

---

### Fitch Ratings ratifica la calificación de **MMVCB 08**

---

**Monterrey, N.L. (Junio 9, 2011)** Fitch Ratings ratifica la calificación AAA(mex) de los Certificados Bursátiles Fiduciarios (CBF) MMVCB 08 con perspectiva estable. Los CBF fueron emitidos por el Fideicomiso Irrevocable F/ 00610, celebrado entre Scotiabank Inverlat S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat como Fideicomitente; Banco J.P. Morgan S.A., Institución de Banca Múltiple, J.P. Morgan Grupo Financiero, División Fiduciaria (actualmente Bank of New York Mellon S.A., Institución de Banca Múltiple) como Fiduciario y Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero como Representante Común de los tenedores de los CBF.

La acción de calificación se fundamenta en:

-La estructura financiera de la transacción que presenta un esquema de amortización y pago de intereses idéntico al estipulado bajo el Convenio de Reconocimiento de Adeudos, Consolidación de Deuda y Modificadorio de Crédito (colateral).

-La calidad del colateral cuya contraparte es FONADIN, el cual cuenta con la garantía subsidiaria por parte del Gobierno Federal por conducto de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

La transacción consiste en la bursatilización del Convenio de Reconocimiento de Adeudos, Consolidación de Deuda y Modificadorio de Crédito (El Convenio) cedido al fideicomiso emisor. El Convenio fue celebrado entre Scotiabank Inverlat Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (Scotia), calificado AAA(mex) / F1+(mex) con perspectiva estable y el Fideicomiso de Apoyo para el Rescate de Autopistas Concesionadas (FARAC), actualmente el Fondo Nacional de Infraestructura (FONADIN). Bajo El Convenio se establecen dieciséis pagos trimestrales de principal por un monto de \$265,505,563.69 (doscientos sesenta y cinco millones quinientos cinco mil quinientos sesenta y tres pesos 69/100 M.N.) cada uno y los intereses se calculan como el promedio aritmético simple de las tasas de rendimiento de las últimas subastas primarias de Certificados de Tesorería de la Federación (CETES) a plazo de noventa y un días publicadas dentro de los 28 días naturales anteriores al inicio de cada periodo de intereses, siendo la fecha de pago el día último hábil de los meses noviembre, febrero, mayo y agosto. Los CBF presentan un esquema de cálculo de intereses y pago de amortización idéntico al estipulado bajo El Convenio. Los gastos de mantenimiento de la emisión corren en su totalidad a cargo de Scotia, por lo cual el patrimonio del fideicomiso es usado exclusivamente para el servicio de la deuda de los CBF.

Bajo El Convenio, FONADIN cuenta con la garantía subsidiaria del Gobierno Federal (calificado AAA(mex)/F1+(mex), perspectiva estable) por lo que éste asume el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones de pago estipuladas en dicho Convenio. Para poder ejecutar la garantía subsidiaria, el Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (Banobras, calificado AAA+(mex)/ F1+(mex)) como fiduciario de FONADIN tendrá que enviar al Gobierno Federal, cinco días antes de la fecha de pago, una carta informando que no se cuenta con los recursos necesarios para hacer frente al servicio de deuda.

De acuerdo con la información proporcionada por el Fiduciario al 1 de junio de 2011, los pagos de intereses y principal bajo El Convenio se han recibido en tiempo y forma y han sido aplicados de la misma manera a los CBF. El saldo actual de los CBF es de \$1,327,527,799.41 pesos.

#### Contactos Fitch Ratings:

Nadia Montes (Analista Líder)

Analista

Fitch México S.A. de C.V.

+ 52 (81) 8399.9100

Prol. Alfonso Reyes 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 los medios: Edna Gómez, Monterrey, Nuevo León, Tel: +52 (81) 8399.9100 Mail: [edna.gomez@fitchratings.com](mailto:edna.gomez@fitchratings.com)

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

-“Global Structured Finance Rating Criteria”, Agosto 16, 2010.