

Calificación
CBE Nuevo León
RETIRO

Banobras	P\$3,841.3m
Banobras	P\$3,434.5m
Banobras	P\$1,000.0m
Banorte	P\$1,250.0m
Banorte	P\$500.0m (A)
Banorte	P\$500.0m (B)
Banorte	P\$470.0m

Contactos
Natalia Sales

Asociada de Finanzas Públicas
Analista Responsable
natalia.sales@hrratings.com

Roberto Soto

Director de Finanzas Públicas /
Infraestructura
roberto.soto@hrratings.com

Roberto Ballínez

Director Ejecutivo Senior de Finanzas
Públicas / Infraestructura
roberto.ballinez@hrratings.com

HR Ratings retiró las calificaciones crediticias de siete créditos del Estado de Nuevo León contratados con Banobras y Banorte

El retiro de las calificaciones es resultado de la amortización total anticipada realizada el 27 de febrero de 2023 de siete Créditos Bancarios Estructurados (CBE) contratados por el Estado de Nuevo León¹ con Banobras² y Banorte³. Lo anterior como consecuencia del proceso de refinanciamiento de la deuda del Estado, mismo que se realizó bajo el amparo del artículo Quinto del Decreto No. 038, publicado en el Periódico Oficial del Estado de Nuevo León el 23 de diciembre de 2021. El Estado proporcionó a HR Ratings las constancias de finiquito correspondientes para cada financiamiento.

Las calificaciones que se retiran se muestran a continuación:

- Banobras (P\$3,841.3 millones (m), 2013). El crédito tenía asignado 4.05% del Fondo General de Participaciones (FGP) del Estado de Nuevo León. El saldo insoluto del crédito a enero de 2023 fue P\$3,714.6m. En la revisión previa, publicada el 22 de julio de 2022, la calificación del crédito fue de HR AA+ (E) con Perspectiva Positiva.
- Banobras (P\$3,434.5m, 2017). El crédito tenía asignado 5.52% del FGP del Estado. El saldo insoluto del crédito a enero de 2023 fue P\$3,349.5m. En la revisión previa, publicada el 10 de noviembre de 2022, la calificación del crédito fue de HR AAA (E) con Perspectiva Estable.
- Banobras (P\$1,000.0m, 2013). El crédito tenía asignado 1.03% del FGP del Estado. El saldo insoluto del crédito a enero de 2023 fue P\$968.3m. En la revisión previa, publicada el 22 de julio de 2022, la calificación del crédito fue de HR AAA (E) con Perspectiva Estable.
- Banorte (P\$1,250.0m, 2018). El crédito tenía asignado 0.51% del FGP del Estado y 5.6% del Impuesto Sobre Nómina (ISN) del Estado. El saldo insoluto del crédito a enero de 2023 fue P\$844.6m. En la revisión previa, publicada el 23 de marzo de 2022, la calificación del crédito fue de HR AAA (E) con Perspectiva Estable.
- Banorte (P\$500.0m A, 2021). El crédito tenía asignado 0.16% del FGP del Estado y 1.05% del Impuesto Sobre Nómina (ISN) del Estado. El saldo insoluto del crédito a enero de 2023 fue P\$496.6m. En la revisión previa, publicada el 10 de mayo de 2022, la calificación del crédito fue de HR AA+ (E) con Perspectiva Estable.
- Banorte (P\$500.0m B, 2021). El crédito tenía asignado 0.41% del FGP del Estado. El saldo insoluto del crédito a enero de 2023 fue P\$496.6m. En la revisión previa, publicada el 11 de agosto de 2022, la calificación del crédito fue de HR AA (E) con Perspectiva Estable.
- Banorte (P\$470.0m, 2021). El crédito tenía asignado 0.39% del FGP del Estado. El saldo insoluto del crédito a enero de 2023 fue P\$466.8m. En la revisión previa, publicada el 11 de agosto de 2022, la calificación del crédito fue de HR AA (E) con Perspectiva Estable.

Los reportes de calidad crediticia, los comunicados de prensa, así como las definiciones de las calificaciones pueden ser consultados en <http://www.hrratings.com>.

¹ Estado de Nuevo León (Nuevo León y/o el Estado).

² Banco Nacional de Obras y Servicios, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (Banobras).

³ Banco Mercantil del Norte S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte (Banorte).



Credit
Rating
Agency

A NRSRO Rating*

Estado de Nuevo León

Créditos Bancarios Estructurados

RETIRO

Finanzas Públicas
8 de marzo de 2023

HR Ratings Contactos Dirección

Presidencia del Consejo de Administración y Dirección General

Presidente del Consejo de Administración

Alberto I. Ramos +52 55 1500 3130
alberto.ramos@hrratings.com

Director General

Pedro Latapí +52 55 8647 3845
pedro.latapi@hrratings.com

Vicepresidente del Consejo de Administración

Aníbal Habeica +52 55 1500 3130
anibal.habeica@hrratings.com

Análisis

Dirección General de Análisis / Análisis Económico

Felix Boni +52 55 1500 3133
felix.boni@hrratings.com

Rogelio Argüelles +52 181 8187 9309
rogelio.arguelles@hrratings.com

Ricardo Gallegos +52 55 1500 3139
ricardo.gallegos@hrratings.com

FP Estructuradas / Infraestructura

Roberto Ballínez +52 55 1500 3143
roberto.ballinez@hrratings.com

Roberto Soto +52 55 1500 3148
roberto.soto@hrratings.com

FP Quirografarias / Deuda Soberana

Álvaro Rodríguez +52 55 1500 3147
alvaro.rodriguez@hrratings.com

Instituciones Financieras / ABS

Angel García +52 55 1253 6549
angel.garcia@hrratings.com

Akira Hirata +52 55 8647 3837
akira.hirata@hrratings.com

Corporativos / ABS

Luis Miranda +52 52 1500 3146
luis.miranda@hrratings.com

Heinz Cederborg +52 55 8647 3834
heinz.cederborg@hrratings.com

Sustainable Impact / ESG

Luisa Adame +52 55 1253 6545
luisa.adame@hrratings.com

Regulación

Dirección General de Cumplimiento

Alejandra Medina +52 55 1500 0761
alejandra.medina@hrratings.com

José González +52 55 8647 3810
jose.gonzalez@hrratings.com

Negocios

Operaciones

Dirección de Desarrollo de Negocios

Verónica Cordero +52 55 1500 0765
veronica.cordero@hrratings.com

Carmen Oyoque +52 55 5105 6746
carmen.oyoque@hrratings.com

Dirección de Operaciones

Odette Rivas +52 55 1500 0769
odette.rivas@hrratings.com



Credit
Rating
Agency

Estado de Nuevo León

Créditos Bancarios Estructurados

RETIRO

Finanzas Públicas
8 de marzo de 2023

A NRSRO Rating*

México: Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 10, Colonia Centro de Ciudad Santa Fe, Del. Álvaro Obregón, C.P. 01210, Ciudad de México. Tel. +52 (55) 15 00 31 30
Estados Unidos: 2990 Ponce de Leon Boulevard, Suite 401, Coral Gables, FL 33134. Tel. +1 (212) 220 5735

La calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V. a esa entidad, emisora y/o emisión está sustentada en el análisis practicado en escenarios base y de estrés, de conformidad con la(s) siguiente(s) metodología(s) establecida(s) por la propia institución calificadora:

Metodología de Calificación de Deuda Estructurada de Estados Mexicanos: Deuda Apoyada por Ingresos Federales, septiembre de 2020.

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar <https://www.hrratings.com/es/methodology>

Información complementaria en cumplimiento con la fracción V, inciso A), del Anexo 1 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones calificadoras de valores.

Calificación anterior

Banobras P\$3,841.3m: HR AA+ (E) con Perspectiva Positiva.
Banobras P\$3,434.5m: HR AAA (E) con Perspectiva Estable.
Banobras P\$1,000.0m: HR AAA (E) con Perspectiva Estable.
Banorte P\$1,250.0m: HR AAA (E) con Perspectiva Estable.
Banorte A P\$500.0m: HR AA+ (E) con Perspectiva Estable.
Banorte B P\$500.0m: HR AA (E) con Perspectiva Estable.
Banorte P\$470.0m: HR AA (E) con Perspectiva Estable.

Fecha de última acción de calificación

Banobras P\$3,841.3m y P\$1,000.0m: 22 de julio de 2022.
Banobras P\$3,434.5m: 10 de noviembre de 2022.
Banorte P\$1,250.0m: 23 de marzo de 2022.
Banorte A P\$500.0m: 10 de mayo de 2022.
Banorte B P\$500.0m y P\$470.0m: 11 de agosto de 2022.

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación.

N.A.

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas

Información proporcionada por el Estado.

Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso).

N.A.

HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores. (en su caso)

N.A.

HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings), es una institución calificadora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) como una Nationally Recognized Statistical Rating Organization (NRSRO) para los activos de finanzas públicas, corporativos e instituciones financieras, según lo descrito en la cláusula (v) de la Sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934 y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad o emisor, o en su nombre, y por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. En nuestra página de internet www.hrratings.com se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de calificación y sus definiciones.

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings de México S.A. de C.V. (HR Ratings) son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings, en términos de lo dispuesto en el artículo 7, fracción II y/o III, según corresponda, de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores".

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información y no es responsable de cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso de esa información. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad 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 la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de HR Ratings. HR Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadora www.hrratings.com, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda

Hoja 3 de 4

*HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings), es una institución calificadora de valores registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) de los Municipios Unidos de Norteamérica como una NRSRO para este tipo de calificación. El reconocimiento de HR Ratings como una NRSRO está limitado a activos gubernamentales, corporativos e instituciones financieras, descritos en la cláusula (v) de la sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act of 1934.



Credit
Rating
Agency

Estado de Nuevo León

Créditos Bancarios Estructurados

RETIRO

Finanzas Públicas
8 de marzo de 2023

A NRSRO Rating*

debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante lo anterior, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés como complemento del análisis elaborado sobre un escenario base. Los honorarios que HR Ratings recibe por parte de los emisores generalmente varían desde US\$1,000 a US\$1,000,000 (o el equivalente en otra moneda) por emisión. En algunos casos, HR Ratings calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular por una cuota anual. Se estima que las cuotas anuales varíen entre US\$5,000 y US\$2,000,000 (o el equivalente en otra moneda).