CrediCapital

Solución ASEA, S.A. de C.V., S.F.P.

CrediCapital LP
HR A-
Perspectiva Estable

CrediCapital CP
HR2

Instituciones Financieras
13 de noviembre de 2026
*NRSRO Rating**

2024	2025	2026
HR A-	**HR A-**	**HR A-**
Perspectiva Estable	Perspectiva Estable	Perspectiva Estable



Mauricio Gómez
mauricio.gomez@hrratings.com
Asociado Sr.
Analista Responsable



Diego Félix Díaz
diego.felixdiaz@hrratings.com
Analista



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



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

HR Ratings ratificó las calificaciones de HR A- con Perspectiva Estable y de HR2 para CrediCapital

La ratificación de las calificaciones para CrediCapital[1] se sustenta en la adecuada evolución de sus métricas financieras durante los últimos doce meses (12m), donde se destacan sus indicadores de solvencia y rentabilidad. Al respecto, el índice de capitalización se posicionó en 57.2%, la razón de apalancamiento ajustada en 1.5x y la razón de cartera vigente a deuda neta en 2.1x al tercer trimestre de 2026 (3T26) (vs. 56.7%, 1.5x y 1.9x al 3T25; 60.9%, 1.4x y 2.2x en el escenario base). El ligero aumento en el ICAP y la estabilidad en la razón de apalancamiento ajustada responden a una constante generación de resultados 12m, acompañado de un crecimiento controlado en los activos sujetos a riesgos totales y en las operaciones de financiamiento. Por parte de la razón de cartera vigente a deuda neta, el incremento se atribuye a la disminución de la deuda neta por un mayor saldo de inversiones en valores y un bajo crecimiento en los pasivos con costo promedio 12m. En cuanto a la rentabilidad, el ROA Promedio se mantuvo en niveles elevados al situarse en 4.2% al 3T26, explicado por el incremento en el *spread* de tasas. Esta alza se atribuye al aumento de la tasa de interés promedio ponderada de la cartera de crédito y la disminución en las tasas de interés de los depósitos a plazo (vs. 4.1% al 3T25; 2.1% en el escenario base). Por parte de la eficiencia, el índice de eficiencia mostró un incremento al cerrar en niveles de 79.1% al 3T26, atribuido al crecimiento de los gastos de administración por los aumentos en el salario mínimo y un mayor gasto en inversión tecnológica y honorarios (vs. 76.6% al 3T25; 80.3% en el escenario base). Respecto a la calidad de la cartera, la morosidad se mantiene estable al contar con un índice de morosidad de 6.9%. Sin embargo, derivado de una mayor ejecución de castigos crediticios 12m, el índice de morosidad ajustado se incrementó a niveles de 14.2% al 3T26, lo que se mantiene en línea con los niveles observados en el sector de microfinanzas (vs. 6.9% y 13.4% al 3T25; 7.3% y 14.6% en el escenario base). Finalmente, respecto a la evaluación cualitativa de los factores ESG, HR Ratings mantiene su calificación en nivel *Promedio*.

[1] Solución ASEA, S.A. de C.V., S.F.P. (CrediCapital y/o la SOFIPO).

Supuestos y Resultados: CrediCapital

Concepto	Trimestral		Anual			Escenario Base			Escenario Estrés		
	3T25	3T26	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2026P*	2027P	2028P
Cartera Total (P$m)	260.1	270.3	267.3	255.6	271.0	284.5	297.4	309.4	277.7	287.2	299.2
Cartera Vigente (P$m)	242.2	251.6	250.4	237.2	256.6	264.5	276.2	286.9	253.3	244.5	269.6
Cartera Vencida (P$m)	17.9	18.6	16.8	18.4	14.4	20.0	21.2	22.5	24.4	42.7	29.6
Estimaciones Preventivas 12m (P$m)	22.0	19.6	18.5	20.6	17.9	22.9	25.5	26.3	25.9	55.0	35.9
Gastos de Administración 12m (P$m)	134.8	163.0	125.9	134.3	145.1	162.5	175.5	181.7	169.8	176.7	183.7
Resultado Neto 12m (P$m)	13.3	14.6	12.8	6.4	10.4	14.5	15.6	15.8	3.1	-33.0	-7.4
Índice de Morosidad	6.9%	6.9%	6.3%	7.2%	5.3%	7.0%	7.1%	7.3%	8.8%	14.9%	9.9%
Índice de Morosidad Ajustado	13.4%	14.2%	13.9%	14.2%	11.7%	14.2%	14.2%	14.3%	15.4%	24.9%	22.3%
MIN Ajustado	46.3%	52.5%	41.4%	43.0%	49.0%	51.7%	51.6%	51.7%	49.9%	40.7%	47.0%
ROA Promedio	4.1%	4.2%	3.8%	1.9%	3.2%	4.1%	4.0%	4.0%	0.9%	-9.9%	-2.1%
Índice de Eficiencia	76.6%	79.1%	77.0%	80.5%	79.1%	77.0%	77.1%	77.3%	84.3%	89.1%	86.7%
Índice de Capitalización	56.7%	57.2%	46.7%	51.9%	54.2%	55.4%	59.1%	62.6%	52.2%	38.1%	33.9%
Razón de Apalancamiento	1.5	1.5	1.9	1.7	1.5	1.5	1.6	1.4	1.5	1.9	2.8
Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta	1.9	2.1	1.7	1.8	1.9	1.9	2.1	2.2	1.9	1.5	1.4
Spread de Tasas	51.2%	56.4%	44.9%	47.3%	52.5%	56.5%	56.8%	56.9%	55.8%	56.0%	56.0%
Tasa Activa	57.0%	61.1%	51.7%	53.6%	58.1%	61.2%	61.1%	61.1%	60.6%	60.4%	60.3%
Tasa Pasiva	5.8%	4.7%	6.8%	6.3%	5.5%	4.7%	4.3%	4.1%	4.8%	4.5%	4.3%
Cobro de Activos a Vencimientos de Pasivos	1.7	1.7	1.5	1.6	1.7	1.7	1.8	1.9	1.8	1.6	1.4

