

FECHA: 28/06/2022

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

CLAVE DE COTIZACIÓN	VERUM
RAZÓN SOCIAL	VERUM, CALIFICADORA DE VALORES, S.A.P.I. DE C.V.
LUGAR	Monterrey, Nuevo León

ASUNTO

PCR Verum Asigna Calificación de 'AAA/M (e)' a un Crédito del Estado de Nuevo León, Contratado con Banorte por un Monto de Ps\$250 millones

EVENTO RELEVANTE

Monterrey, Nuevo León (Junio 28, 2022): El día de hoy PCR Verum asignó la calificación de 'AAA/M (e)' a un financiamiento bancario estructurado contratado por el Estado de Nuevo León en 2022 con Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte. El monto del financiamiento contratado por el Estado fue por hasta Ps\$250 millones para Inversión Pública Productiva, teniendo un plazo de 20 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 228 amortizaciones mensuales crecientes. La fuente de pago consiste en la afectación del 0.07% del Fondo General de Participaciones (FGP), pertenecientes al Estado de Nuevo León y el 0.4975% de los Ingresos Sobre Nómina (ISN); ambos a través de un Fideicomiso Irrevocable de Administración y Fuente de Pago F/5320. La perspectiva de la calificación es 'Estable'.

La calificación del financiamiento bancario se fundamenta en el buen comportamiento de las coberturas financieras del servicio de la deuda, así como a la calidad crediticia del Estado de Nuevo León y a la fortaleza jurídico-financiera de la estructura. Observando el comportamiento desde la perspectiva del escenario base, se identifican aforos (Participaciones en Garantía / Servicio de la Deuda Mensual) y coberturas totales [(Participaciones en Garantía + Fondo de Reserva) / Servicio de la Deuda Mensual] favorables durante la vida del crédito; registrando indicadores mínimos de 2.1x y 4.0x, respectivamente, en tanto que en promedio éstos alcanzarían valores de 4.0x y 6.0x, cada uno.

El pasado 10 de enero de 2022, PCR Verum incrementó la calificación de largo plazo a 'AA-/M' desde 'A+/M' al Estado de Nuevo León. El alza obedece al fortalecimiento en el sistema recaudatorio de la entidad durante los últimos doce meses, derivado de una serie de buenas estrategias implementadas por la administración, a la vez apoyadas en una recuperación económica más rápida respecto a lo previsto inicialmente. Asimismo, la calificación contempla una expectativa favorable respecto a su percepción de recursos de origen federal, ocasionado por la buena incidencia en la generación de Ingresos Propios y el crecimiento poblacional, lo que podría contribuir hacia adelante a aumentar sus niveles de Inversión Pública Productiva, rubro que se ha mantenido bajo respecto a otros pares. Adicionalmente, se observa un buen control en su Gasto Corriente, pese a un ligero incremento durante el pasado ejercicio ocasionado por los contratiempos originados a raíz de la contingencia sanitaria y el robustecimiento en el área de seguridad pública. Por su parte, persiste el elevado nivel de endeudamiento respecto a sus Ingresos Disponibles, sin prever una disminución significativa a mediano plazo.

La calificación del financiamiento se encuentra 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

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 28/06/2022

Daniel Martínez Flores
Director General Adjunto de Análisis
M daniel.martinez@verum.mx

Alberto Heredia Manzanarez
Analista
M alberto.heredia@verum.mx

Oficina CDMX
Amores #707 PH.1. Col. Del Valle
Del. Benito Juárez, CDMX
C.P. 03100
T (52 55) 62 76 2026

Oficina Monterrey
Av. Lázaro Cárdenas #2321 Mezz. Torre B
Col. Residencial de San Agustín,
San Pedro Garza García, N.L.
T (52 81) 1936 6694

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 31 de mayo 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> y 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

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 28/06/2022

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.

MERCADO EXTERIOR