

Inventa Leasing
AP
HR AP3-
Perspectiva
Positiva

Instituciones Financieras
30 de julio de 2025

2023
HR AP3-
Perspectiva Estable

2024
HR AP3-
Perspectiva Estable

2025
HR AP3-
Perspectiva Positiva



Oscar Herrera, CFA

oscar.herrera@hrratings.com

Subdirector de Instituciones Financieras
/ ABS

Analista Responsable



Mikel Saavedra

mikel.saavedra@hrratings.com

Analista Sr.



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-, modificando la Perspectiva de Estable a Positiva, para Inventa Leasing

La Perspectiva Positiva de la calificación para Inventa Leasing¹ se sustenta en una mejora en la situación financiera de la Arrendadora al presentar un índice de capitalización de 28.2%, una razón de apalancamiento ajustada de 3.7 veces (x) y una razón de cartera vigente a deuda neta de 1.4x al primer trimestre de 2025 (1T25) (vs. 15.9%, 5.7x y 1.2x al 1T24). Lo anterior corresponde a aportaciones de capital por un monto total de P\$73.7 millones (m) durante los últimos 12 meses (12m), así como una constante generación de utilidades netas, lo cual ha permitido robustecer el capital contable y soportar el crecimiento en el volumen de operaciones. En cuanto a las prácticas de gobierno corporativo, en el área de auditoría interna se ha mostrado una mayor consolidación en las operaciones de Inventa Leasing en comparación al último periodo analizado a través de reportes semestrales realizados sobre la revisión de cumplimiento de las políticas, procedimientos y mecanismos establecidos en los manuales operativos. En este sentido, se exhibe un nivel de cumplimiento de 90.2% para el primer semestre y 92.5% para el segundo semestre de 2024, lo cual se considera adecuado. Por otra parte, se exhibe una presión en los *buckets* de morosidad al presentar el 83.3% del portafolio total con cero días de atraso al 1T25 (vs. 90.4% al 1T24), lo cual corresponde a complicaciones en la capacidad de pago de un cliente que cuenta con nueve contratos de arrendamiento puro en el *bucket* de 61 a 90 días al corte de marzo de 2025. Es importante mencionar que dichos contratos han sido reestructurados mediante un aumento en la tasa de interés y una ampliación en los plazos, con la finalidad de lograr pagos sostenidos. La Perspectiva Positiva se podría llegar a concretar en caso de observar una continuidad en la situación financiera, así como una mejora en la calidad del portafolio total al mostrar un *bucket* con cero días de atraso igual o mayor a 90.0%.

¹ Arrendadora IL S.A.P.I. de C.V. (Inventa Leasing y/o la Arrendadora).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Principales Factores Considerados

- **Mejora en la posición de solvencia al cerrar con un índice de capitalización de 28.2%, una razón de apalancamiento ajustada de 3.7x y una razón de cartera vigente a deuda neta de 1.4x al 1T25 (vs. 15.9%, 5.7x y 1.2x al 1T24).** Lo anterior corresponde a aportaciones de capital por un monto 12m de P\$73.7m en marzo de 2025, lo cual permitió robustecer el capital contable y soportar el crecimiento en los activos sujetos a riesgo provenientes en su mayoría del portafolio total.
- **Elevado índice de rotación de personal 12m al ubicarse en 23.9% al 1T25 (vs. 34.8% al 1T24).** La Arrendadora presenta un total de ocho bajas, de las cuales destaca la salida del *Credit Director*, el cual fue reemplazado mediante la contratación de un *Credit Manager* con 28 años de experiencia principalmente en riesgos crediticios.
- **Adecuados niveles de morosidad al cerrar con un índice de morosidad y de morosidad ajustado de 1.1% al 1T25 (vs. 1.3% al 1T24).** Lo anterior corresponde a los procesos de originación y los esfuerzos de recuperación de los bienes en arrendamiento.
- **Incremento en la TIH al ubicarse en niveles de 3.0% al 1T25 (vs. 2.3% al 1T24).** Si bien la TIH muestra un incremento en comparación al último periodo analizado, esta se mantiene en niveles adecuados.
- **Programa de capacitación a nivel empresarial.** Inventa Leasing muestra un incremento en las horas promedio por colaborador de los empleados que participaron en los cursos a nivel empresarial al cerrar en 22.5 horas en 2024, lo cual se encuentra por encima de las 20 horas promedio por colaborador establecido como sanas prácticas de gobierno corporativo (vs. 14.3 horas en 2023).

