

Fitch Ratings ratifica calificación 'AA+(mex)' de BNORTCB 06-2

Monterrey, N.L. (Abril 19, 2011): Fitch Ratings ratifica la calificación 'AA+(mex)' con perspectiva estable de la emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios (CBF) con clave de pizarra BNORTCB 06-2 emitidos bajo el Fideicomiso Irrevocable número F/00374 celebrado por Bank of New York Mellon S.A. Institución de Banca Múltiple, División Fiduciaria (BNYM) como fiduciario, Banco Mercantil del Norte S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte (Banorte) como fideicomitente y Monex Casa de Bolsa S.A. de C.V., Grupo Financiero Monex como representante común.

La calificación se fundamenta en:

- La calidad crediticia del activo subyacente que forma parte del patrimonio del fideicomiso.
- Riesgo contraparte de Banorte en su carácter de proveedor de las Operaciones Financieras Derivadas.

Los CBF BNORTCB 06-2 se encuentran respaldados por el Bono UMS (activo subyacente) "5.875% Global Note due 2014", emitido por el Gobierno de los Estados Unidos Mexicanos (calificado AAA(mex)/F1+(mex)), el cual devenga pagos de interés semestrales el día quince de enero y julio de cada año con pago de principal a vencimiento el día 15 de enero de 2014.

BNYM (calificado TR2(mex)/ Alta como fiduciario), con el propósito de reducir el riesgo de tipo de cambio (ya que los activos están denominados en dólares y los CBF en pesos mexicanos) y el riesgo en el diferencial de tasas entre el activo y el pasivo, contrató una operación financiera derivada con Banco Mercantil del Norte (Banorte) calificado AA+(mex)/F1+(mex).

El monto de la emisión fue igual a \$1,142,000,000 (mil ciento cuarenta y dos millones de pesos 00/100 M.N.) con pagos de interés mensual a una tasa de Cetes₂₈ + 0.53% y con pago de principal al vencimiento el día 16 de enero de 2014.

La ratificación se deriva del proceso de monitoreo efectuado por Fitch a esta transacción así como el seguimiento de la calidad crediticia del Gobierno de los Estados Unidos Mexicanos y de Banorte. De acuerdo con la información emitida en los reportes del fiduciario, los activos subyacentes así como los CBF han pagado en tiempo y forma los intereses devengados hasta diciembre 2010 (último reporte trimestral).

Contactos Fitch Ratings:

Nadia Montes (Analista Líder)

Analista

Fitch México, S.A. de C.V.

+52 81 8399 9100

Prol. Alfonso Reyes No. 2612, Edificio Connexity, Monterrey, N.L.

Roberto Guzmán (Analista Secundario)

Director

+52 (81) 8399.9100

Greg Kabance (Presidente del Comité de Calificación)

Managing Director

+ 1 312 368.2052

Relación con medios: Edna Gómez, edna.gomez@fitchratings.com, Monterrey, N.L +52 81 8399 9100

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por Bank of New York Mellon S.A. Institución de Banca Múltiple División Fiduciaria y/o obtenida de fuentes de información públicas. Para mayor información visite nuestras páginas www.fitchmexico.com y www.fitchratings.com.

Fitch Ratings utiliza la siguiente metodología para el análisis de emisiones de financiamiento estructurado, la cual se encuentra disponible en el portal de internet www.fitchratings.com.

-“Global Rating Criteria for Single and Multi-Name Credit Linked Notes”, Abril 13 de 2009.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP://WWW.FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://WWW.FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO