

Listado de Calificaciones de Finanzas Públicas de México

Al 1 de Agosto de 2018

Índice

| | |
|--|----|
| Comentarios sobre las Principales Acciones de Calificación | 1 |
| Acciones de Calificación | 2 |
| Entidades Federativas Calificadas por Fitch | 4 |
| Municipios Calificados por Fitch | 5 |
| Entidades del Sector Público Calificadas por Fitch | 7 |
| Financiamientos Calificados por Fitch por Estado | 8 |
| Financiamientos Calificados por Fitch por Municipio | 11 |
| Financiamientos Calificados por Fitch por Entidades del Sector Público | 13 |

Comentarios sobre las Principales Acciones de Calificación

Mejora Perspectiva Crediticia y Calificación de Crédito del Estado de San Luis Potosí: Fitch Ratings ratificó la calificación de la calidad crediticia del estado de San Luis Potosí en 'A(mex)' y modificó la Perspectiva a Positiva desde Estable. La Perspectiva Positiva se fundamenta en la fortaleza de sus indicadores de ahorro interno, inversión, deuda y sostenibilidad. El ahorro interno respecto a los ingresos de libre disposición, así como la inversión promedio de los últimos 3 años, han sido superiores a la mediana de sus pares de calificación. Asimismo, el nivel de deuda directa y la sostenibilidad de la misma son mejores que la mediana de sus pares. Además, Fitch mejoró la calificación del crédito bancario Banorte 15-2 a 'AA+(mex)vra' y ratificó las calificaciones de los créditos Banorte 14 y Banorte 15 ambas en 'AA+(mex)vra'.

Asigna Calificaciones a Metepec: Fitch asignó la calificación de 'A+(mex)' al municipio de Metepec, Estado de México. La Perspectiva es Estable. Entre los factores que fundamentan la calificación destacan la eficiencia recaudatoria, el nivel de apalancamiento bajo, métricas de sostenibilidad de la deuda bajas, rotación adecuada del pasivo no bancario, así como la ausencia de contingencias. Por otra parte, los factores que limitan la calificación son la tendencia alcista del gasto operacional, que los niveles de inversión total respecto al gasto total y la relación de efectivo disponible con respecto al ingreso total son inferiores a pares en la misma categoría de calificación. Asimismo, Fitch asignó la calificación de 'AAA(mex)vra' al crédito del Municipio, Santander 10, por un monto de hasta MXN173.0 millones, con saldo de MXN117.3 millones al 30 de abril de 2018.

Mejora Calificaciones del Estado de Jalisco: Fitch subió la calificación a la calidad crediticia del estado de Jalisco a 'A+(mex)'. La Perspectiva se modificó a Estable desde Positiva. El alza de calificación del Estado se sustenta en que la entidad mantiene un nivel de endeudamiento bajo producto de una política de endeudamiento prudencial de corto y largo plazo, una sostenibilidad de la deuda que se fortalece por la obtención de mejores condiciones crediticias y una posición de liquidez mejorada por un pasivo no bancario controlado. Asimismo, la agencia subió a 'AAA(mex)vra' la calificación de 23 créditos contratados por el Estado. El aumento de calificación de los créditos se sustenta en el alza de calificación del riesgo de emisor de Jalisco, así como en el resultado de la evaluación de los factores clave de calificación de las estructuras crediticias de acuerdo con la metodología de financiamientos.

Mejora Calificación Crediticia del Estado de México: Fitch mejoró a 'AA-(mex)' la calificación a la calidad crediticia del Estado. La Perspectiva es Estable. El aumento se basa en el desempeño presupuestal balanceado de los últimos años, y que se caracteriza principalmente por una generación elevada de ahorro interno, evolución satisfactoria de la recaudación local y posición de liquidez sólida. Además, la contratación de deuda de corto y largo plazo, y el nivel del pasivo circulante, han respetado las condiciones pactadas en la reestructura de deuda realizada en noviembre de 2004. Por lo tanto, reporta un nivel bajo de endeudamiento, según la metodología de Fitch. Lo anterior se cumple aun si se consideran los compromisos financieros de largo plazo que se relacionan con los proyectos de prestación de servicios y con los financiamientos contratados a través del Instituto para la Función Registral del Estado de México. Considerando que todos los compromisos adquiridos tienen términos y condiciones favorables en cuanto a plazo y tasa, Fitch estima que el Estado mantendrá indicadores de sostenibilidad adecuados.

Contactos de Fitch Ratings

Análisis

Humberto Panti
+52 (81) 8399 9152
humberto.panti@fitchratings.com

Gerardo Carrillo
+52 (55) 5955-1600
gerardo.carrillo@fitchratings.com

Ileana Guajardo
+52 (81) 8399 9152
ileana.guajardo@fitchratings.com

Alfredo Saucedo
+52 (81) 8399 9152
alfredo.saucedo@fitchratings.com

Negocios

Eduardo Hernández
+52 (81) 8399 9147
eduardo.hernandez@fitchratings.com

Karem Ramírez
+52 (81) 8399 9112
karem.ramirez@fitchratings.com

Liliana García
+52 (81) 8399 9166
liliana.garcia@fitchratings.com

Acciones de Calificación

Las acciones de calificación realizadas durante julio de 2018 son las siguientes:

- ratificación de la calificación de la calidad crediticia de Irapuato, Guanajuato;
- asignación de la calificación 'AA(mex)vra' a los financiamientos BBVA Bancomer 18 y BBVA Bancomer 18-2 del estado de Nuevo León;
- aumento de calificación de la calidad crediticia a 'BBB(mex)' de Melchor Ocampo, Estado de México. La Perspectiva crediticia se modifica a Estable desde Positiva;
- aumento de la calificación a 'AA-(mex)vra' del crédito Banobras 14 de Melchor Ocampo, Estado de México;
- ratificación de la calificación de la calidad crediticia del estado de San Luis Potosí. La Perspectiva se modificó a Positiva desde Estable;
- ratificación de la calificación 'AA+(mex)vra' del crédito Banorte 15 y aumento de la calificación a 'AA+(mex)vra' del crédito Banorte 15-2 del estado de San Luis Potosí;
- ratificación de la calificación del crédito Banorte 14 del estado de San Luis Potosí;
- ratificación de la calificación de la calidad crediticia de Teoloyucan, Estado de México;
- ratificación de la calificación del crédito Banobras 14 de Teoloyucan, Estado de México;
- se colocaron en Observación en Desarrollo las calificaciones de seis organismos de agua de México con motivo de la revisión extraordinaria que Fitch llevará a cabo en breve con motivo de la publicación de la Metodología de Calificación de Entidades Relacionadas al Gobierno;
- ratificación de la calificación de la calidad crediticia de Navojoa, Sonora;
- ratificación de la calificación del crédito Interacciones 13 de Navojoa, Sonora;
- asignación de calificación de calidad crediticia en 'A+(mex)' de Metepec, Estado de México. La Perspectiva es Estable;
- asignación de calificación 'AAA(mex)vra' al financiamiento Santander 10 de Metepec, Estado de México;
- ratificación de la calificación del crédito Banobras 14 de Coacalco de Berriozábal, Estado de México;
- ratificación de la calificación de la calidad crediticia de Capulhuac, Estado de México;
- aumento de calificación a 'AA+(mex)vra' del crédito Banobras 14 de Capulhuac, Estado de México;
- ratificación de la calificación del crédito Banorte 11 de la Comisión de Agua Potable y Alcantarillado del municipio de Acapulco;
- aumento de calificación de la calidad crediticia a 'BB+(mex)' de Mexicali, Baja California. La Perspectiva es Estable;
- aumento de la calificación a 'A-(mex)vra' del crédito Banobras 11 de Mexicali, Baja California;
- baja calificación de la calidad crediticia a 'BB+(mex)' de Nextlalpan, Estado de México;
- ratificación de la calificación del crédito Banobras 14 de Nextlalpan, Estado de México;
- aumento de calificación de la calidad crediticia a 'A+(mex)' del estado de Jalisco. La Perspectiva crediticia se modifica a Estable desde Positiva;
- aumento de la calificación a 'AAA(mex)vra' de los créditos del estado de Jalisco;
- ratificación de la calificación de la calidad crediticia de Agua Prieta, Sonora;
- ratificación de la calificación del crédito Interacciones 16 de Agua Prieta, Sonora;
- ratificación de la calificación del crédito Banobras 14 de Chalco, Estado de México;
- ratificación de la calificación del crédito Banorte 13 de Cuernavaca, Morelos;
- ratificación de la calificación del crédito Bansí 13 de Agua de Hermosillo;
- asignación de calificación 'A+(mex)vra' a los financiamientos Banobras 18 y Banobras 18-2 del estado de Michoacán;
- ratificación de la calificación del crédito Banobras 10 de Durango, Durango;
- ratificación de calificación de la calidad crediticia del estado de Oaxaca. La Perspectiva crediticia se modifica a Estable desde Negativa;
- ratificación de la calificación de la emisión OAXCB 07U del estado de Oaxaca;

