AFIPYME

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

AFIPYME AP
HR AP3+
Perspectiva Estable

Credit Rating Agency

Instituciones Financieras
28 de octubre de 2026

2024	2025	2026
HR AP3	HR AP3	HR AP3+
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 la calificación de HR AP3 a HR AP3+, modificando la Perspectiva de Positiva a Estable, para AFIPYME

La revisión al alza de la calificación y la modificación de la Perspectiva de Positiva a Estable para AFIPYME[1] se basa en la mejora en el nivel de rotación del personal que presentó la Empresa al segundo trimestre del 2026 (2T26). Dicho nivel se ubicó en 0.0%, derivado de un total de cero bajas, dos altas y un promedio 12 meses (12m) de 35 empleados, lo que se traduce en una mejora significativa en comparación con lo observado en la revisión anterior (vs. 6.1% al 2T25). Asimismo, la Empresa brindó un total de 1,259.5 horas de capacitación a una base de 36 colaboradores, lo que generó que cada empleado recibiera en promedio 35.0 horas de capacitación al cierre del 2T26, nivel superior al observado en la revisión anterior (vs. 27.4 horas por persona al cierre del 2T25). Además, AFIPYME mantiene una sólida posición de solvencia al cerrar junio de 2026 con 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 cierre de junio de 2025). En cuanto a la evolución del portafolio, la Empresa mostró una contracción anual de 5.2% en el saldo de su cartera, la cual en junio de 2026 acumuló un monto de P$617.2 millones (m) (vs. P$650.9m en junio de 2025). Dicha reducción obedece a una disminución anual del 27.1% en el saldo del principal acreditado de AFIPYME, el cual es una parte relacionada de la Empresa y concentra el 32.5% de la cartera total. Por otro lado, la morosidad de AFIPYME se incrementó ligeramente a 3.5% al 2T26, en función de una afectación en la capacidad de pago de clientes en Michoacán por cuestiones de inseguridad; no obstante, al no aplicar castigos en los últimos 12m, el índice de morosidad y morosidad ajustada se igualaron al corte de esta revisión (vs. 2.9% y 3.4% al 2T25). Finalmente, respecto a la rentabilidad, AFIPYME acumuló una utilidad neta 12m de P$18.9m ante una mayor reducción en los ingresos que en los gastos por interés, junto con una menor generación de estimaciones preventivas y un menor monto de gastos de administración, que finalmente resultaron en un ROA Promedio estable de 2.4% al 2T26 (vs. P$21.8m y 2.7% al 2T25).

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

Factores Considerados

- **Indicador de rotación en un nivel mínimo al cerrar en 0.0% el 2T26 (vs. 6.1% al 2T25).** En los últimos 12m, AFIPYME acumuló cero bajas, dos altas y un promedio de 35 empleados, lo que implica que la Empresa no presentó rotación durante este periodo.
- **Adecuado plan de capacitación al brindar 35.0 horas de capacitación promedio por empleado al cierre del 2T26 (vs. 27.4 horas al cierre del 2T25).** AFIPYME impartió 84 cursos, que acumularon un total de 1,259.5 horas, a una plantilla de 36 empleados. Además, el 54.3% de estas horas se enfocaron en cursos para todo el personal, lo que implica una mayor distribución entre áreas.
- **Moderado incremento en los niveles de morosidad y morosidad ajustada a 3.5% en ambas métricas al 2T26 (vs. 2.9% y 3.4% al 2T25).** El incremento del 13.0% anual en la cartera vencida, derivado de una afectación en la capacidad de pago de clientes en Michoacán, junto a una reducción en la aplicación de castigos 12m a P$0.0m, permitieron que los niveles de morosidad y morosidad ajustada aumentaran ligeramente y se igualaran.
- **Buena 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 y muestran un costo promedio ponderado de 8.7%. Lo anterior debido a 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 al 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.

Desempeño Histórico

- **Solvencia en niveles de fortaleza, con un índice de capitalización en 61.5% al 2T26 (vs. 54.8% al 2T25).** 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 a 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).** 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.
- **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).** 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 a 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).

Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Mejora continua en los niveles de eficiencia al colocarse por debajo de 61.1%.** En caso de que AFIPYME reduzca la participación de los gastos administrativos respecto del volumen de ingresos totales, se podría generar un impacto positivo en su calificación.
- **Desarrollo e implementación de un área de auditoría interna.** En caso de que AFIPYME implemente adecuadamente un área propia de auditoría interna, que reporte adecuadamente sus hallazgos y contribuya a un mejor proceso de control interno, esto provocaría un impacto positivo en la calificación.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Deficiencia en los procesos de control interno y auditoría.** Si la Empresa presenta errores en la conciliación y reporteo de información interna, se podría revisar la calificación a la baja.
- **Deterioro en los procesos de seguimiento y cobranza que incrementen el nivel de morosidad por encima de 8.0%.** Un deterioro acelerado en los niveles de atrasos asociado a fallas en los procesos de seguimiento y cobranza provocaría un impacto negativo en la calificación de la Empresa.
- **Afectaciones en los sistemas de información y tecnología.** Una afectación en las herramientas tecnológicas de seguimiento, integración de expediente o sistema de reporteo podría resultar en una revisión a la baja de la calificación de AFIPYME.

Balance Financiero

Balance: AFIPYME (Cifras en millones de pesos)	Anual			Trimestral	
	2023	2024	2025	2T25	2T26
ACTIVO	**892.0**	**782.3**	**787.4**	**853.4**	**831.8**
Disponibilidades	**2.4**	**1.6**	**6.8**	**6.0**	**2.1**
Inversiones en Valores	**2.5**	**2.8**	**2.5**	**2.4**	**2.5**
Total Cartera de Crédito Neta	**633.6**	**571.1**	**550.0**	**625.2**	**590.5**
Cartera de Crédito	657.4	596.0	575.5	650.9	617.2
Cartera de Crédito Vigente	**639.5**	**575.3**	**557.3**	**631.9**	**595.7**
Créditos Comerciales	632.3	570.9	555.2	630.7	591.6
Cartera de Crédito Vencida	**17.9**	**20.7**	**18.2**	**19.1**	**21.5**
Créditos Comerciales	17.9	20.7	18.2	19.1	21.5
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	**-23.8**	**-24.9**	**-25.5**	**-25.7**	**-26.7**
Otras Cuentas por Cobrar[1]	**106.7**	**6.1**	**3.5**	**11.0**	**8.6**
Bienes Adjudicados	**0.3**	**0.6**	**18.7**	**0.6**	**19.2**
Propiedades, Mobiliario y Equipo	**88.5**	**83.5**	**88.2**	**93.2**	**92.9**
Propiedades, Mobiliario y Equipo Uso Propio	88.5	83.5	88.2	93.2	92.9
Propiedades, Mobiliario y Equipo en Arrendamiento	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Inversiones Permanentes	**40.2**	**93.2**	**93.2**	**93.2**	**93.2**
Impuestos y PTU Diferidos (a favor)	**11.2**	**14.6**	**15.7**	**14.6**	**15.7**
Otros Activos	**6.6**	**8.7**	**8.8**	**7.2**	**7.1**
PASIVO	**574.0**	**448.0**	**432.1**	**506.5**	**466.1**
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	**552.4**	**428.5**	**413.5**	**480.0**	**440.3**
De Corto Plazo	552.4	428.5	413.5	480.0	440.3
De Largo Plazo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otras Cuentas por Pagar	**21.6**	**19.5**	**18.6**	**19.2**	**17.3**
Impuestos a la Utilidad por Pagar	0.1	0.1	0.6	0.0	0.0
Participación de los Trabajadores en las Utilidades por Pagar	4.1	4.7	5.0	0.0	0.0
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	17.3	14.8	12.9	19.2	17.3
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**7.3**	**8.5**
CAPITAL CONTABLE	**318.0**	**334.2**	**355.3**	**346.9**	**365.8**
Participación Controladora	**318.0**	**334.2**	**355.3**	**346.9**	**365.8**
Capital Contribuido	**211.5**	**211.5**	**211.5**	**211.5**	**211.5**
Capital Social	211.5	211.5	211.5	211.5	211.5
Capital Ganado	**106.5**	**122.8**	**143.9**	**135.4**	**154.3**
Resultado de Ejercicios Anteriores	110.9	106.5	122.7	122.7	143.8
Resultado Neto	-4.4	16.2	21.1	12.7	10.4
Deuda Neta	**547.5**	**424.1**	**404.3**	**471.7**	**435.7**

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

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

Estado de Resultados

Estado de Resultados: AFIPYME (Cifras en millones de pesos)	Anual			Acumulado	
	2023	2024	2025	2T25	2T26
Ingresos por Intereses	**145.6**	**132.0**	**108.0**	**63.0**	**41.1**
Gastos por Intereses	**56.2**	**59.0**	**36.3**	**22.8**	**10.7**
Margen Financiero	**89.5**	**73.0**	**71.7**	**40.1**	**30.3**
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	15.2	8.0	2.0	2.3	1.3
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	**74.3**	**65.1**	**69.7**	**37.9**	**29.1**
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	**74.3**	**65.1**	**69.7**	**37.9**	**29.1**
Gastos de Administración y Promoción	72.4	52.2	49.7	25.2	18.6
Resultado de la Operación	**1.9**	**12.8**	**19.9**	**12.7**	**10.4**
Impuestos a la Utilidad Causados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Impuestos a la Utilidad Diferidos (Netos)	6.2	-3.4	-1.1	0.0	0.0
Resultado Neto	**-4.4**	**16.2**	**21.1**	**12.7**	**10.4**

