Not for redistribution

FitchRatings

Seguros
Salud
México

Medi Access Seguros de Salud, S.A. de C.V.

Calificación

Medi Access Seguros de Salud, S.A. de C.V.

Fortaleza Financiera de la Aseguradora, Escala Nacional	BB–(mex)

Perspectiva

Fortaleza Financiera de la Aseguradora, Escala Nacional	Estable

Resumen Financiero

Medi Access Seguros de Salud, S.A. de C.V.

(MXN millones)	2020	2021
Activo	835	824
Capital	296	342
Utilidad Neta	55	46
Primas Emitidas	237	222
Primas Retenidas a Capital (Veces)	0.8	0. 6
Índice Combinado (%)	78	86
Apalancamiento Neto (Veces)	1.3	1.0
ROE (%)	21	15

Fuente: Fitch Ratings, Medi Access

Metodologías Aplicables

Metodología de Calificación de Seguros (Enero 2022)

Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Diciembre 2020)

Publicaciones Relacionadas

Perspectiva de Fitch Ratings 2022: Seguros Latinoamérica (Diciembre 2021)

Fitch Affirms Mexico at 'BBB-'; Outlook Stable (Noviembre 2021)

Analistas

Víctor Pérez
+52 55 5955 1620
victor.perez@fitchratings.com

Eugenia Martínez
+52 81 4161 7055
eugenia.martinez@fitchratings.com

Factores Clave de Calificación

Perfil de la Compañía: Fitch Ratings evalúa del perfil de negocio de nicho de Medi Access Seguros de Salud, S.A. de C.V. (Medi Access), así como las presiones sobre este por su gobierno corporativo, en "menos favorable". Esto es debido al mayor uso de transacciones de partes relacionadas que al del promedio entre las instituciones de seguros especializadas en salud (ISES), además de que Fitch percibe transparencia financiera limitada.

Activos Riesgosos: Al cierre de 2021, la cuenta de deudores diversos y deudores por servicios análogos y conexos (otros deudores) representaron 52% sobre el total de activos, superior al promedio de 9% registrado por las ISES en 2021. Lo anterior resultó en un índice de activos riesgosos ajustados de 124%.

Resultados Positivos: Medi Access continuó con la tendencia de resultados positivos en 2021 y registró MXN46 millones de utilidad neta, aunque menor a MXN55 millones en 2020. Lo anterior se explica por el alza de su índice combinado a 87% al 4T21 desde 78% al 4T20.

Evolución del Desempeño Financiero: La siniestralidad de la aseguradora incrementó en 2021, alineada con los niveles de siniestralidad previos al aislamiento social por la pandemia de coronavirus. Asimismo, sus gastos de operación en 2021 fueron superiores a los de 2020 que, aunado a la contracción de primas, incrementaron su índice de gastos. Fitch espera que el índice combinado de Medi Access incremente al cierre de 2022, en la medida de que la siniestralidad retome los niveles previos al aislamiento social, aunque con una tendencia a la baja, alrededor del promedio de los últimos tres años.

Capital Adecuado: El capital de Medi Access se fortaleció al cierre de 2021 y registró un incremento de 16%, debido a la capitalización de los resultados de los ejercicios durante los últimos cuatro años. No obstante, derivado de la cancelación de los activos de deudores por operaciones análogas y conexas, el capital podría tener una disminución de MXN4.6 millones.

Mitigación de Riesgos Adecuada: Medi Access cuenta con un contrato de reaseguro no proporcional de exceso de pérdida que le ayuda a mitigar los riesgos por siniestralidad de severidad alta en el ramo de salud. La calidad crediticia de la reaseguradora, Hannover Rueck SE [AA–; Estable], la cual respalda el contrato de reaseguro, es muy fuerte. El monto de reaseguros recuperables sobre capital representó 1.7% al cierre de 2021.

Sensibilidades de Calificación

Perfil de Negocio: El deterioro en su escala operativa por primas retenidas menores a MXN200 millones, aunado a deterioro de su capital por pérdidas netas del ejercicio en 2022, conduciría una acción de calificación negativa.

Otros Deudores: La cancelación de los activos por deudores por servicios análogos y conexos, aunado al índice de otros deudores sobre activos menor de 48% por dos años consecutivos, conduciría una acción al alza. Por otro lado, índice de otros deudores sobre activos superior a 60% al cierre de 2022 conduciría una acción de calificación a la baja.

Not for redistribution

Perfil de la Compañía

Perfil de Negocio

Fitch clasifica el perfil de negocios de Medi Access como "menos favorable". La evaluación considera principalmente su posición competitiva y su escala operativa. Al cierre de 2021, la compañía registró prima emitida neta y capital por MXN222 millones y MXN342 millones, respectivamente.

Medi Access es una compañía de nicho monolínea, enfocada en el sector salud, autorizada para operar los negocios de salud y gastos médicos. De acuerdo cifras publicadas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF), en 2021, Medi Access participó con 0.03% de la prima emitida directa sobre el total del sector asegurador y afianzador en México. En el mismo período, escaló una posición y se ubicó en el cuarto lugar en el mercado de salud con una participación de 7.3%. Al 1T22, se mantuvo en la cuarta posición con 2.9% de participación.

La aseguradora mantiene diversificación limitada en el mercado salud. Sus primas se distribuyeron a 56% en salud individual y 44% en salud colectivo al cierre de 2021. Fitch no espera cambios significativos en el mediano plazo en la distribución de los subramos que suscribe.

Al cierre de 2021, 39% de las primas emitidas se concentraron en 10 clientes, siendo Medi Access S.A.P.I. de C.V., su empresa tenedora, el cliente con mayor participación (11%). Medi Access realiza operaciones a nivel nacional, principalmente concentradas en Ciudad de México, Monterrey y Mexicali. La aseguradora comercializa sus productos a través de esquemas tradicionales de venta, tales como agentes, despachos y brókeres, venta directa y a través de Medi Access S.A.P.I. de C.V.

Gobierno Corporativo –Menos Favorable

La evaluación del gobierno corporativo de Medi Access es "menos favorable", impulsada principalmente por el porcentaje alto de transacciones con su compañía tenedora a través de los contratos de prestación de servicios análogos conexos y su antigüedad mayor a 90 días de estos saldos. Los activos relacionados con las operaciones análogas y conexas representaron 35% sobre los activos totales. No obstante, su estructura de gobierno corporativo está alineada con los estándares regulatorios de Solvencia II de México.

Propiedad

Medi Access S.A.P.I. de C.V., empresa privada, posee 99.99% del capital social de Medi Access. La controladora principal de Medi Access S.A.P.I. de C.V. es Abu Pharma, S.A. de C.V. (Abu Pharma). El 20 de noviembre de 2015, los accionistas de Salud Capital, antiguos accionistas de Medi Access, firmaron un contrato de compraventa de acciones con la intención de vender 100% de las acciones representativas de su capital social pagado. El 26 de enero de 2018, la CNSF autorizó la venta de 100% de las acciones representativas de Salud Capital a favor de Abu Pharma.

Presentación de Cuentas

El análisis se basa en cifras publicadas por el emisor como parte del entorno regulatorio mexicano a diciembre de 2020. Información adicional fue obtenida directamente del emisor. Los estados financieros al cierre de los años 2017–2019 los auditó la firma KPMG Cárdenas Dosal, S.C. y, de los cierres 2020 y 2021, la firma RSM México Bogarín, S.C. Todos fueron preparados de conformidad con el marco normativo contable aplicable a las instituciones de seguros, emitido por la CNSF. La opinión de los auditores no presentó recomendaciones ni observaciones.

Comparación de Pares

Da clic aquí para un reporte con el análisis comparativo de pares en términos de factores crediticios clave.

Perfil de la Industria y Ambiente Operativo

Da clic aquí para la liga al reporte que resume los principales factores clave que impulsan el puntaje del Perfil de la Industria y Ambiente Operativo anterior.

Not for redistribution

Capitalización y Apalancamiento

Capital Adecuado

El capital de Medi Access se fortaleció al cierre de 2021 y registró un incremento de 16%, debido a la capitalización de los resultados de los ejercicios durante los últimos cuatro años. No obstante, dada la cancelación de los activos de deudores por operaciones análogas y conexas, el capital podría tener una disminución de MXN4.6 millones. Fitch considera que este impacto en el capital no tendría efectos significativos en los principales índices de capitalización y apalancamiento.

Al cierre de 2021, los índices de prima retenida sobre capital y apalancamiento neto fueron de 0.6x y 1.0x, respectivamente (2T21: 0.6x y 1.0x, en el mismo orden), favorables frente a sus pares, mostrando mejoras con respecto a lo registrado en 2019 (1.0x y 1.6x, respectivamente) derivado del fortalecimiento de su capital y la contracción de primas.

Fitch considera como adecuado el índice de requerimiento de capital de solvencia (RCS). Al 4T21, incrementó hasta 1.8x, desde 1.6x al cierre de 2020, por el menor requerimiento de capital de solvencia por riesgos técnicos y financieros.

Expectativas de Fitch

- Fitch espera que el índice de prima retenida sobre capital se mantenga en la cota superior de la escala de calificación, considerando la tendencia de capitalización de resultados del ejercicio positivos.

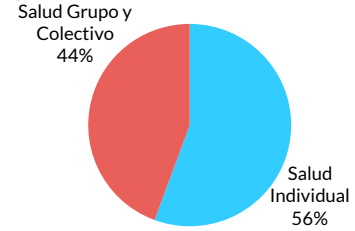
Indicadores Relevantes

(MXN millones)	2020	2021
Capital	296	342
Prima Retenida/Capital (x)	0.8	0.6
Apalancamiento Neto (x)	1.3	1.0
Índice de Cobertura de Solvencia (x)	1.6	1.8

x – Veces.
Fuente: Fitch Ratings, Medi Access

Distribución de Primas Emitidas

2021



Fuente: Medi Access

Capacidad de Servicio de Deuda y Flexibilidad Financiera

Fondeado a través de Capital

En mercados en desarrollo, como México, Fitch reconoce que el fondeo de las aseguradoras proviene principalmente del capital. Además, la agencia opina que las opciones de fondeo disponibles en dichos mercados son pocas, lo que limita su flexibilidad financiera. La evaluación de la agencia sobre el factor crediticio considera a México como un mercado cuyo acceso es generalmente estable, pero que podría enfrentarse a ciertos retos en períodos de estrés.

Desempeño Financiero y Resultados

Resultados se Mantienen Positivos

Al cierre de 2021, las primas emitidas de Medi Access registraron una caída de 6%, ligado principalmente a la no renovación de algunas cuentas en el subramo de salud colectivo. No obstante, Fitch considera que Medi Access tiene las condiciones para crecer el volumen de primas en los próximos años.

Medi Access continuó con la tendencia de resultados positivos en 2021 y registró MXN46 millones de utilidad neta, aunque este monto fue menor que el de MXN55 millones en 2020. Lo anterior se explica por el alza de su índice combinado a 87% al 4T21 desde 78% al 4T20. La siniestralidad incrementó en 2021, alineada con los niveles de siniestralidad previos al aislamiento social por la pandemia por coronavirus y aumento de la inflación médica por incremento en los costos de los insumos médicos. Asimismo, sus gastos de operación en 2021 fueron superiores a los de 2020. Aunado a la contracción de primas, estos incrementaron su índice de gastos. Derivado de lo anterior, el índice de retorno sobre patrimonio (ROE) cayó a 14.5% en 2021 desde 20.7% en 2021, aunque sigue siendo superior al promedio de sus pares.

Expectativas de Fitch

- Fitch espera que el índice combinado de Medi Access incremente al cierre de 2022 a medida que la siniestralidad retome los niveles previos al aislamiento social, aunque con una tendencia a la baja, alrededor del promedio de los últimos tres años.

Indicadores Relevantes

(%)	2020	2021
ROE	20.7	14.5
Índice Siniestralidad	49	51
Índice de Gastos	29	36
Índice Combinado	78	87
Índice Operativo	74	83

Fuente: Fitch Ratings; Medi Access.

Not for redistribution

Riesgo de Inversiones y Liquidez

Liquidez Restringida por Otros Deudores

Al cierre de 2021, la cuenta de deudores diversos y deudores por servicios análogos y conexos (otros deudores) representaron 52% sobre el total de activos, superior a la participación en 2020 de 48% y al promedio de 9% registrado por las ISES en 2021. Fitch considera los activos por otros deudores como activos riesgosos por su liquidez limitada, debido a la antigüedad de los saldos (mayor de 90 días). Lo anterior resultó en un índice de activos riesgosos ajustado de 124%, superior al promedio de sus pares.

La liquidez, medida a través del índice de activos líquidos sobre reservas, registró 210% y mejoró al cierre de 2021 frente a 189% en 2020, debido a la disminución del saldo de reservas de obligaciones pendientes de cumplir. No obstante, al cierre del 1T22, este índice registró una caída hasta 163% por una disminución de los activos líquidos, como consecuencia del incremento en las cuentas de otros deudores y la disminución de las inversiones en activos líquidos.

Las inversiones de Medi Access se concentraron principalmente en instrumentos gubernamentales de muy corto plazo, considerados por Fitch de riesgo bajo y alineados con su operación y reservas de corto plazo.

Expectativas de Fitch

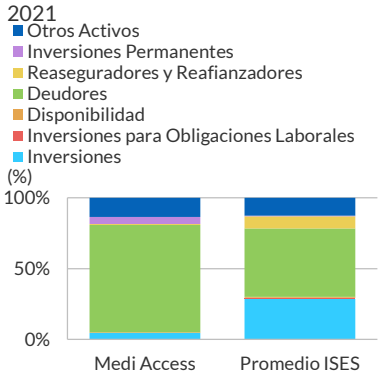
- Fitch espera que el índice de activos riesgosos mejore derivado de la disminución del saldo en la cuenta de deudores por servicios análogos y conexos como resultado de la gestión para la cancelación de estos activos, así como los pasivos con su compañía tenedora que planea la administración de la aseguradora.

Indicadores Relevantes

(%)	2020	2021
Índice de Activos Riesgosos	20	16
Índice de Activos Riesgosos Ajustado[a]	137	124
Otros Deudores sobre Activos[b]	48	52
Inversiones Soberanas sobre Capital	11	8
Activos Líquidos sobre Reservas	189	210

[a] Incluye deudores diversos y deudores por servicios análogos y conexos. [b] Otros deudores: deudores diversos + deudores por servicios análogos y conexos.
Fuente: Fitch Ratings, Medi Access

Distribución de Activos



Fuente: Medi Access

Adecuación de Reservas

Reservas con Influencia Baja en la Calificación

Al cierre de 2021, de acuerdo a la auditoría actuarial practicada, Medi Access cuenta con bases razonables para opinar que el importe de las reservas técnicas es apropiado para garantizar las obligaciones derivadas de la cartera.

Fitch clasifica el perfil de reserva como "bajo" en la influencia del riesgo de reserva en la calificación general, de acuerdo con el criterio metodológico de índices de apalancamiento de reservas y de reservas para la pérdida neta entre pérdidas menores de 1.0x; al cierre de 2021, registró 0.04x y 0.1x, respectivamente. Por otro lado, a pesar de que el cambio en la proporción de reservas para obligaciones pendientes de cumplir entre prima devengada fue menor de15% al cierre de 2021, Fitch considera que la contracción de la reserva es neutral y que la variación de las reservas son proporcional a la variación en los riesgos de suscritos.

Expectativas de Fitch

- La agencia espera que el perfil de reserva se mantendrá bajo y que el crecimiento de la reserva sea neutral durante los próximos 12 meses.

Indicadores Relevantes

(x)	2020	2021
Reservas Técnicas/ Primas Devengadas	0.7	0.5
Reservas Técnicas/Pasivos	0.3	0.3
Reserva para la Pérdida Neta/Pérdidas Incurridas	0.2	0.1
Apalancamiento de Reservas	0.06	0.04
Cambio en la Proporción de Reservas/Prima Ganada (%)	13	(24)

x – Veces.

Fuente: Fitch Ratings, Medi Access

Reaseguro, Mitigación de Riesgos y Riesgo Catastrófico

Mitigación de los Riesgos de Alta Severidad

Medi Access cuenta con un contrato de reaseguro no proporcional de exceso de pérdida que le ayuda a mitigar los riesgos por siniestralidad de severidad alta en el ramo de salud. La calidad crediticia de la reaseguradora, Hannover Rueck SE [AA–; Estable], que respalda el contrato de reaseguro, es muy fuerte. El monto de reaseguros recuperables sobre capital representó 1.7% al cierre de 2021.

Expectativas de Fitch

- Fitch no espera cambios en el programa de reaseguro de Medi Access en los próximos 12 a 24 meses. La compañía renovó el contrato de reaseguro en mayo de 2022 con la misma prioridad.

Indicadores Relevantes

(%)	2020	2021
Reaseguros Recuperables sobre Capital	0.5	1.7
Prima Retenida sobre Prima Bruta Emitida	100	100

Fuente: Fitch Ratings, Medi Access

Not for redistribution

Apéndice A: Otras Consideraciones de Calificación

A continuación, se resumen otras consideraciones técnicas que también son parte de los criterios de calificación de Fitch.

Enfoque de Grupo Aplicable a la Calificación

La calificación se basa en enfoque individual. El enfoque individual indica que la aseguradora es calificada estrictamente con base en su propio perfil financiero. En este caso, la evaluación de Medi Access Seguros de Salud, S.A. de C.V. se convierte en la calificación de fortaleza financiera de aseguradora. La decisión de Fitch de utilizar enfoque individual se fundamenta en la ausencia de elementos para determinar el perfil crediticio de los accionistas para otorgar soporte cuando la aseguradora esté bajo presión y es posible que existan barreras externas que restrinjan el movimiento del capital o recursos entre las filiales.

Ajuste en Niveles de Calificación (*Notching*)

Para propósitos de *notching*, el entorno regulatorio de México fue evaluado por Fitch como efectivo y clasificado como de enfoque de solvencia de grupo.

Riesgo de Transferencia y Convertibilidad (Techo País)

Ninguno.

Variaciones Metodológicas

Ninguna.

Not for redistribution

Las calificaciones mencionadas fueron requeridas y se asignaron o se les dio seguimiento por solicitud del emisor calificado o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

Todas las calificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones siguiendo este 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. 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.

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 substituto 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.