

Comunicado de Prensa

PCR Verum Asigna Calificación de ‘AAA/M (e)’ a un Financiamiento Bancario del Municipio de Monterrey Contratado con Banobras

Monterrey, Nuevo León (Junio 19, 2023)

PCR Verum asigna la calificación de ‘AAA/M (e)’ a un financiamiento bancario estructurado contratado por el Municipio de Monterrey en 2016 con el Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (Banobras), S.N.C., Institución Banca de Desarrollo. La Perspectiva de la calificación es ‘Estable’.

Monto Inicial (MXN)	Plazo	Fuente de Pago	Aforo Promedio	Calificación Anterior	Calificación Actual
1,160,000,000	20 años	22.77% FGP	8.9x	-	‘AAA/M (e)’

FGP: Fondo General de Participaciones

La calificación se fundamenta en su robusto comportamiento de las coberturas financieras del servicio de la deuda, así como a la calidad crediticia del Municipio de Monterrey (‘AA+/M’ por PCR Verum) y a la fortaleza jurídica-financiera de la estructura. Dicho crédito fue destinado para el refinanciamiento de la deuda pública directa.

Favorable Comportamiento de Aforos y Coberturas. 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] robustas durante la vida del crédito; registrando indicadores mínimos de 3.3x y 8.7x, respectivamente; en tanto que en promedio éstos alcanzarían valores de 8.9x y 19.8x, cada uno.

Calidad Crediticia de Monterrey. El Municipio de Monterrey tiene la calificación de ‘AA+/M’ por PCR Verum, debido a su sólida posición financiera, originada por una buena y constante generación de Ingresos Propios, incentivada por robustas políticas públicas en su sistema de recaudación. Asimismo, se considera un moderado nivel de endeudamiento con tendencia a la baja y una contención en el Gasto Operativo, situación que le brinda una destacada producción de Ahorro Interno y Balances Fiscales positivos durante el período de análisis. También, la calificación incorpora el empuje y desarrollo económico, urbano y social de la ciudad, por lo cual, se necesitan fuertes inversiones en infraestructura física que coadyuve en el gran dinamismo industrial que demanda servicios públicos eficientes y una movilidad sostenible.

Con base en la metodología de PCR Verum, Monterrey agrupa emisiones con alta calidad crediticia. Los factores de protección son fuertes. El riesgo es modesto, pudiendo variar en forma ocasional por las condiciones económicas.



Fortaleza jurídica de la estructura. Los Contratos de los Créditos, los Contratos de los Fideicomisos y los demás documentos mediante los cuales se estructuró cada operación y se garantizaron y respaldaron las obligaciones del Municipio de Monterrey son documentos válidos, obligatorios, exigibles y ejecutables en sus términos en contra de dicha entidad.

Fondo de Reserva. Tres meses del servicio de la deuda.

Perspectiva ‘Estable’

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 de Monterrey 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.

Metodologías Aplicadas

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

Analistas

Néstor Sánchez Ramos

Director Asociado

☎ (81) 1936-6692 Ext. 110

✉ nestor.sanchez@verum.mx

Daniel Martínez Flores

Director General Adjunto de Análisis

☎ (81) 1936-6692 Ext. 105

✉ daniel.martinez@verum.mx

Jesús Hernández de la Fuente

Director Asociado

☎ (81) 1936-6692 Ext. 108

✉ jesus.hernandez@verum.mx

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 2018 hasta el 31 de mayo de 2023.

En términos de la disposición quinta de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones Calificadora de Valores, se informa que el financiamiento de Banobras por hasta Ps\$1,160 millones del Municipio de Monterrey, ha sido calificado y retirado por Fitch Ratings en ‘AAA (mex)’ con Perspectiva ‘Estable’ el pasado 19 de abril de 2023.

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.

