
Fitch Publica Modelo de Calificación de Soberanos

Vínculo al Informe de Fitch Ratings: [New Sovereign Rating Model](#)

Fitch Ratings-Londres-19 de Octubre 2011: Fitch Ratings ha publicado el informe especial titulado "*Fitch Ratings' Sovereign Rating Model*," el cual 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'). No se espera que el uso del SRM resulte en cambios extensos y significativos en las calificaciones de soberanos existentes.

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. Para 2010, el SRM pronosticó el 70% de las calificaciones efectivas dentro de un rango de un *notch*. El producto del SRM es una de varias entradas cualitativas y cuantitativas para el proceso de calificación. Fitch reconoce que ningún modelo puede capturar por completo todas las influencias relevantes para la calidad crediticia de un soberano, lo que significa que la calificación soberana exacta determinada por el comité de calificación de soberanos puede diferir y en la realidad difiere de la calificación sugerida por el SRM.

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-estimarán 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. El informe de hoy 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.

Contactos:

Robert Shearman
Research Analyst
Sovereigns
+ 44 20 3530 1352
Fitch Ratings Ltd
30 North Colonnade
Londres, E14 5GN

David Riley
Group Managing Director
+44 20 3530 1175

Tony Stringer
Managing Director
+44 20 3530 1219

Relaciones de medios: Peter Fitzpatrick, Londres, Tel: +44 20 3530 1103, Email: peter.fitzpatrick@fitchratings.com.

Información adicional se encuentra disponible en www.fitchratings.com.

Metodología Aplicada y Estudios Relacionados:

[Sovereign Rating Methodology](#)

[Sovereign Data Comparator - September 2011](#)