AFIPYME

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

AFIPYME LP
HR A-
Perspectiva Estable

AFIPYME CP
HR2

HR Ratings® Credit Rating Agency

Instituciones Financieras
28 de octubre de 2026
*NRSRO Rating**

2024	2025	2026
HR BBB+	**HR BBB+**	**HR A-**
Perspectiva Estable	Perspectiva Positiva	Perspectiva Estable



José Pablo Morones
josepablo.morones@hrratings.com
Asociado
Analista Responsable



Sara Rivera
sara.rivera@hrratings.com
Analista



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



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

HR Ratings revisó al alza las calificaciones de HR BBB+ a HR A-, modificando la Perspectiva de Positiva a Estable, y de HR3 a HR2 para AFIPYME

La revisión al alza de las calificaciones y la modificación de la Perspectiva de Positiva a Estable para AFIPYME[1] se basa en la solidez de su posición de solvencia, ya que al segundo trimestre de 2026 (2T26) la Empresa alcanzó un índice de capitalización de 61.5%, un apalancamiento de 1.2 veces (x) y una razón de cartera vigente a deuda neta de 1.4x (vs. 54.8%, 1.4x y 1.3x al 2T25; 52.4%, 1.5x y 1.3x esperado en un escenario base). En términos de cartera, la Empresa presentó una reducción anual de 5.2% en su saldo al acumular un monto de P$617.2 millones (m) en junio de 2026 (vs. P$650.9m en junio de 2025 y P$707.7m en un escenario base). Dicho decremento se explica por una disminución anual del 27.1% en el saldo de su principal cliente, el cual es una parte relacionada de la Empresa y representa el 32.5% del portafolio. Por otro lado, en términos de calidad de la cartera, la Empresa incrementó 13.0% de su saldo vencido en los últimos doce meses (12m), derivado de una afectación en la capacidad de pago de sus clientes en Michoacán por una cuestión de inseguridad. Con esto, al 2T26, el índice de morosidad y morosidad ajustada se colocaron en 3.5%, ya que la Empresa no presentó castigos en los últimos 12m (vs. 2.9% y 3.4% al 2T25; 2.9% y 3.7% esperado en un escenario base). Por su parte, en cuanto a los niveles de rentabilidad, en junio de 2026 la Empresa generó una utilidad neta 12m de P$18.9m, que supera a lo esperado de P$16.0m en el escenario base. El alza obedece a una reducción equivalente al16.9% anual de los gastos de administración 12m, los cuales acumulan un monto de P$43.2m en junio de 2026, como resultado de una disminución en los gastos relacionados con un cliente y, además, por el costo de venta de un activo fijo (vs. P$51.9m en junio de 2025 y P$52.0m en un escenario base). Por su parte, el ROA Promedio se mantuvo en niveles similares a los de la revisión anterior al ubicarse en 2.4% al 2T26 y por encima del 1.8% estimado en un escenario base (vs. 2.7% al 2T25). Finalmente, en cuanto al desempeño de los factores ESG, el factor de capital humano de la Empresa cambió su etiqueta de *Promedio* a *Superior* al mostrar una mejora continua en sus niveles

[1] AFIPYME, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R. (AFIPYME y/o la Empresa).

de rotación y de horas de capacitación por empleado, los cuales cerraron en 0.0% y 35.0 horas promedio respectivamente en junio de 2026 (vs. 6.1% y 27.4 en junio de 2025).

Supuestos y Resultados: AFIPYME	Trimestral		Anual			Escenario Base			Escenario de Estrés		
Cifras en Millones de Pesos	2T25	2T26	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2026P*	2027P	2028P
Cartera Total	650.9	617.2	657.4	596.0	575.5	621.7	659.0	696.2	593.9	608.3	632.1
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación 12m	70.3	60.9	74.3	65.1	69.7	59.1	68.8	73.7	30.0	31.7	48.5
Gastos de Administración 12m	51.9	43.2	72.4	52.2	49.7	42.3	43.0	44.4	47.4	49.7	46.4
Resultado Neto 12m	21.8	18.9	-4.4	16.2	21.1	12.0	17.8	20.9	-17.2	-18.0	2.6
Índice de Morosidad	2.9%	3.5%	2.7%	3.5%	3.2%	3.6%	3.6%	3.7%	8.0%	7.5%	6.4%
Índice de Morosidad Ajustado	3.4%	3.5%	7.8%	4.6%	3.4%	3.6%	3.7%	3.8%	9.7%	12.1%	8.4%
MIN Ajustado	11.7%	10.8%	11.7%	11.0%	11.5%	10.4%	10.6%	10.6%	5.3%	5.2%	7.7%
Índice de Eficiencia	68.2%	69.7%	80.9%	71.5%	69.3%	67.2%	59.6%	57.3%	78.2%	78.1%	70.8%
ROA Promedio	2.7%	2.4%	-0.5%	2.0%	2.6%	1.5%	2.1%	2.3%	-2.2%	-2.2%	0.3%
Índice de Capitalización	54.8%	61.5%	49.8%	58.1%	63.5%	60.9%	60.1%	60.1%	60.6%	55.8%	54.2%
Razón de Apalancamiento Ajustada	1.4	1.2	1.5	1.5	1.3	1.1	1.3	1.3	1.2	1.5	1.6
Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta	1.3	1.4	1.2	1.4	1.4	1.4	1.4	1.4	1.3	1.2	1.2
Spread de Tasas	9.6%	9.1%	10.6%	9.4%	9.4%	9.1%	9.5%	9.6%	9.0%	9.3%	9.3%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal S.C. proporcionada por la Empresa.

