

# Banco de América Central, S.A. (Guatemala)

## Factores Clave de Calificación

**Calificaciones Impulsadas por el Soporte de BAC Internacional Bank, Inc.:** Las calificaciones de las entidades que conforman el grupo BAC|Credomatic Guatemala se derivan de la evaluación de Fitch Ratings respecto de la habilidad y propensión de su accionista BAC Internacional Bank, Inc. (BIB) de proveer soporte en caso de requerirse. La capacidad de soporte de BIB está dada por su calificación en escala internacional (IDR; *issuer default rating*) de 'BB+' con Perspectiva Estable. La IDR de BIB está un escalón (*notch*) por arriba del soberano, y un escalón por debajo que el techo país de Guatemala. Esto permite que las calificaciones de sus subsidiarias en Guatemala se coloquen en la calificación más alta de la escala y la Perspectiva de las calificaciones de largo plazo en Estable.

**Rol Relevante de Grupo:** En la evaluación de la propensión de soporte, la agencia pondera con importancia alta el rol que el grupo BAC|Credomatic Guatemala mantiene para BIB en su estrategia de diversificación geográfica y generación de utilidades. Esto se ha reflejado en pagos de dividendos y una integración alta con su grupo, con el que además comparte marca e imagen comercial. El grupo centroamericano BAC|Credomatic es el grupo financiero más grande de la región en términos de activos; que mantiene operaciones bancarias y financieras relevantes en toda Centroamérica.

**Riesgo Reputacional Alto:** La agencia opina que el riesgo por reputación tiene importancia alta y que es relevante para BIB y las demás entidades del grupo en la región. Aunque no corresponde al escenario base de Fitch, este riesgo se convierte en un factor de importancia alta a considerar ante un incumplimiento inesperado de alguna de las subsidiarias en Guatemala.

**Franquicia y Modelo de Negocio Bien Desarrollados:** Fitch pondera con importancia moderada el desempeño financiero del grupo BAC|Credomatic Guatemala en la evaluación de la propensión de soporte de BIB. Este desempeño está altamente vinculado al de Banco de América Central, S.A. (Guatemala) (BAC Guatemala), al ser la entidad más grande del grupo y el proveedor principal de las operaciones para Financiera de Capitales, S.A. (Fincapi) y Credomatic de Guatemala, S.A. (Credomatic).

BAC Guatemala mantiene una franquicia relevante en la plaza, está en la cuarta posición en términos de activos, créditos y depósitos. Su modelo de negocios tiene diversificación buena por líneas de negocios y se alinea con las demás entidades del grupo en la región, mientras que en el segmento de hipotecas residenciales es el líder. Lo anterior ha derivado en una generación constante de ingresos operativos totales; a diciembre de 2023 fue de USD289 millones (promedio 2020-2023: USD250 millones).

**Rentabilidad Disminuida, Calidad de Cartera Controlada:** En 2023 la rentabilidad bajó con respecto a 2022, reflejado en una razón de utilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APR) de 1.1% (2022: 2.4%). Fitch prevé que la rentabilidad podría mostrar una mejora moderada, pero que seguiría en valores cercanos a los de 2023. La calidad de la cartera, medida principalmente con la razón de créditos vencidos a cartera total, se mantiene adecuada y acorde con el modelo de negocio del banco, a pesar del incremento moderado (1.9%) con respecto a 2022 (1.7%). Fitch opina que la calidad de la cartera seguirá acorde con los promedios históricos debido a los estándares de colocación conservadores y el control de riesgos robusto que maneja el banco.

**Capitalización y Fondos Estables:** La capitalización se mantiene en niveles adecuados, a diciembre de 2023 la razón de Capital Base según Fitch a APR (11.9%) exhibía un incremento moderado con respecto a 2022 (11.6%). El fondeo se mantiene fundamentado en depósitos del público; a diciembre de 2023 ponderaban 89.6% del fondeo total y mostraban una razón de créditos a depósitos de 90.1% (2022: 86.2%).

