

# SIEFORES

## ¡¡Buenas noticias!!

### Fitch Ratings anuncia las calificaciones iniciales para las Siefiores Básicas 3, 4 y 5 operadas por Afore Azteca

La finalidad primordial al calificar una SIEFORE es proveer al público inversionista con información y una opinión completa e independiente, basada en elementos cualitativos y cuantitativos, sobre la calidad y efectividad operativa de la Sociedad en el manejo de las inversiones.

La metodología usada por Fitch México, S.A. de C.V. (organización enfocada esencialmente a prestar servicios de calificación financiera) que a continuación te presentamos busca cumplir con los siguientes objetivos específicos:

Que su opinión sea reflejada en una escala tanto de Administración y Calidad Crediticia, como de Riesgo de Mercado, comparable y entendible para los inversionistas.

Ser congruente con los objetivos propuestos por este tipo de Sociedades.

#### METODOLOGÍA

La calificación de una SIEFORE se basa en factores cualitativos y cuantitativos interrelacionados entre sí y que son difíciles de ponderar en forma aislada, por lo cual se evalúan en forma integral en cada Sociedad.

Por su propia naturaleza, el análisis es dinámico, por lo que se observa la evolución que ha experimentado el fondo. Si bien las calificaciones dependen fundamentalmente de la situación actual de los portafolios, el análisis de su trayectoria, estabilidad, consistencia y apego a estrategias delineadas, es esencial en la determinación de las mismas.

Bajo este esquema, la Calificación de SIEFORES se compone de dos mediciones básicas, cada una representada por una nomenclatura diferente:

\*La evaluación de su Administración y Calidad de Activos.

\*La evaluación del Riesgo de Mercado de los activos que integran su cartera.

#### PROCESO DE CALIFICACIÓN

El proceso de calificación, regularmente se llevará a cabo en las siguientes etapas:

1. Formalización del acuerdo para la prestación de servicios de calificación.
2. Revisión preliminar de la información (económica, operativa, financiera y de inversiones).
3. Reunión con Ejecutivos de la Administradora.
4. Análisis Definitivo de la Información.
5. Sesión del Comité Calificador y Asignación de la Calificación.
6. Comunicación de la Calificación y sus fundamentos a la Administradora.
7. Difusión de la Calificación.
8. Vigilancia y Seguimiento de la Calificación.

Esta última etapa se caracteriza por revisiones y comunicaciones permanentes con el administrador del fondo. Una vez al año se lleva a cabo una reunión formal con cada Administradora para conocer respecto a sus planes y estrategias de mediano plazo. La evaluación periódica resulta fundamental, así como también las estrategias y limitaciones que la Administración plantee.

#### SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN

La opinión que se emite de cada fondo, es un punto de vista de un tercero independiente, sobre el nivel de riesgo que existe en cada sociedad de inversión, sin que esta opinión sea una recomendación para comprar, vender o mantener las acciones del fondo.

## Ultimas Noticias

*“El camino hacia la riqueza depende fundamentalmente de dos palabras: trabajo y ahorro”*  
Benjamín Franklin

**Monterrey, N.L. (Agosto 22, 2008):** Como parte del análisis llevado a cabo para determinar la calificación inicial de las 3 nuevas Siefiores Básicas (Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro) operadas por Afore Azteca; se asignó la calificación inicial 'AAA/3p' a la Siefiore Básica 3, denominada Siefiore Azteca Básica 3, S.A. de C.V. (AZTBAS3); 'AAA/3p' a la Siefiore Básica 4, denominada Siefiore Azteca Básica 4, S.A. de C.V. (AZTBAS4); y 'AAA/3p' a la Siefiore Básica 5, denominada Siefiore Azteca Básica 5, S.A. de C.V. (AZTBAS5). Por lo anterior, las calificaciones vigentes quedan de la siguiente manera:

AFORE AZTECA	SOCIEDAD DE INVERSION	CALIFICACION
AZTBAS1	Siefiore Azteca Básica 1	AAA/2p
AZTBAS2	Siefiore Azteca	AAA/3p
AZTBAS3	Siefiore Azteca Básica 3	AAA/3p
AZTBAS4	Siefiore Azteca Básica 4	AAA/3p
AZTBAS5	Siefiore Azteca Básica 5	AAA/3p

La calificación se fundamenta en el análisis del portafolio, fuerzas y debilidades de la administración, capacidad operativa y consistencia en la estrategia de inversión de cada una de las Siefiores.