

Metodología para Empresas de Arrendamiento en México



**Credit
Rating
Agency**

Instituciones Financieras
13 de Agosto de 2026
A NRSRO Rating*



Angel García

angel.garcia@hrratings.com
Director Ejecutivo Sr. de
Instituciones Financieras / ABS



Roberto Soto

roberto.soto@hrratings.com
Director Ejecutivo Sr. de
Instituciones Financieras / ABS



Felix Boni

felix.boni@hrratings.com
Director General Análisis / Análisis
Económico



Ricardo Gallegos

ricardo.gallegos@hrratings.com
Director General Adjunto de Análisis
Económico



Ángel Medina

angel.medina@hrratings.com
Director Asociado de Criterios
Metodológicos

HR Ratings solicita a los participantes del mercado comentarios sobre su propuesta para la Metodología para Empresas de Arrendamiento en México

HR Ratings solicita a los participantes del mercado comentarios y sugerencias sobre su propuesta para la Metodología para Empresas de Arrendamiento en México. Este documento de criterios se puede consultar en la página web de HR Ratings en el siguiente enlace: <https://www.hrratings.com/methodology/comments.xhtml>. El plazo para recibir comentarios será de 10 días naturales a partir de hoy. Los comentarios se pueden publicar directamente en la página web, en la sección donde se publican las metodologías y permanecerán visibles durante este período. Una vez cerrado el período de comentarios, HR Ratings revisará los comentarios y los utilizará para fortalecer la propuesta. Las versiones finales de los documentos estarán disponibles una vez que pasen por el proceso oficial de aprobación.

Descripción de la metodología

La metodología establece el proceso mediante el cual HR Ratings evalúa la fortaleza crediticia de las empresas de arrendamiento establecidas en México, basado en su capacidad para cumplir en tiempo y forma con sus obligaciones de pago. Estas instituciones se especializan en la adquisición de activos —tales como equipos, maquinaria, y vehículos— para cederlos en uso a terceros mediante contratos de arrendamiento y generar con ello ingresos recurrentes a través de los pagos periódicos pactados. La metodología considera las características específicas de estas instituciones, tanto desde una perspectiva operativa como regulatoria, para capturar los riesgos inherentes a su modelo de negocio.

El proceso de calificación se basa en un modelo financiero, un análisis factorial y ajustes cualitativos adicionales. El modelo financiero representa el componente cuantitativo, con un peso de 60%, basado en un conjunto de métricas financieras. Los principales resultados del modelo financiero se expresan utilizando las categorías de: (i) rentabilidad y eficiencia operativa, (ii) solvencia, y (iii) liquidez. El periodo “estándar” de calificación considera ocho trimestres de información histórica y dos escenarios, donde cada uno considera ocho trimestres de proyecciones.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

El riesgo crediticio del análisis factorial se basa en conceptos relacionados al gobierno corporativo. El análisis factorial recibe un peso de 40%, basado en un conjunto de factores evaluados por medio de una asignación de etiquetas con valores de entre 1 a 3. Se podrán utilizar ajustes cualitativos adicionales al identificar factores que no pueden integrarse completamente al modelo financiero y que pueden tener un impacto significativo en la calidad crediticia de la entidad.

Los supuestos que HR Ratings utilizará para construir sus escenarios dependerán de las características observadas en cada empresa de arrendamiento, así como del entorno macroeconómico general asumido para cada escenario. El Escenario Base considera la evolución que, a juicio de HR Ratings, tiene una mayor probabilidad de ocurrencia, mientras que el Escenario de Estrés busca emular un escenario de adversidad para la entidad calificada al considerar los principales riesgos a los que está expuesta.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

* HR Ratings de México, S.A. de C.V. ("HR Ratings"), es una institución calificadoradora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA) y por el Financial Conduct Authority (FCA). HR Ratings LLC se encuentra registrada ante la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de Norteamérica (SEC) como una 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 ("HR Ratings").

Las calificaciones y/u opiniones de 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.

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. Derivado de lo anterior, HR Ratings no es responsable de cualquier error u omisión en dicha información o, en caso de que esta sea incorrecta o inexacta, por los resultados obtenidos por el uso de la misma. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings, o un tercero, 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 calificadoradora 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, 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 (mil a un millón dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (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 (cinco mil a dos millones de dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (o el equivalente en otra moneda).

Contacto con Medios
comunicaciones@hrratings.com



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS