

---

### Fitch Ratings publica reporte 'Valor en Riesgo (VaR): Análisis del VaR en las Sociedades de Inversión de Deuda'

---

**Monterrey, N.L. (Septiembre 19, 2011):** Fitch Ratings publica el reporte 'Valor en Riesgo (VaR): Análisis del VaR en las Sociedades de Inversión de Deuda', en el cual se pretende explicar la relevancia de la medición del VaR durante el análisis del riesgo de mercado de las Sociedades, derivado de la inclusión de tipos de valores más complejos en los regímenes de inversión.

El informe también discute los diferentes modelos de VaR que utilizan actualmente las Sociedades de Inversión de Deuda, y la importancia de tener una medida comparable para el total del mercado, mediante la unificación del modelo, horizonte de tiempo y nivel de confianza que se utilizaría, y que constituyen los elementos clave de dicha medición.

Además, en el documento se destaca que el VaR constituye un complemento para el análisis del riesgo de mercado de un Fondo, en adición a las medidas de duración y los días de revisión de tasa, los cuales son utilizados para determinar la clasificación de las Sociedades, de acuerdo a su horizonte de inversión de corto, mediano o largo plazo.

Otro aspecto importante que incluye el reporte es el análisis de los límites de VaR que han establecido las Sociedades de Deuda de acuerdo al nivel de calificación que poseen, con la finalidad de observar tendencias en la limitación del riesgo.

El VaR es una medición de riesgo reconocida a nivel mundial y que utilizan las Sociedades de Inversión, Casas de Bolsa, Instituciones Bancarias, entre otras, con el propósito de tener una herramienta adicional para la administración y control del riesgo. El uso del VaR fue establecido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) en la Circular Única de Sociedades de Inversión publicada en diciembre de 2006.

El reporte completo, así como el listado de las Sociedades calificadas se encuentran disponibles en nuestro sitio web: [www.fitchmexico.com](http://www.fitchmexico.com).

#### Contactos Fitch Ratings:

Bertha Cantú  
Director  
Prol. Alfonso Reyes 2612, Monterrey, N.L.

Adriana Beltrán  
Director

Relación con medios: Edna Gómez, [edna.gomez@fitchratings.com](mailto:edna.gomez@fitchratings.com), Monterrey, N.L.

La información utilizada en el análisis fue proporcionada por las Operadoras de Sociedades de Inversión calificadas por Fitch, y/u obtenida de fuentes de información públicas. Para mayor información favor de visitar nuestra página de Internet: <http://www.fitchmexico.com>.

---

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP://WWW.FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://WWW.FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://WWW.FITCHRATINGS.COM). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO.