

---

## Fitch asigna calificación de 'AA(mex)' a dos créditos bancarios contratados por **Nuevo León**

---

**Monterrey, N.L. (Junio 29, 2011):** Fitch Ratings asignó la calificación de 'AA(mex)' a dos créditos bancarios contratados por el Estado de Nuevo León, con BBVA Bancomer (\$2,500 mdp) y Banamex (\$1,500 mdp). Estos financiamientos no implican un endeudamiento adicional para el Estado ya que los recursos se utilizarán para liquidar créditos de corto plazo por \$3,000 mdp, así como la liquidación de un crédito de largo plazo por \$1,000 mdp.

Los créditos tienen como fuente de pago participaciones federales del Estado (3.1% para el caso de BBVA Bancomer y 3% para Banamex) a través de fideicomisos de administración y fuente de pago, cuyos fiduciarios son Deutsche Bank y Santander, respectivamente. Los recursos derivados de las participaciones federales afectadas ingresan directamente a estos vehículos por medio de depósitos de la Tesorería de la Federación (TESOFE), de acuerdo a instrucciones irrevocables giradas por el Estado.

Algunas características de los créditos y su estructura son similares como la denominación en pesos, dos años de gracia para el pago de principal, periodicidad de pagos mensual, tasa de interés TIIE<sub>28</sub> más un diferencial definido en los contratos de crédito, fondo de reserva constituido en el fideicomiso equivalente a 3 meses de intereses y principal, y la obligación de contratar una cobertura de tasa de interés durante toda la vida de los créditos por períodos revolventes de al menos 2 años. Las diferencias son el plazo de 20 y 15 años, perfil de amortización con pagos iguales y crecientes, así como algunas de las obligaciones de hacer y no hacer para el Estado, definidas en los contratos.

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 el servicio de la deuda.
- La certidumbre existente en el comportamiento del activo utilizado como fuente de pago del crédito, es decir las participaciones federales. Lo anterior, a pesar de la fuerte reducción observada en el ejercicio fiscal de 2009.
- Los términos y condiciones favorables de los financiamientos.
- Las buenas coberturas o márgenes de seguridad del servicio de la deuda que se derivan de las estructuras, considerando diversos escenarios adversos modelados por Fitch.
- La constitución y mantenimiento de fondos de reserva, así como la obligación de mantener una cobertura que mitigue los riesgos de volatilidad en la tasa de interés.
- La calificación de calidad crediticia de Nuevo León de 'A-(mex)'. A este respecto, de acuerdo a la metodología de Fitch cambios en la calificación del Estado pudieran tener un efecto en la misma dirección en las calificaciones específicas de los financiamientos del Estado.

Nuevo León se localiza en la región noreste del país, su población se estima en 4.7 millones de habitantes (4.1% / nac.), siendo la principal concentración urbana el área metropolitana de la ciudad de Monterrey, 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. Cabe apuntar que Nuevo León enfrenta fuertes presiones en materia de seguridad pública, lo cuales pudieran afectar el desempeño económico de la entidad.

### Contactos Fitch Ratings:

Humberto Panti (Analista Primario)  
Director Senior  
Fitch México, S.A. de C.V.  
+52 81 8399 9100  
Prol. Alfonso Reyes 2612, Edificio Connexity, 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/o obtenida de fuentes de información públicas. Para mayor información de Nuevo León, 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. 1, 2010.
- 'Metodología de calificación de Gobiernos Locales y Regionales, fuera de los EEUU', Abr. 12, 2010.
- 'Criterios de Calificación de Financiamientos Subnacionales', Mar. 04, 2010.