

Municipio de Tuxtla Gutiérrez

Estado de Chiapas

Municipio de
Tuxtla Gutiérrez
HR AA
Perspectiva
Estable



**Credit
Rating
Agency**

Finanzas Públicas y Deuda Soberana
24 de agosto de 2026
A NRSRO Rating*



Victor Toriz

victor.toriz@hrratings.com

Subdirector de Finanzas Públicas y
Deuda Soberana
Analista Responsable



Víctor Castro

victor.castro@hrratings.com

Analista Sr. de Finanzas Públicas y
Deuda Soberana



Álvaro Rodríguez

alvaro.rodriguez@hrratings.com

Director de Finanzas Públicas y
Deuda Soberana

HR Ratings ratificó la calificación de HR AA y mantuvo la Perspectiva Estable para el Municipio de Tuxtla Gutiérrez, Estado de Chiapas

La ratificación de la calificación obedece al nivel de endeudamiento relativo en terreno negativo observado y proyectado para los próximos años, así como al bajo nivel de Pasivo Circulante. Al cierre del ejercicio 2025, la Entidad mantuvo un único crédito de largo plazo que, aunado a una sólida posición de liquidez, contribuyó a mantener una Deuda Neta (DN) a Ingresos de Libre Disposición (ILD) negativa. La posición de liquidez fue fortalecida en 2025 por el superávit primario registrado de 8.5%, impulsado por un crecimiento en los ILD y por una reducción en el nivel de gasto en Obra Pública. Adicionalmente, el Municipio sostuvo un bajo nivel de Pasivo Circulante (PC) al representar el 1.6% de los ILD, nivel que se sigue considerando bajo comparado con el resto de los Municipios calificados por HR Ratings. Para 2026, se espera un resultado deficitario del 5.2% en el BP a IT, en donde se contempla que la Entidad destine mayores recursos a reforzar la infraestructura urbana, derivado del ejercicio proyectado de la liquidez acumulada. Posteriormente, se proyecta que los ILD conserven su trayectoria positiva, lo que reforzaría la posición de liquidez en los siguientes periodos. Por lo anterior, la métrica de DN a ILD conservaría su nivel negativo entre 2026 y 2028, mientras que la métrica de PC mantendría los bajos niveles observados, al promediar un 2.0% en el mismo periodo.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Variables Relevantes: Municipio de Tuxtla Gutiérrez

(Cifras en Millones de Pesos Corrientes y Porcentajes)

Periodo	2024	2025	2026p	2027p	2028p	jun-25	jun-26
Ingresos Totales (IT)	3,550.7	3,807.8	3,952.2	4,092.6	4,230.2	2,193.5	2,383.0
Ingresos de Libre Disposición (ILD)	2,673.1	2,902.3	2,975.3	3,079.5	3,179.6	1,708.1	1,777.5
Deuda Neta	-22.7	-169.0	-78.5	-108.8	-143.9	n.a.	n.a.
Balance Financiero a IT	-4.0%	7.2%	-6.3%	-0.2%	-0.2%	38.7%	34.6%
Balance Primario a IT	-2.4%	8.5%	-5.2%	0.9%	1.0%	39.8%	35.5%
Balance Primario Ajustado a IT	-2.1%	5.3%	-2.1%	0.9%	1.0%	n.a.	n.a.
Servicio de Deuda a ILD	2.1%	1.7%	1.5%	1.5%	1.5%	1.4%	1.3%
SDQ a ILD Netos de SDE	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Deuda Neta a ILD	-0.8%	-5.8%	-2.6%	-3.5%	-4.5%	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	2.1%	1.6%	1.9%	2.0%	2.0%	n.a.	n.a.

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

p: Proyectado.

