

ABC Leasing AP  
HR AP2-  
Perspectiva  
Estable

Instituciones Financieras  
28 de mayo de 2026

2024  
HR AP3+  
Perspectiva Positiva

2025  
HR AP2-  
Perspectiva Estable

2026  
HR AP2-  
Perspectiva Estable



**Roberto Soto**

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

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones  
Financieras / ABS  
Analista Responsable



**Ximena Rodarte**

[ximena.rodarte@hrratings.com](mailto:ximena.rodarte@hrratings.com)

Analista Sr.



**Angel García**

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

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones  
Financieras / ABS

## HR Ratings ratificó la calificación de HR AP2- con Perspectiva Estable para ABC Leasing

La ratificación de las calificaciones para ABC Leasing<sup>1</sup> se basa en la adecuada gestión en la calidad de la cartera, lo cual se atribuye a los adecuados procesos de originación de operaciones, óptimos procesos de cobranza y de seguimiento. Con ello, en los últimos 12 meses (12m), se observan adecuados niveles en la calidad de la cartera, lo cual se refleja en un índice de morosidad de 1.5% y de morosidad ajustado de 2.3% al cierre de marzo de 2026 (1T26) (vs. 1.1% y 2.2% al 1T25). El incremento responde al crecimiento orgánico de las operaciones de la Arrendadora. De igual forma, se observa una adecuada evolución en la situación financiera de la Arrendadora en los últimos 12 meses (12m), con una sólida posición de solvencia, que se refleja en un índice de capitalización de 41.5%, una razón de apalancamiento ajustada en niveles de 2.1 veces (x) y una razón de cartera vigente a deuda neta de 1.4x al cierre de marzo de 2026 (1T26) (vs. 36.2%, 2.5x y 1.5x al 1T25). Además, se observa un incremento en el nivel de rentabilidad de la Arrendadora, lo cual se refleja en un ROA Promedio de 7.8% al 1T26 (vs. 6.8% al 1T25). Este resultado se atribuye al orgánico crecimiento de las operaciones de la Arrendadora, así como a un incremento en el *spread* de tasas a un nivel de 13.1% y adecuados niveles en los gastos administrativos, reflejado en un índice de eficiencia de 38.9% al 1T26 (vs. 13.5% y 38.5% al 1T25). Por su parte, se observa un continuo robustecimiento en la infraestructura tecnológica, lo cual se ha reflejado en una consolidación de sus sistemas de originación y administración de cartera que ha permitido incrementar las operaciones y optimizar los gastos. De igual manera, se toman en consideración los planes de capacitación para sus colaboradores, así como revisiones de los procesos internos a través del área de auditoría interna y externa.

<sup>1</sup> AB&C Leasing de México, S.A.P.I. de C.V. (ABC Leasing y/o la Arrendadora).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

## Factores Considerados

- **Continuo robustecimiento en una estrategia tecnológica.** La Arrendadora se ha visto inmersa en un robustecimiento de su infraestructura tecnológica en los últimos ejercicios, lo cual se ha reflejado en una consolidación de sus sistemas de originación y administración de cartera que ha permitido incrementar las operaciones y optimizar los gastos.
- **Adecuados procesos de control y auditoría interna, los cuales mantienen una revisión de la operación constante, con la presencia de un Comité de Auditoría y Comité de Riesgos.** El área de auditoría y contraloría internas se enfoca en la identificación de riesgos y seguimiento a la implementación de los controles correspondientes en los procesos con el fin de minimizar la posibilidad de su materialización.
- **Mejora en la Tasa de Incumpliendo Histórica.** Acorde a la metodología de HR Ratings, la TIH se calcula con el promedio del incumplimiento acumulado de las últimas tres cosechas maduras, ponderado por el saldo por año de originación del portafolio cedido. Con ello, la TIH disminuyó a 3.1% de 3.9%, lo cual obedece, en mayor medida, a la incorporación de cosechas que no están impactadas por la contingencia sanitaria y a la gestión de riesgos e implementación de estrategias y políticas prudenciales por la Empresa para el control de la cartera vencida y la cautelosa originación de cartera.
- **Rotación de los colaboradores en niveles de 21.8% al cierre de 2025 (vs. 21.7% al cierre de 2024).** Al cierre de 2025, se observa un personal total de 267 colaboradores, donde se observó 58 bajas (vs. 265 y 63 al cierre de 2024).
- **Cursos de capacitación con 10.1 horas en promedio por empleado al cierre de 2025 (vs. 15.3 horas promedio en 2024).** Se mantiene como área de oportunidad el incrementar las horas promedio de capacitación por empleado a niveles cercanos a los observados en la industria de 20.0 horas en promedio.
- **Adecuada diversificación en las herramientas de fondeo.** La Arrendadora cuenta con 16 líneas de fondeo, donde cuenta con créditos estructurados y créditos bancarios simples. En los últimos 12m se observa incremento de 7.1% anual en el monto autorizado, el cual asciende a un monto de P\$6,099.8m (vs. P\$5,692.8m en marzo de 2025), esto se debe a adquisiciones de líneas de crédito y la amortización anticipada voluntaria de los CEBURS Fiduciarios.
- **Concentración del portafolio en el producto PROCAAR, con 87.9% al 1T26 (vs. 86.7% al 1T25).** Las características del producto de arrendamiento de vehículos ligeros le han permitido a ABC Leasing tener flexibilidad en términos de originación.