*Proyecciones realizadas a partir del 3T26 en un escenario base y estrés.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Solvencia en niveles de fortaleza, con un índice de capitalización en 61.5% al 2T26 (vs. 54.8% al 2T25 y 52.4% esperado en un escenario base).** El índice de capitalización de AFIPYME presentó un incremento como resultado de una reducción anual del 6.1% en los activos sujetos a riesgo, derivado de la disminución en su cartera de crédito asociada a operaciones con partes relacionadas; así como de la estabilidad en el capital neto de la Empresa, con un crecimiento de 5.4% durante los últimos 12m.
- **Moderada contracción en el saldo de la cartera al cerrar junio de 2026 en P$617.2m (vs. P$650.9m en junio de 2025 y P$707.7m esperado en un escenario base).** La disminución anual de 27.1% en el saldo de una de las partes relacionadas de la Empresa, la cual acumuló un monto de P$200.3m y concentra el 32.5% del saldo de cartera al 2T26, explicó el decremento en el portafolio de AFIPYME.
- **Ligero aumento a 3.5% en el indicador de morosidad y morosidad ajustada al 2T26 (vs. 2.9% y 3.4% al 2T25; 2.9% y 3.7% esperado en un escenario base).** El incremento del 13.0% anual en la cartera vencida, derivado de una afectación en la capacidad de pago de clientes en Michoacán, así como una nula aplicación de castigos 12m, ocasionaron que los niveles de morosidad y morosidad ajustada de AFIPYME aumentaran ligeramente y se igualaran.
- **Estabilidad en los niveles de rentabilidad, con una utilidad neta 12m de P$18.9m y un ROA Promedio de 2.4% al 2T26 (vs. P$21.8m y 2.7% al 2T25; P$16.0m y 1.8% esperado en el escenario base).** Pese a presentar una disminución anual de 31.7% en los ingresos por interés y, en consecuencia, una utilidad neta 12m inferior a la observada en la revisión anterior, la menor presión en el Margen Financiero Ajustado, en función de una generación de estimaciones preventivas de P$1.1m, junto con una reducción de 16.9% en los gastos de administración de los últimos 12m, generó que la Empresa mostrara una rentabilidad superior a la estimada (vs. P$5.8m en junio de 2025 y P$7.6m esperado en el escenario base).

Expectativas para Periodos Futuros

- **Crecimiento constante en el saldo de cartera hasta un monto de P$621.7m en 2026 (vs. P$575.5m en 2025).** Una mayor pulverización en las operaciones con afiliadas y una ampliación en la base de clientes provocarían un crecimiento sostenido en la cartera de la Empresa.
- **Ligero aumento en los índices de morosidad y morosidad ajustada a un nivel de 3.6% en ambos indicadores al 4T26 (vs. 3.2% y 3.4% al 4T25).** La maduración de los nuevos clientes provocaría que la Empresa presente un crecimiento orgánico en sus niveles de morosidad para los siguientes periodos.
- **Niveles de rentabilidad estables, con una utilidad neta de P$12.0m y un ROA Promedio de 1.5% al 4T26 (vs. P$21.1m y 2.6% al 4T25).** Al cierre de 2026, el escenario base asume una disminución anual de 19.7% en los ingresos por interés, además de un incremento en la generación de estimaciones preventivas y un crecimiento controlado en los gastos administrativos, lo que permitirá a AFIPYME conservar niveles de rentabilidad estables.
- **Posición de solvencia en niveles de fortaleza al presentar un índice de capitalización de 60.9% al 4T26 (vs. 63.5% al 4T25).** El crecimiento constante del capital a través de la generación de utilidades, así como un aumento estable en los activos productivos, permitiría que AFIPYME mantenga una capitalización en niveles de fortaleza.

Factores Adicionales Considerados

- **Adecuada estructura de fondeo, con un monto autorizado de P$559.0m y una disponibilidad del 21.3% de los recursos al cierre del 2T26 (vs. P$559.0m y 14.1% al cierre del 2T25).** La estructura de fondeo de AFIPYME se compone de nueve líneas de fondeo, las cuales se distribuyen entre cinco instituciones de la banca comercial. Estas muestran un costo promedio ponderado de 8.7%, dada la tendencia a la baja de la tasa de referencia (vs. 11.3% al 2T25).
- **Aumento moderado en la concentración de los diez principales clientes, quienes acumulan el 70.2% del saldo de cartera y equivalen a 1.2x el saldo del capital contable 2T26 (vs. 60.9% y 1.1x al 2T25).** A pesar de un incremento en la participación de algunos de los principales clientes respecto al portafolio total, la relación contra el saldo de capital se mantiene estable debido a la disminución en la participación del cliente principal, quien es una parte relacionada de la Empresa y representa el 32.5% del saldo a junio de 2026, desde un 42.2% en junio de 2025.
- **Mejora en las brechas de liquidez, con una brecha acumulada de P$252.8m, una brecha ponderada activos de 33.7% y una brecha a capital de 9.4% al 2T26 (vs. P$160.2m, 22.3% y 6.7% al 2T25).** Al cierre de junio de 2026, AFIPYME conservó un mayor volumen de activos que de pasivos en cada uno de los intervalos analizados. Por lo anterior, se considera que la Empresa cuenta con suficientes recursos para cumplir con sus obligaciones.
- **Mejora en el desempeño del factor de Capital Humano al cerrar con una rotación de 0.0% y promediar 35.0 horas de capacitación por colaborador en junio de 2026 (6.1% y 27.4 horas en junio de 2025).** Debido a la mejora sostenida en la rotación y en el promedio de horas por colaborador se modificó la etiqueta de *Promedio* a *Superior*.

Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Mejora en la calidad de cartera, con niveles de morosidad y morosidad ajustada por debajo de 1.0% en ambas métricas de manera constante.** Si la Empresa conserva un crecimiento controlado en su saldo vencido de cartera, así como un bajo volumen de castigos, esto podría tener un impacto positivo en su calificación.
- **Buenos niveles de rentabilidad, con un ROA Promedio igual o por encima de 3.0% de manera constante.** En caso de que AFIPYME conserve buenos niveles de rentabilidad, a través de una menor participación en sus gastos administrativos, se podría concretar en un alza en la calificación de la Empresa.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Incremento acelerado en la morosidad y morosidad ajustada a 6.7%.** Un deterioro acelerado en los niveles de atrasos y de castigos aplicados provocaría un impacto negativo en la calificación de la Empresa.
- **Generación de utilidades netas negativas constantes, con un ROA Promedio menor o igual a 1.6% de manera constante.** Si AFIPYME comienza a presentar resultados netos desfavorables de forma constante, su calificación podría verse afectada negativamente.
- **Deterioro en la posición de solvencia, con un índice de capitalización por debajo de 36.7% de forma constante.** Si la Empresa llegara a tener salidas de capital, o en su caso, absorción de pérdidas netas constantes que debiliten su capital contable, esta podría presentar una revisión a la baja en su calificación.

