

---

## **Fitch Ratings asigna A+(mex) a un crédito bancario de Juárez, Nuevo León.**

---

**Monterrey, N.L. (Julio 1, 2011):** Fitch Ratings asignó la calificación de 'A+(mex)' a un crédito bancario otorgado por Banco del Bajío al Municipio de Juárez, Nuevo León, por un monto de hasta \$86.7 millones de pesos (mdp), destinado a inversión pública productiva.. El significado de la calificación es 'Alta Calidad Crediticia'.

La autorización por parte del Congreso del Estado de este financiamiento y de la afectación de participaciones de los ingresos federales del Ramo 28 correspondientes al municipio como fuente de pago, fue publicada en el Decreto Número 153 del pasado 28 de diciembre de 2010.

El crédito utilizará como medio de pago el fideicomiso irrevocable de administración y fuente de pago 66211; siendo el fiduciario Banco Afirme. El patrimonio del fideicomiso está conformado por la afectación de las participaciones municipales, los fondos de reserva que se constituyan inicialmente en la cuenta del fideicomiso y los derechos de cualquier instrumento derivado contratado para efectos del crédito. Para este crédito, Juárez afectó el 32% de sus participaciones municipales como fuente de pago del servicio de la deuda (intereses y capital), sin que en ningún caso la cantidad pueda ser inferior a \$2.35 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 15 años con 12 meses de gracia en pago del capital; (c) pago de intereses y amortizaciones mensuales, con pagos iguales de 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 tres años, cuya renovación es opcional.

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

- La fortaleza jurídico-financiera del fideicomiso irrevocable de administración y fuente de pago. Es importante mencionar que Fitch realizó un análisis jurídico de la estructura y documentación relacionada con los créditos, apoyándose de un despacho legal externo.
- 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 tres años, disminuyendo la exposición a riesgos de mercado.
- La calidad crediticia de Juárez de 'BBB(mex)'.

### **Contactos Fitch Ratings:**

Gualberto Vela (Analista Primario)  
Analista

Fitch México, S.A. de C.V.  
+52 81 8399 9100

Prol. Alfonso Reyes 2612, Edificio Connexity, Monterrey, N.L.

Isaura Guzmán (Analista Secundario)

Director  
+52 81 8399 9100

Humberto Panti (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 Municipio de Benito Juárez y/u obtenida de fuentes de información públicas. Para mayor información de Juárez y su financiamiento visite nuestras páginas [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', Oct. 01, 2010.
- 'Metodología de calificación de Gobiernos Locales y Regionales, "Fuera de los EEUU", Abr. 12, 2010.
- 'Criterios de Calificación de Financiamientos Subnacionales', Mar. 4, 2010.

---

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE:[HTTP://WWW.FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://WWW.FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://WWW.FITCHRATINGS.COM). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA 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.