Sign In | Register

FitchRatings

RATING ACTION COMMENTARY

Fitch Afirma Calificación de Calidad de Administración de Inversiones de Sura Investments

Mexico Tue 24 Nov, 2026 - 12:29 PM ET

Fitch Ratings - Monterrey - 24 Nov 2026: Fitch Ratings afirmó la calificación de calidad de administración de inversiones 'Excelente(mex)' con Perspectiva Estable de Sura Investment Management México, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Sura Investments). La acción refleja un proceso de inversión disciplinado y consistente, una plataforma sobresaliente de inversión y riesgos, gobierno corporativo robusto y una franquicia con fortaleza operativa y comercial. Fitch identifica como retos consolidar el *track record local*, formalizar un plan de sucesión, fortalecer los equipos, mejorar el desempeño de inversión, aumentar la participación de mercado, mantener indicadores financieros positivos y alinear mejor la compensación variable al desempeño.

FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

La calificación 'Excelente(mex)' de Sura Investments se basa en los siguientes pilares:

Proceso de Inversión Disciplinado y Consistente: Sura Investments mantiene un proceso de inversión claramente documentado y aplicado con disciplina. Las carteras se administran conforme a los universos definidos en prospectos y contratos, con objetivos y regímenes aprobados por los órganos de gobierno y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). La entidad cuenta con capacidades analíticas y de investigación sólidas, que generan insumos oportunos para la toma de decisiones y vinculan de forma consistente la originación de ideas, la construcción de portafolios y las validaciones ex ante, manteniendo trazabilidad y consistencia en las decisiones de inversión.

La toma de decisiones se apoya en comités de inversión y riesgos con una gobernanza robusta. El desempeño se sigue de forma continua mediante análisis de contribución y atribución de riesgo y rendimiento, cuyos resultados alimentan ajustes oportunos en el

proceso. Al cierre de septiembre de 2026, la entidad administraba MXN124,502 millones en fondos de inversión, además de mandatos privados, directos, en fondos y mixtos, lo que exige una metodología sólida. La consistencia entre los documentos rectores y la ejecución observada respalda la evaluación alta de este pilar.

Recursos de Inversión Sólidos y Segregados: Su plataforma de recursos es amplia, especializada y claramente segregada, con funciones documentadas, respaldos operativos y liderazgo con experiencia relevante en inversiones, riesgos y operaciones. La estructura incluye equipos diferenciados y capacidad de gestión acorde con la complejidad de fondos y mandatos. Fitch considera positiva la organización del talento, la dependencia baja de personas clave y la experiencia del equipo. Como áreas de mejora, la entidad debe formalizar un plan de sucesión y fortalecer la trayectoria promedio y la consolidación de equipos vinculados al proceso de inversión.

La operación se apoya en una plataforma tecnológica robusta y reconocida, con integraciones robustas vía interfases hacia otros sistemas; sin embargo, persisten pasos manuales y transferencias entre áreas que limitan un flujo directo de punta a punta (*straight through*). Fitch considera que la combinación de sistemas, controles y recursos humanos es apropiada para el tamaño y complejidad de la operación.

Administración de Riesgos Robustos e Integrados: El marco de administración de riesgos es sólido, independiente y está bien integrado al ciclo de inversión, lo que respalda la evaluación de Excelente. Opera con tres líneas de defensa, supervisión interna y externa, y documentación madura. La función de riesgos cuenta con metodologías claras, reportes oportunos, monitoreo continuo y métricas automatizadas. La gobernanza se apoya en el Consejo y el Comité de Riesgos, con sesiones mensuales, límites, acciones correctivas y reportes trimestrales, reforzada por las áreas de Contraloría, Auditoría Interna y Externa, y controles de cumplimiento sobre conflictos.

Compañía Fuerte y Servicio al Cliente Robusto: La operadora mantiene una posición competitiva favorable en México, apoyada por su escala regional, oferta diversificada y capacidad de estructurar soluciones para distintos clientes. A junio de 2026, ocupó la posición 11 por activos administrados sin fondos de fondos y 10 al incluirlos, además del séptimo lugar por número de fondos y la quinta posición en activos colocados por terceros. En México, Corporate Solutions, administra USD7,410 millones, con más de 450 clientes (fondos de ahorro, cajas de ahorro, planes de pensiones y soluciones de tesorería). Fitch considera que aún debe ampliar su trayectoria local, mejorar su posición de mercado y alinear mejor la compensación variable con el desempeño de los portafolios.

Desempeño de Inversión Consistente: El desempeño resultó mixto frente a los puntos de referencia (*benchmarks*). Durante los últimos tres años, al 24 de agosto de 2026, los 10 fondos emblemáticos y casos representativos de mandatos de cada categoría exhibieron una razón de información (IR; *information ratio*) mixta con horizonte de tres años. En algunos casos o períodos, los rendimientos superaron a los de sus respectivos *benchmarks* y en otros, no. Mismo caso con los retrocesos después de un máximo (*drawdowns*), donde resultaron caídas menores y mayores que sus *benchmarks* en los últimos tres períodos trianuales.

SENSIBILIDAD DE CALIFICACIÓN

Factores que Podrían, Individual o Colectivamente, Conducir a una Acción de Calificación Negativa/Baja

La calificación de calidad de administración de inversiones de Sura Investments podría afectarse por cambios significativos adversos en cualquiera de los siguientes pilares claves: proceso de inversión, recursos de inversión, administración de riesgos, desempeño de la inversión y compañía, incluye el servicio al cliente. Cualquier cambio negativo en la puntuación asignada a uno o más pilares, podría reducir la calificación.

Factores que Podrían, Individual o Colectivamente, Conducir a una Acción de Calificación Positiva/Alza

Sura Investments tiene la más alta calificación nacional de calidad de administración de inversiones, por lo que no es posible tomar una acción positiva de calificación. Sin embargo, cambios positivos en los pilares clave (proceso de inversión, recursos de inversión, administración de riesgos, desempeño de la inversión y compañía, incluye el servicio al cliente) podrían otorgarle mayor estabilidad.

PARTICIPACIÓN

La(s) calificación(es) mencionada(s) fue(ron) requerida(s) y se asignó(aron) o se le(s) dio seguimiento por solicitud de la operadora o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

CRITERIOS APLICADOS EN ESCALA NACIONAL

- Metodología de Calificaciones de Calidad de Administración de Inversiones (Junio 10, 2026).

INFORMACIÓN REGULATORIA – MÉXICO

FECHA DE LA ÚLTIMA ACTUALIZACIÓN DE CALIFICACIÓN: 12/enero/2026

FUENTE(S) DE INFORMACIÓN: Sura Investments y fuentes de información pública.

IDENTIFICAR INFORMACIÓN UTILIZADA: precios de fondos y de mandatos, así como sus respectivos *benchmarks*, prospectos de información al público inversionista, información sobre la operadora, entre otros.

PERÍODO QUE ABARCA LA INFORMACIÓN FINANCIERA: Los últimos tres años a 24/agosto/2026, los últimos 12 meses a 30/septiembre/2026.

La(s) calificación(es) constituye(n) solamente una opinión con respecto a la calidad crediticia del emisor, administrador o valor(es) y no una recomendación de inversión. Para conocer el significado de la(s) calificación(es) asignada(s), los procedimientos para darles seguimiento, la periodicidad de las revisiones y los criterios para su retiro visite https://www.fitchratings.com/site/mexico. La estructura y los procesos de calificación y de votación de los comités se encuentran en el documento denominado "Proceso de Calificación" disponible en el apartado "Temas Regulatorios" de https://www.fitchratings.com/site/mexico.

El proceso de calificación también puede incorporar información de otras fuentes externas tales como: información pública, reportes de entidades regulatorias, datos socioeconómicos, estadísticas comparativas, y análisis sectoriales y regulatorios para el emisor, la industria o el valor, entre otras. La información y las cifras utilizadas, para determinar esta(s) calificación(es), de ninguna manera son auditadas por Fitch México, S.A. de C.V. (Fitch México) por lo que su veracidad y autenticidad son responsabilidad del emisor o de la fuente que las emite. En caso de que el valor o la solvencia del emisor, administrador o valor(es) se modifiquen en el transcurso del tiempo, la(s) calificación(es) puede(n) modificarse al alza o a la baja, sin que esto implique responsabilidad alguna a cargo de Fitch México.

RATING ACTIONS

ENTITY / DEBT	RATING TYPE	RATING	RATING ACTION	PRIOR

SURA Investment Management Mexico, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversion	ENac CAI	Excelente(mex) Rating Outlook Stable	Afirmada	Excelente(mex) Rating Outlook Stable

VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS

FITCH RATINGS ANALYSTS

Monica Gonzalez
Associate Director
Analista Líder
+52 81 4161 7015
monica.gonzalez@fitchratings.com
Fitch Mexico S.A. de C.V.
Prol. Alfonso Reyes No. 2612, Edificio Connexity, Piso 8, Col. Del Paseo Residencial, Monterrey 64920

Juan Pablo Haro Bayardo, CFA, FRM
Director
Analista Secundario
+52 81 4161 7005
juanpablo.harobayardo@fitchratings.com

Davie Rodriguez, CFA
Senior Director
Presidente del Comité de Calificación
+1 212 908 0386
davie.rodriguez@fitchratings.com

MEDIA CONTACTS

Maggie Guimaraes
São Paulo
+55 11 4504 2207
maggie.guimaraes@thefitchgroup.com

Información adicional disponible en www.fitchratings.com/site/mexico.

APPLICABLE CRITERIA

Metodología de Calificaciones de Calidad de Administración de Inversiones (pub. 10 Jun 2026)

ADDITIONAL DISCLOSURES

Solicitation Status

Endorsement Policy

ENDORSEMENT STATUS

SURA Investment Management Mexico, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversion -

DISCLAIMER & COPYRIGHT

Todas las calificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones en el siguiente enlace: https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings. Además, las definiciones de calificación de Fitch para cada escala de calificación y categorías de calificación, incluidas las definiciones relacionadas con incumplimiento, están disponibles en www.fitchratings.com bajo el apartado de Definiciones de Calificación. ESMA y la FCA están obligadas a publicar las tasas de incumplimiento históricas en un archivo central de acuerdo con el Artículo 11(2) de la Regulación (EC) No. 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo del 16 de septiembre de 2009 y la Regulación de las Agencias de Calificación Crediticia (Enmienda, etc.) (Salida de la UE) de 2019, respectivamente.

Las calificaciones públicas, criterios y metodologías están disponibles en este sitio en todo momento. El código de conducta, las políticas sobre confidencialidad, conflictos de interés, barreras para la información para con sus afiliadas, cumplimiento, y demás políticas y procedimientos de Fitch están también disponibles en la sección de Código de Conducta de este sitio. Los intereses relevantes de los directores y accionistas están disponibles en https://www.fitchratings.com/site/regulatory. Fitch puede haber proporcionado otro servicio admisible o complementario a la entidad calificada o a terceros relacionados. Los detalles del(los) servicio(s) admisible(s) de calificación o del(los) servicio(s) complementario(s) para el(los) cual(es) el analista líder tenga sede en una compañía de Fitch Ratings registrada ante ESMA o la FCA (o una sucursal de dicha compañía) se pueden encontrar en la página de resumen de la entidad en el sitio web de Fitch Ratings.

En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene una verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación o una proyección. Fitch Ratings realiza ajustes rutinarios y generalmente aceptados a la información financiera presentada, mismos que son acordes a las metodologías relevantes y/o estándares de la industria, a fin de procurar consistencia entre las métricas financieras de las entidades del mismo sector o clase de activos.

El espectro completo de mejor y peor escenario para las calificaciones crediticias en todas las categorías de calificación va de 'AAA' a 'D'. Fitch también brinda información del mejor escenario para un alza de calificación y del peor escenario para una baja de calificación con

base en el desempeño histórico de los emisores (lo que Fitch establece como el percentil 99 de las transiciones de calificación, tanto al alza como a la baja), para calificaciones crediticias internacionales. En el percentil 99, una media entre tipos de activos muestra alzas de cuatro escalones en el mejor escenario de calificación y bajas de ocho escalones en el peor escenario. Para más detalles sobre las calificaciones crediticias de sector específico en mejor y peor escenario, consulte el apartado de "Best and Worst-Case Measures" en la página de Rating Performance del sitio web de Fitch.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán con alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún valor. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un substituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de

Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Sur: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001". Fitch Ratings, Inc. está registrada en la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (en inglés, U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización de Calificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional ("NRSRO"; Nationally Recognized Statistical Rating Organization). Aunque ciertas subsidiarias de calificación crediticia de la NRSRO están enlistadas en el Ítem 3 del documento "Form NRSRO" y, como tales, están autorizadas para emitir calificaciones crediticias en nombre de la NRSRO (ver https://www.fitchratings.com/site/regulatory), otras subsidiarias no están enlistadas en el documento "Form NRSRO" (las "no NRSRO") y, por tanto, las calificaciones crediticias emitidas por estas subsidiarias no son emitidas en nombre de la NRSRO. Sin embargo, personal de las subsidiarias no NRSRO puede participar en la determinación de calificaciones crediticias emitidas por, o en nombre de, la NRSRO.

dv01, una empresa de Fitch Solutions y afiliada de Fitch Ratings, puede actuar ocasionalmente como agente de datos de préstamos en ciertas transacciones de finanzas estructuradas calificadas por Fitch Ratings.

Derechos de autor © 2026 por Fitch Ratings, Inc., Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.

READ LESS

SOLICITATION STATUS

The ratings above were solicited and assigned or maintained at the request of the rated entity/issuer or a related third party. Any exceptions follow below.

Fitch's solicitation status policy can be found at www.fitchratings.com/ethics.

ENDORSEMENT POLICY

Las calificaciones crediticias internacionales producidas fuera de la Unión Europea (EU; European Union) o del Reino Unido (UK; United Kingdom), según aplique, son endosadas para su uso por los emisores regulados dentro de EU o UK respectivamente. Para fines regulatorios, en cumplimiento con los términos de la regulación de EU o la Regulación de UK, según sea el caso. El enfoque de Fitch sobre el endoso en EU y UK se encuentra en el apartado Regulatory Affairs dentro del sitio web de Fitch. El estado respecto a la política de endoso regulatorio de todas las calificaciones internacionales se proporciona dentro de la página de resumen de la entidad para cada entidad calificada y en las páginas de detalle de la transacción para todas las transacciones de finanzas estructuradas en el sitio web de Fitch. Esta información se actualiza diariamente.