HR Ratings Credit Rating Agency

*A NRSRO Rating**

Estado de Nuevo León

Créditos Bancarios Estructurados

RETIRO

Finanzas Públicas
8 de noviembre de 2023

Calificación

CBE Nuevo León	RETIRO
Bajío	P$400.1m
Bajío	P$1,000.0m
Bajío	P$500.0m
Banobras	P$1,394.0m
BBVA	P$698.9m
BBVA	P$699.5m
BBVA	P$750.0m
BBVA	P$1,250.0m
BBVA	P$1,414.0m
BBVA	P$1,500.0m
BBVA	P$1,996.9m
BBVA	P$1,000.0m
BBVA (2018)	P$500.0m
BBVA (2019)	P$500.0m
Santander	P$491.2m
Santander	P$1,300.0m
Santander	P$4,089.3m

Contactos

Natalia Sales
Subdirectora de Finanzas Públicas
Analista Responsable
natalia.sales@hrratings.com

Diego Paz
Analista de Finanzas Públicas
diego.paz@hrratings.com

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

HR Ratings retiró las calificaciones de diecisiete créditos bancarios estructurados contratados por el Estado de Nuevo León con Bajío, Banobras, BBVA y Santander

El retiro de las calificaciones es resultado de la amortización total anticipada realizada el 25 de octubre de 2023 de diecisiete Créditos Bancarios Estructurados (CBE) contratados por el Estado de Nuevo León[1] con Bajío[2], Banobras[3], BBVA[4] y Santander[5]. Lo anterior como consecuencia del proceso de refinanciamiento de la deuda del Estado, mismo que se realizó bajo el amparo del artículo Cuarto del Decreto No. 292, publicado en el Periódico Oficial del Estado de Nuevo León el 13 de enero de 2023. El Estado proporcionó a HR Ratings las constancias de finiquito correspondientes para cada financiamiento.

Las calificaciones que se retiran se muestran a continuación:

- **Bajío (P$400.1 millones (m), 2017).** El crédito tenía asignado el 0.68% del Fondo General de Participaciones (FGP) del Estado de Nuevo León. El saldo insoluto del crédito a junio de 2023 fue P$351.1m. En la revisión previa, publicada el 16 de marzo de 2023, la calificación del crédito fue de HR AAA (E) con Perspectiva Estable.
- **Bajío (P$1,000.0m, 2017).** El crédito tenía asignado el 1.76% del FGP del Estado. El saldo insoluto del crédito a junio de 2023 fue P$967.6m. En la revisión previa, publicada el 16 de marzo de 2023, la calificación del crédito fue de HR AAA (E) con Perspectiva Estable.
- **Bajío (P$500.0m, 2017).** El crédito tenía asignado el 0.88% del FGP del Estado. El saldo insoluto del crédito a junio de 2023 fue P$451.4m. En la revisión previa, publicada el 16 de marzo de 2023, la calificación del crédito fue de HR AAA (E) con Perspectiva Estable.
- **Banobras (P$1,394.0m, 2020).** El crédito tenía asignado el 0.46% del FGP del Estado y 3.08% del Impuesto Sobre Nómina (ISN) del Estado. El saldo insoluto del crédito a junio de 2023 fue P$1,356.6m. En la revisión previa, publicada el 12 de septiembre de 2023, la calificación del crédito fue de HR AA+ (E) con Perspectiva Positiva.
- **BBVA (P$698.9m, 2018).** El crédito tenía asignado el 1.27% del FGP del Estado. El saldo insoluto del crédito a junio de 2023 fue P$645.6m. En la revisión previa, publicada el 24 de julio de 2023, la calificación del crédito fue de HR AAA (E) con Perspectiva Estable.
- **BBVA (P$699.5m, 2018).** El crédito tenía asignado el 0.99% del FGP del Estado. El saldo insoluto del crédito a junio de 2023 fue P$645.6m. En la revisión previa, publicada el 16 de marzo de 2023, la calificación del crédito fue de HR AAA (E) con Perspectiva Estable.
- **BBVA (P$750.0m, 2019).** El crédito tenía asignado el 0.25% del FGP del Estado y 3.11% del ISN del Estado. El saldo insoluto del crédito a junio de 2023 fue P$725.3m. En la revisión previa, publicada el 12 de septiembre de 2023, la calificación del crédito fue de HR AAA (E) con Perspectiva Estable.

[1] Estado de Nuevo León (Nuevo León y/o el Estado).
[2] Banco del Bajío, S.A., Institución de Banca Múltiple (Bajío).
[3] Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (Banobras).
[4] BBVA México, S.A., Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero BBVA México (BBVA).
[5] Banco Santander, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México (Santander).

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 Estados 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.

