

Top Picks: Refinando la estrategia rumbo a 2026

Análisis Bursátil

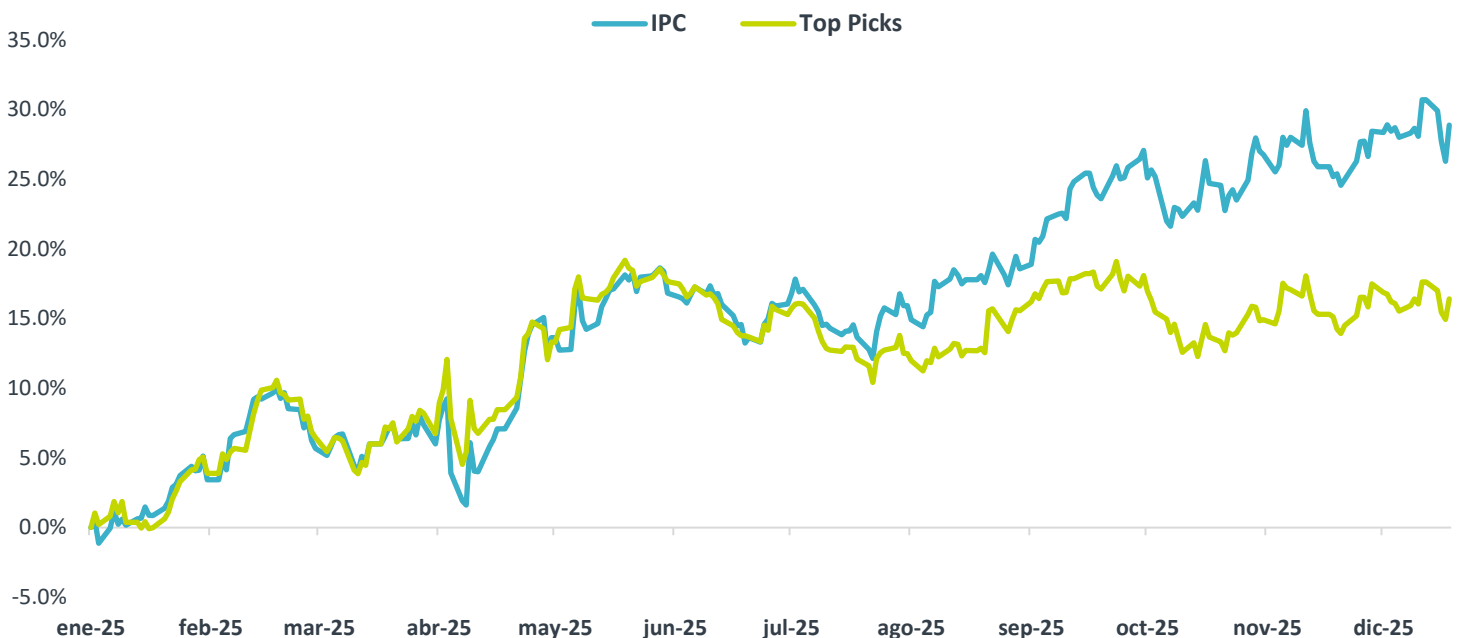
19 de diciembre de 2025

Por: Equipo de Análisis | analisis@vepormas.com

Nuestro objetivo es detectar aquellas compañías en el mercado nacional que tengan la capacidad de entregar utilidades de forma sostenida en el tiempo y que, además, ofrezcan una valuación atractiva, para así ofrecer un rendimiento superior al índice de referencia (S&P/BMV IPC).

Nuestra estrategia de inversión se encuentra sustentada por los siguientes ejes: crecimiento en ingresos; rentabilidad; valuación; generación de flujo libre de efectivo; niveles de endeudamiento; administración de la compañía; y, modelo de negocio.

Desempeño TOP PICKS vs S&P BMV IPC



Fuente: Análisis Bx+ / BMV.

