UNICCO

Unión de Crédito para la Contaduría Pública, S.A. de C.V.

UNICCO AP
HR AP2
Perspectiva Estable

Instituciones Financieras
26 de noviembre de 2026

2024	2025	2026
HR AP2	HR AP2	HR AP2
Perspectiva Estable	Perspectiva Estable	Perspectiva Estable



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



Osvaldo Valencia
osvaldo.valencia@hrratings.com
Analista



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

HR Ratings ratificó la calificación de HR AP2 con Perspectiva Estable para UNICCO

La ratificación de la calificación para UNICCO[1] se basa en estabilidad presentada por la calidad de la cartera al cerrar con índices de morosidad y morosidad ajustada de 2.0% y 2.1% al tercer trimestre de 2026 (3T26), situación que se dio por una menor aplicación de castigos en los últimos 12 meses (12m) de P$3.6 millones (m), además de adecuados procesos de seguimiento, renovación y originación de créditos (vs. 1.6%, 2.5% y P$36.0m al 3T25). A pesar de la estabilidad en los indicadores de morosidad al 3T26, la Unión de Crédito mantiene elevados gastos de administración de P$306.8m, los cuales se reflejaron en un índice de eficiencia de 104.6% al 3T26 (vs. P$280.2m y 105.1% al 3T25). Derivado de los elevados gastos de administración, el resultado neto se vio presionado de forma que cerró con un monto acumulado de -P$41.8m en septiembre de 2026, lo que se traduce en un ROA Promedio de -0.7% (vs. -P$44.6m y -0.8% en septiembre de 2025).

Por su parte, el índice de capitalización se vio beneficiado por el incremento del capital social de la Unión de Crédito, con lo que se posicionó en 16.0% al 3T26 (vs. 14.1% al 3T25). Sumado a lo anterior, en los últimos 12m, se observaron deficiencias en los factores de capital humano, con una disminución en la capacitación por colaborador que pasó de 30.2 horas promedio al 3T25 a 14.3 horas promedio al 3T26. Derivado de 31 bajas en los últimos 12m, el índice de rotación aumentó a 21.0% al 3T26 (vs. 8.6% al 3T25), aunque es importante mencionar que el recorte de colaboradores es parte de las estrategias implementadas por la UC para reducir los gastos. Es importante mencionar que, la composición del Consejo de Administración se mantiene en siete consejeros, de los cuales cuatro son independientes. Asimismo, se mantiene un adecuado control interno, mediante procesos sólidos de auditoría, sistemas adecuados para el desarrollo de la operación y ocho comités.

[1]Unión de Crédito para la Contaduría Pública, S.A. de C.V. (UNICCO y/o la Unión de Crédito y/o la UC).

Principales Factores Considerados

- **Estabilidad en los índices de morosidad y morosidad ajustada de 2.0% y 2.1% al 3T26 (vs. 1.6% y 2.5% al 3T25).** Derivado de adecuados procesos de seguimiento, renovación y originación, la Unión de Crédito ha sido capaz de contener el incremento de la morosidad, regresando a niveles observados en los últimos años. Asimismo, es importante mencionar que se realizaron menores castigos en los últimos 12m.
- **Incremento en el índice de rotación al cierre de septiembre de 2026, el cual se posicionó en 21.0% (vs. 8.6% al 3T25).** La Unión de Crédito presentó 31 bajas en los últimos 12m, derivado de estrategias para la reducción de los gastos de administración, lo que se reflejó en un incremento del índice de rotación.
- **Reducción en el plan de capacitación de colaboradores, el cual contempló 2,113.0 horas, lo que equivale a 14.3 horas promedio por colaborador en los últimos 12m (vs. 4,564.0 horas y 30.2 horas promedio por colaborador al 3T25).** La capacitación de la UC presentó una disminución en la capacitación impartida a colaboradores, de forma que se posiciona por debajo de las 20.0 horas promedio por colaborador, que es lo considerado como sanas prácticas de mercado.
- **Adecuados procesos de auditoría y control interno.** La UC cuenta con un Área de Auditoría Interna, la cual implementa el Programa Anual de Auditoría Interna, donde se establecieron siete revisiones; cuatro han sido finalizadas, una se mantiene activa y las otras dos se realizarán antes del cierre del año. Asimismo, la UC cuenta con ocho comités, dentro de los cuales se encuentra el Comité de Auditoría, y un Consejo de Administración con 42.9% de independencia.

Desempeño Histórico

- **Pérdidas netas que se traducen en un ROA Promedio de -0.7% al 3T26 (vs. -0.8% al 3T25).** Los elevados gastos administrativos, derivado de gastos legales asociados a la nómina, gastos legales y tecnológicos, ocasionaron un resultado neto 12m negativo de -P$41.8m en septiembre de 2026 (vs. -P$44.6m en septiembre de 2025).
- **Mejora marginal en el perfil de solvencia, con un índice de capitalización al 3T26 de 16.0% (vs. 14.1% al 3T25).** El incremento del capital social favoreció los indicadores de solvencia frente al incremento de los activos sujetos a riesgo.
- **Ligero crecimiento de la cartera de crédito de 0.6%, con lo que se alcanzó un monto de P$3,898.3m en septiembre de 2026 (vs. P$3,873.3m en septiembre de 2025).** La Unión de Crédito mantiene una estrategia de priorizar la recuperación de la rentabilidad, por lo que se ha disminuido el ritmo de colocación.
- **Ligera reducción en la concentración del saldo neto de los clientes principales.** Los diez clientes principales presentaron una mayor garantía líquida, de forma que el saldo neto pasó de P$1,345.3m en septiembre de 2025 a P$1,280.2m en septiembre de 2026, lo que se reflejó en una concentración del portafolio y a capital de 29.7% y 1.8x al 3T26 (vs. 32.4% y 1.9x al 3T25).

Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Contención en el índice de eficiencia de la Unión de Crédito.** Una reducción en los gastos de administración de UNICCO que lleve a un índice de eficiencia menor al 60.0% de manera sostenida podría generar un impacto positivo en la calificación.

- **Mayor pulverización en sus 10 principales clientes, posicionándose en niveles inferiores a 1.5x el capital contable de manera consistente, sin considerar garantías líquidas.** Esto reduciría la exposición que mantiene la Unión de Crédito ante la posibilidad de incumplimiento por parte de algún cliente.
- **Adecuada integración de la automatización de los sistemas en los procesos operativos de la Unión de Crédito.** Si se observa una adecuada implementación de los sistemas, la cual ayude al control de la calidad de la cartera y la reducción de incidencias operativas, se podría considerar como un factor positivo para la calificación.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Deterioro en la calidad del portafolio total.** Un incremento constante en el índice de morosidad, que lo posicione por arriba de 5.0%, reflejaría una disminución en la capacidad de administración del portafolio total y podría impactar de manera negativa la calificación.
- **Falta de ejecución o reincidencias en observaciones materiales en los planes de Auditoría y Control Interno.** Lo anterior podría implicar una disminución en la calidad y control de las operaciones de la Unión de Crédito.
- **Continuo deterioro en la capacitación y el índice de rotación de personal.** Si la capacidad de capacitación y retención del personal de la Unión de Crédito se ve deteriorada, hasta posicionarse de manera sostenida por debajo de las 20.0 horas de capacitación promedio por colaborador y una rotación mayor al 25.0%, la calificación podría disminuir.

Balance Financiero (P$m)

	Anual			Trimestral	
Concepto	2023	2024	2025	3T25	3T26
ACTIVO	**5,403.5**	**5,914.5**	**5,701.9**	**5,782.9**	**5,746.3**
Disponibilidades	**362.1**	**365.3**	**95.3**	**164.9**	**43.6**
Inversiones en valores	**924.2**	**425.5**	**539.0**	**462.0**	**907.0**
Deudores en Reporto	**5.9**	**6.2**	**5.7**	**5.9**	**5.7**
Total Cartera de Crédito Neto	**3,521.6**	**3,915.2**	**4,015.4**	**3,837.5**	**3,851.6**
Cartera de Crédito Total	**3,559.0**	**3,946.4**	**4,049.0**	**3,873.3**	**3,898.3**
Cartera Vigente	3,507.6	3,892.4	4,000.7	3,810.9	3,819.9
Cartera Vencida	51.4	54.1	48.4	62.4	78.4
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	-37.4	-31.2	-33.7	-35.8	-46.7
Otros Activos	**589.6**	**1,202.3**	**1,046.5**	**1,312.5**	**938.4**
Otras Cuentas por Cobrar[1]	36.5	608.8	480.6	606.8	375.6
Bienes Adjudicados	5.9	17.6	1.1	1.1	0.0
Inmuebles, Mobiliario y Equipo[2]	358.9	349.5	329.3	450.8	329.7
Inversiones Permanentes en Acciones	14.7	16.8	19.1	16.7	14.9
Impuestos Diferidos (a favor)	87.7	113.4	127.7	134.0	117.8
Otros Activos Misceláneos[3]	86.0	96.3	88.7	103.2	100.3
PASIVO	**4,641.8**	**5,173.6**	**4,891.0**	**5,069.0**	**4,979.7**
Captación	**3,459.2**	**3,711.3**	**3,945.0**	**3,887.3**	**4,001.2**
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	2,831.2	2,709.8	2,360.1	2,480.5	2,333.2
Depósitos a Plazo	628.0	1,001.5	1,584.9	1,406.9	1,668.1
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	**1,122.8**	**1,387.5**	**858.7**	**1,075.6**	**843.6**
De Corto Plazo	729.8	844.4	523.9	692.3	539.1
De Largo Plazo	393.0	543.1	334.8	383.2	304.5
Otras Cuentas por Pagar[4]	**57.9**	**73.1**	**85.9**	**105.1**	**133.7**
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	**1.9**	**1.8**	**1.5**	**1.1**	**1.2**
CAPITAL CONTABLE	**761.7**	**740.9**	**810.8**	**713.8**	**766.6**
Capital Contribuido	**718.6**	**727.9**	**822.1**	**730.1**	**824.9**
Capital Ganado	**43.1**	**13.0**	**-11.3**	**-16.3**	**-58.3**
Reservas de Capital	13.8	15.2	15.2	15.2	15.2
Resultado de Ejercicios Anteriores	-0.4	11.2	-0.1	-0.1	-24.7
Otro Resultado Integral (ORI)	-0.1	-0.1	-0.1	-0.1	-0.1
Resultado Neto Mayoritario	29.3	-11.4	-24.5	-28.8	-46.1
DEUDA NETA	**3,353.5**	**4,381.1**	**4,255.2**	**4,441.0**	**4,027.8**

Fuente: HR Ratings con información interna trimestral proporcionada por la Unón de Crédito y anual dictaminada por Crowe Horwath Gossler.

1. Otras Cuentas por Cobrar: Deudores Diversos, IVA Acreditable y Rentas por Cobrar.

2. Inmuebles, Mobiliario y Equipo: Proporción de Uso Propio y Arrendados de 18.5% y 81.5% al 3T26.

3. Otros Activos Misceláneos: Cargos Diferidos, Pagos Anticipados e Intangibles.

4. Otras Cuentas por Pagar: Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar, Proveedores, Impuestos a la Utilidad por Pagar y Participación de los Trabajadores en las Utilidades.

Estado de Resultados (P$m)

	Anual			Acumulado	
Concepto	**2023**	**2024**	**2025**	**3T25**	**3T26**
Ingresos por intereses	714.8	712.4	688.3	515.5	479.8
Gastos por intereses (menos)	533.3	606.8	531.1	409.3	333.5
Margen Financiero	**181.5**	**105.5**	**157.2**	**106.2**	**146.3**
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (menos)	20.4	36.8	38.7	38.9	14.8
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	**161.1**	**68.8**	**118.5**	**67.3**	**131.5**
Comisiones Cobradas	36.0	43.9	38.3	20.2	21.8
Comisiones Pagadas	26.1	22.5	22.8	14.0	16.3
Otros Ingresos (egresos) de la Operación[1]	67.3	103.6	126.3	89.4	44.5
Ingresos (Egresos) Totales de Operación	**238.3**	**193.8**	**260.2**	**162.9**	**181.5**
Gastos de Administración y Promoción (menos)	207.2	225.2	297.5	207.6	216.9
Resultado de Operación	**31.1**	**-31.4**	**-37.4**	**-44.7**	**-35.3**
ISR y PTU Diferidos (menos)	-0.5	-19.3	-10.7	-15.4	3.3
Resultado antes de Participación en Subsidiarias y Asociadas	**31.6**	**-12.1**	**-26.7**	**-29.2**	**-38.7**
Participación en Subsidiarias y Asociadas (mas)	-2.4	0.7	2.1	0.4	-7.4
Resultado Neto	**29.3**	**-11.4**	**-24.5**	**-28.8**	**-46.1**

Fuente: HR Ratings con información interna trimestral proporcionada por la Unón de Crédito y anual dictaminada por Crowe Horwath Gossler.

1. Otros Ingresos (egresos) de la Operación: Renta de Bienes, Servicios Administrativos, Asesoría Financiera, Recuperación de Cartera, Utilidad en Venta de Bienes Adjudicados.

Métricas Financieras: UNICCO	**2023**	**2024**	**2025**	**3T25**	**3T26**
Índice de Morosidad	1.4%	1.4%	1.2%	1.6%	2.0%
Índice de Morosidad Ajustado	1.9%	2.4%	2.1%	2.5%	2.1%
MIN Ajustado	3.4%	1.4%	2.5%	1.8%	3.9%
Índice de Eficiencia	80.1%	97.6%	99.6%	105.1%	104.6%
ROA Promedio	0.5%	-0.2%	-0.4%	-0.8%	-0.7%
Índice de Capitalización	14.8%	13.5%	16.7%	14.1%	16.0%
Razón de Apalancamiento	6.1	6.5	6.9	7.1	6.4
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.1	0.9	1.0	0.9	1.0
Spread de Tasas	3.1%	2.2%	4.1%	3.6%	4.4%
Tasa Activa	14.9%	14.6%	14.6%	14.6%	13.8%
Tasa Pasiva	11.8%	12.4%	10.5%	11.0%	9.3%
Cobro de Activos a Vencimiento de Pasivos	4.0	3.5	3.7	4.5	4.8

Fuente: HR Ratings con información interna trimestral proporcionada por la Unón de Crédito y anual dictaminada por Crowe Horwath Gossler.

Flujo de Efectivo (P$m)

Concepto	Anual 2023	2024	2025	Acumulado 3T25	3T26
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
Resultado Neto del Periodo	**29.3**	**-11.4**	**-24.5**	**-28.8**	**-46.1**
Partidas que no generaron o requirieron efectivo	20.4	36.8	38.7	38.9	0.0
Flujo Generado por Resultado Neto	**49.6**	**25.4**	**14.2**	**10.0**	**-46.1**
Inversiones en Valores	21.8	498.8	-113.5	-36.6	-368.0
Operaciones con Valores y Derivados	-5.9	-0.3	0.5	0.3	0.0
Aumento en Cartera de Crédito	257.6	-430.4	-138.8	38.8	163.8
Otras Cuentas por Cobrar	8.6	-572.3	128.2	2.0	105.0
Bienes Adjudicados	0.9	-11.6	16.5	16.5	1.1
Inversiones en Acciones	2.3	-2.1	-2.3	0.1	4.2
Impuestos diferidos (a favor)	-0.7	-25.7	-14.2	-20.6	9.9
Otros Activos Misceláneos	-27.8	-10.3	7.6	-6.9	-11.6
Captación	-36.6	252.1	233.7	176.0	56.3
Préstamos de Bancos	38.8	264.7	-528.8	-311.9	-15.1
Otras Cuentas por Pagar	9.1	15.2	12.8	31.9	47.8
Creditos Diferidos y Cobros Anticipados	-1.3	-0.2	-0.3	-0.7	-0.3
Aumento por partidas relacionadas con la Operación	**266.9**	**-22.2**	**-398.8**	**-110.9**	**-7.1**
Recursos Generados en la Operación	316.6	3.2	-384.6	-100.9	-53.2
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	**5.6**	**-9.4**	**94.4**	**1.8**	**1.9**
Aportaciones al Capital Social en Efectivo	12.2	9.3	94.4	1.8	1.9
Pago de dividendos en efectivo	-5.6	-16.2	0.0	0.0	0.0
Otros	-0.9	9.4	20.2	0.0	0.0
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**-29.6**	**9.4**	**20.2**	**-101.3**	**-0.4**
CAMBIO EN EFECTIVO	**292.5**	**3.2**	**-270.0**	**-200.4**	**-51.7**
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**
Disponibilidades al Principio del Periodo	69.6	362.1	365.3	365.3	95.3
Disponibilidades al Final del Periodo	362.1	365.3	95.3	164.9	43.6
Flujo Libre de Efectivo	**24.4**	**-585.0**	**126.5**	**2.8**	**91.4**

Fuente: HR Ratings con información interna trimestral proporcionada por la Unón de Crédito y anual dictaminada por Crowe Horwath Gossler.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2023	2024	2025	3T25	3T26
Resultado Neto	29.3	-11.4	-24.5	-28.8	-46.1
+ Estimaciones Preventivas	20.4	36.8	38.7	38.9	0.0
- Castigos y/o Liberaciones	-15.0	-42.9	-36.2	-34.3	-3.6
+ Depreciación	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
+ Otras Cuentas por Cobrar	-19.3	-582.6	135.7	-4.9	93.3
+ Otras Cuentas por Pagar	9.1	15.2	12.8	31.9	47.8
Flujo Libre de Efectivo	**24.4**	**-585.0**	**126.5**	**2.8**	**91.4**

Fuente: HR Ratings con información interna trimestral proporcionada por la Unón de Crédito y anual dictaminada por Crowe Horwath Gossler.

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 Crediticos / Cartera Vencida.

Índice de Eficiencia. Gastos de Administración 12m / Ingresos Totales de la Operación 12m + Estimaciones Preventivas 12m.

Índice de Morosidad. Cartera Vencida / Cartera Total.

Índice de Morosidad Ajustado. (Cartera Vencida + Castigos 12m) / (Cartera Total + Castigos 12m).

MIN Ajustado. (Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios 12m / Activos Productivos Prom. 12m).

Pasivos con Costo. Préstamos Bancarios + Pasivos Bursátiles.

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

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

Spread de Tasas. Tasa Activa – Tasa Pasiva.

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

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

Información complementaria en cumplimiento con la fracción V, inciso A), del Anexo 1 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones calificadoras de valores

Metodologías utilizadas para el análisis*	ADENDUM – Metodología de Calificación para Administradores Primarios de Créditos, Abril 2010
Calificación anterior	HR AP2 / Perspectiva Estable
Fecha de última acción de calificación	27 de noviembre de 2025
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	1T18 – 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 Unión de Crédito.
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