

## TU DINERO

### LA IMPORTANCIA DE LA CALIFICACIÓN

# La nota de México y los fondos

**POR SONIA SOTO MAYA**  
sonia.soto@gtmm.com.mx

¿Qué relación tienen las calificaciones locales de los fondos y las calificaciones internacionales otorgadas a México? Roberto Cano Díaz, director ejecutivo de Captación de Fondos de Inversión de Banorte, explica que ninguna, son independientes, utilizan criterios distintos, uno para inversionistas internacionales que adquieren deuda del gobierno y de empresas en México denominada en monedas extranjera y de largo plazo.

Las de los fondos de inversión denominados en deuda o renta fija domiciliados en nuestro país, reciben una calificación bajo el entorno local para quien invierte en México en pesos y sirven para comparar los más de 300 fondos de este tipo registrados.

En la escala estas calificaciones se distinguen por letras, signos de más o menos

### ¿CÓMO FUNCIONA EL RATING PARA UN FONDO EN MÉXICO?

**Letras que van en la escala local desde AAA, AA, hasta la B** que es la escala mínima y vienen acompañadas de números.

**Los números en los fondos van del 1 al 7** e indican qué tan sensibles son a cambios de tasas de interés y tipo de cambio.

**Las letras indican solvencia.** Si un fondo invierte en CETES, tendrá calificaciones de AAA, de alta solvencia.

**Un fondo de corto plazo** que invierta en valores emitidos por el gobierno federal tendrá un rating de AAA/1, alta solvencia y mínimo impacto ante cambios en tasas de interés.



Gráfico: Freepik

### DEFINICIÓN

Deuda soberana se denomina a la deuda colocada en moneda local o extranjera por el gobierno federal; en el caso de México la emite la Secretaría de Hacienda y, por lo general, es deuda de largo plazo, para evaluarla se recogen factores macroeconómicos, institucionales y políticos.

y números, debemos considerar que cada agencia tiene su propia metodología y criterios para evaluar las emisiones de corto y largo plazo.

Las letras van desde la AAA, AA, A, BBB... hasta la D, siendo las A la de mayor seguridad y, como en una escalera, mientras más bajo el escalón mayor es el riesgo, desde la nota D implica que es de altísimo riesgo y sin capacidad de pago.

Las calificaciones se emiten para dar certeza a los inversionistas de qué tan seguros son los valores de deuda emitidos por un país.

Las calificaciones se dividen además en las que son denominadas en moneda extranjera y en moneda local.

Es este rubro, el de la escala internacional, la que cambió de perspectiva, de estable a negativa; México mantiene su rating en grado de inversión, en este rubro mantiene una escala de BBB+ o AA3, esto depende de la agencia.