

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 05/05/2025

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	FERROMX
RAZÓN SOCIAL	FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

S&P Global Ratings retiró su calificación de 'mxAAA' de los certificados bursátiles propuestos FERROMX 25-2 de Ferromex, a petición del emisor

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México, 5 de mayo de 2025 - S&P Global Ratings retiró hoy su calificación de emisión de 'mxAAA' de la emisión propuesta de certificados bursátiles con clave de pizarra FERROMX 25-2, a solicitud de Ferrocarril Mexicano, S.A. de C.V. (Ferromex). Esto se debe a que la empresa únicamente realizará la emisión de la porción de tasa variable (FERROMX 25), pero mantendrá las mismas condiciones con un monto de hasta \$5,500 millones de pesos mexicanos (MXN) más una sobreasignación de hasta MXN1,000 millones.

Descripción de la empresa

Ferromex es el operador ferroviario más grande de México en términos de cobertura por kilómetros (km). La empresa cuenta con una cobertura de 7,120.0 km de vías principales y 1,011 km de ramales que abarcan cerca del 70% de la superficie geográfica del país y casi 80% de su área industrial y comercial. La empresa opera una flota de 568 locomotoras y más de 23,000 carros. Principalmente, proporciona servicios de carga por ferrocarril en los segmentos agrícola (alrededor del 31%), metales y minería (16%), automotriz (13%), intermodal (11%), productos industriales (10%), energía (6%), cemento (5%) y, químicos y fertilizantes (8%) en 2024.

?

Clasificaciones de los componentes de las calificaciones

Calificación crediticia de emisor en escala nacional (CaVal) mxAAA/Estable/mxA-1+

Riesgo del negocio Satisfactorio

Riesgo país Moderadamente elevado

Riesgo de la industria Bajo

Posición Competitiva Satisfactorio

Riesgo financiero Mínimo

Flujo de efectivo/apalancamiento Mínimo

Efecto de diversificación/cartera Neutral (sin impacto)

Estructura de capital Neutral (sin impacto)

Política financiera Neutral (sin impacto)

Liquidez Adecuada (sin impacto)

Administración y gobierno corporativo Neutral

Análisis comparativo de calificación: Negativo (-1 nivel [notch])

Detalle de las calificaciones que retiramos

Clave de pizarra Calificación actual Calificación anterior Perspectiva/Rev. Especial actual Perspectiva/Rev. Especial anterior

FERROMX 25-2 NC mxAAA NA NA

NC - No Calificada NA - No Aplica

Criterios

- Metodología y supuestos para la evaluación de riesgo país, 19 de noviembre de 2013.
- Metodología para calificar empresas: Índices y Ajustes, 1 de abril de 2019.

FECHA: 05/05/2025

- Metodología para calificar empresas, específica por sector, 4 de abril de 2024.
- Metodología y Supuestos: Descriptores de liquidez para emisores corporativos, 16 de diciembre de 2014.
- Metodología: Riesgo de la industria , 19 de noviembre de 2013.
- Metodología para calificar empresas, 7 de enero de 2024.
- Metodología de calificaciones de grupo, 1 de julio de 2019.
- Factores crediticios de la administración y gobierno corporativo para empresas, 7 de enero de 2024.
- Calificaciones por arriba del soberano - Calificaciones de empresas y gobiernos: Metodología y Supuestos, 19 de noviembre de 2013.
- Principios de las Calificaciones Crediticias, 16 de febrero de 2011.
- Metodología para calificaciones crediticias en escala nacional y regional, 8 de junio de 2023.
- Reflejando el riesgo de subordinación en las calificaciones de emisiones corporativas, 28 de marzo de 2018.
- Principios ambientales, sociales y de gobierno corporativo en las calificaciones crediticias, 10 de octubre de 2021.

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.
- Panorama económico para los mercados emergentes - 2T de 2025: Incógnitas en torno a la política comercial frenan la inversión, 25 de marzo de 2025.
- S&P Global Ratings asignó calificaciones de 'mxAAA' a los certificados bursátiles propuestos por hasta MXN6,500 millones de Ferromex; confirmó sus calificaciones, 7 de marzo de 2025.
- Cómo los aranceles estadounidenses podrían afectar a las entidades mexicanas calificadas en todos los sectores, 27 de febrero de 2025.
- Arancel de 25% plantearía nuevos desafíos comerciales para las empresas mexicanas, 3 de febrero de 2025.
- Análisis Económico: ¿Qué sectores serían más vulnerables a la aplicación de aranceles de Estados Unidos a Canadá y México?, 30 de enero de 2025.
- S&P Global Ratings asignó nuevos modificadores de administración y gobierno corporativo a 32 empresas mexicanas, 23 de febrero de 2024.
- S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxAAA' y de 'mxA-1 +' de Ferromex; la perspectiva se mantiene estable, 8 de julio de 2020.

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 <https://disclosure.spglobal.com/ratings/es/regulatory/ratings-criteria>. Encontrará la descripción de cada una de las categorías de calificación de S&P Global Ratings en "Definiciones de Calificaciones de S&P Global Ratings" en <https://disclosure.spglobal.com/ratings/es/regulatory/article/-/view/sourceId/100003912>. Toda la información sobre calificaciones está disponible para los suscriptores de RatingsDirect en www.capitaliq.com. Todas las calificaciones a las que se hace referencia en este documento se pueden encontrar en el sitio web público de S&P Global Ratings en www.spglobal.com/ratings.

Información Regulatoria Adicional

1) Información financiera al 31 de diciembre 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) La información regulatoria (PCR, por sus siglas en inglés) de S&P Global Ratings se publica en relación con una fecha

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 05/05/2025

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

Humberto Patiño
Ciudad de México
+52 (55)-5081-4485
humberto.patino
@spglobal.com

Contactos secundarios

Fabiola Ortiz
Ciudad de México
+52-(55)-5081-4449
fabiola.ortiz
@spglobal.com

MERCADO EXTERIOR