

**Entrepreneur**

# ¿En qué te afecta el 'historial de crédito' de México?

*Las calificadoras analizan el nivel de endeudamiento del país y los factores políticos y económicos para determinar su riesgo de impago.*

**Gerardo Obregón**

*Director General de Prestadero*

Generalmente, cuando pensamos en un **reporte de crédito**, imaginamos en el historial crediticio de las personas. Este reporte de crédito sirve para que bancos u otros otorgantes de crédito determinen no sólo si pueden darte uno, sino en qué condiciones.

Este reporte crediticio generalmente engloba el comportamiento histórico de tus créditos: tu **prontitud de pago**, tus retrasos y el monto vencido, tus saldos (o nivel de endeudamiento), entre otros datos. Además de toda esta información, las [Sociedades de Información Crediticia](#) (como el [Buró de Crédito](#) y [Círculo de Crédito](#)) te calculan un “score” o puntaje numérico que pretende, al leer un sólo número, predecir la probabilidad de que dejes de pagar tus créditos a corto plazo. Entre mayor “score”, menor es tu probabilidad de impago. Este “score” se va modificando conforme tu situación cambia: si te atrasas en algún crédito tu score baja, si tu nivel de endeudamiento baja tu score sube.

Así como las personas tenemos que cuidar nuestro historial crediticio, también debe hacerlo México. Sin embargo, a diferencia de las personas, la probabilidad de que un país caiga en impago está determinada por agencias calificadoras como [S&P](#), [Moody's](#), [HR Ratings](#) (mexicana) y [Fitch Ratings](#). Las calificadoras analizan el nivel de endeudamiento del país, los factores políticos, los factores económicos, entre otros, para determinar el riesgo de impago. De hecho, recientemente Fitch Ratings ratificó la calificación de México en BBB con perspectiva estable. Esto no nos dice mucho por sí solo a los que no somos economistas, pero si comparamos con otros países, y lo que significa esta calificación en términos de financiamiento, tal vez podamos entender mejor la importancia de este **“Reporte Crediticio de México”** y el impacto que tiene para ti.

Calificación (Fitch)	Perspectiva	Ejemplos de Países	Calidad
AAA	estable	Estados Unidos, Australia, Suiza	Alto Grado de Inversión
	negativa		
AA+	positiva	Finlandia, Austria	
	estable		
AA	negativa		
	positiva		
AA-	estable	Nueva Zelanda, Francia	
	negativa	Reino Unido, Hong Kong	
A+	positiva		
	estable	Corea del Sur, Bélgica	
A	negativa	República Checa	
	positiva	Malta	
A-	estable	China, Irlanda, Israel	
	negativa		
BBB+	positiva		Bajo Grado de Inversión
	estable	Chile, Islandia, Japón	
BBB	negativa		
	positiva	Latvia	
BBB-	estable	Malasia, Polonia, España	
	negativa		
BBB+	positiva	Tailandia	
	estable	Andorra, Perú	
BBB	negativa		
	positiva	Bulgaria, Portugal	
BBB-	estable	México, Hungría, Filipinas, Rusia	
	negativa	Colombia, Italia	
BB+	positiva		Especulativo
	estable	Azerbaijón, Omán, Paraguay	
BB	negativa	Sudáfrica	
	positiva	Vietnam	
BB-	estable	Georgia	
	negativa	Guatemala	
B+	positiva		
	estable	BraSil, Bahrein, Bangladesh, Grecia	
B	negativa		
	positiva	Cabo Verde	
B-	estable	Egipto	
	negativa	Bolivia, Costa Rica	
CCC+	positiva		Huye mientras puedas (default)
	estable		
CCC	negativa		
	positiva		
CCC-	estable	Mozambique, República del Congo	
	negativa	Zambia	
CC	positiva		
	estable	Argentina	
RD	negativa		
	positiva	Venezuela	
DDD	estable		
	negativa		
DD	positiva		
	estable		
DD	negativa		
	positiva		

En la tabla, México se encuentra en “Grado de Inversión”. Esto es importante porque hay muchos fondos soberanos, fondos de pensiones (nacionales y extranjeros), entre otros, que sólo pueden por estatutos invertir en deuda de países con “Grado de Inversión”. Así que, si México dejara de mantener este “score”, este dinero tendría que salir de México.

¿Pero entonces por qué dichos fondos no invierten solamente en deuda AAA (menos riesgo) y sí invierten en México que es BBB? Muy sencillo: porque la tasa es más atractiva aún con el incremento en riesgo. Por ejemplo, Australia que tiene una calificación AAA actualmente está emitiendo bonos a 3 años (deuda) a una tasa de 0.63%. Es decir, si inviertes \$1,000 pesos (técnicamente dólares australianos) en estos bonos, tendrías un rendimiento al final del primer año de tan solo \$6.3 pesos. Como contraste, en México, el bono a 3 años te daría un rendimiento más de 10 veces mayor (6.76% anual). De la misma manera, cuando tú tratas de obtener un crédito, obtendrás una menor tasa y mejores condiciones si tu riesgo de impago es bajo. En este sentido, la calificación de la deuda de un país y tu reporte de información crediticia tienen mucho en común.

Entonces, el deterioro en la calificación crediticia en México, sobre todo por debajo del grado de inversión, ocasionaría una fuga masiva de capital, forzando a Banco de México a subir tasas, causando una depreciación del peso, un incremento en inflación, y presionando —por si faltaba— el crecimiento económico. Si tienes alguna duda de cómo podría verse esto en México, échale ojo a Argentina y Venezuela muy por debajo en la tabla.

Si aún no es evidente el impacto que esto tiene para ti, esta gráfica muestra la relación de varios países entre el ingreso per cápita y la calificación crediticia de su país. En general, las personas con mayores ingresos viven en países con mejor calificación crediticia (la línea punteada horizontal representa la división entre el grado de inversión y el especulativo).

En conclusión, el cuidado del historial crediticio de México nos concierne a todos, y la meta no debe ser evitar

caer por debajo del grado de inversión, sino mejorar nuestro “score”, para que podamos obtener cada vez mejor financiamiento como país y que esto se refleje en mejores ingresos para todos.