- En lo que va del 2025, nuestra Estrategia Bursátil Top Picks acumula un rendimiento 16.4% por debajo del desempeño del IPC de 28.9%, pero con una menor volatilidad debido a la estrategia que mantuvimos durante el año.
- Nuestro desempeño está relacionado con una estrategia conservadora durante la mayor parte del año, en donde priorizamos un posicionamiento fundamental, participando en empresas líderes dentro de sectores principalmente defensivos, ante un ciclo económico débil y la elevada incertidumbre.
- Hacia 2026 nuestra estrategia se basa en la expectativa de un entorno económico más favorable, explicado por la revisión del T-MEC, la derrama asociada a eventos deportivos y tasas de interés más bajas. Así, estamos reposicionando nuestro portafolio hacia emisoras más cíclicas.



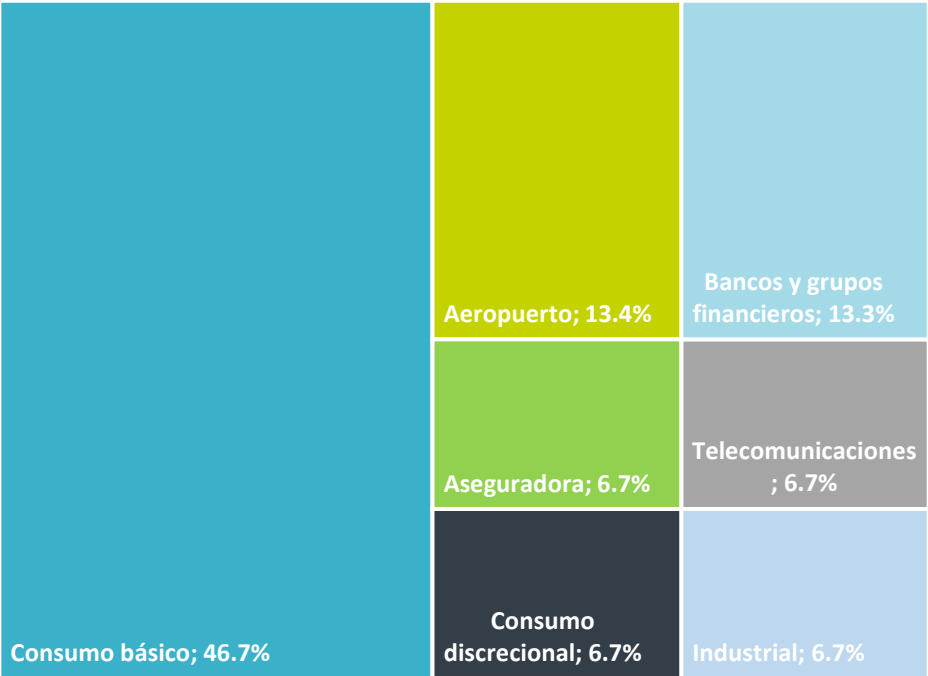
Top Picks: Refinando la estrategia rumbo a 2026

Análisis Bursátil

19 de diciembre de 2025

Por: Equipo de Análisis | analisis@vepormas.com

Estructura Portafolio TOP PICKS



Emisora	Peso	Rendimiento YTD
MEGA	6.70%	49.48%
OMA	6.70%	31.78%
GFNORTE	6.70%	26.94%
LACOMER	6.70%	25.92%
GAP	6.70%	22.54%
ALSEA	6.70%	16.81%
BAJIO	6.70%	15.83%
AC	6.70%	10.28%
VESTA	6.70%	4.83%
WALMEX	6.70%	4.73%
KOF	6.70%	2.43%
QUALITAS	6.70%	-0.10%
GRUMA	6.70%	-5.18%
CUERVO	6.70%	-10.20%
LAB	6.70%	-28.05%
TOP PICKS		16.4%
S&P/ BMV IPC		28.9%

Rendimiento	YTD	1M	3M	6M
IPC	28.9%	3.7%	5.3%	15.2%
Top Picks	16.4%	1.3%	-0.7%	2.7%

Riesgo (Desv.Est) σ	Beta (ytd) β
15.4%	1.00
14.9%	0.83

Descripción del portafolio en 2025

Actualmente, nuestra estrategia Top Picks tiene un rendimiento de 16.4%, por debajo de lo registrado por el IPC de la Bolsa Mexicana de Valores de 28.9%. Dicha variación se explica porque perfilamos nuestro portafolio hacia una posición más defensiva, ante los retos que suponía el panorama económico al arranque del año, evitando además posiciones expuestas a una mayor volatilidad, como lo pudieran ser los sectores cíclicos y/o sensibles a cambios regulatorios.

