

RATING ACTION COMMENTARY

Fitch Afirma a HSBC México en 'BBB+' y 'AAA(mex)'; Perspectiva Estable

Mexico Wed 16 Oct, 2024 - 5:38 PM ET

Fitch Ratings - Monterrey - 16 Oct 2024: Fitch Ratings afirmó las calificaciones internacionales de riesgo emisor (IDR; *issuer default rating*) de largo y corto plazo en monedas local y extranjera de HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC (HSBC México) en 'BBB+' y 'F1', respectivamente. Las calificaciones de soporte de accionista (SSR; *shareholder support rating*) y de viabilidad (VR; *viability rating*) fueron afirmadas en 'bbb+' y 'bb+', en el mismo orden.

Fitch afirmó, además, las calificaciones nacionales de largo y corto plazo de HSBC México y HSBC Casa de Bolsa S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC (HSBC CB) en 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)', respectivamente. La Perspectiva de las calificaciones de largo plazo es Estable. Fitch también afirmó las calificaciones nacionales de largo plazo de las emisiones de deuda sénior de HSBC México en 'AAA(mex)'.

FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

Calificaciones Impulsadas por Soporte: Las calificaciones de HSBC México están impulsadas por su SSR, en el cual Fitch considera la capacidad y la disposición de HSBC Holdings plc (HSBC), como su accionista, de brindar soporte a esta entidad, si fuese necesario. La fortaleza del soporte se refleja en la calificación de 'A+' con Perspectiva Estable de HSBC asignada por Fitch. La evaluación también considera el tamaño limitado de las operaciones de la subsidiaria dado que cualquier apoyo que HSBC México pueda necesitar no representaría una carga financiera significativa para HSBC. Al primer semestre de 2024 (1S24), los activos totales de la subsidiaria mexicana representaron menos de 2% de los activos totales consolidados de HSBC.

Riesgo País Limita Calificaciones de Subsidiaria: Fitch considera que el uso del soporte que HSBC otorga a HSBC México está limitado por los riesgos de transferencia y

convertibilidad de México. Dado lo anterior, las IDR en moneda local y extranjera de HSBC México están en el mismo nivel del techo país de México de 'BBB+', tres escalones por debajo de la IDR de HSBC.

Rol Estratégico de Subsidiaria: La contribución de HSBC México al ingreso neto del grupo es modesta; sin embargo, su rol es estratégico en la franquicia internacional de HSBC. La ubicación geográfica de México y sus tratados comerciales múltiples brindan oportunidades de crecimiento para HSBC, especialmente aquellas que derivan del corredor comercial que México, Estados Unidos y Canadá comparten. Las operaciones de HSBC México son consolidadas a través de una integración alta con grupo HSBC en términos de administración, sistemas, marca, productos y políticas de gestión de riesgo.

HSBC México

Franquicia Buena Impulsa VR: La VR de 'bb+' de HSBC México refleja su posición de mercado buena en el sistema bancario mexicano, así como su modelo de negocio consistente. Al 1S24, el banco se ubicó como el sexto banco más grande en el país en términos de activos totales y cartera de crédito, y generó un ingreso operativo total (IOT) anualizado de USD3,161 millones, el cual creció 7.6% de manera interanual y promedió USD2,551 millones de 2020 a 2023. La VR también considera una calidad de activos más estable a lo largo del ciclo, perfil de financiamiento y liquidez bueno, así como un perfil de riesgo adecuado que está altamente influenciado por los estándares de gestión de riesgo de HSBC y capitalización fuerte.

Calidad de Activos Estable: En opinión de la agencia, los estándares de originación prudentes de HSBC México se reflejan en el nivel estable de los préstamos en etapa 3. Al 1S24, la métrica de préstamos en etapa 3 sobre créditos totales mejoró a 2.2% desde el promedio de 2020 a 2023 de 2.8%, aun y cuando el crecimiento de los créditos totales promedió un crecimiento de 4.3% en el mismo período de cuatro años. Las estimaciones preventivas para riesgos crediticios proporcionaron una buena cobertura, al considerar que esta cuenta representó 151.8% de los préstamos en etapa 3 al 1S24. En el mismo período, la métrica de deterioro ajustada, que incluye castigos de los últimos 12 meses, fue de 4.9% (2023: 5.0%).

Rentabilidad con Mejora, pero aún por Debajo de sus Pares: Fitch considera en su evaluación el modelo de negocio diversificado de HSBC México que ha resultado en niveles de rentabilidad mejorados. Sin embargo, dichos niveles aún comparan desfavorablemente con los de bancos más grandes y algunos medianos en México calificados por Fitch. El banco está en proceso de consolidar niveles de rentabilidad similares a los actuales y cerrar la

brecha con sus pares, lo cual se refleja en la tendencia positiva del puntaje de Fitch de 'bb-' en el factor de ganancia y rentabilidad. Al 1S24, la métrica de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) fue de 2.3% (promedio 2020-2023: 1.4%), impulsada por el entorno de tasas de política monetaria altas y un crecimiento sostenido de crédito que se moderó durante 2024, lo cual equilibra los costos del crédito y los gastos operativos.

Buenos Suplementos de Capital: Fitch mejoró el puntaje del factor clave de calificación de capital y apalancamiento de HSBC México a 'bbb-' desde 'bb+'. Lo anterior considera la flexibilidad de capital positiva y el apoyo ordinario que HSBC proporciona al banco mexicano a través de la adquisición de instrumentos de capital híbrido y capital adicional nivel 1 (AT1; *additional tier 1*) emitidos de manera privada por el banco mexicano para sostener su crecimiento y los requisitos regulatorios de capital. Al 1S24, el indicador capital común de nivel 1 (CET1; *common equity tier 1*) sobre APR fue de 11.9%, y posterior a considerar estos instrumentos (los cuales comprenden 27.8% del capital regulatorio total de HSBC México), el índice de capitalización (ICAP) se situó en 16.5%, acorde con los requisitos regulatorios de capacidad total de absorción de pérdidas (TLAC; *total loss absorbing capacity*). En opinión de Fitch, las métricas de capitalización de HSBC México son adecuadas, y espera que conmensuren con la calificación de 'bbb-' en el horizonte de calificación.

Financiamiento Estable; Liquidez Buena: La estructura de financiamiento de HSBC México se sustenta principalmente en los depósitos de clientes; al 1S24 esta fuente representó 79.8% del financiamiento total no patrimonial. En opinión de Fitch, esto refleja la posición buena de la franquicia del banco ya que el crecimiento de los depósitos de clientes ha sido estable a lo largo del tiempo y promedió 5.2% de 2021 al 1S24. La métrica central de préstamos a depósitos del banco se situó en 88% al 1S24, ligeramente mejor que la de sus principales competidores nacionales. En el mismo período, los coeficientes de cobertura de liquidez y de financiamiento estable neto cumplieron con los requisitos regulatorios y se situaron en 172.2% y 141.3%, respectivamente.

Emisiones de Deuda Sénior: Fitch afirmó la calificación nacional de largo plazo de deuda sénior local en el mismo nivel que la calificación nacional de largo plazo de HSBC México de 'AAA(mex)', ya que la probabilidad de incumplimiento de las notas es la misma que la del emisor.

HSBC CB

Calificaciones Impulsadas por Soporte: Las calificaciones en escala nacional de HSBC CB están alineadas a las calificaciones de HSBC México y reflejan la probabilidad de que HSBC

le otorgue soporte dada la importancia de la casa de bolsa en la estrategia global de HSBC. El negocio de banca de inversión de HSBC CB en segmentos corporativos y privados complementan las operaciones comerciales del banco mexicano y estrategia de negocios de HSBC.

SENSIBILIDAD DE CALIFICACIÓN

Factores que Podrían, Individual o Colectivamente, Conducir a una Acción de Calificación Negativa/Baja

IDR y SSR

--las calificaciones IDR de HSBC México son sensibles a una acción negativa en la calificación del soberano mexicano al estar en el mismo nivel que el techo país;

--las IDR y SSR de HSBC México podrían ser afectadas por una baja múltiple de escalones en la IDR de su accionista;

--cualquier cambio en la percepción de Fitch sobre la importancia estratégica de HSBC México para su casa matriz podría derivar en una revisión de las IDR y SSR.

VR

--una baja en la calificación soberana sería negativa para la VR del banco;

--un debilitamiento sustancial de la franquicia y posición financiera, específicamente un deterioro del indicador utilidad operativa a APR en un nivel consistentemente menor de 1.25% y/o un deterioro sostenido del indicador CET1 del banco por debajo de 10% sería negativo para la calidad crediticia del banco.

Calificaciones Nacionales

--las calificaciones nacionales de HSBC México podrían afectarse sólo por una baja múltiple de escalones de la IDR de HSBC o por un cambio en la propensión del accionista a respaldar a su subsidiaria mexicana.

Emisiones de Deuda Sénior

--cualquier cambio negativo en las calificaciones nacionales del banco daría lugar a un cambio negativo en las calificaciones nacionales de largo plazo de la deuda sénior no

garantizada.

HSBC CB

--las calificaciones nacionales de HSBC CB solo podrían verse afectadas por una baja múltiple de escalones en la IDR de HSBC o un cambio en su propensión de respaldar a la subsidiaria.

Factores que Podrían, Individual o Colectivamente, Conducir a una Acción de Calificación Positiva/Alza

IDR y SSR

--el potencial al alza es limitado para las IDR de HSBC México ya que están en el mismo nivel que el techo país.

VR

--la VR de HSBC México podría subir si las métricas de rentabilidad y calidad de activos mejoran de manera significativa y alcanzan niveles similares a los de sus pares locales e internacionales, mientras el resto de su perfil financiero se mantiene estable y en los niveles actuales.

Calificaciones Nacionales

--las calificaciones nacionales de HSBC México están en el nivel más alto de la escala nacional, por lo tanto, no pueden mejorar.

Emisiones de Deuda Sénior

--las calificaciones de largo plazo de la deuda sénior no garantizada de HSBC México son las más altas en la escala nacional, por lo tanto, no pueden mejorar.

HSBC CB

--las calificaciones nacionales no tienen potencial de mejora ya que están en el nivel más alto de la escala de calificación nacional.

PARTICIPACIÓN

La(s) calificación(es) mencionada(s) fue(ron) requerida(s) y se asignó(aron) o se le(s) dio seguimiento por solicitud del (los) emisor(es) o entidad(es) calificada(s) o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

RESUMEN DE AJUSTES A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los gastos pagados por anticipado y otros activos diferidos se reclasificaron como intangibles y se dedujeron del capital para reflejar su capacidad baja de absorción de pérdidas.

Este comunicado es una traducción del original emitido en inglés por Fitch en su sitio internacional el 16 de octubre de 2024 y puede consultarse en la liga www.fitchratings.com. Todas las opiniones expresadas pertenecen a Fitch Ratings, Inc.

CONSIDERACIONES ESG

A menos que se indique lo contrario en esta sección, el nivel más alto de puntaje de relevancia crediticia ambiental, social y de gobernanza (ESG; *environmental, social and governance*) es de '3'. Un puntaje de '3' significa que los aspectos ESG son neutrales para el crédito o tienen un impacto crediticio mínimo en la entidad, ya sea debido a la naturaleza de los mismos o a la forma en que son gestionados por la entidad. Los puntajes de relevancia ESG no se incorporan en el proceso de calificación, sino que son una observación de la relevancia de los factores ESG en la decisión del comité de calificación. Para obtener más información sobre los puntajes de relevancia ESG, visite <https://www.fitchratings.com/topics/esg/products#esg-relevance-scores>.

FUENTES DE INFORMACIÓN

Las fuentes principales de información utilizadas en el análisis son las descritas en los criterios aplicados.

Los estados financieros están de acuerdo con los criterios de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). Las cifras de 2022, 2023 y 1S24 incluyen cambios contables recientes en el proceso de convergencia a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los años anteriores no incluyeron estos cambios y Fitch considera que no son directamente comparables.

CRITERIOS APLICADOS EN ESCALA NACIONAL

--Metodología de Calificación de Bancos (Abril 2, 2024);

--Metodología de Calificación de Instituciones Financieras No Bancarias (Marzo 20, 2024);

--Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Diciembre 22, 2020).

INFORMACIÓN REGULATORIA - MÉXICO

FECHA DE LA ÚLTIMA ACTUALIZACIÓN DE CALIFICACIÓN: 24/octubre/2023.

FUENTE(S) DE INFORMACIÓN: la información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por la entidad calificada u obtenida de fuentes de información externas.

IDENTIFICAR INFORMACIÓN UTILIZADA: estados financieros auditados y no auditados, presentaciones del emisor, objetivos estratégicos, presupuesto de gastos, entre otros.

PERÍODO QUE ABARCA LA INFORMACIÓN FINANCIERA: 31/diciembre/2020 a 30/junio/2024.

La(s) calificación(es) constituye(n) solamente una opinión con respecto a la calidad crediticia del emisor, administrador o valor(es) y no una recomendación de inversión. Para conocer el significado de la(s) calificación(es) asignada(s), los procedimientos para darles seguimiento, la periodicidad de las revisiones y los criterios para su retiro visite <https://www.fitchratings.com/site/mexico>. La estructura y los procesos de calificación y de votación de los comités se encuentran en el documento denominado "Proceso de Calificación" disponible en el apartado "Temas Regulatorios" de <https://www.fitchratings.com/site/mexico>.

El proceso de calificación también puede incorporar información de otras fuentes externas tales como: información pública, reportes de entidades regulatorias, datos socioeconómicos, estadísticas comparativas, y análisis sectoriales y regulatorios para el emisor, la industria o el valor, entre otras. La información y las cifras utilizadas, para determinar esta(s) calificación(es), de ninguna manera son auditadas por Fitch México, S.A. de C.V. (Fitch México) por lo que su veracidad y autenticidad son responsabilidad del emisor o de la fuente que las emite. En caso de que el valor o la solvencia del emisor, administrador o valor(es) se modifiquen en el transcurso del tiempo, la(s) calificación(es) puede(n) modificarse al alza o a la baja, sin que esto implique responsabilidad alguna a cargo de Fitch México.

RATING ACTIONS

ENTITY / DEBT ↕	RATING ↕			PRIOR ↕
HSBC Mexico, S. A., Institucion de Banca Multiple, Grupo Financiero HSBC	LT IDR	BBB+ Rating Outlook Stable		BBB+ Rating Outlook Stable
	Afirmada			
	ST IDR	F1	Afirmada	F1
	LC LT IDR	BBB+ Rating Outlook Stable		BBB+ Rating Outlook Stable
	Afirmada			
	LC ST IDR	F1	Afirmada	F1
	ENac LP	AAA(mex) Rating Outlook Stable		AAA(mex) Rating Outlook Stable
	Afirmada			
	ENac CP	F1+(mex)	Afirmada	F1+(mex)
	Viability	bb+	Afirmada	bb+
	Shareholder Support	bbb+	Afirmada	bbb+
senior unsecured	ENac LP	AAA(mex)	Afirmada	AAA(mex)
HSBC 17-2 MX94HS0M0031	ENac LP	AAA(mex)	Afirmada	AAA(mex)

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)

FITCH RATINGS ANALYSTS

Bertha Perez Wilson

Director

Analista Líder

+52 81 4161 7061

bertha.perez@fitchratings.com

Fitch Mexico S.A. de C.V.

Prol. Alfonso Reyes No. 2612, Edificio Connexity, Piso 8, Col. Del Paseo Residencial,
Monterrey 64920

Lorenzo Loredo

Associate Director

Analista Líder

+52 81 4161 7086

lorenzo.loredo@fitchratings.com

Fitch Mexico S.A. de C.V.

Prol. Alfonso Reyes No. 2612, Edificio Connexity, Piso 8, Col. Del Paseo Residencial,
Monterrey 64920

Lorenzo Loredo

Associate Director

Analista Secundario

+52 81 4161 7086

lorenzo.loredo@fitchratings.com

Bertha Perez Wilson

Director

Analista Secundario

+52 81 4161 7061

bertha.perez@fitchratings.com

Alejandro Garcia Garcia

Managing Director

Presidente del Comité de Calificación

+1 212 908 9137

alejandro.garciagarcia@fitchratings.com

MEDIA CONTACTS

Elizabeth Fogerty

New York

+1 212 908 0526

elizabeth.fogerty@thefitchgroup.com

Información adicional disponible en www.fitchratings.com/site/mexico.

PARTICIPATION STATUS

The rated entity (and/or its agents) or, in the case of structured finance, one or more of the transaction parties participated in the rating process except that the following issuer(s), if any, did not participate in the rating process, or provide additional information, beyond the issuer's available public disclosure.

APPLICABLE CRITERIA

[National Scale Rating Criteria \(pub. 22 Dec 2020\)](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(pub. 22 Dec 2020\)](#)

[Metodología de Calificación de Bancos \(pub. 28 Sep 2023\)](#)

[Non-Bank Financial Institutions Rating Criteria \(pub. 17 Jan 2024\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

[Bank Rating Criteria \(pub. 15 Mar 2024\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

[Metodología de Calificación de Instituciones Financieras No Bancarias \(pub. 20 Mar 2024\)](#)

ADDITIONAL DISCLOSURES

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Policy](#)

ENDORSEMENT STATUS

HSBC Mexico, S. A., Institucion de Banca Multiple, Grupo Financiero HSBC

EU Endorsed, UK End

DISCLAIMER & COPYRIGHT

Todas las calificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones en el siguiente enlace: <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>. Además, las

definiciones de calificación de Fitch para cada escala de calificación y categorías de calificación, incluidas las definiciones relacionadas con incumplimiento, están disponibles en www.fitchratings.com bajo el apartado de Definiciones de Calificación. ESMA y FCA están obligadas a publicar las tasas de incumplimiento históricas en un archivo central de acuerdo al Artículo 11(2) de la Regulación (EC) No. 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo del 16 de septiembre de 2009 y la Regulación de las Agencias de Calificación Crediticia (Enmienda, etc.) (Salida de la UE) de 2019, respectivamente.

Las calificaciones públicas, criterios y metodologías están disponibles en este sitio en todo momento. El código de conducta, las políticas sobre confidencialidad, conflictos de interés, barreras para la información para con sus afiliadas, cumplimiento, y demás políticas y procedimientos de Fitch están también disponibles en la sección de Código de Conducta de este sitio. Los intereses relevantes de los directores y accionistas están disponibles en <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. Fitch puede haber proporcionado otro servicio admisible o complementario a la entidad calificada o a terceros relacionados. Los detalles del(los) servicio(s) admisible(s) de calificación o del(los) servicio(s) complementario(s) para el(los) cual(es) el analista líder tenga sede en una compañía de Fitch Ratings registrada ante ESMA o FCA (o una sucursal de dicha compañía) se pueden encontrar en el resumen de la entidad en el sitio web de Fitch Ratings.

En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de

hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación o una proyección. Fitch Ratings realiza ajustes rutinarios y generalmente aceptados a la información financiera presentada, mismos que son acordes a las metodologías relevantes y/o estándares de la industria, a fin de procurar consistencia entre las métricas financieras de las entidades del mismo sector o clase de activos.

El espectro completo de mejor y peor escenario para las calificaciones crediticias en todas las categorías de calificación va de 'AAA' a 'D'. Fitch también brinda información del mejor escenario para un alza de calificación y del peor escenario para una baja de calificación con base en el desempeño histórico de los emisores (lo que Fitch establece como el percentil 99 de las transiciones de calificación, tanto al alza como a la baja), para calificaciones crediticias internacionales. En el percentil 99, una media entre tipos de activos muestra alzas de cuatro escalones en el mejor escenario de calificación y bajas de ocho escalones en el peor escenario. Las calificaciones crediticias de sector específico en mejor y peor escenario se describen a mayor detalle en <https://www.fitchratings.com/site/re/10111579>.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de

autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el “Financial Services and Markets Act of 2000” de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Fitch Ratings, Inc. está registrada en la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (en inglés, U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización de Calificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional (“NRSRO”; Nationally Recognized Statistical Rating Organization). Aunque ciertas subsidiarias de calificación crediticia de la NRSRO están enlistadas en el Ítem 3 del documento “Form NRSRO” y, como tales, están autorizadas para emitir calificaciones crediticias en nombre de la NRSRO (ver <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), otras subsidiarias no están enlistadas en el documento “Form NRSRO” (las “no NRSRO”) y, por tanto, las calificaciones crediticias emitidas por estas subsidiarias no son emitidas en nombre de la NRSRO. Sin embargo, personal de las subsidiarias no NRSRO puede participar en la determinación de calificaciones crediticias emitidas por, o en nombre de, la NRSRO.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a “clientes mayoristas”. La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean “clientes minoristas” según la definición de la “Corporations Act 2001”.

Derechos de autor © 2024 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.

[READ LESS](#)

SOLICITATION STATUS

The ratings above were solicited and assigned or maintained at the request of the rated entity/issuer or a related third party. Any exceptions follow below.

ENDORSEMENT POLICY

Fitch’s international credit ratings produced outside the EU or the UK, as the case may be, are endorsed for use by regulated entities within the EU or the UK, respectively, for regulatory purposes, pursuant to the terms of the EU CRA Regulation or the UK Credit Rating Agencies (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019, as the case may be. Fitch’s approach to endorsement in the EU and the UK can be found on Fitch’s [Regulatory Affairs](#) page on Fitch’s website. The endorsement status of international credit ratings is provided within the entity summary page for each rated entity and in the transaction detail pages for structured finance transactions on the Fitch website. These disclosures are updated on a daily basis.