

2022

HR AP3+

Perspectiva Estable

2023

HR AP3+

Perspectiva Estable

2024

HR AP3+

Perspectiva Estable



Oscar Herrera, CFA

oscar.herrera@hrratings.com

Analista Responsable

Subdirector de Instituciones Financieras
/ ABS



Jorge Jiménez

jorge.jimenez@hrratings.com

Analista



Angel García

angel.garcia@hrratings.com

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS



Roberto Soto

roberto.soto@hrratings.com

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS

HR Ratings ratificó la calificación de HR AP3+ con Perspectiva Estable para Financiera Atlas

La ratificación de la calificación para Financiera Atlas¹ considera la estabilidad observada en su situación financiera en los últimos 12 meses (12m), con un ROA Promedio de 0.8% y un índice de capitalización ajustado de 25.5% al cuarto trimestre de 2023 (4T23) (vs. 0.8% y 25.8% al 4T22). Asimismo, se observó un crecimiento conservador con respecto al portafolio total de la Arrendadora de 1.7% en comparación al año anterior, el cual se encuentra alineado con la estrategia implementada durante los últimos años. Por otra parte, se observa un ligero incremento con respecto al índice de morosidad, a niveles de 2.2% al 4T23, derivado de un aumento en su cartera vencida, el cual pasó de P\$34.8m a P\$40.7m al cierre de diciembre de 2023 (vs. 1.9% al 4T22). No obstante, el índice de morosidad ajustado mostró una mejora, al cerrar en 2.2% al 4T23, como resultado de una mínima realización de castigos en los últimos 12m (2.8% al 4T22). Respecto a los procesos de capacitación por parte de la Arrendadora, se sigue presentando un área de oportunidad al reportar un promedio de 8.2 horas por colaborador y se encuentra por debajo de las 20.0 horas promedio del sector (vs. 5.6 horas al 4T22). Del lado de la rotación, se reporta un índice de rotación de 16.7% al 4T23 (vs. 12.5% al 4T22). Finalmente, al cierre de diciembre 2023, se encuentra el informe de Auditoría Interna, con los hallazgos y observaciones mencionados, así como los seguimientos de los hallazgos.

Factores Considerados

- **Área de Oportunidad en los niveles de capacitación a colaboradores, al cerrar con un promedio de 8.2 horas por colaboradores en diciembre de 2023 (vs. 5.6 horas en diciembre de 2022).** HR Ratings considera que existe un área de oportunidad en los niveles de capacitación a sus colaboradores, ya que se encuentran por debajo de las 20 horas promedio en el sector.

¹ Corporación Financiera Atlas, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R. (Financiera Atlas y/o Atlas y/o la Arrendadora).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM

- **Rotación en niveles adecuados.** Financiera Atlas reportó un índice de rotación de 16.7% al 4T23 (vs. 12.5% al 4T22). Cabe mencionar que la rotación de los años del 2022 y 2023 no presentan cambios en sus directivos principales.
- **Adecuada diversificación en el número de líneas de fondeo.** Atlas cuenta con una amplia diversificación en sus líneas de fondeo entre instituciones financieras, emisiones y otros organismos que otorgan flexibilidad y limitan la concentración sobre una línea.
- **Sanos procesos de auditoría interna.** Atlas cuenta con un programa de auditoría interna que analiza e identifica áreas de oportunidad y riesgo dentro de la operación. Al cierre del 2023, se encuentra el informe de Auditoría Interna, con los hallazgos y observaciones mencionados, así como los seguimientos de los mismos.
- **Moderada concentración de clientes principales a portafolio total y a capital contable al cerrar en 19.3% y 1.1x al 4T23 (vs. 20.6% y 1.2x al 4T22).** La Arrendadora mantiene una moderada exposición a sus clientes principales, por lo que el incumplimiento de alguno de ellos tendría un impacto contenido en la situación financiera de Atlas.

Desempeño Histórico

- **Estabilidad en la calidad de la cartera, con un índice de morosidad y morosidad ajustado de 2.2% para ambos indicadores al 4T23 (vs. 1.9% y 2.8% al 4T23).** Si bien el índice de morosidad mostró un incremento, HR Ratings considera que los indicadores de morosidad se mantienen en niveles adecuados gracias a sus adecuados procesos de originación, seguimiento y cobranza. Atlas presentó un monto de P\$0.1m en castigos a su cartera en los últimos 12m (vs. P\$19.8m al 4T22).
- **Adecuados niveles de solvencia, con un índice de capitalización neto en un nivel de 25.5% al 4T23 (vs. 25.8% al 4T22).** El movimiento en el índice de capitalización neto responde a un crecimiento en los activos sujetos a riesgo totales, en línea con el crecimiento observado en el portafolio total. No obstante, se mantiene en línea con lo esperado por HR Ratings.
- **Estabilidad en la rentabilidad de la Arrendadora, con un ROA Promedio de 0.8% al 4T23 (vs. 0.8% al 4T22).** En línea con la estrategia de la Arrendadora de mantener la calidad del Portafolio total, Atlas ha logrado presentar una generación constante de utilidades históricamente, lo cual atribuye a un nivel moderado en su ROA Promedio.

Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Aumento en las horas promedio de capacitación por colaborador.** Un incremento en las horas promedio de capacitación a 20 horas podría mejorar la calidad de las operaciones de la Arrendadora y tener un impacto positivo en la calificación.
- **Disminución en los niveles de rotación por debajo de 10.0%.** Una mejora en los niveles de rotación que permita disminuir los costos financieros y de pérdida de talento en la Arrendadora podría mejorar la calificación.
- **Incremento en los niveles de capitalización ajustada.** Una mejora en los niveles de capitalización de la Arrendadora por encima de 30.0%, ocasionado principalmente por la continua generación de utilidades, que estuviera apoyado por un mayor monto de cartera cedida a la emisión bursátil, podría mejorar la calificación.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Presión en los niveles de solvencia, con un índice de capitalización neto en niveles de 20.0% o inferiores.** Una disminución en el índice de capitalización por pérdidas netas y crecimiento acelerado en los activos productivos podría impactar de manera negativa la calificación.
- **Incremento en los índices de morosidad y morosidad ajustada de la Arrendadora a niveles de 5.0% y 6.0%.** Un deterioro en la calidad del portafolio por procesos inadecuados en el tren de crédito que lleve al índice de morosidad y morosidad ajustada a niveles elevados podrían afectar negativamente la calificación.
- **Problemas en los sistemas de reporte de la Arrendadora.** Un deterioro en los sistemas de reporte de Atlas que limiten los procesos de originación, seguimiento y cobranza, reflejados en aumento de la morosidad, podrían ocasionar un movimiento a la baja en la calificación.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM

Anexos – Glosario

Balance: Financiera Atlas (En millones de Pesos)	2021	Anual 2022	2023
ACTIVO	2,328.3	2,644.2	2,668.4
Disponibilidades	136.2	33.0	56.9
Inversiones en Valores	62.6	37.4	34.2
Derivados	3.7	20.3	17.2
Total Cartera de Crédito Neta	1,487.9	1,766.3	1,797.8
Cartera de Crédito Neta	1,487.9	1,766.3	1,797.8
Cartera de Crédito	1,581.9	1,837.8	1,868.1
Cartera de Crédito Vigente	1,508.9	1,803.0	1,827.3
Créditos Comerciales	1,497.5	1,788.9	1,791.5
Créditos de Consumo	11.4	14.1	35.8
Cartera de Crédito Vencida	73.0	34.8	40.7
Estimación Preventiva Para Riesgos Crediticios	-94.0	-71.5	-70.3
Partidas Diferidas	0.0	0.0	-3.5
Otras Cuentas por Cobrar	55.4	111.9	94.4
Bienes Adjudicados	96.3	108.9	73.9
Propiedades, Mobiliario y Equipo	360.4	418.4	433.3
Propiedades, Mobiliario y Equipo Uso Propio	23.6	29.0	35.4
Propiedades, Mobiliario y Equipo en Arrendamiento	336.8	389.4	398.0
Inversiones Permanentes	3.8	4.0	4.3
Impuestos y PTU Diferidos (a favor)	74.5	67.4	72.3
Otros Activos	47.5	76.6	87.7
Cargos Diferidos, Pagos Anticipados e Intangibles	47.1	76.1	87.1
PASIVO	1,993.8	2,267.3	2,277.7
Pasivos Bursátiles	500.2	500.9	500.9
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	1,134.7	1,386.2	1,353.1
De Corto Plazo	580.6	671.8	658.7
De Largo Plazo	554.1	714.5	694.4
Derivados	0.0	0.0	0.0
Otras Cuentas por Pagar	357.9	378.6	421.7
Impuestos a la Utilidad por Pagar	0.4	3.7	0.7
Participación de los Trabajadores en las Utilidades por Pagar	1.2	4.0	2.0
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	356.4	370.9	419.0
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	1.0	1.6	1.9
CAPITAL CONTABLE	334.4	376.9	390.8
Participación Controladora	296.2	332.6	345.4
Capital Contribuido	80.0	80.0	80.0
Capital Social	80.0	80.0	80.0
Capital Ganado	216.2	252.6	265.4
Reservas de Capital	36.0	36.0	36.0
Resultado de Ejercicios Anteriores	160.7	178.3	191.4
Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura de Flujos de Efectivo	1.9	19.7	16.8
Resultado Neto	17.6	18.6	21.2
Participación No Controladora	38.2	44.2	45.4
Otra Participación no Controladora	38.2	44.2	45.4
PORTAFOLIO TOTAL	1,918.7	2,227.2	2,266.0

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Prieto, Ruiz de Velazco y CIA., S.C., proporcionada por la Arrendadora.

CUENTAS DE ORDEN	4,480.6	5,176.5	5,248.5
Bienes en Administración	4,480.6	5,176.5	5,248.5
Valor de Contratos en Arrendamiento Vencidos	8.1	7.3	9.5



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM

Estado de Resultados: Financiera Atlas (En millones de Pesos)	Anual		
	2021	2022	2023
Ingresos por Intereses y Rentas	460.5	514.1	583.4
Ingresos por Intereses	249.3	291.5	345.6
Ingresos por Arrendamiento Operativo	211.3	222.6	237.8
Gastos por Intereses y Depreciación	292.9	339.7	412.4
Gastos por Intereses	119.0	173.8	244.8
Depreciación de Bienes en Arrendamiento Operativo	173.9	165.9	167.6
Margen Financiero	167.6	174.4	171.0
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	18.5	-2.7	-2.5
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	149.1	177.1	173.5
Comisiones y Tarifas Cobradas	1.7	1.8	3.1
Comisiones y Tarifas Pagadas	11.8	13.2	17.8
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	4.3	8.2	14.1
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	143.4	173.8	172.9
Gastos de Administración y Promoción	128.5	137.0	147.6
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	14.9	36.9	25.3
Impuestos a la Utilidad Causados	2.3	6.1	4.1
Impuestos a la Utilidad Diferidos (Netos)	-7.0	6.3	-3.2
Resultado antes de Participación en Subsidiarias	19.5	24.5	24.4
Interés Minoritario	-1.9	-5.9	-3.2
Resultado Neto	17.6	18.6	21.2

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Prieto, Ruiz de Velazco y CIA., S.C., proporcionada por la Arrendadora.

Métricas Financieras	2021	2022	2023
Índice de Morosidad	4.2%	1.9%	2.2%
Índice de Morosidad Ajustado	5.4%	2.8%	2.2%
MIN Ajustado	6.9%	8.0%	7.3%
Índice de Eficiencia	38.3%	40.6%	43.7%
ROA Promedio	0.8%	0.8%	0.8%
Índice de Capitalización	16.5%	16.8%	17.0%
Índice de Capitalización Neto	27.4%	25.8%	25.5%
Razón de Apalancamiento Ajustada	4.7	4.6	4.7
Razón de Portafolio Vigente a Deuda Neta	1.3	1.2	1.3
Spread de Tasas	14.1%	13.3%	11.5%
Tasa Activa	21.4%	23.4%	24.5%
Tasa Pasiva	7.3%	10.1%	13.0%

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Prieto, Ruiz de Velazco y CIA., S.C., proporcionada por la Arrendadora.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM

Estado de Flujo de Efectivo: Financiera Atlas (En millones de Pesos)		Anual	
	2021	2022	2023
Resultado Neto	17.6	18.6	21.2
Ajuste por Partidas que no Implican Flujo de Efectivo:	192.4	163.2	165.1
Depreciaciones del Propiedades, Mobiliario y Equipo	173.9	165.9	167.6
Provisiones	18.5	-2.7	-2.5
Actividades de Operación	0.0	0.0	0.0
Cambio en Inversiones en Valores	26.5	25.3	3.2
Cambio en Derivados (Activos)	-1.3	-16.6	3.1
Cambio en Cartera de Crédito (Neto)	79.3	-275.7	-28.9
Cambio en Partidas Diferidas (Neto)	0.0	0.0	3.5
Cambio en Otras Cuentas por Cobrar	11.1	-56.5	17.5
Cambio en Bienes Adjudicados (Neto)	-47.2	-12.6	35.0
Cambio en Inversiones Permanentes en Acciones	-0.1	-0.2	-0.3
Cambio en Impuestos y PTU Diferidos (a favor)	-5.1	7.0	-4.9
Cambio en Otros Activos Operativos (Netos)	1.3	-29.0	-11.1
Cambio Pasivos Bursátiles	0.0	0.7	0.1
Cambio Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	-63.9	251.5	-33.1
Cambio en Derivados (Pasivo)	-2.9	0.0	0.0
Cambio en Ajustes de Valuación por Cobertura de Pasivos Financieros	4.8	17.7	-2.9
Cambio en Otras Cuentas por Pagar	-8.4	21.3	43.4
Cambio en Otros Pasivos Operativos	0.0	0.0	0.0
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación	-5.8	-67.2	24.5
Actividades de Inversión	0.0	0.0	0.0
Pagos por Adquisición de Propiedades, Mobiliario y Equipo	-117.3	-223.8	-182.6
Flujo Neto de Efectivo de Actividades de Inversión	-117.3	-223.8	-182.6
Actividades de Financiamiento	0.0	0.0	0.0
Pagos de Dividendos en Efectivo	0.0	0.0	0.0
Otros**	2.1	6.0	-4.4
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Financiamiento	2.1	6.0	-4.4
Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	89.0	-103.2	23.8
Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	0.0	0.0	0.0
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo	47.2	136.2	33.0
Efectivo y equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	136.2	33.0	56.9

