

FECHA: 08/05/2026

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

CLAVE DE COTIZACIÓN	TLEVISA
RAZÓN SOCIAL	GRUPO TELEVISA, S.A.B.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

S&P National Ratings bajó calificaciones a 'mxAA+' de 'mxAAA' de Grupo Televisa; la perspectiva es negativa

EVENTO RELEVANTE

Resumen de la acción de calificación

* Grupo Televisa, S.A.B. (Televisa) reportó una caída en sus ingresos de 4.7% durante los últimos 12 meses que concluyeron el 31 de marzo de 2026. Esto debido a una continua disminución en los suscriptores totales, los cuales alcanzaron un total de 19.28 millones unidades generadoras de ingresos (RGU, por sus siglas en inglés) al cierre de 2025, lo que representa un decrecimiento de 15.5% en los últimos tres años, pese a la reciente estabilización de los RGU de banda ancha fija Residencial.

* Consideramos que esto refleja un continuo debilitamiento de la posición competitiva de la compañía en mercados clave, como el de servicios de banda ancha fija. Esto se ha dado bajo un entorno altamente competitivo en el mercado de telecomunicaciones de México, donde otros participantes han logrado aumentar gradualmente su base de suscriptores. Con base en lo anterior, revisamos a la baja el perfil de riesgo de negocio de Televisa.

* El 8 de mayo de 2026, S&P National Ratings bajó sus calificaciones crediticias de emisor y de deuda de largo plazo en escala nacional a 'mxAA+' de 'mxAAA' de Televisa. La perspectiva es negativa.

* La perspectiva negativa sobre la calificación refleja una potencial baja de calificación en los siguientes 12 a 24 meses, si la capacidad de Televisa para continuar reduciendo su apalancamiento ajustado se ve mermada por una continua pérdida de suscriptores sobre una base consolidada.

Fundamento de la acción de calificación

La baja en las calificaciones refleja nuestra opinión sobre el debilitamiento de la posición competitiva de Televisa y, por lo tanto, de su perfil de riesgo de negocio. En los últimos cuatro años, Televisa ha reportado decrecimientos en los ingresos comparables de sus dos unidades de ingresos más relevantes de telecomunicaciones: Residencial y, principalmente, en Sky. Al cierre de 2025, esta reducción en los ingresos fue de 5.4%, para alcanzar \$58,878 millones de pesos mexicanos (MXN), lo cual estuvo por debajo de nuestras expectativas. Pese a los esfuerzos para la retención de suscriptores, sobre todo en el servicio clave de internet de banda ancha fija, la compañía no ha sido capaz de revertir el número de desconexiones en los últimos años, lo que se ha traducido en una reducción de aproximadamente 15.6% en sus RGU consolidados en los últimos tres años. Esta caída en el número de suscriptores se refleja en una menor participación de mercado de Televisa. De acuerdo con nuestras estimaciones, la empresa cerró el año pasado con una participación cercana al 20% en el mercado de banda ancha fija (desde aproximadamente 26% a 2021), lo que es comparable con la de competidores como Megacable (no calificado) y se ubica marginalmente por encima de Totalplay (no calificado). En televisión de paga, el liderazgo de Televisa se ha reducido a 49% de 62% en el mismo periodo; además, prevemos un escenario desafiante para el crecimiento de este subsector, aunado a mayores desconexiones de suscriptores de video.

Como resultado, revisamos la posición competitiva de Televisa, dadas las menores fortalezas comparativas respecto a sus competidores. Actualmente, se ubica como el segundo participante del mercado de telecomunicaciones en México y estimamos que mantenga una tendencia a la baja en cuanto a la retención de RGU. Dado lo anterior, revisamos el perfil de riesgo de negocio a 'Satisfactorio' desde 'Fuerte'.

Televisa podría mejorar sus indicadores crediticios y mantener una liquidez 'Fuerte', siempre que genere flujo de efectivo positivo. Proyectamos que la empresa reducirá gradualmente su apalancamiento ajustado, de tal forma que su índice de deuda a EBITDA se aproxime a 2.0x (veces) a lo largo de los siguientes dos años. Esto estará amparado en las eficiencias que Televisa ha materializado, tanto en sus operaciones como en el gasto administrativo, desde la adquisición del 100% del capital social de Sky en 2024 y que esperamos se trasladen a márgenes de EBITDA ajustados en torno a 40%. Asimismo, nuestro escenario base considera también que, incluso ante el incremento esperado en el gasto de capital (capex) para alcanzar una

FECHA: 08/05/2026

cobertura de 75% en fibra al hogar (FTTH, por sus siglas en inglés) en 2026, Televisa pueda generar un flujo de efectivo discrecional (DCF, por sus siglas en inglés) positivo en los siguientes tres años. Esto le permitiría continuar reduciendo su saldo de deuda, a través de un fuerte balance de efectivo que le ha permitido repagar sus vencimientos de deuda de años anteriores. Por otra parte, la pérdida de suscriptores podría presionar la trayectoria de desapalancamiento que consideramos en nuestro escenario base. Si la base de suscriptores continúa reduciéndose y los ingresos se ubican por debajo de nuestras proyecciones, la compañía no podría mantener los niveles de generación de EBITDA actuales, lo cual retrasaría las expectativas de desapalancamiento. En ese sentido, podríamos bajar nuevamente la calificación si continúan decreciendo los ingresos en los siguientes 12 a 24 meses, o bien, si la rentabilidad se ve afectada ante una menor escala de las operaciones, con márgenes por debajo de 38%, que se trasladen a indicadores crediticios debilitados con respecto a nuestra proyección. Mantenemos nuestra opinión de que la inversión en TelevisaUnivision representa un factor crediticio positivo para Televisa. La participación accionaria no consolidada en TelevisaUnivision, Inc. (no calificada), de alrededor de 44.3%, podría dar como resultado una mejora del perfil de riesgo financiero de Televisa si esta materializa una monetización. Esto obedece a nuestra estimación de que la compañía, como uno de los principales accionistas, podría recibir recursos para reducir su deuda reportada y mejorar sus indicadores de apalancamiento de modo que su índice de deuda a EBITDA se sitúe consistentemente por debajo de 2.0x. Lo anterior se refleja en la evaluación de la estructura de capital como positiva, lo que a su vez se traduce en un ajuste en un nivel (notch) al alza en la calificación. No obstante, podríamos cambiar nuestra opinión si no existe un plan concreto para monetizar la inversión, o si consideramos poco probable que la posición financiera de Televisa pueda beneficiarse de una potencial inyección de capital.

Perspectiva

La perspectiva negativa de Televisa refleja que, en caso de no revertir la tendencia actual de pérdida de suscriptores y una menor base de ingresos, el índice de deuda a EBITDA permanezca en torno a 2.5x en los siguientes 12 a 24 meses, lo que retrasaría el desapalancamiento esperado. Esto también podría darse si su rentabilidad no se mantiene en los niveles actuales o si no alcanza una generación de flujo de efectivo positiva que le permita reducir gradualmente su deuda.

Escenario negativo

Podríamos bajar las calificaciones de Televisa en los próximos 12 a 24 meses si ocurre alguno de los siguientes escenarios:

* No se observa la mejora esperada de los indicadores crediticios, con un apalancamiento que se mantiene en torno a 2.5x, ya sea por un debilitamiento de la generación de EBITDA como resultado de una base menor de RGU o por deuda incremental para financiar inversiones o fusiones y adquisiciones, o

* Determinamos que la participación de Televisa en TelevisaUnivision no puede monetizarse, o la empresa no utiliza los ingresos de una monetización para el pago de la deuda en un escenario de estrés, lo que indicaría que la inversión ya no representa una fortaleza para su calidad crediticia.

Aunque es poco probable dado el amplio margen actual, también podríamos bajar las calificaciones de Televisa si su posición de liquidez se deteriora, ya sea debido a una disminución importante en el balance de efectivo y la generación de flujo, o bien, al incurrir en endeudamiento de corto plazo.

Escenario positivo

Podríamos revisar la perspectiva a estable en los siguientes 12 a 24 meses si Televisa revierte la tendencia actual y preserva o incrementa su base de clientes, lo cual le ayudaría a fortalecer sus ingresos y apoyar su generación de flujo de efectivo positiva y sostenible para los siguientes años, tal que logre los siguientes indicadores ajustados de manera sostenida:

* Un índice de deuda a EBITDA en torno a 2.0x, y

* Un índice de flujo de efectivo discrecional (DCF, por sus siglas en inglés) a deuda positivo.

Al mismo tiempo, esperaríamos que Televisa preserve una liquidez fuerte, y que mantengamos nuestra opinión sobre la estructura de capital como positiva, dado un potencial beneficio a la compañía por su inversión en TelevisaUnivision.

Descripción de la empresa

Grupo Televisa, S.A.B. (Televisa) se ha mantenido como el segundo actor más grande en servicios de línea fija y banda ancha en México y tiene la posición de liderazgo en televisión de paga a nivel nacional. Su división de ingresos de Residencial ofrece servicios integrados que incluyen video, datos de alta velocidad y servicios de voz a clientes residenciales y comerciales, así como servicios administrados a operadores nacionales e internacionales a través de cinco operadores múltiples de sistemas de cable y proveedores de banda ancha en México. Al 31 de marzo de 2026, la generación de ingresos de Televisa provenía de la división de ingresos Residencial (alrededor del 82%), mientras que el restante de la división de ingresos satelital -Sky- (18%). En 2024, Televisa adquirió el 41% restante de Sky (anteriormente poseía cerca de 59%), para integrarla completamente a su estrategia, junto con la división de ingresos Residencial, y lograr sinergias sustanciales. Además, opera en República Dominicana y Centroamérica. La empresa también ingresó al negocio de telecomunicaciones móviles bajo la marca Izzi Móvil y lo mantiene como un producto adicional dentro de su cartera de oferta de servicios.

FECHA: 08/05/2026

En febrero de 2024, Televisa obtuvo las autorizaciones para escindir su anterior división de "Otros Negocios", que incluía operaciones en publicación y distribución de revistas, deportes profesionales y entretenimiento en vivo y juegos. La nueva entidad, Ollamani S.A.B., se constituyó bajo las leyes mexicanas como una sociedad anónima pública de responsabilidad limitada el 31 de enero de 2024, y actualmente cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV).

Adicionalmente, en 2022, Televisa fusionó sus activos de medios, contenido y producción con Univision Communications Inc. Derivado de lo anterior, Televisa desconsolidó su negocio de contenidos (alrededor de 32% de los ingresos en el año fiscal 2021), pero sigue siendo el mayor accionista de TelevisaUnivision, que es la empresa de medios de habla hispana más grande, involucrada en la producción, creación y distribución de contenido y opera a través de diferentes plataformas en más de 50 países.

Nuestro escenario base

Supuestos

Nuestros supuestos económicos principales para los siguientes dos años incluyen lo siguiente:

* Crecimiento del PIB en México de 1.3% en 2026 y 2.1% en 2027.

* Crecimiento del índice de precios al consumidor (IPC) en México de 3.9% en 2026 y 3.5% en 2027.

* Tipo de cambio promedio de MXN18.15 por US\$1 en 2026 y de MXN18.75 por US\$1 en 2027.

* Desestimamos que exista un riesgo significativo por la volatilidad cambiaria, dado el bajo apalancamiento de la compañía y que la porción de la deuda de Televisa, excluyendo arrendamientos (aproximadamente 69.5%), que está denominada en dólares estadounidenses, se cubre naturalmente por la amplia porción (alrededor del 77%) de su saldo de efectivo y equivalentes de efectivo, así como los recursos por sus líneas de crédito comprometidas, también denominados en dólares.

Nuestros supuestos operativos para Televisa incluyen los siguientes:

* Las RGU de operaciones residenciales se recuperan hacia 15.81 millones y 16.13 millones en 2026 y 2027, respectivamente (frente a 15.52 millones en 2025). Estos se distribuirán entre servicios de banda ancha (36% del total de RGU), voz (36%) y video (23%), y el resto provendrá de la creciente división de negocio de servicios móviles (5%).

* Las RGU de operaciones satelitales caerán a 3.26 millones en 2026 y 3.18 millones en 2027 (frente a 3.75 millones en 2025), principalmente por desconexiones en los servicios de video, que esperamos en torno a 13% en 2026 y 2.5% en 2027.

* Televisa continuará enfocándose en la retención de clientes por sobre un enfoque en el volumen. Recientemente, la compañía implementó tarifas de instalación en Sky y realizó ajustes de precios en ambas divisiones de ingresos.

* Como resultado, proyectamos un ligero decrecimiento de los ingresos comparables de 0.8% en 2026 a MXN58,422 millones y un crecimiento de 1.9% en 2027 a MXN59,509 millones, después de cuatro años consecutivos de caídas.

* Las sinergias de costos operativos y administrativos derivados de la consolidación de Sky, incluida la optimización de gastos administrativos, mejores sinergias de infraestructura y otras eficiencias de gastos, deberían ayudar a mantener márgenes de rentabilidad cercanos al 40% en el corto y mediano plazo.

* EBITDA ajustado de MXN22,783 millones en 2026 y de MXN23,228 millones en 2027.

* El capex aumentará a alrededor de 25% de los ingresos en 2026, de acuerdo con la transición planeada a fibra óptica para el 75% de la red de internet de banda ancha de Televisa. Posteriormente, suponemos que regrese a niveles en torno al 23% de los ingresos totales en 2027.

* El pago de dividendos para 2026 se encuentra suspendido, por lo que suponemos un monto de cero. Para 2027, se pagarían dividendos por MXN1,020 millones, y se mantendrían en niveles estables a comparación de años anteriores.

* La deuda ajustada disminuirá hacia MXN51,761 millones en 2026 y a MXN50,579 millones en 2027 desde MXN54,275 millones en 2025. Proyectamos que Televisa continuará reduciendo su deuda a través de su alto saldo de caja y flujos de efectivo positivos.

Con base en estos supuestos, llegamos a los siguientes indicadores crediticios:

Indicadores Principales

Grupo Televisa, S.A.B.- Proyecciones de los indicadores principales

Millones de MXN 2024r 2025r 2026e 2027p 2028p

Ingresos 62,261 58,878 58,422 59,509 60,622

EBITDA 22,874 22,834 22,783 23,228 23,712

Fondos de operaciones (FFO) 14,644 14,084 16,659 17,276 17,785

Gasto por intereses 8,085 7,623 6,053 5,750 5,557

Flujo de efectivo de operaciones (CFO) 25,126 13,271 18,372 18,401 18,897

Gasto de capital (capex) 10,476 13,474 14,606 13,687 12,436

Flujo de efectivo operativo libre (FOCF) 14,650 (202.5) 3,778 4,751 6,525

Dividendos 1,019 1,019 0 1,020 1,020

FECHA: 08/05/2026

Flujo de efectivo discrecional (DCF) 13,252 (1,717) 3,778 3,731 5,504
 Deuda 63,948 54,275 51,761 50,579 47,241

Índices ajustados

Crecimiento anual de los ingresos (%) (15.6) (5.4) (0.8) 1.9 1.9

Margen de EBITDA (%) 36.7 38.8 39.0 39.0 39.1

Deuda/EBITDA (x) 2.8 2.4 2.3 2.2 2.0

Cobertura de intereses con EBITDA (x) 2.8 3.0 3.8 4.0 4.3

CFO/deuda (%) 39.3 24.5 35.5 36.4 40.0

FOCF/deuda (%) 22.9 (0.4) 7.4 9.6 14.3

DCF/deuda (%) 20.7 (3.2) 7.4 7.5 12.1

Todas las cifras ajustadas por S&P National Ratings. R-Real. E-Estimación. P-Proyección. *MXN: Pesos mexicanos.

Liquidez

Consideramos la liquidez de Televisa como 'Fuerte' gracias su capacidad para generar flujo de efectivo positivo para cumplir con el servicio de la deuda, capex y las retribuciones a accionistas, que esperamos se mantenga en los próximos tres años. Además, la empresa continúa demostrando un historial de buena gestión de su perfil de vencimientos de deuda, así como de sus inversiones, y ha mantenido una sólida posición de efectivo históricamente.

En este sentido, estimamos que las fuentes de efectivo proyectadas excederán los usos en más de 2.0x en los próximos 24 meses y que las fuentes superarán los usos incluso si el EBITDA disminuyera 50% más allá de nuestras expectativas.

Adicionalmente, Televisa ha mantenido un acceso sólido al financiamiento de mercado y a créditos bancarios, lo que se demuestra con las líneas de crédito comprometidas disponibles y los préstamos bancarios con múltiples instituciones financieras. Como resultado de lo anterior, nuestra evaluación de la liquidez de Televisa se refleja en un ajuste al alza en un nivel (notch) en la calificación crediticia de emisor.

Fuentes proyectadas de liquidez:

* Efectivo y equivalentes de efectivo (incluyendo inversiones temporales) por MXN34,710 millones al 31 de marzo de 2026.

* Líneas de crédito comprometidas con un monto no utilizado por MXN10,375 millones (US\$500 millones a nivel de Televisa y MXN1,000 millones a nivel de Sky) disponibles para los próximos 24 meses.

* Fondos de operaciones (FFO, por sus siglas en inglés) en efectivo proyectado de MXN17,685 millones en los próximos 12 meses.

Usos proyectados de liquidez:

* Sin vencimientos de deuda de corto plazo por al 31 de marzo de 2026.

* Requerimientos de capital de trabajo por hasta MXN625 millones para los próximos 12 meses, que incluyen requerimientos de capital de trabajo intraestacionales.

* Capex esperado en torno a MXN14,376 millones para los próximos 12 meses.

* Sin dividendos ni recompras de acciones en los próximos 12 meses.

Restricciones financieras (covenants)

De acuerdo con su contrato de crédito, Televisa está sujeta a restricciones financieras (covenants) de mantenimiento sobre su deuda, que incluyen consideraciones de incumplimiento cruzado para cualquier instrumento de deuda por encima de US\$100 millones. Estos son las siguientes:

* Apalancamiento máximo (deuda neta total a utilidad de los segmentos operativos) de 4.0x, y

* Cobertura mínima de intereses (utilidad de los segmentos operativos a gasto neto total por intereses) de 1.5x.

Al 31 de marzo de 2026, Televisa estaba en cumplimiento de todos sus covenants y tenía un amplio margen de maniobra para los próximos tres años. Proyectamos que Televisa soporte una disminución potencial de 46% en el EBITDA en los siguientes tres años y continúe en cumplimiento de los covenants.

Calificación de emisión - Análisis de subordinación

Estructura de capital

* Al 31 de marzo de 2026, la deuda reportada de Televisa ascendía a MXN82,048 millones. La deuda se componía de MXN9,949 millones relacionados con su crédito bancario sindicado, mientras que el monto restante de MXN72,099 millones consistía en notas senior no garantizadas y certificados bursátiles. Toda la deuda está a nivel de la matriz, tras el repago de MXN2,650 millones a nivel de Sky el 26 de junio de 2025.

Conclusiones analíticas

* No aplicamos ningún ajuste de niveles (notching) a la deuda del grupo ya que no hay obligaciones prioritarias ni deuda a nivel de subsidiaria.

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 08/05/2026

* Como resultado, no consideramos que exista ningún riesgo de subordinación en la deuda de Televisa y mantenemos nuestra calificación de emisión al mismo nivel que la calificación crediticia del emisor, lo cual deriva en una baja de la calificación de las emisiones a 'mxAA+' desde 'mxAAA'.

Factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ESG)

Los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo no tienen una influencia importante en nuestro análisis de la calificación crediticia de Televisa.

Clasificaciones de los componentes de las calificaciones

Calificación crediticia de emisor en escala nacional de México mxAA+/Negativa/--

Riesgo del negocio Satisfactorio

Riesgo de la industria Intermedio

Posición Competitiva Satisfactoria

Riesgo financiero Intermedio

Flujo de efectivo/apalancamiento Intermedio

Ancla mxa+

Modificadores

Estructura de capital Positiva (+1 notch)

Liquidez Fuerte (+1 notch)

Administración y gobierno corporativo Neutral

Ajuste holístico Positiva (+1 notch)

Perfil crediticio individual mxaa+

DETALLE DE LAS CALIFICACIONES

EMISOR TITULOS DE DEUDA DE EMISORAS EXTRANJERAS* CALIFICACIÓN ACTUAL CALIFICACIÓN ANTERIOR

PERSPECTIVA /REV. ESP. ACTUAL PERSPECTIVA /REV. ESP. ANTERIOR

Grupo Televisa S.A.B. 4,500 mxAA+ mxAAA N/A N/A

*en millones de MXN

DETALLE DE LAS CALIFICACIONES

CLAVE DE PIZARRA CALIFICACIÓN ACTUAL CALIFICACIÓN ANTERIOR PERSPECTIVA /REV. ESP. ACTUAL

PERSPECTIVA /REV. ESP. ANTERIOR

TLEVISA 17 mxAA+ mxAAA N/A N/A

TLEVISA 0443 mxAA+ mxAAA N/A N/A

N/A - No Aplica

Criterios

* Metodología para calificar empresas en escala nacional en México, 1 de septiembre de 2025.

* Metodología: Consideraciones complementarias para calificaciones en escala nacional en México, 1 de septiembre de 2025.

Artículos Relacionados

* Descripción General del Proceso de Calificación Crediticia

* Definiciones de Calificaciones en Escala Nacional para México

* Análisis Actualizado: Grupo Televisa, S.A.B., 1 de octubre de 2025.

* S&P Global Ratings revisó metodologías para calificar empresas y financiamiento de proyectos en escala nacional en México; las calificaciones de 42 entidades sin cambios, 1 de septiembre de 2025.

* S&P Global Ratings revisó perspectiva de Grupo Televisa a negativa de estable por caída en la base de suscriptores; confirmó calificaciones en escala global y nacional, 27 de junio de 2025.

Algunos términos utilizados en este reporte, en particular algunos adjetivos usados para expresar nuestra opinión sobre factores de calificación importantes, tienen significados específicos que se les atribuyen en nuestros criterios y, por lo tanto, se deben leer junto con los mismos. Para obtener más información, consulte nuestros Criterios de Calificación en nuestro sitio de Escala Nacional para México. Encontrará la descripción de cada una de las categorías de calificación de S&P National Ratings en "Definiciones de calificaciones en escala nacional para México" Toda la información sobre calificaciones está disponible para los suscriptores de RatingsDirect en www.capitaliq.com. Todas las calificaciones a las que se hace referencia en este

FECHA: 08/05/2026

documento se pueden encontrar en el sitio web público de S&P National Ratings de México, en mexico.ratings.spglobal.com

?

Información Regulatoria Adicional

1) Información financiera al 31 de marzo de 2026.

2) La calificación se basa en información proporcionada a S&P National Ratings por el emisor y/o sus agentes y asesores. Tal información puede incluir, entre otras, según las características de la transacción, valor o entidad calificados, la siguiente: términos y condiciones de la emisión, prospecto de colocación, estados financieros anuales auditados y trimestrales, estadísticas operativas -en su caso, incluyendo también aquellas de las compañías controladoras-, información prospectiva -por ejemplo, proyecciones financieras-, informes anuales, información sobre las características del mercado, información legal relacionada, información proveniente de las entrevistas con la dirección e información de otras fuentes externas, por ejemplo, CNBV, Bolsa Mexicana de Valores.

La calificación se basa en información proporcionada con anterioridad a la fecha de este comunicado de prensa; consecuentemente, cualquier cambio en tal información o información adicional, podría resultar en una modificación de la calificación citada.

3) La información regulatoria (PCR, por sus siglas en inglés) de S&P National Ratings se publica en relación con una fecha específica, y está vigente a la fecha de la Acción de Calificación Crediticia que se haya publicado más recientemente. S&P National Ratings actualiza la información regulatoria para una determinada Calificación Crediticia a fin de incluir los cambios en tal información solamente cuando se publica la siguiente Acción de Calificación Crediticia. Por consiguiente, la información regulatoria contenida aquí puede no reflejar los cambios en la misma que pudieran ocurrir durante el periodo posterior a la publicación de tal información regulatoria pero que de otra manera no están asociados con una Acción de Calificación Crediticia. Por favor considere que puede haber casos en los que el PCR refleja una versión actualizada del Modelo de Calificaciones en uso a la fecha de la última Acción de Calificación Crediticia aunque la utilización del Modelo de Calificaciones actualizado se consideró innecesaria para arribar a esa Acción de Calificación Crediticia. Por ejemplo, esto podría ocurrir en el caso de las revisiones impulsadas por un evento (event-driven) en las que se considera que el evento que se está evaluando no es relevante para correr la versión actualizada del Modelo de Calificaciones. Obsérvese que, de acuerdo con los requerimientos regulatorios aplicables, S&P National Ratings evalúa el impacto de los cambios materiales a los Modelos de Calificaciones y, cuando corresponde, emite Calificaciones Crediticias revisadas cuando lo requiera el Modelo de Calificaciones actualizado.

Contactos

Luis Fabricio Gómez, Ciudad de México, +52 (55)5081-4471; luis.fabricio.gomez@spglobal.com
Santiago Cajal, Ciudad de México, +52 (55) 5081-4521; santiago.cajal@spglobal.com

MERCADO EXTERIOR