



03.04.2014 | 09:10

Baja Fitch notas a Siefores de Principal

La calificadora refirió que, a partir de mayo de 2013, Principal Afore se enfrentó a la volatilidad de los mercados con una estrategia de muy largo plazo en instrumentos de tasa fija

Escrito por Staff/Agencia Reforma

MÉXICO, DF.- Fitch Ratings redujo las calificaciones de las Sociedades de Inversión Especializada en Fondos para el Retiro (Siefores) administradas por Principal, debido al deterioro que han registrado en sus rendimientos.

La agencia bajó las calificaciones de las Siefores Básicas 1, 2, 3 y 4 de Principal a 'Bueno/AAA(mex)', desde 'Excelente/AAA(mex)'.

"La baja de calificación del componente 'Desempeño' se debe fundamentalmente al deterioro que se ha observado a través del análisis cuantitativo de dicho componente, en los rendimientos reales, nominales y nominales ajustados por riesgo en los últimos meses, considerando un horizonte de 1, 3 y 5 años. Dichos rendimientos se posicionan por debajo de la mediana del sector y en su mayoría, en los niveles bajos", explicó Fitch.

La calificadora refirió que, a partir de mayo de 2013, Principal Afore se enfrentó a la volatilidad de los mercados con una estrategia de muy largo plazo en instrumentos de tasa fija, lo cual impactó negativamente los rendimientos otorgados por sus Siefores.

"Principal tomó medidas para corregir esto, cambiando a una postura más conservadora a través de la reducción paulatina de plazos. Sin embargo, en opinión de Fitch, enfrenta el reto de aumentar significativamente sus rendimientos, debido a los bajos niveles que presentan sus Siefores en comparación a sus pares, lo cual se observa en el análisis cuantitativo efectuado por la calificadora", detalló.

Fitch indicó que un área de oportunidad que posee el proceso de inversión es la de obtener la no objeción por parte de la autoridad para la operación de derivados de tasa y de renta variable e índices accionarios, a efectos de tener mayores herramientas para la cobertura de riesgos y con ello poder lograr niveles mayores de rendimiento.