

# Sustentable RYR

S.A.P.I. de C.V., SOFOM, E.N.R.



Credit  
Rating  
Agency

Sustentable RYR  
LP  
HR BBB-  
Perspectiva  
Estable

Sustentable RYR  
CP  
HR3

Instituciones Financieras  
10 de diciembre de 2025  
A NRSRO Rating\*\*

2025  
HR BBB-  
Perspectiva Estable



Luis Rodríguez

[luis.rodriguez@hrratings.com](mailto:luis.rodriguez@hrratings.com)

Asociado Sr.

Analista Responsable



Natalia Sánchez Magallán

[natalia.sanchez@hrratings.com](mailto:natalia.sanchez@hrratings.com)

Analista Sr.



Angel García

[angel.garcia@hrratings.com](mailto:angel.garcia@hrratings.com)

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones  
Financieras / ABS



Roberto Soto

[roberto.soto@hrratings.com](mailto:roberto.soto@hrratings.com)

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones  
Financieras / ABS

## HR Ratings asignó las calificaciones de HR BBB- con Perspectiva Estable y de HR3 para Sustentable RYR

La asignación de las calificaciones para Sustentable RYR<sup>1</sup> se basa en la reciente constitución y en la etapa inicial de operación de la Empresa, caracterizadas por niveles elevados de solvencia y bajos o nulos niveles de morosidad. Al respecto, Sustentable RYR cuenta con una adecuada posición de solvencia al cerrar con un índice de capitalización de 84.0% al tercer trimestre del 2025 (3T25), derivado de la presencia de un capital contable elevado en proporción a los activos sujetos a riesgo (vs. 18.7% al 3T24 y 29.7% en 2024). Asimismo, cuenta con bajos niveles de morosidad al cerrar con un índice de morosidad y morosidad ajustado en 1.4% al 3T25, donde históricamente no había mostrado incumplimiento en alguno de sus clientes hasta el tercer trimestre de 2025, en donde cayeron en cartera vencida tres clientes comerciales. Con respecto a los niveles de rentabilidad, la Empresa muestra una utilidad neta generada en los últimos doce meses (12m) de P\$69.5 millones (m) y con ello un ROA Promedio de 46.4% al 3T25 (vs. P\$4.5m y 7.2% al 3T24; P\$7.3m y 7.6% en 2024). El crecimiento en la rentabilidad se explica por la venta de activo fijo durante el tercer trimestre de 2025, resultado de una operación de arrendamiento que generó ingresos extraordinarios. En línea con los factores antes mencionados y dada la etapa inicial de las operaciones de la Empresa, se asigna un *notch* negativo, ya que las métricas, principalmente de rentabilidad y solvencia, muestran una volatilidad y sesgo ante eventos atípicos ocurridos en los últimos 12m, lo cual son métricas que no representan a detalle el volumen y operación de la Empresa; por lo anterior, se dará seguimiento al comportamiento y evolución de las métricas en los siguientes periodos.

<sup>1</sup> Sustentable RYR, S.A.P.I. de C.V., SOFOM, E.N.R. (Sustentable RYR y/o la Empresa).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Con respecto a los factores ESG, la Empresa mantiene etiquetas limitadas en la mayoría de los rubros y se considera que cuenta con áreas de oportunidad para: i) la implementación de políticas con enfoque ambiental y social; ii) la incorporación de consejeros independientes al consejo de administración; iii) la creación de comités especializados y matriz de riesgos; iv) el robustecimiento en la infraestructura tecnológica; v) la separación de funciones de los directivos principales y puestos clave; vi) diluir la concentración de clientes principales y vii) el robustecimiento en la estructura de fondeo. Si bien la Empresa mantiene transparencia en su información y cumplimiento regulatorio, las debilidades estructurales en gobierno corporativo y gestión integral de riesgos restringen la operatividad de Sustentable RYR en una etapa temprana de desarrollo.