## Desempeño Histórico

- **Ligero deterioro en la calidad de la cartera, con un índice de morosidad de 1.5% y morosidad ajustada de 2.3% al 1T26 (vs. 1.1% y 2.2% al 1T25).** El comportamiento en los indicadores se debe al crecimiento orgánico de las operaciones; sin embargo, la Arrendadora cuenta con adecuados procesos de cobranza y seguimiento a los posibles deterioros a través de indicadores de riesgo.
- **Incremento en el *spread* de tasas a un nivel de 13.1% al 1T26 (vs. 12.4% al 1T25).** El comportamiento observado en el *spread* de tasas se atribuye principalmente al comportamiento de la tasa activa, la cual incrementó debido al volumen de las operaciones, las cuales son originadas en su totalidad a tasa fija. Con ello, se observa un crecimiento anual de 12.9% en el margen financiero 12m a un monto de P\$1,249.9m al 1T26 (vs. P\$1,106.7m al 1T25).



- **Incremento en los niveles de rentabilidad, reflejado en un ROA Promedio de 7.8% al 1T26 (vs. 6.8% al 1T25).** Se muestra un crecimiento anual de 21.7% en el resultado neto 12m de la Arrendadora, el cual resultó en un monto de P\$593.9m en marzo de 2026 (vs. P\$488.2m en marzo de 2025).
- **Posición de solvencia en niveles sólidos, reflejada en un índice de capitalización de 41.5% y una razón de apalancamiento ajustada de 2.1x al 1T26 (vs. 36.2% y 2.5x al 1T25 y 35.4%).** La Arrendadora mantiene una sólida posición de solvencia por la continua generación de utilidades netas 12m lo cual ha beneficiado el capital contable a pesar de observarse un pago de dividendos por P\$250.0m al cierre de 2025 (vs. P\$0.0m en 2024).

## Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Continuo robustecimiento de infraestructura tecnológica.** Un adecuado desarrollo y correcta implementación de la estrategia digital a través de distintas acciones podría generar un impacto positivo en los procesos de originación, administración y cobranza del portafolio, así como una optimización de sus actividades, lo cual podría aumentar la calificación.
- **Evolución adecuada en la consolidación del capital humano.** En caso de que la Arrendadora presente una disminución en los niveles de rotación de personal, así como un nivel por encima de 20 horas en las horas promedio por colaborador del plan de capacitación, podría aumentar la calificación.

## Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Deterioro en la calidad del portafolio.** Un índice de morosidad ajustado por arriba de 5.0% podría tener un impacto negativo en la calificación.
- **Falta de reportes de auditoría interna y/o de control interno.** La falta de hallazgos y de seguimiento de acciones correctivas incrementaría el riesgo operativo de ABC Leasing, lo que podría deteriorar su capacidad de administrador.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

## Balance Financiero ABC Leasing

ABC Leasing Cifras en millones de pesos (P\$m)	Anual			Trimestral	
	2023	2024	2025	1T25	1T26
<b>Activo</b>	<b>7,037.5</b>	<b>7,668.6</b>	<b>7,684.5</b>	<b>7,125.0</b>	<b>7,717.4</b>
Disponibilidades	323.3	475.9	204.5	246.9	283.9
Derivados	57.9	23.2	2.7	5.8	8.8
Cartera de Crédito Neta	6,078.1	6,723.0	7,296.9	6,044.0	6,051.0
Cartera de Crédito Total	6,141.9	6,806.2	7,389.5	6,114.1	6,145.4
Cartera de Crédito Vigente	6,078.1	6,723.3	7,296.9	6,044.3	6,051.0
Cartera de Crédito Vencida	63.8	82.9	92.6	69.8	94.4
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	-63.8	-83.2	-92.6	-70.1	-94.4
Otras Cuentas por Cobrar	120.7	91.2	16.9	363.4	1,204.7
Bienes Adjudicados	20.1	26.8	45.1	45.4	52.7
Propiedades, Mobiliario y Equipo	25.0	25.4	29.8	25.0	29.7
Impuestos y PTU Diferidos (a favor)	105.7	31.8	0.0	18.0	0.0
Otros Activos	306.8	271.3	88.5	376.4	86.6
Cargos Diferidos, Pagos Anticipados e Intangibles	18.0	14.4	18.7	14.6	17.7
Otros Activos a corto y largo plazo	288.8	256.9	69.9	361.9	68.8
<b>Pasivo</b>	<b>5,322.7</b>	<b>5,519.7</b>	<b>5,223.0</b>	<b>4,849.9</b>	<b>5,087.0</b>
Pasivos Bursátiles	2,500.0	2,492.2	0.0	1,816.5	0.0
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	2,322.5	2,635.3	4,912.9	2,488.6	4,753.6
De Corto Plazo	675.8	786.3	777.4	514.9	978.1
De Largo Plazo	1,646.7	1,849.0	4,135.6	1,973.7	3,775.5
Otras Cuentas por Pagar	500.2	392.2	310.0	544.8	333.4
Impuestos a la Utilidad por Pagar	13.9	11.3	12.0	9.0	10.1
Participación de los Trabajadores en las Utilidades por Pagar	414.0	328.7	251.8	468.2	253.3
Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	72.3	52.2	46.3	67.5	70.0
<b>Capital Contable</b>	<b>1,714.8</b>	<b>2,148.9</b>	<b>2,461.5</b>	<b>2,275.1</b>	<b>2,630.4</b>
Capital Contribuido	327.6	327.6	327.6	327.6	327.6
Capital Ganado	1,387.2	1,821.3	2,133.9	1,947.5	2,302.8
Reservas de Capital	30.2	30.2	30.2	30.2	30.2
Resultado de Ejercicios Anteriores	1,037.2	1,374.1	1,571.0	1,821.0	2,138.6
Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura de Flujos	-17.1	-29.9	-35.0	-38.8	-27.4
Resultado Neto	336.9	446.9	567.6	135.1	161.4
<b>Deuda Neta</b>	<b>4,441.3</b>	<b>4,628.4</b>	<b>4,705.8</b>	<b>4,052.5</b>	<b>4,460.9</b>

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Ernst & Young Global Limited proporcionada por la Arrendadora.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

## Estado de Resultados ABC Leasing

ABC Leasing <i>Cifras en millones de pesos (P\$m)</i>	Anual			Trimestral	
	2023	2024	2025	1T25	1T26
<b>Ingresos por Intereses y Rentas</b>	<b>1,368.4</b>	<b>1,669.7</b>	<b>1,901.7</b>	<b>464.3</b>	<b>466.3</b>
Ingresos por Intereses	1,279.8	1,582.7	1,778.8	439.3	452.3
Ingresos por Arrendamiento Operativo	88.6	87.0	122.9	25.0	14.0
<b>Gastos por Intereses y Depreciación</b>	<b>530.6</b>	<b>618.9</b>	<b>673.8</b>	<b>172.5</b>	<b>152.4</b>
<b>Margen Financiero</b>	<b>837.8</b>	<b>1,050.8</b>	<b>1,227.8</b>	<b>291.8</b>	<b>313.9</b>
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	54.0	66.5	82.4	13.4	5.5
<b>Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios</b>	<b>783.8</b>	<b>984.3</b>	<b>1,145.4</b>	<b>278.4</b>	<b>308.3</b>
Gastos de Administración y Promoción	362.4	425.6	477.6	109.6	118.5
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>421.4</b>	<b>558.7</b>	<b>667.8</b>	<b>168.9</b>	<b>189.9</b>
Impuestos a la Utilidad Causados	84.5	111.7	100.2	33.8	28.5
Impuestos a la Utilidad Diferidos (Netos)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Resultado Neto</b>	<b>336.9</b>	<b>446.9</b>	<b>567.6</b>	<b>135.1</b>	<b>161.4</b>

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Ernst & Young Global Limited proporcionada por la Arrendadora.

