

FECHA: 27/06/2019

**BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:**

<b>CLAVE DE COTIZACIÓN</b>	GCDMXCB
<b>RAZÓN SOCIAL</b>	EVERCORE CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
<b>LUGAR</b>	Ciudad de México

**ASUNTO**

S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxAAA' de tres emisiones de certificados bursátiles de la Ciudad de México

**EVENTO RELEVANTE**

## RESUMEN

\* Nuestras calificaciones de deuda reflejan el desempeño del ingreso comprometido al pago del servicio de la deuda, así como la garantía de pago emitida por el Gobierno Federal.

\* Confirmamos las calificaciones de 'mxAAA' de las emisiones bursátiles GDFCB 07, GDFCB 10-2 y GCDMXCB 17X emitidas por el Gobierno de la Ciudad de México (CDMX).

## ACCIÓN DE CALIFICACIÓN

Ciudad de México, 27 de junio de 2019 - S&P Global Ratings confirmó hoy sus calificaciones de emisión de largo plazo en escala nacional -CaVal- de 'mxAAA' de los certificados bursátiles con claves de pizarra GDFCB 07, GDFCB 10-2 y GCDMXCB 17X emitidos por el gobierno de la Ciudad de México (CDMX). Estos tienen un saldo insoluto de \$575 millones de pesos mexicanos (MXN), MXN2,521 millones y MXN2,000 millones, respectivamente.

Las emisiones de certificados bursátiles y la deuda bancaria de la CDMX (no calificada) están respaldadas por el 80% del Fondo General de Participaciones (FGP) que le corresponde por ley, el cual fue afectado al Fideicomiso Maestro Irrevocable de Administración y Fuente de Pago F/838 (Fideicomiso Maestro) constituido en Deutsche Bank México S.A. Consideramos que la garantía del Gobierno Federal (México; calificación en escala nacional: mxAAA/Estable/--) que respalda la deuda contratada y/o emitida por la CDMX es un factor de calificación clave para alcanzar la calificación asignada, lo que no esperamos que cambie en los próximos 12 a 18 meses.

Antes de que la CDMX colocara las emisiones, el Gobierno Federal suscribió contratos de crédito simple en calidad de acreditado con HSBC México, S.A. y Deutsche Bank México, S.A. con la finalidad de derivar recursos puente, los cuales fueron respaldados por el ingreso del FGP de la CDMX. Además, la CDMX repagó en su totalidad los créditos puente después de que se colocaron los certificados bursátiles con lo que el acreedor de éstos cedió los derechos afectados en favor de los instrumentos bursátiles.

El Fideicomiso Maestro estipula que el 100% del FGP se comprometerá al repago de las obligaciones financieras registradas bajo el mismo una vez que las emisiones inscritas en otros fideicomisos sean liquidadas. Actualmente, el proceso administrativo de liberación de recursos afectados a estos otros fideicomisos aún no se ha completado, a pesar de que las obligaciones financieras registradas en los mismos ya han sido liquidadas. En nuestra opinión, esto no afecta negativamente nuestras calificaciones, ya que el Gobierno Federal funge como acreditado de los contratos de crédito puente y prestamista de última instancia para el servicio de la deuda de las emisiones calificadas de la CDMX.

Los certificados bursátiles GDFCB 07, GDFCB 10-2 y GCDMXCB 17X devengan intereses semestralmente a tasa fija con un pago de capital único al vencimiento (bullet). Los vencimientos legales de las mismas ocurrirán en noviembre 2027, junio 2020 y marzo 2028, respectivamente. Particularmente, los recursos derivados de la emisión GCDMXCB 17X se destinaron a obras con impacto ecológico por lo que se le denomina "Bono Sustentable", así como al refinanciamiento parcial de la deuda vigente de la CDMX.

FECHA: 27/06/2019

Las calificaciones de 'mxAAA' de los certificados reflejan el desempeño del flujo proveniente del FGP que respalda las transacciones, así como la calificación crediticia de emisor del Gobierno Federal. A la fecha, el flujo proveniente del FGP y los niveles de cobertura de la deuda se han mantenido en línea con las expectativas de S&P Global Ratings en línea con las calificaciones que asignamos. Daremos seguimiento a los pagos de servicio de deuda para evaluar la efectividad de los medios de pago, la capacidad de la CDMX para servir la deuda en tiempo y forma, así como la voluntad del Gobierno Federal para honrar sus compromisos financieros, si fuera necesario.

La deuda calificada 'mxAAA' tiene el grado más alto que otorga S&P Global Ratings en escala nacional para México -CaVal- e indica que la capacidad de pago del emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es extremadamente fuerte en relación con otros emisores en el mercado nacional.

