

PCR Verum Asigna Calificación de ‘AAA/M (e)’ a Dos Créditos del Estado de Nuevo León Contratados con BANOBRAS

Monterrey, Nuevo León (Octubre 24, 2022): El día de hoy PCR Verum asignó la calificación de ‘AAA/M (e)’ con perspectiva ‘Estable’ a cada uno de los siguientes créditos contratados en 2022 por el Estado de Nuevo León:

- Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (Banobras), S.N.C., Institución Banca de Desarrollo, hasta por Ps\$3'000,000,000.00 (tres mil millones de pesos 00/100 M.N.) con vencimiento a 25 años, tasa de interés variable referenciada a la TIIE adicional a una sobretasa, e incluye un fondo de reserva de dos meses de pago del servicio de la deuda y las primeras trece amortizaciones serán iguales, posteriormente las 287 subsecuentes serán crecientes (1.30%). La fuente de pago consiste en la afectación del 3.15% del Fondo General de Participaciones (FGP), excluyendo las participaciones (20%) que corresponden a los municipios del Estado de Nuevo León; a través de un Fideicomiso Irrevocable de Administración y Fuente de Pago F/4584. El destino de este recurso es para refinanciar tres créditos.
- Banobras, hasta por Ps\$757,356,727.82 (setecientos cincuenta y siete millones trescientos cincuenta y seis mil setecientos veinte y siete pesos 00/82 M. N.). El monto del financiamiento fue para refinanciamiento de un crédito obtenido en 2017, teniendo un plazo de 25 años, tasa de interés variable referenciada a la TIIE adicional a una sobretasa, e incluye un fondo de reserva de dos meses de pago del servicio de la deuda y las primeras trece amortizaciones serán iguales, posteriormente las 287 subsecuentes serán crecientes (1.30%). La fuente de pago consiste en la afectación del 0.64% del Fondo General de Participaciones (FGP), excluyendo las participaciones (20%) que corresponden a los municipios del Estado de Nuevo León; a través de un Fideicomiso Irrevocable de Administración y Fuente de Pago F/4584.

Las calificaciones de los financiamientos bancarios se fundamentan en el buen comportamiento de las coberturas financieras del servicio de la deuda, así como a la calidad crediticia del Estado de Nuevo León (‘AA-/M’ por PCR Verum) y a la fortaleza jurídico-financiera de la estructura. Observando el comportamiento desde la perspectiva del escenario base, se identifican aforos promedio (Participaciones en Garantía / Servicio de la Deuda Mensual) de 3.4x y 2.7x durante la vida de cada crédito; respectivamente, así como coberturas totales [(Participaciones en Garantía + Fondo de Reserva) / Servicio de la Deuda Mensual] favorables durante la vida del crédito; registrando indicadores promedio de 5.3x y 4.7x, respectivamente.

Las calificaciones de los financiamientos se encuentran en el rango más elevado que otorga PCR Verum. Por su parte, ajustes a la baja podrían darse ante una acción similar sobre la calificación del Estado o si las coberturas del servicio de la deuda por los flujos en garantía son menores a lo anticipado por PCR Verum bajo los diferentes escenarios de estrés.

La siguiente metodología fue utilizada para la determinación de estas calificaciones:

- Metodología de Finanzas Públicas (Abril 2020, aprobada en Octubre 2020).

Información de Contacto:

Néstor Sánchez Ramos
Director Asociado
[M nestor.sanchez@verum.mx](mailto:nestor.sanchez@verum.mx)

Daniel Martínez Flores
Director General Adjunto de Análisis
[M daniel.martinez@verum.mx](mailto:daniel.martinez@verum.mx)

Alberto Heredia Manzanarez
Analista
[M alberto.heredia@verum.mx](mailto:alberto.heredia@verum.mx)



Oficina CDMX

Amores #707 P.H. 1 Col. del Valle
Del. Benito Juárez, CDMX
C.P. 03100
T (52 55) 6276 2026

Oficina Monterrey

Arq. Pedro Ramírez Vázquez #200-12 Piso 5
Col. Valle Oriente
San Pedro Garza García, N.L., C.P. 66278
T (52 81) 1936 6692

Información Regulatoria:

Esta es una calificación inicial por lo que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I de C.V. no ha realizado ninguna actualización previa, ni ha utilizado modelos o criterios diferentes a los señalados en el presente comunicado. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de esta calificación comprende desde el 1 de enero 2017 hasta el 30 de septiembre de 2022.

El significado de las calificaciones, una explicación sobre la forma en que se determinan y la periodicidad con la que se les da seguimiento, sus particularidades, atributos y limitaciones, así como las metodologías de calificación, la estructura y proceso de votación del comité que determinó las calificaciones y los criterios para el retiro o suspensión de una calificación pueden ser consultados en nuestro sitio de internet <http://www.pcrverum.mx>. No se utilizaron calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras.

De conformidad con la metodología de calificación antes indicada y en términos del artículo 7, fracción III, de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, se hace notar que las calificaciones en cuestión pueden estar sujetas a actualización en cualquier momento. Las calificaciones otorgadas son una opinión con respecto a la calidad crediticia, la fortaleza financiera o la capacidad de administración de activos, o relativa al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social de la emisora, todo ello con respecto a la emisora o emisión en cuestión, y por tanto no constituyen recomendación alguna para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar al cabo algún negocio, operación o inversión.

La calificación antes indicada está basada en información proporcionada por la emisora y/u obtenida de fuentes que se asumen precisas y confiables, dentro de la cual se incluyen las cuentas públicas anuales, los avances de la cuenta pública trimestral, Leyes de Ingresos y Presupuesto de Egresos, análisis sectoriales y regulatorios, entre otras, misma que fue revisada por Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. exclusivamente en la medida necesaria y en relación al otorgamiento de las calificaciones en cuestión, de acuerdo con la metodología referida anteriormente. En ningún caso deberá entenderse que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha en forma alguna validado, garantizado o certificado la precisión, exactitud o totalidad de dicha información, por lo que no asume responsabilidad alguna por cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el análisis de tal información.

La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y la opinión sobre la capacidad de la emisora con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja las calificaciones, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. Las calificaciones en cuestión consideran un análisis de la calidad crediticia o fortaleza financiera relativa a la emisora, pero no necesariamente refleja una probabilidad estadística de incumplimiento de pago. Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. emite la calificación de que se trata con apego estricto a las sanas prácticas de mercado, a la normatividad aplicable y a su Código de Conducta, el cual se puede consultar en <http://www.pcrverum.mx>

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor (o en su nombre) por lo que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha percibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. No obstante, se hace notar que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha recibido ingresos de la emisora por conceptos diferentes a los relacionados con el estudio, análisis, opinión, evaluación y dictaminación de la calidad crediticia y el otorgamiento de una calificación.

