SICREA Comercial

Si-Crea Comercial, S.A. de C.V.

SICREA Comercial LP
HR A
Perspectiva Estable

SICREA Comercial CP
HR2

Instituciones Financieras
8 de julio de 2026
*A NRSRO Rating**

2024	2025	2026
HR A	HR A	HR A
Perspectiva Estable	Perspectiva Estable	Perspectiva Estable



Luis Rodríguez
luis.rodriguez@hrratings.com
Asociado Sr.
Analista Responsable



Diego Félix Díaz
diego.felixdiaz@hrratings.com
Analista



Angel García
angel.garcia@hrratings.com
Director Ejecutivo Sr. de Instituciones Financieras / ABS



Roberto Soto
roberto.soto@hrratings.com
Director Ejecutivo Sr. de Instituciones Financieras / ABS

HR Ratings ratificó las calificaciones de HR A con Perspectiva Estable y de HR2 para Sicrea Comercial

La ratificación de las calificaciones de Sicrea Comercial[1] se atribuye al adecuado comportamiento de sus métricas financieras durante los últimos doce meses (12m), en las cuales destacan sus indicadores de solvencia y morosidad. En este sentido, el índice de capitalización presentó estabilidad al colocarse en 37.5% al cierre de marzo de 2026 (1T26), donde el incremento es resultado de la mayor generación de resultados netos 12m (vs. 37.2% al 1T25; 35.1% en el escenario base). Adicionalmente, la Empresa presentó niveles adecuados en su razón de apalancamiento y en su razón de cartera vigente a deuda neta, al cerrar en 1.9 veces (x) y 1.5x respectivamente al 1T26 (vs. 1.6x y 1.5x al 1T25; 1.9x y 1.5x en el escenario base). En cuanto a la calidad de la cartera, el índice de morosidad y el índice de morosidad ajustado tuvieron una contracción al colocarse en 1.1% y 3.9% respectivamente al 1T26 (vs. 3.0% y 6.2% al 1T25; 3.4% y 6.0% en el escenario base). El fortalecimiento en la calidad de la cartera se atribuye a que durante los últimos 12m, Sicrea Comercial implementó la herramienta antifraude Truora, que es una plataforma que ofrece soluciones de validación de identidad digital y prevención de fraudes. Con respecto a la rentabilidad, esta presentó una mejora, al cerrar con un ROA Promedio de 2.7%, atribuible a una menor generación de estimaciones preventivas 12m y una mayor generación de comisiones y tarifas netas dado principalmente por un ajuste a la baja en las comisiones pagadas a sus intermediarios y fuerza de ventas, lo que limitó el impacto del crecimiento sobre los gastos de administración (vs. 2.3% y 8.0% al 1T25; 2.7% y 10.2% en el escenario base). Por parte de la eficiencia, esta se mantuvo en niveles adecuados, al cerrar en 40.9% al 1T26 (vs. 37.4% al 1T25; 23.4% en el escenario base). Finalmente, respecto a la evaluación cualitativa de los factores ESG, HR Ratings mantiene su evaluación en un nivel *Promedio*.

[1] Si-Crea Comercial, S.A de C.V. (SICREA Comercial y/o la Empresa),

Supuestos y Resultados: Sicrea Comercial

	Trimestral		Anual			Escenario Base			Escenario Estrés		
	1T25	1T26	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2026P*	2027P	2028P
Cartera de Crédito Total (P$m)	3,278.7	3,558.5	2,301.7	3,071.1	3,463.9	3,775.2	4,078.2	4,364.1	3,621.3	3,865.1	4,116.1
Cartera de Crédito Vigente (P$m)	3,182.0	3,518.9	2,251.6	2,995.0	3,420.9	3,722.0	4,008.3	4,278.1	3,509.4	3,784.2	4,037.1
Cartera de Crédito Vencida (P$m)	96.7	39.6	50.1	76.1	43.0	53.3	69.9	86.0	111.9	80.9	79.0
Estimaciones Preventivas 12m (P$m)	101.9	76.6	78.8	89.2	99.4	99.7	112.7	117.3	202.7	158.8	152.1
Gastos de Administración12m (P$m)	122.1	143.2	39.3	105.5	144.7	154.9	166.6	179.8	203.7	210.9	212.3
Resultado Neto 12m (P$m)	72.1	100.2	92.0	88.2	75.3	83.2	88.7	100.0	-70.3	-19.2	6.5
Índice de Morosidad	3.0%	1.1%	2.2%	2.5%	1.2%	1.4%	1.7%	2.0%	3.1%	2.1%	1.9%
Índice de Morosidad Ajustado	6.2%	3.9%	4.8%	5.3%	5.0%	3.8%	4.0%	4.2%	6.9%	6.6%	5.2%
MIN Ajustado	8.3%	8.4%	7.5%	8.7%	7.9%	8.0%	7.9%	8.0%	4.8%	6.1%	6.3%
Índice de Cobertura	0.9	1.4	1.9	1.2	1.2	1.1	1.1	1.1	1.0	1.0	1.1
Índice de Eficiencia	37.4%	40.9%	16.5%	34.9%	42.7%	41.5%	41.0%	40.9%	60.6%	60.2%	57.3%
ROA Promedio	2.3%	2.7%	4.2%	3.0%	2.1%	2.2%	2.2%	2.3%	-1.9%	-0.5%	0.2%
Índice de Capitalización	37.2%	37.5%	51.0%	39.9%	37.1%	36.5%	36.0%	36.0%	34.7%	31.7%	30.0%
Razón de Apalancamiento Ajustada	1.6	1.9	1.2	1.5	1.8	1.8	1.8	1.9	1.8	2.1	2.4
Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta	1.5	1.5	2.0	1.6	1.5	1.5	2.0	2.0	1.5	1.8	1.7
Spread de Tasas	8.0%	7.6%	6.7%	7.8%	7.6%	7.8%	7.9%	8.0%	7.5%	7.8%	7.8%
Tasa Activa	17.6%	16.1%	16.3%	17.8%	16.6%	16.1%	15.9%	15.9%	15.9%	15.8%	15.8%
Tasa Pasiva	9.7%	8.5%	9.6%	10.0%	9.0%	8.3%	8.0%	7.9%	8.5%	8.1%	8.0%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Gouzas, Reguera, González y Asociados, S.C. proporcionada por la Empresa.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T26 en un escenario base y estrés.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Se mantiene una adecuada posición de solvencia y apalancamiento, al presentar un índice de capitalización de 37.5%, una razón de apalancamiento ajustada de 1.9x y una razón de cartera vigente a deuda neta de 1.5x respectivamente al 1T26 (vs. 37.2%, 1.6x y 1.5x al 1T25; 35.1%, 1.9x y 1.5x en el escenario base).** La estabilidad en el ICAP es resultado de la constante generación de resultados netos 12m, acompañado de un crecimiento adecuado en los activos sujetos a riesgo totales. Por parte del apalancamiento, este se encuentra en línea con el crecimiento de las operaciones.
- **Fortalecimiento en la calidad de la cartera, con un índice de morosidad y morosidad ajustado en niveles de 1.1% y 3.9% respectivamente 1T26 (vs. 3.0% y 6.2% al 1T25; 3.4% y 6.0% en el escenario base).** Lo anterior es resultado de la implementación de la herramienta antifraude Truora, la cual es una plataforma que ofrece soluciones de validación de identidad digital y prevención de fraudes. De esta manera y con adecuados procesos de cobranza y seguimiento, los indicadores vieron una mejora.
- **Mejora en los niveles de rentabilidad y estabilidad en la eficiencia, con un ROA Promedio en niveles de 2.7% y un índice de eficiencia de 40.9% al 1T26 (vs. 2.3% y 37.2% al 1T25; 2.7% y 23.4% en el escenario base).** La mejora en la rentabilidad se atribuye principalmente a la menor generación de estimaciones preventivas 12m, las cuales se posicionaron en P$76.6m al cierre de marzo de 2026 (vs. P$101.9m al cierre de marzo de 2025; P$178.7m en el escenario base). Lo anterior fue acompañado de un decremento en las comisiones y tarifas netas, a pesar del crecimiento en el gasto administrativo. En este sentido, los gastos de administración 12m mostraron un crecimiento anual del 17.4% atribuible a la oferta de seguros promocionales durante el primer año del crédito, sin embargo, se espera limitar este gasto durante 2026.

Expectativas para Periodos Futuros

- **Crecimiento promedio anual del 9.6% para la cartera de crédito total para los próximos tres periodos.** Se espera un crecimiento promedio del 9.6% en la cartera para los siguientes tres años, en línea con el crecimiento histórico de la cartera. Con ello, la cartera de crédito cerraría en P$3,715.8m al cierre de 2026, P$3,977.2m al cierre de 2027 y P$4,214.0m al cierre de 2028 (vs. P$3,206.3m al cierre de 2025).
- **Constante generación de utilidades y aumento en los niveles de eficiencia, que resulta en un ROA Promedio y un índice de eficiencia de 2.2% y 41.5% respectivamente para el cierre de 2026 (vs. 2.2% y 40.8% al 4T25).** Como resultado de los elevados niveles de castigos y un crecimiento moderado en los gastos de administración 12m, se espera estabilidad en los indicadores.
- **Posición de solvencia en niveles adecuados, al presentar un índice de capitalización de 36.5% para el cierre de 2026 (vs. 40.1% al 4T25).** A pesar de la disminución en el indicador, el cual es resultado del crecimiento de los activos sujetos a riesgos totales, principalmente la cartera de crédito en mayor medida que al capital contable, este indicador aún se mantiene en niveles adecuados. Adicionalmente, en el escenario base proyectado por HR Ratings, no se estiman pagos de dividendos durante los próximos tres periodos y no se proyectan aportaciones de capital.

Factores Adicionales Considerados

- **Moderada flexibilidad y disponibilidad en las herramientas de fondeo.** La Empresa cuenta con seis líneas de fondeo que provienen de dos instituciones bancarias y préstamos con partes relacionadas. En este sentido, Sicrea Comercial cuenta con un monto autorizado total de P$2,341.0m y una disponibilidad del 25.0% al cierre de marzo de 2026 (vs. P$1,990.7m y 19.9% al cierre de marzo de 2025). Los préstamos con partes relacionadas representan el 83.0% del monto autorizado y 83.7% del saldo insoluto al 1T26 (vs. 68.2% y 87.5% al 1T25).
- **Presencia de marca.** La Empresa se encuentra diversificando las marcas de su portafolio, sin embargo, Nissan se continúa colocando como su principal marca. En línea con lo anterior, Nissan se mantiene como uno de los líderes del sector automotriz y muestra un adecuado crecimiento en comparación con sus principales competidores.
- **Adecuado comportamiento en los buckets de morosidad.** La cartera vigente con cero días de atraso vio el mayor fortalecimiento, al posicionarse en un 87.0% de la cartera total al 1T26 (vs. 83.5% al 1T25). En cuanto a los cajones intermedios, los cajones de uno a 30 días, 31 a 60 días y 61 a 90 días presentaron mejoras, al contar con una participación de 8.5%, 2.3% y 0.8% respectivamente al 1T26 (vs. 8.0%, 3.5% y 1.8% al 1T25).
- **Elevada pulverización de su cartera de crédito.** Al cierre de marzo de 2026, los diez clientes principales acumulan un saldo de P$432.0m, lo que equivale a un 12.1% del saldo de la cartera y 0.3x el capital contable al cierre de marzo de 2026 (vs. P$267.6m, 8.2% y 0.2x al cierre de marzo de 2025).
- **Adecuadas brechas de liquidez.** La Empresa mantiene una brecha acumulada de P$1,567.6m al cierre de marzo de 2026 (vs. P$873.7m al cierre de marzo de 2025). En línea con lo anterior, Sicrea Comercial muestra un adecuado calce de activos respecto al plazo de los pasivos, donde la brecha ponderada de activos a pasivos es de 69.5% y la brecha ponderada de capital es de 20.3% al 1T26 (vs. 70.6% y 10.0% al 1T25).

Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Mayor diversificación en sus fuentes de fondeo y cobertura ante cambios en las tasas de interés.** Al cierre de marzo de 2026, Sicrea Comercial mantiene como su principal fuente de fondeo los préstamos con partes relacionadas, los cuales representan el 83.7% del saldo insoluto. Se considera como un área de oportunidad la contratación de nuevas líneas de fondeo para reducir la dependencia de un solo fondeador. Lo anterior acompañado de coberturas para los riesgos ante cambios en las tasas de interés, donde la Empresa cuenta con un monto expuesto por P$1,280.8m, podría tener un impacto positivo en la calificación.
- **Incremento en la rentabilidad y eficiencia de las operaciones, con un ROA promedio en niveles mayores a 3.0% y un índice de eficiencia en niveles menores a 30.0% de forma sostenida.** Un adecuado control de los gastos de administración que ocasione un fortalecimiento en los niveles de rentabilidad y eficiencia podría impactar de manera positiva la calificación.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Deterioro en las métricas de solvencia, con un índice de capitalización por debajo de 30.0%.** Una disminución en el capital contable o crecimiento acelerado en los activos sujetos a riesgos podría tener un impacto negativo en la calificación de la Empresa.
- **Crecimiento en el índice de morosidad y morosidad ajustada a niveles iguales o superiores a 6.0% y 10.0%.** Un empeoramiento en la calidad de la cartera presionaría la generación de resultados y los niveles de capitalización.
- **Presiones en la rentabilidad y eficiencia, con un ROA Promedio y un índice de eficiencia en niveles por debajo de 1.0% y por encima de 55.0% respectivamente de forma sostenida.** En caso de que la Sicrea Comercial muestre mayores presiones en el control de sus gastos, se ocasionaría un deterioro en la rentabilidad y eficiencia, lo que podría tener un impacto negativo en la calificación.

Escenario Base: Balance Financiero

Balance: SicreaComercial (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
Escenario Base	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	1T25	1T26
ACTIVO	**2,327.4**	**3,223.1**	**3,654.6**	**3,930.8**	**4,229.2**	**4,509.8**	**3,508.4**	**3,710.7**
Disponibilidades	**7.8**	**3.1**	**13.5**	**8.1**	**9.2**	**11.4**	**8.0**	**7.2**
Inversiones en Valores	**17.9**	**87.6**	**83.0**	**72.1**	**76.5**	**81.2**	**123.5**	**54.1**
Total Cartera de Crédito Neta	**2,207.0**	**2,979.3**	**3,411.3**	**3,716.6**	**4,004.8**	**4,273.8**	**3,196.3**	**3,503.2**
Cartera de Crédito Neta	**2,207.0**	**2,979.3**	**3,411.3**	**3,716.6**	**4,004.8**	**4,273.8**	**3,196.3**	**3,503.2**
Cartera de Crédito	2,301.7	3,071.1	3,463.9	3,775.2	4,078.2	4,364.1	3,278.7	3,558.5
Cartera de Crédito Vigente	**2,251.6**	**2,995.0**	**3,420.9**	**3,722.0**	**4,008.3**	**4,278.1**	**3,182.0**	**3,518.9**
Créditos Comerciales	2,251.6	2,995.0	3,420.9	3,722.0	4,008.3	4,278.1	3,182.0	3,518.9
Cartera de Crédito Vencida	**50.1**	**76.1**	**43.0**	**53.3**	**69.9**	**86.0**	**96.7**	**39.6**
Créditos Comerciales	50.1	76.1	43.0	53.3	69.9	86.0	96.7	39.6
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	**-94.7**	**-91.8**	**-52.6**	**-58.6**	**-73.4**	**-90.3**	**-82.4**	**-55.3**
Otras Cuentas por Cobrar	**16.4**	**84.7**	**83.1**	**68.7**	**71.0**	**73.3**	**111.2**	**67.1**
Propiedades, Mobiliario y Equipo	**9.8**	**8.4**	**12.8**	**13.2**	**14.0**	**14.8**	**10.6**	**12.0**
Propiedades, Mobiliario y Equipo Uso Propio	**9.8**	**8.4**	**12.8**	**13.2**	**14.0**	**14.8**	**10.6**	**12.0**
Inversiones Permanentes	**8.9**	**10.4**	**8.3**	**8.5**	**8.6**	**8.8**	**10.4**	**8.3**
Impuestos y PTU Diferidos (a favor)	**52.5**	**47.1**	**39.9**	**40.8**	**42.1**	**43.5**	**47.1**	**39.9**
Otros Activos	**3.5**	**1.2**	**0.9**	**1.1**	**1.2**	**1.2**	**0.6**	**17.2**
Cargos Diferidos, Pagos Anticipados e Intangibles	3.5	1.2	0.9	1.1	1.2	1.2	0.6	17.2
PASIVO	**1,189.1**	**1,996.7**	**2,352.9**	**2,545.9**	**2,755.6**	**2,936.2**	**2,270.3**	**2,372.4**
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	**691.4**	**1,368.0**	**1,695.3**	**1,859.3**	**2,057.3**	**2,226.0**	**1,611.0**	**1,707.3**
De Corto Plazo	124.8	88.5	131.7	203.9	234.2	255.5	102.6	131.7
De Largo Plazo	566.7	1,279.5	1,563.7	1,655.4	1,823.1	1,970.5	1,508.4	1,575.7
Proveedores	**497.6**	**628.7**	**657.5**	**686.6**	**698.3**	**710.2**	**659.3**	**665.1**
Impuestos a la Utilidad por Pagar	30.2	15.2	9.8	28.4	29.6	30.8	34.9	27.6
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	467.4	613.5	647.7	658.1	668.7	679.4	624.5	637.5
CAPITAL CONTABLE	**1,138.3**	**1,226.5**	**1,301.8**	**1,384.9**	**1,473.6**	**1,573.6**	**1,238.1**	**1,338.3**
Participación Controladora	**1,138.3**	**1,226.5**	**1,301.8**	**1,384.9**	**1,473.6**	**1,573.6**	**1,238.1**	**1,338.3**
Capital Contribuido	**1,042.7**	**1,042.7**	**1,042.7**	**1,042.7**	**1,042.7**	**1,042.7**	**1,042.7**	**1,042.7**
Capital Social	1,042.7	1,042.7	1,042.7	1,042.7	1,042.7	1,042.7	1,042.7	1,042.7
Capital Ganado	**95.6**	**183.8**	**259.1**	**342.3**	**431.0**	**530.9**	**195.5**	**295.6**
Reservas de Capital	7.7	12.2	16.7	16.7	16.7	16.7	12.3	16.7
Resultado de Ejercicios Anteriores	-4.0	83.4	167.1	242.4	325.6	414.3	171.6	242.4
Resultado Neto	92.0	88.2	75.3	83.2	88.7	100.0	11.6	36.5
Deuda Neta	**1,133.1**	**1,890.7**	**2,246.5**	**2,437.3**	**2,640.3**	**2,812.9**	**2,103.9**	**2,283.5**

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Gouzas, Reguera, González y Asociados, S.C. proporcionada por la Empresa.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T26 bajo un escenario base.

Escenario Base: Estado de Resultados

Edo. De Resultados: SicreaComercial (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
Escenario Base	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	1T25	1T26
Ingresos por Intereses y Rentas	**355.9**	**508.9**	**575.1**	**596.8**	**637.7**	**685.2**	**147.7**	**144.9**
Gastos por Intereses y Depreciación	**114.0**	**169.3**	**204.1**	**200.0**	**210.0**	**222.4**	**49.3**	**44.0**
Gastos por Intereses	114.0	169.3	204.1	200.0	210.0	222.4	49.3	44.0
Margen Financiero	**241.8**	**339.6**	**371.1**	**396.8**	**427.7**	**462.8**	**98.5**	**100.9**
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	78.8	89.2	99.4	99.7	112.7	117.3	36.1	13.4
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	**163.0**	**250.4**	**271.7**	**297.1**	**315.0**	**345.5**	**62.4**	**87.5**
Comisiones y Tarifas Cobradas	41.6	43.2	51.6	56.1	60.9	65.7	14.5	13.2
Comisiones y Tarifas Pagadas	49.6	80.8	83.7	78.6	82.3	88.4	24.2	14.3
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	3.8	0.2	-0.4	-0.8	-0.4	-0.2	-0.6	-0.3
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	**158.8**	**213.0**	**239.2**	**273.7**	**293.3**	**322.6**	**52.1**	**86.1**
Gastos de Administración y Promoción	39.3	105.5	144.7	154.9	166.6	179.8	35.5	34.0
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	**119.5**	**107.5**	**94.5**	**118.8**	**126.7**	**142.8**	**16.6**	**52.1**
Impuestos a la Utilidad Causados	50.2	13.9	19.2	35.6	38.0	42.8	0.0	15.6
Impuestos a la Utilidad Diferidos (Netos)	-22.7	5.4	0.0	0.0	0.0	0.0	5.0	0.0
Resultado Neto	**92.0**	**88.2**	**75.3**	**83.2**	**88.7**	**100.0**	**11.6**	**36.5**

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Gouzas, Reguera, González y Asociados, S.C. proporcionada por la Empresa.
*Proyecciones realizadas a partir del 2T26 bajo un escenario base.

Métricas Financieras	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	1T25	1T26
Índice de Morosidad	2.2%	2.5%	1.2%	1.4%	1.7%	2.0%	3.0%	1.1%
Índice de Morosidad Ajustado	4.8%	5.3%	5.0%	3.8%	4.0%	4.2%	6.2%	3.9%
MIN Ajustado	7.5%	8.7%	7.9%	8.0%	7.9%	8.0%	8.3%	8.4%
Índice de Cobertura	1.9	1.2	1.2	1.1	1.1	1.1	0.9	1.4
Índice de Eficiencia	16.5%	34.9%	42.7%	41.5%	41.0%	40.9%	37.4%	40.9%
ROA Promedio	4.2%	3.0%	2.1%	2.2%	2.2%	2.3%	2.3%	2.7%
Índice de Capitalización	51.0%	39.9%	37.1%	36.5%	36.0%	36.0%	37.2%	37.5%
Razón de Apalancamiento Ajustada	1.2	1.5	1.8	1.8	1.8	1.9	1.6	1.9
Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta	2.0	1.6	1.5	1.5	2.0	2.0	1.5	1.5
Spread de Tasas	6.7%	7.8%	7.6%	7.8%	7.9%	8.0%	8.0%	7.6%
Tasa Activa	16.3%	17.8%	16.6%	16.1%	15.9%	15.9%	17.6%	16.1%
Tasa Pasiva	9.6%	10.0%	9.0%	8.3%	8.0%	7.9%	9.7%	8.5%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Gouzas, Reguera, González y Asociados, S.C. proporcionada por la Empresa.
*Proyecciones realizadas a partir del 2T26 bajo un escenario base.

Escenario Base: Flujo de Efectivo

Flujo Libre de Efectivo: SicreaComercial (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
Escenario Base	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	1T25	1T26
Resultado Neto	**92.0**	**88.2**	**75.3**	**83.2**	**88.7**	**100.0**	**11.6**	**36.5**
Ajuste por Partidas que no Implican Flujo de Efectivo:	**78.8**	**89.2**	**99.4**	**99.7**	**112.7**	**117.3**	**36.1**	**13.4**
Provisiones	78.8	89.2	99.4	99.7	112.7	117.3	36.1	13.4
Actividades de Operación								
Cambio en Inversiones en Valores	-17.3	-69.7	4.6	10.9	-4.4	-4.7	-35.9	28.9
Cambio en Cartera de Crédito (Neto)	-366.5	-861.5	-531.4	-405.1	-400.9	-386.3	-253.1	-105.3
Cambio en Otras Cuentas por Cobrar	5.7	-68.3	1.6	14.4	-2.2	-2.3	-26.5	16.0
Cambio en Bienes Adjudicados (Neto)	17.5	2.3	-0.7	0.2	-0.1	-0.1	0.5	0.3
Cambio en Inversiones Permanentes en Acciones	5.5	-1.5	2.2	-0.2	-0.2	-0.2	0.0	-0.1
Cambio en Impuestos y PTU Diferidos (a favor)	-22.7	5.4	7.2	-1.0	-1.3	-1.4	0.0	0.0
Cambio en Otros Activos Operativos (Netos)	-1.7	2.3	0.3	-0.2	-0.0	-0.0	0.6	-16.3
Cambio Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	108.0	676.6	327.3	164.0	198.0	168.7	243.0	12.0
Cambio en Otras Cuentas por Pagar	-17.7	131.1	28.8	29.0	11.7	11.9	30.6	7.6
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación	**-289.3**	**-183.4**	**-160.0**	**-187.9**	**-199.5**	**-214.3**	**-40.8**	**-57.0**
Actividades de Inversión								
Pagos por Adquisición de Propiedades, Mobiliario y Equipo	2.0	1.3	-4.4	-0.4	-0.8	-0.8	-2.1	0.8
Flujo Neto de Efectivo de Actividades de Inversión	**2.0**	**1.3**	**-4.4**	**-0.4**	**-0.8**	**-0.8**	**-2.1**	**0.8**
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Financiamiento	**119.9**	**-0.0**	**0.0**	**-0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**-0.0**
Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	**3.4**	**-4.7**	**10.3**	**-5.4**	**1.1**	**2.1**	**4.8**	**-6.3**
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo	**4.4**	**7.8**	**3.2**	**13.5**	**8.1**	**9.2**	**3.2**	**13.5**
Efectivo y equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	**7.8**	**3.2**	**13.5**	**8.1**	**9.2**	**11.4**	**8.0**	**7.2**

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Gouzas, Reguera, González y Asociados, S.C. proporcionada por la Empresa.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T26 bajo un escenario base.

Flujo Libre de Efectivo	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	1T25	1T26
Resultado Neto	92.0	88.2	75.3	83.2	88.7	100.0	11.6	36.5
+ Estimaciones Preventivas	78.8	89.2	99.4	99.7	112.7	117.3	36.1	13.4
- Castigos de Cartera	-64.0	-92.2	-138.6	-93.7	-98.0	-100.3	-112.3	-103.8
+Cambios en Cuentas por Cobrar	5.7	-68.3	1.6	14.4	-2.2	-2.3	-26.5	16.0
+Cambios en Cuentas por Pagar	-17.7	131.1	28.8	29.0	11.7	11.9	30.6	7.6
FLE	94.8	148.0	66.5	132.6	113.0	126.5	-60.4	-30.4

Escenario Estrés: Balance Financiero

Balance: SicreaComercial (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
Escenario Estrés	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	1T25	1T26
ACTIVO	**2,327.4**	**3,223.1**	**3,654.6**	**3,682.4**	**3,966.6**	**4,220.8**	**3,508.4**	**3,710.7**
Disponibilidades	**7.8**	**3.1**	**13.5**	**3.1**	**4.3**	**7.1**	**8.0**	**7.2**
Inversiones en Valores	**17.9**	**87.6**	**83.0**	**27.7**	**28.8**	**30.0**	**123.5**	**54.1**
Total Cartera de Crédito Neta	**2,207.0**	**2,979.3**	**3,411.3**	**3,515.0**	**3,788.2**	**4,029.2**	**3,196.3**	**3,503.2**
Cartera de Crédito Neta	**2,207.0**	**2,979.3**	**3,411.3**	**3,515.0**	**3,788.2**	**4,029.2**	**3,196.3**	**3,503.2**
Cartera de Crédito	2,301.7	3,071.1	3,463.9	3,621.3	3,865.1	4,116.1	3,278.7	3,558.5
Cartera de Crédito Vigente	**2,251.6**	**2,995.0**	**3,420.9**	**3,509.4**	**3,784.2**	**4,037.1**	**3,182.0**	**3,518.9**
Créditos Comerciales	2,251.6	2,995.0	3,420.9	3,509.4	3,784.2	4,037.1	3,182.0	3,518.9
Cartera de Crédito Vencida	**50.1**	**76.1**	**43.0**	**111.9**	**80.9**	**79.0**	**96.7**	**39.6**
Créditos Comerciales	50.1	76.1	43.0	111.9	80.9	79.0	96.7	39.6
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	**-94.7**	**-91.8**	**-52.6**	**-106.3**	**-76.8**	**-86.9**	**-82.4**	**-55.3**
Otras Cuentas por Cobrar	**16.4**	**84.7**	**83.1**	**71.2**	**77.1**	**83.5**	**111.2**	**67.1**
Propiedades, Mobiliario y Equipo	**9.8**	**8.4**	**12.8**	**12.9**	**13.7**	**14.5**	**10.6**	**12.0**
Propiedades, Mobiliario y Equipo Uso Propio	**9.8**	**8.4**	**12.8**	**12.9**	**13.7**	**14.5**	**10.6**	**12.0**
Inversiones Permanentes	**8.9**	**10.4**	**8.3**	**8.5**	**8.6**	**8.8**	**10.4**	**8.3**
Impuestos y PTU Diferidos (a favor)	**52.5**	**47.1**	**39.9**	**41.1**	**42.7**	**44.5**	**47.1**	**39.9**
Otros Activos	**3.5**	**1.2**	**0.9**	**1.1**	**1.0**	**1.0**	**0.6**	**17.2**
Cargos Diferidos, Pagos Anticipados e Intangibles	3.5	1.2	0.9	1.1	1.0	1.0	0.6	17.2
PASIVO	**1,189.1**	**1,996.7**	**2,352.9**	**2,450.9**	**2,754.4**	**3,002.1**	**2,270.3**	**2,372.4**
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	**691.4**	**1,368.0**	**1,695.3**	**1,789.3**	**2,106.4**	**2,367.6**	**1,611.0**	**1,707.3**
De Corto Plazo	124.8	88.5	131.7	188.2	254.0	272.6	102.6	131.7
De Largo Plazo	566.7	1,279.5	1,563.7	1,601.2	1,852.4	2,095.0	1,508.4	1,575.7
Proveedores	**497.6**	**628.7**	**657.5**	**661.6**	**647.9**	**634.5**	**659.3**	**665.1**
Impuestos a la Utilidad por Pagar	30.2	15.2	9.8	26.8	25.7	24.7	34.9	27.6
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	467.4	613.5	647.7	634.8	622.2	609.8	624.5	637.5
CAPITAL CONTABLE	**1,138.3**	**1,226.5**	**1,301.8**	**1,231.4**	**1,212.3**	**1,218.7**	**1,238.1**	**1,338.3**
Participación Controladora	**1,138.3**	**1,226.5**	**1,301.8**	**1,231.4**	**1,212.3**	**1,218.7**	**1,238.1**	**1,338.3**
Capital Contribuido	**1,042.7**	**1,042.7**	**1,042.7**	**1,042.7**	**1,042.7**	**1,042.7**	**1,042.7**	**1,042.7**
Capital Social	1,042.7	1,042.7	1,042.7	1,042.7	1,042.7	1,042.7	1,042.7	1,042.7
Capital Ganado	**95.6**	**183.8**	**259.1**	**188.7**	**169.6**	**176.0**	**195.5**	**295.6**
Reservas de Capital	7.7	12.2	16.7	16.7	16.7	16.7	12.3	16.7
Resultado de Ejercicios Anteriores	-4.0	83.4	167.1	242.4	172.1	152.9	171.6	242.4
Resultado Neto	92.0	88.2	75.3	-70.3	-19.2	6.5	11.6	36.5
Deuda Neta	**1,133.1**	**1,890.7**	**2,246.5**	**2,393.3**	**2,695.5**	**2,940.3**	**2,103.9**	**2,283.5**

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Gouzas, Reguera, González y Asociados, S.C. proporcionada por la Empresa.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T26 bajo un escenario de estrés.

Escenario Estrés: Estado de Resultados

Edo. De Resultados: SicreaComercial (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
Escenario Estrés	**2023**	**2024**	**2025**	**2026P***	**2027P**	**2028P**	**1T25**	**1T26**
Ingresos por Intereses y Rentas	**355.9**	**508.9**	**575.1**	**577.7**	**594.8**	**636.6**	**147.7**	**144.9**
Gastos por Intereses y Depreciación	**114.0**	**169.3**	**204.1**	**199.6**	**206.5**	**230.1**	**49.3**	**44.0**
Gastos por Intereses	114.0	169.3	204.1	199.6	206.5	230.1	49.3	44.0
Margen Financiero	**241.8**	**339.6**	**371.1**	**378.1**	**388.2**	**406.5**	**98.5**	**100.9**
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	78.8	89.2	99.4	202.7	158.8	152.1	36.1	13.4
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	**163.0**	**250.4**	**271.7**	**175.4**	**229.5**	**254.4**	**62.4**	**87.5**
Comisiones y Tarifas Cobradas	41.6	43.2	51.6	47.8	51.3	54.5	14.5	13.2
Comisiones y Tarifas Pagadas	49.6	80.8	83.7	86.9	87.2	89.3	24.2	14.3
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	3.8	0.2	-0.4	-3.0	-1.8	-0.8	-0.6	-0.3
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	**158.8**	**213.0**	**239.2**	**133.4**	**191.8**	**218.8**	**52.1**	**86.1**
Gastos de Administración y Promoción	39.3	105.5	144.7	203.7	210.9	212.3	35.5	34.0
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	**119.5**	**107.5**	**94.5**	**-70.3**	**-19.2**	**6.5**	**16.6**	**52.1**
Impuestos a la Utilidad Causados	50.2	13.9	19.2	0.0	0.0	0.0	0.0	15.6
Impuestos a la Utilidad Diferidos (Netos)	-22.7	5.4	0.0	0.0	0.0	0.0	5.0	0.0
Resultado Neto	**92.0**	**88.2**	**75.3**	**-70.3**	**-19.2**	**6.5**	**11.6**	**36.5**

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Gouzas, Reguera, González y Asociados, S.C. proporcionada por la Empresa.
*Proyecciones realizadas a partir del 2T26 bajo un escenario de estrés.

Métricas Financieras	**2023**	**2024**	**2025**	**2026P***	**2027P**	**2028P**	**1T25**	**1T26**
Índice de Morosidad	2.2%	2.5%	1.2%	3.1%	2.1%	1.9%	3.0%	1.1%
Índice de Morosidad Ajustado	4.8%	5.3%	5.0%	6.9%	6.6%	5.2%	6.2%	3.9%
MIN Ajustado	7.5%	8.7%	7.9%	4.8%	6.1%	6.3%	8.3%	8.4%
Índice de Cobertura	1.9	1.2	1.2	1.0	1.0	1.1	0.9	1.4
Índice de Eficiencia	16.5%	34.9%	42.7%	60.6%	60.2%	57.3%	37.4%	40.9%
ROA Promedio	4.2%	3.0%	2.1%	-1.9%	-0.5%	0.2%	2.3%	2.7%
Índice de Capitalización	51.0%	39.9%	37.1%	34.7%	31.7%	30.0%	37.2%	37.5%
Razón de Apalancamiento Ajustada	1.2	1.5	1.8	1.8	2.1	2.4	1.6	1.9
Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta	2.0	1.6	1.5	1.5	1.8	1.7	1.5	1.5
Spread de Tasas	6.7%	7.8%	7.6%	7.5%	7.8%	7.8%	8.0%	7.6%
Tasa Activa	16.3%	17.8%	16.6%	15.9%	15.8%	15.8%	17.6%	16.1%
Tasa Pasiva	9.6%	10.0%	9.0%	8.5%	8.1%	8.0%	9.7%	8.5%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Gouzas, Reguera, González y Asociados, S.C. proporcionada por la Empresa.
*Proyecciones realizadas a partir del 2T26 bajo un escenario de estrés.

Escenario Estrés: Flujo de Efectivo

Flujo Libre de Efectivo: SicreaComercial (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
Escenario Estrés	**2023**	**2024**	**2025**	**2026P***	**2027P**	**2028P**	**1T25**	**1T26**
Resultado Neto	**92.0**	**88.2**	**75.3**	**-70.3**	**-19.2**	**6.5**	**11.6**	**36.5**
Ajuste por Partidas que no Implican Flujo de Efectivo:	**78.8**	**89.2**	**99.4**	**202.7**	**158.8**	**152.1**	**36.1**	**13.4**
Provisiones	78.8	89.2	99.4	202.7	158.8	152.1	36.1	13.4
Actividades de Operación								
Cambio en Inversiones en Valores	-17.3	-69.7	4.6	55.3	-1.1	-1.2	-35.9	28.9
Cambio en Cartera de Crédito (Neto)	-366.5	-861.5	-531.4	-306.4	-432.0	-393.0	-253.1	-105.3
Cambio en Otras Cuentas por Cobrar	5.7	-68.3	1.6	11.9	-5.9	-6.4	-26.5	16.0
Cambio en Bienes Adjudicados (Neto)	17.5	2.3	-0.7	0.1	-0.2	-0.3	0.5	0.3
Cambio en Inversiones Permanentes en Acciones	5.5	-1.5	2.2	-0.2	-0.2	-0.2	0.0	-0.1
Cambio en Impuestos y PTU Diferidos (a favor)	-22.7	5.4	7.2	-1.2	-1.7	-1.7	0.0	0.0
Cambio en Otros Activos Operativos (Netos)	-1.7	2.3	0.3	-0.2	0.0	0.0	0.6	-16.3
Cambio Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	108.0	676.6	327.3	94.0	317.1	261.2	243.0	12.0
Cambio en Otras Cuentas por Pagar	-17.7	131.1	28.8	4.1	-13.7	-13.4	30.6	7.6
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación	**-289.3**	**-183.4**	**-160.0**	**-142.7**	**-137.6**	**-154.9**	**-40.8**	**-57.0**
Actividades de Inversión								
Pagos por Adquisición de Propiedades, Mobiliario y Equipo	2.0	1.3	-4.4	-0.1	-0.8	-0.8	-2.1	0.8
Flujo Neto de Efectivo de Actividades de Inversión	**2.0**	**1.3**	**-4.4**	**-0.1**	**-0.8**	**-0.8**	**-2.1**	**0.8**
Actividades de Financiamiento								
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Financiamiento	**119.9**	**-0.0**	**0.0**	**-0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**-0.0**
Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	**3.4**	**-4.7**	**10.3**	**-10.4**	**1.2**	**2.8**	**4.8**	**-6.3**
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo	**4.4**	**7.8**	**3.2**	**13.5**	**3.1**	**4.3**	**3.2**	**13.5**
Efectivo y equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	**7.8**	**3.2**	**13.5**	**3.1**	**4.3**	**7.1**	**8.0**	**7.2**

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Gouzas, Reguera, González y Asociados, S.C. proporcionada por la Empresa.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T26 bajo un escenario de estrés.

Flujo Libre de Efectivo	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	1T25	1T26
Resultado Neto	92.0	88.2	75.3	-70.3	-19.2	6.5	11.6	36.5
+ Estimaciones Preventivas	78.8	89.2	99.4	202.7	158.8	152.1	36.1	13.4
- Castigos de Cartera	-64.0	-92.2	-138.6	-149.0	-188.2	-142.1	-112.3	-103.8
+Cambios en Cuentas por Cobrar	5.7	-68.3	1.6	11.9	-5.9	-6.4	-26.5	16.0
+Cambios en Cuentas por Pagar	-17.7	131.1	28.8	4.1	-13.7	-13.4	30.6	7.6
FLE	94.8	148.0	66.5	-0.7	-68.2	-3.3	-60.4	-30.4

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.

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 Bancarias (México), Febrero 2022
Calificación anterior	HR A / Perspectiva Estable / HR2
Fecha de última acción de calificación	8 de julio de 2025
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	1T20 - 1T26
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información trimestral proporcionada por la Empresa y anual dictaminada por Gouzas, Reguera, González y Asociados, S.C
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.

*** 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). HR Ratings LLC se encuentra 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 ("HR Ratings").**

****Para más información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar www.hrratings.com/methodology/**

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, 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, 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