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Gossler, S.C. proporcionada por la SOFIPO.

*Proyecciones realizadas a partir del 4T26 bajo un escenario base y de estrés.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Robusto perfil de solvencia y apalancamiento, con un índice de capitalización en 57.2%, una razón de apalancamiento ajustada en 1.5x y una razón de cartera vigente a deuda neta en 2.1x al 3T26 (vs. 56.7%, 1.5x y 1.9x al 3T25; 60.9%, 1.4x y 2.2x en el escenario base).** El ligero aumento en el ICAP y la estabilidad en la razón de apalancamiento ajustada responden a una constante generación de resultados 12m, acompañado de un crecimiento controlado en los activos sujetos a riesgos totales y en las operaciones de financiamiento. Por parte de la razón de cartera vigente a deuda neta, el incremento se atribuye a la disminución de la deuda neta por un mayor saldo de inversiones en valores y un bajo crecimiento en los pasivos con costo promedio 12m.
- **Ligero decremento y aumento en los niveles de eficiencia y rentabilidad respectivamente, con un índice de eficiencia de 79.1% y un ROA Promedio en niveles de 4.2% al 3T26 (vs. 76.6% y 4.1% al 3T25; 80.3% y 2.1% en el escenario base).** El comportamiento de la eficiencia es explicado por una mayor erogación de gastos de administración 12m, esto es asociado a un mayor gasto en salarios por el aumento del salario mínimo e inversión tecnológica y honorarios. Por otro lado, el ligero crecimiento en el ROA Promedio es ocasionado por el incremento en el *spread* de tasas, atribuido al aumento de la tasa de interés promedio ponderada de la cartera de crédito y a la disminución en las tasas de interés de los depósitos a plazo. Este aumento del *spread* ocasionó un mejor margen financiero y contrarrestó el aumento en los gastos de administración 12m.
- **Calidad de cartera en línea con lo observado en el sector de microfinanzas, con un índice de morosidad y morosidad ajustado de 6.9% y 14.2% al 3T26 (vs. 6.9% y 13.4% al 3T25; 7.3% y 14.6% en el escenario base).** El índice de morosidad se mantiene estable; sin embargo, derivado de una mayor ejecución de castigos crediticios 12m, la morosidad ajustada muestra un leve deterioro. Al respecto, los niveles de morosidad se mantienen en línea con el sector de microcréditos, donde el índice de morosidad ajustado se ubicó en 13.6% al 2T26 (vs. 14.0% al 2T25), esto de acuerdo con el Análisis Sectorial para IFNB en México, realizado por HR Ratings el 25 de agosto de 2026.

Expectativas para Periodos Futuros

- **Crecimiento promedio anual de 4.5% para la cartera de crédito total para los próximos tres periodos.** Se espera que la cartera total ascienda a P$284.5m al cierre de 2026, P$297.4m al cierre de 2027 y P$309.4m al cierre de 2028, en línea con el crecimiento histórico de la cartera (vs. P$271.0m al cierre de 2025).
- **Rentabilidad en niveles adecuados, con un ROA Promedio de 4.1% para el 4T26 (vs. 3.2% al 4T25).** Como resultado de los elevados niveles en el *spread* de tasas, la SOFIPO[2] mantendría un ROA Promedio en niveles adecuados, esto considerando un crecimiento moderado en los gastos de administración y cartera vencida. Para el cierre del 4T27 y 4T28 se esperaría una ligera disminución al cerrar en 4.0% y 4.0%, respectivamente.
- **Posición de solvencia en niveles de fortaleza, con un índice de capitalización de 55.4% al 4T26 (vs. 54.2% al 4T25).** En línea con una constante generación de utilidades y un crecimiento controlado en las operaciones, el índice de capitalización mostraría un incremento al situarse en 59.1% al 4T27 y 62.6% al 4T28. Adicionalmente, en el escenario base proyectado por HR Ratings, no se estiman pagos de dividendos durante los próximos tres periodos y no se proyectan aportaciones de capital.