### Supuestos y Resultados: Sustentable RYR

Período	Trimestral		Anual			Escenario Base			Escenario de Estrés		
	3T24	3T25	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	2025P*	2026P	2027P
Cartera Total	105.5	102.5	25.0	2.1	70.2	125.8	150.9	180.9	112.6	129.7	142.5
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación 12m	8.8	76.9	0.0	4.2	10.5	77.0	19.6	21.0	69.2	-31.6	16.9
Gastos de Administración 12m	3.4	6.2	0.0	2.5	2.0	7.6	9.0	10.1	8.3	14.5	16.0
Resultado Neto 12m	4.5	69.5	0.0	0.8	7.3	67.8	9.0	9.2	61.0	-46.0	0.9
Índice de Morosidad	0.0%	1.4%	0.0%	0.0%	0.0%	2.7%	3.5%	4.4%	4.8%	42.1%	40.5%
Índice de Morosidad Ajustado	0.0%	1.4%	0.0%	0.0%	0.0%	2.7%	3.5%	4.4%	4.8%	42.1%	40.5%
MIN Ajustado	9.7%	79.8%	0.1%	12.1%	11.0%	76.3%	11.5%	10.2%	71.3%	-27.5%	10.3%
Índice de Eficiencia	38.5%	8.0%	68.1%	59.5%	19.3%	9.8%	40.3%	38.5%	11.1%	82.0%	80.2%
ROA Promedio	7.2%	46.4%	0.0%	2.5%	7.6%	42.8%	5.4%	4.7%	39.6%	-38.8%	0.8%
Índice de Capitalización	18.7%	84.0%	0.2%	41.3%	29.7%	69.0%	64.3%	60.5%	65.0%	44.2%	41.4%
Razón de Apalancamiento Ajustada	3.4	1.8	167.4	6.3	4.4	1.4	0.8	0.9	1.3	1.0	2.0
Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta	1.3	3.0	1.0	-0.2	1.0	2.2	2.1	2.0	2.4	1.3	1.3
Spread de Tasas	7.9%	62.5%	0.1%	11.6%	7.8%	51.9%	7.9%	8.0%	50.3%	6.0%	6.6%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Audit Taxes SFA, S.C. para 2024 proporcionada por la Empresa.

\*Proyecciones realizadas a partir del 4T25 en un escenario base y estrés.

## Desempeño Histórico

- **Sólidos niveles de solvencia, con un índice de capitalización de 84.0%, razón de apalancamiento ajustada de 1.8x y razón de cartera vigente a deuda neta en 3.0x al 3T25 (vs. 18.7%, 3.4x y 1.3x al 3T24).** Los adecuados niveles de solvencia se deben a la presencia de un capital contable elevado en proporción a los activos sujetos a riesgo totales, esto ante la generación de utilidades netas extraordinarias.
- **Buenos niveles de rentabilidad, al cerrar con un ROA Promedio de 46.4% al 3T25 (vs. 7.2% al 3T24).** En los últimos 12m se presentó un resultado neto de P\$69.5m, derivado del incremento extraordinario de ingresos por intereses 12m tras la ganancia por venta de activos arrendados a un municipio del Estado de México y que conllevó a generar un crecimiento sustancial en el margen financiero.
- **Bajos niveles de morosidad, con un índice de morosidad de 1.4% al 3T25 (vs. 0.0% al 3T24).** La Empresa presenta bajos niveles de morosidad, la cual se concentra principalmente en tres clientes comerciales. Asimismo, es importante mencionar que históricamente la Empresa no contaba con cartera vencida, dada la reciente y baja operación, sin embargo, en el 3T25 su cartera vencida se incrementó, aunque esta aún se mantiene en niveles bajos.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

## Expectativa para Periodos Futuros

- **Incremento de la cartera de crédito, la cual cerraría en niveles de P\$125.8m para el 2025 (vs. P\$70.2m en 2024).** Lo anterior se daría a través de una mayor originación de cartera y operación de créditos tras contar con más fuentes de fondeo en próximos periodos.
- **Incremento en el índice de morosidad por niveles de 2.7% al 4T25 y 3.5% al 4T26 (vs. 0.0% al 4T24).** Se espera que el indicador se incremente paulatinamente, de acuerdo con el crecimiento orgánico de la Empresa, y este indicador se sitúe con un nivel aproximado al índice de morosidad promedio observado en el análisis sectorial de IFNB's.
- **Adecuada posición de solvencia al cerrar el índice de capitalización en 69.0% al 4T25 y 64.3% al 4T26 (vs. 29.7% al 4T24).** Lo anterior sería resultado del aumento del capital contable a través de las utilidades generadas durante 2025 y la ausencia de pago de dividendos durante los periodos próximos.

## Factores Adicionales Considerados

- **Factores ESG en su mayoría en niveles Limitada.** La Empresa muestra prácticas limitadas en factores ambientales y sociales. En Gobierno Corporativo destacan etiquetas Promedio y Limitada, donde se establece monitorear el desempeño de la alta dirección de la Empresa, la aplicación de la Normatividad Interna, el control y mitigación de riesgos operativos y tecnológicos, y el riesgo de concentración de clientes principales.
- **Elevada concentración en los diez clientes principales.** Los diez clientes principales representan el 90.7% del portafolio total y 1.1x del capital contable de la Empresa, lo que refleja una sensibilidad relevante al comportamiento de pago de estos.
- **Área de oportunidad en la estructura de Fondeo.** Al cierre de septiembre de 2025, la Empresa cuenta con una dependencia al fondeo de Friends & Family, el cual representa el 45.3% del monto total autorizado. Por otro lado, únicamente cuenta con financiamiento por parte de dos IFNB's y presenta una concentración elevada de 83.3% del monto autorizado y 71.4% en saldo dispuesto a una de estas; por lo anterior, consideramos que existe un área de oportunidad en la flexibilidad de fondeo para el crecimiento sostenible en sus operaciones.

## Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Ejecución y consistencia del plan de negocios de la Empresa en factores de Gobierno Corporativo.** La ejecución del plan de negocios de la Empresa, así como la consistencia periódica en factores de Gobierno Corporativo como el desempeño de la alta dirección, la aplicación de la normatividad interna y el establecimiento de controles y mitigación de riesgos operativos y tecnológicos podrían significar una mejora en la calificación.
- **Disminución de la concentración de clientes principales.** En caso de que los diez clientes principales se ubiquen por debajo de 50.0% del portafolio total de manera sostenida y de 0.5x el capital contable, esto reflejaría una menor dependencia a estos.
- **Incremento en la diversificación y disponibilidad de las herramientas de fondeo con clientes institucionales.** Actualmente, la Empresa depende del fondeo de F&F y una IFNB, por lo que la contratación de líneas de fondeo con otros intermediarios financieros con mayor disponibilidad le brindaría una mayor flexibilidad a la Empresa.



## Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Deterioro en los niveles de solvencia, con un índice de capitalización, razón de apalancamiento y razón de cartera vigente a deuda neta promedio por debajo del 34.0%, mayor a 2.5x y menor a 1.4x de forma sostenida.** En caso de sufrir una presión en los siguientes periodos, derivado de pérdidas o un incremento en los activos sujetos a riesgo sin la misma proporción de crecimiento en el capital contable, la calificación podría verse impactada de manera negativa.
- **Disminución en la rentabilidad por debajo de 1.1%.** Una presión en la rentabilidad podría afectar negativamente a la calificación, ya que sería un indicio de una menor capacidad de robustecimiento del capital por parte de la Empresa.
- **Deterioro en la calidad de la cartera, con un índice de morosidad y morosidad ajustada por niveles superiores al 10.0% y 13.0% respectivamente.** Estos niveles reflejarían una baja calidad en los activos originados y en la capacidad de generación de ingresos; por lo anterior, la calificación podría revisarse a la baja.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