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Prieto, Ruiz de Velazco y CIA., S.C., proporcionada por la Arrendadora.

**Cambios en Capital Ganado, y otra participación no controladora

Flujo Libre de Efectivo	2021	2022	2023
Resultado Neto	17.6	18.6	21.2
+ Estimaciones Preventivas	18.5	-2.7	-2.5
+ Depreciación y Amortización	173.9	165.9	167.6
- Castigos de Cartera	23.0	19.8	0.1
+Cambios en Cuentas por Cobrar	11.1	-56.5	17.5
+Cambios en Cuentas por Pagar	-8.4	21.3	43.4
FLE	235.7	166.4	247.3

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Prieto, Ruiz de Velazco y CIA., S.C., proporcionada por la Arrendadora.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM

Glosario

Activos Productivos. Disponibilidades + Inversiones en Valores + Total de Cartera de Crédito Neta – Estimaciones Preventivas.

Activos Sujetos a Riesgo. Inversiones en Valores + Total de Cartera de Crédito Neta.

Brecha Ponderada A/P. Suma ponderada del diferencial entre activos y pasivos para cada periodo / Suma ponderada del monto de pasivos para cada periodo.

Brecha Ponderada a Capital. Suma ponderada del diferencial entre activos y pasivos para cada periodo / Capital contable al cierre del periodo evaluado.

Cartera Total. Cartera de Crédito Vigente + Cartera de Crédito Vencida.

Cartera Vigente a Deuda Neta. Cartera Vigente / (Pasivos con Costo – Inversiones en Valores – Disponibilidades).

Deuda Neta. Préstamos Bancarios + Pasivos Bursátiles – Disponibilidades – Inversiones en Valores

Flujo Libre de Efectivo. Resultado Neto + Estimaciones Preventivas – Castigos + Depreciación y Amortización + Otras Cuentas por Pagar.

Índice de Capitalización. Capital Contable / Activos sujetos a Riesgo Totales.

Índice de Cobertura. Estimaciones Preventivas para Riesgo Crediticos / Cartera Vencida.

Índice de Eficiencia. Gastos de Administración 12m / Ingresos Totales de la Operación 12m.

Índice de Eficiencia Operativa. Gastos de Administración 12m / Activos Totales Prom. 12m.

Índice de Morosidad. Cartera Vencida / Cartera Total.

Índice de Morosidad Ajustado. (Cartera Vencida + Castigos 12m) / (Cartera Total + Castigos 12m).

MIN Ajustado. (Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios 12m / Activos Productivos Prom. 12m).

Pasivos con Costo. Préstamos Bancarios + Pasivos Bursátiles.

Razón de Apalancamiento. Pasivo Total Prom. 12m / Capital Contable Prom. 12m.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM

ROA Promedio. Utilidad Neta Consolidada 12m / Activos Totales Prom. 12m.

Spread de Tasas. Tasa Activa – Tasa Pasiva.

Tasa Activa. Ingresos por Intereses 12m / Activos Productivos Totales Prom. 12m.

Tasa Pasiva. Gastos por Intereses 12m / Pasivos Con Costo Prom. 12m.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM

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*	ADENDUM – Metodología de Calificación para Administradores Primarios de Créditos (México), Abril 2010
Calificación anterior	HR AP3+ / Perspectiva Estable
Fecha de última acción de calificación	3 de abril de 2023
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	1T19 – 4T23
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por Prieto, Ruiz de Velasco 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/

* 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 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 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, (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, 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



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM