

Evaluación de Calidad de Gestores de Inversión



**Credit
Rating
Agency**

Instituciones Financieras
13 de octubre de 2026



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



Ricardo Gallegos

ricardo.gallegos@hrratings.com

Director General Adjunto de Análisis
Económico



Angel Medina

angel.medina@hrratings.com

Director Asociado de Criterios
Metodológicos

HR Ratings publica su actualización para la Evaluación de Calidad de Gestores de Inversión. Asimismo, informa sobre el impacto en las evaluaciones que mantiene vigentes.

HR Ratings comunica al mercado que, a partir del 13 de octubre de 2026, las opiniones que sean emitidas por HR Ratings sobre la calidad que mantienen los gestores en distintos aspectos de su proceso de inversión estarán basadas en actualización del documento Evaluación de Calidad de Gestores Inversión. Asimismo, en seguimiento a la Normatividad Interna de HR Ratings, informamos al mercado sobre el impacto en sus calificaciones vigentes. La nueva metodología se puede consultar en el siguiente enlace: <https://www.hrratings.com/methodology/>

Descripción de los criterios

La actualización introduce un cambio en nomenclatura en los términos utilizados en las etiquetas. Previamente se utilizaba una asignación de {*Excelente, Suficiente, Limitado*} y ahora se establecen los niveles de {*Superior, Promedio, Limitado*}.

Asimismo, se introduce una serie de precisiones aplicables a la evaluación de entidades con un horizonte temporal de inversión de largo plazo:

1. El uso de un mínimo de 5 años históricos al evaluar información financiera y/o resultados de indicadores.
2. Establecer directamente sobre el reporte entregado cuales son las bases de comparabilidad local o internacional consideradas en la evaluación.
3. La introducción de un análisis ex-post y ex-ante debido a la afectación de resultados por eventualidades.

Impacto sobre las evaluaciones vigentes

HR Ratings llevó a cabo una revisión de la única evaluación que mantiene vigente bajo los nuevos criterios, con el fin de determinar su posible impacto. Dicha revisión llegó a la conclusión de que no se impacta el nivel actualmente asignado.



@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).

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