Desempeño Histórico

- **Crecimiento sostenido en el portafolio total al cerrar con un valor de contratos en arrendamiento de P\$751.0m en marzo de 2025 (vs. P\$639.1m en marzo de 2024).** Lo anterior proviene en su mayoría de contratos de arrendamiento de transporte mediante clientes recurrentes que presentan operaciones crecientes y la adhesión de nuevos clientes durante los últimos 12m.
- **Aumento en los niveles de rentabilidad al cerrar con un ROA Promedio de 3.8% al 1T25 (vs. 1.6% al 1T24).** Inventa Leasing muestra una mayor generación de ingresos y un incremento controlado en los gastos de administración, lo cual ha permitido un aumento en los niveles de rentabilidad en comparación al último periodo analizado.
- **Adecuada disponibilidad y diversificación de las herramientas de fondeo.** La Arrendadora cuenta con fondeo proveniente del mercado bursátil, una parte relacionada y dos instituciones de banca múltiple, las cuales en conjunto acumulan un monto autorizado de P\$990.0m y una disponibilidad de 46.6%.

Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Adecuada calidad del portafolio total mediante un *bucket* de morosidad sin días de atraso igual o mayor a 90.0% de manera consistente.** Lo anterior reflejaría adecuados procesos de originación, administración y recuperación de activos en arrendamiento.



- **Mejora en el índice de rotación al situarse consistentemente igual o por debajo de 15.0%.** La estabilidad en la plantilla laboral permitiría dar una mayor continuidad a la implementación del plan de negocio.
- **Disminución en la concentración de los diez clientes principales de grupo de riesgo común al ubicarse por debajo de 1.0x el capital contable.** La mayor pulverización del portafolio total disminuiría el riesgo crediticio de la Arrendadora ante algún incumplimiento de pago.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Errores operativos que impacten la capacidad de generación de utilidades.** En caso de presentar errores operativos o fallas en los procesos de auditoría para detectar hallazgos de alto riesgo, podría llegar a tener un impacto negativo en la calificación.
- **TIH igual o por encima de 6.0%.** El incremento en la TIH reflejaría una menor capacidad de administración de activos.
- **Presión en el índice de capitalización por debajo de 12.0%.** La baja en el índice de capitalización mostraría una menor capacidad de absorción de pérdidas para la Arrendadora.
- **Elevada rotación de personal al cerrar consistentemente igual o por encima de 45.0%.** Una alta rotación, así como movimientos continuos en puestos directivos aumentarían los riesgos operativos de la Arrendadora.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Balance Financiero

(Cifras en millones de pesos)		Anual			Trimestral	
Concepto	2022	2023	2024	1T24	1T25	
ACTIVO	382.4	668.8	779.4	698.6	842.3	
Disponibilidades	1.0	106.7	59.5	66.3	44.1	
Inversiones en Valores	1.5	20.6	15.9	12.3	21.6	
Derechos de Cobro	-2.4	-3.2	-6.2	-4.1	-6.2	
Estimación por Irecuperabilidad de Cobro	-2.4	-3.2	-6.2	-4.1	-6.2	
Otras Cuentas por Cobrar ¹	61.5	92.6	119.7	102.2	131.5	
Propiedades, Mobiliario y Equipo	309.0	438.7	573.3	503.1	629.3	
Propiedades, Mobiliario y Equipo Uso Propio	0.6	0.3	0.2	0.2	0.1	
Propiedades, Mobiliario y Equipo en Arrendamiento	308.4	438.4	573.1	502.9	629.2	
Impuestos Diferidos (a favor)	9.9	10.4	13.8	9.9	13.8	
Otros Activos ²	1.9	2.9	3.4	8.9	8.1	
PASIVO	343.2	582.7	593.1	606.0	646.0	
Pasivos Bursátiles	0.0	300.0	300.0	300.0	300.0	
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	315.9	229.9	225.6	204.6	228.9	
De Largo Plazo	315.9	229.9	225.6	204.6	228.9	
Otras Cuentas por Pagar	27.2	52.9	67.6	101.4	117.2	
Impuestos a la Utilidad por Pagar	3.1	4.1	7.3	5.3	9.9	
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar ³	24.1	48.8	60.3	96.1	107.3	
CAPITAL CONTABLE	39.3	86.0	186.2	92.5	196.2	
Capital Contribuido	63.8	105.3	180.3	106.6	180.3	
Capital Social	63.3	104.8	179.8	106.1	179.8	
Aportaciones para Futuros Aumentos de Capital	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	
Capital Ganado	-24.5	-19.3	5.9	-14.0	15.9	
Reservas de Capital	0.0	0.0	0.3	0.0	0.3	
Resultado de Ejercicios Anteriores	-16.7	-24.5	-19.5	-19.9	5.7	
Resultado Neto	-7.9	5.3	25.2	5.9	10.0	
Deuda Neta	313.4	402.5	450.2	426.0	463.2	
Valor de Contratos en Arrendamiento Puro	402.9	582.3	724.6	639.1	751.0	
Valor de Contratos Vencidos	1.3	10.1	9.6	8.6	8.2	

