

---

## Fitch califica en 'AA(mex)' un crédito bancario de \$1,600 mdp contratado por **Nuevo León**

---

**Monterrey, N.L. (Octubre 27, 2010):** Fitch Rating calificó en forma específica un crédito bancario por \$1,600 millones de pesos (mdp) contratado por el Estado de Nuevo León con el Banco Banobras, el cual tienen como fuente de pago el 3.6% de las participaciones federales del Estado. Asimismo ratificó las calificaciones de otros dos créditos contratados en Mayo de 2010 con Banco del Bajío y Banco Afirme. Las acciones de calificación son las siguientes:

- Crédito Banobras 10, de monto inicial por \$1,600 mdp, se asignó la calificación inicial de 'AA(mex)',
- Crédito Bajío 10, monto \$1,500 mdp, se ratificó la calificación de 'AA(mex)',
- Crédito Afirme 10, monto \$1,000 mdp, se ratificó la calificación de 'AA(mex)'.

Los créditos tienen como fuente de pago un fideicomiso de administración y fuente de pago, cuyo fiduciario es Banco Invex, al cual el Estado afectó el 8.6% de sus participaciones federales correspondientes al fondo general. Estos recursos ingresan directamente al fideicomiso por medio de un depósito por parte de la Tesorería de la Federación (TESOFE), de acuerdo a instrucciones irrevocables giradas por el Estado. En el fideicomiso, los recursos afectados para realizar el pago del servicio de la deuda se dividen para cada financiamiento, correspondiendo 3.6% de las participaciones para el crédito de Banobras, 3% para Banco del Bajío y 2% para Afirme.

Entre las características de los créditos y su estructura destacan las siguientes: denominación en pesos, plazo de 15 años incluyendo 2 años de gracia, periodicidad de pagos mensual, perfil de amortización con pagos de capital crecientes para el crédito Banobras y pagos iguales para los créditos de Bajío y Afirme, tasa de interés TIE<sub>28</sub> más un diferencial definido en los contratos de crédito, y fondo de reserva equivalente a 3 meses de intereses y principal. Adicionalmente, En Junio de 2010, el Estado y los bancos Afirme y Banco del Bajío, celebraron adendums a sus respectivos contratos de crédito. Dentro lo estipulado, destaca la obligación del Estado de contratar un instrumento derivado ("cap") para limitar la tasa de interés de referencia a un nivel de 10% por 2 años, así como la obligación de renovar dicha cobertura por al menos otro período igual de 2 años.

Por otra parte, es importante mencionar que Fitch realizó un análisis jurídico de la estructura y documentación relacionada con los créditos, apoyándose de un despacho legal externo de reconocido prestigio.

Las calificaciones de los financiamientos, se fundamentan en los siguientes factores:

- La fortaleza jurídica-financiera de la estructura que respalda los financiamientos.
- La certidumbre existente en el comportamiento del activo utilizado como fuente de pago de los créditos, es decir las participaciones federales. Lo anterior, a pesar del fuerte decrecimiento observado en el ejercicio fiscal de 2009.
- Los términos y condiciones favorables de los financiamientos.
- Las favorables coberturas o márgenes de seguridad del servicio de la deuda que se derivan de la estructura, considerando diversos escenarios adversos modelados por Fitch.
- La constitución y mantenimiento de fondos de reserva para el servicio de la deuda, equivalentes al pago de 3 meses de intereses y principal.
- La calificación de calidad crediticia del Nuevo León, que es de 'A(mex)'.

Nuevo León se localiza en la región noreste del país, su población se estima en 4.4 millones de habitantes (4.1% / nac.), siendo la principal concentración urbana el área metropolitana de la ciudad de Monterrey con 3.8 millones de habitantes; conformada por nueve municipios. La economía de Nuevo León es la 3ª más grande del país con una contribución al PIB de 7.2% y un ingreso per cápita de 1.8 veces el promedio nacional (2º más alto del país). En la estructura sectorial de la economía, destaca la

actividad manufacturera y de servicios, siendo Nuevo León sede de algunos de los más importantes conglomerados industriales del país.

**Contactos Fitch Ratings:**

Humberto Panti (Analista Primario)

Director *Senior*

Fitch México, S.A. de C.V.

+52 81 8399 9100

Ave. Prolong. Alfonso Reyes 2612, Edificio Connexity Piso 8, Monterrey, N.L.

Eduardo Hernández (Analista Secundario)

Director

+52 81 8399 9100

Alfredo Gómez (Presidente del Comité de Calificación)

Director *Senior*

+52 81 8399 9100

Relación con medios: Edna Gómez, edna.gomez@fitchratings.com, Monterrey, N.L. +52 81 8399 9100

La información utilizada en el análisis de estas calificaciones fue proporcionada por el Estado de Nuevo León y/u obtenida de fuentes de información públicas. Para mayor información sobre el Estado de Nuevo León, favor de visitar nuestras páginas de internet [www.fitchmexico.com](http://www.fitchmexico.com) y [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).

Las metodologías utilizadas por Fitch Ratings para asignar estas calificaciones son:

-- 'Metodología de calificación de entidades respaldadas por ingresos fiscales', Ago. 16, 2010.

-- 'Criterios de Calificación de Financiamientos Subnacionales', Mar. 04, 2010.