



Fitch revisa calificaciones de fondos en moneda extranjera

9 Mayo, 2013 - 16:05

Credito:

Redacción / El **Economista**

Foto: Archivo / El Economista

Fitch Ratings dio a conocer que actualizó las calificaciones de riesgo de mercado de las sociedades de inversión de **deuda** en moneda extranjera.

En un comunicado explicó que realizó un estudio sobre la exposición que presentan estos fondos a los movimientos en el tipo de cambio y, tomando en cuenta ciertos factores que pueden incrementar o mitigar la volatilidad que reflejan por dicha exposición (Duración Modificada, diversificación de divisas, y porcentaje que mantienen en inversiones en **moneda** local).

Destacó que las acciones de calificación efectuadas corresponden exclusivamente a un cambio en la aplicación del criterio de Fitch en la evaluación de dichos fondos y no están relacionadas con alguna modificación de estrategia en los portafolios.

La agencia detalló que realizó un análisis sobre la volatilidad y las características que presentan sus fondos de deuda en moneda extranjera calificados, considerando la desviación estándar de sus rendimientos en un periodo de tres años, y determinó que los fondos invertidos exclusivamente en chequeras a un día y en valores de muy corto plazo denominados en divisas son más consistentes con un nivel moderado a alto 5(mex), en vez del moderado 4(mex) que poseen actualmente.

“Se observó una mayor volatilidad en fondos de corto plazo denominados en moneda extranjera, en comparación con la mostrada por las sociedades de deuda denominadas en moneda nacional, que presentan una duración superior y que se encuentran calificadas por Fitch en un riesgo de mercado moderado 4(mex)”, refirió.

Por lo anterior, **Fitch bajó la calificación** de riesgo de mercado de los fondos invertidos exclusivamente en chequeras en dólares y euros a un día, a un nivel moderado a alto 5(mex) desde el nivel moderado 4(mex).

Las acciones de calificación a la baja son las siguientes:

Banamex

- Horizonte Cobertura Plus (BNMCOB+) a AAA/5(mex) F desde AAA/4(mex) F
- Horizontes Money Market (BNMUSLQ) a AAA/5(mex) F desde AAA/4(mex) F

Interacciones

- Fondo INTERS-2 (INTERS2) a AAA/5(mex) F desde AAA/4(mex) F
- Fondo Interacciones 4 (INTEURO) a AAA/5(mex) F desde AAA/4(mex) F

Intercam

- +TASAUS (+TASAUS) a AAA/5(mex) F desde AAA/4(mex) F

Invex

- ZCOB (INVEXCO) a AAA/5(mex) F desde AAA/4(mex) F

Ixe

- IXE Fondo Divisas (IXEEURO) a AAA/5(mex) F desde AAA/4(mex) F
- IXE Fondo Divisas 2 (IXEUSD) a AAA/5(mex) F desde AAA/4(mex) F
- Ntecob (NTECOB) a AAA/5(mex) F desde AAA/4(mex) F
- Nteusa (NTE-FC2) a AAA/5(mex) F desde AAA/4(mex) F

Por otro lado, dijo que modificó a la baja la calificación de riesgo de mercado de aquellos fondos que presentan una Duración Modificada (DM) de mediano y largo plazo, así como una elevada volatilidad.

Las acciones de calificación a la baja son las siguientes:

Multiva

- Multifondo de Ahorradores (MULTIUS) a AAA/6(mex) F desde AAA/5(mex) F

GBM

- GBM Fondo de Inversión en Valores Denominados en Dólares (GBMUSD) a A/7(mex) F desde A/6(mex) F

Sura

- Sura Bond (SURBOND) a AAA/7(mex) F desde AAA/6(mex) F

Asimismo, **Fitch Ratings elevó la calificación** de riesgo de mercado de los fondos que muestran una gran diversificación en divisas, así como una estrategia de invertir directamente en emisiones extranjeras denominadas en la moneda local de cada país.

“Lo anterior, en conjunto con la DM y demás indicadores de riesgo de mercado que presentan, refleja una menor volatilidad y sensibilidad a condiciones cambiantes en los factores del mercado, en comparación con el resto de los fondos de deuda en moneda extranjera calificados por Fitch”, aseguró.

Las acciones de calificación a alza son las siguientes:

Franklin Templeton

- Templeton Emerging Markets Bond Fund (FT-EMER) a A/6(mex) F desde A/7(mex) F

Sura

- Templeton Global Bond Fund (TEMGBIA) a AAA/5(mex) F desde AAA/6(mex) F

La agencia también **ratificó la nota** de riesgo de mercado de las sociedades que, con base al cambio en la aplicación del criterio descrito con anterioridad, mantienen sin cambio su nivel de sensibilidad a condiciones cambiantes en los factores de mercado.

Las acciones de calificación correspondientes son:

Banamex

- Inversión Horizonte 2 (BNMEURO) en AAA/5(mex) F
- Horizonte Banamex Dieciocho (BNMDOLS) en AAA/6(mex) F

Finaccess México

- Latin2 (AXESPAT) en AAA/5(mex) F

CI Fondos

- CI Institucional (+CIUSD) en A/5(mex) F

Value

- Fondo Value Internacional (VALUEF8) en AAA/6(mex) F

Sura

- Sura USD (SURUSD) en AAA/6(mex) F

GBM

- GBM Fondo de Inversión en Dólares (GBMDOL) en AA/6(mex) F

Valmex

- Fondo Valmex XXI (VALMX30) en AAA/6(mex) F
- Fondo Valmex en Dólares (VALMX32) en AAA/7(mex) F

Compass

- Compass Investments Ocho (I+EMERD) en A/7(mex) F

Ixe

- Ixe-BNP Paribas de Deuda Mercados Emergentes (IXEBNP4) en A/7(mex) F

“Fitch ratifica las calificaciones de administración y calidad de activos descritas con anterioridad, debido a que los portafolios de dichos fondos no han mostrado cambios relevantes en su composición crediticia hasta el cierre de marzo del 2013”, expuso.

Finalmente, comentó que las calificaciones de los fondos pueden ser sensibles a cambios importantes en la calidad de crédito de las emisiones que conforman los portafolios; así como a movimientos adversos en los factores del mercado.

fondos@eleconomista.com.mx