

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 29/09/2025

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

CLAVE DE COTIZACIÓN	GBM
RAZÓN SOCIAL	CORPORATIVO GBM, S.A.B. DE C. V.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings ratificó las calificaciones de HR AA+, modificando la Perspectiva de Estable a Negativa, y de HR+1 para Corporativo GBM

EVENTO RELEVANTE

29 de septiembre de 2025

La modificación de la Perspectiva Estable a Negativa para Corporativo GBM se basa en las pérdidas netas observadas en los últimos 12 meses (12m), las cuales presentaron un monto de -P\$265 millones (m) en junio de 2025, lo que llevó a un ROA Promedio al cierre del segundo trimestre de 2025 (2T25) en un nivel de -0.6% (vs. P\$79m y 0.2% al 2T24; P\$848m y 2.0% en el escenario base). La pérdida neta observada al corte de junio de 2025 presenta un impacto contable negativo por P\$174m de reserva para la comisión de desempeño de su fondo de infraestructura, siendo una partida virtual, lo cual no tuvo un impacto directo en la posición de efectivo del Corporativo. A pesar de lo anterior, la rentabilidad del Corporativo se mantiene con una presión al presentar un monto mayor de gastos fijos sobre los ingresos del Corporativo. La Perspectiva Negativa podría materializarse en caso de que el Corporativo presente alguna presión en los próximos meses que impida una rentabilidad e indicadores en línea a los esperados por HR Ratings. Asimismo, el Corporativo presentó un aumento respecto al valor en riesgo (VaR), con un VaR a Capital Global de 2.2%, y un aumento en el volumen de gastos de administración, lo que llevó a un índice de eficiencia a un nivel de 37.0% al 2T25 (vs. 1.6% al 2T24 y 1.4% en el escenario base; 34.4% al 2T24 y 31.7% en el escenario base). Respecto a la posición de solvencia del Corporativo, presentó un crecimiento al 2T25, observado en un índice de capitalización de la Casa de Bolsa en 23.2% (vs. 17.1% al 2T24 y 17.9% esperado en un escenario base). Finalmente, en términos de evaluación ESG, el Corporativo presentó una evaluación Superior, gracias a una sólida estructura tecnológica y de control interno.

Para consultar el reporte y/o comunicado completo favor de dirigirse a nuestro sitio web en <https://www.hrratings.com/>

Contactos

Angel García
angel.garcia@hrratings.com
Director Ejecutivo Sr. de Instituciones Financieras / ABS
Analista Responsable

Jorge Jiménez
jorge.jimenez@hrratings.com
Analista Sr.

Oscar Herrera, CFA
oscar.herrera@hrratings.com
Subdirector de Instituciones Financieras / ABS

Roberto Soto
roberto.soto@hrratings.com

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 29/09/2025

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones Financieras / ABS

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings de México S.A. de C.V. (HR Ratings) son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación.

MERCADO EXTERIOR