



**Rating Fitch
AA+ (est)**

EE.UU. es la economía más grande del mundo con un PIB estimado en USD\$25,463 Millones, que representa casi ¼ de la economía mundial. Además, es el mayor productor industrial del mundo, el país con mayor volumen de comercio internacional y la principal potencia hegemónica mundial.

**Evento Relevante (Fuente: Fitch)
01 de agosto de 2023**

Londres - 1 de agosto de 2023: Fitch Ratings ha rebajado la calificación de incumplimiento de emisor (IDR) en moneda extranjera a largo plazo de los Estados Unidos de América a 'AA+' desde 'AAA'.

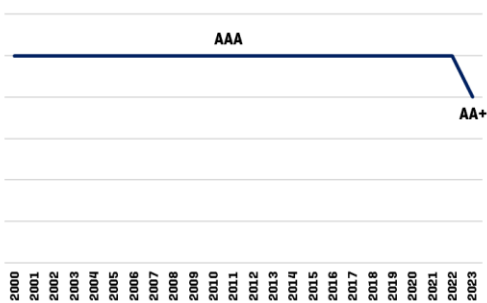
Se eliminó Rating Watch Negativo y se asignó una Perspectiva Estable. El Techo País ha sido afirmado en 'AAA'.

En ago'23 Fitch bajó la calificación de Estados Unidos a 'AA+' desde 'AAA'; Perspectiva estable

1. Rating AA+. La rebaja de calificación de Estados Unidos refleja el deterioro fiscal esperado durante los próximos tres años, una carga de deuda del gobierno general alta y creciente, y la erosión de la gobernabilidad en relación con pares calificados 'AA' y 'AAA' en las últimas dos décadas que se ha manifestado en repetidos enfrentamientos de límites de deuda y resoluciones de última hora.

2. Erosión de la gobernabilidad. En opinión de Fitch, ha habido un deterioro constante en los estándares de gobernabilidad durante los últimos 20 años, incluso en materia fiscal y de deuda, a pesar del acuerdo bipartidista de junio para suspender el límite de deuda hasta enero de 2025. El límite de deuda repetido los enfrentamientos políticos y las resoluciones de última hora han erosionado la confianza en la gestión fiscal.

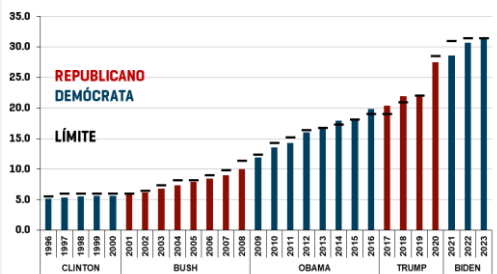
EE.UU. Rating Soberano Fitch



3. Aumento de los déficits del gobierno general: Esperamos que el déficit del gobierno general (GG) aumente a 6.3% del PIB en 2023, desde 3.7% en 2022, lo que refleja ingresos federales cíclicamente más débiles, nuevas iniciativas de gasto y una mayor carga de intereses. Además, se espera que los gobiernos estatales y locales tengan un déficit general del 0.6% del PIB este año después de tener un pequeño superávit del 0.2% del PIB en 2022.

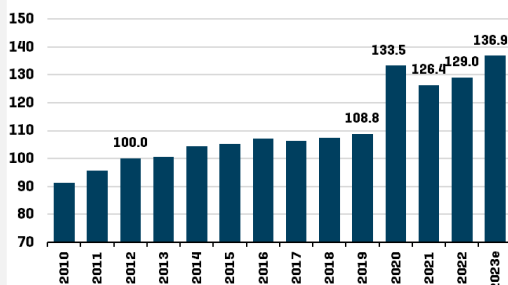
4. Aumento de la deuda del gobierno general: Los déficits más bajos y el alto crecimiento del PIB nominal redujeron la relación deuda/PIB en los últimos dos años desde el máximo de la pandemia del 123.3% en 2020; sin embargo, con un 112.9% este año, todavía está muy por encima del nivel anterior a la pandemia de 2019 del 100.1%. Se proyecta que la relación deuda-PIB de GG aumente durante el período de pronóstico, alcanzando el 118.4% para 2025.

EE.UU. Deuda vs Límite (USD\$ Trillones)



5. Desafíos fiscales a mediano plazo sin abordar: Durante la próxima década, las tasas de interés más altas y el aumento del volumen de la deuda aumentarán la carga del servicio de intereses, mientras que el envejecimiento de la población y el aumento de los costos de la atención médica aumentarán el gasto en los ancianos a falta de reformas de la política fiscal. La CBO proyecta que los costos de interés se duplicarán para 2033 a 3.6% del PIB.

Deuda EE.UU. (Como % del PIB)



Factores de Riesgo (Fuente: Fitch)

1. La economía caerá en recesión: Las condiciones crediticias más estrictas, el debilitamiento de la inversión empresarial y una desaceleración en el consumo empujarán a la economía estadounidense a una recesión leve en el 4T23 y el 1T24, según las proyecciones de Fitch. La agencia prevé que el crecimiento anual del PIB real de EE. UU. se desacelerará a 1,2 % este año desde 2,1 % en 2022 y un crecimiento general de solo 0,5 % en 2024.

2. Factores que podrían, individual o colectivamente, llevar a una acción de calificación negativa/rebaja

Finanzas públicas: un marcado aumento en la deuda del gobierno general, por ejemplo, debido a que no se abordaron los desafíos de ingresos y gastos públicos a mediano plazo;

Política macroeconómica, desempeño y perspectivas: Una disminución en la coherencia y credibilidad de la formulación de políticas que socava el estatus de moneda de reserva del dólar estadounidense, disminuyendo así la flexibilidad financiera del gobierno.

Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V., no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V., no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.