Fimubac

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

Fimubac AP
HR AP3+
Perspectiva Estable

Credit Rating Agency

Instituciones Financieras
10 de noviembre de 2026

2024	2025	2026
HR AP3+	HR AP3+	HR AP3+
Perspectiva Estable	Perspectiva Estable	Perspectiva Estable



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



Federico Guerrero
federico.guerrero@hrratings.com
Analista Sr.



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



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

HR Ratings ratificó la calificación de HR AP3+ con Perspectiva Estable para Fimubac

La ratificación de la calificación de Fimubac[1] se basa en los adecuados niveles de solvencia al presentar un índice de capitalización de 45.4%, una razón de apalancamiento ajustada de 1.3 veces (x) y una razón de cartera vigente a deuda neta de 2.5x al cierre del tercer trimestre de 2026 (3T26) (vs. 45.5%, 1.2x y 2.5x al 3T25). Asimismo, se mantiene los adecuados procesos administrativos, controles internos de su cartera de crédito y herramientas tecnológicas, así como estabilidad en su posición financiera. En este sentido, durante los últimos 12 meses (m) la Empresa ha mostrado un adecuado control en la calidad de su cartera de crédito lo que se refleja en la estabilidad en los índices de morosidad y morosidad ajustado de 7.7% y 7.8% al cierre del 3T26 (vs. 7.2% y 7.7% al 3T25). Al respecto el incremento en el índice de morosidad obedece al incremento en el volumen del portafolio total en los últimos 12m; por lo anterior, la cartera de crédito vencido se ubicó en P$348.1m en septiembre de 2026 (vs. P$300.7m en septiembre de 2025).

Asimismo, se considera un adecuado plan de capacitación para el personal, el cual cuenta con un total de 844 horas de capacitación para el personal directivo y ejecutivo, lo que deriva en un total de 11.5 horas promedio por colaborador del equipo directivo y 6.3 horas promedio por colaborador del equipo ejecutivo. Adicionalmente, el personal operativo de Fimubac recibió un total de 5,674 horas de capacitación las cuales se concentran en tres cursos principalmente relacionado con colaboradores de nuevo ingreso. De igual manera, la calificación toma en cuenta el aumento en el índice de rotación reportado que fue de 22.2% al cierre del 2025 (vs. 18.8% al cierre de 2024), este último resultado deriva de la rotación histórica observada en el área operativa de la Empresa.

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

Factores Principales Considerados

- **Robusto ecosistema tecnológico.** Fimubac opera con 11 herramientas tecnológicas las cuales han ayudado a que el negocio opere de manera más eficiente con menor número de personal.
- **Adecuados niveles de capacitación con un total de 11.5 horas promedio para el equipo directivo y 6.3 horas promedio para el equipo ejecutivo (vs. 4.0 horas promedio para el equipo directivo y para el equipo ejecutivo al 3T25).** Durante 2025, Fimubac capacitó a su personal directivo, ejecutivo y operativo a través de cursos especializados por área.
- **Proceso de auditoría interna.** La Empresa lleva a cabo un adecuado plan de auditoría interna enfocada en procesos operativos. El plan es llevado a cabo por el Área de Auditoría Interna, el cual se considera adecuado en su alcance y reporteo.
- **Moderada concentración de los diez clientes principales, los cuales representan 0.9x veces (x) del capital contable y 45.9% de la cartera de crédito al 3T26 (vs. 0.8x y 41.3% al 3T25).** Nueve de los diez clientes principales corresponden a operaciones de segundo piso, que tienen una fuente de pago de carteras diversificadas y cedidas a fideicomisos de fuente de pago.
- **Aumento en los niveles de rotación al presentar un índice de rotación del personal a 22.2% al 4T25 (vs. 18.8% al 4T24).** Lo anterior, es resultado de la mayor rotación en el personal operativo de la Empresa, el cual tuvo 5 bajas durante 2025.

Desempeño Histórico

- **Sólida posición de solvencia, con un índice de capitalización de 45.4%, una razón de apalancamiento de 1.3x y razón de cartera vigente deuda neta de 2.5x al 3T26 (vs. 45.5%, 1.2x y 2.5x al 3T25).** La estabilidad en la originación de nueva cartera de crédito, así como el fortalecimiento del capital a través de la generación de utilidades han mantenido el índice de capitalización en niveles de fortaleza.
- **Moderados indicadores de morosidad al cerrar el índice de morosidad y morosidad ajustado 7.7% y 7.8% al 3T26 (vs. 7.2% y 7.7% al 3T25).** Fimubac mantiene un adecuado control en la calidad de su cartera de crédito, lo que se refleja en un elevado porcentaje de cartera sin atrasos de 89.6% al 3T26 (vs. 87.5% al 3T25).
- **Aumento de la rentabilidad de la Empresa al cerrar el ROA Promedio en niveles adecuados de 3.1% al 3T26 (vs. 4.8% al 3T25).** La utilidad neta 12m se ubicó en P$154.3m en septiembre de 2026, donde la disminución en la rentabilidad es atribuible, principalmente, a mayores impuestos derivado de un incremento en los ingresos gravables sobre la base fiscal de Fimubac y un menor beneficio fiscal por la inflación.
- **Disminución en el índice de eficiencia a 64.1% al 3T26 (vs. 66.5% al 3T25).** La baja en el índice de eficiencia corresponde a mayores ingresos totales de la operación durante los últimos 12m.

Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Aumento en la flexibilidad y liquidez de sus herramientas de fondeo.** El aumento de contratación de nuevas líneas de fondeo que le brinden una liquidez igual a superior al 25.0% de su monto autorizado, así como una dependencia menor al 75.0% en su herramienta principal, podría aumentar la calificación.

- **Estabilidad en el índice de morosidad y morosidad ajustada en 6.0%.** Aunado al crecimiento de la cartera total, mantener un índice de morosidad y morosidad ajustado en niveles de 6.0% podría impactar de manera positiva la calificación.
- **Contención en el índice de eficiencia.** Una disminución en el índice de eficiencia a niveles por debajo del 60.0% significaría una contención en el gasto administrativo, lo cual podría mejorar la calificación.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Deterioro generalizado de la calidad del portafolio llevando al índice de morosidad y morosidad ajustada por encima de 12.0%.** Constantes presiones en estos indicadores ocasionarían un deterioro en la calidad de la cartera de la Empresa y con ello una baja en la calificación.
- **Concentración de dependencias a capital contable por encima de 1.5x.** La mayor concentración en principales clientes y dependencias incrementarían el riesgo de impacto financiero en caso de incumplimiento.
- **Deterioro en el plan de capacitación de la Empresa.** Una capacitación del personal por debajo de las 20 horas promedio y la falta de planes robustos de capacitación implicarían una menor especialización de los empleados en las operaciones y funciones de la Empresa.
- **Falta de informes y/o revisiones del área de auditoría interna.** Disminuir las revisiones y/o la falta de informes del área de auditoría podría reflejar un mayor riesgo operacional de la Empresa, lo que podría disminuir la calificación.

Balance Financiero: Fimubac

	Anual			Trimestral	
(Cifras en millones de pesos)	2023	2024	2025	3T25	3T26
ACTIVO	**4,265.6**	**4,381.8**	**4,889.5**	**4,894.2**	**5,209.5**
Disponibilidades	**282.0**	**188.6**	**287.2**	**246.4**	**264.2**
Inversiones en Valores	**456.0**	**331.2**	**285.8**	**416.0**	**402.2**
Títulos para Negociar	456.0	331.2	285.8	416.0	402.2
Cartera de Crédito Neta	**3,412.8**	**3,780.1**	**4,233.2**	**4,095.2**	**4,357.4**
Cartera de Crédito	3,537.2	3,946.2	4,361.0	4,200.3	4,498.0
Cartera de Crédito Vigente	**3,164.0**	**3,651.2**	**4,022.2**	**3,899.6**	**4,149.9**
Créditos Comerciales	3,164.0	3,651.2	4,022.2	3,899.6	4,149.9
Cartera de Crédito Vencida	**373.2**	**295.0**	**338.9**	**300.7**	**348.1**
Créditos Comerciales	373.2	295.0	338.9	300.7	348.1
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	**-124.4**	**-166.1**	**-127.9**	**-105.1**	**-140.5**
Otras Cuentas por Cobrar	**53.2**	**32.5**	**32.2**	**32.0**	**40.4**
Propiedades, Mobiliario y Equipo	**21.2**	**18.0**	**19.8**	**19.8**	**17.6**
Inversiones Permanentes	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**59.2**	**82.7**
Impuestos y PTU Diferidos (a favor)	**22.1**	**15.9**	**21.3**	**15.9**	**21.3**
Otros Activos	**4.6**	**3.4**	**5.3**	**9.7**	**23.7**
Cargos Diferidos, Pagos Anticipados e Intangibles	1.0	1.1	2.7	5.1	8.0
Otros Activos a corto y largo plazo	3.6	2.3	2.6	4.6	15.7
PASIVO	**2,363.7**	**2,370.9**	**2,711.7**	**2,729.6**	**2,928.1**
Pasivos Bursátiles	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	**99.1**	**69.6**	**0.0**	**0.0**	**0.0**
De Corto Plazo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
De Largo Plazo	99.1	69.6	0.0	0.0	0.0
Obligaciones en Operaciones de Bursatilización	**1,937.5**	**1,892.3**	**2,250.4**	**2,230.6**	**2,303.4**
Otras Cuentas por Pagar	**327.1**	**409.1**	**461.3**	**499.0**	**624.8**
Impuestos a la Utilidad por Pagar	45.5	35.1	29.8	27.7	29.8
Acreedores por Liquidación en Operaciones	12.5	11.9	17.0	48.3	26.4
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	269.1	362.1	414.5	423.0	568.5
CAPITAL CONTABLE	**1,901.9**	**2,010.9**	**2,177.8**	**2,164.6**	**2,281.4**
Capital Contribuido	**532.6**	**532.6**	**532.6**	**532.6**	**532.6**
Capital Social	532.6	532.6	532.6	532.6	532.6
Capital Ganado	**1,369.3**	**1,478.3**	**1,645.2**	**1,632.0**	**1,748.8**
Reservas de Capital	26.9	32.9	38.9	0.0	0.0
Resultado de Ejercicios Anteriores	1,266.8	1,298.4	1,409.5	1,456.8	1,616.0
Resultado Neto	75.6	147.1	196.8	175.2	132.7
Deuda Neta	**1,285.0**	**1,429.8**	**1,672.7**	**1,568.2**	**1,637.0**

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG.

1. Otros Cuentas por Cobrar: Deudores Diversos + Partes Relacionadas Nacionales + Impuestos por Recuperar.
2. Otros Activos: Activos Intangibles, Arrendamiento e Instrumentos Derivados.
3. Otros Pasivos: Cuentas por pagar partes relacionadas nacionales + Pasivos por Arrendamiento + Acreedores Diversos.

Estado de Resultados: Fimubac

	Anual			Acumulado	
(Cifras en millones de pesos)	2023	2024	2025	3T25	3T26
Ingresos por Intereses	**1,052.0**	**1,060.1**	**1,031.0**	**707.0**	**775.0**
Ingresos por Intereses	1,052.0	1,060.1	1,031.0	707.0	775.0
Gastos por Intereses	**292.6**	**364.4**	**332.0**	**219.4**	**207.5**
Gastos por Intereses	292.6	364.4	332.0	219.4	207.5
Margen Financiero	**759.5**	**695.7**	**699.0**	**487.5**	**567.5**
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	98.4	79.9	-22.8	-45.6	14.2
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	**661.1**	**615.8**	**721.9**	**533.1**	**553.3**
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	15.6	8.1	-14.6	-2.9	10.8
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	**676.6**	**623.9**	**707.3**	**530.2**	**564.1**
Gastos de Administración y Promoción	553.4	427.7	442.4	325.2	381.5
Resultado de la Operación	**123.3**	**196.3**	**264.9**	**204.9**	**182.6**
Impuestos a la Utilidad Causados	45.2	49.2	68.1	29.7	49.8
Impuestos a la Utilidad Diferidos (Netos)	2.5	0.0	0.0	0.0	0.0
Resultado Neto	**75.6**	**147.1**	**196.8**	**175.2**	**132.7**

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG.

1. Otros Ingresos y Egresos: Ganancias por venta de Participación en Subsidiaria, resultado integral de financiamiento y pérdida neta de venta de cartera vencida.

Métricas Financieras	2023	2024	2025	3T25	3T26
Índice de Morosidad	10.6%	7.5%	7.8%	7.2%	7.7%
Índice de Morosidad Ajustado	13.0%	8.4%	8.1%	7.7%	7.8%
MIN Ajustado	16.7%	14.0%	15.3%	14.8%	14.8%
Índice de Cobertura	0.3x	0.6x	0.4x	0.3x	0.4x
Índice de Eficiencia	71.4%	60.8%	64.6%	66.5%	64.1%
ROA Promedio	1.9%	3.4%	4.2%	4.8%	3.1%
Índice de Capitalización	45.8%	46.8%	45.3%	45.5%	45.4%
Razón de Apalancamiento Ajustada	1.2x	1.2x	1.2x	1.2x	1.3x
Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta	2.5x	2.6x	2.4x	2.5x	2.5x
Spread de Tasas	9.4%	5.6%	6.2%	3.8%	7.8%
Tasa Activa	26.5%	24.1%	21.9%	22.1%	21.9%
Tasa Pasiva	17.1%	18.5%	15.7%	18.3%	14.1%

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG.

