

### **Fitch** coloca en observación positiva las calificaciones de **GISSA**

Fitch Ratings-Monterrey-17 Noviembre 2011: Fitch Ratings colocó en observación positiva las calificaciones de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. (GISSA) en relación al acuerdo alcanzado de la venta de su negocio de fundición de blocks y cabezas de hierro a la compañía brasileña Tupy, S.A.

La operación incluye la venta de las subsidiarias Cifunsa Diesel, S.A. de C.V., Technocast, S.A. de C.V., dedicadas a la manufactura y comercialización de blocks y cabezas en hierro gris para motores a gasolina y diesel para vehículos de pasajeros y comerciales, máquinas agrícolas y de construcción, motores estacionarios, y dos subsidiarias que prestan servicios a las antes mencionadas. El precio de la transacción asciende a US \$439 millones, menos el importe de la deuda neta correspondiente a las entidades involucradas en esta operación, que al 30 de Septiembre del 2011 asciende aproximadamente a US \$83 millones. La compañía ha mencionado que con los recursos provenientes de esta operación tiene la intención de aplicarlos a pagar su deuda. En caso de pagar toda su deuda, el saldo en caja ascendería aproximadamente a US \$230 millones.

La observación positiva refleja una mejora en el perfil financiero de GISSA una vez concluida la transacción. Aun y cuando la operación mencionada anteriormente representa una disminución en la escala de la compañía y reducción en la diversificación de su portafolio de productos, esta misma le deberá brindar una mayor estabilidad en la generación operativa al desprenderse de negocios más cíclicos. Fitch resolverá la observación una vez que se complete la transacción en donde determinará el nivel de calificación correspondiente que a su vez refleje la nueva estructura de deuda y capital que contemple GISSA en el largo plazo.

El 21 de Octubre del presente año, Fitch subió las calificaciones de GISSA debido a la sólida recuperación operativa y financiera de la compañía después de la crisis global de 2008-2009, que le ha permitido obtener ingresos y generar EBITDA superiores a años anteriores, superando así las expectativas previas de Fitch. De igual manera, el alza reflejó la continua disminución de su nivel de apalancamiento y la generación de flujo libre de caja positivo durante los últimos años. Este desarrollo está asociado principalmente al incremento del EBITDA de la compañía y a un saldo de deuda estable.

Fitch mantiene las calificaciones de GISSA como sigue:

- Calificación de Largo Plazo en Escala Nacional en 'BBB+(mex)'
- Certificados Bursátiles con clave GISSA 04-2 en 'BBB+(mex)'
- Certificados Bursátiles Fiduciarios con clave GISSACB 09 en 'BBB+(mex)'

Las calificaciones se encuentran en Observación Positiva.

Contactos:

Analista Líder  
Alberto De Los Santos  
Director Asociado  
Fitch México S.A. de C.V.  
Prol. Alfonso Reyes 2612, Monterrey, N.L.

Analista Secundario  
Alberto Moreno  
Director Senior

Presidente del Comité de Calificación  
Sergio Rodríguez  
Director Senior

Relación con medios: Denise Bichara, [denise.bichara@fitchratings.com](mailto:denise.bichara@fitchratings.com), Monterrey, N.L.

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

Para mayor información de Grupo Industrial Saltillo, 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 estas calificaciones son:

- 'Corporate Rating Methodology'. Agosto 12, 2011
- 'National Ratings Criteria'. Enero 19, 2011