



FI 092-2022
13 de septiembre de 2022
Hechos Relevantes

Señores
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
Ciudad

Estimados señores:

En referencia a lo establecido en el artículo 4 del Acuerdo No. 3-2008, Texto Único de 31 de marzo de 2008, modificado por el Acuerdo No.2-2012, emitidos por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, con relación a los eventos que constituyen hechos de importancia, por medio de la presente les notificamos que **Fitch Ratings**, basado en los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2021 y los estados financieros no auditados al 30 de junio de 2022, actualizó la calificación de riesgo de crédito de **Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.**

Adjunto a la presente, sírvanse encontrar el Informe Oficial de Calificación emitido por **Fitch Ratings**, fechado 12 de septiembre de 2022, en donde se asignan las siguientes calificaciones:

Escala Nacional:

Emisor, Largo plazo	A (pan)
Emisor, Corto plazo	F1 (pan)
Programa Rotativo de Bonos Corporativos, Largo Plazo	AAA (slv)
Programa Rotativo de Bonos Verdes Corporativos, Largo Plazo	A (pan)

Perspectivas:

Emisor, Largo plazo	Estable
Programa Rotativo de Bonos Corporativos, Largo Plazo	Estable

Sin otro particular, quedamos de ustedes.

Atentamente,

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

..

César Cañedo-Argüelles
Representante Legal



RATING ACTION COMMENTARY

Fitch Baja Calificación Nacional de Largo Plazo de CIFI

Panama Central America Mon 12 Sep, 2022 - 5:44 PM ET

Fitch Ratings - Monterrey - 12 Sep 2022: Fitch Ratings bajó la calificación nacional de largo plazo de Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A. (CIFI) a 'A(pan)' desde 'A+(pan)' y afirmó la de corto plazo en 'F1(pan)'. La Perspectiva de la calificación de largo plazo es Estable.

Fitch también bajó la calificación nacional de largo plazo en escala panameña del Programa Rotativo de Bonos Verdes Corporativos (Bonos Verdes) a 'A(pan)' desde 'A+(pan)' y afirmó la calificación nacional en escala salvadoreña del Programa Rotativo de Bonos Corporativos (Bonos Corporativos) en 'AAA(slv)' con Perspectiva Estable.

La baja en las calificaciones deriva del deterioro continuado en la calidad de activos y rentabilidad de la entidad durante los ejercicios evaluados, que le ha implicado un aumento en el nivel de morosidad mayor de 90 días hasta 5.7% a junio de 2022 (promedio 2018-2021: 4.5%), así como la reducción relevante en la rentabilidad hasta 0.3% (promedio 2018-2021: 2.1%) de los ingresos antes de impuestos a activos promedio, niveles que se estima continuarán en el horizonte de la calificación.

En opinión de Fitch, durante el presente ejercicio se han continuado materializando los riesgos a la baja por el deterioro económico, lo que influye adversamente en el desempeño de la entidad, principalmente en su rentabilidad, a pesar de las medidas de control tomadas. La agencia considera que el entorno operativo (EO) aún ejerce retos que, además del potencial dinamismo menor en sus operaciones crediticias, junto con las concentraciones

en su portafolio crediticio, podrían seguir impactando el perfil financiero de CIFI. Fitch considera que las estrategias de reducción de riesgos implementadas recientemente aún están en proceso y que su efectividad será observada en el mediano plazo.

FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

Evaluación Combinada de EO: CIFI cuenta con una presencia amplia en más de 15 jurisdicciones de Latinoamérica financiando principalmente proyectos de infraestructura. Por lo tanto, sus calificaciones están altamente influenciadas por la evaluación combinada del EO de los países donde la entidad tiene operaciones crediticias. Fitch opina que si bien dicha evaluación exhibe una mejora ponderada respecto a años previos, y se ha beneficiado por la estrategia de CIFI de enfocarse en mercados con riesgo menor, aún existen desafíos e incertidumbre en el EO que podrían seguir ejerciendo presión en el desempeño financiero de la compañía.

Fondeo Relativamente Diversificado, Aunque con Retos: El perfil de fondeo y liquidez de CIFI también tiene influencia alta en sus calificaciones. Las fuentes de fondeo exhiben una diversificación relativamente buena, que se ha ido fortaleciendo en los últimos años, aunque sus niveles de liquidez se han reducido en forma importante durante 2022, y las afectaciones al financiamiento del segmento financiero no bancario podrían mantener los riesgos de refinanciamiento en el mediano plazo. El fondeo está balanceado entre emisiones de deuda y líneas mayoristas, las cuales están generalmente sujetas al sentimiento de mercado. La deuda no garantizada representó 93.9% de los pasivos financieros a junio de 2022, lo cual también es favorable respecto a otras entidades no bancarias regionales.

Los activos líquidos y disponibilidades de líneas de fondeo representaron 14.4% del fondeo total a junio de 2022. La administración estima que se renovarían alrededor de 80% de los vencimientos de líneas de crédito y títulos valores durante el segundo semestre de 2022. Fitch considera que la entidad podría exhibir ciertos retos en el corto y mediano plazo en su perfil de fondeo, que limiten la obtención de recursos adicionales dadas las condiciones económicas imperantes.

Perfil de Riesgo Moderado: Las calificaciones, además, ponderan con importancia alta el perfil y marco de gestión de riesgo. La evaluación de Fitch incorpora las iniciativas de la entidad para reducir sus exposiciones en economías más vulnerables y ciertos sectores menos atractivos, así como el proceso de gestión crediticia y arreglos de pago que sigue realizando para disminuir el deterioro del portafolio. La entidad se orienta, en mayor medida, a proyectos del sector energético, el cual representa cerca de 51% de su cartera

(junio 2021: 45%), compuesto por diversos subsectores de energía renovable. Natural a la orientación y tamaño de negocio, el portafolio crediticio de CIFI mantiene una concentración alta por deudor; a junio de 2022, los 20 deudores principales correspondieron a 56.3% de su cartera total, equivalente a 2.2 veces (x) el patrimonio tangible.

Aumento en Mora y Cobertura de Reservas Menor: A junio de 2022, la mora mayor de 90 días continuó ampliándose hasta representar 5.7% (cierre 2021: 4.9%; cierre 2020: 2.7%), a pesar de los castigos aplicados como medida de control. La métrica ajustada (mora mayor de 90 días más castigos de los últimos 12 meses más activos adjudicados) fue de 10.0%, (cierre 2021: 10.9%). La cobertura de provisiones a cartera deteriorada se redujo de manera importante al primer semestre de 2022, hasta una cobertura baja de 24% (cierre 2020: 58.8%), lo que hace más vulnerable a la entidad dada la concentración alta de cartera en caso de deterioros adicionales de sus principales deudores. Fitch estima que, ante los riesgos aún existentes en el entorno, las métricas de deterioro ajustado permanecerán similares en el horizonte de la calificación.

Rentabilidad Deteriorada: En opinión de Fitch, la rentabilidad de CIFI ha afrontado deterioros relevantes que han persistido durante 2022 y se anticipa que se mantendrán en el corto plazo. A junio de 2022, la rentabilidad antes de impuestos sobre activos promedio de la entidad se redujo sustancialmente hasta 0.3% desde 1.9% exhibido hacia el cierre de 2021. Lo anterior debido a reducciones en el margen de interés, por el dinamismo menor en la cartera y por costos crediticios mayores que continuarán presionando los resultados hacia el cierre de 2022. En opinión de la agencia, la rentabilidad continuaría presionada en el corto a mediano plazo –especialmente si CIFI necesita constituir más provisiones– dado el entorno aún desafiante, aunque se espera que las iniciativas de la entidad puedan contener dichas presiones en el mediano plazo y obtener resultados mejores hacia 2023 y 2024.

Capitalización Acorde a sus Operaciones: Los niveles de capital son apropiados para la escala de operaciones y concentraciones de la compañía. A junio de 2022, el indicador de deuda a patrimonio tangible fue de 3.8x, el cual es relativamente favorable respecto a otras instituciones financieras no bancarias regionales e indican una capacidad razonable de absorción de pérdidas.

Emisiones en Panamá y El Salvador: La calificación nacional de largo plazo en escala panameña de los Bonos Verdes de CIFI en 'A(pan)' está alineada con las calificaciones del emisor. La probabilidad de incumplimiento de dichas emisiones es la misma que la del

emisor debido a que no cuentan con garantías específicas. La calificación nacional en escala salvadoreña de los Bonos Corporativos de CIFI en 'AAA(slv)' refleja la fortaleza intrínseca del emisor en relación con otros emisores calificados en El Salvador.

SENSIBILIDAD DE CALIFICACIÓN

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

--si los riesgos del EO aumentan significativamente y dan como resultado una evaluación combinada menor por Fitch. También por cambios en el apetito de riesgo de CIFI que incrementen su exposición en países o sectores de riesgo mayor;

--si las estrategias recientemente implementadas no prueban ser efectivas y deriven en impactos sostenidos en el desempeño financiero de CIFI, particularmente por aumentos en su métrica de cartera deteriorada ajustada (cartera vencida, castigos y bienes adjudicados) superior a 12% de forma consistente. Disminuciones en la rentabilidad antes de impuestos sobre activos promedio continuamente cercana al punto de equilibrio presionarían las calificaciones a la baja;

--incrementos en el riesgo de liquidez o refinanciamiento presionarían las calificaciones, o una disponibilidad menor de líneas de fondeo;

--la calificación en escala panameña de los Bonos Verdes podría disminuir por una acción negativa sobre las calificaciones nacionales de CIFI;

--la calificación en escala salvadoreña de los Bonos Corporativos bajaría ante disminuciones relevantes en el perfil de riesgo de CIFI relativo a otros emisores calificados en El Salvador.

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

--en el futuro cercano, movimientos al alza son poco probables dados los retos aún existentes del EO;

--en el mediano plazo, la efectividad comprobada de las políticas de gestión de riesgo de CIFI que evidencie control sostenido y estabilizado de la morosidad de la cartera. Particularmente si se refleja en un indicador de deterioro de cartera ajustado por debajo de 6% de manera sostenida y una rentabilidad superior a 2.0% de forma consistente;

--acciones positivas en la calificación en escala panameña de los Bonos Verdes provendrían de igual acción sobre las calificaciones nacionales de CIFI, lo que no es probable en el mediano plazo;

--la calificación en escala salvadoreña de los Bonos Corporativos está en el punto más alto de la escala, por lo que no poseen potencial al alza.

Las calificaciones en escala de Panamá se identifican mediante el sufijo (pan) y en El Salvador con (slv).

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), entidad(es) u operadora(s) calificado(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 total debido a que la agencia considera que tienen una capacidad baja para absorber pérdidas. Asimismo, las propiedades para inversión se reclasificaron como activos ejecutados. Las titularizaciones fueron reclasificadas como otros activos.

CRITERIOS APLICADOS EN ESCALA NACIONAL

--Metodología de Calificación de Instituciones Financieras No Bancarias (Marzo 28, 2022);

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

INFORMACIÓN REGULATORIA

INFORMACIÓN REGULATORIA – PANAMÁ

NOMBRE DEL EMISOR O ENTIDAD: Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

LINK DEL SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN:

<https://www.fitchratings.com/es/region/central-america> bajo el apartado de “Definiciones de Calificación de Panamá”

FECHA CIERTA (FECHA DE CORTE) DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA UTILIZADA

--NO AUDITADA: 30/junio/2022;

--AUDITADA: 31/diciembre/2021.

FECHA DEL ACUERDO DEL COMITÉ DE CALIFICACIÓN: 9/septiembre/2022

DESCRIPCIÓN DE LAS CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN CALIFICADA

--CLASE DE TÍTULOS: Programa Rotativo de Bonos Verdes Corporativos.

--SERIES: Los Bonos Verdes podrán ser emitidos en múltiples series según lo establezca el emisor.

--MONEDA: Dólares estadounidenses.

--MONTO: Hasta USD200,000,000.00.

--FECHA DE VENCIMIENTO: Hasta 10 años según serie.

--TASA DE INTERÉS: Fija o variable según lo establezca el emisor en cada serie.

--PAGO DE INTERESES: El emisor determinará la periodicidad del pago de intereses de cada serie, la cual podrá ser mensual, bimensual, trimestral o semestralmente.

--PAGO DE CAPITAL: El saldo insoluto a capital de los Bonos Verdes podrá ser pagado mediante un solo pago o mediante amortizaciones a capital, según lo establezca el emisor en cada serie.

--REDENCIÓN ANTICIPADA: El emisor podrá realizar redenciones anticipadas, parciales o totales según lo establezca en cada serie.

--GARANTÍAS: A la fecha de autorización del presente prospecto, los Bonos Verdes no cuentan con garantías específicas. El emisor podrá, cuando lo estime conveniente, garantizar las obligaciones derivadas de una o más series de los Bonos Verdes a ser ofrecidos, mediante la constitución de un Fideicomiso de Garantía cuyos bienes fiduciarios estarían constituidos, principalmente, por sus cuentas por cobrar, originadas por los créditos que otorgue en el ejercicio de su actividad.

--USO DE LOS FONDOS: Los fondos son utilizados para el financiamiento de la cartera crediticia según su marco de bonos verdes, financiando proyectos de infraestructura en América Latina y el Caribe con un impacto ambiental positivo.

“UNA CALIFICACIÓN DE RIESGO NO GARANTIZA EL REPAGO DE LA EMISIÓN”.

INFORMACIÓN REGULATORIA – EL SALVADOR

NOMBRE EMISOR O SOCIEDAD ADMINISTRADORA: Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

FECHA DEL CONSEJO DE CLASIFICACIÓN: 09/septiembre/2022

NÚMERO DE SESIÓN: 066-2022

FECHA DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA EN QUE SE BASÓ LA CLASIFICACIÓN:

--AUDITADA: 31/diciembre/2021;

--NO AUDITADA: 30/junio/2022.

CLASE DE REUNIÓN (ordinaria/extraordinaria): Ordinaria

CLASIFICACIÓN ANTERIOR (SI APLICA): Clasificación Nacional de Largo Plazo de Programa Rotativo de Bonos Corporativos en 'AAA(slv)', Perspectiva Estable.

LINK SIGNIFICADO DE LA CLASIFICACIÓN: Las definiciones de clasificación de El Salvador las puede encontrar en el sitio <https://www.fitchratings.com/es/region/central-america> bajo el apartado de “Definiciones de Clasificación de El Salvador”.

Se aclara que cuando en los documentos que sustentan la clasificación (RAC/Reporte) se alude a calificación debe entenderse incluido el término clasificación.

“La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituirá una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión, sino un factor complementario a las decisiones de inversión; pero los miembros del Consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención, y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes.”

RATING ACTIONS

ENTITY / DEBT ⚡	RATING ⚡		PRIOR ⚡
Corporacion Interamericana Para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.	ENac LP	A(pan) Rating Outlook Stable	A+ (pan) Rating Outlook Negative
	Baja		
	ENac CP	F1(pan) Afirmada	F1(pan)
senior unsecured	ENac LP	A(pan) Baja	A+(pan)
senior unsecured	ENac LP	AAA(slv) Rating Outlook Stable	AAA(slv) Rating Outlook Stable
	Afirmada		

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)**FITCH RATINGS ANALYSTS****Adriana Beltran**

Director

Analista Líder

+52 81 4161 7051

adriana.beltran@fitchratings.com

Fitch Mexico S.A. de C.V.

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

Luis Guerrero

Associate Director

Analista Secundario

+503 2516 6618

luis.guerrero@fitchratings.com

Claudio Gallina

Senior Director

Presidente del Comité de Calificación

+55 11 4504 2216

claudio.gallina@fitchratings.com

MEDIA CONTACTS**Elizabeth Fogerty**

New York

+1 212 908 0526

elizabeth.fogerty@thefitchgroup.com

Información adicional disponible en www.fitchratings.com/site/centralamerica.**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 \(pub. 22 Dec 2020\)](#)[Non-Bank Financial Institutions Rating Criteria \(pub. 31 Jan 2022\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)[Metodología de Calificación de Instituciones Financieras no Bancarias \(pub. 28 Mar 2022\)](#)**ADDITIONAL DISCLOSURES**[Solicitation Status](#)[Endorsement Policy](#)**ENDORSEMENT STATUS**

Corporacion Interamericana Para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

EU Endorsed, UK Enc

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.

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 © 2022 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. Fax: (212) 480-4435. 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

Las calificaciones crediticias internacionales producidas fuera de la Unión Europea (EU; European Union) o del Reino Unido (UK; United Kingdom), según aplique, son endosadas para su uso por los emisores regulados dentro de EU o UK respectivamente. Para fines regulatorios, en cumplimiento con los términos de la regulación para agencias de calificación crediticia (CRA; Credit Rating Agencies) de EU o la Regulación de 2019 de las Agencias de Calificación Crediticia de UK (enmienda, etc.) (salió de EU), según sea el caso. El enfoque de Fitch sobre el endoso en EU y UK se encuentra en el apartado EU Regulatory Disclosures dentro del sitio web de Fitch. El estado respecto a la política de endoso regulatorio de todas las calificaciones internacionales se proporciona dentro de la página de resumen de la entidad para cada entidad calificada y en las páginas de detalle de la transacción para todas las transacciones de finanzas estructuradas en el sitio web de Fitch. Esta información se actualiza diariamente.

Non-Bank Financial Institutions Latin America Central America Panama