## Escenario Base: Balance Financiero Sustentable RYR

Sustentable RYR (En millones de pesos)			Anual				Trimestral	
Periodo	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	3T24	3T25
<b>ACTIVO</b>	<b>25.4</b>	<b>35.0</b>	<b>203.6</b>	<b>155.8</b>	<b>181.5</b>	<b>208.7</b>	<b>113.1</b>	<b>133.5</b>
Disponibilidades	0.3	0.6	2.4	3.7	4.8	4.9	5.9	5.0
Inversiones en Valores	0.0	32.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Cartera de Crédito Neta</b>	<b>25.0</b>	<b>2.1</b>	<b>70.2</b>	<b>125.8</b>	<b>148.2</b>	<b>173.0</b>	<b>105.5</b>	<b>102.5</b>
Cartera de Crédito	25.0	2.1	70.2	125.8	150.9	180.9	105.5	102.5
<b>Cartera de Crédito Vigente</b>	<b>25.0</b>	<b>2.1</b>	<b>70.2</b>	<b>122.3</b>	<b>145.6</b>	<b>173.0</b>	<b>105.5</b>	<b>101.1</b>
Créditos Comerciales	25.0	0.0	69.7	121.3	144.1	171.0	104.9	100.2
Créditos de Consumo	0.0	2.1	0.5	1.0	1.5	2.0	0.6	0.9
<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>3.4</b>	<b>5.3</b>	<b>7.9</b>	<b>0.0</b>	<b>1.4</b>
Créditos Comerciales	0.0	0.0	0.0	3.0	4.6	6.4	0.0	1.0
Créditos de Consumo	0.0	0.0	0.0	0.4	0.8	1.5	0.0	0.4
<b>Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-2.7</b>	<b>-7.9</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Otras Cuentas por Cobrar</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.6</b>	<b>0.7</b>	<b>0.9</b>	<b>0.0</b>	<b>0.5</b>
<b>Propiedades, Mobiliario y Equipo</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>102.0</b>	<b>5.6</b>	<b>6.4</b>	<b>7.2</b>	<b>0.1</b>	<b>5.4</b>
<b>Otros Activos</b>	<b>0.0</b>	<b>0.3</b>	<b>29.0</b>	<b>20.2</b>	<b>21.4</b>	<b>22.8</b>	<b>1.6</b>	<b>20.2</b>
Cargos Diferidos, Pagos Anticipados e Intangibles	0.0	0.0	11.1	14.8	15.6	16.3	1.5	14.8
Otros Activos a corto y largo plazo	0.0	0.2	17.9	5.4	5.9	6.5	0.0	5.4
<b>PASIVO</b>	<b>25.3</b>	<b>20.7</b>	<b>182.0</b>	<b>66.4</b>	<b>83.1</b>	<b>101.1</b>	<b>92.3</b>	<b>43.2</b>
<b>Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos</b>	<b>25.1</b>	<b>18.6</b>	<b>70.8</b>	<b>59.8</b>	<b>75.1</b>	<b>91.5</b>	<b>88.3</b>	<b>38.3</b>
De Corto Plazo	0.0	0.0	21.3	23.5	22.8	33.5	13.6	14.0
De Largo Plazo	25.1	18.6	49.5	36.3	52.3	58.0	74.7	24.3
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>	<b>0.2</b>	<b>2.0</b>	<b>111.2</b>	<b>6.5</b>	<b>7.9</b>	<b>9.5</b>	<b>3.9</b>	<b>4.8</b>
Impuestos a la Utilidad por Pagar	0.0	0.9	1.2	1.5	1.8	2.1	0.0	0.0
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	0.2	1.1	110.0	5.0	6.1	7.4	3.9	4.8
<b>Créditos Diferidos y Cobros Anticipados</b>	<b>0.0</b>	<b>0.1</b>	<b>0.0</b>	<b>0.1</b>	<b>0.1</b>	<b>0.1</b>	<b>0.0</b>	<b>0.1</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>0.0</b>	<b>14.3</b>	<b>21.6</b>	<b>89.4</b>	<b>98.5</b>	<b>107.6</b>	<b>20.8</b>	<b>90.3</b>
<b>Capital Contribuido</b>	<b>0.1</b>	<b>13.6</b>	<b>13.6</b>	<b>13.6</b>	<b>13.6</b>	<b>13.6</b>	<b>13.6</b>	<b>13.6</b>
Capital Social	0.1	0.1	1.1	1.1	1.1	1.1	0.1	1.1
Capital Social Variable	0.0	13.5	12.5	12.5	12.5	12.5	13.5	12.5
<b>Capital Ganado</b>	<b>-0.0</b>	<b>0.8</b>	<b>8.0</b>	<b>75.9</b>	<b>84.9</b>	<b>94.1</b>	<b>7.2</b>	<b>76.8</b>
Resultado de Ejercicios Anteriores	-0.0	-0.0	0.8	8.0	75.9	84.9	0.8	8.0
Resultado Neto	0.0	0.8	7.3	67.8	9.0	9.2	6.5	68.7
<b>Deuda Neta</b>	<b>24.8</b>	<b>-14.0</b>	<b>68.4</b>	<b>56.1</b>	<b>70.3</b>	<b>86.6</b>	<b>82.4</b>	<b>33.3</b>

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Audit Taxes SFA, S.C. para 2024 proporcionada por la Empresa.

\*Proyecciones realizadas a partir del 4T25 bajo un escenario base.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

## Escenario Base: Estado de Resultados Sustentable RYR

Sustentable RYR (En millones de pesos)	Anual						Acumulado	
	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	3T24	3T25
Ingresos por Intereses	0.0	4.5	15.3	115.1	25.9	31.1	8.2	108.4
Gastos por Intereses	0.0	0.7	7.7	40.5	7.0	8.6	3.0	35.7
<b>Margen Financiero</b>	<b>0.0</b>	<b>3.8</b>	<b>7.6</b>	<b>74.6</b>	<b>18.9</b>	<b>22.5</b>	<b>5.2</b>	<b>72.7</b>
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	0.0	0.0	0.0	0.0	2.7	5.2	0.0	0.0
<b>Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios</b>	<b>0.0</b>	<b>3.8</b>	<b>7.6</b>	<b>74.6</b>	<b>16.2</b>	<b>17.3</b>	<b>5.2</b>	<b>72.7</b>
Comisiones y Tarifas Cobradas	0.0	0.4	2.9	2.4	3.4	3.7	2.8	1.8
<b>Ingresos (Egresos) Totales de la Operación</b>	<b>0.0</b>	<b>4.2</b>	<b>10.5</b>	<b>77.0</b>	<b>19.6</b>	<b>21.0</b>	<b>8.0</b>	<b>74.4</b>
Gastos de Administración y Promoción	0.0	2.5	2.0	7.6	9.0	10.1	1.6	5.7
<b>Resultado antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>0.0</b>	<b>1.7</b>	<b>8.5</b>	<b>69.4</b>	<b>10.6</b>	<b>10.9</b>	<b>6.5</b>	<b>68.7</b>
Impuestos a la Utilidad Causados	0.0	0.9	1.2	1.6	1.6	1.8	0.0	0.0
<b>Resultado Neto</b>	<b>0.0</b>	<b>0.8</b>	<b>7.3</b>	<b>67.8</b>	<b>9.0</b>	<b>9.2</b>	<b>6.5</b>	<b>68.7</b>

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Audit Taxes SFA, S.C. para 2024 proporcionada por la Empresa.