Escenario Base: Balance Financiero

Balance: AFIPYME (Cifras en millones de pesos)	Anual						Trimestral	
Escenario Base	**2023**	**2024**	**2025**	**2026P***	**2027P**	**2028P**	**2T25**	**2T26**
ACTIVO	**892.0**	**782.3**	**787.4**	**839.4**	**881.6**	**924.7**	**853.4**	**831.8**
Disponibilidades	**2.4**	**1.6**	**6.8**	**7.9**	**10.6**	**11.2**	**6.0**	**2.1**
Inversiones en Valores	**2.5**	**2.8**	**2.5**	**2.6**	**2.9**	**3.1**	**2.4**	**2.5**
Total Cartera de Crédito Neta	**633.6**	**571.1**	**550.0**	**592.6**	**627.1**	**661.3**	**625.2**	**590.5**
Cartera de Crédito	657.4	596.0	575.5	621.7	659.0	696.2	650.9	617.2
Cartera de Crédito Vigente	**639.5**	**575.3**	**557.3**	**599.6**	**635.2**	**670.2**	**631.9**	**595.7**
Créditos Comerciales	632.3	570.9	555.2	587.7	606.9	624.9	630.7	591.6
Cartera de Crédito Vencida	**17.9**	**20.7**	**18.2**	**22.1**	**23.8**	**26.1**	**19.1**	**21.5**
Créditos Comerciales	17.9	20.7	18.2	22.1	23.8	26.1	19.1	21.5
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	**-23.8**	**-24.9**	**-25.5**	**-29.2**	**-31.9**	**-34.9**	**-25.7**	**-26.7**
Otras Cuentas por Cobrar[1]	**106.7**	**6.1**	**3.5**	**5.0**	**4.6**	**4.8**	**11.0**	**8.6**
Bienes Adjudicados	**0.3**	**0.6**	**18.7**	**18.2**	**16.5**	**16.5**	**0.6**	**19.2**
Propiedades, Mobiliario y Equipo	**88.5**	**83.5**	**88.2**	**96.6**	**104.3**	**112.6**	**93.2**	**92.9**
Propiedades, Mobiliario y Equipo Uso Propio	88.5	83.5	88.2	96.6	104.3	112.6	93.2	92.9
Propiedades, Mobiliario y Equipo en Arrendamiento	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Inversiones Permanentes	**40.2**	**93.2**	**93.2**	**93.2**	**93.2**	**93.2**	**93.2**	**93.2**
Impuestos y PTU Diferidos (a favor)	**11.2**	**14.6**	**15.7**	**16.1**	**15.6**	**15.3**	**14.6**	**15.7**
Otros Activos	**6.6**	**8.7**	**8.8**	**7.1**	**6.8**	**6.7**	**7.2**	**7.1**
PASIVO	**574.0**	**448.0**	**432.1**	**472.0**	**496.5**	**518.7**	**506.5**	**466.1**
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	**552.4**	**428.5**	**413.5**	**447.7**	**471.2**	**492.0**	**480.0**	**440.3**
De Corto Plazo	552.4	428.5	413.5	447.7	471.2	492.0	480.0	440.3
De Largo Plazo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otras Cuentas por Pagar	**21.6**	**19.5**	**18.6**	**15.8**	**16.6**	**17.9**	**19.2**	**17.3**
Impuestos a la Utilidad por Pagar	0.1	0.1	0.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Participación de los Trabajadores en las Utilidades por Pagar	4.1	4.7	5.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	17.3	14.8	12.9	15.8	16.6	17.9	19.2	17.3
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**8.6**	**8.8**	**8.9**	**7.3**	**8.5**
CAPITAL CONTABLE	**318.0**	**334.2**	**355.3**	**367.3**	**385.1**	**406.0**	**346.9**	**365.8**
Participación Controladora	**318.0**	**334.2**	**355.3**	**367.3**	**385.1**	**406.0**	**346.9**	**365.8**
Capital Contribuido	**211.5**	**211.5**	**211.5**	**211.5**	**211.5**	**211.5**	**211.5**	**211.5**
Capital Social	211.5	211.5	211.5	211.5	211.5	211.5	211.5	211.5
Capital Ganado	**106.5**	**122.8**	**143.9**	**155.9**	**173.6**	**194.5**	**135.4**	**154.3**
Resultado de Ejercicios Anteriores	110.9	106.5	122.7	143.8	155.8	173.6	122.7	143.8
Resultado Neto	-4.4	16.2	21.1	12.0	17.8	20.9	12.7	10.4
Deuda Neta	**547.5**	**424.1**	**404.3**	**437.1**	**457.7**	**477.6**	**471.7**	**435.7**

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal S.C. proporcionada por la Empresa.

*Proyecciones realizadas a partir del 3T26 bajo un escenario base.

1- Otras Cuentas por Cobrar: Impuestos por recuperar, otros deudores, inventarios.

Escenario Base: Estado de Resultados

Estado de Resultados: AFIPYME (Cifras en millones de pesos)	Anual						Acumulado	
Escenario Base	**2023**	**2024**	**2025**	**2026P***	**2027P**	**2028P**	**2T25**	**2T26**
Ingresos por Intereses	**145.6**	**132.0**	**108.0**	**86.8**	**96.3**	**102.1**	**63.0**	**41.1**
Gastos por Intereses	**56.2**	**59.0**	**36.3**	**23.9**	**24.2**	**24.6**	**22.8**	**10.7**
Margen Financiero	**89.5**	**73.0**	**71.7**	**62.9**	**72.2**	**77.5**	**40.1**	**30.3**
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	15.2	8.0	2.0	3.7	3.4	3.7	2.3	1.3
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	**74.3**	**65.1**	**69.7**	**59.1**	**68.8**	**73.7**	**37.9**	**29.1**
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	**74.3**	**65.1**	**69.7**	**59.1**	**68.8**	**73.7**	**37.9**	**29.1**
Gastos de Administración y Promoción	72.4	52.2	49.7	42.3	43.0	44.4	25.2	18.6
Resultado de la Operación	**1.9**	**12.8**	**19.9**	**16.9**	**25.8**	**29.3**	**12.7**	**10.4**
Impuestos a la Utilidad Causados	0.0	0.0	0.0	4.9	8.0	8.4	0.0	0.0
Impuestos a la Utilidad Diferidos (Netos)	6.2	-3.4	-1.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Resultado Neto	**-4.4**	**16.2**	**21.1**	**12.0**	**17.8**	**20.9**	**12.7**	**10.4**

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal S.C. proporcionada por la Empresa.

*Proyecciones realizadas a partir del 3T26 bajo un escenario base.