## Calificaciones

### Escala Nacional

Calificaciones Nacionales de Largo Plazo	AAA(gtm)
Calificaciones Nacionales de Corto Plazo	F1+(gtm)

### Perspectivas

Calificaciones Nacionales de Largo Plazo	Estable
--	---------

## Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Diciembre 2020\)](#)

[Metodología de Calificación de Bancos \(Marzo 2022\)](#)

## Publicaciones Relacionadas

[Bac Internacional Bank, Inc. \(Abril 2024\)](#)

## Analistas

Amada Rubio  
+503 2516 6632  
[amada.rubio@fitchratings.com](mailto:amada.rubio@fitchratings.com)

Rodrigo Contreras  
+506 4104 7038  
[rodrigo.contreras@fitchratings.com](mailto:rodrigo.contreras@fitchratings.com)

## Sensibilidad de la Calificación

### Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

- las calificaciones de las entidades que conforman el grupo BAC|Credomatic Guatemala podrían bajar por una acción similar en la IDR de BIB.
- si Fitch percibe que existe una reducción relevante en la propensión de soporte por parte de BIB.

### Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación positiva/alza:

- las calificaciones nacionales están en el nivel más alto de la escala por lo que no tienen potencial al alza.

## Resumen de la Compañía y Factores Cualitativos Clave

### Entorno Operativo

La evaluación de Fitch del entorno operativo (EO) del sistema bancario guatemalteco de 'bb-', con tendencia estable, denota una influencia positiva de los factores principales que impulsan la calificación soberana [BB; Perspectiva Estable]. Asimismo, refleja el historial de estabilidad macroeconómica de Guatemala con un ritmo sólido de crecimiento, que ha resultado en un desarrollo económico sostenido con un crecimiento estimado del PIB real de 3.5% para 2024 (2023: 3.3%). Esto se ha traducido en una dinámica empresarial y condiciones favorables para el sistema bancario, que Fitch estima seguirán contribuyendo a sus resultados financieros resilientes y sólidos en un entorno mundial y nacional desafiante.

Las remesas, aunque en desaceleración, seguirán respaldando el consumo local y la liquidez. Se espera que el crecimiento de los préstamos de la banca, impulsado principalmente por el sector de consumo, siga durante 2024, conforme la actividad económica se mantenga fuerte, aunque a un ritmo más lento que en 2023. Se espera que los indicadores de morosidad, así como la rentabilidad, permanezcan relativamente estables en todo el sistema. La acumulación de reservas dinámicas (colchones de capital contracíclicos) dará a los bancos un margen para enfrentar posibles deterioros y mejorará la resiliencia sistémica en general. La capitalización, ligeramente superior al nivel previo a la crisis financiera, debería seguir garantizando una capacidad adecuada para absorber pérdidas inesperadas. La liquidez continúa siendo fuerte y los depósitos permanecen como la fuente de fondeo principal para los bancos.

### Perfil de Negocio

#### Franquicia y Modelo de Negocio Relevante

BAC es un banco universal, que forma parte del Grupo BAC|Credomatic, el grupo financiero más grande en Centroamérica y con presencia en los seis países de Centroamérica (a excepción de Belice). En Guatemala, el banco forma parte del Grupo Financiero BAC|Credomatic (Credomatic Guatemala), conformado por el banco, Credomatic y Fincapi, siendo el banco la entidad responsable y de mayor tamaño. Credomatic Guatemala es subsidiaria de BIB, con calificación internacional por Fitch de 'BB+' con Perspectiva Estable, y cuyo accionista y controlador es BAC Holding International Corp (BHI).

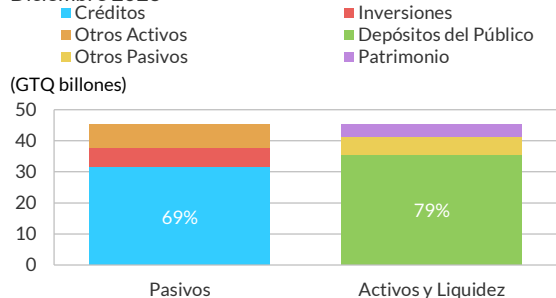
Dentro de la evaluación del perfil de negocio, la agencia pondera de forma favorable los beneficios por su pertenencia a BAC|Credomatic, que le confiere ventajas competitivas importantes en el ofrecimiento de productos de manejo de efectivo y medios de pago, lo que además beneficia el perfil de su franquicia en depósitos. Fitch también pondera dentro de esta evaluación la buena diversificación en su cartera de créditos, en la que a diciembre de 2023 consumo ponderaba 30.4%, hipotecas 15.4%, y corporativo y comercial ponderaban 54.2%.

Respecto al tamaño de su franquicia, el banco era a diciembre de 2023 el cuarto más grande tanto en créditos como depósitos, con participaciones de mercado de 10.3% y 8.8%, respectivamente, aunque es el líder en hipotecas residenciales, con una participación de 27.9% a esa misma fecha. El promedio de sus ingresos operativos totales durante los últimos cuatro años ha sido de USD250 millones, aunque con una tendencia favorable (diciembre 2023: USD289 millones) impulsada por el buen ritmo de crecimiento de su negocio.

La estructura de gobierno corporativa es adecuada, comparando favorablemente con otras instituciones financieras en la región. El máximo ente de gobernanza es la Junta Directiva, que en 2023 se vio reforzada con la inclusión de un director independiente adicional, ponderando en total los participantes como miembros independientes más de 40%. Respecto a la cartera con partes relacionadas, esta continúa siendo baja al ponderar 0.3% respecto al Capital Base según Fitch a esa misma fecha.

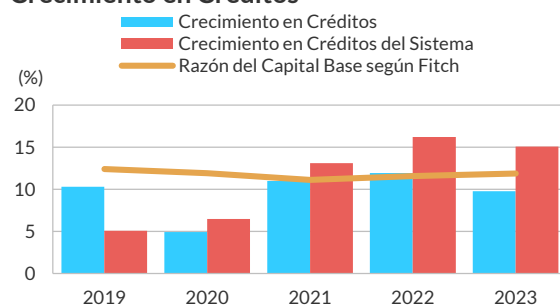
### Balance General

Diciembre 2023



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BAC Guatemala

### Crecimiento en Créditos



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BAC Guatemala

## Perfil de Riesgo

### *Apetito de Riesgo Conservador*

La agencia evalúa el marco de gestión de riesgos como bueno respecto a su entorno, donde se beneficia de estándares de suscripción conservadores en todas las líneas de negocio atendidas y controles de riesgo robustos, definidos y monitoreados a nivel de su grupo. En la evaluación de su apetito de riesgo, la agencia pondera de forma favorable su ritmo de crecimiento adecuado respecto a la plaza, con un crecimiento en 2023 de 9.8% y que podría mantenerse en valores relativamente similares en el horizonte de la calificación.

El portafolio de inversiones, alineado a los estándares de la plaza, se mantiene principalmente concentrado en casi un 80% en títulos emitidos por el soberano de Guatemala, con una calidad crediticia asociada de 'BB' con Perspectiva Estable. Este portafolio se complementa con títulos soberanos emitidos por países de la región centroamericana y Estados Unidos.

La exposición a los riesgos de mercado es acorde a sus operaciones bancarias. El banco no realiza operaciones de negociación, por lo que la totalidad de su exposición a riesgo de mercado proviene de su actividad crediticia, siendo las principales exposiciones a cambios en el nivel de las tasas de interés y tipo de cambio. Respecto a riesgo por tipo de cambio, a diciembre de 2023 el porcentaje de cartera en dólares era alta, en un 40.6%; sin embargo, la exposición a clientes no generadores de divisas era moderada respecto a la cartera total (15.5%). Asimismo, para el riesgo de tasa del balance, el principal mitigador es la totalidad de su portafolio de créditos colocado a tasa variable.

## Perfil Financiero

### Calidad de Activos

La agencia opina que los niveles de morosidad del banco son acordes a su modelo de negocio, dada su proporción relevante en créditos de consumo y tarjeta de crédito (30.4%), pero compensado con la ponderación en banca corporativa y comercial e hipotecas residenciales. Fitch prevé que los niveles de morosidad podrían mantenerse acordes al modelo de negocio del banco. En la evaluación de este factor la agencia pondera, además de la razón de créditos vencidos a cartera total, los niveles de castigos bajos y estables (2023: 1.6%), créditos reestructurados cercanos a 0% y una proporción relevante de créditos respaldados con garantías reales, que a diciembre de 2023 ponderaba 42.4% de la cartera total, la cual complementa una cobertura de reservas moderada de 102.5%.

