



Fitch Aumenta la Calificación del Financiamiento de Tamazunchale, San Luis Potosí

Fitch Ratings-Mexico City-08 February 2021: Fitch Ratings aumentó a 'BBB+(mex)vra' desde 'BBB(mex)vra' la calificación específica del crédito contratado por el municipio de Tamazunchale con Bansí, S.A., Institución de Banca Múltiple (Bansí) por un monto inicial de MXN43.2 millones y cuyo saldo a septiembre de 2020 era de MXN22.5 millones (Bansí 11). El aumento en la calificación obedece a la mejora de la calificación del Municipio a 'BB+(mex)' con Perspectiva Positiva y tiene un escalonamiento de tres niveles por encima de la calificación del mismo. La calificación del crédito se fundamenta en la combinación de los atributos catalogados como 'Más Fuerte', 'Rango Medio' y 'Más Débil' asignados por Fitch a factores de calificación. El crédito tiene denominación en moneda nacional, con plazo de vencimiento de 15 años, periodicidad mensual de pagos con un perfil de amortización creciente, tasa de interés TIIE a 28 días más un diferencial de acuerdo con la calificación actual. El crédito no cuenta con fondo de reserva. FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN Desempeño de Activos – 'Más Fuerte': Fitch considera que el activo afectado para el pago de los créditos presenta características de un atributo fuerte. El financiamiento cuenta con la afectación irrevocable de 100% de las participaciones federales (Ramo 28) que le corresponden al Municipio. El activo fideicomitido es sólido y presentó una tasa media anual de crecimiento real de 6.6%. Fundamento Legal – 'Más Fuerte': Fitch considera que los fundamentos legales de la estructura son robustos y constituyen un factor 'Más Fuerte' para la calificación. Fitch realiza un análisis jurídico de la estructura con el apoyo de un despacho legal externo de prestigio. De acuerdo con el análisis mencionado, los documentos de la transacción contienen obligaciones válidas y exigibles al municipio y cumplen con el marco regulatorio vigente. Vehículo de Propósito Especial – 'Más Fuerte': El vehículo de uso especial que se utiliza en la estructura de Bansí 11 es adecuado para satisfacer el servicio del crédito y se considera como un atributo 'Más Fuerte' de acuerdo con la metodología de Fitch. Los recursos ingresan al fideicomiso irrevocable de garantía y fuente de pago No. 1603-6, cuyo fiduciario es Bansí [A(mex) Perspectiva Negativa] División Fiduciaria, por medio de un depósito directo de la Tesorería del Estado vía instrucción irrevocable girada por el Municipio. Riesgo de Tasa de Interés – 'Rango Medio': La estructura del crédito no cuenta con una cobertura de tasa de interés, por lo que se cataloga como un factor de 'Rango Medio', debido a la exposición a los riesgos de mercado ante un incremento en las tasas de interés. Fondo de Reserva – 'Más Débil': El crédito no cuenta con un fondo de reserva vitalicio, Fitch considera este atributo como una debilidad del financiamiento. Razón de Cobertura de Servicio de Deuda – 'Más Fuerte': En el análisis del servicio de la deuda (SD; pago de capital e intereses) se proyectan coberturas mayores de 2.0 veces (x) en un escenario de calificación. Adicionalmente, las coberturas observadas se han mantenido por encima de 2x. En 2019, la cobertura promedio observada fue de 25.06x, mientras que la mínima fue de 14.11x. De igual modo, durante 2020, las coberturas promedio y mínima observadas fueron 29.18x y 14.12x, respectivamente. SENSIBILIDAD DE CALIFICACIÓN Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación positiva/alza: --la calificación del financiamiento está relacionada a la calidad crediticia del municipio de Tamazunchale, por lo que un incremento en la calificación de este, podría ajustar la calificación del financiamiento

al alza; --cualquier mecanismo adicional a los contemplados en la estructura inicial que fortalezca el crédito podría mejorar la calificación. Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja: --un ajuste a la baja provendría de un deterioro en la calidad crediticia del municipio de Tamazunchale; --un incumplimiento de las obligaciones establecidas en los documentos de transacción o alguna otra que se considere incrementalmente el riesgo, podrían llevar en un ajuste a la baja en la calificación del financiamiento. PARTICIPACIÓN La(s) calificación(es) mencionada(s) fue(ron) requerida(s) y se asignó(aron) o se le(s) dio seguimiento por solicitud del(los) emisor(es) o entidad(es) calificada(s) o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará. Criterios aplicados en escala nacional --Metodología de Calificación de Gobiernos Locales y Regionales Internacionales (Noviembre 11, 2020); --Metodología de Calificación de Financiamientos de Gobiernos Locales y Regionales en Países de Mercados Emergentes (Octubre 21, 2020); --Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Junio 8, 2020). INFORMACIÓN REGULATORIA FECHA DE LA ÚLTIMA ACTUALIZACIÓN DE CALIFICACIÓN: 13/marzo/2020. FUENTE(S) DE INFORMACIÓN: municipio Tamazunchale, información del fideicomiso señalado y también puede incorporar información de otras fuentes externas. IDENTIFICAR INFORMACIÓN UTILIZADA: información de la estructura como Contratos de Crédito y Fideicomiso de Administración y Fuente de Pago, Instrucción Irrevocable, Registros Federal y Estatal, estados financieros, presupuestos 2020 y participaciones históricas, estadísticas comparativas, datos socioeconómicos estatales y nacionales, entre otros. PERÍODO QUE ABARCA LA INFORMACIÓN FINANCIERA: de diciembre/2015 a diciembre/2019, avances a septiembre/2020, información del fideicomiso señalado a diciembre/2020. La(s) calificación(es) constituye(n) solamente una opinión con respecto a la calidad crediticia del emisor, administrador o valor(es) y no una recomendación de inversión. Para conocer el significado de la(s) calificación(es) asignada(s), los procedimientos para darles seguimiento, la periodicidad de las revisiones y los criterios para su retiro visite <https://www.fitchratings.com/site/mexico>. La estructura y los procesos de calificación y de votación de los comités se encuentran en el documento denominado "Proceso de Calificación" disponible en el apartado "Temas Regulatorios" de <https://www.fitchratings.com/site/mexico>. El proceso de calificación también puede incorporar información de otras fuentes externas tales como: información pública, reportes de entidades regulatorias, datos socioeconómicos, estadísticas comparativas, y análisis sectoriales y regulatorios para el emisor, la industria o el valor, entre otras. La información y las cifras utilizadas, para determinar esta(s) calificación(es), de ninguna manera son auditadas por Fitch México, S.A. de C.V. (Fitch México) por lo que su veracidad y autenticidad son responsabilidad del emisor o de la fuente que las emite. En caso de que el valor o la solvencia del emisor, administrador o valor(es) se modifiquen en el transcurso del tiempo, la(s) calificación(es) puede(n) modificarse al alza o a la baja, sin que esto implique responsabilidad alguna a cargo de Fitch México. Tamazunchale SLP, Municipio de ----senior secured; Calificaciones Nacionales de Largo Plazo; Alza; BBB+(mex)vra -----Bansi 11 ; Calificaciones Nacionales de Largo Plazo; Alza; BBB+(mex)vra Contactos: Analista Líder Fabiola Mendoza Velez, Senior Analyst +52 55 5955 1619 Fitch Mexico S.A. de C.V. Blvd. Manuel Avila Camacho No. 88, Edificio Picasso, Piso 10, Col. Lomas de Chapultepec, Mexico City 11950 Analista Secundario Alejandro Guerrero, Associate Director +52 55 5955 1607 Presidente del Comité de Calificación Alfredo Saucedo, Senior Director +52 81 4161 7063 Relación con medios: Liliana Garcia, Monterrey, Tel.: +52 81 4161 7066, Email: liliana.garcia@fitchratings.com Información adicional disponible en www.fitchratings.com/site/mexico. Divulgación Adicional Estado de Solicitud (<https://www.fitchratings.com/site/pr/10151930#solicitation-status>) Additional Disclosures For Unsolicited Credit Ratings (<https://www.fitchratings.com/site/pr/10151930#unsolicited-credit-ratings-disclosures>) Endorsement Status (<https://www.fitchratings.com/site/pr/10151930#endorsement-status>) Política de Endoso Regulatorio (<https://www.fitchratings.com/site/pr/10151930#endorsement-policy>) TODAS LAS

CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/DEFINITIONS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTAN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGIAS ESTAN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CODIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLITICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERES, BARRERAS PARA LA INFORMACION PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMAS POLITICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTAN TAMBIEN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CODIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTA BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNION EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH. Derechos de autor © 2021 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación o una proyección. La información contenida en este informe se proporciona “tal cual” sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario

del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el “Financial Services and Markets Act of 2000” de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta. Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a “clientes mayoristas”. La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean “clientes minoristas” según la definición de la “Corporations Act 2001”. Fitch Ratings, Inc. está registrada ante la Comisión de Valores de EE.UU. (U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización que Califica Riesgo Reconocida Nacionalmente (Nationally Recognized Statistical Rating Organization) o NRSRO por sus siglas en inglés. Aunque algunas de las agencias calificadoras subsidiarias de NRSRO están listadas en el apartado 3 del Formulario NRSRO y, como tal, están autorizadas a emitir calificaciones en nombre de la NRSRO (favor de referirse a <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), otras subsidiarias no están listadas en el Formulario NRSRO (no NRSRO) y, por lo tanto, las calificaciones emitidas por esas subsidiarias no se realizan en representación de la NRSRO. Sin embargo, el personal que no pertenece a NRSRO puede participar en la determinación de la(s) calificación(es) emitida(s) por o en nombre de NRSRO.