

**FitchRatings ratifica las calificaciones de los financiamientos
del Estado de Sinaloa, correspondientes a la emisión EDOSIN-04U
y un crédito bancario de Banco del Bajío**

Monterrey, N.L. (Julio 4, 2005) *FitchRatings* confirmó la calificación de **AA+(mex)** ‘Doble A más, en la escala doméstica’ correspondiente a la emisión de certificados bursátiles **EDOSIN-04U**, por un monto de 247.0 millones de UDIs (\$878.4 millones de pesos al cierre de marzo de 2005), emitidos en enero de 2004. Asimismo, se confirma la calificación de **AA-(mex)** ‘Doble A menos, en la escala doméstica’ del crédito bancario otorgado por **Banco del Bajío** al **Estado de Sinaloa** en diciembre de 2003, por un monto de **\$672.1** millones de pesos (mdp). La confirmación de ambas calificaciones se produce luego de la mejora en la calificación crediticia del Estado de Sinaloa anunciada el día de hoy, la cual se colocó en **A(mex)**. Los significados de las calificaciones son los siguientes:

Emisor / Financ.	Calificación	Significado
Sinaloa (Calidad Crediticia)	A(mex)	Alta calidad crediticia. Corresponde a una sólida calidad crediticia respecto a otras entidades, emisores o emisiones del país. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas, pudieran afectar la capacidad de pago oportuno de sus compromisos financieros, en un grado mayor que para aquellas obligaciones financieras calificadas con categorías superiores.
EDOSIN-04U	AA+(mex)	Muy alta calidad crediticia. Implica una muy sólida calidad crediticia respecto a otras entidades, emisores o emisiones del país. El riesgo crediticio inherente a estas obligaciones financieras difiere levemente de las entidades, emisores o emisiones domésticas mejor calificadas.
Banco del Bajío (672.1 mdp)	AA-(mex)	

La emisión EDOSIN-04U tiene como fuente de pago un fideicomiso (cuyo fiduciario es Banco Santander) al cual se afectó un 30.0% de las participaciones federales que el Estado recibe mensualmente, destinándose a ésta 55.35% de los recursos fideicomitidos, con lo cual a la fecha se han generado coberturas muy satisfactorias del servicio de la deuda. La emisión tiene un plazo de 10 años con 3 de gracia y realiza pagos semestrales; actualmente se encuentra en el período de gracia y se ha cubierto puntualmente el pago de los primeros dos cupones (julio 2004 y enero 2005). Al cierre de marzo de 2005 la emisión contaba con una reserva de intereses de \$24.3 mdp (equivalente a 6 meses) y una de capital de \$22.0 mdp, la cual se esta conformando para llegar a un monto aproximado al pago de meses de capital (20.55 millones de UDIs). Para mayor información sobre la emisión y los fundamentos de calificación favor de consultar su reporte de calificación, disponible en nuestra página de Internet (www.fitchmexico.com).

Por otra parte, el crédito de Banco del Bajío tiene como fuente de pago otro fideicomiso (cuyo fiduciario es Scotiabank Inverlat) al cual se afectó el 50% de las participaciones federales de Sinaloa, y para el crédito en específico se destina el 20% de los recursos fideicomitidos. El crédito tiene un plazo de 12 años con 3 de gracia y realiza pagos mensuales; actualmente se encuentra en período de gracia. Para mayor información sobre la calificación del crédito, favor de consultar el comunicado del mismo publicado el 4 de enero de 2005.

Las calificaciones constituye exclusivamente la opinión de *FitchRatings* sobre la probabilidad de pago oportuno de los citados financiamientos, incluyendo principal e intereses. Asimismo, no constituye una recomendación de compra o venta de valores, por lo que *FitchRatings* no se hace responsable de ninguna decisión basada en ésta o en cualquiera de sus publicaciones.

Contactos FitchRatings:

Humberto Panti Garza
Alfredo Gómez Garza
Isaura Guzmán Leal

(81) 8335.7179
(81) 8335-7179
(81) 8335-7179

humberto.panti@fitchmexico.com
alfredo.gomez@fitchmexico.com
isaura.guzman@fitchmexico.com