

---

### Fitch Ratings ratifica calificaciones de BORHIS

---

**Monterrey, N.L. (Mayo 18, 2011):** Fitch Ratings ratificó las calificaciones de 6 bonos respaldados por hipotecas originadas por instituciones bancarias. Las acciones se derivan del proceso de monitoreo efectuado por Fitch Ratings con relación al desempeño de dichas transacciones. Este proceso consiste en el monitoreo mensual del desempeño de las carteras hipotecarias subyacentes que respaldan los bonos que cuentan con una calificación vigente emitida por esta calificadora. El análisis incluye, más no se limita a las siguientes variables: niveles de morosidad, tasa constante de prepago (CPR, por sus siglas en inglés), créditos en proceso judicial, recuperaciones, nivel de aforo, número de créditos y movimientos de las cuentas de los fideicomisos. El análisis se efectuó con base en la información provista al cierre del mes de abril de 2011, tanto por los Representantes Comunes como por los Administradores de las carteras.

Las acciones de calificación se muestran a continuación:

BACOMCB 07 - se ratificó la calificación AAA(mex), se mantiene la perspectiva crediticia estable.

BACOMCB 08 - se ratificó la calificación AAA(mex), se mantiene la perspectiva crediticia estable.

BACOMCB 092 - se ratificó la calificación AAA(mex), se mantiene la perspectiva crediticia estable.

BACOMCB 093 - se ratificó la calificación AAA(mex), se mantiene la perspectiva crediticia estable.

BNORCB 06 - se ratificó la calificación AAA(mex), se mantiene la perspectiva crediticia estable.

BNORCB 062 - se ratificó la calificación A+(mex), se mantiene la perspectiva crediticia estable.

#### **BACOMCB 07**

Esta transacción, emitida en diciembre de 2007, contaba con un aforo inicial de 3.90%, mientras que al 25 de abril de 2011, cuenta con un nivel de aforo de 5.26%. Los niveles de morosidad mayor de 90 días de atrasos en la cartera de créditos hipotecarios han pasado de 0.82% al 31 de octubre de 2010 a 0.98% al 31 de marzo de 2011, mientras que la morosidad mayor de 180 días pasó de 0.72% a 0.95% durante el mismo periodo. La tasa constante de prepago es de 9.33%, en promedio para los últimos 3 meses. Actualmente se tienen 3 propiedades en inventario con un valor de MXP1,518,097.15. Asimismo, esta transacción cuenta con una reserva de intereses cuyo saldo actual asciende a MXP34,833,382.95.

#### **BACOMCB 08**

Esta transacción, emitida en marzo de 2008, contaba con un aforo inicial de 3.50%, mientras que al 25 de abril de 2011, se encuentra en el nivel de aforo objetivo de 5.50%. Los niveles de morosidad mayor de 90 días de atrasos en la cartera de créditos hipotecarios han pasado de 0.93% al 31 de octubre de 2010 a 1.45% al 31 de marzo de 2011, mientras que la morosidad mayor de 180 días pasó de 0.79% a 1.35% durante el mismo periodo. La tasa constante de prepago es de 9.87%, en promedio para los últimos 3 meses. Actualmente no se tienen propiedades en inventario. Asimismo, esta transacción cuenta con una reserva de intereses cuyo saldo actual asciende a MXP15,796,709.16.

#### **BACOMCB 09\_092\_093**

Esta transacción, emitida en agosto de 2009, contaba con un aforo inicial de 9.70%, mientras que al 25 de abril de 2011, se encuentra en el nivel de aforo objetivo de 11.20%. La cartera de créditos hipotecarios continúa mostrando niveles de morosidad por debajo del 1%; el nivel de morosidad mayor de 90 días de atrasos, pasó de 0.27% al 31 de octubre de 2010 a 0.39% al 31 de marzo de 2011,

---

mientras que la morosidad mayor de 180 días pasó de 0.21% a 0.27% durante el mismo periodo. La tasa constante de prepago es de 6.14%, en promedio para los últimos 3 meses. Actualmente se tienen 18 propiedades en inventario con un valor de MXP13,973,999.47. Asimismo, esta transacción cuenta con una reserva de intereses cuyo saldo actual asciende a MXP121,458,452.97.

Los certificados bursátiles BACOMCB 09 fueron amortizados anticipadamente el pasado 25 de junio 2010. Tras la amortización anticipada total de la serie A1, los certificados de la serie A2 (BACOMCB 09-2) comenzaran a ser amortizados.

### **BNORCB 06\_062**

Esta transacción, emitida en diciembre de 2006, contaba con un aforo inicial de 1.00%, mientras que al 25 de abril de 2011, se encuentra en el nivel de aforo objetivo de 2.50%, en el cual se ha mantenido durante 21 periodos consecutivos. Los niveles de morosidad mayor de 90 días de atrasos en la cartera de créditos hipotecarios han pasado de 11.70% al 31 de octubre de 2010 a 12.70% al 31 de marzo de 2011, mientras que la morosidad mayor de 180 días pasó de 10.346% a 11.54% durante el mismo periodo. La tasa constante de prepago es de 7.78%, en promedio para los últimos tres meses. Actualmente se tienen 155 créditos en proceso judicial y 5 propiedades en inventario con un valor de MXP\$2,282,833.95. La serie BNORCB 06 cuenta con la serie subordinada 062 como mejora crediticia la cual equivale al 3.00% de la cartera vigente.

Cabe hacer notar que los niveles actuales de morosidad, calculados como porcentaje del saldo insoluto de la cartera, se ven influenciados por la disminución del saldo de la cartera total producto de los altos niveles de prepagos que se registraron durante los primeros dos años de esta transacción, los cuales se encontraban en el rango de 13-20%. El saldo de la cartera total, al 31 de marzo de 2011, asciende a MXP921,833,028.44 y representa el 45% del saldo al momento de la emisión. De manera que, si bien es cierto que la cartera de créditos hipotecarios ha mostrado una tendencia creciente en los niveles de morosidad como porcentaje del saldo del portafolio, en términos monetarios el nivel de morosidad se ha mantenido relativamente estable, de tal forma que el saldo de créditos con morosidad mayor de 180 días pasó de MXP105,161,367.55 a MXP107,872,880.12 durante el mismo periodo de análisis.

### **Contactos Fitch Ratings:**

Pilar Montañés (Analista Líder)  
Analista  
Fitch México, S.A. de C.V.  
+52 (81) 8399.9100  
Prol. Alfonso Reyes 2612, Edificio Connexity, Monterrey, N.L.

Fernando Padilla (Analista Secundario)  
Director  
+ 52 (55) 5202.7302

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 estas calificaciones fue proporcionada por Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte; BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer; y MONEX, Institución de Banca Múltiple, División Fiduciaria y/o obtenida de fuentes de información públicas. Para mayor información Grupo Financiero Banorte, Grupo Financiero BBVA Bancomer y MONEX visite nuestras páginas [www.fitchmexico.com](http://www.fitchmexico.com) y [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).

Fitch Ratings utilizó las siguientes metodologías para el análisis realizado, las cuales se encuentran disponibles en el portal de internet [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).

- Rating Criteria for RMBS in Latin America, 17 de marzo de 2011.
- Rating Criteria for RMBS in Latin America Addendum - Mexico, 17 de marzo de 2011.

---

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](http://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.