Factores Adicionales Considerados

- **Buckets de morosidad sin cambios significativos.** Los *buckets* de morosidad de CrediCapital muestran un ligero deterioro respecto a lo observado en los últimos 12m. En línea con lo anterior, la cartera vigente con cero días de atraso pasó a representar el 89.9% de la cartera de crédito total al 3T26 (vs. 90.8% al 3T25). Por otro lado, los cajones de uno a 30 días, 31 a 60 días y 61 a 90 días se situaron en 1.5%, 0.7% y 1.1% de la cartera total respectivamente al 3T26 (vs. 1.2%, 0.5% y 0.6% al 3T25). Por último, la cartera vencida con más de 90 días de atraso mantuvo una participación del 6.9% de la cartera total al 3T26 (vs. 6.9% al 3T25).
- **Elevada pulverización de cartera.** Los diez clientes principales acumulan un saldo de P$6.8m, equivalente a un 2.5% de la cartera total y 0.0x el capital contable al cierre de septiembre de 2026, lo que se encuentra alineado con el modelo de negocios de microcréditos (vs. P$13.0m, 5.0% y 0.1x al cierre de septiembre de 2025). De esta manera, la SOFIPO mantiene un riesgo bajo de exposición a pérdidas por el incumplimiento de los clientes principales.
- **Moderada concentración en los ahorradores principales.** La concentración de los diez principales ahorradores de CrediCapital se mantiene en un nivel moderado al registrar un monto de P$56.1m, lo que corresponde al 28.7% de la captación total y 0.7x el monto total de disponibilidades e inversiones en valores (vs. P$49.0m, 28.8% y 1.0x al cierre de septiembre de 2025).
- **Elevada concentración geográfica en el estado de Chiapas.** Al 3T26, un 79.8% de la cartera de crédito se encuentra concentrada en la entidad de Chiapas (vs. 80.5% al 3T25). Lo anterior constituye un riesgo operativo en caso de situaciones económicas o sociales adversas dentro de la región, lo que podría afectar la calidad de la cartera o sus operaciones.
- **Adecuada diversificación de las herramientas de fondeo.** CrediCapital mantiene la captación tradicional como su principal herramienta de fondeo, la cual cuenta con un saldo de P$195.5m y representa un 93.7% de las herramientas

[2] Sociedad Financiera Popular (SOFIPO).

de fondeo al cierre de septiembre de 2026 (vs. P$190.2m y 91.6% al cierre de septiembre de 2025). Adicionalmente, mantiene tres líneas de fondeo por un monto disponible de P$162.8m, lo que termina resultando en una disponibilidad de recursos del 43.8% sobre el fondeo total al cierre de septiembre de 2026 (vs. P$160.1m y 45.7% al cierre de septiembre de 2025).

Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Disminución en los índices de morosidad y morosidad ajustada.** Una reducción del índice de morosidad a niveles aproximados al 3.0% tendría como efecto una mejora en la morosidad ajustada y un impacto positivo en la calificación.
- **Fortalecimiento en los niveles de eficiencia.** En caso de que los niveles de eficiencia se encuentren de manera constante por debajo de 20.0%, acompañado de una mejora en la morosidad, la calificación podría verse beneficiada.
- **Diversificación geográfica de la cartera total.** La concentración actual del 79.8% de la cartera en el estado de Chiapas presenta un área de oportunidad para reducir la exposición a eventos extraordinarios como altos niveles de inseguridad, especialmente para instituciones financieras de este sector. Reducir la concentración a niveles cercanos a 50.0% podría tener impactos positivos en la calificación.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Deterioro en las métricas de solvencia, con un índice de capitalización por debajo de 34.6%.** Una disminución en el capital contable o crecimiento acelerado en los activos sujetos a riesgos podría tener un impacto negativo en la calificación de la SOFIPO.
- **Presiones en la rentabilidad, con un ROA Promedio por debajo de 1.8%.** En caso de que CrediCapital muestre mayores presiones en el control de sus gastos o en su margen financiero, se ocasionaría un deterioro en la rentabilidad, lo que podría tener un impacto negativo en la calificación.

Escenario Base: Balance

(Cifras en Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	3T25	3T26
Activo	**344.6**	**330.5**	**340.5**	**361.6**	**381.9**	**398.7**	**334.7**	**373.0**
Disponibilidades	42.5	44.8	38.2	43.9	50.2	54.8	43.9	52.1
Inversiones en Valores	10.1	6.0	6.1	6.2	6.3	6.3	7.6	24.8
Total Cartera de Crédito Neto	**251.3**	**237.9**	**256.0**	**267.5**	**279.4**	**290.2**	**241.6**	**253.4**
Cartera de Crédito Total	**267.3**	**255.6**	**271.0**	**284.5**	**297.4**	**309.4**	**260.1**	**270.3**
Cartera de Crédito Vigente	250.4	237.2	256.6	264.5	276.2	286.9	242.2	251.6
Cartera de Crédito Vencida	16.8	18.4	14.4	20.0	21.2	22.5	17.9	18.6
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	-15.9	-17.8	-15.0	-17.0	-18.0	-19.1	-18.6	-16.9
Otros Activos	**40.6**	**41.8**	**40.1**	**44.0**	**46.1**	**47.3**	**41.6**	**42.7**
Otras Cuentas por Cobrar[1]	1.1	1.8	1.0	1.4	1.4	1.5	1.2	1.4
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	23.8	22.2	20.1	20.9	22.4	23.0	21.2	19.8
Inversiones permanentes en acciones[2]	0.1	0.1	0.1	3.1	3.1	3.1	0.1	3.1
Impuestos Diferidos	6.6	7.7	8.1	9.2	9.5	9.9	8.0	9.2
Otros Activos[3]	9.0	10.1	10.8	9.2	9.5	9.8	11.0	9.2
Pasivo	**224.8**	**204.3**	**204.4**	**218.2**	**223.0**	**224.1**	**197.6**	**228.2**
Captación tradicional	**141.4**	**144.4**	**153.1**	**173.7**	**175.4**	**175.2**	**160.5**	**183.7**
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	62.7	69.0	65.1	72.0	74.4	74.3	65.6	75.6
Depósitos a Plazo	78.6	75.3	88.0	101.7	101.0	100.9	94.9	108.1
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	**61.9**	**39.4**	**23.2**	**13.0**	**14.8**	**14.8**	**16.2**	**13.3**
De Corto Plazo	55.9	36.6	22.0	11.2	12.8	12.8	15.1	11.5
De Largo Plazo	6.0	2.8	1.1	1.8	2.1	2.1	1.1	1.9
Otras cuentas por pagar	**20.2**	**19.4**	**27.1**	**30.4**	**31.6**	**32.9**	**19.9**	**30.1**
ISR y PTU	4.0	2.7	4.7	1.4	1.5	1.5	2.0	1.4
Acreedores Diversos[4]	16.1	16.7	22.4	29.0	30.2	31.4	17.9	28.7
Créditos diferidos y cobros anticipados	1.4	1.2	1.1	1.1	1.1	1.2	1.0	1.1
Capital Contable	**119.7**	**126.2**	**136.1**	**143.6**	**159.1**	**174.8**	**137.0**	**144.8**
Capital Contribuido	**47.2**	**47.2**	**47.2**	**47.2**	**47.2**	**47.2**	**47.2**	**47.2**
Capital Social	49.4	49.4	49.4	49.4	49.4	49.4	49.4	49.4
Efecto por incorporación al régimen de SOFIPO	-2.2	-2.2	-2.2	-2.2	-2.2	-2.2	-2.2	-2.2
Capital Ganado	**72.6**	**79.0**	**88.9**	**96.6**	**112.2**	**128.1**	**89.9**	**97.7**
Reservas de Capital	10.6	11.9	12.5	13.5	13.5	13.5	12.5	13.5
Resultado de Ejercicios Anteriores (REA)	48.0	59.5	65.3	67.5	82.1	97.7	65.3	67.5
Resultado Neto	12.8	6.4	10.4	14.5	15.6	15.8	11.4	15.6
Deuda Neta	**150.7**	**132.9**	**131.9**	**136.6**	**133.8**	**128.8**	**125.2**	**120.1**

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Gossler, S.C. proporcionada por la SOFIPO.

*Proyecciones realizadas a partir del 4T26 bajo un escenario base.

1.- Otras Cuentas por Cobrar: Impuestos a Favor, Préstamos a Personal y Deudores Diversos.

2.- Inversiones Permanentes en Acciones: Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Otras Inversiones.

3.- Otros Activos: Cargos Diferidos. Pagos Anticipados e Intangibles.

4.- Acreedores Diversos: Impuestos por Pagar y Otras Cuentas por Pagar.

Escenario Base: Estado de Resultados

(Cifras en Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	3T25	3T26
Ingresos por intereses	160.6	163.4	176.4	201.2	219.2	225.8	128.1	149.8
Gastos por intereses (menos)	13.5	11.7	9.7	8.6	8.8	8.1	7.4	6.3
Margen Financiero	**147.1**	**151.8**	**166.8**	**192.6**	**210.4**	**217.6**	**120.6**	**143.5**
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (menos)	18.5	20.6	17.9	22.9	25.5	26.3	13.6	15.3
Margen Financiero Ajustado por Riesgo Crediticios	**128.6**	**131.1**	**148.8**	**169.8**	**184.9**	**191.3**	**107.0**	**128.2**
Comisiones y Tarifas Cobradas (más)	15.7	14.8	13.4	14.0	14.7	15.2	10.0	9.1
Comisiones y Tarifas Pagadas (menos)	0.4	0.4	0.3	0.3	0.3	0.3	0.2	0.2
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	1.0	0.8	1.5	4.6	2.8	2.4	1.1	3.8
Ingresos Totales de la Operación	**145.0**	**146.3**	**163.5**	**188.2**	**202.0**	**208.6**	**117.9**	**140.9**
Gastos de Administración y Promoción (menos)	125.9	134.3	145.1	162.5	175.5	181.7	101.5	119.5
Resultado antes de ISR y PTU	**19.1**	**12.0**	**18.4**	**25.9**	**26.9**	**27.3**	**16.3**	**21.7**
ISR y PTU Causado (menos)	6.9	6.6	8.3	10.8	11.2	11.4	5.3	7.2
ISR y PTU Diferidos (menos)	-0.7	-1.1	-0.4	0.1	0.0	0.0	-0.3	-1.3
RESULTADO ANTES de PART En SUBS. Y ASOC.	**12.9**	**6.5**	**10.5**	**15.0**	**15.7**	**15.9**	**11.4**	**15.8**
RESULTADO NETO	**12.9**	**6.5**	**10.5**	**15.0**	**15.7**	**15.9**	**11.4**	**15.8**
Interés minoritario (menos)	-0.1	-0.1	-0.1	-0.5	-0.1	-0.1	-0.0	-0.2
Resultado Neto	**12.8**	**6.4**	**10.4**	**14.5**	**15.6**	**15.8**	**11.4**	**15.6**

