

11/sep/2023



Contacto Indexity: contacto@indexity.mx

Rating HR
A+ estable (mx)

www.Indexity.mx

VALUE

Value Arrendadora S.A. de C.V. se dedica a financiar la adquisición de activos para personas físicas y morales, mediante el esquema de arrendamiento financiero, tales como equipo de transporte, maquinaria y equipo para uso industrial; bienes inmuebles para uso industrial y comercial, equipo de cómputo, mobiliario y equipo. Forma parte de Grupo Financiero Value.

Evento Relevante (Fuente: EMISNET BMV)
08 de septiembre de 2023

HR Ratings ratificó la calificación de HR A+ con Perspectiva Estable para la emisión VALARRE 19 por P\$1,000m de Value Arrendadora.

La ratificación de la calificación para la Emisión se basa en la calificación de contraparte de Value Arrendadora, la cual se ratificó en HR A+ con Perspectiva Estable

Respecto a los indicadores de morosidad y morosidad ajustada, la Arrendadora sigue manteniendo niveles de fortaleza, al cerrar en 0.4% y 1.3% al 2T22 (vs. 0.3% y 0.3% al 2T22; 0.2% y 0.4% en el escenario base). El incremento del spread de tasas de 4.3% a 7.5% en junio de 2023, llevó a un aumento en la rentabilidad de la Arrendadora, la cual mostró un ROA Promedio de 3.9% y una disminución del índice de eficiencia a 52.6% (vs. 1.5% y 79.8% al 2T22; 1.6% y 74.4% en el escenario base). Finalmente, la Arrendadora muestra una evaluación en factores ESG en nivel Promedio.

En sep'23 HR ratificó la calificación de HR A+ de Value Arrendadora

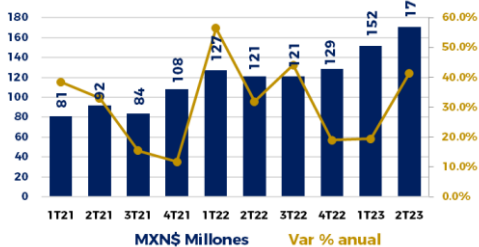
1. Rating A+. La calificación de la Arrendadora se sustenta en el respaldo financiero explícito que obtiene por parte de Value Grupo Financiero y en la calificación de Value Casa de Bolsa, al ser la principal subsidiaria por volumen de activos. Asimismo, la Arrendadora presenta adecuados indicadores de solvencia al presentar un índice de capitalización de 32.9%, una razón de apalancamiento ajustada en 2.4 veces (x) y una razón de cartera vigente a deuda neta en 1.6x al segundo trimestre del 2023 (2T23), debido a la constante generación de resultados netos (vs. 32.5%, 2.9 x y 1.4x del 2T22; 31.4%, 2.8x y 1.3x en el escenario base).

2. Adecuado índice de capitalización de 32.9% y una razón de apalancamiento de 2.4x al 2T23 (vs. 32.5% y 2.9x al 2T22; 31.4% y 2.8x en escenario base). La solvencia de la Arrendadora se mantiene en niveles adecuados, derivado de la constante generación de utilidades netas.

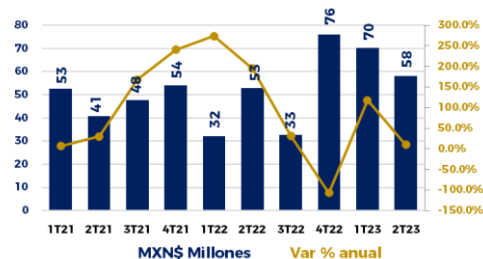
3. Aumento en rentabilidad con un ROA Promedio de 3.9% al 2T23 (vs. 1.5% al 2T22 y 1.6% en escenario base). Dicho aumento se debe a una mayor generación de ingresos, dado el incremento en sus operaciones y margen financiero, así como un control en los gastos administrativos de la Arrendadora

4. Calidad de la cartera en niveles adecuados, con un índice de morosidad de 0.4% y de morosidad ajustada de 1.3% (vs. 0.3% y 0.3% al 2T22; 0.2% y 0.4% en escenario base). La Arrendadora presentó un ligero incremento en sus indicadores de morosidad. No obstante, se mantienen en rangos adecuados.

Ingresos Netos



Utilidad Neta



Factores de Riesgo (Fuente: HR)

1. Modificación en la calificación de Value Casa de Bolsa. La calificación de la Arrendadora depende directamente de la subsidiaria por ser la principal del Grupo, por lo que cualquier movimiento en la calificación de la Casa de Bolsa implicaría un impacto en la Arrendadora.

Valarre 19

94 BINTER 16U, 1D, - 1.20%

91 VALARRE 19, - 0.00%



TradingView

Fuente: hubinfosel

Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V., no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V., no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.