Nuevo Modelo de Calificación de Soberanos.

17 de octubre de 2011

El informe describe el nuevo modelo de calificación de soberanos (Sovereign Rating Model, o SRM) que reemplaza el marco comparativo anterior (comparative scoring and peer comparison framework, 'Sovscore'). Como modelo de calificación, el producto del SRM es una predicción de una calificación de largo plazo en moneda extranjera más que una probabilidad de incumplimiento. El SRM provee un marco basado en evidencia empírica que es transparente y coherente, para comparar soberanos entre regiones y a través del tiempo. La calificación se estima aplicando el método de mínimo cuadrado común (Ordinary Least Squares, o OLS) a un conjunto de variables económicas y financieras referenciadas en el SRM para todos los soberanos calificados por Fitch entre el 2000 y el 2009 inclusive. El modelo se re-estimará anualmente, con un cierto rezago en el tiempo, para incorporar un año adicional dentro del período estimado. Se incluyen únicamente aquellas variables que son estadísticamente significativas y que muestran el signo apropiado (+/-) de acuerdo a los fundamentos crediticios del indicador. De esta manera, el SRM contiene 17 variables, comprimiendo los cuatro factores generales de calificación soberana – desempeño macroeconómico, finanzas públicas, finanzas externas y características estructurales. Dada la ponderación relativamente alta de ciertos factores fundamentales, el resultado no es altamente volátil, mientras que también incorpora las proyecciones de Fitch de las variables más ‘dinámicas’, tales como la cuenta corriente y el balance fiscal. El resultado del SRM siempre reflejará los últimos datos disponibles dentro de la herramienta de análisis comparativo de Fitch (Peer Analysis Tool), la cual se actualiza trimestralmente para todos los soberanos calificados por Fitch así como durante cada revisión de calificación crediticia. Este informe deberá leerse en conjunto con la metodología de calificación de soberanos (Sovereign Rating Methodology, agosto 2011) para los fundamentos de la calificación, y con el comparador de datos soberanos (Sovereign Data Comparator, septiembre 2011) para las definiciones de los indicadores. El informe se encuentra disponible en forma gratuita para suscriptores ‘non-premium’ por siete días después de haberse publicado. Sin embargo, suscritores ‘non-premium’ tendrán que crear un nombre de usuario (user name) y password en www.fitchratings.com para ver el informe. Cualquier problema que hubiese para acceder este informe en particular o para obtener información adicional, favor contactar a Frank Laurents vía correo electrónico en frank.laurents@fitchratings.com o por teléfono +1 212-908-9127. Sovereign Rating Methodology Sovereign Data Comparator - September 2011 Información adicional se puede encontrar en www.fitchratings.com.