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Gossler, S.C. proporcionada por la SOFIPO.

*Proyecciones realizadas a partir del 4T26 bajo un escenario base.

Métricas Financieras	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	3T25	3T26
Índice de Morosidad	6.3%	7.2%	5.3%	7.0%	7.1%	7.3%	6.9%	6.9%
Índice de Morosidad Ajustado	13.9%	14.2%	11.7%	14.2%	14.2%	14.3%	13.4%	14.2%
MIN Ajustado	41.4%	43.0%	49.0%	51.7%	51.6%	51.7%	46.3%	52.5%
ROA Promedio	3.8%	1.9%	3.2%	4.1%	4.0%	4.0%	4.1%	4.2%
Índice de Eficiencia	77.0%	80.5%	79.1%	77.0%	77.1%	77.3%	76.6%	79.1%
Índice de Capitalización	46.7%	51.9%	54.2%	55.4%	59.1%	62.6%	56.7%	57.2%
Razón de Apalancamiento	1.9	1.7	1.5	1.5	1.6	1.4	1.5	1.5
Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta	1.7	1.8	1.9	1.9	2.1	2.2	1.9	2.1
Spread de Tasas	44.9%	47.3%	52.5%	56.5%	56.8%	56.9%	51.2%	56.4%
Tasa Activa	51.7%	53.6%	58.1%	61.2%	61.1%	61.1%	57.0%	61.1%
Tasa Pasiva	6.8%	6.3%	5.5%	4.7%	4.3%	4.1%	5.8%	4.7%
Cobro de Activos a Vencimientos de Pasivos	1.5	1.6	1.7	1.7	1.8	1.9	1.7	1.7

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Gossler, S.C. proporcionada por la SOFIPO.

*Proyecciones realizadas a partir del 4T26 bajo un escenario base.

Escenario Base: Flujo de Efectivo

(Cifras en Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	3T25	3T26
Resultado Neto del Periodo	12.8	6.4	10.4	14.5	15.6	15.8	11.4	15.6
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	**18.5**	**20.6**	**17.9**	**22.6**	**25.4**	**26.3**	**13.6**	**15.3**
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	18.5	20.6	17.9	22.9	25.5	26.3	13.6	15.3
Depreciación y Amortización	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Flujo Generado por Resultado Neto	**31.3**	**27.0**	**28.3**	**37.1**	**41.0**	**42.1**	**25.0**	**30.9**
Inversiones en Valores	-6.6	4.0	-0.1	-0.1	-0.1	-0.1	-1.6	-18.7
Aumento en la Cartera de Crédito	-3.6	-7.1	-36.1	-34.3	-37.4	-37.2	-17.3	-12.7
Otras Cuentas por Cobrar	-0.7	-0.7	0.8	-0.4	-0.1	-0.1	0.6	-0.4
Inversiones en Acciones	0.0	0.0	0.0	-3.0	0.0	0.0	0.0	-3.0
Impuestos diferidos (a favor)	-0.7	-1.1	-0.4	-1.2	-0.3	-0.3	-0.3	-1.1
Otros Activos	-0.9	-1.1	-0.7	1.5	-0.3	-0.3	-0.9	1.6
Captación	8.7	3.0	8.7	20.6	1.7	-0.2	16.1	30.6
Préstamos de Bancos	-11.1	-22.5	-16.2	-10.1	1.8	-0.0	-23.2	-9.8
Otras Cuentas por Pagar	-12.3	-0.8	7.7	3.3	1.2	1.3	0.5	3.0
Creditos Diferidos y Cobros Anticipados	-0.3	-0.3	-0.1	0.0	0.0	0.0	-0.1	0.0
Aumento por partidas relacionadas con la operación	**-27.4**	**-26.5**	**-36.4**	**-23.6**	**-33.3**	**-36.9**	**-26.2**	**-10.4**
Recursos Generados en la Operación	**3.9**	**0.5**	**-8.1**	**13.6**	**7.7**	**5.2**	**-1.3**	**20.5**
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	**1.1**	**0.1**	**-0.5**	**-7.1**	**0.0**	**0.0**	**-0.5**	**-7.1**
Otros	0.0	0.0	0.0	2.9	0.0	0.0	0.0	2.9
Pago de Dividendos	1.1	0.1	-0.5	-10.0	0.0	0.0	-0.5	-10.0
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**1.5**	**1.7**	**2.0**	**-0.8**	**-1.5**	**-0.6**	**0.9**	**0.3**
Adquisición de Mobiliario y Equipo	1.5	1.7	2.0	-0.8	-1.5	-0.6	0.9	0.3
CAMBIO EN EFECTIVO	**6.5**	**2.3**	**-6.6**	**5.7**	**6.2**	**4.7**	**-0.9**	**13.7**
Disponibilidad al principio del periodo	36.0	42.5	44.8	38.2	43.9	50.2	44.8	38.2
Disponibilidades al final del periodo	**42.5**	**44.8**	**38.2**	**43.9**	**50.2**	**54.8**	**43.9**	**51.9**
Flujo Libre de Efectivo	**-5.2**	**4.7**	**17.2**	**16.8**	**17.8**	**18.2**	**13.3**	**17.4**

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Gossler, S.C. proporcionada por la SOFIPO.

*Proyecciones realizadas a partir del 4T26 bajo un escenario base.

Flujo Libre de Efectivo (P$m)	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	3T25	3T26
Resultado Neto	**12.8**	**6.4**	**10.4**	**14.5**	**15.6**	**15.8**	**11.4**	**15.6**
+ Estimaciones Preventivas	18.5	20.6	17.9	22.9	25.5	26.3	13.6	15.3
- Castigos	23.5	20.9	19.6	23.6	24.5	25.2	12.8	16.2
+ Depreciación	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
+ Otras Cuentas por Cobrar	-0.7	-0.7	0.8	-0.4	-0.1	-0.1	0.6	-0.4
+ Otras Cuentas por Pagar	-12.3	-0.8	7.7	3.3	1.2	1.3	0.5	3.0
Flujo Libre de Efectivo	**-5.2**	**4.7**	**17.2**	**16.8**	**17.8**	**18.2**	**13.3**	**17.4**

Escenario Estrés: Balance

(Cifras en Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	3T25	3T26
Activo	**344.6**	**330.5**	**340.5**	**325.5**	**330.2**	**364.0**	**334.7**	**373.0**
Disponibilidades	42.5	44.8	38.2	20.4	31.5	41.8	43.9	52.1
Inversiones en Valores	10.1	6.0	6.1	6.1	6.0	6.0	7.6	24.8
Total Cartera de Crédito Neto	**251.3**	**237.9**	**256.0**	**255.7**	**248.8**	**272.6**	**241.6**	**253.4**
Cartera de Crédito Total	**267.3**	**255.6**	**271.0**	**277.7**	**287.2**	**299.2**	**260.1**	**270.3**
Cartera de Crédito Vigente	250.4	237.2	256.6	253.3	244.5	269.6	242.2	251.6
Cartera de Crédito Vencida	16.8	18.4	14.4	24.4	42.7	29.6	17.9	18.6
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	-15.9	-17.8	-15.0	-21.9	-38.4	-26.6	-18.6	-16.9
Otros Activos	**40.6**	**41.8**	**40.1**	**43.3**	**43.8**	**43.6**	**41.6**	**42.7**
Otras Cuentas por Cobrar[1]	1.1	1.8	1.0	1.4	1.3	1.3	1.2	1.4
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	23.8	22.2	20.1	20.6	21.7	22.1	21.2	19.8
Inversiones permanentes en acciones[2]	0.1	0.1	0.1	3.1	3.1	3.1	0.1	3.1
Impuestos Diferidos	6.6	7.7	8.1	9.1	8.8	8.5	8.0	9.2
Otros Activos[3]	9.0	10.1	10.8	9.1	8.8	8.5	11.0	9.2
Pasivo	**224.8**	**204.3**	**204.4**	**193.7**	**231.4**	**272.7**	**197.6**	**228.2**
Captación tradicional	**141.4**	**144.4**	**153.1**	**151.6**	**185.8**	**224.7**	**160.5**	**183.7**
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	62.7	69.0	65.1	62.6	78.8	95.4	65.6	75.6
Depósitos a Plazo	78.6	75.3	88.0	89.0	107.0	129.4	94.9	108.1
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	**61.9**	**39.4**	**23.2**	**11.2**	**15.7**	**19.0**	**16.2**	**13.3**
De Corto Plazo	55.9	36.6	22.0	9.6	13.5	16.4	15.1	11.5
De Largo Plazo	6.0	2.8	1.1	1.6	2.2	2.6	1.1	1.9
Otras cuentas por pagar	**20.2**	**19.4**	**27.1**	**29.9**	**28.9**	**28.0**	**19.9**	**30.1**
ISR y PTU	4.0	2.7	4.7	1.4	1.3	1.3	2.0	1.4
Acreedores Diversos[4]	16.1	16.7	22.4	28.5	27.6	26.7	17.9	28.7
Créditos diferidos y cobros anticipados	1.4	1.2	1.1	1.1	1.0	1.0	1.0	1.1
Capital Contable	**119.7**	**126.2**	**136.1**	**132.1**	**99.0**	**91.5**	**137.0**	**144.8**
Capital Contribuido	**47.2**	**47.2**	**47.2**	**47.2**	**47.2**	**47.2**	**47.2**	**47.2**
Capital Social	49.4	49.4	49.4	49.4	49.4	49.4	49.4	49.4
Efecto por incorporación al régimen de SOFIPO	-2.2	-2.2	-2.2	-2.2	-2.2	-2.2	-2.2	-2.2
Capital Ganado	**72.6**	**79.0**	**88.9**	**85.1**	**52.1**	**44.7**	**89.9**	**97.7**
Reservas de Capital	10.6	11.9	12.5	13.5	13.5	13.5	12.5	13.5
Resultado de Ejercicios Anteriores (REA)	48.0	59.5	65.3	67.5	70.6	37.6	65.3	67.5
Resultado Neto	12.8	6.4	10.4	3.1	-33.0	-7.4	11.4	15.6
Deuda Neta	**150.7**	**132.9**	**131.9**	**136.3**	**163.9**	**195.9**	**125.2**	**120.1**