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

Métricas Financieras	2023	2024	2025	2T25	2T26
Índice de Morosidad	2.7%	3.5%	3.2%	2.9%	3.5%
Índice de Morosidad Ajustado	7.8%	4.6%	3.4%	3.4%	3.5%
MIN Ajustado	11.7%	11.0%	11.5%	11.7%	10.8%
Índice de Cobertura	1.3	1.2	1.4	1.3	1.2
Índice de Eficiencia	80.9%	71.5%	69.3%	68.2%	69.7%
ROA Promedio	-0.5%	2.0%	2.6%	2.7%	2.4%
Índice de Capitalización	49.8%	58.1%	63.5%	54.8%	61.5%
Razón de Apalancamiento Ajustada	1.5	1.5	1.3	1.4	1.2
Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta	1.2	1.4	1.4	1.3	1.4
Spread de Tasas	10.6%	9.4%	9.4%	9.6%	9.1%
Tasa Activa	22.9%	22.3%	17.9%	21.0%	15.3%
Tasa Pasiva	12.3%	12.8%	8.4%	11.4%	6.2%

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

Estado de Flujo de Efectivo

Estado de Flujo de Efectivo: AFIPYME (Cifras en millones de pesos)	Anual			Acumulado	
	2023	2024	2025	2T25	2T26
Resultado Neto	**-4.4**	**16.2**	**21.1**	**12.7**	**10.4**
Ajuste por Partidas que no Implican Flujo de Efectivo:	**15.2**	**8.0**	**2.0**	**2.3**	**1.3**
Depreciaciones del Propiedades, Mobiliario y Equipo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Provisiones	15.2	8.0	2.0	2.3	1.3
Participación en el Resultado de Subsidiarias	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Actividades de Operación					
Cambio en Inversiones en Valores	2.4	-0.3	0.3	0.4	-0.1
Cambio en Cartera de Crédito (Neto)	-60.1	54.6	19.1	-56.3	-41.7
Cambio en Otras Cuentas por Cobrar	-102.1	100.6	2.6	-4.9	-5.1
Cambio en Bienes Adjudicados (Neto)	2.2	-0.3	-18.1	0.0	-0.5
Cambio en Otros Activos Operativos (Netos)	-4.3	-2.1	-0.1	1.5	1.6
Cambio Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	175.7	-123.9	-14.9	51.6	26.8
Cambio en Otras Cuentas por Pagar	-0.6	-2.1	-1.0	6.9	7.2
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación	**19.3**	**-29.9**	**-13.3**	**-1.0**	**-11.8**
Actividades de Inversión					
Pagos por Adquisición de Propiedades, Mobiliario y Equipo	-31.6	0.0	-4.7	-9.7	-4.7
Pagos por Adquisición de Otras Inversiones Permanentes	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Flujo Neto de Efectivo de Actividades de Inversión	**-31.6**	**5.0**	**-4.7**	**-9.7**	**-4.7**
Actividades de Financiamiento					
Otros	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**
Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	**-1.5**	**-0.8**	**5.2**	**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**
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo	**3.9**	**2.4**	**1.6**	**1.6**	**6.8**
Efectivo y equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	**2.4**	**1.6**	**6.8**	**6.0**	**2.1**

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

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

Flujo Libre de Efectivo	2023	2024	2025	2T25	2T26
Resultado Neto	-4.4	16.2	21.1	12.7	10.4
+ Estimaciones Preventivas	15.2	8.0	2.0	2.3	1.3
+ Depreciación y Amortización	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
- Castigos de Cartera	-36.1	-6.9	-1.4	-3.4	-0.0
+Cambios en Cuentas por Cobrar	-102.1	100.6	2.6	-4.9	-5.1
+Cambios en Cuentas por Pagar	-0.6	-2.1	-1.0	6.9	7.2
FLE	-128.1	115.8	23.3	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*	ADENDUM – Metodología de Calificación para Administradores Primarios de Créditos, Abril 2010.
Calificación anterior	HR AP3 con Perspectiva Positiva
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.

***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).

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