Métricas Financieras	**2023**	**2024**	**2025**	**2026P***	**2027P**	**2028P**	**2T25**	**2T26**
Índice de Morosidad	2.7%	3.5%	3.2%	3.6%	3.6%	3.7%	2.9%	3.5%
Índice de Morosidad Ajustado	7.8%	4.6%	3.4%	3.6%	3.7%	3.8%	3.4%	3.5%
MIN Ajustado	11.7%	11.0%	11.5%	10.4%	10.6%	10.6%	11.7%	10.8%
Índice de Cobertura	1.3	1.2	1.4	1.3	1.3	1.3	1.3	1.2
Índice de Eficiencia	80.9%	71.5%	69.3%	67.2%	59.6%	57.3%	68.2%	69.7%
ROA Promedio	-0.5%	2.0%	2.6%	1.5%	2.1%	2.3%	2.7%	2.4%
Índice de Capitalización	49.8%	58.1%	63.5%	60.9%	60.1%	60.1%	54.8%	61.5%
Razón de Apalancamiento Ajustada	1.5	1.5	1.3	1.1	1.3	1.3	1.4	1.2
Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta	1.2	1.4	1.4	1.4	1.4	1.4	1.3	1.4
Spread de Tasas	10.6%	9.4%	9.4%	9.1%	9.5%	9.6%	9.6%	9.1%
Tasa Activa	22.9%	22.3%	17.9%	15.2%	14.9%	14.7%	21.0%	15.3%
Tasa Pasiva	12.3%	12.8%	8.4%	6.1%	5.3%	5.1%	11.4%	6.2%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal S.C. proporcionada por la Empresa.

Escenario Base: Flujo de Efectivo

Estado de Flujo de Efectivo: AFIPYME (Cifras en millones de pesos)	Anual						Acumulado	
Escenario Base	**2023**	**2024**	**2025**	**2026P***	**2027P**	**2028P**	**2T25**	**2T26**
Resultado Neto	**-4.4**	**16.2**	**21.1**	**12.0**	**17.8**	**20.9**	**12.7**	**10.4**
Ajuste por Partidas que no Implican Flujo de Efectivo:	**15.2**	**8.0**	**2.0**	**3.7**	**3.4**	**3.7**	**2.3**	**1.3**
Depreciaciones del Propiedades, Mobiliario y Equipo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Provisiones	15.2	8.0	2.0	3.7	3.4	3.7	2.3	1.3
Participación en el Resultado de Subsidiarias	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Actividades de Operación								
Cambio en Inversiones en Valores	2.4	-0.3	0.3	-0.2	-0.3	-0.2	0.4	-0.1
Cambio en Cartera de Crédito (Neto)	-60.1	54.6	19.1	-46.3	-37.9	-37.9	-56.3	-41.7
Cambio en Otras Cuentas por Cobrar	-102.1	100.6	2.6	-1.5	0.5	-0.2	-4.9	-5.1
Cambio en Bienes Adjudicados (Neto)	2.2	-0.3	-18.1	0.5	1.8	0.0	0.0	-0.5
Cambio en Otros Activos Operativos (Netos)	-4.3	-2.1	-0.1	1.7	0.3	0.1	1.5	1.6
Cambio Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	175.7	-123.9	-14.9	34.1	23.5	20.7	51.6	26.8
Cambio en Otras Cuentas por Pagar	-0.6	-2.1	-1.0	5.7	0.8	1.3	6.9	7.2
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación	**19.3**	**-29.9**	**-13.3**	**-6.3**	**-10.7**	**-15.8**	**-1.0**	**-11.8**
Actividades de Inversión								
Pagos por Adquisición de Propiedades, Mobiliario y Equipo	-31.6	0.0	-4.7	-8.4	-7.7	-8.3	-9.7	-4.7
Pagos por Adquisición de Otras Inversiones Permanentes	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Flujo Neto de Efectivo de Actividades de Inversión	**-31.6**	**5.0**	**-4.7**	**-8.4**	**-7.7**	**-8.3**	**-9.7**	**-4.7**
Actividades de Financiamiento								
Otros	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Financiamiento	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**
Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	**-1.5**	**-0.8**	**5.2**	**1.0**	**2.7**	**0.6**	**4.3**	**-4.8**
Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo	**3.9**	**2.4**	**1.6**	**6.8**	**7.9**	**10.6**	**1.6**	**6.8**
Efectivo y equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	**2.4**	**1.6**	**6.8**	**7.9**	**10.6**	**11.2**	**6.0**	**2.1**

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal S.C. proporcionada por la Empresa.

*Proyecciones realizadas a partir del 3T26 bajo un escenario base.

*Otros: Ajustes por movimentos contables en cuentas de orden.

