Banco Ve por Más, Rep. Común

S.A., Institución de Banca Múltiple

Banco Ve por Más Rep. Común
HR SF2+
Perspectiva Estable

Credit Rating Agency

Instituciones Financieras
12 de octubre de 2026

2025
HR SF2+
Perspectiva Estable

2026
HR SF2+
Perspectiva Estable



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



Vivian Hurtado
vivian.hurtado@hrratings.com
Analista



Carlos Alejandro Vázquez
alejandro.vazquez@hrratings.com
Analista Sr.



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

HR Ratings ratificó la calificación de HR SF2+ con Perspectiva Estable a Banco Ve por Más Representante Común

La ratificación de la calificación para Ve por Más Representante Común[1] se basa en el buen soporte estructural y operativo proporcionado por el Banco[2] y el Fiduciario[3]. Al cierre del segundo trimestre de 2026 (2T26), el Representante Común cuenta con dos emisiones con representación común activas (vs. cero representaciones activas al 2T25). En ese sentido, HR Ratings considera que el Representante Común cuenta con la estructura tecnológica, organizacional y normativa adecuada para llevar a cabo las labores de representación común. Lo anterior debido a que se encuentra dentro de la estructura organizacional del Fiduciario, ya que forma parte del área de apoyo "Financiamiento Corporativo". De igual manera, cuenta con una normativa interna, la cual se encuentra integrada al marco regulatorio del Banco. Asimismo, el Representante Común y el Banco comparten la misma estructura de Gobierno Corporativo, que cuenta con un porcentaje de independencia de 33.3% y una experiencia promedio de 31 años por consejero en el Consejo de Administración, además de una adecuada estructura de Comités Internos. En cuanto al capital humano, el índice de rotación presentado por el Representante Común se ubicó en niveles de 40.7% al 2T26, mientras que las horas de capacitación promedio se posicionaron en 7.8 horas por colaborador. En línea con lo anterior, ambos indicadores se consideran un área de oportunidad para Ve por Más Representante Común. Finalmente, HR Ratings considera que Ve por Más Fiduciario cuenta con las herramientas tecnológicas y capacidades organizacionales adecuadas para llevar a cabo operaciones de Representante Común.

[1] Banco Ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, Representante Común (Ve por Más Representante Común y/o el Representante Común).
[2] Banco Ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Ve por Más (Banco Ve por Más y/o el Banco).
[3] Banco Ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, Fiduciario (Ve por Más Fiduciario y/o el Fiduciario).

Principales Factores Considerados

- **Banco Ve por Más cuenta con una calificación de largo plazo de AA- con Perspectiva Estable, y una calificación de corto plazo de HR1, determinadas por HR Ratings el 12 de octubre de 2026.**
- **Fortaleza en la integración del Gobierno Corporativo.** Banco Ve por Más tiene un Consejo de Administración, el cual cuenta con una elevada experiencia dentro del sector, así como una independencia del 26.7%, lo cual se encuentra por encima de lo que es considerado como sanas prácticas corporativas.

Desempeño Histórico

- **Al cierre de junio de 2025, el Fiduciario presentó un crecimiento anual promedio de 16.1% en los ingresos fiduciarios.** Desde 2020 hasta 2025, los ingresos fiduciarios han mostrado un crecimiento sostenido de 16.1% promedio. De igual forma, el resultado operativo fiduciario que corresponde al año 2026, presentó un monto de P$71.1m al cierre de junio de 2026 (vs. P$53.1m al cierre de junio de 2025).
- **Mejora en la calidad de la cartera al exhibir un índice de morosidad y morosidad ajustado de 2.2% y 2.6% al 2T26 (vs. 2.9% y 3.1% al 2T25; 3.1% y 3.3% en el escenario base).** Adicionalmente, los buckets de morosidad del Banco muestran un comportamiento favorable ya que el 95.2% de la cartera total se ubicó en cero días de atraso al 2T26 (vs. 92.2% al 2T25).
- **Reducción en la rentabilidad del Banco, con un ROA Promedio de 0.9% al 2T26 (vs. 1.5% al 2T26 y 1.2% en el escenario base).** El Banco registró resultados netos 12m por un monto de P$1,141m al cierre de junio de 2026 (vs. P$1,433m al cierre de junio de 2025 y P$1,283m en el escenario base). La menor generación de resultados netos se atribuye principalmente a: i) mayor monto de estimaciones preventivas por el incremento en la colocación de cartera, ii) mayores comisiones y tarifas pagadas 12m y iii) crecimiento del gasto administrativo.

Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Mejora en los indicadores de capital humano al incrementar las horas de capacitación y reducir el índice de rotación.** Al 2T26, las horas de capacitación promedio se ubicaron en 7.8 horas por colaborador, lo cual se encuentra por debajo de las 20.0 horas, que es considerado como sanas prácticas corporativas. Asimismo, el índice de rotación se colocó en niveles elevados de 40.7%, con 12 bajas y 23 altas. Como resultado de lo anterior, un fortalecimiento de ambos indicadores podría implicar un alza en la calificación.
- **Incremento de participaciones en las operaciones, lo que resulta en una participación relevante en el mercado.** Una participación relevante dentro del mercado de las representaciones comunes fortalecería la posición dentro del mercado, lo que impactaría favorablemente a la calificación.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Deterioro en la posición financiera del Banco.** En caso de que la situación financiera del Banco se presionara, esto podría implicar negativamente al Fiduciario debido a las limitaciones para recibir apoyo.

- **Deficiencias que comprometan la operación del Fiduciario o limiten el crecimiento del portafolio de Representación Común.** En caso de contar con incidencias de tipo legal, tecnológicas u operativas, esto podría impactar negativamente a la calificación.

Balance Financiero

(Cifras en Millones de Pesos)	Anual			Trimestral	
	2023	2024	2025	2T25	2T26
ACTIVO	**87,943**	**94,099**	**118,899**	**105,598**	**137,545**
Disponibilidades	**4,607**	**5,469**	**7,630**	**4,908**	**4,620**
Inversiones en valores	**23,692**	**27,120**	**41,496**	**37,429**	**56,273**
Títulos para negociar	10,309	10,482	7,521	12,357	9,251
Títulos disponibles para la venta	13,383	16,638	33,975	25,072	47,022
Operaciones con valores y derivadas	**326**	**292**	**132**	**612**	**1,414**
Saldos deudores en operaciones de reporto	23	27	28	354	1,239
Operaciones con instrumentos financieros derivados	303	265	104	258	175
Total Cartera de Crédito Neto	**52,664**	**54,738**	**63,819**	**57,062**	**68,657**
Cartera de Crédito Total	**54,445**	**56,617**	**66,020**	**59,053**	**70,827**
Cartera de crédito vigente (Etapas 1 y 2)	**53,104**	**54,883**	**63,850**	**57,328**	**69,254**
Créditos comerciales	41,655	43,898	53,440	46,656	58,968
Actividad empresarial o comercial	36,209	39,638	44,905	42,005	48,678
Entidades financieras	3,577	3,261	3,591	3,197	3,293
Entidades gubernamentales	1,869	999	4,944	1,454	6,997
Créditos de consumo	122	205	138	169	168
Créditos a la vivienda	11,327	10,780	10,272	10,503	10,118
Cartera de crédito vencida (Etapa 3)	**1,341**	**1,734**	**2,170**	**1,725**	**1,573**
Créditos vencidos comerciales	1,260	1,653	1,930	1,630	1,484
Actividad empresarial o comercial	1,206	1,621	1,898	1,598	1,452
Entidades financieras	54	32	32	32	32
Créditos vencidos de consumo	4	1	2	2	2
Créditos Vencidos a la Vivienda	77	80	238	93	87
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-1,588	-1,691	-1,989	-1,814	-1,959
Derechos de cobro adquiridos	-193	-188	-212	-177	-211
Otros Activos	**6,659**	**6,480**	**5,822**	**5,587**	**6,581**
Otras cuentas por cobrar	2,524	2,345	1,443	1,517	2,246
Bienes adjudicados	933	556	519	519	627
Inmuebles, mobiliario y equipo	291	235	285	248	246
Inversiones permanentes en acciones	3	3	3	3	3
Impuestos diferidos (a favor)	1,487	1,488	1,635	1,547	1,598
Otros activos misc.	1,421	1,853	1,937	1,753	1,861
Cargos difer., pagos anticipo. e intang.	1,020	1,056	1,167	883	1,095
Otros activos misc (2)	401	797	770	870	766
Pasivo	79,243	84,508	108,282	95,423	126,310
Captación tradicional	**53,355**	**58,390**	**66,793**	**60,900**	**68,338**
Depósitos de exigibilidad inmediata	**35,265**	**38,052**	**38,346**	**40,551**	**39,548**
Depósitos a plazo	18,084	20,328	28,434	20,335	28,779
Del publico en general	**17,647**	**19,987**	**26,616**	**20,013**	**25,259**
Mercado de dinero	437	341	1,818	322	3,520
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	6	10	13	14	11
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	7,464	3,653	5,388	3,182	6,319
De corto plazo	6,279	2,647	4,394	2,212	3,295
De largo plazo	1,185	1,006	994	970	3,024
Operaciones con valores y derivadas	14,181	18,301	32,876	27,792	47,585
Saldos acreedores en oper. de reporto	**14,176**	**18,249**	**32,839**	**27,782**	**47,537**
Operaciones con instrumentos financieros derivados	5	52	37	10	48
Otras cuentas por pagar	4,220	4,145	3,208	3,531	4,051
ISR y PTU	**146**	**150**	**108**	**434**	**475**
Acreed. diversos y otras cuentas por pagar[1]	4,074	3,995	3,100	3,097	3,576
Créditos diferidos y cobros anticipados	23	19	17	18	17
CAPITAL CONTABLE	8,700	9,591	10,617	10,175	11,235
Capital mayoritario	**8,700**	**9,591**	**10,617**	**10,175**	**11,235**
Capital contribuido	**3,910**	**3,910**	**3,910**	**3,910**	**3,910**
Capital social	**2,563**	**2,563**	**2,563**	**2,563**	**2,563**
Prima en venta de acciones	1,347	1,347	1,347	1,347	1,347
Capital ganado	4,790	5,681	6,707	6,265	7,325
Reservas de capital	**421**	**513**	**617**	**617**	**746**
Resultado de ejercicios anteriores	3,196	3,932	4,811	4,861	5,973
Resultado por valuación de títulos disponibles para	55	28	17	37	43
Resultado por valuación de instrumentos de cobert	190	167	-23	3	-29
Remediación por beneficios definidos a los emplea	7	-1	-6	-1	-6
Resultado neto mayoritario	921	1,042	1,291	748	598
Deuda Neta	**36,740.0**	**33,599**	**26,263**	**25,276**	**17,815**

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Deloitte proporcionada por el Banco.

1. Acreed. Diversos y Otras Cuentas por Pagar: Acrredores Diversos y Otras Cuentas por Pagar, Acreedores por Liquidación de Operaciones, Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo y Contribuciones por Pagar.

Estado de Resultados

(Cifras en Millones de Pesos)	Anual			Acumulado	
	2023	2024	2025	2T25	2T26
Ingresos por intereses	10,167	10,731	10,223	5,062	5,687
Gastos por intereses (menos)	7,129	7,520	6,795	3,403	3,879
MARGEN FINANCIERO	**3,038**	**3,211**	**3,428**	**1,659**	**1,808**
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	386	463	464	126	176
MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.	**2,652**	**2,748**	**2,964**	**1,533**	**1,632**
Comisiones y tarifas cobradas (mas)	200	240	235	105	146
Comisiones y tarifas pagadas (menos)	192	181	630	170	350
Otros Ingresos y Resul. por intermediación (mas)	431	358	1,230	452	574
Resultado por valuación a valor razonable	729	728	1,426	508	714
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	-298	-370	-196	-56	-140
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	**3,091**	**3,165**	**3,799**	**1,920**	**2,002**
Gastos de administración y promoción (menos)	2,035	1,956	2,113	1,009	1,157
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	**1,056**	**1,209**	**1,686**	**911**	**845**
ISR y PTU Causado (menos)	135	167	395	163	247
RESULTADO NETO	**921**	**1,042**	**1,291**	**748**	**598**

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Deloitte proporcionada por el Banco.

Métricas Financieras Modelo Base	2023	2024	2025	2T25	2T26
Índice de Morosidad	2.5%	3.1%	3.3%	2.9%	2.2%
Índice de Morosidad Ajustado	3.6%	3.6%	3.5%	3.1%	2.6%
MIN Ajustado	3.3%	3.3%	3.0%	3.3%	2.6%
Índice de Eficiencia	58.5%	53.9%	49.6%	49.0%	51.4%
ROA Promedio	1.1%	1.2%	1.2%	1.5%	0.9%
Índice de Capitalización Básico	14.7%	15.0%	14.6%	14.7%	15.1%
Índice de Capitalización Neto	14.7%	15.0%	14.6%	14.7%	15.1%
Razón de Apalancamiento Ajustada	7.5	7.0	6.8	6.8	6.9
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.1	1.2	1.1	1.2	1.2
Spread de Tasas	2.8%	2.8%	2.7%	2.7%	2.5%
Tasa Activa	12.6%	12.8%	10.2%	11.7%	9.3%
Tasa Pasiva	9.9%	10.0%	7.5%	9.0%	6.8%
CCL	164.5%	161.2%	140.0%	151.9%	118.2%
NSFR	120.9%	124.7%	110.7%	127.4%	116.8%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Deloitte proporcionada por el Banco.

Flujo de Efectivo

(Cifras en Millones de Pesos)	Anual			Trimestral	
	2023	2024	2025	2T25	2T26
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
Resultado Neto del Periodo	921	1,042	1,291	748	598
Partidas aplicadas a resultados que no generaron efectivo	**361**	**146**	**976**	**530**	**394**
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios	386	463	464	126	176
Depreciación y Amortización	296	311	302	149	163
Depreciación de Activos Fijos	114	113	84	44	40
Amortización de cargos diferidos	182	198	218	105	123
Impuestos Diferidos	135	167	395	163	247
Otras partidas y provisiones	-456	-795	-185	92	-192
Flujo Generado por Resultado Neto	**1,282**	**1,188**	**2,267**	**1,278**	**992**
Inversiones en valores	-2,087	-3,467	-14,392	-10,296	-14,739
Operaciones con valores y derivados neto	-372	-204	-220	-231	-71
Aumento en la cartera de credito	-1,406	-2,074	-9,082	-2,325	-4,838
Derechos de cobro aquiridos	886	4,073	14,590	9,533	14,699
Otras Cuentas por Cobrar	-1,580	179	901	828	-802
Bienes Adjudicados	-120	377	38	37	-109
Impuestos diferidos (a favor)	0	0	0	0	0
Otros activos misc.	-49,734	-49,426	-51,324	-7,903	-236
Captacion	4,930	5,036	8,402	2,510	1,545
Prestamos de Bancos	-1,307	-1,200	-359	19	180
Otras Cuentas por Pagar	1,666	51	-659	-609	1,327
Impuestos diferidos (a cargo)	2,214	-4	-1	-327	-1,212
Creditos diferidos y cobros anticipados	-419	-92	-195	-68	-448
Aumento por partidas relacionadas con la operación	-47,329	-46,751	-52,301	-8,832	-4,704
Recursos Generados en la Operación	-46,047	-45,563	-50,034	-7,554	-3,712
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-1,295	-2,753	1,991	-521	732
Emisión de Obligaciones subordinados	-2,117	-3,126	1,760	-660	541
Aportaciones al capital social en efectivo	822	466	290	148	191
Pago de dividendos en efectivo	0	-93	-59	-9	0
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	49,320	48,846	50,485	7,732	-45
Adquisición de mobiliario y equipo	49,083	49,059	50,747	7,684	-63
Otros	237	-213	-262	48	18
CAMBIO EN EFECTIVO	1,978	530	2,442	-343	-3,025
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	70	332	-281	-218	15
Disponibilidad al principio del periodo	2,559	4,607	5,469	5,469	7,630
Disponibilidades al final del periodo	4,607	5,469	7,630	4,908	4,620
Flujo Libre de Efectivo	1,428	1,905	3,133	1,768	1,725

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Deloitte proporcionada por el Banco.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2023	2024	2025	2T25	2T26
Resultado Neto	**921**	**1,042**	**1,291**	**748**	**598**
+ Partidas en el Resultado Neto que no Implican Efectivo	361	146	976	530	394
+ Estimaciones Preventivas	386	463	464	126	176
- Castigos	-622	-287	-142	-4	-131
+ Depreciación	296	311	302	149	163
+ Otras cuentas por cobrar	-1,580	179	901	828	-802
+ Otras cuentas por pagar	1,666	51	-659	-609	1,327
Flujo Libre de Efectivo	**1,428**	**1,905**	**3,133**	**1,768**	**1,725**

Glosario

Activos Productivos Totales. Inversiones en Valores + Operaciones con Valores y Derivados + Cartera de Crédito Neta + Deudores por Reporto.

Activos Sujetos a Riesgo. Activos Sujetos a Riesgo de Mercado + Activos Sujetos a Riesgo de Crédito + Activos Sujetos a Riesgo Operacional.

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).

Coeficiente de Cobertura de Liquidez. Activos Líquidos Computables / Salidas Efectivo Netas

Deuda Neta. Captación Tradicional + Pasivos Bancarios + Préstamos Bancarios + Otras Cuentas por Pagar – Disponibilidades – Inversiones en Valores

Flujo Libre de Efectivo. Resultado Neto + Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios + Depreciación y Amortización + Cambio en Activos Operativos + Cambio en Pasivos Operativos.

Índice de Capitalización Básico. Capital Contable Básico / Activos Sujetos a Riesgo Totales.

Índice de Capitalización Neto. Capital Contable Neto / Activos Sujetos a Riesgo Totales.

Índice de Eficiencia. Gastos de Administración 12m / (Ingresos Totales de la Operación 12m. + Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios 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).

NSFR. Pasivos y Capital con una Exigibilidad Superior a un Año / Activos Disponibles y Monetizables.

Pasivos con Costo. Préstamos Bancarios + Pasivos Bursátiles + Captación Tradicional.

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

Razón de Apalancamiento Ajustada. (Pasivo Total Prom. 12m – Acreedores por Reporto 12m) / Capital Contable Prom. 12m. ROA Promedio. Utilidad Neta 12m / Activos Totales Prom. 12m.

Spread de Tasas. Tasa Activa – Tasa Pasiva.

Tasa Activa. Ingresos por Intereses 12m / Activos Productivos Totales Prom. 12m.

Tasa Pasiva. Gastos por Intereses 12m / Pasivos Con Costo Prom. 12m.

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 Fiduciarios y Representantes Comunes, Julio 2011
Calificación anterior	HR SF2+ con Perspectiva Estable
Fecha de última acción de calificación	15 de diciembre de 2025
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	1T23 – 2T26
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información proporcionada por el Representante Común.
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