

## RATING ACTION COMMENTARY

# Fitch Asigna Calificación de Calidad de Administración de Inversiones a Sura Investments

Mexico Mon 12 Jan, 2026 - 1:11 PM ET

Fitch Ratings - Monterrey - 12 Jan 2026: Fitch Ratings asignó la calificación de calidad de administración de inversiones 'Excelente(mex)' con Perspectiva Estable a Sura Investment Management México, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Sura Investments).

Fitch considera que Sura Investments cuenta con un proceso de inversión disciplinado y consistente en las decisiones, mantiene una plataforma de inversión y riesgos sobresaliente con procesos documentados, un gobierno corporativo robusto y herramientas tecnológicas integradas que sostienen la disciplina y la trazabilidad. El desempeño es consistente, mixto con relación a los *benchmarks* de los fondos emblemáticos y de algunos mandatos representativos; la franquicia en México muestra fortaleza operativa y comercial con activos bajo administración (AuM; *assets under management*) en expansión y mejora financiera.

Fitch identifica retos como 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 con el desempeño.

## FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

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

**Proceso de Inversión Disciplinado y Consistente:** El proceso de inversión de Sura Investments está rigurosamente documentado y se ejecuta con disciplina, lo que sustenta su calificación 'Excelente'; las carteras se alinean con 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. Asimismo, sus capacidades analíticas e investigación superiores generan ideas accionables mediante reportes frecuentes y de calidad; la organización vincula la originación de ideas, construcción de portafolios y validaciones ex ante, lo cual mantiene la trazabilidad y consistencia en las decisiones de inversión.

La toma de decisiones se fundamenta en comités de inversión y riesgos con buenas prácticas de gobierno corporativo, lo que refuerza la consistencia. El desempeño se monitorea continuamente con análisis de contribución y atribución de riesgo y rendimiento, y los hallazgos retroalimentan el proceso para ajustes oportunos. Al cierre de diciembre de 2025, administraba fondos de inversión (MXN111,997 millones) y, además, mandatos de forma privada, en directo, en fondos y mixtos, estructura que exige robustez metodológica. La alineación entre documentos rectores y la ejecución observada respalda la evaluación alta del pilar.

**Recursos de Inversión Sólidos y Segregados:** La plataforma de recursos de Sura Investments es amplia, segregada y cuenta con liderazgo experimentado, lo que sustenta la calificación 'Excelente'. Las responsabilidades están claramente delimitadas y documentadas, con personal adecuado al grado de sofisticación de fondos y mandatos. La gestión de talento es profesional, y los ejecutivos de alto nivel suman experiencia relevante en la industria y dentro de la operadora. Como área de mejora, se requiere formalizar un plan de sucesión específico y fortalecer la trayectoria promedio y la consolidación de equipos vinculados al proceso de inversión.

La operación está ampliamente automatizada sobre una plataforma *core* reconocida, con integraciones robustas vía interfases hacia otros sistemas. Persisten pasos manuales que impiden un flujo completamente *straight through*, aunque las áreas del proceso de inversión están separadas física y funcionalmente, lo cual mitiga conflictos. La combinación de automatización, controles y capacidad humana es adecuada para el tamaño y complejidad del negocio. La evidencia operativa observada es consistente con estándares de la calificación asignada.

**Administración de Riesgos Integrado y Efectivo:** El marco de administración de riesgos es robusto, independiente y bien integrado al ciclo de inversión, lo que sustenta la calificación 'Excelente'. Opera con tres líneas de defensa, supervisión interna/externa y documentación madura; la administración integral de riesgos aplica metodologías claras, reportes oportunos, monitoreo continuo y métricas automatizadas. Además, la gobernanza está anclada al Consejo y Comité de Riesgos (sesiones mensuales, límites, acciones correctivas, reportes trimestrales), reforzada por contralor, auditoría interna/externa y controles de

cumplimiento sobre conflictos; la evidencia y frecuencia de revisión sostienen la evaluación alta.

**Desempeño de Inversión Consistente:** El desempeño resultó mixto frente a los *benchmarks*, lo que sustenta una evaluación de 'Consistente'. En los últimos tres años, al 28 de noviembre de 2025, los ocho fondos emblemáticos, y al 4 de noviembre de 2025, casos representativos de mandatos por categoría exhibieron una razón de información (IR; *information ratio*) mixta en un horizonte de tres años. En ciertos casos o períodos, los rendimientos superaron a los de sus respectivos *benchmarks*, y en otros quedaron por debajo. Lo mismo ocurrió con los retrocesos después de un máximo (*drawdowns*), donde se observaron caídas menores y mayores que sus *benchmarks* en los últimos tres períodos trianuales.

**Compañía Fuerte y Servicio al Cliente Amplio:** La compañía y su servicio al cliente son sólidos, con bases que sustentan un crecimiento ordenado y una evaluación 'Fuerte'. En México gestiona ~USD7,600 millones (~USD20,500 millones regionales), con AuM en expansión desde 2022. Pasó de pérdidas a utilidades en 2023 y 2024 por mayores comisiones, mejor liquidez, deuda nula y bajo apalancamiento. Ofrece amplia gama de productos como fondos propios, fondos de fondos, mandatos institucionales, entre otros. Fitch considera que debe aumentar su *track* récord local y su participación de mercado, mantener indicadores positivos y alinear mejor la compensación variable al desempeño.

## 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

La calificación de calidad de administración de inversiones de Sura Investments podría mejorarse por cambios significativos favorables 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 positivo en la puntuación asignada a uno o más pilares, podría incrementar la calificación.

## 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 (Abril 16, 2024).

## INFORMACIÓN REGULATORIA – MÉXICO

FECHA DE LA ÚLTIMA ACTUALIZACIÓN DE CALIFICACIÓN: N.A.

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: 4/noviembre/2025, 28/noviembre/2025, 31/diciembre/2025

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 ⇅
Sura Investment Management Mexico, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversion	ENac CAI    Excelente(mex) Rating Outlook Stable  Nueva Calificación

[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

### Sandra Patricia Paez

Director

Presidente del Comité de Calificación

+57 601 241 3258

sandra.paez@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](http://www.fitchratings.com/site/mexico).**APPLICABLE CRITERIA**[Metodología de Calificaciones de Calidad de Administración de Inversiones \(pub. 16 Apr 2024\)](#)**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](http://www.fitchratings.com) bajo el apartado de Definiciones de Calificación. ESMA y FCA están obligadas a publicar las tasas de incumplimiento históricas en un archivo central de acuerdo al 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 FCA (o una sucursal de dicha compañía) se pueden encontrar en el 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 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. Las calificaciones crediticias de sector específico en mejor y peor escenario se describen a mayor detalle en <https://www.fitchratings.com/site/re/10111579>.

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 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 título. 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 sustituto 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” de Gran Bretaña, 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.

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.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: 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”.

Derechos de autor © 2026 por Fitch Ratings, Inc. y 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](http://www.fitchratings.com/ethics).

## **ENDORSEMENT POLICY**

Fitch's international credit ratings produced outside the EU or the UK, as the case may be, are endorsed for use by regulated entities within the EU or the UK, respectively, for regulatory purposes, pursuant to the terms of the EU CRA Regulation or the UK Credit Rating Agencies (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019, as the case may be. Fitch's approach to endorsement in the EU and the UK can be found on Fitch's [Regulatory Affairs](#) page on Fitch's website. The endorsement status of international credit ratings is provided within the entity summary page for each rated entity and in the transaction detail pages for structured finance transactions on the Fitch website. These disclosures are updated on a daily basis.