



RATING ACTION COMMENTARY

Fitch Afirma las Calificaciones de BSMXCB 25 y BSMXCB 25-2 en 'AAA(mex)vra'; Perspectiva Estable

Mexico Wed 30 Sep, 2026 - 12:11 PM ET

Fitch Ratings - Mexico City - 30 Sep 2026: Fitch Ratings afirmó en 'AAA(mex)vra' con Perspectiva Estable la calificación de las emisiones de certificados bursátiles fiduciarios (CB) denominados BSMXCB 25 (serie A1) y BSMXCB 25-2 (serie A2) de Banco Santander México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México (Santander México) [AAA(mex) Perspectiva Estable].

RATING ACTIONS

ENTITY / DEBT ⚡	RATING TYPE ⚡	RATING ⚡	RATING ACTION ⚡	PRIOR ⚡
Santander Auto 2025 - Proyecto Maya				
BSMXCB 25 MX91BS070003	ENac LP	AAA(mex)v ra Rating Outlook Stable	Afirmada	AAA(mex)vra Rating Outlook Stable
BSMXCB 25-2 MX91BS070011	ENac LP	AAA(mex)v ra Rating Outlook Stable	Afirmada	AAA(mex)vra Rating Outlook Stable

VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS

FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

Estreses de Incumplimiento Revisados: La cartera está compuesta por créditos automotrices originados por Santander México. El portafolio está diversificado en varias marcas de autos y estados geográficos, e incluye créditos con plazos originales de hasta 73 meses. Asimismo, considera una tasa de interés promedio ponderada mínima de 13% y una tasa de interés individual mínima que no sea menor o igual que 7.99%, además de diversos límites de concentración relacionados con enganches y distribución geográfica, entre otros.

Fitch afirmó el caso base de tasa de incumplimiento (BCDR; *base case default rate*) en 5%, con base en la información histórica proporcionada desde la introducción de este tipo de activo al mercado en 2020. Bajo un escenario AAA(mex), Fitch aplicó una tasa de incumplimiento actualizada de 14.35% (última revisión: 16.15%).

El ajuste a la baja en la tasa de incumplimiento aplicada refleja el término del período de revolvencia en agosto de 2026, así como la incorporación de un historial de información más amplio proporcionado por Santander México, cuyo horizonte es más representativo del plazo promedio de los activos.

En cuanto a recuperaciones, Fitch afirmó el caso base de tasa de recuperación (BCRR; *base case recovery rate*) en 40%, con base en los datos históricos provistos. Bajo el escenario AAA(mex), la agencia aplicó la tasa de recuperación de 25.45%.

Dinámica de Flujos de Efectivo: Fitch utilizó su modelo de flujos de efectivo, considerando el pago puntual de intereses y el principal al vencimiento para las series sénior. La agencia probó tres distribuciones del incumplimiento —distribución frontal, uniforme y posterior—, además de aplicar estreses crecientes y decrecientes al caso base de prepago afirmado de 10%. La agencia también consideró que la exposición al riesgo de tasa de interés está mitigada con una cobertura tipo *swap* de tasa de interés provista por Santander México.

A su vez, conforme a la “Metodología de Calificación para Emisiones de Deuda Respaladas por Créditos al Consumo”, Fitch modeló los gastos de administración de la cartera de acuerdo con la cascada de pagos, es decir, con posterioridad al pago de principal de las distintas series. Según la agencia, dada la calidad crediticia de Santander México, esta estructura de pago de gastos de administración no limita actualmente las calificaciones.

Amortización Prorrata y Detonantes Secuenciales Sólidos: Las series sénior se benefician de una subordinación de 16% sobre las series subordinadas. A su vez, todas las series cuentan con un monto de mejora crediticia (MC) de MXN89.99 millones, equivalente a 1%

del portafolio inicial y retenido por Santander México. El período de revolvencia terminó en agosto de 2026. Posterior a esa fecha, todas las series comenzarán a pagar prorrata a partir de noviembre de 2026, salvo que ocurra un evento de amortización secuencial, el cual está vinculado principalmente a detonantes de desempeño, como incumplimientos acumulados que superen ciertos umbrales establecidos.

Detonantes adicionales de amortización secuencial contemplan una opción de *clean-up* cuando el saldo insoluto del portafolio represente 10% de su saldo inicial, así como la acumulación de un déficit de principal superior a 5% del saldo inicial de la deuda total por dos fechas de pago consecutivas. Fitch considera que estos detonantes son robustos y previenen que el mecanismo prorrata continúe ante señales tempranas de deterioro en el portafolio. Además, existe una opción de diferimiento de intereses para los pagos de intereses de las series subordinadas B y C que prioriza el pago de principal de las series sénior ante deterioros en el desempeño.

