Sefia

Servicios y Financiamiento Agrícola, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R.

Sefia AP
HR AP3+
Perspectiva Estable

Instituciones Financieras
8 de octubre de 2026

2024	2025	2026
HR AP3+	**HR AP3+**	**HR AP3+**
Perspectiva Estable	Perspectiva Estable	Perspectiva Estable



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



Mauricio Galván
mauricio.galvan@hrratings.com
Analista



Jorge Jiménez
jorge.jimenez@hrratings.com
Analista Sr.



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

HR Ratings ratificó la calificación de HR AP3+ con Perspectiva Estable para Sefia

La ratificación de la calificación de Sefia[1] se basa en la adecuada administración y eficiencia de los procesos de la Empresa, los cuales permiten un crecimiento moderado de sus operaciones manteniendo el control, administración y originación de sus créditos. Este desempeño se reflejó en un crecimiento de 13.7% de la cartera total en los últimos 12 meses (12m), ascendiendo a P$3,444.4 millones (m) y un índice de morosidad y morosidad ajustado de 3.8% y 4.1% respectivamente al cierre del segundo trimestre de 2026 (2T26) (vs. 3.6% y 4.1% respectivamente al 2T25). Del mismo modo, la calificación considera las siguientes características: un plan de capacitaciones de Sefia con horas promedio superiores al promedio; un índice de rotación moderado, sin salidas por parte directiva, lo que asegura la continuidad operativa. Además, la Empresa cuenta con procesos operativos y tecnológicos adecuados, aunado a lo anterior, dispone de un plan de contingencia que permite una continuidad de negocios ante eventos que comprometan la operación normal. Por otra parte, la Empresa mostró un desempeño financiero a 12m, en el cual presenta niveles adecuados de solvencia al presentar un índice de capitalización de 16.7% y una razón de apalancamiento de 5.9 veces (x) al 2T26 manteniéndose en niveles moderados (vs. 16.7% y 5.6x al 2T25). En cuanto a la rentabilidad de la Empresa, el ROA Promedio se mantiene en los niveles observados en el periodo anterior al cerrar en 0.9% al 2T26, con un resultado neto 12m de P$32.4m (vs. 1.1% y P$35.8m en junio de 2025).

[1] Servicios y Financiamiento Agrícola, S.A. de C.V., SOFOM, ENR (Sefia y/o la Empresa).

Factores Considerados

- **Aumento en el índice de Rotación al cerrar en un nivel de 12.8% al 2T26 (vs. 6.9% al 2T25).** Se considera que la rotación de personal se muestra en niveles moderados. Sin embargo, se considera positivo que no ha existido rotación directiva, lo que permite una sana operación de la Empresa.
- **Moderada concentración de clientes, con un 26.4% de la cartera total y el 1.6x de capital contable al 2T24.** La concentración de sus diez clientes principales es parcialmente mitigada por las garantías de sus créditos en donde los clientes principales cuentan con aforo de garantía superior al 1.0x. Al considerar la liquidez de la garantía FEGA sobre los diez principales clientes, el saldo sería de P$463.0m, lo cual es equivalente a 0.8x el capital contable.
- **Composición de Comités Internos de Trabajo.** La Empresa cuenta con cinco comités internos: Auditoría, Riesgos, Comunicación y Control, Sostenibilidad, y Crédito; el cual se divide en Crédito menor, mayor y superior. Estos soportan sus operaciones y estructura de trabajo.
- **Dependencia en su principal herramienta de fondeo.** Sefia presenta una concentración relevante con su principal fondeador que presenta un 86.8% del monto total autorizado y mantiene el 92.3% del saldo insoluto.
- **Adecuada diversificación de su cartera total en 21 estados de la República Mexicana (vs. 18 estados al 2T25).** La cartera total de Sefia al corte de junio de 2026 cuenta con una adecuada diversificación por estados y por cadenas productivas, lo que mitiga de cierta manera los riesgos hacia un sector económico y geográfico. Del mismo modo, el estado que representa una mayor concentración de la cartera total es Querétaro con una proporción de 23.2%, al 2T26 (vs. 25.9% y 16.3% al 2T25).
- **Equipo Directivo con amplia experiencia.** Sefia cuenta con 12 directivos principales, los cuales cuentan con amplia experiencia en diferentes sectores económicos incluyendo el sector financiero, en conjunto suman 229 años de experiencia y promedia 19 años por directivo.

Desempeño Histórico

- **Crecimiento de la cartera total de 13.7% en los últimos 12m, manteniendo un moderado perfil de solvencia al cerrar el índice de capitalización en 16.7% al 2T26 (vs. 16.7% al 2T25).** A pesar del crecimiento de la cartera total de la Empresa, el índice de capitalización se ha mantenido en niveles moderados derivado de la constante generación de utilidades neta.
- **Se mantiene moderada calidad de la cartera al reportar un índice de morosidad y morosidad ajustada de 3.8% y 4.1% al 2T26 (vs. 3.6% y 4.1% al 2T25).** La Empresa ha logrado mantener la calidad de sus activos, a pesar del constante crecimiento de sus operaciones en los últimos periodos, reflejando buenos procesos de originación, seguimiento y cobranza empleados.
- **Mejora en el *spread* de tasas en 4.3% al 2T26 derivado de la contracción de la tasa pasiva.** La estrategia de Sefia de mantener la tasa fija en su originación de crédito ha aportado en incrementar el spread de tasas con un nivel de 4.3% (vs. 3.8% al 2T25). Aunque la tasa activa disminuyera a un nivel de 15.0% al 2T26 (vs. 16.7% al 2T25), la contracción en la tasa pasiva ha sido mayor cerrando en 10.7% al 2T26 (vs. 13.0% al 2T25).

- **Estabilidad en la eficiencia de la Empresa al mostrar un índice de eficiencia a 42.4% al 2T26 (vs. 45.1% al 2T25)** El índice de eficiencia presentó una estabilidad y mejora marginal en los últimos 12m debido a la estrategia de la Empresa de optimización de recursos de los gastos de administrativos, así como por el crecimiento de sus operaciones al cerrar en un monto de P$67.7m en junio de 2026 (vs. P$69.9m en junio de 2025).

Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Disminución de los niveles de morosidad a niveles inferiores de 2.5%.** El crecimiento orgánico de su cartera de crédito con estabilidad reflejaría un adecuado proceso a lo largo del tren de crédito, desde una correcta originación hasta un robusto proceso de seguimiento y cobranza por parte de Sefia.
- **Diversificación de las herramientas de fondeo al representar su fondeador principal 50.0% de monto autorizado y contar con una disponibilidad de al menos 25.0%.** Una diversificación de las herramientas de fondeo de la Empresa representaría un menor riesgo de la salida de su principal fondeador, el cual representa el 86.8% del monto autorizado al 2T26.
- **Integración de todos los sistemas tecnológicos de la Empresa.** Los sistemas de tecnología que maneja la Empresa son auxiliados por el Grupo Tractores del Norte, por lo que un sistema actualizado autónomo podría facilitar y optimizar los procesos de Sefia.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Incidencias en las auditorías.** En case de detectar incidencias de alto riesgo para la operación de Sefia en las auditorías, esto podría tener un impacto negativo en la calificación.
- **Deterioro en la calidad de la cartera que lleve a un índice de morosidad y morosidad ajustado de 5.0% y 6.0% o superior.** Un deterioro en la calidad de la cartera reflejaría un menor control de las operaciones de Sefia, lo que sería asociado directamente a un aumento en los gastos asociados a la recuperación, lo que presionaría adicionalmente la rentabilidad de la Empresa.
- **Deterioro en la solvencia de Sefia, con una disminución del índice de capitalización a niveles por debajo del 15.0%.** En caso de presentar esta disminución del índice de capitalización, la Empresa se encontraría en niveles presionados, lo cual detendría su crecimiento y la capacidad de absorber pérdidas.
- **Aumento en la rotación de personal en niveles gerenciales o directivos, lo que podría afectar el correcto funcionamiento de Sefia.** Actualmente se cuenta con un equipo directivo de alta experiencia y conocimiento de los procesos, por lo que un cambio en los altos directivos podría afectar al funcionamiento de la Empresa.

Balance: Sefia (Cifras en millones de pesos)	Anual			Trimestral	
	2023	2024	2025	2T25	2T26
ACTIVO	**2,717.5**	**3,183.9**	**3,619.9**	**3,427.3**	**3,905.1**
Disponibilidades	**58.1**	**18.5**	**93.7**	**58.5**	**109.3**
Inversiones en Valores	**0.0**	**32.9**	**36.7**	**36.7**	**36.7**
Total Cartera de Crédito Neta	**2,418.9**	**2,858.2**	**3,117.2**	**2,920.0**	**3,300.4**
Cartera de Crédito Neta	**2,418.9**	**2,858.2**	**3,117.2**	**2,920.0**	**3,300.4**
Cartera de Crédito	2,497.0	2,953.6	3,258.4	3,029.2	3,444.4
Cartera de Crédito Vigente	**2,418.9**	**2,875.7**	**3,136.3**	**2,919.4**	**3,313.0**
Créditos Comerciales	2,418.9	2,875.7	3,136.3	2,919.4	3,313.0
Cartera de Crédito Vencida	**78.1**	**77.9**	**122.1**	**109.8**	**131.4**
Créditos Comerciales	78.1	77.9	122.1	109.8	131.4
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	**-78.1**	**-95.3**	**-141.2**	**-109.2**	**-144.0**
Otras Cuentas por Cobrar[1]	**117.6**	**120.4**	**161.3**	**171.5**	**150.1**
Bienes Adjudicados	**10.0**	**18.0**	**25.4**	**21.2**	**55.0**
Propiedades, Mobiliario y Equipo	**67.3**	**81.6**	**73.1**	**78.4**	**80.3**
Impuestos y PTU Diferidos (a favor)	**29.4**	**31.6**	**0.0**	**0.0**	**0.0**
Otros Activos[2]	**16.3**	**22.6**	**112.5**	**141.0**	**173.4**
PASIVO	**2,271.8**	**2,705.9**	**3,104.2**	**2,924.8**	**3,328.1**
Pasivos Bursátiles	**0.0**	**0.0**	**36.7**	**36.7**	**36.7**
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	**2,221.1**	**2,538.3**	**2,751.0**	**2,576.3**	**2,946.3**
De Corto Plazo	1,640.5	2,020.5	2,553.1	2,340.4	2,720.7
De Largo Plazo	580.6	517.8	197.9	235.8	225.6
Otras Cuentas por Pagar	**50.8**	**167.6**	**192.5**	**188.1**	**225.8**
Impuestos a la Utilidad por Pagar	2.8	12.0	13.2	10.9	10.4
Participación de los Trabajadores en las Utilidades por Pagar	3.5	4.6	0.0	0.0	10.9
Acreedores Diversos, Otras Cuentas por Pagar[3]	44.5	151.0	179.3	177.2	204.6
Obligaciones Subordinadas en Circulación	**0.0**	**0.0**	**115.0**	**115.0**	**115.0**
Impuestos y PTU Diferidos (a Cargo)	**0.0**	**0.0**	**9.0**	**8.8**	**4.3**
CAPITAL CONTABLE	**445.6**	**478.1**	**515.7**	**502.5**	**577.0**
Participación Controladora	**445.6**	**478.1**	**515.7**	**502.5**	**577.0**
Capital Contribuido	**351.5**	**351.5**	**470.9**	**351.5**	**504.9**
Capital Social	341.2	350.5	469.9	350.5	469.9
Aportaciones para Futuros Aumentos de Capital Formalizadas en A	10.3	1.0	1.0	1.0	35.0
Capital Ganado	**94.1**	**126.6**	**44.8**	**151.0**	**72.1**
Reservas de Capital	7.1	7.1	7.1	7.1	7.1
Resultado de Ejercicios Anteriores	73.0	87.0	0.1	119.5	45.9
Resultado Neto	14.0	32.4	37.7	24.4	19.1
Deuda Neta	**2,163.0**	**2,486.8**	**2,657.3**	**2,517.8**	**2,837.0**

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por DFK Costemalle proporcionada por la Empresa.

1. Otras cuentas por cobrar y partes relacionadas
2. Cargos Diferidos, Pagos Anticipados e Intangibles
3. Acreedores Diversos, Otras Cuentas por Pagar y Factoraje Financiero

CUENTAS DE ORDEN	**1,010.2**	**1,242.9**	**1,116.6**	**1,128.2**	**1,304.4**
Activos y Pasivos Contingentes	25.4	49.7	71.8	50.2	84.7
Compromisos Crediticios	895.5	895.5	895.5	895.5	1,012.2
Bienes en Fideicomisos o Mandato	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Bienes en Administración	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
Intereses Devengados no Cobrados Derivados de la Cartera Vencida	89.0	297.5	148.7	167.9	200.9

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por DFK Costemalle proporcionada por la Empresa.

Estado de Resultados: Sefia (Cifras en millones de pesos)	Anual			Acumulado	
	2023	2024	2025	2T25	2T26
Ingresos por Intereses y Rentas	**366.2**	**451.7**	**500.4**	**250.1**	**253.7**
Ingresos por Intereses	352.8	425.4	462.8	232.0	229.3
Ingresos por Arrendamiento Operativo	13.4	26.4	37.6	18.1	24.4
Gastos por Intereses y Depreciación	**260.1**	**336.2**	**351.5**	**174.7**	**162.5**
Gastos por Intereses	242.9	311.4	320.7	158.6	148.1
Depreciación de Bienes en Arrendamiento Operativo	17.3	24.8	30.8	16.1	14.4
Margen Financiero	**106.0**	**115.5**	**148.9**	**75.4**	**91.2**
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	11.2	31.5	46.3	14.3	14.2
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	**94.8**	**84.1**	**102.6**	**61.1**	**77.0**
Comisiones y Tarifas Cobradas	22.1	19.8	16.3	8.7	12.3
Comisiones y Tarifas Pagadas	17.8	20.1	23.2	11.1	10.8
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación[1]	0.5	22.0	8.5	0.0	-10.4
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	**99.6**	**105.7**	**104.1**	**58.8**	**68.0**
Gastos de Administración y Promoción	83.6	66.7	58.9	29.1	37.9
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	**16.0**	**39.0**	**45.2**	**29.7**	**30.1**
Impuestos a la Utilidad Causados	5.1	6.5	7.6	5.3	11.0
Impuestos a la Utilidad Diferidos (Netos)	-3.1	0.0	0.0	0.0	0.0
Resultado Neto	**14.0**	**32.4**	**37.7**	**24.4**	**19.1**

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por DFK Costemalle proporcionada por la Empresa.

1.- Otros Ingresos (Egresos) de la Operación .- Recuperaciones , otras perdidas, estimación por bienes adjudicados y obligaciones laborales

Métricas Financieras	2023	2024	2025	2T25	2T26
Índice de Morosidad	3.1%	2.6%	3.7%	3.6%	3.8%
Índice de Morosidad Ajustado	3.1%	3.1%	3.8%	4.1%	4.1%
MIN Ajustado	3.9%	3.0%	3.2%	3.6%	3.5%
Índice de Cobertura	1.0	1.2	1.2	1.0	1.1
Índice de Eficiencia	75.4%	48.6%	39.2%	45.1%	42.4%
ROA Promedio	0.5%	1.1%	1.1%	1.1%	0.9%
Índice de Capitalización	18.0%	16.4%	15.9%	16.7%	16.7%
Razón de Apalancamiento Ajustada	5.0	5.4	5.8	5.6	5.9
Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta	1.1	1.2	1.1	1.1	1.1
Spread de Tasas	3.2%	3.0%	4.0%	3.8%	4.3%
Tasa Activa	15.1%	16.1%	15.8%	16.7%	15.0%
Tasa Pasiva	12.0%	13.1%	11.8%	13.0%	10.7%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por DFK Costemalle proporcionada por la Empresa.

Estado de Flujo de Efectivo: Sefia (Cifras en millones de pesos)	Anual			Acumulado	
	2023	2024	2025	2T25	2T26
Resultado Neto	**14.0**	**32.4**	**37.7**	**24.4**	**19.1**
Ajuste por Partidas que no Implican Flujo de Efectivo:	**11.2**	**31.5**	**46.3**	**14.3**	**14.2**
Depreciaciones del Propiedades, Mobiliario y Equipo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Provisiones	11.2	31.5	46.3	14.3	14.2
Actividades de Operación					
Cambio en Cartera de Crédito (Neto)	-276.0	-470.8	-305.3	-76.1	-197.4
Cambio en Otras Cuentas por Cobrar	-12.9	-2.8	-40.9	-51.1	11.2
Cambio en Bienes Adjudicados (Neto)	2.5	-8.0	-7.4	-3.2	-29.6
Cambio en Impuestos y PTU Diferidos (a favor)	-0.8	-2.2	31.6	31.6	0.0
Cambio en Otros Activos Operativos (Netos)	3.6	-6.3	-89.9	-118.4	-60.8
Cambio Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	365.6	317.2	212.7	37.9	195.3
Cambio en Otras Cuentas por Pagar	-44.8	116.8	25.0	20.5	33.3
Cambio en Impuestos y PTU Diferidos (a Cargo)	-9.4	0.0	9.0	8.8	-4.7
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación	**27.8**	**-89.1**	**-17.3**	**-2.0**	**-52.7**
Actividades de Inversión					
Pagos por Adquisición de Propiedades, Mobiliario y Equipo	-20.2	-14.3	8.5	3.2	-7.2
Flujo Neto de Efectivo de Actividades de Inversión	**-20.2**	**-14.3**	**8.5**	**3.2**	**-7.2**
Actividades de Financiamiento					
Cobro por Emisión de Acciones	9.3	0.0	119.4	-0.0	34.0
Pagos de Dividendos en Efectivo	0.0	-0.0	-119.4	0.0	8.2
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Financiamiento	**9.3**	**-0.0**	**0.0**	**0.0**	**42.2**
Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	**42.1**	**-39.5**	**75.1**	**39.9**	**15.7**
Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo	**16.0**	**58.1**	**18.5**	**18.5**	**93.7**
Efectivo y equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	**58.1**	**18.5**	**93.7**	**58.4**	**109.3**

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por DFK Costemalle proporcionada por la Empresa.

Flujo Libre de Efectivo	2023	2024	2025	2T25	2T26
Resultado Neto	14.0	32.4	37.7	**24.4**	**19.1**
+ Estimaciones Preventivas	11.2	31.5	46.3	14.3	14.2
+ Depreciación y Amortización	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
- Castigos de Cartera	0.0	14.4	0.4	0.0	0.0
+Cambios en Cuentas por Cobrar	-12.9	-2.8	-40.9	-51.1	11.2
+Cambios en Cuentas por Pagar	-44.8	116.8	25.0	20.5	33.3
FLE	-32.5	163.5	67.6	8.1	77.9

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*	ADENDUM - Metodología de Calificación para Administradores Primarios de Créditos (México), Abril 2010
Calificación anterior	HR AP3+ con Perspectiva Estable
Fecha de última acción de calificación	10 de octubre de 2025
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	1T22 – 2T26
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Con información financiera trimestral proporcionada por la Empresa y anual dictaminada por DFK Costemalle.
Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso)	n.a.
HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores (en su caso)	n.a.
Calificaciones otorgadas por otras agencias calificadoras a los presentes valores (en su caso)	n.a.

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

HR Ratings de México, S.A. de C.V. ("HR Ratings"), es una institución calificadora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA) y por el Financial Conduct Authority (FCA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad, emisor o tercero distinto a la entidad o emisor y, por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. En nuestra página de internet www.hrratings.com se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de calificación y sus definiciones.

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings.

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información. Derivado de lo anterior, HR Ratings no es responsable de cualquier error u omisión en dicha información o, en caso de que esta sea incorrecta o inexacta, por los resultados obtenidos por el uso de la misma. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings, 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