Evento Relevante de Calificadoras

FECHA: 14/01/2025

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	NAVISTS
RAZÓN SOCIAL	NAVISTAR FINANCIAL, S.A. DE C.V., SOFOM, E.R.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

S&P Global Ratings confirmó calificaciones de 'mxAA+' y 'mxA-1+' de TRATON Financial Services Mexico tras reorganización corporativa; la perspectiva se mantiene estable

EVENTO RELEVANTE

Resumen
- La reciente reorganización corporativa que anunció TRATON Financial Services Mexico, S.A de C.V., SOFOM E.R. (TRATON Mexico), antes Navistar Financial, S.A. de C.V. SOFOM, E.R., no implicará cambios en el respaldo que recibe de su casa matriz TRATON SE (BBB/Estable/A-2). En este sentido, aún consideramos a la entidad como una subsidiaria estratégicamente importante para su casa matriz.
- Consideramos que la estrategia de negocio y la cultura integral de gestión de riesgo de TRATON Mexico está integrada con su casa matriz. De tal manera, la entidad podría beneficiarse del apoyo extraordinario del grupo en forma de liquidez, fondeo e inyecciones de capital, en caso de ser necesario.
- Confirmamos nuestras calificaciones crediticias de emisor de largo y corto plazo en escala nacional -CaVal- de 'mxAA+' y 'mxA-1+', respectivamente, de TRATON Financial Services Mexico.
- La perspectiva estable refleja sus muy sólidos niveles de capitalización, así como indicadores de calidad de activos manejables y niveles de liquidez saludables para los próximos 24 meses.

Acción de calificación
El 14 de enero de 2025, S&P Global Ratings confirmó sus calificaciones crediticias de emisor de largo y corto plazo en escala nacional -CaVal- de 'mxAA+' y de 'mxA-1+', respectivamente, de TRATON Financial Services Mexico, S.A de C.V., SOFOM E.R. Al mismo tiempo, confirmamos nuestras calificaciones de deuda de largo y corto plazo en escala nacional de 'mxAA+' y 'mxA-1+', respectivamente, de sus emisiones de certificados bursátiles de largo plazo y corto plazo. La perspectiva de la calificación de emisor de largo plazo se mantiene estable.
?
Fundamento
La reciente reorganización corporativa que anunció la entidad no implicará cambios en el respaldo que recibe de TRATON SE. En nuestra opinión, las modificaciones en la composición accionaria, la integración del consejo de administración y el cambio de nombre de la entidad a TRATON Financial Services Mexico, S.A de C.V., SOFOM E.R. (antes Navistar Financial, S.A. de C.V. SOFOM, E.R.) no implican un cambio en el control y respaldo que tiene de su casa matriz. En este sentido, aún consideramos que la entidad recibiría apoyo de su casa matriz (TRATON SE), en caso de necesitarlo, a través de respaldo tangible en términos de fondeo, liquidez y capital.
Mantenemos a TRATON Mexico como una subsidiaria estratégicamente importante para su casa matriz. Consideramos que la entidad seguirá siendo un vehículo importante para el desarrollo de la estrategia del grupo en México y la región durante los siguientes dos años. Además, su estrategia empresarial y las políticas de gestión de riesgos están alineadas con las de la matriz, conforme a las directrices y estándares de gobernanza corporativa del grupo. Dicho vínculo se traduce en una mayor flexibilidad financiera, así como la ventaja de hacer uso de la infraestructura global, el buen reconocimiento de la marca y la integración de sus políticas de administración de riesgo. En este sentido, consideramos que su matriz brindaría apoyo bajo casi cualquier circunstancia previsible, incluso ante un escenario económico adverso.
Para obtener más información sobre las calificaciones de TRATON Mexico, consulte nuestro análisis más reciente: "Análisis Actualizado: Navistar Financial, S.A. de C.V. SOFOM, E.R.", publicado el 8 de octubre de 2024.
Perspectiva
La perspectiva estable de TRATON Financial Services Mexico, para los próximos 12 a 24 meses, incorpora nuestra expectativa

de que la compañía mantenga sólidos niveles de capitalización respaldados por la generación interna de capital, así como niveles manejables de calidad de activos. Por otro lado, la perspectiva refleja nuestra opinión de que continuará siendo una subsidiaria relevante para su casa matriz, al ser una entidad estratégicamente importante para desarrollar la estrategia del grupo en México al operar en las mismas líneas de negocio, así como alinearse a las políticas de administración de riesgos globales.
Escenario negativo
Podríamos bajar las calificaciones en los próximos 12 a 24 meses si vemos un crecimiento de cartera mayor a nuestras proyecciones, y que no compense la generación interna de capital, o un pago de dividendos extraordinario que limite la generación interna de capital. Asimismo, podríamos bajar las calificaciones si consideramos que la subsidiaria en México deja de ser una entidad clave para la estrategia de crecimiento en la región.
Escenario positivo
Podríamos subir las calificaciones en los próximos 12 a 24 meses si tomáramos una acción similar en las calificaciones de su casa matriz, aunado a una mejora significativa en la calidad de activos de TRATON Mexico de manera que se compare favorablemente con sus pares en la región. Sin embargo, consideramos que este escenario es poco probable.

?
Síntesis de los factores de calificación
TRATON Financial Services Mexico, S.A de C.V., SOFOM E.R.
Calificación crediticia de emisor
Escala Nacional mxAA+/Estable/mxA-1+
Perfil crediticio individual (SACP)
Posición del negocio Moderada
Capital y utilidades Muy Fuerte
Posición de riesgo Moderada
Fondeo Adecuado
Liquidez Adecuada
Respaldo
Respaldo por capacidad adicional para absorber pérdidas (ALAC) No
Respaldo como entidad relacionada con el gobierno (ERG) No
Respaldo del grupo Si
Respaldo del gobierno por importancia sistémica No
Factores adicionales No
Calificación por arriba del soberano No
ALAC: Capacidad adicional para absorber pérdidas (Additional loss absorbing capacity)

Detalle de las calificaciones

Clave de pizarra	Calificación actual	Calificación anterior	Perspectiva/Rev. Especial actual	Perspectiva/Rev. Especial anterior
NAVISTS 22-2	mxAA+	mxAA+	N.A.	N.A.
NAVISTS 22	mxAA+	mxAA+	N.A.	N.A.

Detalle de las calificaciones de deuda de corto plazo en escala nacional

Emisor	Monto*	Calificación actual	Calificación anterior	Perspectiva/Rev. Especial actual	Perspectiva/Rev. Especial anterior
TRATON Financial Services Mexico	2,400	mxA-1+	mxA-1+	N.A.	N.A.

* millones de pesos mexicanos (MXN)
Criterios
- Metodología del Marco de Capital Ajustado por Riesgo, 30 de abril de 2024.
- Metodología para calificaciones crediticias en escala nacional y regional, 8 de junio de 2023.
- Metodología y supuestos para el Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País (BICRA), 9 de diciembre de 2021.
- Metodología para calificar instituciones financieras, 9 de diciembre de 2021.
- Principios ambientales, sociales y de gobierno corporativo en las calificaciones crediticias, 10 de octubre de 2021.
- Principios de las Calificaciones Crediticias, 16 de febrero de 2011.
- Metodología de calificaciones de grupo, 1 de julio de 2019.

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.
- Análisis Actualizado: Navistar Financial, S.A. de C.V. SOFOM, E.R., 8 de octubre de 2024.
- S&P Global Ratings tomó varias acciones de calificación sobre ocho instituciones financieras no bancarias por aumento de los riesgos de financiamiento, 16 de agosto de 2022.

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. Para obtener más información, consulte nuestros Criterios de Calificación en www.spglobal.com/ratings. Toda la información sobre calificaciones está disponible para los suscriptores de RatingsDirect en www.capitaliq.com. Todas las calificaciones afectadas por esta acción de calificación se encuentran en el sitio público de S&P Global Ratings en www.spglobal.com/ratings.

Información Regulatoria Adicional
1) Información financiera al 30 de septiembre de 2024.
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 calificación citada.
3) Durante el año fiscal inmediato anterior S&P Global Ratings recibió ingresos de TRATON Financial Services Mexico, S.A de C.V., SOFOM E.R. por concepto de servicios diferentes a los de calificación y tales ingresos representan un 42.65% de los percibidos por servicios de calificación durante ese mismo año.
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. Por favor considere que puede haber casos en los que el PCR refleja una versión actualizada del Modelo de Calificaciones en uso a la fecha de la última Acción de Calificación Crediticia aunque la utilización del Modelo de Calificaciones actualizado se consideró innecesaria para arribar a esa Acción de Calificación Crediticia. Por ejemplo, esto podría ocurrir en el caso de las revisiones impulsadas por un evento (event-driven) en las que se considera que el evento que se está evaluando no es relevante para correr la versión actualizada del Modelo de Calificaciones. Obsérvese que, de acuerdo con los requerimientos regulatorios aplicables, S&P Global Ratings evalúa el impacto de los cambios materiales a los Modelos de Calificaciones y, cuando corresponde, emite Calificaciones Crediticias revisadas cuando lo requiera el Modelo de Calificaciones actualizado.

Contacto analítico principal
Mauricio Ponce
Ciudad de México
52 (55) 5081- 2875
mauricio.ponce
@spglobal.com

Contacto secundario
Jesús Sotomayor

Ciudad de México
52- (55) 5081- 4486
jesus.sotomayor
@spglobal.com

MERCADO EXTERIOR