Los riesgos de concentración se mantienen acordes a lo exhibido en períodos anteriores, y comparaban favorablemente contra otros bancos en la plaza con modelos concentrados en banca corporativa y comercial. A diciembre de 2023, los 20 mayores deudores ponderaban 1.2x el Capital Base según Fitch.

### Ganancia y Rentabilidad

En 2023 la reducción de la rentabilidad provino de una mayor constitución de reservas crediticias (gastos por provisiones a utilidad operativa antes de provisiones 2023: 60.8%; 2022: 27.2%) y mayores gastos operativos (gastos operativos a ingresos 2023: 57.9%; 2022: 51.8%), esto último dadas las inversiones importantes en tecnología y remodelación de su infraestructura, que la agencia prevé se mantendría durante el año 2024. Estos aumentos en el gasto no pudieron ser compensados por el crecimiento en la base de sus ingresos.

En el escenario base de la agencia, los ingresos continuarían exhibiendo un ritmo constante de crecimiento, apoyado además en 2024 por la expectativa de una mejora en el margen de interés neto (MIN), el cual se redujo en 2023 (5.2%; 2022: 5.3%), y que derivaría en una moderada mejora en la rentabilidad, pero en rangos parecidos a lo exhibido en 2023.

### Capital y Apalancamiento

Fitch opina que la capitalización del banco es acorde a su EO, y que además se beneficia de los aportes potenciales que podría recibir de BIB, aunque no es el escenario base de la agencia. El banco ha exhibido en los últimos años un aumento moderado en su capitalización, reflejado en una razón de Capital Base según Fitch de 11.9% frente a 11.6% en 2023 y 11.1% en 2021, a pesar del crecimiento constante en sus créditos y la rentabilidad menor en 2023, dado un pago menor de dividendos hacia su grupo respecto a años previos (dividendos a utilidad neta 2023: 17.5%; 2021: 84.1%), lo que es evaluado por la agencia como una administración prudente del capital y beneficia la evaluación de este factor. El capital regulatorio fue de 12.5% proveyendo al banco de un colchón razonable respecto al límite regulatorio de 10.0%.

## Fondeo y Liquidez

Fitch opina que el perfil de fondeo y liquidez del banco es bueno, fundamentado por su franquicia bien establecida en depósitos, donde, alineada a las demás entidades BAC en la región, se beneficia de su pertenencia al grupo BAC|Credomatic, a través de sinergias tecnológicas que le confieren una ventaja competitiva frente a sus competidores en el ofrecimiento de productos de *cash management*. Lo anterior provee de estabilidad en los depósitos, conformados principalmente por depósitos vista (diciembre 2023: 63.7%).

El riesgo de concentración de sus depósitos ha continuado mostrando una tendencia favorable, ponderando sus 20 mayores depositantes 21.5% del total de depósitos a diciembre de 2023 (2022: 23.0%; 2021: 28%). La agencia opina que este riesgo se ve parcialmente mitigando a través de fuentes adicionales de liquidez, como su disponibilidad buena en su amplia base de líneas de créditos con institucionales internacionales; además de la disponibilidad de activos líquidos (caja, depósitos e inversiones disponibles para la venta), que juntos ponderaban más de 100% de sus 20 mayores concentraciones.

## Finanzas

### Resumen de Información Financiera e Indicadores Claves

	31 dic 2023		31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
	Cierre de año (USD millones)	Cierre de año (GTQ millones)	Cierre de año (GTQ millones)	Cierre de año (GTQ millones)	Cierre de año (GTQ millones)
<b>Resumen del Estado de Resultados</b>					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	247	1,934	1,746	1,574	1,340
Comisiones y Honorarios Netos	19	151	111	94	77
Otros Ingresos Operativos	23	180	226	176	206
Ingreso Operativo Total	289	2,265	2,082	1,844	1,622
Gastos Operativos	168	1,312	1,078	1,056	746
Utilidad Operativa antes de Provisiones	122	953	1,004	789	876
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	74	579	273	386	375
Utilidad Operativa	48	374	731	402	501
Otros Rubros No Operativos (Neto)	16	127	138	118	17
Impuestos	7	51	149	106	112
Utilidad Neta	57	449	720	414	406
Otro Ingreso Integral	—	—	—	—	—
Ingreso Integral según Fitch	57	449	720	414	406
<b>Resumen del Balance General</b>					
<b>Activos</b>					
Préstamos Brutos	4,096	32,057	29,203	26,092	23,512
De los Cuales Están en Deterioro	76	593	471	494	362
Reservas para Pérdidas Crediticias	77	606	516	513	566
Préstamos Netos	4,018	31,451	28,687	25,578	22,946
Préstamos y Operaciones Interbancarias	56	441	1,346	15	44
Derivados	—	—	—	—	—
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	886	6,935	6,418	4,315	4,591
Total de Activos Productivos	4,961	38,827	36,450	29,908	27,581
Efectivo y Depósitos en Bancos	695	5,443	5,877	5,754	6,217
Otros Activos	136	1,062	952	709	683
Total de Activos	5,792	45,332	43,279	36,371	34,481
<b>Pasivos</b>					
Depósitos de Clientes	4,546	35,585	33,864	29,978	29,365
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	527	4,126	4,407	—	—
Otro Fondeo de Largo Plazo	—	—	—	2,410	924
Obligaciones Negociables y Derivados	—	—	—	—	—
Total de Fondeo y Derivados	5,074	39,712	38,271	32,388	30,289
Otros Pasivos	197	1,546	1,320	905	1,182
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	—	—	—	—	—
Total de Patrimonio	521	4,075	3,688	3,078	3,010
Total de Pasivos y Patrimonio	5,792	45,332	43,279	36,371	34,481
Tipo de Cambio		USD1 = GTQ7.82702	USD1 = GTQ7.853325	USD1 = GTQ7.71926	USD1 = GTQ7.795435

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BAC Guatemala.

	31 dic 2023	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
<b>Indicadores (%; anualizados según sea apropiado)</b>				
<b>Rentabilidad</b>				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	1.1	2.4	1.5	2.1
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	5.2	5.3	5.5	4.9
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	57.9	51.8	57.2	46.0
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	11.7	21.5	13.5	13.5
<b>Calidad de Activos</b>				
Indicador de Préstamos en Deterioro	1.9	1.6	1.9	1.5
Crecimiento de Préstamos Brutos	9.8	11.9	11.0	4.9
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos en Deterioro	102.3	109.5	103.9	156.2
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	1.9	1.0	1.6	1.7
<b>Capitalización</b>				
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	—	—	—	—
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	—	—	—	—
Indicador de Capital Base según Fitch	11.9	11.6	11.1	11.9
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	8.7	8.1	8.2	8.4
Indicador de Apalancamiento de Basilea	—	—	—	—
Préstamos en Deterioro Netos/Capital Común Tier 1	—	—	—	—
Préstamos en Deterioro Netos/ Capital Base según Fitch	-0.3	-1.3	-0.7	-7.1
<b>Fondeo y Liquidez</b>				
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	90.1	86.2	87.0	80.1
Préstamos brutos/ Depósitos de clientes + Cédulas hipotecarias	—	—	—	—
Indicador de Cobertura de Liquidez	—	—	—	—
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	89.6	88.5	92.6	97.0
Indicador de Fondeo Estable Neto	—	—	—	—
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BAC Guatemala.				

## ESTADO DE LA SOLICITUD Y PARTICIPACIÓN

Para obtener información sobre el estado de solicitud de las calificaciones incluidas en este informe, consulte el estado de solicitud que figura en la página de resumen de la entidad correspondiente en el sitio web de Fitch Ratings.

Para obtener información sobre el estado de participación en el proceso de calificación de un emisor incluido en este informe, consulte el comentario de acción de calificación más reciente del emisor correspondiente, disponible en el sitio web de Fitch Ratings.

## AVISO LEGAL Y DIVULGACIÓN

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](https://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 afirmo 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.

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.