Escenario Base: Flujo de Efectivo

	Anual			Acumulado	
(Cifras en millones de pesos)	2023	2024	2025	3T25	3T26
Resultado Neto	**75.6**	**147.1**	**196.8**	**175.2**	**132.7**
Ajuste por Partidas que no Implican Flujo de Efectivo:	**98.4**	**79.9**	**-22.8**	**-45.6**	**14.2**
Provisiones	98.4	79.9	-22.8	-45.6	14.2
Actividades de Operación					
Cambio en Inversiones en Valores	-361.5	124.8	45.5	-84.8	-116.4
Cambio en Cartera de Crédito (Neto)	-186.7	-447.2	-430.2	-269.5	-138.4
Cambio en Otras Cuentas por Cobrar	13.0	20.7	0.2	0.5	-8.2
Cambio en Inversiones Permanentes en Acciones	0.0	0.0	0.0	-59.2	-82.7
Cambio Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	-97.6	-29.6	-69.6	-69.6	0.0
Cambio en Obligaciones de Operaciones de Bursatilización (Pasivo)	418.0	-45.2	358.1	338.3	53.0
Cambio en Otras Cuentas por Pagar	-68.6	82.0	52.2	89.9	163.4
Cambio en Impuestos y PTU Diferidos (a Cargo)	20.3	7.4	-7.3	-6.3	-18.4
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación	**-276.9**	**-285.5**	**-43.7**	**-48.4**	**-142.9**
Actividades de Inversión					
Cobros por Disposición de Propiedades, Mobiliario y Equipo	0.0	3.2	0.0	0.0	2.3
Pagos por Adquisición de Propiedades, Mobiliario y Equipo	-6.4	0.0	-1.9	-1.8	0.0
Pagos por Adquisición de Propiedades, Mobiliario y Equipo Uso Propio	-6.4	0.0	-1.9	-1.8	0.0
Flujo Neto de Efectivo de Actividades de Inversión	**-6.4**	**3.2**	**-1.9**	**-1.8**	**2.3**
Actividades de Financiamiento					
Otros	3.5	-38.0	-29.9	-21.6	-29.2
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Financiamiento	**3.5**	**-38.0**	**-29.9**	**-21.6**	**-29.2**
Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	**-105.8**	**-93.4**	**98.5**	**57.8**	**-22.9**
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	**387.7**	**282.0**	**188.6**	**188.6**	**287.2**
Efectivo y equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	**282.0**	**188.6**	**287.2**	**246.4**	**264.2**

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG.

Flujo Libre de Efectivo	2023	2024	2025	3T25	3T26
Resultado Neto	75.6	147.1	196.8	175.2	132.7
+ Estimaciones Preventivas	98.4	79.9	-22.8	-45.6	14.2
- Castigos de Cartera	98.7	39.3	15.5	22.9	1.5
+Cambios en Cuentas por Cobrar	13.0	20.7	0.2	0.5	-8.2
+Cambios en Cuentas por Pagar	-68.6	82.0	52.2	89.9	163.4
FLE	19.7	290.4	211.0	197.1	300.7

Glosario

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 + Bienes en Administración + Residuales.

Cartera Vigente a Deuda Neta. Cartera Vigente / (Pasivos con Costo – Inversiones en Valores – Disponibilidades).

Flujo Libre de Efectivo. Resultado Neto + Estimación Preventiva para Riesgo Crediticio + Depreciación y Amortización + Decremento en Activos Operativos + Incremento en Otros Pasivos Operativos – Castigos y Venta de Cartera Vencida.

Índice de Capitalización. Capital Mayoritario / Activos sujetos a Riesgo Totales.

Índice de Cobertura. Estimaciones Preventivas para Riesgo Crediticios / Cartera Vencida.

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

Índice de Morosidad. Cartera Vencida / Cartera Total.

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

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

Pasivos con Costo. Préstamos Bancarios + Préstamos Bursátiles.

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

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

Spread de Tasas. Tasa Activa – Tasa Pasiva.

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

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

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

Metodologías utilizadas para el análisis*	ADENDUM – Metodología de Calificación para Administradores Primarios de Créditos (México), Abril 2010
Calificación anterior	HR AP3+ / Perspectiva Estable
Fecha de última acción de calificación	20 de noviembre de 2025
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	1T23 – 3T26
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por KPMG proporcionada por la Empresa.
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