<b>Métricas Financieras</b>	2023	2024	2025	1T25	1T26
Índice de Morosidad	1.0%	1.2%	1.3%	1.1%	1.5%
Índice de Morosidad Ajustado	1.6%	1.9%	2.2%	2.2%	2.3%
MIN Ajustado	13.2%	14.5%	15.9%	15.4%	16.7%
Índice de Eficiencia	43.3%	40.5%	38.9%	38.5%	38.9%
ROA Promedio	5.2%	6.3%	7.5%	6.8%	7.8%
Índice de Capitalización	26.8%	29.9%	32.8%	36.2%	41.5%
Razón de Apalancamiento Ajustada	3.2	2.7	2.2	2.5	2.1
Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta	1.4	1.5	1.6	1.5	1.4
Spread de Tasas	11.0%	11.8%	12.3%	12.4%	13.1%
Tasa Activa	23.0%	24.6%	26.4%	25.9%	27.1%
Tasa Pasiva	12.0%	12.8%	14.1%	13.5%	13.9%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Ernst & Young Global Limited proporcionada por la Arrendadora.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

## Flujo de Efectivo ABC Leasing

ABC Leasing	Anual			Trimestral	
Cifras en millones de pesos (P\$m)	2023	2024	2025	1T25	1T26
<b>Resultado Neto</b>	<b>336.9</b>	<b>446.9</b>	<b>567.6</b>	<b>135.1</b>	<b>161.4</b>
<b>Ajuste por Partidas que no Implican Flujo de Efectivo:</b>	<b>54.0</b>	<b>66.5</b>	<b>82.4</b>	<b>13.4</b>	<b>5.5</b>
Provisiones	54.0	66.5	82.4	13.4	5.5
<b>Actividades de Operación</b>					
Cambio en Derivados (Activos)	5.4	34.7	20.5	17.4	-6.1
Cambio en Cartera de Crédito (Neto)	-1,003.1	-711.4	-656.3	665.6	1,240.3
Cambio en Otras Cuentas por Cobrar	65.5	138.9	288.8	-363.6	-1,185.8
Cambio en Bienes Adjudicados (Neto)	-13.5	-6.7	-18.4	-18.7	-7.5
Cambio Pasivos Bursátiles	0.0	-7.8	-2,492.2	-675.7	0.0
Cambio Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	769.4	312.8	2,277.7	-146.6	-159.3
Cambio en Derivados (Pasivo)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Cambio en Otras Cuentas por Pagar	0.8	-108.0	-82.1	152.6	23.3
<b>Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación</b>	<b>-175.4</b>	<b>-347.5</b>	<b>-662.0</b>	<b>-369.1</b>	<b>-95.1</b>
<b>Actividades de Inversión</b>					
Pagos por Adquisición de Propiedades, Mobiliario y Equipo	-7.1	-0.4	-4.4	0.5	0.1
<b>Flujo Neto de Efectivo de Actividades de Inversión</b>	<b>-7.1</b>	<b>-0.4</b>	<b>-4.4</b>	<b>0.5</b>	<b>0.1</b>
<b>Actividades de Financiamiento</b>					
Pagos de Dividendos en Efectivo	-40.0	0.0	-250.0	0.0	0.0
Otros	-1.4	-12.9	-5.0	-8.9	7.5
<b>Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Financiamiento</b>	<b>-41.4</b>	<b>-12.9</b>	<b>-255.0</b>	<b>-8.9</b>	<b>7.5</b>
<b>Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>	<b>166.9</b>	<b>152.6</b>	<b>-271.4</b>	<b>-229.0</b>	<b>79.4</b>
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo</b>	<b>156.3</b>	<b>323.3</b>	<b>475.9</b>	<b>475.9</b>	<b>204.5</b>
<b>Efectivo y equivalentes de Efectivo al Final del Periodo</b>	<b>323.3</b>	<b>475.9</b>	<b>204.5</b>	<b>246.9</b>	<b>283.9</b>

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Ernst & Young Global Limited proporcionada por la Arrendadora.

<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>1T25</b>	<b>1T26</b>
Resultado Neto	336.9	446.9	567.6	135.1	161.4
+ Estimaciones Preventivas	54.0	66.5	82.4	13.4	5.5
- Castigos de Cartera	35.4	47.1	73.0	53.0	7.5
+Cambios en Cuentas por Cobrar	65.5	138.9	288.8	-363.6	-1,185.8
+Cambios en Cuentas por Pagar	0.8	-108.0	-82.1	152.6	23.3
<b>FLE</b>	<b>421.8</b>	<b>497.2</b>	<b>783.7</b>	<b>-115.6</b>	<b>-1,003.1</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.

**Portafolio Total.** Cartera de Crédito Vigente + Cartera de Crédito Vencida + Reportos – Pagos Pendientes por Aplicar.

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

**Deuda Neta.** Préstamos Bancarios + Pasivos Fiduciarios – 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 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 + Pasivos Fiduciarios.

**Razón de Apalancamiento Ajustada.** Pasivo Total Prom. 12m - Saldo Acreedor en Operaciones de Reporto 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



**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 AP2- / Perspectiva Estable
Fecha de última acción de calificación	19 de septiembre de 2025
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	1T19 – 1T26
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por Ernst & Young 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/](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 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, (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, 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](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