Fuente: HR Ratings con información interna trimestral y anual dictaminada por Rivero y Olivares Contadores Públicos, S.C., proporcionada por la Arrendadora.

1. Otras Cuentas por Cobrar: Impuestos por Recuperar, Clientes, Impuesto al Valor Agregado no Pagado, Partes Relacionadas, Depósitos en Garantía, entre otros.

2. Otros Activos: Activos Intangibles, Gastos Diferidos, Gastos de Instalación, entre otros.

3. Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar: Proveedores, Anticipo de Clientes, Partes Relacionadas, Depósitos en Garantía y Acreedores.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Estado de Resultados

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Anual			Acumulado	
	2022	2023	2024	1T24	1T25
Ingresos por Rentas	143.8	203.8	297.6	68.2	86.5
Ingresos por Arrendamiento Operativo	143.8	203.8	297.6	68.2	86.5
Gastos por Intereses y Depreciación	117.9	150.2	201.6	45.9	52.1
Gastos por Intereses	45.2	49.8	71.2	16.1	17.6
Depreciación de Bienes en Arrendamiento Operativo	72.7	100.4	130.4	29.8	34.5
Margen Financiero	25.9	53.6	96.1	22.3	34.4
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	0.0	0.8	3.0	0.8	0.0
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	25.9	52.8	93.1	21.5	34.4
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación ¹	-9.0	-4.1	-6.7	-1.3	-3.8
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	16.9	48.6	86.4	20.2	30.7
Gastos de Administración y Promoción	28.4	40.1	58.0	14.2	20.6
Depreciación y Amortización	1.1	1.2	0.2	0.1	0.1
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	-12.6	7.3	28.2	5.9	10.0
Impuestos a la Utilidad Diferidos	-4.7	2.0	-2.5	0.0	0.0
Resultado Neto	-7.9	5.3	25.2	5.9	10.0

Fuente: HR Ratings con información interna trimestral y anual dictaminada por Rivero y Olivares Contadores Públicos, S.C., proporcionada por la Arrendadora.

1. Otros Ingresos (Egresos) de la Operación: Costo de GPS, Avalúos, Utilidad o Pérdida por Venta de Activos, entre otros.

Métricas Financieras	2022	2023	2024	1T24	1T25
Índice de Morosidad	0.3%	1.7%	1.3%	1.3%	1.1%
Índice de Morosidad Ajustado	0.3%	1.7%	1.3%	1.3%	1.1%
MIN Ajustado	10.0%	13.2%	15.3%	14.2%	16.7%
Índice de Cobertura	1.9	0.3	0.6	0.5	0.8
Índice de Eficiencia	168.2%	81.1%	64.9%	77.1%	65.0%
ROA Promedio	-2.4%	1.1%	3.4%	1.6%	3.8%
Índice de Capitalización	12.6%	15.2%	28.7%	15.9%	28.2%
Razón de Apalancamiento Ajustada	8.3	5.9	4.2	5.7	3.7
Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta	1.0	1.1	1.3	1.2	1.4
Spread de Tasas	10.3%	12.5%	13.6%	13.3%	14.4%
Tasa Activa	27.4%	25.9%	27.4%	26.0%	28.4%
Tasa Pasiva	17.0%	13.4%	13.8%	12.7%	14.1%

Fuente: HR Ratings con información interna trimestral y anual dictaminada por Rivero y Olivares Contadores Públicos, S.C., proporcionada por la Arrendadora.



Flujo de Efectivo

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Anual			Acumulado	
	2022	2023	2024	1T24	1T25
Resultado Neto	-7.9	5.3	25.2	5.9	10.0
Ajuste por Partidas que no Implican Flujo de Efectivo	73.9	101.4	133.5	30.8	34.6
Depreciaciones de Propiedades, Mobiliario y Equipo	72.7	100.4	130.4	29.8	34.5
Provisiones (Netas)	0.0	0.8	3.0	0.8	0.0
Actividades de Operación					
Cambio en Inversiones en Valores	-1.5	-19.1	4.7	8.3	-5.6
Cambio en Otras Cuentas por Cobrar	-12.1	-31.1	-27.1	-9.6	-11.8
Cambio en Impuestos Diferidos (a favor)	-4.7	-0.6	-3.4	0.6	0.0
Cambio en Otros Activos Operativos (Netos)	-1.3	-1.0	-0.5	-6.0	-4.7
Cambio Pasivos Bursátiles	0.0	300.0	0.0	0.0	0.0
Cambio Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	81.5	-86.1	-4.3	-25.2	3.3
Cambio en Otras Cuentas por Pagar	10.7	25.7	14.7	48.5	49.6
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación	72.5	187.8	-15.9	16.6	30.7
Actividades de Inversión					
Pagos por Adquisición de Propiedades, Mobiliario y Equipo	-160.6	-230.3	-265.1	-94.3	-90.6
Pagos por Adquisición de Propiedades, Mobiliario y Equipo en Arrendamiento	-87.9	-129.9	-134.7	-64.5	-56.1
Flujo Neto de Efectivo de Actividades de Inversión	-160.6	-230.3	-265.1	-94.3	-90.6
Actividades de Financiamiento					
Aportaciones de Capital	22.0	41.5	75.0	0.6	0.0
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Financiamiento	22.0	41.5	75.0	0.6	0.0
Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	-0.1	105.7	-47.3	-40.4	-15.3
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo	1.0	1.0	106.7	106.7	59.5
Efectivo y equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	1.0	106.7	59.5	66.3	44.1

Fuente: HR Ratings con información interna trimestral y anual dictaminada por Rivero y Olivares Contadores Públicos, S.C., proporcionada por la Arrendadora.

Flujo Libre de Efectivo (Cifras en millones de pesos)	2022	2023	2024	1T24	1T25
Flujo Generado por Resultado Neto	-7.9	5.3	25.2	5.9	10.0
+ Estimaciones Preventivas	0.0	0.8	3.0	0.8	0.0
+ Depreciación y Amortización	72.7	100.4	130.4	29.8	34.5
+ Otras Cuentas por Cobrar	-12.1	-31.1	-27.1	-9.6	-11.8
+ Otras Cuentas por Pagar	10.7	25.7	14.7	48.5	49.6
Flujo Libre de Efectivo	63.4	101.0	146.2	75.4	82.2



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Glosario

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. Valor de Contratos de Arrendamiento Puro Vigentes y Vencidos.

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

Flujo Libre de Efectivo. Resultado Neto + Estimación Preventiva para Riesgo Crediticio + Depreciación y Amortización - Castigos + Decremento (Incremento) en Cuentas por Cobrar + Decremento (Incremento) en Cuentas por Pagar.

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

Índice de Cobertura. Estimaciones Preventivas para Riesgo Crediticios / Valor de Contratos Vencidos.

Índice de Eficiencia. Gastos de Administración 12m / (Ingresos Totales de la Operación 12m. + Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios 12m).

Índice de Eficiencia Operativa. Gastos de Admon. 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 y Pasivos Bursátiles.

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

Razón de Apalancamiento Ajustada. (Pasivo Total Prom. 12m – Emisiones Estructuradas Prom. 12m) / Capital Contable Prom. 12m.

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

ROE Promedio. Utilidad Neta 12m / Capital Contable 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



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*	ADENDUM – Metodología de Calificación para Administradores Primarios de Créditos (México), Abril 2010
Calificación anterior	HR AP3- / Perspectiva Estable
Fecha de última acción de calificación	30 de julio de 2024
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	1T22 – 1T25
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por Rivero y Olivares Contadores Públicos, S.C., 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 calificadora 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



HR RATINGS