De esta manera, si bien el rendimiento fue inferior al del índice de referencia, nuestro portafolio presentó una relativa estabilidad en el año. Concretamente, exhibió una beta de 0.83 respecto al índice de referencia.



Top Picks: Refinando la estrategia rumbo a 2026

Análisis Bursátil

19 de diciembre de 2025

Por: Equipo de Análisis | analisis@vepormas.com

Visión Estratégica

Durante 2025, tuvo lugar un entorno económico retador, caracterizado por una marcada desaceleración en el crecimiento del producto interno bruto, presiones inflacionarias, y de incertidumbre asociada a cambios en el marco institucional en el país y a las políticas comerciales y migratorias del presidente de los EE. UU.

Derivado de ello, nuestra estrategia priorizó sectores más defensivos, como el consumo básico, principalmente alimentos y bebidas, los cuales históricamente tienden a ser más resilientes en este tipo de entornos. Además, en un inicio se procuró limitar el posicionamiento en sectores más sensibles al ciclo económico y vulnerables a cambios regulatorios: cementeras, petroquímico, minería, aeropuertos, etc.

En función de que no era compatible con la estrategia descrita ni con nuestros pilares fundamentales, decidimos mantenernos fuera de ciertas posiciones que tuvieron un desempeño relevante en el año. Tal fue el caso de Peñoles y Cemex, lo que explicó en muy buena medida el rezago en el rendimiento de nuestro portafolio contra el IPC en el acumulado de 2025.

Comenzamos a recalibrar la estrategia en función de la expectativa de un contexto económico algo más favorable en 2026. Esto último, apoyado por un mayor crecimiento del PIB, el menor nivel en las tasas de interés y bajas bases de comparación.

Así, nuestra estrategia girará hacia posiciones más cíclicas, incorporando emisoras que se benefician de diversos fenómenos. Concretamente, la reactivación parcial en las inversiones asociadas al proceso de reordenamiento industrial en Norteamérica, aunado a menores tasas de interés, puede traducirse en beneficios para los sectores de inmuebles industriales y cementeras. Asimismo, una mayor generación de empleos, el incremento en salarios y la derrama ocasionada por el Mundial de Fútbol incentivarían mayores ingresos en los sectores de alimentos y bebidas, restaurantes y aeropuertos.

De esta manera, buscaremos una estrategia más agresiva que aproveche el entorno y supere a la referencia, para ofrecer un rendimiento más atractivo, sin perder de vista nuestros pilares estratégicos, tanto económicos como fundamentales.

No obstante, no descartamos algunos riesgos macroeconómicos, como la prolongación de la incertidumbre derivada de las políticas comerciales y migratorias en los EE. UU. Además, el incremento al salario mínimo y las presiones inflacionarias seguirá siendo un factor que presione los costos de las empresas. Incluso, una inflación más renuente a lo previsto evitaría que bajen más las tasas de interés. Entre otros elementos, destacan el efecto del incremento al IEPS sobre ciertos sectores (e. g., alimentos y bebidas) y los cambios fiscales que afectan a la banca.



Top Picks: Refinando la estrategia rumbo a 2026

Análisis Bursátil

19 de diciembre de 2025

Por: Equipo de Análisis | analisis@vepormas.com

emisora	argumentos
ARCA CONTINENTAL	<ul style="list-style-type: none">Después de cerrar el 2024 con crecimientos de doble dígito tanto en ingresos como en utilidades, consideramos que la naturaleza defensiva del sector embotellador, sumado a la diversificación de su productos y sólida demanda en las regiones en que opera, le permitirán ser resiliente.Además, la combinación de precio y volumen será un factor que respaldará los resultados en el futuro. Ante un escenario de volatilidad del tipo de cambio.Hacia 2026 se suma el potencial catalizador que será el Mundial, y la capacidad de rápida reacción de la empresa ante su nuevo modelo de estrategia digital al canal tradicional, que le permitirá ser resiliente si disminuye el volumen por el impuesto IEPS a algunas bebidas.
ALSEA	<ul style="list-style-type: none">Incorporamos ALSEA en nuestro portafolio ya que observamos que su valor podría incrementarse hacia adelante, derivado de sus estrategias corporativas, resiliencia del consumo en México y preferencia del consumidor por las marcas de la empresa, así como una expectativa favorable hacia la Copa Mundial de Fútbol.Consideramos que, luego de una temporada de debilidad en sus resultados por región, hacia adelante la generación de ingresos se fortalecerá, principalmente en México y Europa.Destacamos la recuperación de su múltiplo P/U de 49.9x a 24.2x entre el 1T25 y el 2T25. Considerando su promedio 5 años de 33.6x, observamos una estabilización en el indicador, lo cual es una señal positiva.Asimismo, los niveles de rentabilidad por ROE al 2T25 son de 26.2%, una mejora comparado con el promedio de 5 años de 17.2%.
BANCO DEL BAJIO	<ul style="list-style-type: none">El banco ha mostrado un desempeño positivo en sus resultados trimestrales, en línea con el sector financiero, con crecimiento sostenido en su nivel de cartera y control en el nivel de morosidad. Por otro lado, ante los recortes de tasas de interés, lo logrado mostrar resiliencia en la generación de ingresos por intereses.Destacamos la ubicación geográfica regional que le permite captar parte de los efectos positivos del <i>Nearshoring</i> y evita demasiada exposición a flujos internacionales.
CUERVO	<ul style="list-style-type: none">Incorporamos CUERVO en nuestra estrategia local luego de presentar un 3T25 positivo, que da señales optimistas principalmente derivado de incremento en volumen, expansión en márgenes y la oportunidad de entrada ante la expectativa de que sus ventas se incrementen por el Mundial de 2026.Destacan los bajos precios del agave, que desde hace varios trimestres le han permitido a la empresa mantener la estabilidad operativa, y paulatinamente la recuperación en ventas se sumará al efecto, permitiendo la expansión de su márgenes.Por último, actualmente la emisora cotiza en un múltiplo P/U de 9.6x, mientras que su promedio de 3 años (post-covid) es de 23.0x, y su promedio de 5 años es 27.1x, en ambos caso, cotiza a un atractivo descuento.
GAP	<ul style="list-style-type: none">Incluimos Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP) en nuestro portafolio, ya que registra un crecimiento últimos 12 meses (UDM) en ingresos de 35.5% a/a. Asimismo, el EBITDA y la utilidad neta mantienen una tendencia positiva. El margen de operación es de 50% y el margen EBITDA supera el 60%.La compañía espera concretar su entrada a operaciones comerciales en los EE. UU. a finales de año, lo que le abriría las puertas a nuevos mercados.En términos múltiplos, el P/U de GAP se encuentra cotizando por arriba de su promedio de los últimos 5 años; el EV/Ebitda cotiza a 11.8x, es decir 2.3% por arriba del promedio.



Top Picks: Refinando la estrategia rumbo a 2026

Análisis Bursátil

19 de diciembre de 2025

Por: Equipo de Análisis | analisis@vepormas.com

EMISORA	ARGUMENTOS
GFNORTE	<ul style="list-style-type: none"> Incorporamos GFNORTE a nuestro portafolio ya se posiciona como líder entre los grupos financieros en Bolsa, que le permitirá ser resiliente ante un contexto adverso para el sector, ya que mantiene un estable crecimiento en cartera de crédito, margen financiero sólido, y expansión en utilidad operativa y neta. Además, registra la menor tasa de morosidad entre sus comparables. Consideramos que existe una oportunidad de entrada a la emisora debido a la corrección reciente en su precio que pasó de \$172.3 a \$158.5 actual, es decir, una baja de 8.0% en tres semanas, lo que también mejoró los niveles de valuación por múltiplo, con un P/U de 7.8x y 2.5x de EV/EBITDA en niveles cercanos a su promedio anual.
GRUMA	<ul style="list-style-type: none"> Consideramos que Gruma mantiene un crecimiento en sus métricas de rentabilidad, superando los resultados de sus pares del sector de alimentos, además de nuestra visión preferente a la firma por encima de sus competidores, donde muestra mejores niveles de rentabilidad y menor nivel de endeudamiento. Al momento de su incorporación, el múltiplo P/U cotizaba en 14.0x, nivel atractivo respecto al promedio histórico y contra el sector.
COCA-COLA FEMSA	<ul style="list-style-type: none"> La Compañía continúa reportando crecimiento de doble dígito en sus principales indicadores, marcando crecimiento en volumen y favorecido por el incremento de precios que seguirá impulsando los resultados en el futuro, y compensando el alza en costos y gastos. El sector embotellador presenta un panorama optimista, defensivo ante un contexto de cautela por parte del consumidor, respaldado por las regiones en que opera y la diversidad de productos, así como el liderazgo de la marca. Ante un sencilla base de comparación y beneficiado por la derrama esperada del Mundial, prevemos un repunte en sus ingresos y márgenes.
GENOMMA LAB	<ul style="list-style-type: none"> Incluimos Genomma Lab (LABB) en el portafolio debido a la oportunidad de entrada ante un múltiplo P/U de 9.6x en que actualmente cotiza, muy a descuento respecto su promedio de 5 años de 15.7x Destacamos que la emisora presenta sólidos fundamentales, con un crecimiento constante en ingresos ante el posicionamiento de la marca en México y Latinoamérica, buscando expansión de mercado y crecimiento orgánico. Además, posibilidad de ganar mercado ante un ciclo económico débil que impulsaría la preferencia por los productos de la compañía. Resaltamos la sólida generación de flujo de efectivo en los últimos años, saludable nivel de apalancamiento y un fondo de recompra de acciones activo que le brinda liquidez a la acción.
LACOMER	<ul style="list-style-type: none"> Incorporamos LACOMER en el portafolio debido a sus sólidos fundamentales, sector defensivo y valuación aún atractiva. Ha mostrando resiliencia ante un entorno de cautela entre los consumidores, debido a los diferentes formatos de sus tiendas, y exposición solo local en México, ante la incertidumbre económica en EE.UU. Cabe destacar que su nivel de valuación por múltiplo P/U es de 20.6x, frente su promedio de 5 años de 22.9x, aún atractivo tanto por promedio, y en línea con su comparativo del sector.
MEGACABLE	<ul style="list-style-type: none"> Incluimos Mega en el portafolio derivado de sus sólidos fundamentales, tiene un crecimiento en ingresos a 5 años de 8.7% y en EBITDA de 7.1%, cabe mencionar que terminaron recientemente un proyecto de expansión bastante agresivo, por lo que recientemente se ha visto una disminución en CAPEX y Deuda, así como mayores casas alcanzadas y mayor flujo. El precio objetivo que tenemos es de MXN\$92.24 por lo que al precio de cierre del 16 de dic sería un rendimiento de 81%. En términos de múltiplos la compañía presenta un P/U de 17.12x superando su promedio, por otro lado en EV/EBITDA permanece ligeramente por debajo de su promedio.