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Gossler, S.C. proporcionada por la SOFIPO.

*Proyecciones realizadas a partir del 4T26 bajo un escenario de estrés.

1.- Otras Cuentas por Cobrar: Impuestos a Favor, Préstamos a Personal y Deudores Diversos.

2.- Inversiones Permanentes en Acciones: Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Otras Inversiones.

3.- Otros Activos: Cargos Diferidos. Pagos Anticipados e Intangibles.

4.- Acreedores Diversos: Impuestos por Pagar y Otras Cuentas por Pagar.

Escenario Estrés: Estado de Resultados

(Cifras en Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	3T25	3T26
Ingresos por intereses	160.6	163.4	176.4	195.6	193.9	208.1	128.1	149.8
Gastos por intereses (menos)	13.5	11.7	9.7	8.6	8.3	10.0	7.4	6.3
Margen Financiero	**147.1**	**151.8**	**166.8**	**187.0**	**185.6**	**198.1**	**120.6**	**143.5**
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (menos)	18.5	20.6	17.9	25.9	55.0	35.9	13.6	15.3
Margen Financiero Ajustado por Riesgo Crediticios	**128.6**	**131.1**	**148.8**	**161.1**	**130.6**	**162.3**	**107.0**	**128.2**
Comisiones y Tarifas Cobradas (más)	15.7	14.8	13.4	12.2	12.5	13.3	10.0	9.1
Comisiones y Tarifas Pagadas (menos)	0.4	0.4	0.3	0.3	0.4	0.4	0.2	0.2
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	1.0	0.8	1.5	2.6	0.7	0.9	1.1	3.8
Ingresos Totales de la Operación	**145.0**	**146.3**	**163.5**	**175.5**	**143.4**	**176.1**	**117.9**	**140.9**
Gastos de Administración y Promoción (menos)	125.9	134.3	145.1	169.8	176.7	183.7	101.5	119.5
Resultado antes de ISR y PTU	**19.1**	**12.0**	**18.4**	**5.9**	**-33.0**	**-7.3**	**16.3**	**21.7**
ISR y PTU Causado (menos)	6.9	6.6	8.3	2.4	0.0	0.0	5.3	7.2
ISR y PTU Diferidos (menos)	-0.7	-1.1	-0.4	0.0	0.0	0.0	-0.3	-1.3
RESULTADO ANTES de PART En SUBS. Y ASOC.	**12.9**	**6.5**	**10.5**	**3.5**	**-33.0**	**-7.3**	**11.4**	**15.8**
Interés minoritario (menos)	-0.1	-0.1	-0.1	-0.5	-0.1	-0.1	-0.0	-0.2
Resultado Neto	**12.8**	**6.4**	**10.4**	**3.1**	**-33.0**	**-7.4**	**11.4**	**15.6**

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Gossler, S.C. proporcionada por la SOFIPO.

*Proyecciones realizadas a partir del 4T26 bajo un escenario de estrés.

Métricas Financieras	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	3T25	3T26
Índice de Morosidad	6.3%	7.2%	5.3%	8.8%	14.9%	9.9%	6.9%	6.9%
Índice de Morosidad Ajustado	13.9%	14.2%	11.7%	15.4%	24.9%	22.3%	13.4%	14.2%
MIN Ajustado	41.4%	43.0%	49.0%	49.9%	40.7%	47.0%	46.3%	52.5%
ROA Promedio	3.8%	1.9%	3.2%	0.9%	-9.9%	-2.1%	4.1%	4.2%
Índice de Eficiencia	77.0%	80.5%	79.1%	84.3%	89.1%	86.7%	76.6%	79.1%
Índice de Capitalización	46.7%	51.9%	54.2%	52.2%	38.1%	33.9%	56.7%	57.2%
Razón de Apalancamiento	1.9	1.7	1.5	1.5	1.9	2.8	1.5	1.5
Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta	1.7	1.8	1.9	1.9	1.5	1.4	1.9	2.1
Spread de Tasas	44.9%	47.3%	52.5%	55.8%	56.0%	56.0%	51.2%	56.4%
Tasa Activa	51.7%	53.6%	58.1%	60.6%	60.4%	60.3%	57.0%	61.1%
Tasa Pasiva	6.8%	6.3%	5.5%	4.8%	4.5%	4.3%	5.8%	4.7%
Cobro de Activos a Vencimientos de Pasivos	1.5	1.6	1.7	1.8	1.6	1.4	1.7	1.7

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Gossler, S.C. proporcionada por la SOFIPO.

*Proyecciones realizadas a partir del 4T26 bajo un escenario de estrés.

Escenario Estrés: Flujo de Efectivo

(Cifras en Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	3T25	3T26
Resultado Neto del Periodo	12.8	6.4	10.4	3.1	-33.0	-7.4	11.4	15.6
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	**18.5**	**20.6**	**17.9**	**25.7**	**54.9**	**35.8**	**13.6**	**15.3**
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	18.5	20.6	17.9	25.9	55.0	35.9	13.6	15.3
Depreciación y Amortización	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Flujo Generado por Resultado Neto	**31.3**	**27.0**	**28.3**	**28.7**	**21.9**	**28.4**	**25.0**	**30.9**
Inversiones en Valores	-6.6	4.0	-0.1	0.0	0.0	0.0	-1.6	-18.7
Aumento en la Cartera de Crédito	-3.6	-7.1	-36.1	-25.7	-48.0	-59.7	-17.3	-12.7
Otras Cuentas por Cobrar	-0.7	-0.7	0.8	-0.4	0.0	0.0	0.6	-0.4
Inversiones en Acciones	0.0	0.0	0.0	-3.0	0.0	0.0	0.0	-3.0
Impuestos diferidos (a favor)	-0.7	-1.1	-0.4	-1.0	0.3	0.3	-0.3	-1.1
Otros Activos	-0.9	-1.1	-0.7	1.7	0.3	0.3	-0.9	1.6
Captación	8.7	3.0	8.7	-1.5	34.2	39.0	16.1	30.6
Préstamos de Bancos	-11.1	-22.5	-16.2	-12.0	4.5	3.3	-23.2	-9.8
Otras Cuentas por Pagar	-12.3	-0.8	7.7	2.8	-0.9	-0.9	0.5	3.0
Creditos Diferidos y Cobros Anticipados	-0.3	-0.3	-0.1	0.0	-0.0	-0.0	-0.1	0.0
Aumento por partidas relacionadas con la operación	**-27.4**	**-26.5**	**-36.4**	**-39.0**	**-9.6**	**-17.7**	**-26.2**	**-10.4**
Recursos Generados en la Operación	**3.9**	**0.5**	**-8.1**	**-10.3**	**12.3**	**10.7**	**-1.3**	**20.5**
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	**1.1**	**0.1**	**-0.5**	**-7.1**	**0.0**	**0.0**	**-0.5**	**-7.1**
Otros	0.0	0.0	0.0	2.9	0.0	0.0	0.0	2.9
Pago de Dividendos	1.1	0.1	-0.5	-10.0	0.0	0.0	-0.5	-10.0
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**1.5**	**1.7**	**2.0**	**-0.5**	**-1.1**	**-0.4**	**0.9**	**0.3**
Adquisición de Mobiliario y Equipo	1.5	1.7	2.0	-0.5	-1.1	-0.4	0.9	0.3
CAMBIO EN EFECTIVO	**6.5**	**2.3**	**-6.6**	**-17.9**	**11.2**	**10.3**	**-0.9**	**13.7**
Disponibilidad al principio del periodo	36.0	42.5	44.8	38.2	20.4	31.5	44.8	38.2
Disponibilidades al final del periodo	**42.5**	**44.8**	**38.2**	**20.4**	**31.5**	**41.8**	**43.9**	**51.9**
Flujo Libre de Efectivo	**-5.2**	**4.7**	**17.2**	**9.7**	**-17.5**	**-20.1**	**13.3**	**17.4**

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Gossler, S.C. proporcionada por la SOFIPO.

*Proyecciones realizadas a partir del 4T26 bajo un escenario de estrés.

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 Riesgos Crediticios / 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.

Metodologías utilizadas para el análisis**	Metodología de Calificación para Instituciones Financieras No Bancarias (México), Febrero 2022
Calificación anterior	HR A- / Perspectiva Estable / HR2
Fecha de última acción de calificación	14 de noviembre de 2025
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	1T19 – 3T26
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información financiera trimestral y anual dictaminada por Gossler, S.C., proporcionada por la SOFIPO.
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