

---

## **Fitch Ratings asigna A+(mex) a crédito bancario de San Nicolás de los Garza, N.L.**

---

**Monterrey, N.L. (Julio 27, 2010):** Fitch Ratings asignó una calificación de 'A+(mex)' a un crédito bancario otorgado por Banco del Bajío a San Nicolás de los Garza, Nuevo León, por un monto de hasta \$342.5 millones de pesos (mdp); la perspectiva crediticia es 'estable'. El financiamiento tendrá como fuente de pago un fideicomiso de administración y fuente de pago, al cual el municipio afectó el 23% de los ingresos presentes y futuros que en participaciones federales le corresponden (Ramo 28). El significado de la calificación es 'Alta Calidad Crediticia'.

El 14 julio de 2010, el Congreso del Estado publicó la autorización de un financiamiento por la cantidad total de \$342.5 mdp, con el objeto de destinarlo a inversión pública productiva. Igualmente se autorizó al municipio para que se afecten en garantía de pago de las obligaciones crediticias a contraer, los ingresos de las participaciones federales correspondientes al Ramo 28.

El financiamiento a contratar por San Nicolás tendrá como fuente de pago el fideicomiso irrevocable de administración y fuente de pago 65088; siendo el fiduciario Banco Afirme. El patrimonio del fideicomiso está conformado principalmente con la afectación irrevocable de las participaciones de los ingresos federales del Ramo 28 correspondientes al municipio. En la operación del fideicomiso, San Nicolás afecta en forma irrevocable a favor de Bajío como fuente de pago del servicio de la deuda (intereses y capital) el 23% de las participaciones que en ingresos federales presentes y futuros le correspondan, sin que en ningún caso la cantidad pueda ser inferior a \$5.1 mdp en forma mensual. Estos recursos ingresan al fideicomiso por medio de un depósito directo de la Tesorería del Estado vía una instrucción irrevocable girada por el municipio.

Entre las características del financiamiento y su estructura destacan las siguientes: (a) denominación en pesos; (b) plazo de 25 años sin gracia; (c) pagos mensuales de interés y capital; (d) tasa de interés de TIIE más un diferencial definido en el contrato de crédito; (e) fondo de reserva equivalente a tres meses de servicio de la deuda; y (f) una cobertura de tasa de interés por los próximos dos años, la cual se deberá mantener en vigor durante toda la vigencia del crédito.

La calificación del financiamiento está fundamentada principalmente en los siguientes factores:

- La fortaleza jurídico-financiera del fideicomiso irrevocable de administración y fuente de pago.
- Certidumbre en la generación del flujo principal que sirve la deuda registrada en el fideicomiso.
- Las coberturas financieras del servicio de la deuda obtenidas bajo escenarios adversos.
- El fondo de reserva equivalente a 3 meses de servicio de la deuda (intereses y capital).
- Cobertura de tasa de interés por dos años, disminuyendo la exposición a riesgos de mercado.
- La calidad crediticia de San Nicolás de BBB+(mex), con perspectiva crediticia estable.

Las acciones de calificación están fundamentadas en la metodología actualmente aplicable, la cual se encuentra disponible en 'www.fitchratings.com' y/o 'www.fitchmexico.com' e incluye específicamente los siguientes reportes:

- 'Metodología de calificación de entidades respaldadas por ingresos fiscales', Dic. 21, 2009.
- 'Criterios de calificación de financiamientos subnacionales', Mar. 04, 2010.

### **Contactos Fitch Ratings:**

Gualberto Vela, Eduardo Hernández – Monterrey, N.L.

+52 (81) 8399 9100

---

Las definiciones de calificación y las condiciones de uso de las mismas están disponibles en las páginas de internet de la calificadoradora 'www.fitchratings.com' y 'www.fitchmexico.com'. Las calificaciones vigentes, así como los criterios y metodologías, están disponibles también en estos sitios. Diversas políticas y procedimientos internos, como los relativos al Código de Conducta, manejo de información confidencial, prevención de conflictos de interés, entre otras, están disponibles en las referidas páginas de internet.