Top Picks: Refinando la estrategia rumbo a 2026

Análisis Bursátil

19 de diciembre de 2025

Por: Equipo de Análisis | analisis@vepormas.com

emisora	argumentos
OMA	<ul style="list-style-type: none">Consideramos que el sector aeroportuario aún tiene un panorama atractivo, por lo que incrementamos nuestros representantes en el mismo. Así, decidimos incluir al portafolio OMA y GAP. Además, nos anticipamos al flujo incremental que pudieran capturar por del Mundial de fútbol que se llevará a cabo en 2026.Incluimos Grupo Aeroportuario Centro Norte (OMA) en nuestro portafolio ya que, a pesar de que presenta ligeras presiones en márgenes, la compañía registra avances considerables en ingresos, EBITDA y utilidad neta.En términos de múltiplos UDM, OMA cotiza en P/U por arriba de su promedio a 5 años.Respecto a rentabilidad, en ROE presenta un avance UDM atractivo, pasando de 47.5% al finalizar 2024 hasta 52.8% al 3T25 debido al incremento en utilidad neta.
QUALITAS	<ul style="list-style-type: none">Decidimos añadir la posición de QUALITAS en el portafolio como una estrategia táctica, ya que su precio cotiza cerca de mínimos debido al impacto esperado por una amplia temporada de lluvias en México, que afectarán al índice de siniestralidad en el siguiente trimestre. Sin embargo, esperamos la recuperación en este indicador posteriormente.Actualmente la firma reportó un índice de siniestralidad de 63%, frente a su histórico de 65% en promedio, y que con las condiciones climáticas esperamos se acerque a mínimos.Hacia adelante, podríamos esperar que la emisora incremente los precios por primas emitidas sumado al incremento de demanda por seguros de daños.Destacamos que actualmente tiene un nivel de rentabilidad por ROE de 26.6%, comparado con su promedio de 5 años de 24.9%.Asimismo, el múltiplo P/U de la aseguradora actualmente es de 12.8x, ligeramente sobre su promedio de 5 año de 12.1x.
VESTA	<ul style="list-style-type: none">Incluimos Vesta en el portafolio, ya que a nivel fundamental en los últimos trimestres su ingreso ha crecido entre 19.0% y 34.0% a/a, el FFO mantiene una tendencia al alza y en términos de apalancamiento presenta un ratio de 3.8x lo que estaría por debajo del promedio de la industria de 5.9x.Consideramos que el sector es resiliente a la incertidumbre provocada por la guerra comercial, y a pesar de que se ha estabilizado comparado con las tasas de crecimiento vistas post pandemia, la industria continua creciendo, presentando altas tasas de renovación de contratos pese a los incremento en precios. Cabe recalcar que la negociación del TMEC y menores aranceles contra México por parte de EE.UU. podría impulsar la demanda.
WAL-MART DE MÉXICO	<ul style="list-style-type: none">La emisora se mantiene en nuestro portafolio ya que es un generador consistente de retornos compuestos líder en México, con naturaleza defensivo por el sector al que pertenece.Resaltan niveles de rentabilidad consistentes de doble dígito en ROIC (17%) y ROE (27%).Operando a 20x P/E, 5% retorno por utilidad, un descuento de -20% vs promedio.



Top Picks: Refinando la estrategia rumbo a 2026

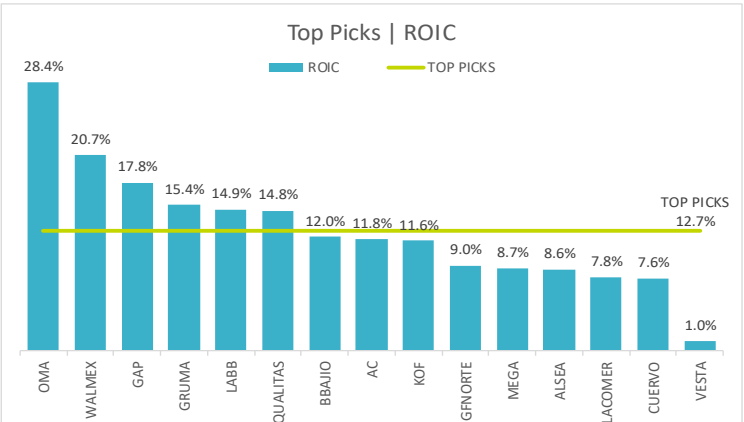
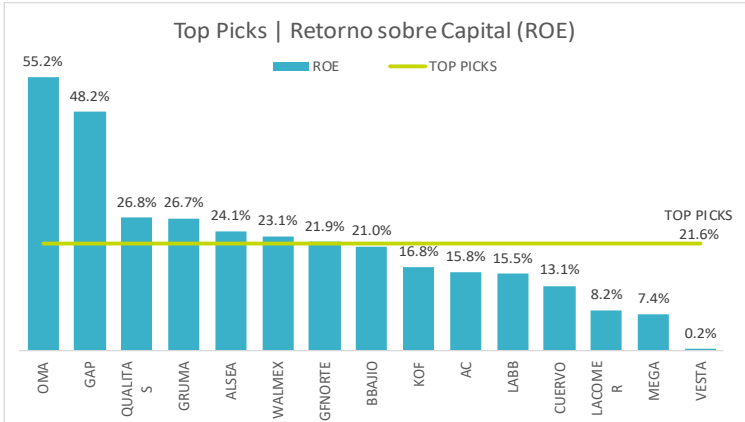
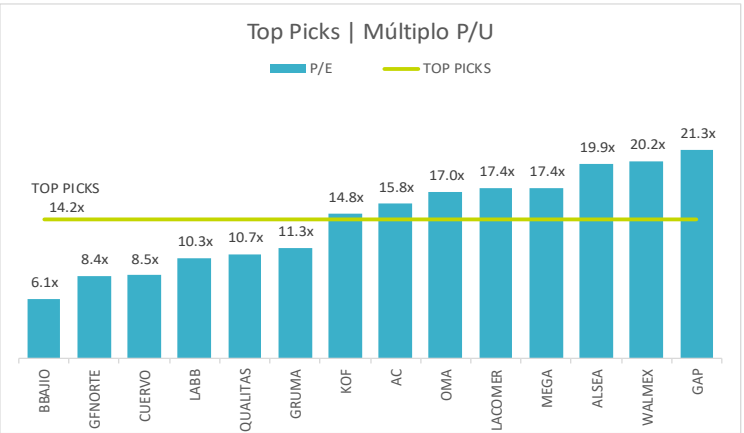
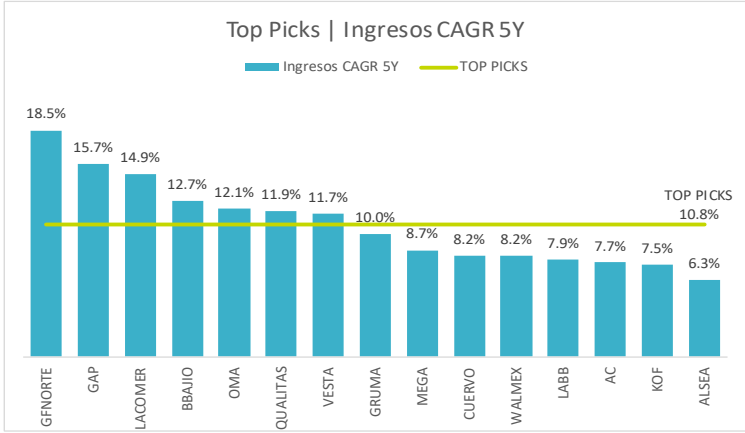
Análisis Bursátil

19 de diciembre de 2025

Por: Equipo de Análisis | analisis@vepormas.com

Portafolio TOP PICKS

Emisora	Sector	Último precio	Fecha de compra	Precio de compra	Rend. desde adición	Rendimiento YTD	Peso
MEGA	Telecomunicaciones	\$ 51.95	19-ene-24	\$ 41.20	26.1%	53.2%	6.7%
GAP	Aeropuerto	\$ 474.70	28-oct-25	\$ 396.27	19.8%	29.5%	6.7%
QUALITAS	Aseguradora	\$ 180.04	17-sep-25	\$ 161.60	11.4%	2.6%	6.7%
GFNORTE	Bancos y grupos financieros	\$ 169.51	22-jul-25	\$ 159.55	6.2%	26.5%	6.7%
OMA	Aeropuerto	\$ 242.10	28-oct-25	\$ 236.84	2.2%	34.9%	6.7%
GRUMA	Consumo básico	\$ 312.35	19-ene-24	\$ 306.85	1.8%	-4.2%	6.7%
VESTA	Industrial	\$ 55.86	28-may-25	\$ 57.02	-2.0%	5.0%	6.7%
LACOMER	Consumo básico	\$ 39.17	28-may-25	\$ 41.94	-6.6%	20.6%	6.7%
CUERVO	Consumo básico	\$ 21.70	28-oct-25	\$ 23.58	-8.0%	-7.4%	6.7%
ALSEA	Consumo discrecional	\$ 53.20	17-sep-25	\$ 58.18	-8.6%	22.3%	6.7%
KOF	Consumo básico	\$ 166.15	28-feb-25	\$ 183.01	-9.2%	2.6%	6.7%
AC	Consumo básico	\$ 192.51	28-feb-25	\$ 212.29	-9.3%	11.4%	6.7%
LAB	Consumo básico	\$ 18.16	04-jun-25	\$ 21.71	-16.4%	-27.7%	6.7%
WALMEX	Consumo básico	\$ 56.25	19-ene-24	\$ 68.42	-17.8%	3.2%	6.7%
BAJIO	Bancos y grupos financieros	\$ 47.85	19-ene-24	\$ 61.97	-22.8%	14.6%	6.7%



Fuente: Análisis Bx+ / Bloomberg.



REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE **CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS**, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las "Disposiciones").

Alejandro Javier Saldaña Brito, Luis Pablo López Medrano, Ariel Méndez Velázquez, Baltasar Montes Guerrero y Elisa Alejandra Añorve Vargas, analistas responsables de la elaboración de este documento están disponibles en www.vepormas.com, el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de Bx+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de Bx+. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de **Grupo Financiero Bx+** y el desempeño individual de cada analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Bx+ libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de **Grupo Financiero Bx+** no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de **Grupo Financiero Bx+**, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Banco Bx+ y **Casa de Bolsa Bx+** brindan servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de portafolio u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+** reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+**, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las "Disposiciones" en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman **Grupo Financiero Bx+**.

De la información contenida en la presente. Las gráficas, referencias, tablas, análisis, opiniones y/o cualquier otro tipo de información contenida en el presente, son de carácter informativo, sin que tengan el propósito de satisfacer requerimientos particulares; por lo que no podrá considerarse como recomendación, consejo, sugerencia o garantía para la toma de decisiones de inversión o para llevar a cabo operaciones por parte de clientes de **Bx+** o terceros ajenos, los cuales son responsables de tomar las decisiones que sean acordes con su perfil de inversión.

Las gráficas, referencias, tablas, análisis, opiniones y/o cualquier otro tipo de información contenida en la presente se basa en fuentes tanto internas como externas, las cuales no han sido objeto de cotejo, por lo que puede diferir de cualquier otro análisis realizado empleado(s) de alguna de las empresas integrantes de **Grupo Financiero Bx+**; en virtud de lo anterior no se ofrece garantía alguna, en cuanto a su exactitud e integridad.

Los rendimientos históricos no garantizan rendimientos similares en el futuro; antes de llevar a cabo cualquier inversión deberá recibir o consultar en nuestra página web, la guía de servicios de inversión y el prospecto de información al público inversionista de cada uno de los valores y/o acciones que aquí se mencionen y en su caso, consultar a su ejecutivo para que lo apoye con la toma de decisiones apegadas a su perfil de inversión (en caso de que el servicio de inversión contratado permita asesoría por parte de **Bx+**).

ESTUDIOS ECONÓMICOS Y ANÁLISIS BURSÁTIL

Economista en Jefe

Alejandro Javier Saldaña Brito	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
--------------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Económico

Luis Pablo López Medrano	55 56251500 x 31709	llopezm@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Económico

Baltasar Montes Guerrero	55 56251500 x 31725	bmontes@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez	55 56251500 x 31453	amendezv@vepormas.com
------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Añorve	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
-------------------------------	---------------------	----------------------

ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

PROMOCIÓN BURSÁTIL

Director Promoción Bursátil

Manuel Ardines Pérez	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

Grupo Financiero Bx+

Paseo de la Reforma 243 piso 21,
Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos 55 1102 1800 y 800 837 676 27