Flujo Libre de Efectivo	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
Resultado Neto	-4.4	16.2	21.1	12.0	17.8	20.9	12.7	10.4
+ Estimaciones Preventivas	15.2	8.0	2.0	3.7	3.4	3.7	2.3	1.3
+ Depreciación y Amortización	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
- Castigos de Cartera	-36.1	-6.9	-1.4	-0.1	-0.6	-0.7	-3.4	-0.0
+Cambios en Cuentas por Cobrar	-102.1	100.6	2.6	-1.5	0.5	-0.2	-4.9	-5.1
+Cambios en Cuentas por Pagar	-0.6	-2.1	-1.0	5.7	0.8	1.3	6.9	7.2
FLE	-128.1	115.8	23.3	19.8	21.8	25.0	13.5	13.8

Escenario de Estrés: Balance Financiero

Balance: AFIPYME (Cifras en millones de pesos)	Anual						Trimestral	
Escenario Estrés	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
ACTIVO	**892.0**	**782.3**	**787.4**	**802.6**	**823.6**	**852.8**	**853.4**	**831.8**
Disponibilidades	**2.4**	**1.6**	**6.8**	**7.0**	**8.4**	**9.1**	**6.0**	**2.1**
Inversiones en Valores	**2.5**	**2.8**	**2.5**	**2.4**	**2.5**	**2.5**	**2.4**	**2.5**
Total Cartera de Crédito Neta	**633.6**	**571.1**	**550.0**	**548.5**	**562.9**	**583.5**	**625.2**	**590.5**
Cartera de Crédito	657.4	596.0	575.5	593.9	608.3	632.1	650.9	617.2
Cartera de Crédito Vigente	**639.5**	**575.3**	**557.3**	**546.1**	**562.9**	**591.6**	**631.9**	**595.7**
Créditos Comerciales	632.3	570.9	555.2	534.1	534.6	546.3	630.7	591.6
Cartera de Crédito Vencida	**17.9**	**20.7**	**18.2**	**47.8**	**45.5**	**40.5**	**19.1**	**21.5**
Créditos Comerciales	17.9	20.7	18.2	47.8	45.5	40.5	19.1	21.5
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	**-23.8**	**-24.9**	**-25.5**	**-45.4**	**-45.5**	**-48.6**	**-25.7**	**-26.7**
Otras Cuentas por Cobrar[1]	**106.7**	**6.1**	**3.5**	**11.2**	**10.9**	**10.9**	**11.0**	**8.6**
Bienes Adjudicados	**0.3**	**0.6**	**18.7**	**18.2**	**16.5**	**16.5**	**0.6**	**19.2**
Propiedades, Mobiliario y Equipo	**88.5**	**83.5**	**88.2**	**98.9**	**106.7**	**115.2**	**93.2**	**92.9**
Propiedades, Mobiliario y Equipo Uso Propio	88.5	83.5	88.2	98.9	106.7	115.2	93.2	92.9
Impuestos y PTU Diferidos (a favor)	**11.2**	**14.6**	**15.7**	**16.1**	**15.6**	**15.3**	**14.6**	**15.7**
Otros Activos	**6.6**	**8.7**	**8.8**	**7.1**	**6.8**	**6.7**	**7.2**	**7.1**
PASIVO	**574.0**	**448.0**	**432.1**	**464.5**	**503.5**	**530.2**	**506.5**	**466.1**
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	**552.4**	**428.5**	**413.5**	**440.1**	**478.2**	**503.8**	**480.0**	**440.3**
De Corto Plazo	552.4	428.5	413.5	440.1	478.2	503.8	480.0	440.3
De Largo Plazo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otras Cuentas por Pagar	**21.6**	**19.5**	**18.6**	**15.8**	**16.6**	**17.9**	**19.2**	**17.3**
Impuestos a la Utilidad por Pagar	0.1	0.1	0.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Participación de los Trabajadores en las Utilidades por Pagar	4.1	4.7	5.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	17.3	14.8	12.9	15.8	16.6	17.9	19.2	17.3
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**8.6**	**8.8**	**8.6**	**7.3**	**8.5**
CAPITAL CONTABLE	**318.0**	**334.2**	**355.3**	**338.1**	**320.1**	**322.6**	**346.9**	**365.8**
Participación Controladora	**318.0**	**334.2**	**355.3**	**338.1**	**320.1**	**322.6**	**346.9**	**365.8**
Capital Contribuido	**211.5**	**211.5**	**211.5**	**211.5**	**211.5**	**211.5**	**211.5**	**211.5**
Capital Social	211.5	211.5	211.5	211.5	211.5	211.5	211.5	211.5
Capital Ganado	**106.5**	**122.8**	**143.9**	**126.6**	**108.6**	**111.2**	**135.4**	**154.3**
Resultado de Ejercicios Anteriores	110.9	106.5	122.7	143.8	126.6	108.6	122.7	143.8
Resultado Neto	-4.4	16.2	21.1	-17.2	-18.0	2.6	12.7	10.4
Deuda Neta	**547.5**	**424.1**	**404.3**	**430.7**	**467.2**	**492.2**	**471.7**	**435.7**

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal S.C. proporcionada por la Empresa.

*Proyecciones realizadas a partir del 3T26 bajo un escenario estrés.

1- Otras Cuentas por Cobrar: Impuestos por recuperar, otros deudores, inventarios.

