

# Value Arrendadora

S.A. de C.V., SOFOM, E.R. Value Grupo Financiero



Credit  
Rating  
Agency

Value  
Arrendadora LP  
HR A+  
Perspectiva  
Estable

Value  
Arrendadora CP  
HR1

VALARRE 24  
HR A+  
Perspectiva  
Estable

VALARRE 24-2  
HR A+  
Perspectiva  
Estable

VALARRE 24-3  
HR A+  
Perspectiva  
Estable

Instituciones Financieras  
22 de diciembre de 2025  
A NRSRO Rating\*\*

VALARRE 25  
HR AA+  
Perspectiva  
Estable



Angel García

[angel.garcia@hrratings.com](mailto:angel.garcia@hrratings.com)

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones  
Financieras / ABS  
Analista Responsable



Jorge Jiménez

[jorge.jimenez@hrratings.com](mailto:jorge.jimenez@hrratings.com)

Analista Sr.



Oscar Herrera, CFA

[oscar.herrera@hrratings.com](mailto:oscar.herrera@hrratings.com)

Subdirector de Instituciones Financieras  
/ ABS



Roberto Soto

[roberto.soto@hrratings.com](mailto:roberto.soto@hrratings.com)

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones  
Financieras / ABS

**HR Ratings ratificó las calificaciones de HR A+ y modificó la Perspectiva de Negativa a Estable, y de HR1 para Value Arrendadora. Asimismo, ratificó las calificaciones de HR A+ para las emisiones VALARRE 24, 24-2 y 24-3, y de HR AA+ para la emisión VALARRE 25 y modificó la Perspectiva de Negativa a Estable de Value Arrendadora**

La ratificación de las calificaciones y modificación de la Perspectiva de Negativa a Estable para Value Arrendadora<sup>1</sup> y sus emisiones VALARRE 24, 24-2, 24-3 y 25 se basa en la calificación de la principal subsidiaria de Value Grupo Financiero, Value Casa de Bolsa<sup>2</sup>. En línea con lo anterior, el pasado 11 de diciembre de 2025, HR Ratings ratificó la calificación de HR A+, modificó la Perspectiva de Negativa a Estable y, de HR1 para Value Casa de Bolsa, misma que puede ser consultada con mayor detalle en la página [www.hrratings.com](http://www.hrratings.com). Lo anterior, debido a que la calificación de Value Arrendadora se sustenta en el respaldo financiero explícito que obtiene por parte del Grupo Financiero, donde se considera a Value Casa de Bolsa como la principal subsidiaria del Grupo Financiero. Asimismo, la ratificación de la calificación para VALARRE 25 deriva de una mejora crediticia de tres *notches* a través de la incorporación de un Fideicomiso Irrevocable de Inversión, Administración y Fuente de Pago (Fideicomiso F/1032), el cual podrá utilizar su patrimonio como fuente de pago de la Emisión en caso de un evento de vencimiento anticipado. Finalmente, la Arrendadora mantiene una adecuada situación financiera, ya que muestra al cierre de septiembre de 2025 (3T25) un índice de capitalización de 22.5%, un nivel de ROA Promedio de 3.8% y un índice de morosidad de 0.3% (vs. 30.5%, 3.8% y 2.0% al 3T24; 25.1%, 3.7% y 0.5% en el escenario base).

<sup>1</sup> Value Arrendadora S.A. de C.V., SOFOM, E.R., Value Grupo Financiero (Value Arrendadora y/o la Arrendadora y/o el Emisor).

<sup>2</sup> Value, S.A. de C.V. Casa de Bolsa, Value Grupo Financiero (Value Casa de Bolsa y/o la Casa de Bolsa).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

## Perfil de la Arrendadora

Value Arrendadora se enfoca en ofrecer arrendamiento financiero, factoraje y crédito, además de contar con contratos por arrendamiento puro. La Arrendadora centraliza sus operaciones en los estados de Nuevo León y Ciudad de México, sin embargo, cuenta con presencia en diversos estados de la República Mexicana. Dentro de los sectores que atiende se encuentran el de servicios, comercial, construcción, transporte, manufactura, entre otros. Value Arrendadora forma parte de Value Grupo Financiero, por lo que mantiene una obligación solidaria con el resto del Grupo de acuerdo con la legislación aplicable.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

**Información complementaria en cumplimiento con la fracción V, inciso A), del Anexo 1 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones calificadoras de valores**

Metodologías utilizadas para el análisis*	Criterios Generales Metodológicos (México), Octubre 2024 Metodología de Calificación para Instituciones Financieras No Bancarias (México), Febrero 2022 Garantías Parciales para Emisiones de Deuda Estructurada y Quirografarias (México), Agosto 2023
Calificación anterior	Contraparte: HR A+ con Perspectiva Negativa / HR1 VALARRE 24: HR A+ con Perspectiva Negativa VALARRE 24-2: HR A+ con Perspectiva Negativa VALARRE 24-3: HR A+ con Perspectiva Negativa VALARRE 25: HR AA+ con Perspectiva Negativa
Fecha de última acción de calificación	26 de septiembre de 2025
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	1T19 – 3T25
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por KPMG proporcionada por la Arrendadora.
Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso)	n.a.
HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores (en su caso)	n.a.
Calificaciones otorgadas por otras agencias calificadoras a los presentes valores (en su caso)	n.a.

\*Para más información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar [www.hrratings.com/methodology/](http://www.hrratings.com/methodology/)

\*\* HR Ratings de México, S.A. de C.V. ("HR Ratings"), es una institución calificadora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y registrada ante la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de Norteamérica (SEC) como una NRSRO para los activos de finanzas públicas, corporativos e instituciones financieras, según lo descrito en la cláusula (v) de la sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934 y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA) y por el Financial Conduct Authority (FCA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad, emisor o tercero distinto a la entidad o emisor y, por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. En nuestra página de internet [www.hrratings.com](http://www.hrratings.com) se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, y (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de calificación y sus definiciones.

Las calificaciones y/u opiniones de 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, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings.

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información. Derivado de lo anterior, HR Ratings no es responsable de cualquier error u omisión en dicha información o, en caso de que esta sea incorrecta o inexacta, por los resultados obtenidos por el uso de la misma. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings de México, o un tercero, han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de HR Ratings. HR Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadoradora [www.hrratings.com](http://www.hrratings.com), donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés como complemento del análisis elaborado sobre un escenario base. Los honorarios que HR Ratings recibe por parte de los emisores generalmente varían desde US\$1,000 a US\$1,000,000 (mil a un millón dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (o el equivalente en otra moneda) por emisión. En algunos casos, HR Ratings calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular por una cuota anual. Se estima que las cuotas anuales varíen entre US\$5,000 y US\$2,000,000 (cinco mil a dos millones de dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (o el equivalente en otra moneda).

**Contacto con Medios**  
[comunicaciones@hrratings.com](mailto:comunicaciones@hrratings.com)



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS