

Santa Catarina
HR A+
Perspectiva
Estable

Finanzas Públicas y Deuda Soberana
18 de junio de 2024
A NRSRO Rating**



Víctor Toriz

victor.toriz@hrratings.com

Subdirector de Finanzas Públicas y
Deuda Soberana
Analista Responsable



Álvaro Rodríguez

alvaro.rodriguez@hrratings.com

Director de Finanzas Públicas
y Deuda Soberana

HR Ratings revisó al alza la calificación de HR A a HR A+ y mantuvo la Perspectiva Estable para el Municipio de Santa Catarina, Estado de Nuevo León

La revisión al alza de la calificación obedece al cambio en la evaluación de factores ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) debido al pago durante 2022 del pasivo de Retenciones y Contribuciones por pagar, lo que permitió al Municipio recuperar el ISR Participable de ejercicios anteriores. En revisiones anteriores, este adeudo era considerado como una contingencia que impactaba negativamente la evaluación de este factor. Sin embargo, al mantenerse al corriente en el pago de sus contribuciones, el factor gobernanza fue reevaluado de *limitado* a *promedio*. Adicionalmente, al cierre de 2023, los Ingresos de Libre Disposición (ILD) mostraron un crecimiento de 37.8% derivado principalmente de una importante mejora en la recaudación propia en línea con el fortalecimiento de las acciones recaudatorias implementadas en los últimos años y el dinamismo económico del Municipio, lo que se ha traducido en una tasa media anual de crecimiento (tmac) entre 2020 y 2023 de 35.4%. Con ello, no se recurrió a la adquisición de financiamiento considerada en la revisión anterior, por lo que el nivel de endeudamiento relativo medido a través de la métrica de Deuda Neta disminuyó a 6.5% de los ILD, nivel por debajo del estimado anteriormente de 9.9%. Se proyecta que la tendencia creciente de los ILD se mantenga en los próximos años, por lo que la Deuda Neta disminuiría a un promedio de 5.6%.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

VARIABLES RELEVANTES: MUNICIPIO DE SANTA CATARINA

(Cifras en Millones de Pesos Corrientes y Porcentajes)

Periodo	2022	2023	2024p	2025p	2026p	mar-23	mar-24
Ingresos Totales (IT)	1,723.9	2,532.4	2,524.4	2,355.7	2,456.5	793.3	791.1
Ingresos de Libre Disposición (ILD)	1,017.4	1,402.3	1,468.2	1,548.3	1,633.1	435.0	448.5
Deuda Neta	102.8	91.0	97.7	87.1	76.0	n.a.	n.a.
Balance Financiero a IT	6.8%	-4.9%	-4.7%	-0.2%	-0.1%	54.2%	7.1%
Balance Primario a IT	8.3%	-3.7%	-3.7%	0.7%	0.7%	55.1%	8.0%
Balance Primario Ajustado a IT	3.4%	-3.8%	0.3%	0.9%	0.8%	n.a.	n.a.
Servicio de Deuda a ILD	2.4%	2.0%	1.8%	1.5%	1.2%	1.6%	1.6%
SDQ a ILD Netos de SDE	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Deuda Neta a ILD	10.1%	6.5%	6.7%	5.6%	4.7%	n.a.	n.a.
Deuda Quirografaria a Deuda Total	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Pasivo Circulante a ILD	15.3%	20.7%	19.8%	18.7%	17.8%	n.a.	n.a.

Fuente: HR Ratings con cifras de la Cuenta Pública del Municipio.

p: Proyectado.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Resultado en el Balance Primario (BP).** El Municipio reportó en 2023 un déficit en el BP equivalente a 3.7% de los Ingresos Totales (IT), cuando en 2022 se registró un superávit por 8.3%. Lo anterior fue resultado de un importante incremento en el Gasto Corriente, de acuerdo con la contratación de despachos para la recuperación de Impuesto Predial, así como de servicios profesionales para los proyectos de inversión realizados y la reestructura de la nómina, lo que implicó ajustes salariales. Adicionalmente, se observó el más alto nivel de Gasto de Inversión en el periodo de análisis (2020-2023), en donde destaca la infraestructura de movilidad con la construcción del puente Díaz Ordaz. Esto fue parcialmente compensado por un aumento de 37.8% en los ILD, en línea con un monto superior de Impuestos, derivado del fortalecimiento de las medidas recaudatorias implementadas en años anteriores, sumado a un alza en las Participaciones Federales. El resultado fue similar al déficit anticipado en la revisión anterior de 4.0%, ya que se esperaba el alto nivel de Gasto Corriente y de Inversión.
- **Reducción del nivel de endeudamiento relativo.** Al cierre de 2023, la Deuda Directa ascendía a P\$125.8m, compuesta por tres créditos bancarios estructurados con Banobras. De acuerdo con el aumento de los ILD, la DN disminuyó de 10.1% en 2022 a 6.5% en 2023, resultado inferior al esperado de 9.9%, ya que se esperaba la adquisición de deuda adicional. Por su parte, el Servicio de Deuda (SD) representó 2.0% de los ILD, nivel por debajo del estimado de 2.4%, debido al crecimiento de los ILD.
- **Nivel de Pasivo Circulante (PC).** El PC aumentó de P\$223.2m en 2022 a P\$392.9m en 2023, debido al crecimiento observado en las cuentas de Proveedores y Contratistas, en línea con el elevado nivel de Inversión Pública y las obras pendientes por liquidar al cierre del ejercicio. Con ello, la métrica de Pasivo Circulante como proporción de los ILD se incrementó de 15.3% a 20.7% de forma interanual.

Expectativas para Periodos Futuros

- **Balances Proyectados.** Para 2024 se estima que se mantendrá el elevado nivel de Gasto de Inversión, de acuerdo con la terminación de obras y la continuidad de los planes de inversión pública del Municipio. Por otro lado, se espera un monto similar de Gasto Corriente debido a una ligera contracción en los Servicios Personales al concluirse el proceso de reestructura de la nómina, mientras que los Servicios Generales se mantendrían al alza derivado del crecimiento del Municipio, lo que impactaría en la provisión de servicios públicos. Con ello, se estima un déficit de 3.7%. A pesar del



déficit esperado, los ILD conservarían la tendencia creciente observada en los últimos años. Este comportamiento, sumado a la reducción anticipada del Gasto de Inversión en los próximos años mantendría un superávit promedio de 0.7% en 2025 y 2026.

- **Desempeño de las métricas de deuda.** De acuerdo con el perfil de deuda vigente y el desempeño proyectado de los ILD, se estima que la Deuda Neta se mantenga en un promedio de 5.6% de los ILD entre 2024 y 2026, mientras que el Servicio de Deuda descendería a un nivel promedio de 1.5%, donde no se considera la adquisición de financiamiento adicional. Finalmente, se estima que el PC a ILD mantendrá un nivel promedio de 18.8% en los próximos años.

Factores adicionales considerados

- **Factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ESG).** El factor gobernanza es reevaluado de *limitado* a *promedio*, debido a que el Municipio se puso al corriente en el pago del pasivo por impuestos por pagar, lo que le permitió recuperar el ISR Participable de ejercicios anteriores, y se mantuvo al corriente en el pago de sus obligaciones. Es importante señalar que anteriormente el etiquetado de este factor impactaba negativamente la calificación. Por otro lado, los factores ambiental y social se mantienen evaluados como *promedio*. Respecto al factor social, se cuenta con condiciones de seguridad y de vulnerabilidad social promedio. En el factor ambiental, se presenta vulnerabilidad moderada a inundaciones y deslaves y no se detectan contingencias en cuanto al tema de agua ni de basura.

Factores que podrían subir la calificación

- **Reducción del Pasivo Circulante.** Un aumento superior a lo estimado en los ILD a través de un aumento superior al proyectado en la recaudación propia se podría reflejar en un pago en el Pasivo Circulante. Esto tendría un efecto positivo en la calificación en caso de que el PC reporte un nivel inferior a 10.0%.

