

Caja SMG AP
HR AP3
Perspectiva
Estable

Instituciones Financieras
26 de noviembre de 2025

2023
HR AP3
Perspectiva Estable

2024
HR AP3
Perspectiva Estable

2025
HR AP3
Perspectiva Estable



Cecile Solano

cecile.solano@hrratings.com

Asociada
Analista Responsable



Oscar Biestro

oscar.biestro@hrratings.com

Analista



Carlos Alejandro Vázquez

alejandro.vazquez@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 con Perspectiva Estable para Caja SMG

La ratificación de la calificación para Caja SMG¹ se basa en la adecuada administración y originación de cartera, lo que ha permitido mantener un control en los niveles de morosidad. Al cierre del tercer trimestre del 2025 (3T25), la Cooperativa registró un índice de morosidad y morosidad ajustado de 3.4% y 3.9%, respectivamente (vs. 2.5% y 3.5% al 3T24). Si bien estos niveles aumentaron, esto se atribuye al crecimiento de la cartera de crédito, por lo que, pese al incremento, los niveles permanecen dentro de rangos controlados y consistentes con el perfil operativo de la Cooperativa. En cuanto a la capacitación, en la Cooperativa registró un total de 10,181 horas de formación distribuidas en 48 cursos y representó un promedio de 32.2 horas por colaborador en 2024 (vs. 12,921 horas y 41.3 horas promedio por colaborador en el 2023). Por su parte, el índice de rotación mostró una disminución al ubicarse en 10.3% al en 2024, resultado de 32 bajas y 30 altas, manteniéndose dentro de rangos adecuados (vs. 14.1, 43 bajas y 57 altas en 2023). En cuanto a la gestión operativa, Caja SMG ha continuado implementando mejoras tecnológicas que fortalecen la continuidad del plan de negocios, mejoran la eficiencia de procesos y amplían la accesibilidad a la contratación de productos por parte del cliente. Asimismo, la Cooperativa mantiene un esquema de auditoría interna permanente, que revisa procesos, expedientes, plataformas y dispersión de pagos. Al cierre de septiembre 2025, se han atendido satisfactoriamente el 70.7% de las observaciones detectadas en la auditoría interna. Respecto a su desempeño financiero, la Cooperativa mostró una mejor rentabilidad en el periodo, alcanzando un ROA Promedio de 2.1% (vs. 1.4% al 3T24). Este incremento se debe a una mayor generación de ingresos de operación, lo que permitió comenzar el comportamiento del costo del fondeo. En este sentido el *spread* de tasas se mantuvo estable, lo que contribuyó a preservar la capacidad operativa y el incremento de utilidades.

¹ Caja SMG, S.C. de A.P. de R.L. de C.V. (Caja SMG, la Caja, y/o la Cooperativa).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Índice de capitalización moderado, en niveles de 17.9% al 3T25 (vs. 14.9% en 3T24).** A pesar del incremento en los activos sujetos a riesgo vinculados al crecimiento de cartera y de inversiones en valores, la Caja ha incrementado su perfil de solvencia debido a una mayor generación de utilidades, así como un crecimiento en el capital social en los últimos 12m.
- **Aumento en la rentabilidad al exhibir un ROA Promedio de 2.1% al 3T25 (vs. 1.4% al 3T24).** Derivado de un crecimiento en el margen financiero ante una mayor colocación de cartera, la Cooperativa reportó un aumento en sus utilidades al acumular un monto 12m de P\$62.5m en septiembre 2025 (vs. P\$35.8m en septiembre 2024).
- **Disminución en los niveles de eficiencia, con un índice de 64.6% al 3T25 (vs. 72.4% al 3T24).** El crecimiento en los ingresos de operación contrarrestó el incremento de los gastos administrativos, por lo que se observó una mejora en el Índice de Eficiencia con respecto al periodo anterior.
- **Crecimiento en el índice de morosidad y morosidad ajustado en niveles de 3.4% y 3.9% al 3T25 (vs. 2.5% y 3.5% al 3T24).** Caja SMG ha mantenido niveles adecuados en la calidad de su cartera; sin embargo, se observa un aumento en la morosidad en línea con el crecimiento de la cartera de crédito. La cooperativa realiza castigos de cartera de manera anual cuando existen créditos que se mantienen vencidos al cierre de año, esto favorece el índice de morosidad en el último trimestre del año en curso.

Factores Adicionales Considerados

- **Baja concentración de los diez principales clientes al concentrar el 0.1x su capital contable y 2.6% su cartera total al 3T25 (vs. 0.2x y 2.7% al 3T24).** Caja SMG presenta una alta pulverización de sus clientes, a pesar del incremento en el monto acumulado de sus diez clientes principales de P\$67.2m (vs. P\$64.5m en 3T24)
- **Factores de ESG en niveles Promedio para los factores Ambientales y de Gobierno Corporativo, y Superior para los factores Sociales.** Caja SMG cuenta con factores ambientales y de Gobierno Corporativo en nivel Promedio, cuyas prácticas están en línea con la media del sector. Asimismo, destacan en los factores Sociales con un nivel Superior.
- **Baja concentración de los socios ahorradores al concentrar el 3.6% de la captación tradicional y 0.2x de su efectivo al 3T25 (vs. 3.0% y 0.2x al 3T24).** Al cierre de septiembre 2025, los principales depositantes de caja SMG acumulan un saldo de P\$92.4m. A pesar del incremento anual observado, el monto representa una proporción mínima de la captación total.
- **Fortaleza en su estructura de fondeo al mantener a utilizar la captación tradicional como principal fuente de fondeo.** La captación tradicional representa el 99.0% del finamiento, esto se traduce en un buen nivel de liquidez a costos bajos, lo que beneficia a sus márgenes financieros. Asimismo, la Cooperativa cuenta con disponibilidades e inversiones en valores por P\$542.0m en septiembre de 2024, equivalente al 21.1% de sus pasivos con costo totales y una estabilidad de depósitos del 93.5%, lo que le permite fortalecer su perfil de liquidez (vs. P\$334.1m, 14.1%, y 96.2% en el 3T23).



Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Índice de capitalización igual o superior a 20.0% de manera sostenida.** Un incremento sostenido en la métrica de solvencia significaría una mayor capacidad para la absorción de pérdidas.
- **Índice de Eficiencia de manera sostenida por debajo del 60.0%.** Un adecuado control de gastos disminuiría el índice de eficiencia, lo que impactaría en una mayor generación de utilidades, por lo que la calificación podría verse impactada de manera positiva
- **Aumento en la razón de cartera vigente a deuda neta a 1.3x.** Ante un incremento de la cartera, la Cooperativa podría mejorar su posición de liquidez para el cumplimiento de sus obligaciones
- **Incremento en la cartera enfocada de 'Incentivo Verde' igual o superior al 25.0%.** Actualmente, la Cooperativa cuenta con aproximadamente el 1.5% de su cartera enfocada en créditos que promuevan el cuidado del medio ambiente, por lo que una mayor colocación de créditos con enfoque ambiental podría modificar la etiqueta de Políticas de Enfoque Ambiental de Limitado a Superior, lo que impactaría positivamente la calificación.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Disminución en el Índice de Capitalización por debajo de 15.0% en los próximos periodos.** Una disminución en la solvencia de la Caja ante un crecimiento acelerado de sus activos sujetos a riesgo y poca generación de utilidades impactaría negativamente la calificación.
- **Deterioro de la calidad de cartera de crédito en niveles superiores de 7.0% en el índice de morosidad ajustado.** Al presentar un riesgo de mora o incumplimiento en el pago por parte de los acreditados, la capacidad para generar utilidades netas positivas de la Caja se vería afectada, lo que causaría un impacto negativo en su rentabilidad.
- **Disminución en el perfil de rentabilidad promedio por debajo del 1.5%.** En caso de que la Cooperativa presente dificultades en la colocación de créditos, la Cooperativa podría presentar dificultades en la generación de ingresos, lo que impactaría las ganancias netas.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Balance Financiero

