

FECHA: 03/12/2020

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	SCRECB
RAZÓN SOCIAL	BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S.A., INTEGRANTE DEL GRUPO FINANCIERO BANAMEX
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

S&P Global Ratings coloca calificaciones de 'mxAAA (sf)' de los certificados bursátiles SCRECB 16 y SCRECB 16-2 en Revisión Especial Negativa

EVENTO RELEVANTE

Resumen

- * Colocamos nuestras calificaciones de deuda de los certificados bursátiles fiduciarios SCRECB 16 y SCRECB 16-2 en el listado de Revisión Especial (CreditWatch) con implicaciones negativas.
- * El estatus de Revisión Especial Negativa refleja el deterioro de la cartera a octubre de 2020 y una disminución en los niveles de aforo.
- * Resolveremos el estatus de Revisión Especial en un periodo no mayor a 90 días, tras evaluar el desempeño de las transacciones. Podríamos bajar las calificaciones tras revisar nuestro caso base de pérdidas ante un mayor riesgo crediticio.

Acción de Calificación

El 3 de diciembre de 2020, S&P Global Ratings colocó sus calificaciones de deuda de largo plazo en escala nacional -CaVal- de 'mxAAA (sf)' de los certificados bursátiles fiduciarios, con claves de pizarra SCRECB 16 y SCRECB 16-2, en Revisión Especial (CreditWatch) con implicaciones negativas. Los certificados están respaldados por una cartera de derechos de crédito originados y administrados por el Sistema de Crédito Automotriz, S.A. de C.V. (Sicrea, mxA-/Estable/mxA-2).

La colocación de las calificaciones en Revisión Especial (CreditWatch) negativa obedece al deterioro en el comportamiento de la cartera, como consecuencia de la pandemia de COVID-19. Durante los últimos meses, el saldo de los derechos de cobro con más de 180 días de mora superó nuestro caso base de pérdidas de 9.00%, y registró una disminución en los niveles de cobranza en relación con las cifras observadas en los meses previos a la pandemia. El nivel de aforo también bajó en meses recientes, y, a octubre de 2020, logró una ligera recuperación al alcanzar un nivel de 1.26x (veces), apenas por arriba del margen mínimo establecido para el periodo de amortizaciones.

En nuestra opinión, el entorno macroeconómico podría llevar a niveles de pérdidas mayores durante la vida de cada transacción, lo cual podría afectar la protección crediticia de las clases que colocamos en Revisión Especial.

Estatus de Revisión Especial (CreditWatch)

Esperamos resolver el CreditWatch dentro de los próximos 90 días una vez que recibamos información de desempeño adicional y tengamos más información sobre la gravedad y duración del impacto inducido por COVID-19 para tomar una acción de calificación. Podríamos bajar las calificaciones ante un mayor riesgo crediticio de los portafolios titulizados de manera que revisemos nuevamente nuestros supuestos de caso base de pérdidas, o ante un mayor riesgo de liquidez de las transacciones. S&P Global Ratings considera que aún existe un elevado grado de incertidumbre sobre la evolución de la pandemia del coronavirus. Los reportes de que al menos una vacuna experimental es muy eficaz y podría obtener la aprobación inicial para finales de año son prometedores, pero este es apenas el primer paso hacia el regreso a la normalidad social y económica; igualmente crítica es la amplia disponibilidad de la inmunización eficaz, que podría llegar a mediados del próximo año. Usamos este supuesto para evaluar las implicaciones económicas y crediticias asociadas con la pandemia (vea nuestros análisis aquí: www.spglobal.com/ratings). Conforme la situación avance, actualizaremos en consecuencia nuestros supuestos y estimaciones. Factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) que se consideran para esta acción de calificación:

- * Salud y seguridad.

FECHA: 03/12/2020

Detalle de las calificaciones

SICREA - Bursatilizaciones de derechos de cobro automotrices

Serie Tipo Calificación Actual Calificación Anterior Fecha de vencimiento Saldo Insoluto (millones)

SCRECB 16 Preferente mxAAA (sf)/Rev. Esp. Negativa mxAAA (sf) 13 de febrero de 2024 MXN641.9

SCRECB 16-2 Preferente mxAAA (sf)/Rev. Esp. Negativa mxAAA (sf) 13 de febrero de 2024 MXN977.4

MXN - Pesos mexicanos; saldo al 11 de noviembre de 2020.

Criterios y Artículos Relacionados

Criterios

- * Metodología y supuestos para evaluar la calidad crediticia de las titulaciones de derechos de cobro de créditos al consumo, 9 de octubre de 2014.
- * Metodología para derivar tasas de interés estresadas en Financiamiento Estructurado, 18 de octubre de 2019.
- * Marco de Riesgo de Contraparte: Metodología y supuestos, 8 de marzo de 2019.
- * Criterios para analizar contratos de derivados, 24 de junio de 2013.
- * Criterios globales para inversiones temporales en cuentas de transacciones, 31 de mayo de 2012.
- * Metodología para calificaciones crediticias en escala nacional y regional, 25 de junio de 2018.
- * Financiamiento Estructurado: Metodología para aislamiento de activos y entidades de propósito específico, 29 de marzo de 2017.
- * Marco global para el análisis del flujo de efectivo en instrumentos de financiamiento estructurado, 9 de octubre de 2014.
- * Criterios y metodología aplicada a comisiones, gastos e indemnizaciones, 12 de julio de 2012.
- * Marco global para evaluar el riesgo operativo en transacciones de financiamiento estructurado, 9 de octubre de 2014.
- * Principios de las Calificaciones Crediticias, 16 de febrero de 2011.

Modelos

- * Evaluador de Flujo de Efectivo.

Artículos Relacionados

- * Descripción general del Proceso de Calificación Crediticia.
- * MÉXICO - Definiciones de calificación en Escala CaVal (Nacional).
- * Definiciones de Calificaciones de S&P Global Ratings.
- * Global Structured Finance Scenario And Sensitivity Analysis 2016: The Effects Of Macroeconomic The top Five Macroeconomic Factors, 16 de diciembre de 2016.
- * Análisis de escenarios y sensibilidad para financiamiento estructurado en América Latina 2015: Efectos de las variables de los mercados regionales, 28 de octubre de 2015.
- * Análisis de escenarios y sensibilidad para financiamiento estructurado en América Latina 2015: Efectos de las variables de los mercados regionales, 28 de octubre de 2015.
- * Análisis Económico: Recuperación económica de América Latina de la pandemia será muy vulnerable a retrocesos, 1 de diciembre de 2020.
- * Global Structured Finance: Credit Concerns Loom On COVID-19 Resurgence, 21 de octubre de 2020.
- * S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxAAA (sf)' de los certificados bursátiles SCRECB 16 y SCRECB 16-2, 13 de mayo de 2019.

INFORMACIÓN REGULATORIA ADICIONAL

1) Información financiera al 31 de octubre de 2020.

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: términos y condiciones de la emisión, prospecto de colocación, estados financieros anuales auditados y trimestrales, estadísticas operativas -en su caso, incluyendo también aquellas de las compañías controladoras-, información prospectiva -por ejemplo, proyecciones financieras-, informes anuales, información sobre las características del mercado, información legal relacionada, información proveniente de las entrevistas con la dirección e información de otras fuentes externas, por ejemplo, CNBV, Bolsa Mexicana de Valores.

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

FECHA: 03/12/2020

calificación citada.

3) S&P Global Ratings considera dentro de su análisis las capacidades del originador y/o administrador de activos. Sin embargo, nuestra estimación de las capacidades de éstos no necesariamente tiene un impacto directo sobre las calificaciones asignadas.

4) 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.

5) 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

Daniela Ragatuso, Buenos Aires, 54 (11) 4891-2106; daniela.ragatuso@spglobal.com

Filix Gómez, Ciudad de México, 52 (55) 5081-4490; filix.gomez@spglobal.com

MERCADO EXTERIOR