Factores que podrían bajar la calificación

- **Adquisición de financiamiento.** Se podría observar un impacto negativo en caso de que se recurra al uso de deuda de corto plazo o a un incremento en el PC por resultados deficitarios en los próximos años. Lo anterior impactaría si la métrica de Deuda Quirografaria (DQ) a Deuda Total (DT) supera el 5.0% o el PC supera el 25.0% de los ILD.



Anexos

Escenario Base: Balance Financiero del Municipio de Santa Catarina

(Cifras en Millones de Pesos Corrientes y Porcentajes)

	2022	2023	2024p	2025p	2026p	mar-23	mar-24
Ingresos							
Ingresos Federales Brutos	1,193.4	1,721.1	1,685.7	1,474.5	1,527.4	489.4	512.2
Participaciones (Ramo 28)	486.9	591.0	629.4	667.2	703.9	131.2	169.6
Aportaciones (Ramo 33)	268.9	318.2	325.5	332.3	339.0	81.4	85.1
Otros Ingresos Federales	437.6	811.9	730.7	475.0	484.5	276.9	257.5
Ingresos Propios	530.5	811.2	838.7	881.1	929.1	303.8	278.9
Impuestos	423.8	597.8	633.6	678.0	718.7	238.7	225.9
Derechos	71.4	144.1	138.4	141.1	145.4	44.6	39.4
Productos	4.4	12.7	12.9	13.6	14.3	1.1	1.9
Aprovechamientos	31.0	56.6	53.8	48.4	50.8	19.5	11.7
Ingresos Totales	1,723.9	2,532.4	2,524.4	2,355.7	2,456.5	793.3	791.1
Egresos							
Gasto Corriente	1,381.5	2,115.1	2,139.6	2,000.3	2,083.5	316.5	556.9
Servicios Personales	557.6	781.7	742.6	750.1	765.1	146.6	188.4
Materiales y Suministros	170.0	241.4	260.7	250.3	260.3	38.9	97.3
Servicios Generales	613.5	1,030.4	1,061.3	923.3	978.7	125.2	226.7
Servicio de la Deuda	24.8	28.7	25.8	22.5	19.9	7.0	7.0
Transferencias y Subsidios	15.7	32.8	49.2	54.1	59.5	1.7	40.3
Otros Gastos Corrientes	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Gastos no Operativos	224.6	540.5	504.6	360.2	375.1	46.8	178.3
Bienes Muebles e Inmuebles	60.9	163.6	139.1	104.3	78.2	8.6	50.4
Obra Pública	163.6	376.9	365.6	255.9	296.8	38.1	127.9
Gasto Total	1,606.1	2,655.5	2,644.3	2,360.5	2,458.6	363.3	735.2
Balance Financiero	117.8	-123.2	-119.9	-4.9	-2.1	430.0	55.9
Balance Primario	142.5	-94.4	-94.1	17.6	17.8	437.0	63.0
Balance Primario Ajustado	58.9	-96.6	7.8	21.8	19.6	n.a.	n.a.
Balance Financiero a Ingresos Totales	6.8%	-4.9%	-4.7%	-0.2%	-0.1%	54.2%	7.1%
Balance Primario a Ingresos Totales	8.3%	-3.7%	-3.7%	0.7%	0.7%	55.1%	8.0%
Balance Primario Ajustado a Ingresos Totales	3.4%	-3.8%	0.3%	0.9%	0.8%	n.a.	n.a.
Ingresos de Libre Disposición (ILD)	1,017.4	1,402.3	1,468.2	1,548.3	1,633.1	435.0	448.5
ILD netos de SDE	1,006.1	1,390.9	1,442.4	1,525.9	1,613.2	428.0	441.5

Fuente: HR Ratings con cifras de la Cuenta Pública del Municipio.

p: Proyectado.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Base: Balance (Cuentas Seleccionadas) del Municipio de Santa Catarina

(Cifras en Millones de Pesos Corrientes y Porcentajes)

Cuentas Seleccionadas

	2022	2023	2024p	2025p	2026p
Caja, Bancos, Inversiones (Libre)	34.3	34.7	16.8	16.0	15.7
Caja, Bancos, Inversiones (Restringido)	194.6	196.8	94.9	90.8	89.0
Caja, Bancos, Inversiones (Total)	228.9	231.5	111.7	106.8	104.7
Porcentaje de Restricción	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9
Cambio en efectivo Libre	14.8	0.4	-18.0	-0.7	-0.3
Total de Amortización Simple	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Reservas Acumuladas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Pasivo Circulante neto de Anticipos	155.6	290.3	290.3	290.3	290.3
Deuda Directa					
Quirografía de Corto Plazo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Quirografía de Largo Plazo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Cualquier otra deuda con costo financiero	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Estructurada	137.1	125.8	114.4	103.1	91.7
Deuda Total	137.1	125.8	114.4	103.1	91.7
Deuda Neta	102.8	91.0	97.7	87.1	76.0
Deuda Neta a ILD	10.1%	6.5%	6.7%	5.6%	4.7%
Pasivo Circulante a ILD	15.3%	20.7%	19.8%	18.7%	17.8%

Fuente: HR Ratings con cifras de la Cuenta Pública del Municipio.

p: Proyectado.

Escenario Base: Flujo de Efectivo del Municipio de Santa Catarina

(Cifras en Millones de Pesos Corrientes y Porcentajes)

	2022	2023	2024p	2025p	2026p
Balance Financiero	117.8	-123.2	-119.9	-4.9	-2.1
Movimiento en caja restringida	-83.6	-2.2	101.9	4.1	1.8
Movimiento en Pasivo Circulante neto	6.9	134.8	0.0	0.0	0.0
Amortizaciones no en el Bal. Fin.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Requerimientos (Saldo negativo) de CBI	41.1	9.4	-18.0	-0.7	-0.3
Nuevas Disposiciones	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Reservas de Disposiciones Nuevas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otros movimientos	-26.3	-9.0	0.0	0.0	0.0
Cambio en CBI libre	14.8	0.4	-18.0	-0.7	-0.3
CBI inicial (libre)	19.6	34.3	34.7	16.8	16.0
CBI (libre) Final	34.3	34.7	16.8	16.0	15.7
Servicio de la deuda total (SD)	24.8	28.7	25.8	22.5	19.9
Servicio de la deuda estructurado (SDE)	24.8	28.7	25.8	22.5	19.9
Servicio de la deuda quirografario (SDQ)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Servicio de la Deuda a ILD	2.4%	2.0%	1.8%	1.5%	1.2%
SDQ a ILD netos de SDE	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

Fuente: HR Ratings con cifras de la Cuenta Pública del Municipio.

p: Proyectado.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Comportamientos y Supuestos del Municipio de Santa Catarina

Tasas de crecimiento en porcentajes. Proyecciones en Escenario Base

	tmac ₂₀₂₀₋₂₀₂₃	2021-2022	2022-2023	2023-2024p	2024p-2025p
Ingresos					
Ingresos Federales Brutos	23.1%	29.1%	44.2%	-2.1%	-12.5%
Participaciones (Ramo 28)	17.0%	21.7%	21.4%	6.5%	6.0%
Aportaciones (Ramo 33)	9.3%	20.4%	18.4%	2.3%	2.1%
Otros Ingresos Federales	37.9%	45.4%	85.5%	-10.0%	-35.0%
Ingresos Propios					
Impuestos	35.4%	26.8%	52.9%	3.4%	5.1%
Derechos	35.8%	43.3%	41.1%	6.0%	7.0%
Derechos	37.1%	-21.1%	101.9%	-4.0%	2.0%
Productos	33.6%	11.8%	189.9%	2.0%	5.0%
Aprovechamientos	28.1%	9.8%	82.6%	-5.0%	-10.0%
Ingresos Totales	26.5%	28.4%	46.9%	-0.3%	-6.7%
Egresos					
Gasto Corriente					
Servicios Personales	28.7%	31.6%	53.1%	1.2%	-6.5%
Servicios Personales	20.3%	17.1%	40.2%	-5.0%	1.0%
Materiales y Suministros	30.4%	36.6%	42.0%	8.0%	-4.0%
Servicios Generales	37.7%	52.5%	68.0%	3.0%	-13.0%
Servicio de la Deuda	5.0%	15.5%	15.9%	-10.3%	-12.7%
Transferencias y Subsidios	17.1%	-37.7%	108.9%	50.0%	10.0%
Gastos no Operativos					
Bienes Muebles e Inmuebles	37.0%	-16.4%	140.7%	-6.6%	-28.6%
Bienes Muebles e Inmuebles	59.9%	75.6%	168.5%	-15.0%	-25.0%
Obra Pública	30.3%	-30.0%	130.3%	-3.0%	-30.0%
Gasto Total	30.0%	21.9%	65.3%	-0.4%	-10.7%