Balance: Caja SMG

	Anual			Trimestral	
	2022	2023	2024	3T24	3T25
ACTIVO	2,222.9	2,530.0	2,846.7	2,710.8	3,133.4
Disponibilidades	49.9	64.9	101.6	63.5	75.6
Inversiones en Valores	119.8	110.4	261.2	270.6	466.4
Total Cartera de Crédito Neto	1,983.7	2,276.5	2,397.0	2,303.2	2,485.4
Cartera de Crédito Total	2,028.9	2,324.4	2,469.5	2,381.0	2,587.7
Cartera de Crédito Vigente	1,994.3	2,290.8	2,408.1	2,321.1	2,500.6
Cartera de Crédito Vencida	34.6	33.7	61.4	59.9	87.1
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	-45.2	-47.9	-72.4	-77.8	-102.3
Otros Activos	69.5	78.1	86.8	73.4	105.9
Otras Cuentas por Cobrar ¹	15.4	18.3	10.9	15.2	16.5
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	45.2	45.4	52.9	43.8	55.3
Inversiones permanentes en acciones	1.2	2.1	2.5	2.4	2.6
Otros Activos ²	7.7	12.4	20.5	12.0	31.6
PASIVO	1,881.9	2,165.4	2,427.3	2,334.6	2,671.8
Captación tradicional	1,804.9	2,063.5	2,319.4	2,259.1	2,589.7
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	1,141.9	1,087.0	1,148.9	1,153.0	1,220.2
Depósitos a Plazo	663.0	976.5	1,170.5	1,106.1	1,369.4
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	29.8	53.0	53.5	13.7	25.4
Operaciones con valores y derivadas	3.7	0.0	0.0	0.0	0.0
Otras Cuentas por Pagar³	43.7	48.9	54.5	61.9	56.7
CAPITAL CONTABLE	341.0	364.6	419.4	376.1	461.6
Capital mayoritario	341.0	364.6	419.4	376.1	461.6
Capital Contribuido	72.8	76.2	115.7	83.1	125.9
Capital Ganado	268.2	288.4	303.6	293.1	335.7
Fondo de Reserva	199.6	238.7	261.8	261.8	284.8
Resultado de Ejercicios Anteriores (REA)	3.4	3.4	3.5	8.1	3.5
Resultado Neto	65.2	46.3	38.3	23.1	47.4
DEUDA NETA	1,371.9	1,505.5	1,595.8	2,062.2	2,129.8

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Efis Consulting Risk, S.C. proporcionada por la Cooperativa.

1.- Otras Cuentas por Cobrar: Deudores de Operaciones No Relacionadas.

2.- Otros Activos: Activos Intangibles.

3.- Otras Cuentas por Pagar: Custodia y Administración de Bienes, Depósitos No Identificados, Impuestos por Pagar, Provisiones a Empleados, Otras Cuentas por Pagar, etc.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Estado de Resultados

Estado de Resultados: Caja SMG

	Anual			Acumulado	
	2022	2023	2024	3T24	3T25
Ingresos por intereses	270.8	327.9	377.3	276.4	314.0
Gastos por intereses (menos)	48.1	90.4	127.3	93.8	103.1
Margen Financiero	222.7	237.5	250.0	182.6	210.9
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (menos)	4.8	29.4	43.3	29.7	25.0
Margen Financiero Ajustado por Riesgo Crediticios	218.0	208.1	206.6	152.9	185.9
Comisiones y Tarifas Cobradas (más)	5.0	4.6	4.5	3.4	3.3
Comisiones y Tarifas Pagadas (menos)	1.3	1.2	1.0	0.7	1.3
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	2.9	2.2	4.6	0.8	0.9
Ingresos Totales de la Operación	224.6	213.7	214.7	156.5	188.8
Gastos de Administración y Promoción (menos)	159.4	167.4	176.4	133.3	141.4
Resultado Neto	65.2	46.3	38.3	23.1	47.4

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Efis Consulting Risk, S.C. proporcionada por la Cooperativa.