- ratificación de la calificación de cinco financiamientos del estado de Oaxaca;
- aumento de calificación de la calidad crediticia a 'AA-(mex)' del estado de México;
- ratificación de la calificación de los financiamientos del estado de México;
- aumento de la calificación a 'AAA(mex)vra' de los créditos Banobras 07 y Banobras 07-2 de Ahome, Sinaloa;
- ratificación de la calificación de la calidad crediticia de Tonalá, Jalisco;
- ratificación de la calificación del crédito Interacciones 14 de Tonalá, Jalisco;
- ratificación de la calificación de la calidad crediticia del estado de Coahuila;
- ratificación de la calificación de dos financiamientos del estado de Coahuila;
- ratificación de la calificación del crédito Banobras 14 de Tultepec, Estado de México;
- ratificación de la calificación de la calidad crediticia de Tianguistenco, Estado de México;
- aumento de calificación a 'A-(mex)vra' del crédito Banobras 07 de Guasave, Sinaloa;
- revisión de la Perspectiva de calificación a Positiva desde Estable de Valle de Chalco, Estado de México;
- aumento de la calificación a 'AAA(mex)vra' de tres créditos de municipios del Estado de México;
- aumento de la calificación a 'BBB+(mex)vra' de los financiamientos Interacciones 13-1, Interacciones 13-2, Interacciones 13-3 e Interacciones 13-4 de Tuxpan, Veracruz;
- aumento de calificación a 'AA+(mex)vra' del crédito Banobras 14 de Tultitlán, Estado de México;
- ratificación de la calificación de la calidad crediticia de Jilotepec, Estado de México;
- ratificación de la calificación del crédito Santander 17 del estado de Campeche;
- aumento de la calificación a 'AAA(mex)vra' del crédito Banamex 14 y ratificación de las calificaciones de los créditos Banamex 14-2, Banamex 14-3 y Bancomer 17 del estado de Campeche;
- aumento de la calificación a 'AA+(mex)vra' de los créditos Banobras 14 y BBVA 15 de Ecatepec, Estado de México;
- aumento de la calificación a 'AAA(mex)vra' del crédito Banobras 14 de Tianguistenco, Estado de México;
- ratificación de la calificación de la calidad crediticia de Juárez, Nuevo León. La Perspectiva crediticia se mantiene Negativa;
- ratificación de la calificación del crédito Bajío 11 de Juárez, Nuevo León;
- ratificación de la calificación de la calidad crediticia del estado de Hidalgo;
- baja de calificación a 'AA+(mex)vra' de los créditos Banobras 14 y Banamex 15 del estado de Hidalgo;
- ratificación de la calificación de la calidad crediticia del Instituto para el Financiamiento del Estado de Hidalgo;
- ratificación de la calificación del financiamiento Banamex 13 del Instituto para el Financiamiento del Estado de Hidalgo;
- aumento de calificación a 'A-(mex)vra' del crédito Banobras 07 de Navolato, Sinaloa;
- aumento de calificación a 'A(mex)vra' del crédito Banobras 07 de Mcorito, Sinaloa;
- ratificación de la calificación del financiamiento Interacciones 16 de Nogales, Sonora.

Entidades Federativas Calificadas por Fitch

| Estado | Calificación | Perspectiva/Observación | Analista Líder |
|-----------------------------|--------------|-------------------------|-------------------------|
| Aguascalientes ^a | AA+(mex) | Estable | Alfredo Saucedo |
| Baja California Sur | A+(mex) | Estable | Scarlet Ballesteros |
| Baja California | A(mex) | Negativa | Natalia Etienne |
| Campeche | A+(mex) | Negativa | Gerardo Carrillo |
| Chiapas | A-(mex) | Estable | Imelda Escoto |
| Chihuahua | BBB+(mex) | Estable | Alfredo Saucedo |
| Ciudad de México | AAA(mex) | Estable | Alejandro Guerrero |
| Coahuila | BBB+(mex) | Estable | Scarlet Ballesteros |
| Colima | BBB-(mex) | Estable | Fabiola Mendoza |
| Durango | A(mex) | Estable | Manuel Kinto |
| Guanajuato ^b | AA+(mex) | Estable | Ileana Guajardo |
| Guerrero | A-(mex) | Estable | Alejandro Guerrero |
| Hidalgo | A(mex) | Estable | Didre Ladrón de Guevara |
| Jalisco | A+(mex) | Estable | Manuel Kinto |
| México | AA-(mex) | Estable | Gerardo Carrillo |
| Michoacán | BBB(mex) | Estable | Didre Ladrón de Guevara |
| Morelos | A(mex) | Negativa | Tito Baeza |
| Nayarit | BBB(mex) | Estable | Gerardo Carrillo |
| Nuevo León | A-(mex) | Positiva | Ileana Guajardo |
| Oaxaca | A-(mex) | Estable | Alberto Hernández |
| Puebla | AA-(mex) | Estable | Manuel Kinto |
| San Luis Potosí | A(mex) | Positiva | Didre Ladrón de Guevara |
| Sinaloa | A+(mex) | Positiva | Alberto Hernández |
| Sonora | A-(mex) | Estable | Alfredo Saucedo |
| Tabasco | A+(mex) | Estable | Tito Baeza |
| Tamaulipas | A(mex) | Estable | Alberto Hernández |
| Veracruz | BB-(mex) | Estable | Tito Baeza |
| Yucatán | A+(mex) | Estable | Jacobo Guajardo |
| Zacatecas | A-(mex) | Estable | Imelda Escoto |

^aTambién cuenta con una calificación internacional de 'BBB+'. ^b También cuenta con una calificación internacional de 'BBB+'.

Fuente: Fitch.

Municipios Calificados por Fitch

| Municipio | Calificación | Perspectiva/Observación | Analista Líder |
|---|--------------|-------------------------|-------------------------|
| Acapulco, Guerrero | BB+(mex) | Estable | Alejandro Guerrero |
| Acolman, Estado de México | A-(mex) | Estable | Samuel González |
| Agua Prieta, Sonora | BB(mex) | Estable | Imelda Escoto |
| Ahome, Sinaloa | A+(mex) | Estable | Carlos Aguilar |
| Apodaca, Nuevo León | AA(mex) | Estable | Fernanda Legorreta |
| Atenco, Estado de México | BBB(mex) | Estable | Fabiola Mendoza |
| Atizapán de Zaragoza, Estado de México | BBB+(mex) | Estable | Alejandro Guerrero |
| Atlacomulco, Estado de México | BBB(mex) | Estable | Fabiola Mendoza |
| Axapusco, Estado de México | BBB-(mex) | Estable | Imelda Escoto |
| Bacúm, Sonora | BBB(mex) | Estable | Karla Zapata |
| Benito Juárez (Cancún), Quintana Roo | A-(mex) | Estable | Manuel Kinto |
| Boca del Río, Veracruz | BBB+(mex) | Estable | Fernanda Legorreta |
| Cajeme, Sonora | A+(mex) | Estable | Jacobo Guajardo |
| Campeche, Campeche | BBB+(mex) | Estable | Manuel Kinto |
| Capulhuac, Estado de México | B+(mex) | Estable | Carlos Aguilar |
| Carmen, Campeche | BB(mex) | Negativa | Manuel Kinto |
| Celaya, Guanajuato | AA(mex) | Estable | Imelda Escoto |
| Centro, Tabasco | BBB+(mex) | Positiva | Tito Baeza |
| Chalco, Estado de México | BB+(mex) | Estable | Fernanda Legorreta |
| Chapa de Mota, Estado de México | BB+(mex) | Estable | Samuel González |
| Chiautla, Estado de México | BBB-(mex) | Estable | Didre Ladrón de Guevara |
| Chicoloapan, Estado de México | BBB+(mex) | Estable | Jacobo Guajardo |
| Chihuahua, Chihuahua ^a | AA+(mex) | Estable | Alfredo Saucedo |
| Coacalco de Berriozábal, Estado de México | BB+(mex) | Estable | Fabiola Mendoza |
| Coatzacoalcos, Veracruz | B+(mex) | Estable | Tito Baeza |
| Corregidora, Querétaro ^b | AA+(mex) | Estable | Alejandro Guerrero |
| Cozumel, Quintana Roo | BB+(mex) | Estable | Scarlet Ballesteros |
| Cuernavaca, Morelos | BB(mex) | Estable | Carlos Aguilar |
| Culiacán, Sinaloa | BB+(mex) | Estable | Manuel Kinto |
| Durango, Durango | AA-(mex) | Estable | Fernanda Legorreta |
| El Marqués, Querétaro | A+(mex) | Positiva | Tito Baeza |
| Empalme, Sonora | BB(mex) | Estable | Alberto Hernández |
| García, Nuevo León | A-(mex) | Estable | Karla Zapata |
| General Escobedo, Nuevo León | A-(mex) | Estable | Alberto Hernández |
| Gómez Palacio, Durango | A(mex) | Estable | Fabiola Mendoza |
| Guadalajara, Jalisco | AA-(mex) | Estable | Alfredo Saucedo |
| Guadalupe, Nuevo León | BBB+(mex) | Estable | Imelda Escoto |
| Guadalupe, Zacatecas | BB+(mex) | Estable | Fernanda Legorreta |
| Guasave, Sinaloa | BB+(mex) | Estable | Fabiola Mendoza |
| Guaymas, Sonora | BB+(mex) | Positiva | Alberto Hernández |
| Hermosillo, Sonora | A(mex) | Estable | Jacobo Guajardo |
| Huixquilucan, Estado de México | A-(mex) | Estable | Didre Ladrón de Guevara |
| Irapuato, Guanajuato | AA(mex) | Estable | Manuel Kinto |
| Jilotepec, Estado de México | BBB+(mex) | Estable | Andrés Arteta |
| Joquicingo, Estado de México | BB(mex) | Estable | Karla Zapata |
| Juárez, Chihuahua | AA-(mex) | Estable | Imelda Escoto |
| Juárez, Nuevo León | BBB-(mex) | Negativa | Jacobo Guajardo |
| Juchitepec, Estado de México | BB(mex) | Estable | Carlos Aguilar |
| La Paz, Baja California Sur | BB(mex) | Estable | Carlos Aguilar |
| Los Cabos, Baja California Sur | A-(mex) | Positiva | Scarlet Ballesteros |
| Mazatlán, Sinaloa | A+(mex) | Estable | Alberto Hernández |
| Melchor Ocampo, Estado de México | BBB(mex) | Estable | Fabiola Mendoza |
| Metepec, Estado de México | A+(mex) | Estable | Tito Baeza |
| Mexicali, Baja California | BB+(mex) | Estable | Natalia Etienne |
| Minatitlán, Veracruz | BBB(mex) | Estable | Tito Baeza |
| Morelia, Michoacán | AA-(mex) | Estable | Alejandro Guerrero |
| Navjoa, Sonora | A-(mex) | Estable | Karla Zapata |
| Nextlalpan, Estado de México | BB+(mex) | Estable | Didre Ladrón de Guevara |
| Nezahualcóyotl, Estado de México | BBB(mex) | Estable | Fernanda Legorreta |
| Nogales, Sonora | BB(mex) | Estable | Imelda Escoto |
| Nuevo Laredo, Tamaulipas | AA-(mex) | Estable | Fernanda Legorreta |
| Ocuilan, Estado de México | BB(mex) | Estable | Fernanda Legorreta |
| Othón P. Blanco (Chetumal), Quintana Roo | BB+(mex) | Estable | Didre Ladrón de Guevara |
| Pachuca de Soto, Hidalgo | A+(mex) | Estable | Didre Ladrón de Guevara |
| Piedras Negras, Coahuila | A+(mex) | Estable | Alberto Hernández |
| Playas de Rosarito, Baja California | BBB(mex) | Positiva | Natalia Etienne |
| Puebla, Puebla ^c | AA(mex) | Positiva | Gerardo Carrillo |

^a También cuenta con una calificación internacional de 'BBB+'. ^b También cuenta con una calificación internacional de 'BBB'. ^c También cuenta con una calificación internacional de 'BBB'. RD: Incumplimiento Restringido (siglas en inglés por *Restricted Default*).

Fuente: Fitch.

Municipios Calificados por Fitch (Continuación)

| Municipio | Calificación | Perspectiva/Observación | Analista Líder |
|---|--------------|-------------------------|-------------------------|
| Puente de Ixtla, Morelos | BB(mex) | Estable | Fabiola Mendoza |
| Rayón, Estado de México | RD(mex) | - | Alejandro Guerrero |
| Salamanca, Guanajuato | A-(mex) | Estable | Manuel Kinto |
| Saltillo, Coahuila | AA(mex) | Estable | Imelda Escoto |
| San Andrés Cholula, Puebla | A+(mex) | Positiva | Didre Ladrón de Guevara |
| San Juan del Río, Querétaro | A-(mex) | Estable | Carlos Aguilar |
| San Luis Potosí, San Luis Potosí | BBB-(mex) | Positiva | Carlos Aguilar |
| San Luis Río Colorado, Sonora | A(mex) | Estable | Alberto Hernández |
| San Nicolás de los Garza, Nuevo León | A(mex) | Estable | Manuel Kinto |
| San Pedro Garza García, Nuevo León ^d | AA+(mex) | Estable | Alfredo Saucedo |
| San Pedro Tlaquepaque, Jalisco | A-(mex) | Estable | Fernanda Legorreta |
| Santa Catarina, Nuevo León | BBB-(mex) | Negativa | Fernanda Legorreta |
| Solidaridad, Quintana Roo | BBB+(mex) | Estable | Scarlet Ballesteros |
| Soyaniquilpan de Juárez, Estado de México | BB+(mex) | Estable | Carlos Aguilar |
| Tamazunchale, San Luis Potosí | BB(mex) | Estable | Fabiola Mendoza |
| Tampico, Tamaulipas | A(mex) | Estable | Alberto Hernández |
| Tecámac, Estado de México | A-(mex) | Estable | Tito Baeza |
| Temascalapa, Estado de México | BBB-(mex) | Estable | Carlos Aguilar |
| Tenango del Valle, Estado de México | BB+(mex) | Estable | Jacobo Guajardo |
| Teoloyucan, Estado de México | BB+(mex) | Estable | Fernanda Legorreta |
| Tepic, Nayarit | BB+(mex) | Positiva | Alejandro Guerrero |
| Tepetzotlán, Estado de México | A(mex) | Estable | Didre Ladrón de Guevara |
| Texcoco, Estado de México | BBB(mex) | Estable | Karla Zapata |
| Tianguistenco, Estado de México | BBB-(mex) | Estable | Tito Baeza |
| Tijuana, Baja California | AA-(mex) | Estable | Humberto Panti |
| Tlajomulco de Zúñiga, Jalisco | AA-(mex) | Estable | Imelda Escoto |
| Tlalnepantla de Baz, Estado de México | A+(mex) | Positiva | Manuel Kinto |
| Tonalá, Jalisco | BBB-(mex) | Estable | Didre Ladrón de Guevara |
| Torreón, Coahuila | AA-(mex) | Estable | Fabiola Mendoza |
| Tultepec, Estado de México | A-(mex) | Estable | Imelda Escoto |
| Tultitlán, Estado de México | BBB(mex) | Positiva | Tito Baeza |
| Tuxpan, Veracruz | BB+(mex) | Estable | Fabiola Mendoza |
| Tuxtla Gutiérrez, Chiapas | BBB+(mex) | Negativa | Alejandro Guerrero |
| Valle de Bravo, Estado de México | A-(mex) | Estable | Manuel Kinto |
| Valle de Chalco Solidaridad, Estado de México | BBB(mex) | Positiva | Andrés Arteta |
| Xalapa, Veracruz | A+(mex) | Estable | Alberto Hernández |
| Zacatecas, Zacatecas | BBB+(mex) | Positiva | Fernanda Legorreta |
| Zamora, Michoacán | BBB(mex) | Estable | Carlos Aguilar |
| Zapopan, Jalisco ^e | AA(mex) | Estable | Alejandro Guerrero |
| Zinacantepec, Estado de México | BBB(mex) | Estable | Carlos Aguilar |
| Zumpango, Estado de México | BBB(mex) | Estable | Didre Ladrón de Guevara |

^d También cuenta con una calificación internacional de 'BBB+'. ^e También cuenta con una calificación internacional de 'BBB'.

Fuente: Fitch.

Entidades del Sector Público Calificadas por Fitch

| Entidad | Estado o Municipio | Tipo de Organismo | Servicio que Presta | Calificación | Perspectiva/ Observación | Analista Líder |
|--|-------------------------------|-------------------|---------------------------|--------------|--------------------------|-------------------------|
| Administración Portuaria Integral de Campeche (APICAM) | Campeche | Estatad | Administración de Puertos | A-(mex) | Estable | Gerardo Carrillo |
| Agua de Hermosillo (Aguah) | Hermosillo, Sonora | Municipal | Agua | BBB+(mex) | O.D. | Scarlet Ballesteros |
| Benemérita Universidad Autónoma de Puebla (BUAP) | Puebla | Autónomo | Universidad | AA(mex) | Estable | Imelda Escoto |
| Comisión Estatal de Aguas de Querétaro (CEA) | Querétaro | Estatad | Agua | AA(mex) | O.D. | Jacobo Guajardo |
| Comisión Estatal de Servicios Públicos de Ensenada (CESPE) | Ensenada, Baja California | Estatad | Agua | BBB(mex) | O.D. | Scarlet Ballesteros |
| Comisión Estatal de Servicios Públicos de Mexicali (CESPM) | Mexicali, Baja California | Estatad | Agua | A(mex) | Estable | Jacobo Guajardo |
| Comisión Estatal de Servicios Públicos de Tecate (CESPTE) | Tecate, Baja California | Estatad | Agua | A+(mex) | Estable | Jacobo Guajardo |
| Comisión Estatal de Servicios Públicos de Tijuana (CESPT) | Tijuana, Baja California | Estatad | Agua | A(mex) | Estable | Scarlet Ballesteros |
| Comisión Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de la Zona Conurbada (COMAPA ZC) | Tamaulipas | Estatad | Agua | BBB+(mex) | O.D. | Scarlet Ballesteros |
| Instituto de Control Vehicular de Nuevo León (ICV) | Nuevo León | Estatad | Control Vehicular | A-(mex) | Positiva | Karla Zapata |
| Instituto de la Función Registral del Estado de México (IFREM) | Estado de México | Estatad | Registro Público | A+(mex) | Estable | Gerardo Carrillo |
| Instituto de Desarrollo y Financiamiento de Quintana Roo (IDEFIN) | Quintana Roo | Estatad | Financiamiento | BBB-(mex) | Estable | Alejandro Guerrero |
| Instituto para el Financiamiento del Estado de Hidalgo (IPFEH) | Estado de Hidalgo | Estatad | Financiamiento | A(mex) | Estable | Didre Ladrón de Guevara |
| Instituto Tamaulipeco de Vivienda y Urbanismo (ITAVU) | Tamaulipas | Estatad | Vivienda | A(mex) | Estable | Alberto Hernández |
| Junta Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Culiacán (JAPAC) | Culiacán, Sinaloa | Municipal | Agua | A-(mex) | Estable | Jacobo Guajardo |
| Junta Municipal de Agua y Saneamiento de Ciudad Juárez (JMAS) | Ciudad Juárez, Chihuahua | Municipal | Agua | AA-(mex) | Estable | Natalia Etienne |
| Organismo Operador Municipal de Agua Potable, Alcantarillado y Saneamiento (OOMAPAS) | San Luis Río Colorado, Sonora | Municipal | Agua | A-(mex) | O.D. | Jacobo Guajardo |
| Servicios de Agua y Drenaje de Monterrey (SADM) | Nuevo León | Estatad | Agua | AA(mex) | Estable | Natalia Etienne |
| Sistema de Agua Potable y Alcantarillado de León (SAPAL) | León, Guanajuato | Municipal | Agua | AA+(mex) | Estable | Ileana Guajardo |
| Sistema Intermunicipal de los Servicios de Agua Potable y Alcantarillado (SIAPA) | Jalisco | Estatad | Agua | AA-(mex) | Estable | Scarlet Ballesteros |
| Sistema Municipal de Aguas y Saneamiento de Torreón (SIMAS) | Torreón, Coahuila | Municipal | Agua | A(mex) | O.D. | Scarlet Ballesteros |
| Universidad Autónoma de Nuevo León (UANL) | Nuevo León | Autónomo | Universidad | AA-(mex) | Estable | Alberto Hernández |
| Universidad Autónoma de Tamaulipas (UAT) | Tamaulipas | Autónomo | Universidad | A+(mex) | Estable | Tito Baeza |
| Universidad Juárez Autónoma de Tabasco (UJAT) | Tabasco | Autónomo | Universidad | A-(mex) | Estable | Imelda Escoto |

O.D.: Observación en Desarrollo.

Fuente: Fitch.

Financiamientos Calificados por Fitch por Estado

| Emisor | Instrumento | Clave | Monto (MXN millones) | Calificación | Perspectiva/ Observación | Analista Líder |
|---------------------|-------------|-------------------------|-------------------------|--------------|-----------------------------|-------------------------|
| Baja California Sur | Bancario | Banamex 15 | 887.0 | AAA(mex)vra | -- | Scarlet Ballesteros |
| Baja California | Bancario | Banorte 14 | 2,100.0 | AAA(mex)vra | -- | Natalia Etienne |
| Baja California | Bancario | Banorte 10 | 1,224.0 | AA+(mex)vra | -- | Natalia Etienne |
| Baja California | Bancario | Banorte 08 | 200.0 | AA+(mex)vra | -- | Natalia Etienne |
| Baja California | Bancario | BBVA Bancomer 10 | 1,223.9 | AA+(mex)vra | -- | Natalia Etienne |
| Baja California | Bancario | BBVA Bancomer 12 | 1,156.8 | AA+(mex)vra | -- | Natalia Etienne |
| Baja California | Bancario | BBVA Bancomer 12-2 | 421.9 | AA(mex)vra | -- | Natalia Etienne |
| Baja California | Bancario | Banamex 13 | 850.0 | AA+(mex)vra | -- | Natalia Etienne |
| Baja California | Bancario | Banamex 14 | 785.0 | AA+(mex)vra | -- | Natalia Etienne |
| Baja California | Bancario | Scotiabank 15 | 200.0 | AA+(mex)vra | -- | Natalia Etienne |
| Baja California | Bancario | Santander 15 | 1,300.0 | AA+(mex)vra | -- | Natalia Etienne |
| Campeche | Bancario | Banamex 14 | 537.5 | AAA(mex)vra | -- | Gerardo Carrillo |
| Campeche | Bancario | Banamex 14-2 | 107.8 | AAA(mex)vra | -- | Gerardo Carrillo |
| Campeche | Bancario | Banamex 14-3 | 175.0 | AAA(mex)vra | -- | Gerardo Carrillo |
| Campeche | Bancario | Santander 17 | 800.0 | AAA(mex)vra | -- | Gerardo Carrillo |
| Campeche | Bancario | BBVA Bancomer | 806.3 | AA+(mex)vra | -- | Gerardo Carrillo |
| Chiapas | Bancario | Santander 14 | 1,250.0 | AA(mex)vra | -- | Imelda Escoto |
| Chiapas | Bancario | Banobras 14 | 7,244.3 | AA+(mex)vra | -- | Imelda Escoto |
| Chiapas | Bancario | Banorte 14 | 2,181.3 | AA+(mex)vra | -- | Imelda Escoto |
| Chiapas | Bancario | Bancomer 14 | 1,000.0 | AA(mex)vra | -- | Imelda Escoto |
| Chiapas | Emisión | CHIACB 07 | 800.0 | AAA(mex)vra | -- | Imelda Escoto |
| Chiapas | Emisión | CHIACB 07U | 4,200.0 | AAA(mex)vra | -- | Imelda Escoto |
| Chihuahua | Emisión | CHICB 11 | 3,000.0 | AA(mex)vra | -- | Alfredo Saucedo |
| Ciudad de México | Emisión | GDFCB 07 | 575.0 | AAA(mex)vra | -- | Alejandro Guerrero |
| Ciudad de México | Emisión | GDFCB 10-2 | 2,520.9 | AAA(mex)vra | -- | Alejandro Guerrero |
| Ciudad de México | Emisión | GDFECB 12 | 2,500.0 | AAA(mex)vra | -- | Alejandro Guerrero |
| Ciudad de México | Emisión | GDFECB 13 | 2,126.8 | AAA(mex)vra | -- | Alejandro Guerrero |
| Ciudad de México | Emisión | GDFECB 14 | 2,500.0 | AAA(mex)vra | -- | Alejandro Guerrero |
| Ciudad de México | Emisión | GDFECB 15 | 1,382.0 | AAA(mex)vra | -- | Alejandro Guerrero |
| Ciudad de México | Emisión | GDFECB 15-2 | 2,500.0 | AAA(mex)vra | -- | Alejandro Guerrero |
| Ciudad de México | Emisión | GCDMXCB 16V | 1,000.0 | AAA(mex)vra | -- | Alejandro Guerrero |
| Ciudad de México | Emisión | GCDMXCB 17X | 2,000.0 | AAA(mex)vra | -- | Alejandro Guerrero |
| Coahuila | Bancario | Interacciones 17 | 2,036.3 | AA+(mex)vra | -- | Scarlet Ballesteros |
| Coahuila | Bancario | Banobras 15 | 4,160.0 | AA-(mex)vra | -- | Scarlet Ballesteros |
| Colima | Bancario | Banobras 08 | 502.0 | A(mex)vra | -- | Fabiola Mendoza |
| Colima | Bancario | Banobras 08-2 | 251.0 | A(mex)vra | -- | Fabiola Mendoza |
| Colima | Bancario | Banorte 09 | 100.0 | A(mex)vra | -- | Fabiola Mendoza |
| Colima | Bancario | Banobras 12 (Fonarec) | 280.9 | A(mex)vra | -- | Fabiola Mendoza |
| Colima | Bancario | Banobras 13 | 660.7 | A(mex)vra | -- | Fabiola Mendoza |
| Colima | Bancario | Banobras 13-2 (Profise) | 159.9 | A(mex)vra | -- | Fabiola Mendoza |
| Durango | Bancario | BBVA Bancomer 15 | 980.0 | AA+(mex)vra | -- | Manuel Kinto |
| Durango | Bancario | Santander 17 | 3,200.0 | AA+(mex)vra | -- | Manuel Kinto |
| Durango | Bancario | Banorte 17 | 2,200.0 | AA+(mex)vra | -- | Manuel Kinto |
| Guerrero | Bancario | Banamex 09 | 500.0 | AA+(mex)vra | -- | Alejandro Guerrero |
| Guerrero | Bancario | Santander 09 | 483.8 | AA(mex)vra | -- | Alejandro Guerrero |
| Guerrero | Bancario | Banamex 10 | 375.0 | AA(mex)vra | -- | Alejandro Guerrero |
| Guerrero | Bancario | Santander 10 | 375.0 | AA(mex)vra | -- | Alejandro Guerrero |
| Guerrero | Bancario | Banobras 13 | 890.0 | AA+(mex)vra | -- | Alejandro Guerrero |
| Hidalgo | Bancario | Banobras 14 | 1,800.0 | AA+(mex)vra | -- | Didre Ladrón de Guevara |
| Hidalgo | Bancario | Banamex 15 | 1,548.0 | AA+(mex)vra | -- | Didre Ladrón de Guevara |
| Jalisco | Bancario | Banobras 07-2 | 398.2 | AAA(mex)vra | -- | Manuel Kinto |
| Jalisco | Bancario | Banorte 07 | 626.9 | AAA(mex)vra | -- | Manuel Kinto |
| Jalisco | Bancario | Banorte 07-2 | 354.7 | AAA(mex)vra | -- | Manuel Kinto |
| Jalisco | Bancario | Santander 07 | 409.1 | AAA(mex)vra | -- | Manuel Kinto |
| Jalisco | Bancario | Interacciones 07 | 597.0 | AAA(mex)vra | -- | Manuel Kinto |
| Jalisco | Bancario | Banorte 11 | 500.0 | AAA(mex)vra | -- | Manuel Kinto |
| Jalisco | Bancario | Banobras 12 (Profise) | 1,000.0 | AAA(mex)vra | -- | Manuel Kinto |
| Jalisco | Bancario | Banobras 12-2 (Profise) | 300.0 | AAA(mex)vra | -- | Manuel Kinto |
| Jalisco | Bancario | Banorte 13 | 1,400.0 | AAA(mex)vra | -- | Manuel Kinto |
| Jalisco | Bancario | Banorte 14 | 957.7 | AAA(mex)vra | -- | Manuel Kinto |
| Jalisco | Bancario | Banorte 13-2 | 153.6 | AAA(mex)vra | -- | Manuel Kinto |
| Jalisco | Bancario | Banorte 13-3 | 249.5 | AAA(mex)vra | -- | Manuel Kinto |
| Jalisco | Bancario | Scotiabank 10 | 100.0 | AAA(mex)vra | -- | Manuel Kinto |
| Jalisco | Bancario | Banobras 13 | 299.8 | AAA(mex)vra | -- | Manuel Kinto |
| Jalisco | Bancario | Banamex 15 | 2,191.0 | AAA(mex)vra | -- | Manuel Kinto |
| Jalisco | Bancario | Banobras 15 | 1,444.0 | AAA(mex)vra | -- | Manuel Kinto |
| Jalisco | Bancario | Banorte 15 | 610.0 | AAA(mex)vra | -- | Manuel Kinto |

Fonarec: Fondo Nacional de Reconstrucción. Profise: Programa de Apoyo para Infraestructura y Seguridad.

Fuente: Fitch.

Financiamientos Calificados por Fitch por Estado (Continuación)

| Emisor/Entidad | Instrumento | Clave | Monto (MXN millones) | Calificación | Perspectiva/ Observación | Analista Líder |
|----------------|-------------|-----------------------|-------------------------|--------------|-----------------------------|-------------------------|
| Jalisco | Bancario | Santander 15 | 1,355.0 | AAA(mex)vra | -- | Manuel Kinto |
| Jalisco | Bancario | Banobras 14 | 500.4 | AAA(mex)vra | -- | Manuel Kinto |
| Jalisco | Bancario | Banobras 14-2 | 223.7 | AAA(mex)vra | -- | Manuel Kinto |
| Jalisco | Bancario | Banamex 16 | 735.0 | AAA(mex)vra | -- | Manuel Kinto |
| Jalisco | Bancario | BBVA Bancomer 16 | 535.0 | AAA(mex)vra | -- | Manuel Kinto |
| Jalisco | Bancario | Banobras 16 | 86.7 | AAA(mex)vra | -- | Manuel Kinto |
| México | Bancario | Foremex 04 | 451.7 | AAA(mex)vra | -- | Gerardo Carrillo |
| México | Bancario | Santander 10 | 993.7 | AAA(mex)vra | -- | Gerardo Carrillo |
| México | Bancario | Banamex 08 | 4,946.0 | AAA(mex)vra | -- | Gerardo Carrillo |
| México | Bancario | Banorte 08 | 2,948.1 | AAA(mex)vra | -- | Gerardo Carrillo |
| México | Bancario | Banorte 08-2 | 470.6 | AAA(mex)vra | -- | Gerardo Carrillo |
| México | Bancario | BBVA Bancomer 08-2 | 438.6 | AAA(mex)vra | -- | Gerardo Carrillo |
| México | Bancario | BBVA Bancomer 08 | 5,364.1 | AAA(mex)vra | -- | Gerardo Carrillo |
| México | Bancario | HSBC 08 | 1,422.7 | AAA(mex)vra | -- | Gerardo Carrillo |
| México | Bancario | Inbursa 08 | 474.2 | AAA(mex)vra | -- | Gerardo Carrillo |
| México | Bancario | Interacciones 08 | 572.8 | AAA(mex)vra | -- | Gerardo Carrillo |
| México | Bancario | Santander 08 | 1,299.5 | AAA(mex)vra | -- | Gerardo Carrillo |
| México | Bancario | Bajío 09 | 575.3 | AAA(mex)vra | -- | Gerardo Carrillo |
| México | Bancario | Banorte 10 | 610.0 | AAA(mex)vra | -- | Gerardo Carrillo |
| México | Bancario | Banorte 11 | 250.0 | AAA(mex)vra | -- | Gerardo Carrillo |
| México | Bancario | Banobras 12 (Profise) | 3,017.6 | AAA(mex)vra | -- | Gerardo Carrillo |
| México | Bancario | BBVA Bancomer 14 | 3,074.0 | AAA(mex)vra | -- | Gerardo Carrillo |
| México | Bancario | Banorte 14 | 1,905.5 | AAA(mex)vra | -- | Gerardo Carrillo |
| México | Bancario | Banorte 14-2 | 4,762.0 | AAA(mex)vra | -- | Gerardo Carrillo |
| México | Bancario | Banamex 15 | 3,400.0 | AAA(mex)vra | -- | Gerardo Carrillo |
| México | Bancario | Banobras 15 | 3,400.0 | AAA(mex)vra | -- | Gerardo Carrillo |
| México | Bancario | Banorte 17 | 2,500.0 | AAA(mex)vra | -- | Gerardo Carrillo |
| México | Bancario | BBVA Bancomer 18 | 1,500.0 | AAA(mex)vra | -- | Gerardo Carrillo |
| México | Bancario | Banobras (FONAREC) 18 | 1,300.0 | AAA(mex)vra | -- | Gerardo Carrillo |
| Michoacán | Bancario | Banobras 07 | 998.1 | A+(mex)vra | -- | Didre Ladrón de Guevara |
| Michoacán | Bancario | Banorte 07 | 600.0 | A+(mex)vra | -- | Didre Ladrón de Guevara |
| Michoacán | Bancario | Dexia 07 | 971.6 | A+(mex)vra | -- | Didre Ladrón de Guevara |
| Michoacán | Bancario | Banorte 11 | 2,000.0 | A+(mex)vra | -- | Didre Ladrón de Guevara |
| Michoacán | Bancario | Banobras 11 | 1,514.0 | A+(mex)vra | -- | Didre Ladrón de Guevara |
| Michoacán | Bancario | Bajío 11 | 1,286.0 | A+(mex)vra | -- | Didre Ladrón de Guevara |
| Michoacán | Bancario | Interacciones 17 | 1,206.9 | A+(mex)vra | -- | Didre Ladrón de Guevara |
| Michoacán | Bancario | Afirme 18 | 400.0 | A+(mex)vra | -- | Didre Ladrón de Guevara |
| Michoacán | Bancario | Banobras 18 | 2,500.0 | A+(mex)vra | -- | Didre Ladrón de Guevara |
| Michoacán | Bancario | Banobras 18-2 | 2,100.0 | A+(mex)vra | -- | Didre Ladrón de Guevara |
| Michoacán | Emisión | MICHCB 07U | 3,500.0 | AA+(mex)vra | -- | Didre Ladrón de Guevara |
| Morelos | Bancario | Banobras FAISE 13 | 57.4 | AA+(mex)vra | -- | Tito Baeza |
| Morelos | Bancario | Banobras FAFEF 13 | 585.0 | AA+(mex)vra | -- | Tito Baeza |
| Morelos | Bancario | HSBC 14 | 600.0 | AA+(mex)vra | -- | Tito Baeza |
| Morelos | Bancario | Banorte 14 | 800.0 | AA+(mex)vra | -- | Tito Baeza |
| Morelos | Bancario | Afirme 17 | 486.5 | AA(mex)vra | -- | Tito Baeza |
| Nayarit | Bancario | Banorte 11 | 200.0 | A+(mex)vra | -- | Gerardo Carrillo |
| Nuevo León | Bancario | FONAREC 11-2 | 1,403.9 | AA(mex)vra | -- | Ileana Guajardo |
| Nuevo León | Bancario | Banobras 11 | 360.8 | AA(mex)vra | -- | Ileana Guajardo |
| Nuevo León | Bancario | PROFISE 12 | 1,073.4 | AA(mex)vra | -- | Ileana Guajardo |
| Nuevo León | Bancario | Banobras 13-3 | 1,000.0 | AA(mex)vra | -- | Ileana Guajardo |
| Nuevo León | Bancario | Bajío 17 | 400.1 | AA(mex)vra | -- | Ileana Guajardo |
| Nuevo León | Bancario | FONAREC 11 | 5,006.2 | AA(mex)vra | -- | Ileana Guajardo |
| Nuevo León | Bancario | Banorte 13 | 8,851.9 | AA(mex)vra | -- | Ileana Guajardo |
| Nuevo León | Bancario | Banorte 13 | 3,841.3 | AA(mex)vra | -- | Ileana Guajardo |
| Nuevo León | Bancario | Multiva 17 | 500.0 | AA(mex)vra | -- | Ileana Guajardo |
| Nuevo León | Bancario | Multiva 17-2 | 3,833.9 | AA(mex)vra | -- | Ileana Guajardo |
| Nuevo León | Bancario | Santander 18 | 4,089.3 | AA(mex)vra | -- | Ileana Guajardo |
| Nuevo León | Bancario | BBVA Bancomer 18 | 699.4 | AA(mex)vra | -- | Ileana Guajardo |
| Nuevo León | Bancario | BBVA Bancomer 18-2 | 1,996.8 | AA(mex)vra | -- | Ileana Guajardo |
| Oaxaca | Bancario | Banobras 11 (Fonarec) | 2,082.4 | AA(mex)vra | -- | Alberto Hernández |
| Oaxaca | Bancario | Banobras 14 | 1,392.0 | AA+(mex)vra | -- | Alberto Hernández |
| Oaxaca | Bancario | Bancomer 15 | 1,000.0 | AA-(mex)vra | -- | Alberto Hernández |
| Oaxaca | Bancario | Santander 15 | 2,400.0 | AA(mex)vra | -- | Alberto Hernández |
| Oaxaca | Emisión | OAXCB 07U | 2,500.0 | AA+(mex)vra | -- | Alberto Hernández |
| Oaxaca | Emisión | OAXCB 11 | 1,950.0 | AAA(mex)vra | -- | Alberto Hernández |
| Oaxaca | Emisión | OAXCB 13 | 1,200.0 | AAA(mex)vra | -- | Alberto Hernández |
| Puebla | Bancario | Interacciones 09 | 350.0 | AAA(mex)vra | -- | Manuel Kinto |

Fonarec: Fondo Nacional de Reconstrucción. Profise: Programa de Apoyo para Infraestructura y Seguridad.

Fuente: Fitch.

Financiamientos Calificados por Fitch por Estado (Continuación)

| Emisor/Entidad | Instrumento | Clave | Monto (MXN millones) | Calificación | Perspectiva/ Observación | Analista Líder |
|-----------------|-------------|-------------------------|-------------------------|--------------|-----------------------------|-------------------------|
| Puebla | Bancario | BBVA Bancomer 12 | 2,500.0 | AAA(mex)vra | -- | Manuel Kinto |
| Puebla | Bancario | BBVA Bancomer 14 | 2,900.0 | AAA(mex)vra | -- | Manuel Kinto |
| San Luis Potosí | Bancario | Banorte 14 | 750.0 | AA+(mex)vra | -- | Didre Ladrón de Guevara |
| San Luis Potosí | Bancario | Banorte 15 | 1,430.1 | AA+(mex)vra | -- | Didre Ladrón de Guevara |
| San Luis Potosí | Bancario | Banorte 15-2 | 2,229.5 | AA+(mex)vra | -- | Didre Ladrón de Guevara |
| Sinaloa | Bancario | Banorte 06 | 2,370.0 | AAA(mex)vra | -- | Alberto Hernández |
| Sinaloa | Bancario | Banorte 10-2 | 125.0 | AA+(mex)vra | -- | Alberto Hernández |
| Sinaloa | Bancario | Banorte 10 | 125.0 | AA+(mex)vra | -- | Alberto Hernández |
| Sinaloa | Bancario | Banorte 11 | 1,339.0 | AAA(mex)vra | -- | Alberto Hernández |
| Sinaloa | Bancario | Banamex 12 | 500.0 | AAA(mex)vra | -- | Alberto Hernández |
| Sinaloa | Bancario | BBVA 12 | 339.0 | AAA(mex)vra | -- | Alberto Hernández |
| Sinaloa | Bancario | BBVA 12-2 | 422.0 | AAA(mex)vra | -- | Alberto Hernández |
| Sonora | Bancario | Bajío (CEA) 04 | 396.4 | AA-(mex)vra | -- | Alfredo Saucedo |
| Sonora | Bancario | Bajío (Progreso) 04 | 474.5 | AA-(mex)vra | -- | Alfredo Saucedo |
| Sonora | Bancario | Banorte 04 | 215.0 | AA(mex)vra | -- | Alfredo Saucedo |
| Sonora | Bancario | BBVA Bancomer 08 | 1,893.9 | AA(mex)vra | -- | Alfredo Saucedo |
| Sonora | Bancario | Scotiabank 08 | 382.8 | AA(mex)vra | -- | Alfredo Saucedo |
| Sonora | Bancario | BBVA Bancomer 08-2 | 312.6 | AA(mex)vra | -- | Alfredo Saucedo |
| Sonora | Bancario | Scotiabank 08-2 | 285.6 | AA(mex)vra | -- | Alfredo Saucedo |
| Sonora | Bancario | Banorte 11 | 4,419.0 | AA(mex)vra | -- | Alfredo Saucedo |
| Sonora | Bancario | Mifel 12 (Femot) | 400.0 | A+(mex)vra | -- | Alfredo Saucedo |
| Sonora | Bancario | Banobras 14-2 | 1,730.0 | AA(mex)vra | -- | Alfredo Saucedo |
| Sonora | Bancario | Santander 14 | 924.0 | AA(mex)vra | -- | Alfredo Saucedo |
| Sonora | Bancario | Banobras 14 | 2,040.0 | AA(mex)vra | -- | Alfredo Saucedo |
| Sonora | Bancario | Banorte 14 | 650.0 | AA(mex)vra | -- | Alfredo Saucedo |
| Sonora | Bancario | Banorte 16 | 1,500.0 | AA+(mex)vra | -- | Alfredo Saucedo |
| Sonora | Bancario | Santander 16 | 1,000.0 | AA+(mex)vra | -- | Alfredo Saucedo |
| Sonora | Bancario | Interacciones 16-2 | 2,500.0 | AA+(mex)vra | -- | Alfredo Saucedo |
| Sonora | Bancario | BBVA Bancomer 16 | 1,738.6 | AA+(mex)vra | -- | Alfredo Saucedo |
| Sonora | Bancario | Interacciones 16 | 1,807.5 | AA+(mex)vra | -- | Alfredo Saucedo |
| Tabasco | Bancario | Banorte 08 | 1,500.0 | AAA(mex)vra | -- | Tito Baeza |
| Tabasco | Bancario | Banamex 12 | 1,600.0 | AA+(mex)vra | -- | Tito Baeza |
| Tabasco | Bancario | Bancomer 14 | 1,000.0 | AAA(mex)vra | -- | Tito Baeza |
| Tabasco | Bancario | Banamex 16 | 450.0 | AAA(mex)vra | -- | Tito Baeza |
| Tamaulipas | Bancario | Santander 16 | 1,000.0 | AA+(mex)vra | -- | Alberto Hernández |
| Tamaulipas | Bancario | Banamex 17 | 1,500.0 | AA+(mex)vra | -- | Alberto Hernández |
| Tamaulipas | Bancario | Banorte 17 | 5,461.0 | AA+(mex)vra | -- | Alberto Hernández |
| Tamaulipas | Bancario | Banorte 17-2 | 1,539.0 | AA+(mex)vra | -- | Alberto Hernández |
| Tamaulipas | Bancario | Santander 17 | 1,000.0 | AA+(mex)vra | -- | Alberto Hernández |
| Veracruz | Bancario | Banobras 11 (Fonarec) | 1,718.0 | BBB+(mex)vra | -- | Tito Baeza |
| Veracruz | Bancario | Banobras 11-2 (Fonarec) | 3,039.0 | BBB+(mex)vra | -- | Tito Baeza |
| Veracruz | Bancario | Banobras 12-3 (Profise) | 1,074.3 | BBB+(mex)vra | -- | Tito Baeza |
| Veracruz | Bancario | Banobras 12-4 (Profise) | 199.6 | BBB+(mex)vra | -- | Tito Baeza |
| Veracruz | Bancario | Banobras 15 (FAFEF) | 5,000.0 | BBB+(mex)vra | -- | Tito Baeza |
| Yucatán | Bancario | Banobras 11 | 650.0 | AAA(mex)vra | -- | Jacobo Guajardo |
| Yucatán | Bancario | Banobras 13 | 1,591.3 | AAA(mex)vra | -- | Jacobo Guajardo |
| Yucatán | Bancario | Banorte FAFEF 16 | 1,230.1 | AAA(mex)vra | -- | Jacobo Guajardo |
| Yucatán | Bancario | Banobras 17 | 487.2 | AAA(mex)vra | -- | Jacobo Guajardo |
| Zacatecas | Bancario | Banorte 17 | 4,073.0 | AA(mex)vra | -- | Imelda Escoto |
| Zacatecas | Bancario | Banobras 17 | 2,800.0 | AA(mex)vra | -- | Imelda Escoto |
| Zacatecas | Bancario | Banobras 17-2 | 468.0 | AA(mex)vra | -- | Imelda Escoto |

Fonarec: Fondo Nacional de Reconstrucción. Profise: Programa de Apoyo para Infraestructura y Seguridad. Femot: Fondo Estatal para la Modernización del Transporte.
Fuente: Fitch.

Financiamientos Calificados por Fitch por Municipio

| Municipio | Instrumento | Clave | Monto (MXN millones) | Calificación | Perspectiva/ Observación | Analista Líder |
|---|-------------|------------------|----------------------|--------------|--------------------------|-------------------------|
| Acapulco, Guerrero | Bancario | Interacciones 14 | 459.8 | A-(mex)vra | -- | Alejandro Guerrero |
| Acolman, Estado de México | Bancario | Banobras 14 | 30.0 | AA+(mex)vra | -- | Samuel González |
| Agua Prieta, Sonora | Bancario | Interacciones 16 | 300.0 | BBB+(mex)vra | -- | Imelda Escoto |
| Ahome, Sinaloa | Bancario | Banobras 07 | 70.7 | AAA(mex)vra | -- | Carlos Aguilar |
| Ahome, Sinaloa | Bancario | Banobras 07-2 | 24.0 | AAA(mex)vra | -- | Carlos Aguilar |
| Atenco, Estado de México | Bancario | Banobras 14 | 23.2 | AA+(mex)vra | -- | Fabiola Mendoza |
| Atizapán de Zaragoza, Estado de México | Bancario | Banobras 13 | 450.0 | AA-(mex)vra | -- | Alejandro Guerrero |
| Atzacmulco, Estado de México | Bancario | Banobras 13 | 20.0 | AA+(mex)vra | -- | Fabiola Mendoza |
| Axapusco, Estado de México | Bancario | Banobras 14 | 6.7 | AA+(mex)vra | -- | Imelda Escoto |
| Bacúm, Sonora | Bancario | Bansí 17 | 38.0 | A-(mex)vra | -- | Karla Zapata |
| Benito Juárez (Cancún), Quintana Roo | Bancario | Banobras 11 | 227.1 | AA(mex)vra | -- | Manuel Kinto |
| Benito Juárez (Cancún), Quintana Roo | Bancario | Banobras 11-2 | 1,171.7 | AA(mex)vra | -- | Manuel Kinto |
| Cajeme, Sonora | Bancario | Bancomer 14 | 323.0 | AAA(mex)vra | -- | Jacobo Guajardo |
| Cajeme, Sonora | Bancario | Bancomer 16 | 199.4 | AAA(mex)vra | -- | Jacobo Guajardo |
| Cajeme, Sonora | Bancario | Banobras 17 | 135.7 | AAA(mex)vra | -- | Jacobo Guajardo |
| Campeche, Campeche | Bancario | Banamex 14 | 90.0 | AA-(mex)vra | -- | Manuel Kinto |
| Capulhuac, Estado de México | Bancario | Banobras 14 | 21.0 | AA+(mex)vra | -- | Carlos Aguilar |
| Celaya, Guanajuato | Bancario | BBVA 16 | 350.0 | AAA(mex)vra | -- | Imelda Escoto |
| Centro, Tabasco | Bancario | BBVA 15 | 423.0 | A+(mex)vra | -- | Tito Baeza |
| Chalco, Estado de México | Bancario | Banobras 14 | 150.0 | AA-(mex)vra | -- | Fernanda Legorreta |
| Chapa de Mota, Estado de México | Bancario | Banobras 14 | 20.0 | AA+(mex)vra | -- | Samuel González |
| Chiautla, Estado de México | Bancario | Banobras 14 | 9.4 | AA+(mex)vra | -- | Didre Ladrón de Guevara |
| Chicoloapan, Estado de México | Bancario | Banobras 14 | 78.0 | AA(mex)vra | -- | Jacobo Guajardo |
| Choix, Sinaloa | Bancario | Banobras 07 | 11.8 | BBB+(mex)vra | -- | Jacobo Guajardo |
| Coacalco de Berriozábal, Estado de México | Bancario | Banobras 14 | 314.4 | A-(mex)vra | -- | Fabiola Mendoza |
| Coatzacoalcos, Veracruz | Bancario | Banobras 17 | 350.0 | BB+(mex)vra | -- | Tito Baeza |
| Cosalá, Sinaloa | Bancario | Banobras 07 | 1.9 | BBB(mex)vra | -- | Jacobo Guajardo |
| Cozumel, Quintana Roo | Bancario | Interacciones 15 | 316.7 | BBB+(mex)vra | -- | Scarlet Ballesteros |
| Cuernavaca, Morelos | Bancario | Banorte 13 | 42.9 | BBB+(mex)vra | -- | Carlos Aguilar |
| Culiacán, Sinaloa | Bancario | Banobras 07 | 293.0 | A-(mex)vra | -- | Manuel Kinto |
| Culiacán, Sinaloa | Bancario | Banobras 07-2 | 102.0 | A-(mex)vra | -- | Manuel Kinto |
| Culiacán, Sinaloa | Bancario | Banobras 17 | 428.3 | A-(mex)vra | -- | Manuel Kinto |
| Durango, Durango | Bancario | Banobras 10 | 157.2 | AAA(mex)vra | -- | Fernanda Legorreta |
| Ecatepec de Morelos, Estado de México | Bancario | Banobras 14 | 462.9 | AA+(mex)vra | -- | Tito Baeza |
| Ecatepec de Morelos, Estado de México | Bancario | BBVA 15 | 230.0 | AA+(mex)vra | -- | Tito Baeza |
| Elota, Sinaloa | Bancario | Banobras 07 | 8.1 | A(mex)vra | -- | Jacobo Guajardo |
| Escuinapa, Sinaloa | Bancario | Banobras 07 | 5.6 | BBB+(mex)vra | -- | Jacobo Guajardo |
| García, Nuevo León | Bancario | Bajío 10 | 107.7 | AA(mex)vra | -- | Karla Zapata |
| Guadalupe, Zacatecas | Bancario | Bansí 14 | 180.0 | BBB+(mex)vra | -- | Fernanda Legorreta |
| Guasave, Sinaloa | Bancario | Banobras 07 | 111.9 | A-(mex)vra | -- | Fabiola Mendoza |
| Guaymas, Sonora | Bancario | Banorte 07 | 57.0 | A-(mex)vra | -- | Alberto Hernández |
| Guaymas, Sonora | Bancario | Bansí 13 | 315.0 | BBB+(mex)vra | -- | Alberto Hernández |
| Hermosillo, Sonora | Bancario | Banorte 07 | 542.0 | AA+(mex)vra | -- | Jacobo Guajardo |
| Hermosillo, Sonora | Bancario | Banorte 16 | 350.0 | AA+(mex)vra | -- | Jacobo Guajardo |
| Hermosillo, Sonora | Bancario | Interacciones 17 | 537.3 | AA(mex)vra | -- | Jacobo Guajardo |
| Huixquilucan, Estado de México | Bancario | Banobras 13 | 430.0 | AA(mex)vra | -- | Didre Ladrón de Guevara |
| Jilotepec, Estado de México | Bancario | Banobras 14 | 50.0 | AA(mex)vra | -- | Andrés Arteta |
| Juquicingo, Estado de México | Bancario | Banobras 14 | 10.0 | AA+(mex)vra | -- | Karla Zapata |
| Juárez, Nuevo León | Bancario | Bajío 11 | 86.7 | A(mex)vra | -- | Jacobo Guajardo |
| Juchitepec, Estado de México | Bancario | Banobras 14 | 18.6 | AA+(mex)vra | -- | Carlos Aguilar |
| La Paz, Baja California Sur | Bancario | Banorte 13 | 166.0 | BBB+(mex)vra | -- | Carlos Aguilar |
| Los Cabos, Baja California Sur | Bancario | Banorte 13 | 351.6 | AA(mex)vra | -- | Scarlet Ballesteros |
| Mazatlán, Sinaloa | Bancario | Banobras 07 | 118.3 | AA+(mex)vra | -- | Alberto Hernández |
| Mazatlán, Sinaloa | Bancario | Banobras 07-2 | 51.9 | AA+(mex)vra | -- | Alberto Hernández |
| Mazatlán, Sinaloa | Bancario | Bajío 09 | 60.0 | AA(mex)vra | -- | Alberto Hernández |
| Melchor Ocampo, Estado de México | Bancario | Banobras 14 | 58.0 | AA-(mex)vra | -- | Fabiola Mendoza |
| Metepc, Estado de México | Bancario | Santander 10 | 173.0 | AAA(mex)vra | -- | Tito Baeza |
| Mexicali, Baja California | Bancario | Banobras 11 | 814.5 | A-(mex)vra | -- | Natalia Etienne |
| Mocorito, Sinaloa | Bancario | Banobras 07 | 7.6 | A(mex)vra | -- | Fabiola Mendoza |
| Navjoa, Sonora | Bancario | Interacciones 13 | 149.6 | AA(mex)vra | -- | Karla Zapata |
| Navolato, Sinaloa | Bancario | Banobras 07 | 15.5 | A-(mex)vra | -- | Fabiola Mendoza |
| Nextlalpan, Estado de México | Bancario | Banobras 14 | 20.0 | AA+(mex)vra | -- | Didre Ladrón de Guevara |
| Nezahualcóyotl, Estado de México | Bancario | Banobras 14 | 300.0 | AA(mex)vra | -- | Fernanda Legorreta |
| Nogales, Sonora | Bancario | Interacciones 16 | 582.0 | BBB(mex)vra | -- | Imelda Escoto |
| Ocuilán, Estado de México | Bancario | Banobras 14 | 9.0 | AAA(mex)vra | -- | Fernanda Legorreta |
| Puente de Ixtla, Morelos | Bancario | Interacciones 16 | 63.0 | BBB(mex)vra | -- | Fabiola Mendoza |

O.N.: Observación Negativa.

Fuente: Fitch.

Financiamientos Calificados por Fitch por Municipio (Continuación)

| Municipio | Instrumento | Clave | Monto (MXN millones) | Calificación | Perspectiva/ Observación | Analista Líder |
|---|-------------|--------------------|----------------------|--------------|--------------------------|-------------------------|
| Rayón, Estado de México | Bancario | Banobras 14 | 10.0 | AAA(mex)vra | -- | Alejandro Guerrero |
| Salvador Alvarado, Sinaloa | Bancario | Banobras 07 | 41.5 | A-(mex)vra | -- | Fabiola Mendoza |
| San Luis Potosí, San Luis Potosí | Bancario | Bansí 14 | 190.0 | A-(mex)vra | -- | Carlos Aguilar |
| San Luis Potosí, San Luis Potosí | Bancario | Bansí 14-2 | 273.0 | A-(mex)vra | -- | Carlos Aguilar |
| Sinaloa de Leyva, San Luis Potosí | Bancario | Banobras 07 | 17.6 | BBB+(mex)vra | -- | Fabiola Mendoza |
| Solidaridad, Quintana Roo | Bancario | Interacciones 14 | 780.0 | AA-(mex)vra | -- | Scarlet Ballesteros |
| Soyaniquilpan de Juárez, Estado de México | Bancario | Banobras 13 | 20.0 | AA+(mex)vra | -- | Carlos Aguilar |
| Tamazunchale, San Luis Potosí | Bancario | Bansí 11 | 43.0 | BBB(mex)vra | -- | Fabiola Mendoza |
| Tecámac, Estado de México | Bancario | Banorte 11 | 160.0 | A+(mex)vra | -- | Tito Baeza |
| Temascalapa, Estado de México | Bancario | Banobras 14 | 10.0 | AA+(mex)vra | -- | Carlos Aguilar |
| Tenango del Valle, Estado de México | Bancario | Banobras 13 | 30.0 | AA+(mex)vra | -- | Jacobo Guajardo |
| Teoloyucan, Estado de México | Bancario | Banobras 14 | 20.0 | AA+(mex)vra | -- | Fernanda Legorreta |
| Tepotztlán, Estado de México | Bancario | Banobras 14 | 87.9 | AA+(mex)vra | -- | Didre Ladrón de Guevara |
| Texcoco, Estado de México | Bancario | Banobras 13 | 150.0 | AA-(mex)vra | -- | Karla Zapata |
| Tianguistenco, Estado de México | Bancario | Banobras 14 | 40.2 | AAA(mex)vra | -- | Tito Baeza |
| Tijuana, Baja California | Bancario | Banorte 11 | 725.0 | AAA(mex)vra | -- | Humberto Panti |
| Tijuana, Baja California | Bancario | Banorte 15 | 1,779.2 | AAA(mex)vra | -- | Humberto Panti |
| Tlalnepantla de Baz, Estado de México | Bancario | Banobras 13 | 460.0 | AAA(mex)vra | -- | Manuel Kinto |
| Tonalá, Jalisco | Bancario | Interacciones 14 | 960.0 | A(mex)vra | -- | Didre Ladrón de Guevara |
| Tultepec, Estado de México | Bancario | Banobras 14 | 75.0 | AA(mex)vra | -- | Imelda Escoto |
| Tultitlán, Estado de México | Bancario | Banobras 14 | 150.0 | AA+(mex)vra | -- | Tito Baeza |
| Tuxpan, Veracruz | Bancario | Interacciones 13-1 | 28.7 | BBB+(mex)vra | -- | Fabiola Mendoza |
| Tuxpan, Veracruz | Bancario | Interacciones 13-2 | 71.3 | BBB+(mex)vra | -- | Fabiola Mendoza |
| Tuxpan, Veracruz | Bancario | Interacciones 13-3 | 15.2 | BBB+(mex)vra | -- | Fabiola Mendoza |
| Tuxpan, Veracruz | Bancario | Interacciones 13-4 | 104.8 | BBB+(mex)vra | -- | Fabiola Mendoza |
| Tuxtla Gutiérrez, Chiapas | Bancario | Banobras 11 | 410.8 | AA-(mex)vra | -- | Alejandro Guerrero |
| Valle de Bravo, Estado de México | Bancario | Banobras 14 | 50.0 | AAA(mex)vra | -- | Manuel Kinto |
| Valle de Chalco Solidaridad, Estado de México | Bancario | Banobras 14 | 100.0 | AA(mex)vra | -- | Andrés Arteta |
| Zacatecas, Zacatecas | Bancario | Banorte 14 | 110.0 | AA-(mex)vra | -- | Fernanda Legorreta |
| Zacatecas, Zacatecas | Bancario | Banobras 14 | 40.0 | A+(mex)vra | -- | Fernanda Legorreta |
| Zapopan, Jalisco | Bancario | Banorte 14 | 1,237.0 | AAA(mex)vra | -- | Alejandro Guerrero |
| Zumpango, Estado de México | Bancario | Banobras 13 | 135.0 | A+(mex)vra | -- | Didre Ladrón de Guevara |

Esquemas Conjuntos

| | | | | | | |
|--|----------|-------------|---------|--------------|----|-----------------|
| Municipios de Jalisco (LCGM) | Bancario | Banobras 16 | 3,000.0 | AA(mex)vra | -- | Manuel Kinto |
| Municipios de Jalisco FAIS | Bancario | Banobras 15 | 945.2 | AAA(mex)vra | -- | Fabiola Mendoza |
| Municipios de Morelos FAIS | Bancario | Banobras 15 | 383.0 | AAA(mex)vra | -- | Fabiola Mendoza |
| Municipios del Estado de México (Programa FEFOM) | Bancario | | | A+(mex)vra | -- | Gerardo Carillo |
| Municipios de Veracruz | Emisión | VRZCB 08U | 1,261.8 | BBB+(mex)vra | -- | Tito Baeza |
| Municipios de Veracruz | Emisión | VRZCB 08 | 212.5 | BBB+(mex)vra | -- | Tito Baeza |

Notas: FAIS: Fondo de Aportaciones para la Infraestructura Social. LCGM: Línea de Crédito Global Municipal. FEFOM: Fondo Estatal de Fortalecimiento Municipal. Fuente: Fitch.

Financiamientos Calificados por Fitch por Entidades del Sector Público

| Entidades del Sector Público y Programas | Estado o Municipio | Instrumento | Clave | Monto (MXN millones) | Calificación | Perspectiva/ Observación | Analista Líder |
|--|--------------------------|-------------|-----------------|----------------------|--------------|--------------------------|-------------------------|
| Administración Portuaria Integral de Campeche (APICAM) | Campeche | Bancario | Banamex 11 | 450.0 | AAA(mex)vra | -- | Gerardo Carrillo |
| Agua de Hermosillo (Aguah) | Hermosillo, Sonora | Bancario | Bansí 13 | 330.0 | AA(mex)vra | -- | Scarlet Ballesteros |
| Comisión de Agua Potable y Alcantarillado del Municipio de Acapulco (CAPAMA) | Acapulco | Bancario | Banorte 11 | 148.0 | AA(mex)vra | -- | Scarlet Ballesteros |
| Comisión Estatal de Servicios Públicos de Tijuana (CESPT) | Tijuana, Baja California | Bancario | Banorte 12 | 280.5 | AA+(mex)vra | -- | Scarlet Ballesteros |
| Dexia México | | Emisión | CBPF 48 | 7,000.0 | AAA(mex)vra | -- | Alfredo Saucedo |
| Fideicomiso 2595 - Bonos CIEN | | Programa | | 40,000.0 | AAA(mex)vra | -- | Humberto Panti |
| Fideicomiso 2595 - Bonos CIEN | | Emisión | CIENCB 15 | 40,000.0 | AAA(mex)vra | -- | Humberto Panti |
| Fideicomiso 2595 - Bonos CIEN | | Bancario | Banobras FAM 17 | 10,000.0 | AAA(mex)vra | -- | Humberto Panti |
| ICV de Nuevo León | Nuevo León | Emisión | ICVCB 06U | 2,677.0 | AA+(mex)vra | -- | Karla Zapata |
| Instituto de la Función Registral del Estado de México (IFREM) | Estado de México | Bancario | Banobras 11 | 3,000.0 | AAA(mex)vra | -- | Gerardo Carrillo |
| IFREM | Estado de México | Emisión | PROIN 10 | 2,764.7 | AAA(mex)vra | -- | Gerardo Carrillo |
| IFREM | Estado de México | Emisión | PROIN 10-2 | 1,299.9 | AAA(mex)vra | -- | Gerardo Carrillo |
| Instituto de Desarrollo y Financiamiento de Quintana Roo (IDEFIN) | Quintana Roo | Bancario | Banorte 11-2 | 130.0 | A(mex)vra | -- | Alejandro Guerrero |
| Instituto para el Financiamiento del Estado de Hidalgo (IPFEH) | Hidalgo | Bancario | Banamex 13 | 636.0 | AA+(mex)vra | -- | Didre Ladrón de Guevara |
| Instituto Tamaulipeco de Vivienda y Urbanismo (ITAVU) | Tamaulipas | Bancario | Bancomer 14 | 150.0 | AA(mex)vra | -- | Alberto Hernández |
| Servicios de Agua y Drenaje de Monterrey (SADM) | Nuevo León | Bancario | Banorte 07 | 1,600.0 | AA+(mex)vra | -- | Natalia Etienne |
| SADM | Nuevo León | Bancario | Banobras 09 | 1,835.3 | AAA(mex)vra | -- | Natalia Etienne |
| SADM | Nuevo León | Bancario | Banorte 09 | 1,160.3 | AAA(mex)vra | -- | Natalia Etienne |
| Sistema Intermunicipal de los Servicios de Agua Potable y Alcantarillado (SIAPA) | Jalisco | Bancario | Banamex 16 | 800.0 | AAA(mex)vra | -- | Scarlet Ballesteros |

Notas: ICV: Instituto de Control Vehicular. CIEN: Certificados de Infraestructura Educativa Nacional. FAM: Fondo de Aportaciones Múltiples del Ramo 33. Fuente: Fitch.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Derechos de autor © 2018 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. 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 disseminación 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.

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".