

Calificación

ARRENCB 16

RETIRO



Contactos

Elvira Gracia

Analista Sr.
elvira.gracia@hrratings.com

Akira Hirata

Asociado Sr.
akira.hirata@hrratings.com

Claudio Bustamante, CFA

Subdirector Sr. de
Instituciones Financieras / ABS
claudio.bustamante@hrratings.com

Fernando Sandoval

Director Ejecutivo de Instituciones
Financieras / ABS
fernando.sandoval@hrratings.com

HR Ratings retiró la calificación de HR AAA (E) con Perspectiva Estable a la emisión ARRENCB 16, debido a la amortización total anticipada voluntaria de principal e intereses.

El retiro de la calificación para la emisión de CEBURS Fiduciarios¹ con clave de pizarra ARRENCB 16 se debe a su amortización total anticipada, la cual se llevó a cabo el 7 de junio de 2019 por un monto de P\$8.4m correspondiente al saldo insoluto e intereses devengados de la Emisión. La última acción de calificación fue realizada el 19 de febrero de 2019 en donde se ratificó la calificación de largo plazo de HR AAA (E) con Perspectiva Estable.

La Emisión de CEBURS Fiduciarios con clave de pizarra ARRENCB 16 fue realizada por un monto de P\$500.0 millones (m) a un plazo legal de 1,827 días, equivalente a 5.0 años aproximadamente, a partir de su fecha de colocación en el mercado, el 26 de febrero de 2016. La Emisión contaba con un plazo original de 60 meses, de los cuales los primeros 27 corresponden al Periodo de Revolvencia, mientras que los 33 meses restantes corresponden al Periodo de Amortización. Los CEBURS Fiduciarios fueron emitidos por el Fideicomiso Emisor F/01022 constituido por Arrenda+² en su carácter de fideicomitente, por CIBanco³ en su carácter de fiduciario, y por Monex⁴ como representante común de los tenedores. Asimismo, se cuenta con la participación de Terracota⁵ como Administrador Maestro. La Emisión está respaldada por los derechos de cobro provenientes de un portafolio de contratos de arrendamiento puro y crédito, originados y administrados por Arrenda+.

Perfil del Fideicomitente

Arrenda+ es una institución financiera fundada en el año 2006 que ofrece productos de arrendamiento puro para la adquisición de bienes muebles, principalmente en el estado de Jalisco. La Empresa pertenece a un grupo de Jalisco llamado Beckmann y Compañía, mismo que pertenece a un reconocido grupo de empresarios mexicanos, con historial dentro del sector financiero y automotriz. Entre las empresas del grupo se encuentra un grupo de agencias automotrices que cuenta con 5 distribuidoras de diversas marcas, canal mediante el cual la empresa empezó a otorgar arrendamientos, entre las marcas del grupo se encuentran: Volkswagen, Porsche, Audi y Seat, entre otras. En el año 2009, debido a las complicaciones del sector automotriz, las Arrendadoras deciden diversificar su cartera de productos y empieza a otorgar créditos simples para equipo y autos con garantía hipotecaria y quirografaria. La oficina matriz de la Arrendadora se encuentra localizada en Guadalajara, Jalisco y tiene presencia en 24 estados más.

¹ Certificados Bursátiles Fiduciarios con clave de pizarra ARRENCB 16 (los CEBURS Fiduciarios y/o la Emisión y/o la Estructura).

² Arrendadora y Soluciones de Negocios, S.A.P.I. de C.V., SOFOM, E.N.R. (ASN) y Arrendamiento y Soluciones de Activos, S.A.P.I. de C.V. (ASA). (Ambas empresas conforman Arrenda+ y/o el Fideicomitente y/o el Administrador).

³ CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple (CIBanco y/o el Fiduciario).

⁴ Monex Casa de Bolsa, S.A. De C.V., Monex Grupo Financiero (Monex y/o el Representante Común).

⁵ Administradora de Activos Terracota, S.A. de C.V. (Terracota y/o el Administrador Maestro).



HR Ratings Contactos Dirección

Presidencia del Consejo de Administración y Dirección General

Presidente del Consejo de Administración

Alberto I. Ramos +52 55 1500 3130
alberto.ramos@hrratings.com

Director General

Fernando Montes de Oca +52 55 1500 3130
fernando.montesdeoca@hrratings.com

Vicepresidente del Consejo de Administración

Aníbal Habeica +52 55 1500 3130
anibal.habeica@hrratings.com

Análisis

Dirección General de Análisis

Felix Boni +52 55 1500 3133
felix.boni@hrratings.com

Finanzas Públicas / Infraestructura

Ricardo Gallegos +52 55 1500 3139
ricardo.gallegos@hrratings.com

Roberto Ballínez +52 55 1500 3143
roberto.ballinez@hrratings.com

Instituciones Financieras / ABS

Fernando Sandoval +52 55 1253 6546
fernando.sandoval@hrratings.com

Dirección General Adjunta de Análisis

Pedro Latapí +52 55 8647 3845
pedro.latapi@hrratings.com

Deuda Corporativa / ABS

Hatsutaro Takahashi +52 55 1500 3146
hatsutaro.takahashi@hrratings.com

José Luis Cano +52 55 1500 0763
joseluis.cano@hrratings.com

Metodologías

Alfonso Sales +52 55 1500 3140
alfonso.sales@hrratings.com

Regulación

Dirección General de Riesgos

Rogelio Argüelles +52 181 8187 9309
rogelio.arguelles@hrratings.com

Dirección General de Cumplimiento

Rafael Colado +52 55 1500 3817
rafael.colado@hrratings.com

Negocios

Dirección General de Desarrollo de Negocios

Francisco Valle +52 55 1500 3134
francisco.valle@hrratings.com



México: Avenida Prolongación Paseo de la Reforma #1015 torre A, piso 3, Col. Santa Fe, México, D.F., CP 01210, Tel 52 (55) 1500 3130.
Estados Unidos: One World Trade Center, Suite 8500, New York, New York, ZIP Code 10007, Tel +1 (212) 220 5735.

La calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V. a esa entidad, emisora y/o emisión está sustentada en el análisis practicado en escenarios base y de estrés, de conformidad con la(s) siguiente(s) metodología(s) establecida(s) por la propia institución calificadora:

Metodología de Calificación para la Emisión de Deuda Respalgada por Flujos Generados por un Conjunto de Activos Financieros (México), Mayo 2019

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar <https://www.hrratings.com/es/methodology>

Información complementaria en cumplimiento con la fracción V, inciso A), del Anexo 1 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones calificadoras de valores.

Calificación anterior	HR AAA (E) / Perspectiva Estable
Fecha de última acción de calificación	19 de febrero de 2019
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación.	N/A
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Comprobante de pago del INDEVAL proporcionada por el Fideicomitente.
Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso).	N/A
HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores. (en su caso)	N/A

HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings), es una institución calificadora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) como una Nationally Recognized Statistical Rating Organization (NRSRO) para los activos de finanzas públicas, corporativos e instituciones financieras, según lo descrito en la cláusula (v) de la Sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934 y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad o emisor, o en su nombre, y por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. En nuestra página de internet www.hrratings.com se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de calificación y sus definiciones.

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings de México S.A. de C.V. (HR Ratings) son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings, en términos de lo dispuesto en el artículo 7, fracción II y/o III, según corresponda, de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores".

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información y no es responsable de cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso de esa información. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de HR Ratings. HR Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificador www.hrratings.com, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante lo anterior, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés como complemento del análisis elaborado sobre un escenario base. Los honorarios que HR Ratings recibe por parte de los emisores generalmente varían desde US\$1,000 a US\$1,000,000 (o el equivalente en otra moneda) por emisión. En algunos casos, HR Ratings calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular por una cuota anual. Se estima que las cuotas anuales varíen entre US\$5,000 y US\$2,000,000 (o el equivalente en otra moneda).