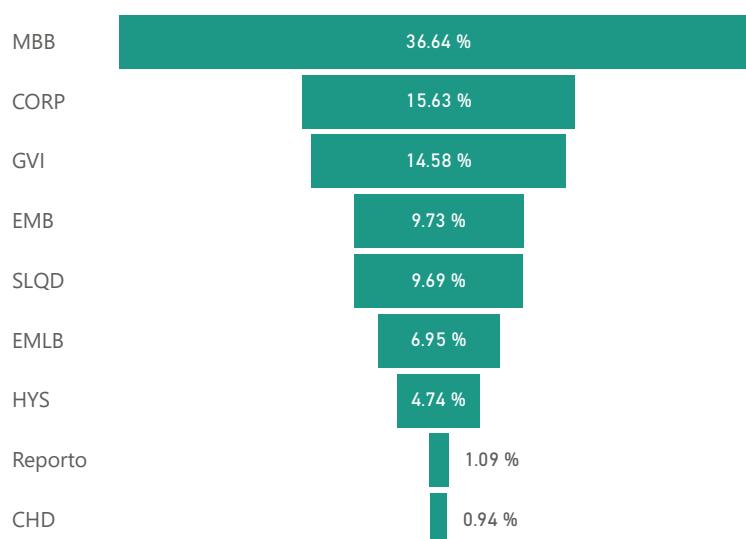
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VLMXDME FONDO VALMEX DE CAPITALES

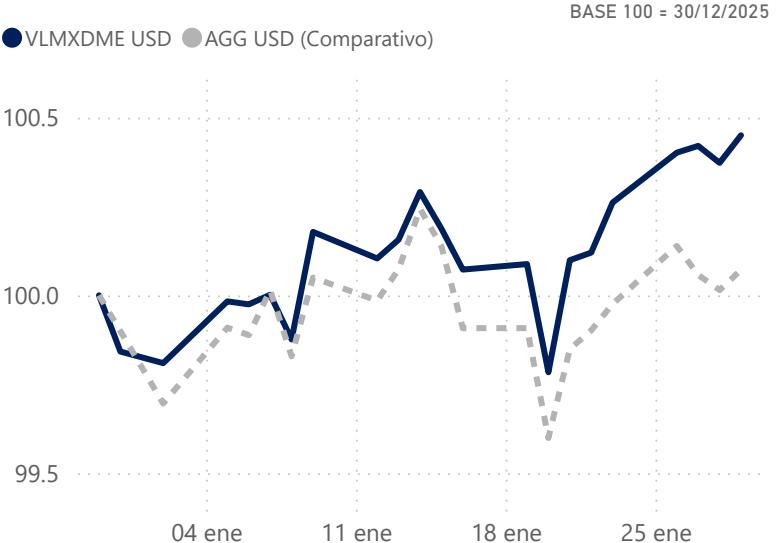
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
VLMXDME	-55.93 %	-45.68 %	-45.68 %	-45.68 %	-8.95 %	3,604.1	▼ -1.10 %	▼ -3.59 %

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD

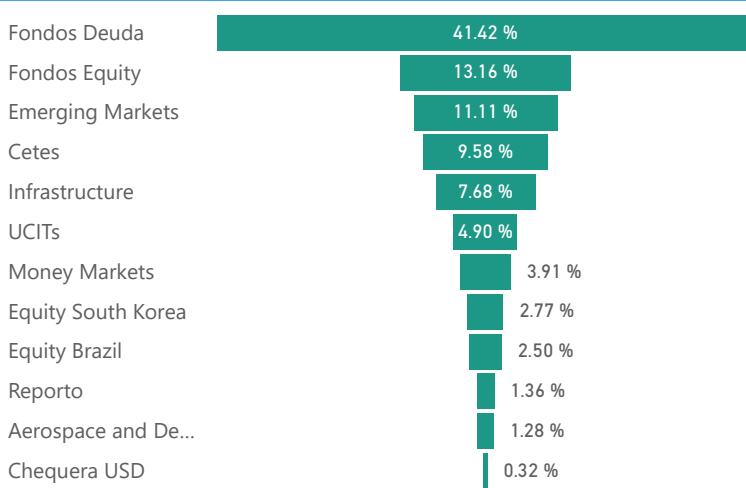


VALMXA DINAMICO

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
VALMXA	0.40 %	2.15 %	2.15 %	2.15 %	11.19 %	147.0	▲ 0.82 %	▲ 2.56 %

CARTERA SECTORIAL



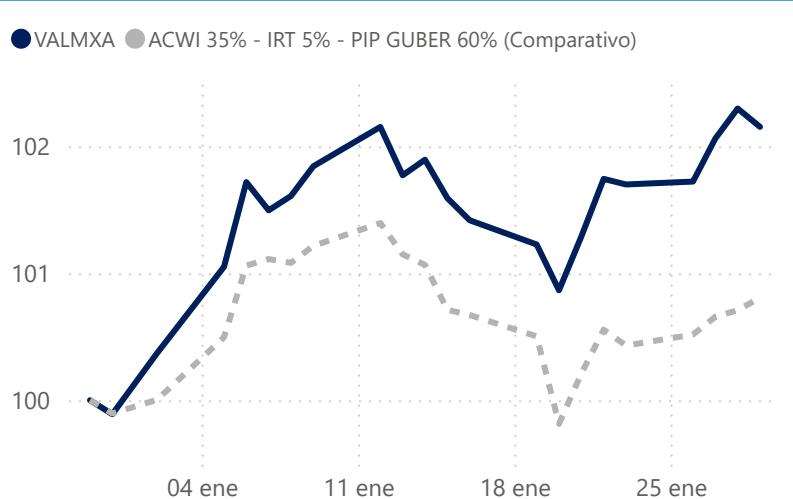
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
147.0	▲ 0.82 %	▲ 2.56 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



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.

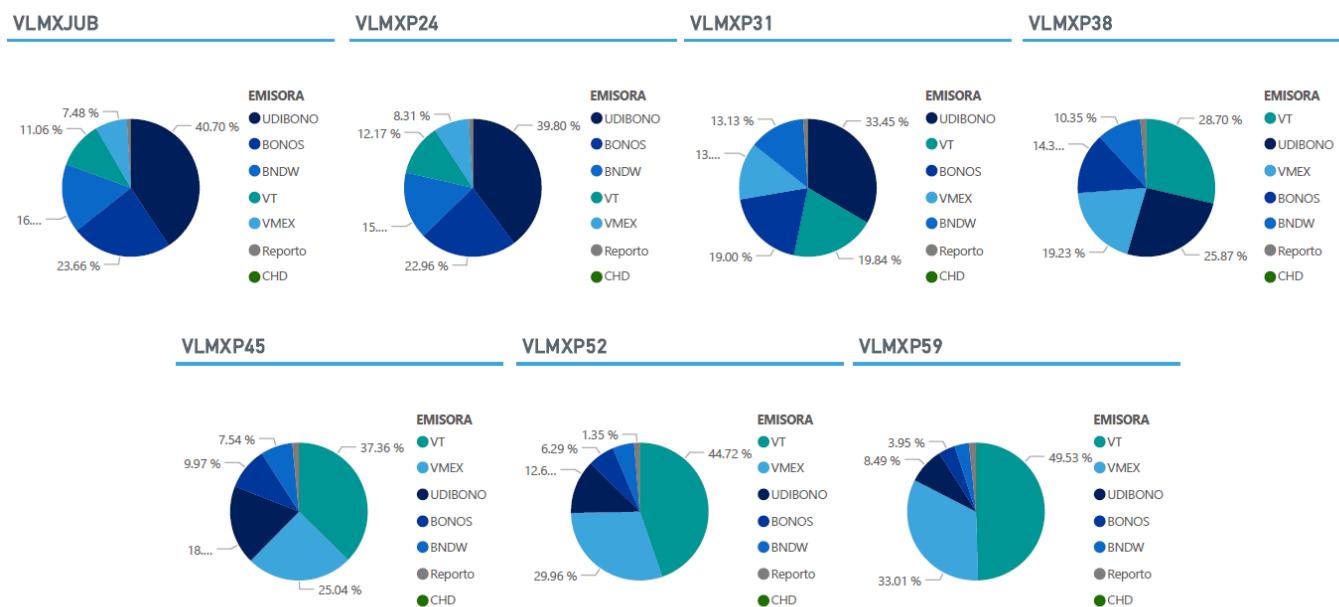
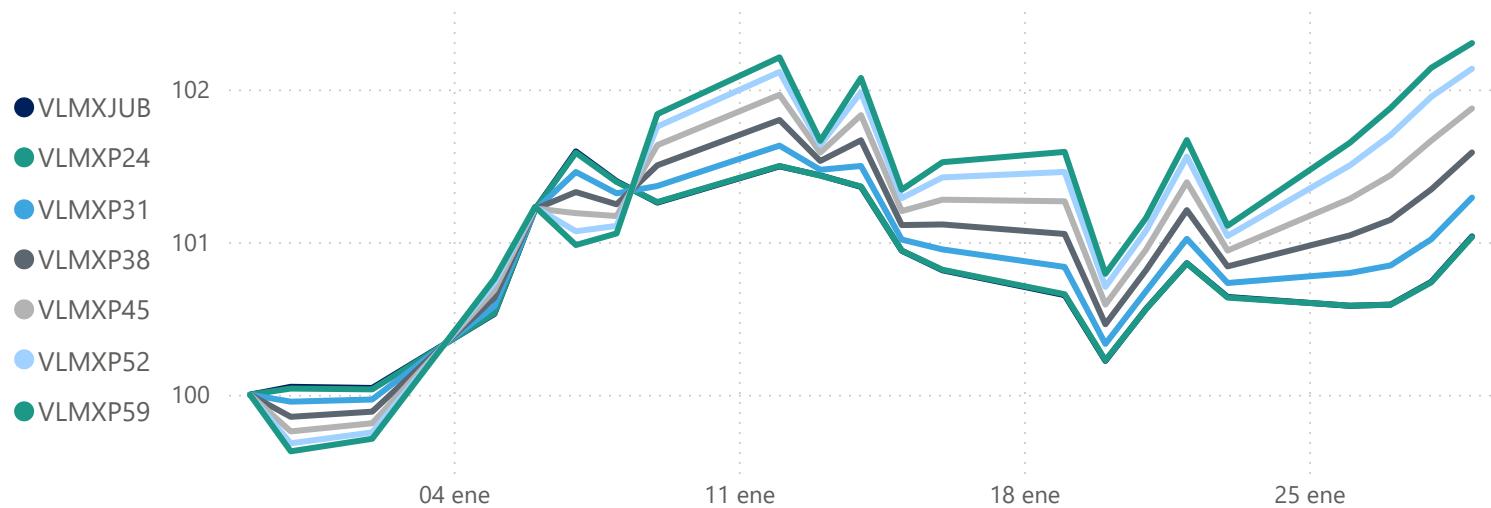
PROVIVA