Desempeño Histórico / Comparativo vs Proyecciones

- **Nivel de endeudamiento negativo.** La Deuda Directa de la Entidad sumó P\$212.6 millones (m) al segundo trimestre de 2026, compuesta por un único crédito estructurado de largo plazo con Banobras. Como resultado de conservar un elevado nivel de liquidez, la métrica de DN a ILD sostuvo un nivel negativo al cierre del ejercicio 2025, lo cual estuvo en línea con lo anticipado en el reporte anterior. Por su parte, el Servicio de Deuda (SD) a ILD en 2025 ascendió a 1.7%, lo cual reportó un rango similar al 2.1% de 2024 y del 2.0% anticipado.
- **Superávit en el Balance Primario.** El Municipio reportó en 2025 un superávit en el Balance Primario (BP), equivalente al 8.5% de los Ingresos Totales (IT), cuando en 2024 se observó un déficit de 2.4%. Este resultado se le atribuye a un crecimiento en los ILD del 8.6% derivado de un incremento en el Fondo General de Participaciones y a una mayor recaudación de Impuestos y Derechos. Adicionalmente, se observó un menor gasto en Inversión Pública al pasar de P\$975.2m a P\$616.5m derivado de una contracción de la Obra Pública. Por otro lado, el Gasto Corriente reportó un crecimiento del 7.3% atribuible a los capítulos de Servicios Personales y Servicios Generales. HR Ratings proyectaba un BP deficitario del 0.3% de los IT para 2025. Sin embargo, la diferencia corresponde a un gasto 33.0% inferior al esperado en Obra Pública.
- **Bajo nivel de Pasivo Circulante (PC).** El PC ascendió en 2025 a P\$137.2m, resultado similar a los P\$136.8m de 2024; sin embargo, esta ligera variación obedece a un alza en las Retenciones y Contribuciones asociadas al pago que se encuentra pendiente por el entero del Impuesto Sobre la Renta (ISR). No obstante, con el aumento reportado en los ILD, la métrica de PC a ILD disminuyó de 2.1% en 2024 a 1.6% en 2025, nivel que es considerado bajo con respecto al promedio del resto de los Municipios calificados por HR Ratings.

Expectativas para periodos futuros

- **Balances Proyectados.** En 2026, se anticipa un BP deficitario del 5.2% debido a la expectativa de que la Entidad ejecute un mayor gasto en Obra Pública financiado a través de la liquidez acumulada de ejercicios anteriores. Posteriormente, el BP reportaría un superávit promedio del 0.9% de los IT entre 2027 y 2028 atribuible a un comportamiento creciente en las Participaciones Federales, así como en la recaudación de Impuestos y Derechos. Lo anterior compensaría el aumento esperado en el Gasto Corriente impulsado por la incorporación de elementos de seguridad y el gasto superior en el pago de los servicios de recolección y depósito de los residuos sólidos.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

- **Bajo nivel esperado en las métricas de endeudamiento relativo.** De acuerdo con los resultados fiscales proyectados, el nivel de liquidez anticipado y la expectativa de que el Municipio no recurra a la adquisición de financiamiento adicional, se estima que la DN preserve su nivel negativo respecto de los ILD entre 2026 y 2028. Por su parte, la métrica de SD disminuiría su nivel a un 1.5% promedio de los ILD en el mismo periodo; mientras que, de acuerdo con los balances estimados, se espera que la métrica de PC a ILD sostendría su bajo nivel, el cual promediaría 2.0% hasta el 2028.

Factores adicionales considerados

- **Factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ESG).** Los tres factores se mantienen evaluados como *promedio*. En cuanto al factor ambiental, no se identificaron contingencias importantes con los servicios de agua potable, alcantarillado y recolección de residuos, además de que la vulnerabilidad ante deslaves e inundaciones oscila dentro de un rango medio y bajo respectivamente. Con relación al factor social, las métricas más relevantes de la Entidad en materia de pobreza multidimensional, vulnerabilidad social e incidencia delictiva se encuentran en línea con los promedios nacionales. Por último, en lo que respecta al factor de gobernanza y de acuerdo con la información facilitada, el Municipio no presenta pasivos contingentes relacionados con adeudos institucionales o juicios mercantiles que puedan tener un impacto en sus finanzas.

Factores que podrían subir la calificación

- **Mejora en los factores ESG.** La calificación podría reportar un impacto positivo en caso de que se presenten avances en las estrategias para prevenir y atender los indicadores de seguridad pública en la Entidad, junto a una reducción de pobreza y de las condiciones de vulnerabilidad social, o bien, por la incorporación de nuevas políticas públicas que ayuden a reforzar la generación de Ingresos Propios lo cual reduzca de manera significativa la dependencia hacia los recursos federales.

Factores que podrían bajar la calificación

- **Deterioro en los resultados fiscales y en las métricas de endeudamiento.** HR Ratings proyecta que se mantenga un BP a IT superavitario entre 2026 y 2028, lo que a su vez evitaría la contratación de nuevos financiamientos. No obstante, si la Entidad presentara un deterioro en la generación de ILD, o bien, un crecimiento superior al anticipado en el Gasto Corriente o de Inversión Pública, por lo que el Municipio se vea obligado a contratar Deuda Quirografaria (DQ), se podría observar un impacto negativo en la calificación.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Anexos

Escenario Base: Balance Financiero del Municipio de Tuxtla Gutiérrez

(Cifras en Millones de Pesos Corrientes y Porcentajes)

	2024	2025	2026p	2027p	2028p	jun-25	jun-26
Ingresos							
Ingresos Federales Brutos	2,905.9	3,130.2	3,229.4	3,328.7	3,435.8	1,731.4	1,926.3
Participaciones (Ramo 28)	2,028.3	2,224.7	2,252.5	2,315.6	2,385.1	1,246.0	1,320.8
Aportaciones (Ramo 33)	873.1	899.2	953.1	988.9	1,025.9	479.0	588.9
Otros Ingresos Federales	4.4	6.3	23.8	24.2	24.7	6.3	16.6
Ingresos Propios	644.8	677.6	722.8	763.9	794.5	462.1	456.7
Impuestos	413.7	469.0	506.5	536.9	558.4	348.2	375.3
Derechos	89.8	98.5	106.8	114.3	120.0	55.6	64.2
Productos	57.3	62.1	59.0	60.8	62.6	26.7	0.4
Aprovechamientos	83.9	48.0	50.4	51.9	53.5	31.7	16.7
Ingresos Totales	3,550.7	3,807.8	3,952.2	4,092.6	4,230.2	2,193.5	2,383.0
Egresos							
Gasto Corriente	2,718.6	2,917.7	3,178.7	3,383.7	3,521.8	1,199.3	1,299.6
Servicios Personales	1,352.3	1,431.8	1,575.0	1,685.3	1,769.5	593.2	638.0
Materiales y Suministros	206.1	224.7	242.6	257.2	267.5	58.4	60.8
Servicios Generales	540.9	618.2	673.8	721.0	742.6	231.5	296.5
Servicio de la Deuda	57.1	48.1	44.7	45.7	47.4	24.6	23.0
Transferencias y Subsidios	562.1	594.9	642.4	674.6	694.8	304.1	295.4
Gastos no Operativos	975.2	616.5	1,022.9	718.9	715.3	132.4	245.3
Bienes Muebles e Inmuebles	72.7	63.1	82.0	88.5	91.2	2.0	47.9
Obra Pública	902.5	553.5	940.9	630.4	624.1	130.3	197.5
Gasto Total	3,693.8	3,534.2	4,201.5	4,102.6	4,237.1	1,331.7	1,544.9
Balance Financiero	-143.1	273.6	-249.3	-10.0	-6.8	849.2	824.0
Balance Primario	-86.0	321.8	-204.6	35.7	40.5	873.8	847.0
Balance Primario Ajustado	-73.5	201.3	-84.9	38.2	42.5	n.a.	n.a.
Balance Financiero a Ingresos Totales	-4.0%	7.2%	-6.3%	-0.2%	-0.2%	38.7%	34.6%
Balance Primario a Ingresos Totales	-2.4%	8.5%	-5.2%	0.9%	1.0%	39.8%	35.5%
Balance Primario Ajustado a Ingresos Totales	-2.1%	5.3%	-2.1%	0.9%	1.0%	n.a.	n.a.
Ingresos de Libre Disposición (ILD)	2,673.1	2,902.3	2,975.3	3,079.5	3,179.6	1,708.1	1,777.5
ILD netos de SDE	2,648.4	2,876.5	2,930.6	3,033.8	3,132.2	1,683.6	1,754.5

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 Tuxtla Gutiérrez

(Cifras en Millones de Pesos Corrientes y Porcentajes)
Cuentas Seleccionadas

	2024	2025	2026p	2027p	2028p
Caja, Bancos, Inversiones (Libre)	275.3	395.7	276.1	273.6	271.6
Caja, Bancos, Inversiones (Restringido)	275.3	395.7	276.1	273.6	271.6
Caja, Bancos, Inversiones (Total)	550.5	791.4	552.1	547.1	543.3
Cambio en efectivo Libre	-12.5	120.4	-119.7	-2.5	-1.9
Pasivo Circulante neto de Anticipos	55.8	46.6	56.6	61.6	64.6
Deuda Directa					
Quirografía de Corto Plazo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Estructurada	252.6	226.7	197.6	164.8	127.8
Deuda Total	252.6	226.7	197.6	164.8	127.8
Deuda Neta	-22.7	-169.0	-78.5	-108.8	-143.9
Deuda Neta a ILD	-0.8%	-5.8%	-2.6%	-3.5%	-4.5%
Pasivo Circulante a ILD	2.1%	1.6%	1.9%	2.0%	2.0%

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

Escenario Base: Flujo de Efectivo del Municipio de Tuxtla Gutiérrez

(Cifras en Millones de Pesos Corrientes y Porcentajes)

	2024	2025	2026p	2027p	2028p
Balance Financiero	-143.1	273.6	-249.3	-10.0	-6.8
Movimiento en caja restringida	12.5	-120.4	119.7	2.5	1.9
Movimiento en Pasivo Circulante neto	113.3	-9.2	10.0	5.0	3.0
Requerimientos (Saldo negativo) de CBI	-17.3	144.0	-119.7	-2.5	-1.9
Otros movimientos	4.7	-23.6	0.0	0.0	0.0
Cambio en CBI libre	-12.5	120.4	-119.7	-2.5	-1.9
CBI inicial (libre)	287.8	275.3	395.7	276.1	273.6
CBI (libre) Final	275.3	395.7	276.1	273.6	271.6
Servicio de la deuda total (SD)	57.1	48.1	44.7	45.7	47.4
Servicio de la deuda estructurado (SDE)	57.1	48.1	44.7	45.7	47.4
Servicio de la deuda quirografario (SDQ)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Servicio de la Deuda a ILD	2.1%	1.7%	1.5%	1.5%	1.5%
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 Tuxtla Gutiérrez

Tasas de crecimiento en porcentajes. Proyecciones en Escenario Base

	tmac ₂₀₂₂₋₂₀₂₅	2023-2024	2024-2025	2025p-2026p	2026p-2027p
Ingresos					
Ingresos Federales Brutos	8.5%	5.6%	7.7%	3.2%	3.1%
Participaciones (Ramo 28)	7.9%	5.4%	9.7%	1.3%	2.8%
Aportaciones (Ramo 33)	10.3%	5.9%	3.0%	6.0%	3.8%
Otros Ingresos Federales	12.9%	10.4%	43.5%	275.0%	2.0%
Ingresos Propios	10.2%	7.8%	5.1%	6.7%	5.7%
Impuestos	10.2%	6.2%	13.4%	8.0%	6.0%
Derechos	14.1%	5.4%	9.7%	8.5%	7.0%
Productos	10.9%	20.9%	8.3%	-5.0%	3.0%
Aprovechamientos	2.3%	10.3%	-42.8%	5.0%	3.0%
Ingresos Totales	8.8%	6.0%	7.2%	3.8%	3.6%
Egresos					
Gasto Corriente	8.4%	7.1%	7.3%	8.9%	6.5%
Servicios Personales	7.5%	10.1%	5.9%	10.0%	7.0%
Materiales y Suministros	13.6%	10.4%	9.0%	8.0%	6.0%
Servicios Generales	9.5%	4.2%	14.3%	9.0%	7.0%
Servicio de la Deuda	4.5%	6.0%	-15.7%	-7.1%	2.2%
Transferencias y Subsidios	8.2%	1.9%	5.8%	8.0%	5.0%
Gastos no Operativos	7.8%	54.2%	-36.8%	65.9%	-29.7%
Bienes Muebles e Inmuebles	-14.3%	-21.5%	-13.3%	30.0%	8.0%
Obra Pública	12.1%	67.3%	-38.7%	70.0%	-33.0%
Gasto Total	8.3%	16.5%	-4.3%	18.9%	-2.4%

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

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.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

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 AA con Perspectiva Estable.
Fecha de última acción de calificación	22 de agosto de 2025.
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	Cuenta Pública de 2022 a 2025, el avance presupuestal al segundo trimestre de 2026, así como la Ley de Ingresos y Presupuesto de Egresos de 2026.
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.

*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 varían 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



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS