



Las calificadoras crediticias

HÉCTOR MUÑOZ

Moody's, Fitch Ratings y Standard & Poor's

El reciente anuncio de la agencia calificadora **Fitch Ratings**, que recortó en dos escalones las notas de los bonos de Pemex y las colocó en perspectiva negativa, detonó una respuesta a la sociedad por parte del presidente Andrés Manuel López Obrador de no haber acusado del saqueo y la corrupción de la que era objeto anteriormente la paraestatal.

La secretaria de Energía, Rocío Nahle, señaló que “Pemex está más fuerte que nunca, y dijo que porque estamos recuperando hidrocarburo, se le está dando inversión y se va a construir una nueva refinería”. ante ello quizá se desconoce que las calificadoras de riesgo son agencias privadas que analizan los activos de empresas y Estados-nación. Es decir, no es su función evaluar en términos del combate a la corrupción, ni mucho menos de las acciones contra el robo de combustible: ya que esto se puede evaluar en tiempo posterior en los efectos de activos y pasivos de la paraestatal.

Las calificadoras crediticias tienen, sin duda, un papel muy importante en los mercados financieros, ya que definen rating, que puede influir en la disminución de la confianza de los inversionistas y, por lo tanto, de ellas depende en gran medida no sólo que un país sea ubicado como destino de inversiones, sino también como sujeto de préstamos con tasas de interés en mejores condiciones. Además, establece la solvencia que tiene una empresa, una nación, instituciones públicas, emisiones de deuda, estructurados o fondos para hacer frente a sus obligaciones de pago.

Aunque existen 74 agencias de rating, únicamente son tres las que realmente dominan el mercado, en aproximadamente el 90 por ciento y que tienen sus sedes en Nueva York: **Moody's**, entre cuyos propietarios figuran poderosos consorcios vinculados con los grandes fondos de inversión, como **Vanguard, Warren Buffett, Morgan Stanley, State Street, ING, Citygroup**.

Standard & Poor's dominada por **Mc Graw Hill**, una de las mayores empresas en el mundo del sector editorial, aunque los dueños clave son los fondos de inversión de alto riesgo como **Capital World, Black Rock, Vanguard, State Street, Fidelity, T. Rowe Price, Banc of New York**, mientras que **Fitch** figura como propietario el holding financiero **Francés Fimalac, fundado por Marc Ladreit Lacharriére**.

Las expectativas del nuevo gobierno de recuperar el potencial de Pemex con mayor extracción del crudo, incluida la construcción de la nueva refinería y el combate al robo de combustible será un factor importante para que la paraestatal en un mediano plazo mejore su rating ante las calificadoras y conserve la confianza en el mundo financiero. Esperemos que así sea.