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR	FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	0.17 %	1.04 %	1.04 %	1.04 %	12.10 %	10.63 %	VLMXJUB	\$1,124 mill.	\$65 mill.
VLMXP24	0.17 %	1.03 %	1.03 %	1.03 %	12.18 %	10.90 %	VLMXP24	\$790 mill.	\$46 mill.
VLMXP31	0.27 %	1.29 %	1.29 %	1.29 %	12.86 %	12.04 %	VLMXP31	\$2,372 mill.	\$138 mill.
VLMXP38	0.37 %	1.59 %	1.59 %	1.59 %	13.66 %	13.36 %	VLMXP38	\$3,122 mill.	\$181 mill.
VLMXP45	0.48 %	1.87 %	1.87 %	1.87 %	14.46 %	14.64 %	VLMXP45	\$3,173 mill.	\$184 mill.
VLMXP52	0.57 %	2.14 %	2.14 %	2.14 %	15.15 %	15.73 %	VLMXP52	\$1,978 mill.	\$115 mill.
VLMXP59	0.62 %	2.30 %	2.30 %	2.30 %	15.53 %	16.37 %	VLMXP59	\$741 mill.	\$43 mill.

FONDOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025



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.

Aviso Legal

Este contenido es producido por **Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (“VALMEX”)**, entidad regulada y supervisada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

El material tiene fines exclusivamente informativos y no constituye oferta, recomendación, invitación ni asesoría para la compra o venta de valores, instrumentos financieros, productos o servicios.

La información contenida tiene fines exclusivamente informativos y se basa en fuentes consideradas públicas o de terceros. VALMEX no realiza validaciones sobre la exactitud, integridad o vigencia de dicha información y no constituye un reporte de análisis en términos de las “Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión”.

Este documento no representa una oferta, invitación, recomendación ni asesoría para la compra o venta de valores, instrumentos financieros, productos o servicios.

Antes de tomar decisiones de inversión, consulta con tu asesor y considere su perfil y objetivos financieros.

Las inversiones implican riesgos, incluyendo la posible pérdida del capital invertido.

VALMEX no asume responsabilidad por pérdidas o daños derivados del uso o interpretación de la información contenida en este documento ni por referencias a terceros.

El contenido es propiedad de VALMEX y no podrá ser reproducido, distribuido o transformado sin autorización expresa.

Para conocer productos, servicios y regulaciones aplicables, visite www.valmex.com.mx.