

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 11/12/2025

### 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 la calificación de HR A+, modificó la Perspectiva de Negativa a Estable y ratificó la calificación de HR1 para Value Casa de Bolsa

### EVENTO RELEVANTE

11 de diciembre de 2025

La modificación de la Perspectiva de Negativa a Estable para Value se encuentra fundamentada en el aumento de la posición de solvencia de la Casa de Bolsa, la cual se refleja en el índice de capitalización al cierre del tercer trimestre de 2025 (3T25), con un nivel de 14.6% (vs. 14.2% al 3T24 y 15.5% en el escenario base). En línea con lo anterior, el índice de capitalización presenta un aumento con respecto al año anterior derivado de una disminución en los activos sujetos a riesgo de la Casa de Bolsa, la cual se encuentra en línea con la estrategia conservadora presentada por la Casa de Bolsa en enfocar sus recursos a ingresos generados por reportos. En ese sentido, nuestras estimaciones incorporan la estrategia de la Casa de Bolsa de generación de inversiones de valores por medio de activos que se encuentren principalmente en valores gubernamentales. Dicho lo anterior, al cierre de septiembre de 2025, Value mantiene el 90.3% en instrumentos con calificaciones que oscilan entre HR AAA y HR AA+ (vs. 86.5% al 3T24). Con respecto al desempeño financiero observado, el resultado neto 12 meses (m) se encuentra influenciado por la pérdida observada en el cierre de 2024, con lo cual, en septiembre de 2025, el resultado neto 12m se observa en un monto de -\$207m; sin embargo, el acumulado hasta septiembre de 2025 fue por P\$155m (vs. P\$387m y -\$170m en septiembre de 2024). Con esto, el ROA Promedio presentó un nivel de -2.3% al 3T25 mismo que contemplan los resultados 12m (vs. 3.9% al 3T24 y 4.5% en un escenario base). Adicionalmente, a pesar de la estabilidad observada en los gastos de administración, los cuales presentaron un monto 12m de P\$1,395m en septiembre de 2025 (vs. P\$1,920m en septiembre de 2024), el índice de eficiencia presentó un nivel de 54.7% al 3T25, lo que está por encima de lo esperado en el escenario base de 42.2% (vs. 44.4% al 3T24). Finalmente, en términos de factores ESG, Value mantiene un desempeño Superior y Promedio al del sector.

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

### Contactos

Roberto Soto  
roberto.soto@hrratings.com  
Director Ejecutivo Sr. de Instituciones Financieras / ABS  
Analista Responsable

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

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

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 11/12/2025

---

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