

FECHA: 18/11/2025

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	SP
RAZÓN SOCIAL	S&P GLOBAL RATINGS S.A. DE C.V.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

S&P National Ratings revisó metodologías de calificaciones de calidad crediticia y de volatilidad de fondos para la escala nacional de México; calificaciones de 31 fondos sin cambios

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México, 18 de noviembre de 2025, S&P Global Ratings, a través de S&P National Ratings, publicó hoy la actualización de sus metodologías para calificaciones de calidad crediticia y de volatilidad de fondos en escala nacional de México. Las metodologías actualizadas para calificaciones en escala nacional buscan capturar con mayor precisión los riesgos y particularidades de la industria de fondos de inversión de renta fija en México.

Las metodologías actualizadas para calificaciones de calidad crediticia y de volatilidad permiten ajustes más precisos en los parámetros de estrés para reflejar las prácticas locales y un mayor alineamiento con las regulaciones mexicanas. Estos cambios buscan fortalecer la capacidad de las metodologías para capturar con mayor precisión los riesgos y particularidades de los fondos de renta fija mexicanos.

Estos son los principales cambios de la nueva metodología de calidad crediticia de fondos:

- * Mayor granularidad en la evaluación del riesgo de crédito de instrumentos de deuda;
- * Mayor flexibilidad para asignar una evaluación interna a los instrumentos que componen la cartera del fondo;
- * Posibilidad de ajustes cualitativos adicionales considerando la calidad de gestión y los riesgos asociados;
- * Inclusión de más tipos de fondos bajo la misma metodología, como fondos de inversión de bienes raíces y fondos de fondos.
- * Incorporamos bandas de tiempo para nuestros índices de referencia de volatilidad con vencimientos alineados al mercado de fondos mexicano.

Tras la implementación de nuestras metodologías actualizadas, las calificaciones de calidad crediticia y volatilidad de 31 fondos de inversión administrados a través de dos operadoras evaluados bajo estos criterios se mantuvieron sin cambios.

Fondos revisados

Revisamos bajo nuestra metodología actualizada los fondos que calificamos, y los siguientes no tuvieron impacto en sus calificaciones:

Operadora Inbursa de Fondos de Inversión, S.A. de C.V., Grupo Financiero Inbursa

- * DINBUR3 S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (DINBUR3)
- * Fondo de Dinero Empresarial Inbursa, S.A. de C.V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (DINBUR2)
- * Fondo de Dinero Inbursa, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (DINBUR1)
- * INBUMAX, S.A. DE C.V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (INBUMAX)

Sam Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

- * Fondo SAM Deuda 5, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda. (SAMCAP1)
- * Fondo SAM Deuda 13, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (SAMCAP2)
- * Fondo SAM Deuda 15, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (SAMCAP3)
- * Fondo SAM Deuda 18, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (SAMCAP4)
- * Fondo SAM Deuda 19, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (SAMCAP5)
- * Fondo SAM Deuda 20, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (SAMCAP7)
- * Fondo SAM Deuda 21, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (SAMCAP8)
- * Deuda 3A, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (SAMCAP9)
- * Fondo SAM Deuda Corto Plazo 12, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (SAMCAP6)
- * Fondo SAM Deuda 4, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda. (ST&ER-7)

FECHA: 18/11/2025

- * Fondo SAM Deuda 6, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda. (STEREAL)
- * Fondo SAM Deuda 7, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (SVIVE60)
- * Fondo SAM Deuda Corto Plazo 1, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (RCOMP-R)
- * Fondo SAM Deuda Corto Plazo 17, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (SUPER)
- * Fondo SAM Deuda Corto Plazo 2, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (FONSER1)
- * Fondo SAM Deuda Corto Plazo 4, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (ST&ER-5)
- * Fondo SAM Deuda Corto Plazo 5, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (ST&ERPb)
- * Fondo SAM Deuda Corto Plazo 6, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (STERGOB)
- * Fondo SAM Deuda Corto Plazo 7, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (STRGOB2)
- * Fondo SAM Deuda Corto Plazo 9, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (ST&ER-1)
- * Fondo SAM Deuda Recompensa 1, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (RCOMP-1)
- * Fondo SAM Deuda Recompensa 2, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (RCOMP-2)
- * Fondo SAM Deuda Recompensa 3, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (RCOMP-3)
- * Fondo SAM Deuda Recompensa 4, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (RCOMP-4)
- * Fondo SAM Deuda Recompensa 5, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (RCOMP-5)
- * Fondo SAM Deuda Recompensa 6, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (RCOMP-6)
- * Fondo SAM Deuda 23, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda (SMX-50)

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 nuestro sitio de Escala Nacional para México. Encontrará la descripción de cada una de las categorías de calificación de S&P National Ratings en "Definiciones de calificaciones en escala nacional para México" 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 National Ratings de México, en mexico.ratings.spglobal.com

Criterios

- * Metodología: Consideraciones complementarias para calificaciones en escala nacional en México, 1 de septiembre de 2025.
- * Metodología para calificaciones de volatilidad de fondos en escala nacional en México, 18 de noviembre de 2025
- * Metodología para calificaciones de calidad crediticia de fondos en escala nacional en México, 18 de noviembre de 2025

Artículos Relacionados

- * Definiciones de Calificaciones en Escala Nacional para México

Contacto analítico principal

Rodrigo Cuevas
Ciudad de México
+52 (55) 5081-4539
rodrigo.cuevas@spglobal.com

Contactos secundarios

Antonio Zellek, CFA
Ciudad de México
+52 (55) 5081-4484
antonio.zellek@spglobal.com

Arturo García

Ciudad de México
+52 (55) 1037-5264
jose.arturo.garcia@spglobal.com