Cobertura Adecuada de Tasa de Interés: La serie A1 paga una tasa fija de 8.5%, mientras que las series A2, A3, B y C pagan tasas de interés flotantes ligadas a la tasa de interés interbancaria de equilibrio de fondeo (TIEF), más un margen específico para cada serie. El riesgo de tasa de interés está mitigado por un *swap* de tasa de interés, conforme al cual el fideicomiso paga una tasa *strike* de 7.05% y recibe pagos vinculados a la TIEF, lo que permite cubrir el interés de las series flotantes. El *swap* fue provisto por Santander México, y el nocional es la suma de los saldos insolutos de las series A2, A3, B y C. Además, se espera la sustitución del proveedor de cobertura en caso de que su calificación disminuya por debajo de AAA(mex), en línea con la metodología de Fitch.

Riesgos de Contraparte Alineados con las Calificaciones: Las cuentas de la transacción operan como una estructura de cuenta fiduciaria que aísla los fondos de la insolvencia del banco. El riesgo de mezcla de fondos se considera no significativo, ya que la cobranza es transferida al fideicomiso emisor en un plazo máximo de dos días hábiles. Además, la estructura se beneficia de una reserva de liquidez totalmente fondeada, equivalente a 1% de la suma de las series para cubrir el riesgo de interrupción de pago. No obstante, en un escenario de estrés y conforme a la cascada de pagos establecida en los documentos de la transacción, esta reserva podría ser utilizada en su totalidad y, por lo tanto, podría exponer a la transacción a un riesgo de interrupción de pagos. Sin embargo, teniendo en cuenta el riesgo de crédito de Santander México, esta exposición actualmente no limita las calificaciones.

Riesgo Operativo Adecuadamente Mitigado: Santander México cuenta con capacidades sólidas como administrador primario. En opinión de Fitch, sus procesos de originación,

cobranza y recuperación son robustos. Asimismo, el análisis de riesgo operativo considera la participación de B-Activos, S.A. de C.V. (no calificado por Fitch) como administrador maestro del fideicomiso emisor.

SENSIBILIDAD DE CALIFICACIÓN

Factores que Podrían, Individual o Colectivamente, Conducir a una Acción de Calificación Negativa/Baja

--si el desempeño de la cartera se deteriora más allá de las expectativas iniciales de Fitch y dé como resultado una disminución significativa de la MC de la estructura;

--si, en opinión de Fitch, ocurren interrupciones operativas en Santander México o en el administrador maestro que afecten el desempeño de la cartera;

--ante una baja en la calificación de Santander México, o un evento que lo imposibilite de continuar con sus funciones como administrador de cartera, la estructura podría reposicionar los gastos de administración a una posición más sénior en la prelación de pagos, lo que podría afectar los flujos para pagos de interés;

--cualquier evento de insolvencia de Santander México como administrador podría activar un evento de incumplimiento conforme a los documentos legales de la transacción, lo que haría inmediatamente exigible el pago de todos los intereses y principal.

Fitch evaluó las sensibilidades de la calificación a incrementos en el incumplimiento y disminución en recuperación, las cuales se presentan a continuación:

Series A1 y A2: Calificación actual: 'AAA(mex)vra'

Impacto esperado ante un incumplimiento mayor:

--Incremento del incumplimiento base en 25%: 'AAA(mex)';

--Incremento del incumplimiento base en 50%: 'AA+(mex)'.

Impacto esperado ante una reducción en las recuperaciones:

--Disminución de la recuperación base en 25%: 'AAA(mex)';

--Disminución de la recuperación base en 50%: 'AAA(mex)'.

Impacto esperado ante aumentos en incumplimiento y disminución en recuperaciones:

--Incremento del incumplimiento y disminución de la recuperación base en 25%: 'AA+(mex)';

--Incremento del incumplimiento y disminución de la recuperación base en 50%: 'AA-(mex)'.

Factores que Podrían, Individual o Colectivamente, Conducir a una Acción de Calificación Positiva/Alza

--las calificaciones de los CB son las más altas de la escala nacional, por lo que no es posible un alza.

PARTICIPACIÓN

La(s) calificación(es) mencionada(s) fue(ron) requerida(s) y se asignó(aron) o se le(s) dio seguimiento por solicitud del (los) emisor(es) o entidad(es) calificada(s) o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

CRITERIOS APLICADOS EN ESCALA NACIONAL

--Metodología Global de Calificación de Finanzas Estructuradas (Diciembre 17, 2025);

--Metodología de Calificación de Contraparte para Finanzas Estructuradas y Bonos Cubiertos (Marzo 13, 2024);

--Metodología de Calificación de Contraparte de Finanzas Estructuradas y Bonos Cubiertos: Apéndice de Derivados (Marzo 13, 2024);

--Metodología de Calificación para Emisiones de Deuda Respaldadas por Créditos al Consumo (Noviembre 26, 2024);

--Metodología de Calificación de Estreses en Tasas de Interés para Finanzas Estructuradas y Bonos Cubiertos (Noviembre 26, 2024);

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

INFORMACIÓN REGULATORIA - MÉXICO

FECHA DE LA ÚLTIMA ACTUALIZACIÓN DE CALIFICACIÓN: 31/octubre/2025

FUENTE(S) DE INFORMACIÓN: Santander México, como administrador primario.

Reportes mensuales y trimestrales de la transacción provistos por B-Activos, S.A. de C.V., como administrador maestro.

IDENTIFICAR INFORMACIÓN UTILIZADA: portafolio bursatilizado de créditos automotrices, información histórica de análisis de cosechas de créditos originados por Santander, recuperaciones históricas de cartera vencida y prepagos históricos.

PERÍODO QUE ABARCA LA INFORMACIÓN FINANCIERA: el portafolio bursatilizado de contratos de crédito tiene fecha de corte al 31/agosto/2026, la información y datos de incumplimiento acumulado de forma estática por año de originación abarca el período de enero/2020 a junio/2026, la información y datos de recuperaciones de cartera vencida y prepagos abarca el período de 2020 a junio/2026.

La(s) calificación(es) constituye(n) solamente una opinión con respecto a la calidad crediticia del emisor, administrador o valor(es) y no una recomendación de inversión. Para conocer el significado de la(s) calificación(es) asignada(s), los procedimientos para darles seguimiento, la periodicidad de las revisiones y los criterios para su retiro visite <https://www.fitchratings.com/site/mexico>. La estructura y los procesos de calificación y de votación de los comités se encuentran en el documento denominado "Proceso de Calificación" disponible en el apartado "Temas Regulatorios" de <https://www.fitchratings.com/site/mexico>.

El proceso de calificación también puede incorporar información de otras fuentes externas tales como: información pública, reportes de entidades regulatorias, datos socioeconómicos, estadísticas comparativas, y análisis sectoriales y regulatorios para el emisor, la industria o el valor, entre otras. La información y las cifras utilizadas, para determinar esta(s) calificación(es), de ninguna manera son auditadas por Fitch México, S.A. de C.V. (Fitch México) por lo que su veracidad y autenticidad son responsabilidad del emisor o de la fuente que las emite. En caso de que el valor o la solvencia del emisor, administrador o valor(es) se modifiquen en el transcurso del tiempo, la(s) calificación(es) puede(n) modificarse al alza o a la baja, sin que esto implique responsabilidad alguna a cargo de Fitch México.

Para la determinación de la presente calificación de valores respaldados por activos, Fitch México no utilizó calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras de valores.

FITCH RATINGS ANALYSTS

Diego Rojas

Associate Director

Analista de Seguimiento

+52 55 5955 1626

diego.rojas@fitchratings.com

Fitch Mexico S.A. de C.V.

Blvd Manuel Avila Camacho #36 Floor 23 Edificio Esmeralda II Col. Lomas de Chapultepec,
Alcaldia Miguel Hidalgo Mexico City 11000

Juan Pablo Gil Lira

Senior Director

Presidente del Comité de Calificación

+52 55 5955 1630

juanpablo.gillira@fitchratings.com

MEDIA CONTACTS**Maggie Guimaraes**

São Paulo

+55 11 4504 2207

maggie.guimaraes@thefitchgroup.com

Información adicional disponible en www.fitchratings.com/site/mexico.

PARTICIPATION STATUS

The rated entity (and/or its agents) or, in the case of structured finance, one or more of the transaction parties participated in the rating process except that the following issuer(s), if any, did not participate in the rating process, or provide additional information, beyond the issuer's available public disclosure.

APPLICABLE CRITERIA[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(pub. 22 Dec 2020\)](#)[Metodología de Calificación de Contraparte de Finanzas Estructuradas y Bonos Cubiertos:
Apéndice de Derivados \(pub. 13 Mar 2024\)](#)[Metodología de Calificación de Contraparte para Finanzas Estructuradas y Bonos
Cubiertos \(pub. 13 Mar 2024\)](#)[Metodología de Calificación para Emisiones de Deuda Respaldadas por Créditos al
Consumo \(pub. 26 Nov 2024\)](#)

[Metodología de Calificación de Estreses en Tasas de Interés para Finanzas Estructuradas y Bonos Cubiertos \(pub. 26 Nov 2024\)](#)

[Metodología Global de Calificación de Finanzas Estructuradas \(pub. 17 Dec 2025\)](#)

APPLICABLE MODELS

Numbers in parentheses accompanying applicable model(s) contain hyperlinks to criteria providing description of model(s).

Consumer ABS Asset Model, v1.3.0 ([13 May 2024](#), [11 Oct 2024](#), [11 Oct 2024](#))

Multi-Asset Cash Flow Model, v3.9.1 ([30 Jan 2026](#), [13 Mar 2026](#), [23 May 2025](#), [25 May 2026](#), [11 Oct 2024](#), [11 Apr 2025](#))

ADDITIONAL DISCLOSURES

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Policy](#)

ENDORSEMENT STATUS

Fideicomiso Irrevocable Número F/6236

-

DISCLAIMER & COPYRIGHT

Todas las calificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones en el siguiente enlace: <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>. Además, las definiciones de calificación de Fitch para cada escala de calificación y categorías de calificación, incluidas las definiciones relacionadas con incumplimiento, están disponibles en www.fitchratings.com bajo el apartado de Definiciones de Calificación. ESMA y la FCA están obligadas a publicar las tasas de incumplimiento históricas en un archivo central de acuerdo con el Artículo 11(2) de la Regulación (EC) No. 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo del 16 de septiembre de 2009 y la Regulación de las Agencias de Calificación Crediticia (Enmienda, etc.) (Salida de la UE) de 2019, respectivamente.

Las calificaciones públicas, criterios y metodologías están disponibles en este sitio en todo momento. El código de conducta, las políticas sobre confidencialidad, conflictos de interés, barreras para la información para con sus afiliadas, cumplimiento, y demás políticas y procedimientos de Fitch están también disponibles en la sección de Código de Conducta de

este sitio. Los intereses relevantes de los directores y accionistas están disponibles en <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. Fitch puede haber proporcionado otro servicio admisible o complementario a la entidad calificada o a terceros relacionados. Los detalles del(los) servicio(s) admisible(s) de calificación o del(los) servicio(s) complementario(s) para el(los) cual(es) el analista líder tenga sede en una compañía de Fitch Ratings registrada ante ESMA o la FCA (o una sucursal de dicha compañía) se pueden encontrar en la página de 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 una 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. Fitch Ratings realiza ajustes rutinarios y generalmente aceptados a la información financiera presentada, mismos que son acordes a las metodologías relevantes y/o estándares de la industria, a fin de procurar consistencia entre las métricas financieras de las entidades del mismo sector o clase de activos.

El espectro completo de mejor y peor escenario para las calificaciones crediticias en todas las categorías de calificación va de 'AAA' a 'D'. Fitch también brinda información del mejor escenario para un alza de calificación y del peor escenario para una baja de calificación con base en el desempeño histórico de los emisores (lo que Fitch establece como el percentil 99 de las transiciones de calificación, tanto al alza como a la baja), para calificaciones crediticias internacionales. En el percentil 99, una media entre tipos de activos muestra alzas de cuatro escalones en el mejor escenario de calificación y bajas de ocho escalones en el peor escenario. Para más detalles sobre las calificaciones crediticias de sector específico en mejor y peor escenario, consulte el apartado de "Best and Worst-Case Measures" en la página de Rating Performance del sitio web de Fitch.

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 con 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 valor. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o

fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el “Financial Services and Markets Act of 2000” del Reino Unido, 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 Sur: 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”. 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.

dv01, una empresa de Fitch Solutions y afiliada de Fitch Ratings, puede actuar ocasionalmente como agente de datos de préstamos en ciertas transacciones de finanzas estructuradas calificadas por Fitch Ratings.

Derechos de autor © 2026 por Fitch Ratings, Inc., Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. La

reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.

[READ LESS](#)

SOLICITATION STATUS

The ratings above were solicited and assigned or maintained at the request of the rated entity/issuer or a related third party. Any exceptions follow below.

Fitch's solicitation status policy can be found at www.fitchratings.com/ethics.

ENDORSEMENT POLICY

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