Escenario de Estrés: Estado de Resultados

Estado de Resultados: AFIPYME (Cifras en millones de pesos)	Anual						Acumulado	
Escenario Estrés	**2023**	**2024**	**2025**	**2026P***	**2027P**	**2028P**	**2T25**	**2T26**
Ingresos por Intereses	**145.6**	**132.0**	**108.0**	**83.5**	**85.8**	**89.2**	**63.0**	**41.1**
Gastos por Intereses	**56.2**	**59.0**	**36.3**	**22.8**	**22.2**	**23.7**	**22.8**	**10.7**
Margen Financiero	**89.5**	**73.0**	**71.7**	**60.7**	**63.6**	**65.5**	**40.1**	**30.3**
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	15.2	8.0	2.0	30.6	31.9	17.0	2.3	1.3
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	**74.3**	**65.1**	**69.7**	**30.0**	**31.7**	**48.5**	**37.9**	**29.1**
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	**74.3**	**65.1**	**69.7**	**30.0**	**31.7**	**48.5**	**37.9**	**29.1**
Gastos de Administración y Promoción	72.4	52.2	49.7	47.4	49.7	46.4	25.2	18.6
Resultado de la Operación	**1.9**	**12.8**	**19.9**	**-17.4**	**-18.0**	**2.1**	**12.7**	**10.4**
Impuestos a la Utilidad Causados	0.0	0.0	0.0	-0.2	0.0	-0.5	0.0	0.0
Impuestos a la Utilidad Diferidos (Netos)	6.2	-3.4	-1.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Resultado Neto	**-4.4**	**16.2**	**21.1**	**-17.2**	**-18.0**	**2.6**	**12.7**	**10.4**

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal S.C. proporcionada por la Empresa.

*Proyecciones realizadas a partir del 3T26 bajo un escenario estrés.

Métricas Financieras	**2023**	**2024**	**2025**	**2026P***	**2027P**	**2028P**	**2T25**	**2T26**
Índice de Morosidad	2.7%	3.5%	3.2%	8.0%	7.5%	6.4%	2.9%	3.5%
Índice de Morosidad Ajustado	7.8%	4.6%	3.4%	9.7%	12.1%	8.4%	3.4%	3.5%
MIN Ajustado	11.7%	11.0%	11.5%	5.3%	5.2%	7.7%	11.7%	10.8%
Índice de Cobertura	1.3	1.2	1.4	1.0	1.0	1.2	1.3	1.2
Índice de Eficiencia	80.9%	71.5%	69.3%	78.2%	78.1%	70.8%	68.2%	69.7%
ROA Promedio	-0.5%	2.0%	2.6%	-2.2%	-2.2%	0.3%	2.7%	2.4%
Índice de Capitalización	49.8%	58.1%	63.5%	60.6%	55.8%	54.2%	54.8%	61.5%
Razón de Apalancamiento Ajustada	1.5	1.5	1.3	1.2	1.5	1.6	1.4	1.2
Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta	1.2	1.4	1.4	1.3	1.2	1.2	1.3	1.4
Spread de Tasas	10.6%	9.4%	9.4%	9.0%	9.3%	9.3%	9.6%	9.1%
Tasa Activa	22.9%	22.3%	17.9%	14.9%	14.2%	14.1%	21.0%	15.3%
Tasa Pasiva	12.3%	12.8%	8.4%	5.8%	4.9%	4.8%	11.4%	6.2%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal S.C. proporcionada por la Empresa.