\*Proyecciones realizadas a partir del 4T25 bajo un escenario base.

Métricas Financieras	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	3T24	3T25
Índice de Morosidad	0.0%	0.0%	0.0%	2.7%	3.5%	4.4%	0.0%	1.4%
Índice de Morosidad Ajustado	0.0%	0.0%	0.0%	2.7%	3.5%	4.4%	0.0%	1.4%
MIN Ajustado	0.1%	12.1%	11.0%	76.3%	11.5%	10.2%	9.7%	79.8%
Índice de Eficiencia	68.1%	59.5%	19.3%	9.8%	40.3%	38.5%	38.5%	8.0%
ROA Promedio	0.0%	2.5%	7.6%	42.8%	5.4%	4.7%	7.2%	46.4%
Índice de Capitalización	0.2%	41.3%	29.7%	69.0%	64.3%	60.5%	18.7%	84.0%
Razón de Apalancamiento Ajustada	167.4	6.3	4.4	1.4	0.8	0.9	3.4	1.8
Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta	1.0	-0.2	1.0	2.2	2.1	2.0	1.3	3.0
Spread de Tasas	0.1%	11.6%	7.8%	51.9%	7.9%	8.0%	7.9%	62.5%
Tasa Activa	0.1%	14.5%	22.1%	117.7%	18.3%	18.4%	14.8%	122.7%
Tasa Pasiva	0.0%	2.8%	14.3%	65.9%	10.4%	10.3%	7.0%	60.1%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Audit Taxes SFA, S.C. para 2024 proporcionada por la Empresa.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

## Escenario Base: Flujo de Efectivo Sustentable RYR

Sustentable RYR (En millones de pesos)		Anual				Trimestral	
Periodo	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	3T24	3T25
<b>Resultado Neto</b>	<b>0.8</b>	<b>7.3</b>	<b>67.8</b>	<b>9.0</b>	<b>9.2</b>	<b>6.5</b>	<b>68.7</b>
<b>Actividades de Operación</b>							
Cambio en Inversiones en Valores	-32.0	32.0	0.0	0.0	0.0	32.0	0.0
Cambio en Cartera de Crédito (Neto)	22.9	-68.1	-55.6	-25.1	-30.0	-103.4	-32.3
Cambio en Otras Cuentas por Cobrar	0.0	0.0	-0.6	-0.1	-0.2	0.0	-0.5
Cambio en Otros Activos Operativos (Netos)	-0.3	-28.7	8.8	-1.3	-1.4	-1.3	8.8
Cambio Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	-6.5	52.2	-11.0	15.3	16.4	69.7	-32.5
Cambio en Otras Cuentas por Pagar	1.8	109.2	-104.7	1.4	1.6	1.9	-106.4
Cambio en Otros Pasivos Operativos	0.1	-0.1	0.0	0.0	0.0	-0.1	0.0
<b>Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación</b>	<b>-14.0</b>	<b>96.5</b>	<b>-162.9</b>	<b>-9.9</b>	<b>-13.5</b>	<b>-1.1</b>	<b>-162.7</b>
<b>Actividades de Inversión</b>							
Pagos por Adquisición de Propiedades, Mobiliario y Equipo	-0.0	-101.9	96.4	-0.8	-0.8	-0.0	96.6
<b>Flujo Neto de Efectivo de Actividades de Inversión</b>	<b>-0.0</b>	<b>-101.9</b>	<b>96.4</b>	<b>-0.8</b>	<b>-0.8</b>	<b>-0.0</b>	<b>96.6</b>
<b>Actividades de Financiamiento</b>							
Cambio en Capital Social	13.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Financiamiento</b>	<b>13.5</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>	<b>0.2</b>	<b>1.9</b>	<b>1.3</b>	<b>1.1</b>	<b>0.1</b>	<b>5.3</b>	<b>2.6</b>
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo</b>	<b>0.3</b>	<b>0.6</b>	<b>2.4</b>	<b>3.7</b>	<b>4.8</b>	<b>0.6</b>	<b>2.4</b>
<b>Efectivo y equivalentes de Efectivo al Final del Periodo</b>	<b>0.6</b>	<b>2.4</b>	<b>3.7</b>	<b>4.8</b>	<b>4.9</b>	<b>5.9</b>	<b>5.0</b>

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Audit Taxes SFA, S.C. para 2024 proporcionada por la Empresa.

\*Proyecciones realizadas a partir del 4T25 bajo un escenario base.

<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	3T24	3T25
Resultado Neto	0.8	7.3	67.8	9.0	9.2	6.5	68.7
+ Estimaciones Preventivas	0.0	0.0	0.0	2.7	5.2	0.0	0.0
+ Depreciación y Amortización	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
- Castigos de Cartera	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
+Cambios en Cuentas por Cobrar	0.0	0.0	-0.6	-0.1	-0.2	0.0	-0.5
+Cambios en Cuentas por Pagar	1.8	109.2	-104.7	1.4	1.6	1.9	-106.4
<b>FLE</b>	<b>2.6</b>	<b>116.4</b>	<b>-37.4</b>	<b>13.0</b>	<b>15.8</b>	<b>8.4</b>	<b>-38.1</b>



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

## Escenario de Estrés: Balance Financiero Sustentable RYR

Sustentable RYR (En millones de pesos)		Anual					Trimestral	
Periodo	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	3T24	3T25
<b>ACTIVO</b>	<b>25.4</b>	<b>35.0</b>	<b>203.6</b>	<b>132.7</b>	<b>103.4</b>	<b>117.0</b>	<b>113.1</b>	<b>133.5</b>
Disponibilidades	0.3	0.6	2.4	0.8	0.9	1.0	5.9	5.0
Inversiones en Valores	0.0	32.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Cartera de Crédito Neta</b>	<b>25.0</b>	<b>2.1</b>	<b>70.2</b>	<b>107.2</b>	<b>75.0</b>	<b>84.8</b>	<b>105.5</b>	<b>102.5</b>
Cartera de Crédito	25.0	2.1	70.2	112.6	129.7	142.5	105.5	102.5
<b>Cartera de Crédito Vigente</b>	<b>25.0</b>	<b>2.1</b>	<b>70.2</b>	<b>107.2</b>	<b>75.0</b>	<b>84.8</b>	<b>105.5</b>	<b>101.1</b>
Créditos Comerciales	25.0	0.0	69.7	106.2	73.7	83.2	104.9	100.2
Créditos de Consumo	0.0	2.1	0.5	1.0	1.3	1.6	0.6	0.9
<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>5.4</b>	<b>54.6</b>	<b>57.7</b>	<b>0.0</b>	<b>1.4</b>
Créditos Comerciales	0.0	0.0	0.0	5.0	54.2	57.3	0.0	1.0
Créditos de Consumo	0.0	0.0	0.0	0.4	0.4	0.4	0.0	0.4
<b>Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-5.4</b>	<b>-54.6</b>	<b>-57.7</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Otras Cuentas por Cobrar	0.0	0.0	0.0	0.7	1.5	3.0	0.0	0.5
Propiedades, Mobiliario y Equipo	0.0	0.0	102.0	4.9	5.7	6.5	0.1	5.4
<b>Otros Activos</b>	<b>0.0</b>	<b>0.3</b>	<b>29.0</b>	<b>19.2</b>	<b>20.4</b>	<b>21.7</b>	<b>1.6</b>	<b>20.2</b>
Cargos Diferidos, Pagos Anticipados e Intangibles	0.0	0.0	11.1	14.1	14.8	15.5	1.5	14.8
Otros Activos a corto y largo plazo	0.0	0.2	17.9	5.1	5.6	6.2	0.0	5.4
<b>PASIVO</b>	<b>25.3</b>	<b>20.7</b>	<b>182.0</b>	<b>50.1</b>	<b>66.9</b>	<b>79.6</b>	<b>92.3</b>	<b>43.2</b>
<b>Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos</b>	<b>25.1</b>	<b>18.6</b>	<b>70.8</b>	<b>44.8</b>	<b>59.1</b>	<b>68.2</b>	<b>88.3</b>	<b>38.3</b>
De Corto Plazo	0.0	0.0	21.3	16.5	22.5	26.0	13.6	14.0
De Largo Plazo	25.1	18.6	49.5	28.3	36.6	42.2	74.7	24.3
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>	<b>0.2</b>	<b>2.0</b>	<b>111.2</b>	<b>5.3</b>	<b>7.7</b>	<b>11.3</b>	<b>3.9</b>	<b>4.8</b>
Impuestos a la Utilidad por Pagar	0.0	0.9	1.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	0.2	1.1	110.0	5.3	7.7	11.3	3.9	4.8
<b>Créditos Diferidos y Cobros Anticipados</b>	<b>0.0</b>	<b>0.1</b>	<b>0.0</b>	<b>0.1</b>	<b>0.1</b>	<b>0.2</b>	<b>0.0</b>	<b>0.1</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>0.0</b>	<b>14.3</b>	<b>21.6</b>	<b>82.5</b>	<b>36.5</b>	<b>37.4</b>	<b>20.8</b>	<b>90.3</b>
<b>Capital Contribuido</b>	<b>0.1</b>	<b>13.6</b>	<b>13.6</b>	<b>13.6</b>	<b>13.6</b>	<b>13.6</b>	<b>13.6</b>	<b>13.6</b>
Capital Social	0.1	0.1	1.1	1.1	1.1	1.1	0.1	1.1
Capital Social Variable	0.0	13.5	12.5	12.5	12.5	12.5	13.5	12.5
<b>Capital Ganado</b>	<b>-0.0</b>	<b>0.8</b>	<b>8.0</b>	<b>69.0</b>	<b>22.9</b>	<b>23.8</b>	<b>7.2</b>	<b>76.8</b>
Resultado de Ejercicios Anteriores	-0.0	-0.0	0.8	8.0	69.0	22.9	0.8	8.0
Resultado Neto	0.0	0.8	7.3	61.0	-46.0	0.9	6.5	68.7
<b>Deuda Neta</b>	<b>24.8</b>	<b>-14.0</b>	<b>68.4</b>	<b>44.0</b>	<b>58.2</b>	<b>67.2</b>	<b>82.4</b>	<b>33.3</b>

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Audit Taxes SFA, S.C. para 2024 proporcionada por la Empresa.

\*Proyecciones realizadas a partir del 4T25 bajo un escenario de estrés.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

## Escenario de Estrés: Estado de Resultados Sustentable RYR

Sustentable RYR (En millones de pesos)	Anual						Acumulado	
	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	3T24	3T25
Ingresos por Intereses	0.0	4.5	15.3	113.8	21.3	24.0	8.2	108.4
Gastos por Intereses	0.0	0.7	7.7	41.0	6.0	6.9	3.0	35.7
<b>Margen Financiero</b>	<b>0.0</b>	<b>3.8</b>	<b>7.6</b>	<b>72.8</b>	<b>15.3</b>	<b>17.1</b>	<b>5.2</b>	<b>72.7</b>
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	0.0	0.0	0.0	5.4	49.2	3.1	0.0	0.0
<b>Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios</b>	<b>0.0</b>	<b>3.8</b>	<b>7.6</b>	<b>67.4</b>	<b>-33.9</b>	<b>14.0</b>	<b>5.2</b>	<b>72.7</b>
Comisiones y Tarifas Cobradas	0.0	0.4	2.9	1.8	2.3	2.9	2.8	1.8
<b>Ingresos (Egresos) Totales de la Operación</b>	<b>0.0</b>	<b>4.2</b>	<b>10.5</b>	<b>69.2</b>	<b>-31.6</b>	<b>16.9</b>	<b>8.0</b>	<b>74.4</b>
Gastos de Administración y Promoción	0.0	2.5	2.0	8.3	14.5	16.0	1.6	5.7
<b>Resultado antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>0.0</b>	<b>1.7</b>	<b>8.5</b>	<b>61.0</b>	<b>-46.0</b>	<b>0.9</b>	<b>6.5</b>	<b>68.7</b>
Impuestos a la Utilidad Causados	0.0	0.9	1.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Resultado Neto</b>	<b>0.0</b>	<b>0.8</b>	<b>7.3</b>	<b>61.0</b>	<b>-46.0</b>	<b>0.9</b>	<b>6.5</b>	<b>68.7</b>

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Audit Taxes SFA, S.C. para 2024 proporcionada por la Empresa.

\*Proyecciones realizadas a partir del 4T25 bajo un escenario de estrés.

Métricas Financieras	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	3T24	3T25
Índice de Morosidad	0.0%	0.0%	0.0%	4.8%	42.1%	40.5%	0.0%	1.4%
Índice de Morosidad Ajustado	0.0%	0.0%	0.0%	4.8%	42.1%	40.5%	0.0%	1.4%
MIN Ajustado	0.1%	12.1%	11.0%	71.3%	-27.5%	10.3%	9.7%	79.8%
Índice de Eficiencia	68.1%	59.5%	19.3%	11.1%	82.0%	80.2%	38.5%	8.0%
ROA Promedio	0.0%	2.5%	7.6%	39.6%	-38.8%	0.8%	7.2%	46.4%
Índice de Capitalización	0.2%	41.3%	29.7%	65.0%	44.2%	41.4%	18.7%	84.0%
Razón de Apalancamiento Ajustada	167.4	6.3	4.4	1.3	1.0	2.0	3.4	1.8
Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta	1.0	-0.2	1.0	2.4	1.3	1.3	1.3	3.0
Spread de Tasas	0.1%	11.6%	7.8%	50.3%	6.0%	6.6%	7.9%	62.5%
Tasa Activa	0.1%	14.5%	22.1%	120.4%	17.3%	17.6%	14.8%	122.7%
Tasa Pasiva	0.0%	2.8%	14.3%	70.1%	11.3%	11.0%	7.0%	60.1%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Audit Taxes SFA, S.C. para 2024 proporcionada por la Empresa.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

