Garantizar SGR

Informe de Actualización

Calificaciones

Largo Plazo	AAA(arg)
Corto Plazo	A1+(arg)
Perspectiva	Estable

Resumen Financiero

Garantizar SGR

Millones de ARS	31/03/2026	31/03/2025
Activos (USD, mill.)	252,2	249,8
Activos (**)	348.677	268.300
Patrimonio Neto (**)	343.967	257.074
Fondo de Riesgo Disponible	283.430	242.733
Garantías Vigentes	939.241	888.511
Apalancamiento (veces)	3,3	3,7
Liq. Inmediata	230,2%	71,5%

(*) TC de Referencia del BCRA: 31/03/26: 1.382,76 y 31/03/25: 1.073,88.

(**) Conceptos del FR

Criterios Relacionados

Metodología de Calificación de Sociedades y Fondos de Garantías registrada ante la Comisión Nacional de Valores.

Informes Relacionados

Garantizar SGR

Analistas

Analista Principal
Ionit Lulkin
Analista Ssr
ionit.lulkin@fixscr.com
+54 11 5235 8100

Analista Secundario
Darío Logiodice
Director
dario.logiodice@fixscr.com
+54 11 5235 8100

Responsable del Sector
Ma. Fernanda López
Senior Director
mariafernanda.lopez@fixscr.com
+54 11 5235 8100

Factores relevantes de la calificación

Reconocida franquicia y trayectoria dentro del sector. A mar'26, GTZ es la principal SGR del sistema con una participación del 10,5% sobre el total de garantías otorgadas YTD asistiendo al 16% de las Pymes que solicitaron avales además de concentrar el 28% de las garantías vigentes del mercado.

Apropiada gestión del apalancamiento. A mar'26, GTZ exhibía un índice de solvencia de 3,3x, índice considerado adecuado para garantizar futuras autorizaciones de aumentos en el FR y un flujo de ingresos consistente. A fines de ago'26 el ente de contralor le otorgó la autorización de un nuevo incremento del FR hasta $358,309 millones. A comparación de la media del sistema (prom. mar'26, 3,0x) GTZ muestra niveles de apalancamiento superiores, explicados por la mayor asistencia a micro y pequeñas empresas (76% del RV) a un plazo promedio ponderado de 2,9 años.

Buen perfil de las inversiones. GTZ se beneficia del mayor plazo de su RV (2,9 años promedio ponderado) que le otorga un flujo de comisiones estable, mayor previsibilidad y menor riesgo de liquidez. Las inversiones con un plazo de vencimiento menor a 90 días representan 2,3x el RV a igual plazo, mientas que, de considerarse los títulos públicos, el ratio asciende a 5,4x el RV menor a 90 días. La cartera de inversiones mantiene un perfil conservador, con buena calidad crediticia, y buen calce de moneda (inversiones en dólares o con ajuste *dollar linked* cubren 2x los avales en dicha moneda). El portafolio se conforma principalmente por títulos soberanos locales (47%), fondos comunes de inversión (26%), obligaciones negociables (19%), títulos provinciales (8%) y disponibilidades (0,1%) con un plazo promedio ponderado de la cartera de 2,6 años.

Calidad de activos controlada. Los índices de morosidad se presentan adecuados, alcanzando 4% del RV y 11,8% del FR integrado, (considerando el monto sin deuda proporcional asignada a socios), en línea con el incremento de la mora en el sector (5,1% y 16,6% a jun'26). De considerarse dentro del contingente el RV de aquellos partícipes que presentan avales caídos la mora alcanza el 14,7% del RV a mar'26. Por otra parte, una porción significativa del contingente se ubica en plazos mayores a 180 días. Asimismo, el riesgo de incobrabilidad está mitigado por la buena atomización por avalado (primeros 10 partícipes concentran el 2,3% del RV y el 6,7% del FR integrado). FIX prevé que la morosidad del sistema continúe creciendo en los próximos meses, con un escenario de estabilización hacia la segunda mitad de 2026. Se espera que la mora de GTZ crezca acorde con la tendencia de la industria a niveles razonables y alineados a su apetito de riesgo (aspecto que contempla la actual calificación de la SGR), apalancada en su buena gestión de riesgos y políticas de recupero.

Adecuado desempeño. A mar'26 margen operativo fue del 17,8%. El desempeño nominal del FR fue del 6,4%, superior al 4,5% de mar'25. Por otro lado, los ingresos por comisiones explicaron el 58,5% de los ingresos de la SGR, seguidos por los ingresos por administración del FR los cuales representaron el 13,4%. El plazo promedio ponderado de la cartera de avales vigentes (3 años) le da previsibilidad y estabilidad en el flujo de comisiones

Sensibilidad de la calificación

Calidad de activos y/o apalancamiento operativo. Un marcado deterioro de su calidad de cartera y/o un persistente aumento de su apalancamiento operativo, podrían presionar a la baja las calificaciones de la entidad.

Garantizar SGR

	mar-26		dic-25		mar-25		dic-24		dic-23	
	3 meses	% del	Anual	% del	3 meses	% del	Anual	% del	Anual	% del
	Mill. $	Activo	Mill. $	Activo	Mill. $	Activo	Mill. $	Activo	Mill. $	Activo
Estadísticas de la SGR	Moneda Homegénea		Moneda Homegénea		Moneda Homegénea		Moneda Homegénea		Moneda Homegénea	
Activo Total	**61.842**	**100,0%**	**66.169**	**100,0%**	**55.780**	**100,0%**	**58.567**	**100,0%**	**48.634**	**100,0%**
Pasivo	**24.484**	**39,6%**	**28.622**	**43,3%**	**28.299**	**50,7%**	**34.220**	**58,4%**	**20.081**	**41,3%**
Patrimonio Neto	**37.358**	**60,4%**	**37.547**	**56,7%**	**27.480**	**49,3%**	**24.346**	**41,6%**	**28.553**	**58,7%**
Ingresos Totales	**10.543**	**17,0%**	**58.780**	**88,8%**	**13.971**	**25,0%**	**40.309**	**68,8%**	**50.963**	**104,8%**
Ingresos por Servicios	7.927	12,8%	37.249	56,3%	10.908	19,6%	25.421	43,4%	23.575	48,5%
Ingresos Financieros	2.616	4,2%	6.516	9,8%	2.745	4,9%	1.718	2,9%	3.591	7,4%
Nota: RECPAM	-889	-1,4%	6.516	9,8%	1.003	1,8%	1.718	2,9%	-16.535	-34,0%
Egresos Totales	**9.647**	**15,6%**	**43.774**	**66,2%**	**10.837**	**19,4%**	**45.640**	**77,9%**	**58.565**	**120,4%**
Impuestos a las ganancias	195	0,3%	1.806	2,7%	-	0,0%	-1.117	-1,9%	1.037	2,1%
Resultado Neto de la SGR	**-189**	**-0,3%**	**13.200**	**19,9%**	**3.134**	**5,6%**	**-4.214**	**-7,2%**	**-8.640**	**-17,8%**
Estadísticas Fondo de Riesgo	Valores Históricos		Valores Históricos		Valores Históricos		Valores Históricos		Valores Históricos	
Activo Total	**348.677**	**100,0%**	**358.566**	**100,0%**	**268.300**	**100,0%**	**256.326**	**100,0%**	**102.919**	**100,0%**
Inversiones	325.287	93,3%	338.625	94,4%	263.712	98,3%	253.362	98,8%	101.312	98,4%
Créditos	22.518	6,5%	19.070	5,3%	4.589	1,7%	2.417	0,9%	1.375	1,3%
Deudores por Garantías Afrontadas	38.599	11,1%	27.864	7,8%	7.106	2,6%	4.745	1,9%	2.382	2,3%
Previsión por Deudores Incobrables	19.486	5,6%	11.264	3,1%	3.066	1,1%	2.713	1,1%	1.364	1,3%
Otros Créditos	872	0,3%	871	0,2%	-	0,0%	547	0,2%	232	0,2%
Pasivo Total	**4.710**	**1,4%**	**28.192**	**7,9%**	**10.954**	**4,1%**	**16.121**	**6,3%**	**19.847**	**19,3%**
Cuentas a Pagar	1	0,0%	2	0,0%	10.506	3,9%	11	0,0%	16	0,0%
Otros Pasivos	4.709	1,4%	28.190	7,9%	328	0,1%	16.110	6,3%	19.831	19,3%
Nota: Deudas por Aportes no Vigentes	5.559	1,6%	4.374	1,2%	805	0,3%	781	0,3%	506	0,5%
Nota: Previsión Deudas Incobrables	2.372	0,7%	1.989	0,6%	477	0,2%	427	0,2%	227	0,2%
Otras Deudas	-	0,0%	-	0,0%	120	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Fondo de Riesgo	**343.967**	**98,6%**	**330.373**	**92,1%**	**257.074**	**95,8%**	**240.205**	**93,7%**	**83.072**	**80,7%**
Fondo de Riesgo Disponible	283.430	81,3%	275.590	76,9%	242.733	90,5%	222.727	86,9%	65.940	64,1%
Fondo de Riesgo Contingente	38.018	10,9%	25.926	7,2%	6.287	2,3%	4.330	1,7%	2.217	2,2%
Previsión por Incobrables del Contingente	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Rendimiento Acumulado – Fondo de Riesgo	22.519	6,5%	28.858	8,0%	8.053	3,0%	13.148	5,1%	14.915	14,5%
Ingresos	**13.945**	**4,0%**	**87.418**	**24,4%**	**15.466**	**5,8%**	**73.318**	**28,6%**	**59.038**	**57,4%**
Egresos	**9.479**	**2,7%**	**57.930**	**16,2%**	**658**	**0,2%**	**59.738**	**23,3%**	**43.695**	**42,5%**
Retribución del Fondo	**4.466**	**1,3%**	**29.488**	**8,2%**	**7.984**	**3,0%**	**13.580**	**5,3%**	**15.344**	**14,9%**
Riesgo Vivo	**939.241**	**269,4%**	**953.967**	**266,1%**	**888.511**	**331,2%**	**812.676**	**317,0%**	**171.802**	**166,9%**
Garntías otorgadas	**115.409**	**33,1%**	**538.401**	**150,2%**	**178.707**	**66,6%**	**867.053**	**338,3%**	**131.010**	**127,3%**

Indicadores Claves					
I. Rentabilidad					
1. Margen operativo de la SGR (anual movil)	17,8%	22,5%	5,2%	-10,5%	-17,0%
2. Ingresos por Servicios / Riesgo Vivo Promedio	3,4%	3,7%	6,1%	4,3%	6,4%
3. Resultado Neto del Fondo de Riesgo / Fondo de Riesgo Prom.	6,4%	10,6%	4,5%	9,4%	34,3%
II. Capitalización					
1. Apalancamiento Real (*)	3,31	3,46	3,66	3,64	2,57
2. Vencimiento de Aportes a 12 meses / Fondo de Riesgo	58,6%	55,0%	18,1%	21,0%	21,3%
3. Riesgo Vivo en Moneda Extranjera / Fondo de Riesgo	20,9%	25,3%	18,6%	15,4%	25,3%
III. Liquidez					
1. Inversiones del Fondo de Rapida Realización / Riesgo Vivo	25,2%	25,5%	20,8%	21,2%	46,5%
2. Liquidez inmediata (Inversiones 90 dias / Riesgo Vivo 90 días) (veces)	2,30	1,91	0,72	1,53	2,82
3. Inversiones del Fondo en Moneda Extranjera / Riesgo Vivo en Moneda Extranjera (veces)	1,76	1,92	2,34	3,49	1,50
IV. Calidad de activos					
1. Crecimiento de Garantías Otorgadas	-35,4%	-37,9%	202,3%	561,8%	75,9%
2. Crecimiento de Riesgo Vivo	5,7%	17,4%	334,2%	373,0%	102,4%
3. Garantías Vencidas Brutas / Fondo de Riesgo	17,2%	11,7%	3,7%	2,9%	4,9%
5. Garantías Vencidas Brutas / Riesgo Vivo	5,9%	3,7%	1,0%	0,8%	2,0%
6. Riesgo Vivo en Sit 2 o mayor / Riesgo Vivo	12,0%	5,1%	1,4%	2,8%	3,3%
7. Riesgo Vivo en Sit 2 o mayor / Fondo de Riesgo	36,7%	16,5%	5,0%	10,1%	8,6%
9. Garantias Afrontadas / Originacion - Movil 12 meses	2,4%	1,9%	0,7%	0,6%	1,5%

(*) Apalancamiento Real = Riesgo Vivo / Fondo de Riesgo Disponible

Anexo I

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO - Reg. CNV N° 9 reunido el 31 de agosto de 2026, decidió **confirmar(*)** la Calificación Nacional de Largo Plazo **AAA(arg)**, **Perspectiva Estable** y la Calificación Nacional de Corto Plazo en **A1+(arg)** a Garantizar SGR.

Categoría AAA(arg): implica la máxima calificación asignada por FIX en su escala de calificaciones nacionales del país. Esta calificación se asigna al mejor crédito respecto de otras entidades o fondos calificados, emisores, instrumentos o emisiones del país. .

Categoría A1(arg): Indica una muy sólida capacidad de pago en tiempo y forma de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones del mismo país. Cuando las características de la emisión o emisor son particularmente sólidas, se agrega un signo "+" a la categoría.

Las calificaciones de GTZ se sustentan en la robusta franquicia que presenta, la cual la ubica como la SGR líder de la industria acompañada de un buen desempeño histórico, buen comportamiento de los avales, controlada morosidad, calidad de la cartera de inversiones, índices de liquidez y calce de moneda.

Nuestro análisis de la situación de la entidad se basa en los Estados Contables al 31.12.2025 auditados por Becher y Asociados S.R.L., quien expresa que los estados contables presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera la Sociedad al 31 de diciembre de 2025, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y del Fondo de Riesgo y el flujo de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con el marco de información contable establecido por las Resoluciones emitidas por la SSPYME, que se describe en Nota 2.1 a dichos estados contables.

Los auditores externos, sin modificar su conclusión llaman la atención de los usuarios del informe sobre la información revelada en las Nota 2.1 y 2.4 a los estados contables donde se detalla que se exponen los saldos de Garantizar S.G.R. en moneda homogénea exceptuando del ajuste por inflación al Fondo de Riesgo tal como lo establece la Disposición 89/2023 de la SSPYME. Considerando lo mencionado en el párrafo anterior, las cifras incluidas en los estados contables correspondientes al Fondo de Riesgo por ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 se presentan en pesos, moneda de curso legal en la República Argentina (valores nominales históricos sin reexpresar). Las cifras correspondientes a la Sociedad de Garantía Recíproca fueron reexpresadas en moneda homogénea del 31 de diciembre de 2025. Respecto de los totales que acumulan cifras del Fondo de Riesgo y cifras de la Sociedad de Garantía Recíproca, los mismos acumulan cifras a valores nominales históricos, por las primeras, y cifras a moneda constante al 31 diciembre de 2025, por las segundas. Por último, llaman la atención respecto de la información contenida en la Nota 2.1 de los estados contables, que describe los motivos y efectos de la aplicación inicial por el ejercicio iniciado el 1 de enero de 2025 de la Resolución Técnica N°54 (TO RT59) de la FACPCE.

Adicionalmente, se consideraron los Estados Contables Intermedios al 31.03.2026, revisados por Delloite & Co. S.A. quienes enfatizan la información contenida en las notas 2.1 y 2.3 a los estados contables de periodo intermedio adjuntos, en las que se describen que estos han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable establecido por las Resoluciones emitidas por la SSPYME que no contempla la presentación de información reexpresada por inflación a la fecha de cierre del periodo de los saldos correspondientes al Fondo de Riesgo. Asimismo, en relación con los totales que acumulan cifras del Fondo de Riesgo y cifras de la Sociedad de Garantía Recíproca, los mismos acumulan cifras a valores históricas del Fondo de Riesgo y cifras a moneda homogénea de marzo de 2026 por la Sociedad de Garantía Recíproca. Esta cuestión debe ser tenida en cuenta por los usuarios de los estados contables fiduciarios intermedios adjuntos.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 27 de marzo de 2026, disponible en www.fixscr.com y contempla los principales cambios acontecidos en el período bajo análisis. Los siguientes capítulos no se incluyen en este informe por no haber sufrido cambios significativos desde el último informe integral: Perfil, Gobierno Corporativo,

Estrategia de Negocio, Administración de Activos, Inversiones, Desempeño Financiero y Solvencia.

(*) Siempre que se confirma una calificación, la calificación anterior es igual a la que se publica en el presente informe.

Fuentes de información

La información suministrada para el análisis se considera adecuada y suficiente.

La presente calificación se determinó en base a la información cuantitativa y cualitativa suministrada por el emisor de carácter privado y ente de contralor:

- Información de gestión no auditada provista por el emisor.

Adicionalmente, se consideró la siguiente información de carácter público:

- Estados Contables Auditados al 31.12.2025, disponibles en www.bolsar.com .
- Estados Contables Intermedios con Revisión Limitada al 31.03.2026, disponibles en www.bolsar.com.
- Informe SGR a junio 2026, emitido por la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa, Emprendedores y Economía del Conocimiento (Ministerio de Economía).

Anexo II.

Glosario

- ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto
- ROA: Retorno sobre Activo
- RV: Riesgo Vivo
- FR: Fondo de Riesgo

Las calificaciones incluidas en este informe fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO –en adelante FIX SCR S.A. o la calificadora-, ha recibido honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: WWW.FIXSCR.COM. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FIXSCR.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX S.A. Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS A 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. FIX S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES, PARA LOS CUALES EL ANALISTA LIDER SE BASA EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.

Este informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento objeto de calificación.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos sus derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información fáctica 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 que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR S.A. 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 de FIX SCR S.A. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR S.A. en el momento de realizar una calificación crediticia será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX S.A. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR S.A. 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 son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o confirmó una calificación.

La información contenida en este informe recibida del emisor se proporciona sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. y ningún individuo, o grupo de individuos es únicamente responsable por la calificación. La calificación sólo incorpora los riesgos derivados del crédito. En caso de incorporación de otro tipo de riesgos, como ser riesgos de precio o de mercado, se hará mención específica de los mismos. FIX SCR S.A. no está comprometida en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en el mismo pero no son individualmente responsables por las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR S.A. 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, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y 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. FIX SCR S.A. recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR S.A. 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. La asignación, publicación o diseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre en calidad de "experto" en cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de títulos y valores de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de Estados Unidos y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y su distribución electrónica, los informes de FIX SCR S.A. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.