Escenario de Estrés: Flujo de Efectivo

Estado de Flujo de Efectivo: AFIPYME (Cifras en millones de pesos)	Anual						Acumulado	
Escenario Estrés	**2023**	**2024**	**2025**	**2026P***	**2027P**	**2028P**	**2T25**	**2T26**
Resultado Neto	**-4.4**	**16.2**	**21.1**	**-17.2**	**-18.0**	**2.6**	**12.7**	**10.4**
Ajuste por Partidas que no Implican Flujo de Efectivo:	**15.2**	**8.0**	**2.0**	**30.6**	**31.9**	**17.0**	**2.3**	**1.3**
Depreciaciones del Propiedades, Mobiliario y Equipo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Provisiones	15.2	8.0	2.0	30.6	31.9	17.0	2.3	1.3
Participación en el Resultado de Subsidiarias	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Actividades de Operación								
Cambio en Inversiones en Valores	2.4	-0.3	0.3	0.0	-0.1	0.0	0.4	-0.1
Cambio en Cartera de Crédito (Neto)	-60.1	54.6	19.1	-29.1	-46.3	-37.7	-56.3	-41.7
Cambio en Otras Cuentas por Cobrar	-102.1	100.6	2.6	-7.7	0.3	0.0	-4.9	-5.1
Cambio en Bienes Adjudicados (Neto)	2.2	-0.3	-18.1	0.5	1.8	0.0	0.0	-0.5
Cambio en Otros Activos Operativos (Netos)	-4.3	-2.1	-0.1	1.7	0.3	0.1	1.5	1.6
Cambio Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	175.7	-123.9	-14.9	26.6	38.0	25.6	51.6	26.8
Cambio en Otras Cuentas por Pagar	-0.6	-2.1	-1.0	5.7	0.8	1.3	6.9	7.2
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación	**19.3**	**-29.9**	**-13.3**	**-2.5**	**-4.6**	**-10.5**	**-1.0**	**-11.8**
Actividades de Inversión								
Pagos por Adquisición de Propiedades, Mobiliario y Equipo	-31.6	0.0	-4.7	-10.7	-7.8	-8.5	-9.7	-4.7
Pagos por Adquisición de Otras Inversiones Permanentes	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Flujo Neto de Efectivo de Actividades de Inversión	**-31.6**	**5.0**	**-4.7**	**-10.7**	**-7.8**	**-8.5**	**-9.7**	**-4.7**
Actividades de Financiamiento								
Otros	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Financiamiento	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**
Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	**-1.5**	**-0.8**	**5.2**	**0.1**	**1.5**	**0.6**	**4.3**	**-4.8**
Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo	**3.9**	**2.4**	**1.6**	**6.8**	**7.0**	**8.4**	**1.6**	**6.8**
Efectivo y equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	**2.4**	**1.6**	**6.8**	**7.0**	**8.4**	**9.1**	**6.0**	**2.1**

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal S.C. proporcionada por la Empresa.

*Proyecciones realizadas a partir del 3T26 bajo un escenario estrés.

*Otros: Ajustes por movimentos contables en cuentas de orden.

Flujo Libre de Efectivo	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
Resultado Neto	-4.4	16.2	21.1	-17.2	-18.0	2.6	12.7	10.4
+ Estimaciones Preventivas	15.2	8.0	2.0	30.6	31.9	17.0	2.3	1.3
+ Depreciación y Amortización	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
- Castigos de Cartera	-36.1	-6.9	-1.4	-10.7	-31.9	-13.9	-3.4	-0.0
+Cambios en Cuentas por Cobrar	-102.1	100.6	2.6	-7.7	0.3	0.0	-4.9	-5.1
+Cambios en Cuentas por Pagar	-0.6	-2.1	-1.0	5.7	0.8	1.3	6.9	7.2
FLE	-128.1	115.8	23.3	0.7	-16.9	7.0	13.5	13.8

Glosario

Activos Productivos. Disponibilidades + Inversiones en Valores + Operaciones con Derivados + Cartera de Crédito Total.

Activos Sujetos a Riesgo Totales. Disponibilidades + Inversiones Temporales + Total de Cartera de Crédito Neta.

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 + Préstamos de Socios y Otros Organismos – 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 Riesgos Crediticios / Cartera Vencida.

Índice de Eficiencia. Gastos de Administración 12m / Ingresos Totales de la Operación 12m + Estimaciones Preventivas para Riesgo Crediticio 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 y de Otros Organismos + Préstamos de Socios.

Razón de Apalancamiento Ajustada. (Pasivo Total Prom. 12m – Saldo Acreedor en Operaciones de Reporte Prom. 12m) / Capital Contable Prom. 12m.

ROA Promedio. Utilidad Neta 12m / Activos Totales Prom. 12m.

Activos Líquidos a Pasivos con Exigibilidad Inmediata. Cobro de Activos Programados / Vencimientos de Pasivos Programados.

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 de Instituciones Financieras no Bancarias (IFNB's), Febrero 2022
Calificación anterior	HR BBB+ con Perspectiva Positiva / HR3
Fecha de última acción de calificación	29 de octubre de 2025
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	2T19 – 2T26
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal S.C. proporcionada por la compañía.
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).

Partes de este documento podrían haber sido generadas total o parcialmente mediante herramientas de inteligencia artificial (IA). Dentro de HR Ratings, el uso de IA en cualquier proceso o función cuenta con la supervisión, aprobación o monitoreo de los empleados responsables, quienes responden por el uso de cualquier herramienta tecnológica y por los resultados asociados. Toda decisión relevante o crítica (de manera enunciativa mas no limitativa, la determinación, modificación, mantenimiento o retiro de una calificación) se adopta mediante intervención humana, aun cuando se hayan utilizado herramientas de IA en alguna parte del proceso; por lo tanto, la responsabilidad no se delega ni se comparte con ninguna herramienta. Adicionalmente, conforme a las políticas y procedimientos previstos en la Normatividad Interna de HR Ratings, la información o los datos utilizados por las herramientas de IA no se emplean para entrenar modelos públicos ni se ponen a disposición de entidades distintas de HR Ratings, y dichas herramientas cumplen con las políticas y procedimientos para la prevención del mal uso de información confidencial o privilegiada previstos en el Código de Conducta.

Contacto con Medios

comunicaciones@hrratings.com