VALARRE

Reporte Trimestral 3T26

Value Arrendadora, S.A. de C.V., SOFOM, E.R.

Trimestral

04 de Noviembre, 2026



*Invitamos a dar lectura del *Disclaimer* contenido en la presente ficha.

VALUE

Sociedad financiera de objeto múltiple regulada, subsidiaria de Value Grupo Financiero, que otorga créditos simples, arrendamiento financiero, factoraje y arrendamiento operativo. Su cartera es principalmente comercial y se fondea con préstamos bancarios y certificados bursátiles.

BMV · VALARRE | HR Ratings · HR A- | SOFOM, E.R.

Highlights del Trimestre · 3T26 vs 3T25 y 2T26

INGRESOS POR INTERESES
MXN$367.4
▲ +9.4% vs 3T25
-8.2% vs 2T26

3T25	335.8
3T26	367.4

RESULTADO POR ARRENDAMIENTO OPERATIVO
MXN$159.5
▲ +32.3% vs 3T25
+4.9% vs 2T26

3T25	120.6
3T26	159.5

ESTIMACIÓN PREVENTIVA (CARGO)
MXN$581.0
▲ vs -MXN$20.0 en 3T25
vs -MXN$41.6 en 2T26

3T25	-MXN$20.0
3T26	MXN$581.0

RESULTADO NETO
-MXN$238.5
▼ vs MXN$115.9 en 3T25
vs MXN$154.0 en 2T26

3T25	MXN$115.9
3T26	-MXN$238.5

CARTERA DE CRÉDITO TOTAL
MXN$8,962.2
▼ -1.3% vs 3T25
-7.0% vs 2T26

3T25	9,079.4
3T26	8,962.2

ÍNDICE DE MOROSIDAD (IMOR)
0.32%
▼ vs 0.33% en 3T25
vs 0.15% en 2T26

3T25	0.33%
3T26	0.32%

CAPITAL CONTABLE
MXN$2,691.2
▲ +2.9% vs 3T25
-8.1% vs 2T26

3T25	2,615.5
3T26	2,691.2

ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN
20.35%
▲ vs 19.36% en 3T25
vs 22.82% en 2T26

3T25	19.36%
3T26	20.35%

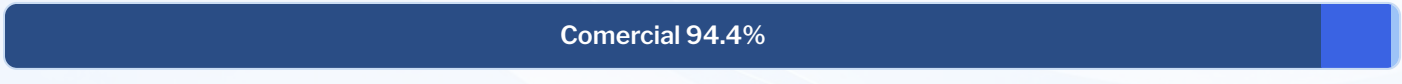
Contexto del Trimestre

El trimestre estuvo marcado por una estimación preventiva de MXN$581.0 millones por el incremento en el riesgo de crédito de un cliente, que llevó a una pérdida neta. El arrendamiento operativo y el margen financiero siguieron creciendo contra 3T25. En octubre, HR Ratings bajó la calificación a HR A-, en línea con la de Value Casa de Bolsa.

- Estimación preventiva: MXN$581.0 millones
- Arrendamiento operativo +32.3% anual
- Capitalización 20.35%
- HR Ratings: HR A- / HR2

Cartera de Crédito · 3T26

Cartera total por tipo de crédito
% de la cartera total de MXN$8,962.2



- Actividad empresarial MXN$8,463.9
- Gubernamental MXN$455.3 · 5.1%
- Consumo y financieras MXN$42.9 · 0.5%

Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Indicadores Trimestrales

Ingresos por Intereses

+9.4% anual

MXN$367.4 · +9.4% anual · -8.2% trimestral

Provienen sobre todo de créditos simples, arrendamiento financiero y factoraje. En nueve meses suman MXN$1,165.3, 27.4% más que en 2025, por nuevos proyectos en arrendamiento financiero.

Estimación Preventiva

cargo extraordinario

MXN$581.0 en 3T26 · MXN$572.9 en nueve meses

La Emisora la atribuye al reconocimiento de un incremento en el riesgo de crédito de un cliente, y señala que continuará la gestión para recuperar el adeudo. Llevó el margen ajustado a -MXN$448.9.

Margen Financiero

+18.6% anual

MXN$132.1 · +18.6% anual · -14.2% trimestral

Los gastos por intereses (MXN$235.2) crecieron 4.8%, menos que los ingresos. En nueve meses el margen acumula MXN$427.5, 41.5% más que un año antes.

Arrendamiento Operativo

+32.3% anual

MXN$159.5 · +32.3% anual · +4.9% trimestral

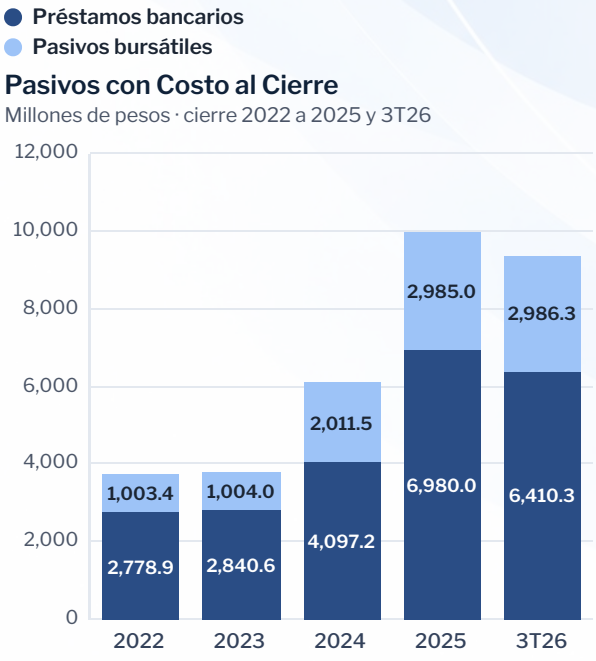
En nueve meses suma MXN$472.4 (+90.0%), principalmente por la colocación de 1,250 nuevos contratos de un proyecto con la Ciudad de México.

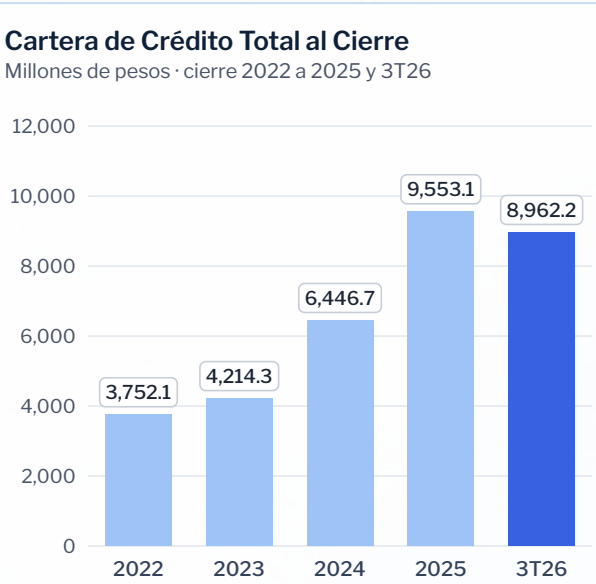
Resultado Neto

pérdida

-MXN$238.5 · vs MXN$115.9 en 3T25 y MXN$154.0 en 2T26

Incluye un beneficio de impuestos de MXN$50.3. En nueve meses la utilidad es de MXN$2.9, 99.1% menor que los MXN$315.5 del mismo periodo de 2025.







Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Calificación Crediticia

HR A-

HR RATINGS · LARGO PLAZO
HR A- · Perspectiva Estable
▼ Baja desde HR A+ · 5 de octubre de 2026

HR2

HR RATINGS · CORTO PLAZO
HR2
▼ Baja desde HR1 · 5 de octubre de 2026

Estado de Situación Financiera · 3T26 vs 2T26 y 3T25

CONCEPTO	3T25	2T26	3T26	VS 2T26	VS 3T25
Efectivo y equivalentes	174.2	44.5	54.3	+22.0%	-68.8%
Inversiones en instrumentos financieros	940.7	696.4	683.3	-1.9%	-27.4%
Deudores por reporto	34.0	35.3	35.8	+1.2%	+5.3%
Cartera de crédito neta	8,864.7	9,304.3	8,662.0	-6.9%	-2.3%
Otras cuentas por cobrar	514.4	762.0	574.3	-24.6%	+11.6%
Pagos anticipados y otros activos	462.2	640.8	648.4	+1.2%	+40.3%
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	1,476.1	1,821.6	2,112.1	+15.9%	+43.1%
Total Activo	**12,630.2**	**13,356.6**	**12,893.0**	-3.5%	+2.1%
Pasivos bursátiles	3,008.4	2,985.4	2,986.3	0.0%	-0.7%
Préstamos bancarios de corto plazo	3,581.8	2,634.1	2,545.7	-3.4%	-28.9%
Préstamos bancarios de largo plazo	2,012.7	4,015.4	3,864.6	-3.8%	+92.0%
Otras cuentas por pagar	661.4	335.2	371.1	+10.7%	-43.9%
Créditos diferidos y cobros anticipados	457.0	335.8	312.4	-7.0%	-31.6%
Total Pasivo	**10,014.7**	**10,426.9**	**10,201.8**	-2.2%	+1.9%
Capital contribuido	414.6	1,414.6	1,414.6	0.0%	+241.2%
Capital ganado	2,200.9	1,515.1	1,276.6	-15.7%	-42.0%
Total Capital Contable	**2,615.5**	**2,929.7**	**2,691.2**	-8.1%	+2.9%

Value Arrendadora frente al Sistema SOFOMER · Agosto 2026

ACTIVO
MXN$12,921
Sistema: MXN$548,306
2.36% del sistema

CARTERA DE CRÉDITO TOTAL
MXN$8,988
Sistema: MXN$478,098
1.88% del sistema

PASIVOS BURSÁTILES
MXN$2,991
Sistema: MXN$52,241
5.73% del sistema

RESULTADO NETO ACUMULADO
-MXN$96
Sistema: MXN$8,078
Enero a agosto 2026

IMOR
0.16%
Sistema: 1.49%
Value 0.16
Sistema 1.49

TASA PASIVA
10.25%
Sistema: 9.09%
Value 10.25
Sistema 9.09

EFICIENCIA OPERATIVA
5.84%
Sistema: 2.26%
Value 5.84
Sistema 2.26

APALANCAMIENTO
398.44%
Sistema: 374.47%
Value 398.44
Sistema 374.47

Fuente: Reporte Trimestral 3T26

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.