@HRRATINGS

- **BBVA (P$1,250.0m, 2019).** El crédito tenía asignado el 0.41% del FGP del Estado y 5.18% del ISN del Estado. El saldo insoluto del crédito a junio de 2023 fue P$1,202.8m. En la revisión previa, publicada el 24 de julio de 2023, la calificación del crédito fue de HR AAA (E) con Perspectiva Estable.
- **BBVA (P$1,414.0m, 2017).** El crédito tenía asignado el 3.85% del FGP del Estado. El saldo insoluto del crédito a junio de 2023 fue P$1,217.7m. En la revisión previa, publicada el 12 de septiembre de 2023, la calificación del crédito fue de HR AAA (E) con Perspectiva Estable.
- **BBVA (P$1,500.0m, 2020).** El crédito tenía asignado el 0.50% del FGP del Estado y 3.31% del ISN del Estado. El saldo insoluto del crédito a junio de 2023 fue P$1,454.5m. En la revisión previa, publicada el 12 de septiembre de 2023, la calificación del crédito fue de HR AA+ (E) con Perspectiva Positiva.
- **BBVA (P$1,996.9m, 2018).** El crédito tenía asignado el 2.59% del FGP del Estado. El saldo insoluto del crédito a junio de 2023 fue P$1,841.1m. En la revisión previa, publicada el 16 de marzo de 2023, la calificación del crédito fue de HR AAA (E) con Perspectiva Estable.
- **BBVA (P$1,000.0m, 2021).** El crédito tenía asignado el 0.32% del FGP del Estado y 2.11% del ISN del Estado. El saldo insoluto del crédito a junio de 2023 fue P$987.4m. En la revisión previa, publicada el 9 de mayo de 2023, la calificación del crédito fue de HR AA+ (E) con Perspectiva Estable.
- **BBVA (P$500.0m, 2018).** El crédito tenía asignado el 0.91% del FGP del Estado. El saldo insoluto del crédito a junio de 2023 fue P$462.9m. En la revisión previa, publicada el 24 de julio de 2023, la calificación del crédito fue de HR AAA (E) con Perspectiva Estable.
- **BBVA (P$500.0m, 2019).** El crédito tenía asignado el 0.17% del FGP del Estado y 2.08% del ISN del Estado. El saldo insoluto del crédito a junio de 2023 fue P$485.3m. En la revisión previa, publicada el 27 de enero de 2023, la calificación del crédito fue de HR AAA (E) con Perspectiva Estable.
- **Santander (P$491.2m, 2020).** El crédito tenía asignado el 1.01% del FGP del Estado. El saldo insoluto del crédito a junio de 2023 fue P$464.3m. En la revisión previa, publicada el 12 de septiembre de 2023, la calificación del crédito fue de HR AAA (E) con Perspectiva Estable.
- **Santander (P$1,300.0m, 2018).** El crédito tenía asignado el 0.53% del FGP del Estado y 5.83% del ISN del Estado. El saldo insoluto del crédito a junio de 2023 fue P$1,240.8m. En la revisión previa, publicada el 16 de marzo de 2023, la calificación del crédito fue de HR AAA (E) con Perspectiva Estable.
- **Santander (P$4,089.3m, 2018).** El crédito tenía asignado el 5.30% del FGP del Estado. El saldo insoluto del crédito a junio de 2023 fue P$3,785.6m. En la revisión previa, publicada el 16 de marzo de 2023, la calificación del crédito fue de HR AAA (E) con Perspectiva Estable.

Los reportes de calidad crediticia y los comunicados de prensa previos a la fecha de este comunicado, así como las definiciones de las calificaciones pueden ser consultados en https://www.hrratings.com/.

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 Estados 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.

@HRRATINGS

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 Ballinez — +52 55 1500 3143 — roberto.ballinez@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

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

Corporativos / ABS

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

Dirección de Desarrollo de Negocios

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

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

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

Operaciones

Dirección de Operaciones

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

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 Estados 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.

@HRRATINGS

Estado de Nuevo León

Créditos Bancarios Estructurados

RETIRO

Finanzas Públicas
8 de noviembre de 2023

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 (786) 464 0500

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, agosto de 2023.
Adenda de Metodología de Deuda Apoyada por Ingresos Propios, agosto de 2023.

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar https://www.hrratings.com/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	Bajío P$400.1m: HR AAA (E) con Perspectiva Estable Bajío P$1,000.0m: HR AAA (E) con Perspectiva Estable Bajío P$500.0m: HR AAA (E) con Perspectiva Estable BBVA P$698.9m: HR AAA (E) con Perspectiva Estable BBVA P$699.5m: HR AAA (E) con Perspectiva Estable BBVA P$750.0m: HR AAA (E) con Perspectiva Estable BBVA P$1,250.0m: HR AAA (E) con Perspectiva Estable BBVA P$1,414.0m: HR AAA (E) con Perspectiva Estable BBVA P$1,996.9m: HR AAA (E) con Perspectiva Estable BBVA (2018) P$500.0m: HR AAA (E) con Perspectiva Estable BBVA (2019) P$500.0m: HR AAA (E) con Perspectiva Estable Santander P$491.2m: HR AAA (E) con Perspectiva Estable Santander P$1,300.0m: HR AAA (E) con Perspectiva Estable Santander P$4,089.3m: HR AAA (E) con Perspectiva Estable Banobras P$1,394.0m: HR AA+ (E) con Perspectiva Positiva BBVA P$1,500.0m: HR AA+ (E) con Perspectiva Positiva BBVA P$1,000.0m: HR AA+ (E) con Perspectiva Estable
Fecha de última acción de calificación	BBVA (2019) P$500.0m: 27 de enero de 2023 Bajío P$400.1m, Bajío P$1,000.0m, Bajío P$500.0m, BBVA P$699.5m, BBVA P$1,996.9m, Santander P$1,300.0m, Santander P$4,089.3m: 16 de marzo de 2023 BBVA P$1,000.0m: 9 de mayo de 2023 BBVA P$698.9m, BBVA P$1,250.0m, BBVA (2018) P$500.0m: 24 de julio de 2023 Banobras P$1,394.0m, BBVA P$1,500.0m, BBVA P$750.0m, BBVA P$1,414.0m, Santander P$491.2m: 12 de septiembre de 2023
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 de Nuevo León.
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

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 Estados 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.

@HRRATINGS

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 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).

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 Estados 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.

@HRRATINGS