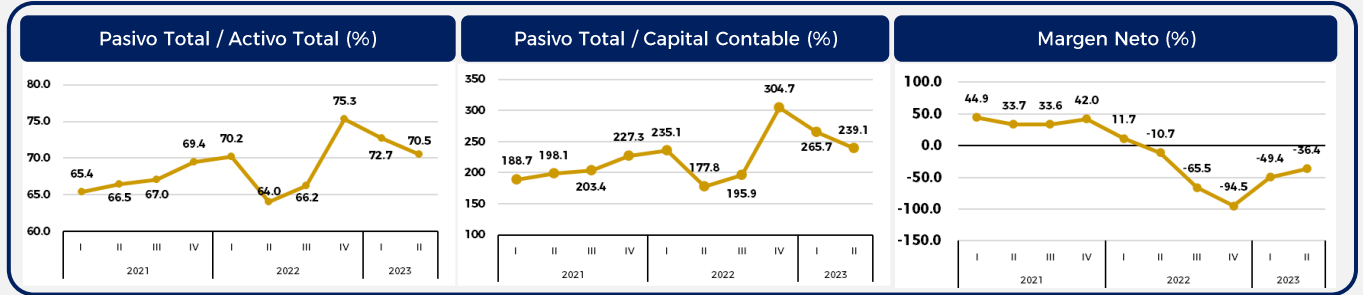
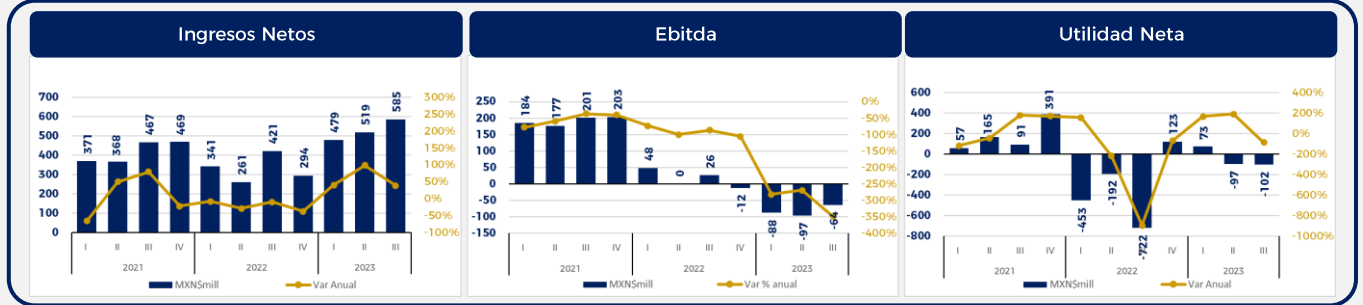


Rating HR
A+ (neg)

www.Indexity.mx

GFVALUE

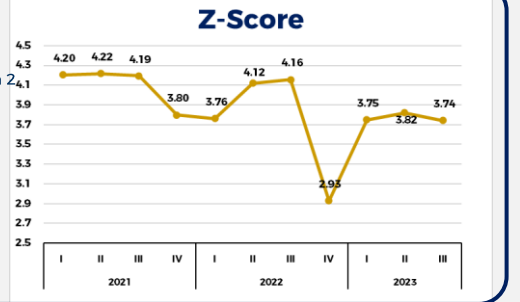
Value Grupo Financiero está conformado por Value Operadora de Fondos de Inversión, Value Arrendadora y la Casa de Bolsa. Enfoca sus operaciones en el manejo de inversiones y se dividen en mercado de dinero, sociedades de inversión, mercado de capitales, ingeniería financiera y administración de custodia



MODELO Z SCORE. Predicción de Quiebra

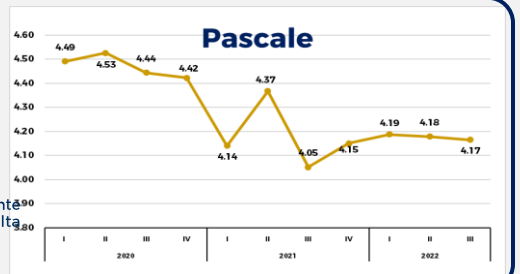
Analiza la Fortaleza Financiera de la empresa. La precisión de la fórmula Altman Z-score es de un 72% con 2 años de antelación con respecto a la fecha de la quiebra, con un porcentaje de falsos negativos del 6%.
 Fórmula: $Z\ score = Z\ score\ calculado\ para\ no\ manufactureras$
 Donde:
 $X1 = \frac{\text{activos actuales} - \text{pasivo actual}}{\text{activos totales}}$
 $X2 = \frac{\text{ganancias retenidas}}{\text{activos totales}}$
 $X3 = \frac{\text{ganancias antes de impuestos e intereses}}{\text{activos totales}}$
 $X4 = \frac{\text{capitalización bursátil}}{\text{pasivo total}}$

Lectura General: $Z > 2.6$ No presenta riesgo. Z entre 2.6 y 1.1 Preocupación. $Z < 1.1$ Peligro financiero.

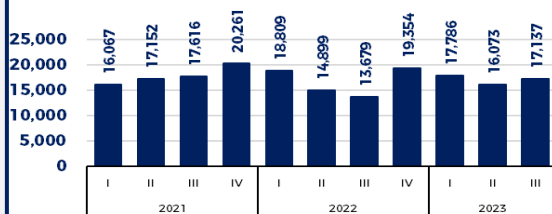


MODELO PASCALE. Predicción de Bancarrota

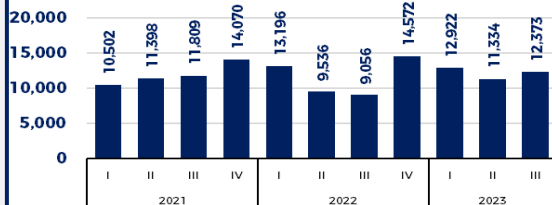
Busca predecir la bancarrota de las empresas con alta inestabilidad.
 Fórmula: $PASCALE = -3.70992 + (0.99418 * X1) + (6.55340 * X2) + (5.51253 * X3)$
 Donde:
 $X1 = \text{Ventas} / \text{Pasivo total}$
 $X2 = \text{Utilidad Neta} / \text{Activo total}$
 $X3 = \text{Pasivo a Largo Plazo} / \text{Pasivo total}$
 Lectura:
 Si el modelo de PASCALE genera un valor mayor a cero (positivo), la empresa se considera financieramente sana, mientras que si el valor obtenido es menor a cero, la empresa se considera como insolvente y con alta probabilidad de quiebra.



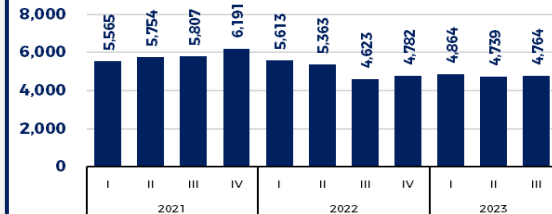
Activos Totales MXN\$mill



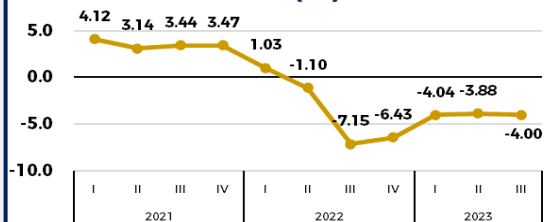
Pasivos Totales MXN\$mill



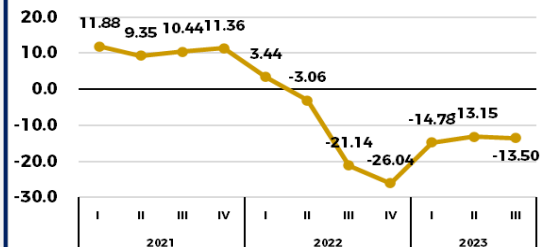
Patrimonio Neto MXN\$mill



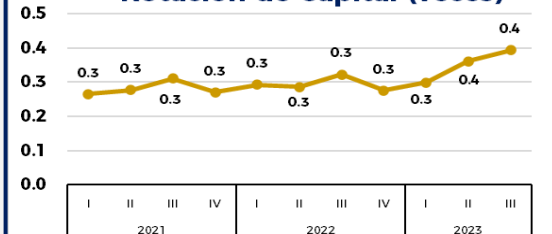
ROA (%)



ROE (%)



Rotación de Capital (veces)



En dic' 23, HR Ratings ratificó la calificación de HR A+ y modificó la Perspectiva de Estable a Negativa;

1. Rating AAA (mex). Calificaciones Comunes: Las calificaciones de GBMCB están igualadas con las de Corporativo GBM, de acuerdo con el enfoque de calificaciones comunes de la "Metodología de Calificación de Instituciones Financieras No Bancarias" de Fitch. Esto se debe a que GBMCB tiene un tamaño relevante en relación con Corporativo GBM, sus activos totales representan 79.6% de los activos consolidados de Corporativo GBM al cierre de junio de 2023 (1S23).

2. Disminución en posición de solvencia, al cerrar con un índice de capitalización en niveles de 14.3% al 3T23 (vs. 16.6% al 3T22 y 17.9% en un escenario base). A pesar de mostrar una menor pérdida neta a la observada el año anterior, la pérdida acumulada llevó a un nivel menor del índice de capitalización

3. Reducción en el nivel de pérdida. La CB cerró con un ROA Promedio de -2.9% al 3T23 (vs. -15.1% al 3T22 y 10.1% en un escenario base). La Casa de Bolsa presentó un margen financiero positivo al cierre de septiembre de 2023, no obstante, la mayor erogación de gastos 12m mostró un crecimiento del 40.0%, lo que conllevó a un resultado neto negativo.

4. Aumento en la operación de cuentas de orden, al cerrar con un monto de P\$135,434m en septiembre de 2023 (vs. P\$129,075m en septiembre de 2022 y P\$131,414m en un escenario base). Las cuentas de orden presentaron un incremento por un mayor volumen operado en los valores en custodia, lo que mostró un crecimiento anual de 4.8%, al cerrar con un monto de P\$101,758m en septiembre de 2023 (

5. Adecuadas políticas sociales y de gobierno corporativo, que presentan etiquetas promedio y superior en dichos rubros. En línea con lo anterior, la Casa de Bolsa cuenta con adecuados manuales internos, un Consejo de Administración con el 54.5% de independencia y adecuados comités internos de trabajo.

6 Menor concentración en sus clientes principales por comisiones. Los diez clientes principales muestran un saldo al cierre de septiembre de 2023 de P\$210m, lo que resulta una concentración a comisiones y tarifas cobradas de 55.2% (vs. P\$508m y 88.6% en septiembre de 2022).

Factores de Riesgo (Fuente: HR)

1. Resultados inferiores a los estimados. En caso de que la Casa de Bolsa no presente un resultado neto con el cual el ROA sea al menor estimado, la calificación de Value Casa de Bolsa podría revisarse a la baja.

2. Presión en los niveles de solvencia, que sitúe un índice de capitalización en niveles inferiores al 12.5%. En caso de que la CB continúe presentando pérdidas o genere resultados inferiores a los estimados y eso impacte el nivel de capitalización, la calificación podría revisarse a la baja.

Desempeño con la BMV

S&P/BMV INDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES, 1D, - 14.01%
VALUEGFO, - -19.83%



TradingView

Fuente: hubinfosel.com

Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.