## Escenario de Estrés: Flujo de Efectivo Sustentable RYR

Sustentable RYR (En millones de pesos)		Anual				Trimestral	
Periodo	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	3T24	3T25
<b>Resultado Neto</b>	<b>0.8</b>	<b>7.3</b>	<b>61.0</b>	<b>-46.0</b>	<b>0.9</b>	<b>6.5</b>	<b>68.7</b>
<b>Actividades de Operación</b>							
Cambio en Inversiones en Valores	-32.0	32.0	0.0	0.0	0.0	32.0	0.0
Cambio en Cartera de Crédito (Neto)	22.9	-68.1	-42.4	-17.0	-12.9	-103.4	-32.3
Cambio en Otras Cuentas por Cobrar	0.0	0.0	-0.7	-0.8	-1.6	0.0	-0.5
Cambio en Otros Activos Operativos (Netos)	-0.3	-28.7	9.8	-1.2	-1.3	-1.3	8.8
Cambio Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	-6.5	52.2	-26.0	14.3	9.1	69.7	-32.5
Cambio en Otras Cuentas por Pagar	1.8	109.2	-105.9	2.4	3.6	1.9	-106.4
Cambio en Otros Pasivos Operativos	0.1	-0.1	0.1	0.0	0.1	-0.1	0.0
<b>Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación</b>	<b>-14.0</b>	<b>96.5</b>	<b>-165.1</b>	<b>-2.3</b>	<b>-3.1</b>	<b>-1.1</b>	<b>-162.7</b>
<b>Actividades de Inversión</b>							
Pagos por Adquisición de Propiedades, Mobiliario y Equipo	-0.0	-101.9	97.1	-0.8	-0.8	-0.0	96.6
<b>Flujo Neto de Efectivo de Actividades de Inversión</b>	<b>-0.0</b>	<b>-101.9</b>	<b>97.1</b>	<b>-0.8</b>	<b>-0.8</b>	<b>-0.0</b>	<b>96.6</b>
<b>Actividades de Financiamiento</b>							
Cambio en Capital Social	13.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Financiamiento</b>	<b>13.5</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>	<b>0.2</b>	<b>1.9</b>	<b>-1.7</b>	<b>0.1</b>	<b>0.1</b>	<b>5.3</b>	<b>2.6</b>
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo</b>	<b>0.3</b>	<b>0.6</b>	<b>2.4</b>	<b>0.8</b>	<b>0.9</b>	<b>0.6</b>	<b>2.4</b>
<b>Efectivo y equivalentes de Efectivo al Final del Periodo</b>	<b>0.6</b>	<b>2.4</b>	<b>0.8</b>	<b>0.9</b>	<b>1.0</b>	<b>5.9</b>	<b>5.0</b>

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Audit Taxes SFA, S.C. para 2024 proporcionada por la Empresa.

\*Proyecciones realizadas a partir del 4T25 bajo un escenario de estrés.

<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	3T24	3T25
Resultado Neto	0.8	7.3	61.0	-46.0	0.9	6.5	68.7
+ Estimaciones Preventivas	0.0	0.0	5.4	49.2	3.1	0.0	0.0
+ Depreciación y Amortización	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
- Castigos de Cartera	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
+Cambios en Cuentas por Cobrar	0.0	0.0	-0.7	-0.8	-1.6	0.0	-0.5
+Cambios en Cuentas por Pagar	1.8	109.2	-105.9	2.4	3.6	1.9	-106.4
<b>FLE</b>	<b>2.6</b>	<b>116.4</b>	<b>-40.2</b>	<b>4.8</b>	<b>6.0</b>	<b>8.4</b>	<b>-38.1</b>



@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 + 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 + Estimaciones Preventivas 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 Ajustada.** Pasivo Total Prom. 12m – Reportos Prom. 12m / Capital Contable Prom. 12m.

**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



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*	Metodología de Calificación para Instituciones Financieras No Bancaria (México), Febrero 2022
Calificación anterior	Inicial
Fecha de última acción de calificación	Inicial
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	1T22 – 3T25
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por Audit Taxe SFA, S.C. proporcionada por la Empresa para 2024.
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/](http://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 registrada ante la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de Norteamérica (SEC) como una NRSRO para los activos de finanzas públicas, corporativos e instituciones financieras, según lo descrito en la cláusula (v) de la sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934 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](http://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, y (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](http://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](mailto:comunicaciones@hrratings.com)



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS