

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 28/10/2025

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

<b>CLAVE DE COTIZACIÓN</b>	HR
<b>RAZÓN SOCIAL</b>	HR RATINGS DE MEXICO, S.A. DE C.V.
<b>LUGAR</b>	Ciudad de México

### ASUNTO

HR Ratings ratificó las calificaciones de HR BBB- con Perspectiva Estable y de HR3 para Kuspit Casa de Bolsa

### EVENTO RELEVANTE

28 de octubre de 2025

La ratificación de las calificaciones para Kuspit Casa de Bolsa se sustenta en la estabilidad de su posición financiera observada durante los últimos 12 meses (m). En este sentido, Kuspit ha presentado una constante generación de utilidades, lo que permitió presentar un resultado neto 12m de P\$18 millones (m) en junio de 2025, en línea con lo estimado por HR Ratings en su revisión anterior (vs. P\$17m en junio de 2024 y P\$22m en un escenario base). Asimismo, la Casa de Bolsa mantiene un índice de capitalización elevado, acorde al nivel de operaciones y toma de riesgo, el cual se ubicó en 77.2% al segundo trimestre de 2025 (2T25) (vs. 96.2% al 2T24 y 97.3% en un escenario base). El movimiento observado en el índice de capitalización se debe a la estrategia de aumento en las inversiones de valores, las cuales pasaron de P\$13m en junio de 2024 a P\$452m en junio de 2025. Asimismo, se muestra una situación financiera adecuada a través de su rentabilidad al alcanzar un Margen Neto 12 meses (m) en niveles de 15.3% y un ROA Promedio de 8.5% al 2T25 (vs. 15.7% y 9.0% al 2T24; 18.5% y 10.8% en un escenario base). No obstante, Kuspit continúa manteniendo una elevada dependencia a su cliente principal, el cual representa 64.8% de los valores en custodia totales al 2T25 (vs. 82.4% al 2T24). HR Ratings considera que la Casa de Bolsa presenta un alto riesgo por la concentración de su cliente principal, el cual, en un escenario no óptimo de las operaciones del cliente, se presentaría una presión sobre la operación de Kuspit, así como en su resultado neto. Finalmente, HR Ratings consideró una evaluación Promedio en factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ESG). La calificación determinada mantiene el ajuste negativo de notches, derivado de la posible volatilidad que podría enfrentar Kuspit en la generación de ingresos dada la relevante exposición que mantiene hacia su cliente principal.

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

### Contactos

Mauricio Gómez  
mauricio.gomez@hrratings.com  
Asociado Sr.  
Analista Responsable

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

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

Roberto Soto  
roberto.soto@hrratings.com

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 28/10/2025

---

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**