Fuente: HR Ratings con cifras de la Cuenta Pública del Estado.

p: Proyectado.

tmac: Tasa Media Anual de Crecimiento



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Glosario

Balance Primario. Se define como la diferencia entre los ingresos y los gastos, excluyendo el pago de Intereses y amortizaciones.

Balance Primario Ajustado. El ajuste consiste en descontar al Balance Primario el cambio en los recursos restringidos del año actual con respecto al anterior. Por lo tanto, su fórmula es la siguiente:

Balance Primario Ajustado = Balance Primario en t0 – (caja restringida en t0 – caja restringida en t-1).

Deuda Bancaria. Se refiere a las obligaciones financieras de las Entidades subnacionales, ya sean de corto o de largo plazo, con Entidades privadas o de desarrollo, así como emisiones bursátiles. Algunas consideraciones con relación a este tema:

HR Ratings considera que los créditos a corto plazo constituyen obligaciones financieras directas por parte del subnacional. Esto es sin importar el criterio de registro en la Cuenta Pública (o fuera de ella) por parte de la Entidad subnacional. HR Ratings tomará dicho crédito como parte de la deuda directa.

Deuda Bursátil (DBu). Para efectos de nuestro análisis se identificará el saldo de estas obligaciones independientemente de que exista o no recurso en contra de la Entidad subnacional, y sin importar el criterio de registro en la Cuenta Pública (o fuera de ella) por parte de la Entidad. En la parte del reporte y del análisis se identificará este aspecto.

Deuda Directa. Se define a como la suma de las siguientes obligaciones financieras: Deuda Bancaria a Corto Plazo + Deuda Bancaria de Largo Plazo + Deuda Bursátil.

Deuda Neta. Considera el saldo de la Deuda Directa- (Caja+ Bancos+ Inversiones) de libre disposición, es decir que no estén restringidos.

Ingresos de Libre Disposición. Participaciones Federales más Ingresos Propios. Para el cálculo de la métrica de Servicio de la Deuda Quirografaria a ILD, se considera los ILD menos el Servicio de la Deuda Estructurada.

Pasivo a Corto Plazo. Pasivo Circulante + Deuda Bancaria de Corto Plazo.

Razón de Liquidez. Activo Circulante entre Pasivo a Corto Plazo.

Razón de Liquidez Inmediata. (Caja +Bancos + Inversiones) / Pasivo a Corto Plazo.

Servicio de Deuda Estructurado (SDE). Es la suma del pago de todos los intereses más la amortización de la Deuda Estructurada durante cierto periodo.

Servicio de la Deuda Quirografaria (SDQ). Es la suma del pago de todos los intereses más la amortización de la Deuda Quirografaria durante cierto periodo.



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

Metodologías utilizadas para el análisis*	Metodología para calificar municipios mexicanos, abril 2021.
Calificación anterior	HR A con Perspectiva Estable
Fecha de última acción de calificación	17 de mayo de 2023
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	Cuenta Pública de 2020 a 2023, avance presupuestal al primer trimestre de 2024, así como la Ley de Ingresos y Presupuesto de Egresos 2024.
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información proporcionada por el Municipio.
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 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 of 1934 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, 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 de México, 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 calificadoradora 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).

Contacto con Medios
comunicaciones@hrratings.com

