

Comunicado de prensa:

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

18 de noviembre de 2025

Este reporte no constituye una acción de calificación

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.

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

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. \(ST&ER-7\)](#)
- [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 \(RCOMP-1\)](#)

Comunicado de prensa: 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

- [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](#)

Comunicado de prensa: 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

Copyright © 2025 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.

Ningún contenido (incluyendo calificaciones, análisis e información crediticia relacionada, valuaciones, modelos, software u otra aplicación o resultado derivado del mismo) o cualquier parte aquí indicada (Contenido) puede ser modificada, revertida, reproducida o distribuida en forma alguna y/o por medio alguno, ni almacenada en una base de datos o sistema de recuperación de información sin permiso previo por escrito de Standard & Poor's Financial Services LLC o sus filiales (en general, S&P). El Contenido no debe usarse para ningún propósito ilegal o no autorizado. S&P y sus proveedores así como sus directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes (en general las Partes de S&P) no garantizan la exactitud, integridad, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes de S&P no son responsables de errores u omisiones (por descuido o alguna otra razón), independientemente de su causa, de los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido o de la seguridad o mantenimiento de cualquier información ingresada por el usuario. El Contenido se ofrece sobre una base 'como esta'. LAS PARTES DE S&P DENIEGAN TODAS Y CUALQUIER GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITACIÓN DE, CUALESQUIER GARANTÍA DE COMERCIALIZACIÓN O ADECUACIÓN PARA UN PROPÓSITO O USO EN PARTICULAR, DE AUSENCIA DE DEFECTOS, DE ERRORES O DEFECTOS EN EL SOFTWARE, DE INTERRUPCIÓN EN EL FUNCIONAMIENTO DEL CONTENIDO O DE OPERACIÓN DEL CONTENIDO CON CUALQUIER CONFIGURACIÓN DE SOFTWARE O HARDWARE. En ningún caso, las Partes de S&P serán sujetos de demanda por terceros derivada de daños, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluyendo, sin limitación, pérdidas de ingresos o de ganancias y costos de oportunidad o pérdidas causadas por negligencia) directos, indirectos, incidentales, punitivos, compensatorios, ejemplares, especiales o consecuenciales en conexión con cualesquier uso del Contenido incluso si se advirtió de la posibilidad de tales daños.

Es posible que parte del Contenido se haya creado con la ayuda de una herramienta de inteligencia artificial (IA). El personal de S&P redacta, revisa, edita y aprueba cualquier contenido publicado creado o procesado utilizando IA.

Los análisis crediticios relacionados y otros estudios, incluyendo las calificaciones, y las declaraciones en el Contenido son opiniones a la fecha en que se expresan y no declaraciones de hecho. Las opiniones, análisis y decisiones de reconocimiento de calificaciones (descrito abajo) no son recomendaciones para comprar, mantener o vender ningún instrumento o para tomar decisión de inversión alguna y no se refieren a la conveniencia de ningún instrumento o título-valor. S&P no asume obligación para actualizar el Contenido tras su publicación en cualquier forma o formato. No debe dependerse del Contenido y éste no es sustituto de la capacidad, juicio y experiencia del usuario, de su administración, empleados, asesores y/o clientes al realizar inversiones y tomar otras decisiones de negocio. S&P no actúa como fiduciario o asesor de inversiones excepto donde está registrado como tal. Aunque S&P ha obtenido información de fuentes que considera confiables, no realiza actividad de auditoría ni asume la tarea de revisión o verificación independiente de la información que recibe. Las publicaciones relacionadas con calificaciones pueden publicarse por diversas razones que no dependen necesariamente de una acción por parte de los comités de calificación, incluyendo, pero sin limitarse, a la publicación de una actualización periódica de una calificación crediticia y análisis relacionados.

En la medida en que las autoridades regulatorias permitan a una agencia calificadora reconocer en una jurisdicción una calificación asignada en otra jurisdicción para ciertos propósitos regulatorios, S&P se reserva el derecho de asignar, retirar o suspender tal reconocimiento en cualquier momento y a su sola discreción. Las Partes de S&P no asumen ningún deber u obligación derivado de la asignación, retiro o suspensión de tal reconocimiento así como cualquier responsabilidad respecto de daños en los que presuntamente se incurra como resultado de ello.

S&P mantiene algunas actividades de sus unidades de negocios independientes entre sí a fin de preservar la independencia y objetividad de sus respectivas actividades. Como resultado de ello, algunas unidades de negocio de S&P podrían tener información que no está disponible a otras de sus unidades de negocios. S&P ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de la información no pública recibida en conexión con cada uno de los procesos analíticos.

S&P recibe un honorario por sus servicios de calificación y por sus análisis, normalmente de parte de los emisores de los títulos o por suscriptores de los mismos o por los deudores. S&P se reserva el derecho de diseminar sus opiniones y análisis. Las calificaciones y análisis públicos de S&P están disponibles en sus sitios web, www.spglobal.com/ratings/es/ (gratuitos) y en www.ratingsdirect.com (por suscripción) y podrían distribuirse por otros medios, incluyendo las publicaciones de S&P y por redistribuidores externos. Información adicional sobre los honorarios por servicios de calificación está disponible en www.spglobal.com/usratingsfees.

STANDARD & POOR'S, S&P y RATINGSDIRECT son marcas registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC.

S&P Global Ratings S.A. de C.V., Av. Javier Barros Sierra No. 540, Torre II, PH2, Col. Lomas de Santa Fe, C.P. 01210 Ciudad de México.