#### Detalle de las calificaciones

EMISOR	FIDEICOMISO	EMISOR	MONTO EMITIDO*	VENCIMIENTO LEGAL	CALIFICACIÓN ACTUAL	CALIFICACIÓN ANTERIOR
--------	-------------	--------	----------------	-------------------	---------------------	-----------------------

GDFCB 07	00490	MXN575	22 de noviembre de 2027	mxAAA	mxAAA
----------	-------	--------	-------------------------	-------	-------

GDFCB 10-2	747	MXN2,521	12 de junio de 2020	mxAAA	mxAAA
------------	-----	----------	---------------------	-------	-------

GCDMXCB 17X	0214	MXN2,000	7 de marzo de 2028	mxAAA	mxAAA
-------------	------	----------	--------------------	-------	-------

\* en millones

#### Criterios y Artículos Relacionados

##### Criterios

- \* Metodología para derivar los supuestos para las curvas de tasas de interés mexicanas, 31 de diciembre de 2013.
- \* Metodología y supuestos para calificar transacciones mexicanas respaldadas por flujos futuros de participaciones e ingresos locales, 6 de noviembre de 2015.
- \* Metodología para calificaciones crediticias en escala nacional y regional, 25 de junio de 2018.

##### Artículos Relacionados

- \* Descripción general del Proceso de Calificación Crediticia.
- \* MÉXICO - Definiciones de calificación en Escala CaVal (Nacional).
- \* Indicadores de riesgo soberano, 11 de abril de 2019.
- \* ¿Plan de gobierno de AMLO es la respuesta para que los diferentes sectores en México tengan éxito?, 4 de julio de 2018.
- \* Varía trayectoria hacia incumplimientos de pago de deuda de los gobiernos locales de América Latina, 14 de mayo de 2019.
- \* Condiciones Crediticias América Latina: Pausa de la Reserva Federal disminuye los riesgos a corto plazo, pero los desafíos políticos persisten, 28 de marzo de 2019.
- \* Análisis económico: A pesar de condiciones monetarias globales más laxas, el crecimiento en América Latina se mantendrá lento, 4 de abril de 2019.
- \* S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxAAA' de tres emisiones de certificados bursátiles de la Ciudad de México, 6 de septiembre de 2018.

Algunos términos utilizados en este reporte, en particular algunos adjetivos usados para expresar nuestra opinión sobre factores de calificación importantes, tienen significados específicos que se les atribuyen en nuestros criterios y, por lo tanto, se deben leer junto con los mismos. Consulte los criterios de calificación en [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com) para obtener más información. Toda la información sobre calificaciones está disponible para los suscriptores de RatingsDirect en [www.capitaliq.com](http://www.capitaliq.com). Todas las calificaciones afectadas por esta acción de calificación se pueden encontrar en el sitio web público de S&P Global Ratings en [www.standardandpoors.com.mx](http://www.standardandpoors.com.mx). Use el campo de búsqueda de Calificaciones ubicado en la columna de la izquierda.

#### INFORMACIÓN REGULATORIA ADICIONAL

- 1) Información financiera al 26 de junio de 2019.
- 2) La calificación se basa en información proporcionada a S&P Global Ratings por el emisor y/o sus agentes y asesores. Tal información puede incluir, entre otras, según las características de la transacción, valor o entidad calificados, la siguiente: cuentas públicas anuales, estados financieros trimestrales o avances presupuestales más actualizados, como así también toda

FECHA: 27/06/2019

---

información relacionada a documentos de cuenta pública que generen, información recabada durante las reuniones con los emisores y distintos participantes del mercado, e información proveniente de otras fuentes externas, por ejemplo, Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), CNBV, Bolsa Mexicana de Valores, Banco de México, FMI, Banco Mundial, BID, OCDE e INEGI.

La calificación se basa en información proporcionada con anterioridad a la fecha de este comunicado de prensa; consecuentemente, cualquier cambio en tal información o información adicional, podría resultar en una modificación de la calificación citada.

3) S&P Global Ratings no considera en su análisis para la determinación de la calificación la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante, y posibles adquirentes de los valores emitidos bajo la titulización calificada

4) La información regulatoria (PCR, por sus siglas en inglés) de S&P Global Ratings se publica en relación con una fecha específica, y está vigente a la fecha de la Acción de Calificación Crediticia que se haya publicado más recientemente. S&P Global Ratings actualiza la información regulatoria para una determinada Calificación Crediticia a fin de incluir los cambios en tal información solamente cuando se publica la siguiente Acción de Calificación Crediticia. Por consiguiente, la información regulatoria contenida aquí puede no reflejar los cambios en la misma que pudieran ocurrir durante el periodo posterior a la publicación de tal información regulatoria pero que de otra manera no están asociados con una Acción de Calificación Crediticia.

Contactos analíticos:

Luis Gómez, Ciudad de México, 52 (55) 5081-4504; [luis.gomez@spglobal.com](mailto:luis.gomez@spglobal.com)

César Barceinas, Ciudad de México, 52 (55) 5081-4439; [cesar.barceinas@spglobal.com](mailto:cesar.barceinas@spglobal.com)

## MERCADO EXTERIOR