Métricas Financieras	2022	2023	2024	3T24	3T25
Índice de Morosidad	1.7%	1.4%	2.5%	2.5%	3.4%
Índice de Morosidad Ajustado	2.2%	2.6%	3.2%	3.5%	3.9%
MIN Ajustado	10.3%	8.8%	7.8%	8.1%	8.2%
ROA Promedio	3.1%	1.9%	1.4%	1.4%	2.1%
Índice de Eficiencia	69.5%	68.9%	68.4%	72.4%	64.6%
Índice de Capitalización	15.6%	14.5%	15.7%	14.9%	17.0%
Razón de Apalancamiento	5.8	5.8	6.0	6.1	5.9
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2
Spread de Tasas	10.1%	9.3%	8.5%	8.5%	8.6%
Tasa Activa	12.8%	13.9%	14.2%	14.1%	14.1%
Tasa Pasiva	2.7%	4.6%	5.7%	5.6%	5.6%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Efis Consulting Risk, S.C. proporcionada por la Cooperativa.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Flujo de Efectivo

Flujo Libre de Efectivo: Caja SMG

	Anual			Acumulado	
	2022	2023	2024	3T24	3T25
Actividades de Operación					
Resultado Neto del Periodo	65.2	46.3	38.3	23.1	47.4
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	9.3	37.2	43.3	14.1	4.3
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	4.8	29.4	43.3	12.6	4.3
Depreciación y Amortización	4.6	7.8	0.0	1.6	0.0
Flujo Generado por Resultado Neto	74.5	83.5	81.6	37.2	51.6
Inversiones en Valores	301.2	9.4	-150.8	-160.2	-205.2
Operaciones con valores y derivados neto	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Aumento en la Cartera de Crédito	-505.9	-322.2	-163.8	-69.0	-117.7
Otras Cuentas por Cobrar	-4.1	-2.9	7.3	3.1	-5.5
Otros Activos	2.4	-4.6	-8.1	0.4	-11.1
Captación	110.3	258.6	255.9	195.6	270.3
Préstamos de Bancos	20.1	23.2	0.5	-39.3	-28.1
Valores asignados por liquidar	0.3	-3.7	0.0	0.0	0.0
Otras Cuentas por Pagar	7.2	5.3	5.6	13.0	2.2
Aumento por partidas relacionadas con la operación	-68.5	-37.8	-53.8	-44.2	-90.8
Recursos Generados en la Operación	6.0	45.6	27.7	-7.0	-39.2
Actividades de Financiamiento	-9.6	-22.7	16.5	-11.6	-5.2
Cambios en Capital Aportado	3.3	3.4	39.6	6.9	10.1
Traspaso de reservas de capital	-12.9	-26.1	-23.1	-18.5	-15.3
Actividades de Inversión	0.0	-8.0	-7.6	0.0	-2.3
Adquisición de Mobiliario y Equipo	0.0	-8.0	-7.6	0.0	-2.3
Cambio en Efectivo	-3.6	14.9	36.7	-1.4	-26.0
Disponibilidad al principio del periodo	53.6	49.9	64.9	64.9	101.6
Disponibilidades al final del periodo	49.9	64.9	101.6	63.4	75.6
Flujo Libre de Efectivo	67.8	59.2	75.7	52.0	47.0

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Efis Consulting Risk, S.C. proporcionada por la Cooperativa.

Flujo Libre de Efectivo (P\$m)	2022	2023	2024	3T24	3T25
Resultado Neto	65.2	46.3	38.3	23.1	47.4
+ Estimaciones Preventivas	4.8	29.4	43.3	12.6	4.3
- Castigos	9.9	26.6	18.8	1.3	1.3
+ Depreciación	4.6	7.8	0.0	1.6	0.0
+ Otras Cuentas por Cobrar	-4.1	-2.9	7.3	3.1	-5.5
+ Otras Cuentas por Pagar	7.2	5.3	5.6	13.0	2.2
Flujo Libre de Efectivo	67.8	59.2	75.7	52.0	47.0



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

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 y de Otros Organismos – Disponibilidades – Inversiones en Valores.

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

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

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

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

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

ROA Promedio. Utilidad Neta 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



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 Administrador Primario de Créditos (México), Abril 2010
Calificación anterior	HR AP3 / Perspectiva Estable
Fecha de última acción de calificación	15 de noviembre de 2024
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	1T20 – 3T25
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Efis Consulting Risk, S.C. proporcionada por la Cooperativa.
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



HR RATINGS