

Resumen de la Metodología de Calificación de Valores de Deuda: Obligaciones Emitidas por Empresas No Financieras

INTRODUCCIÓN

La metodología de calificación de valores de deuda emitidos por empresas no financieras tiene como objetivo evaluar la capacidad de pago de los emisores y la probabilidad de incumplimiento. Para ello, se analiza la solidez financiera, el entorno económico y sectorial, y otros factores que pueden afectar el riesgo crediticio.

FACTORES DE EVALUACIÓN

Entorno Económico y Sectorial

- Se examina la situación económica general y su impacto en la empresa emisora.
- Se consideran variables macroeconómicas como el crecimiento del PIB, la inflación, tasas de interés y estabilidad política.
- Se analiza la industria en la que opera la empresa, su estructura competitiva, regulaciones y tendencias del mercado.

Perfil del Emisor

- Evaluación de la estrategia corporativa y la capacidad de la empresa para adaptarse a cambios en el entorno económico.
- Análisis de la flexibilidad operativa y financiera para enfrentar crisis o fluctuaciones del mercado.

Situación Financiera

- Revisión de los estados financieros de los últimos años.
- Indicadores clave: liquidez, apalancamiento, rentabilidad y cobertura de intereses.
- Proyecciones financieras y escenarios de estrés para evaluar la solidez del emisor en distintas condiciones de mercado.

Estructura de la Deuda

- Composición de la deuda: corto y largo plazo.
- Capacidad de refinanciamiento y vencimientos futuros.
- Posición de la empresa en relación con otras obligaciones financieras.

Gobierno Corporativo y Gestión

- Evaluación de la calidad de la administración y políticas de transparencia.
- Capacidad de respuesta ante situaciones adversas.
- Niveles de control interno y cumplimiento normativo.

PROCEDIMIENTO DE CALIFICACIÓN

Recolección de Información

- Se recopilan datos financieros y operativos del emisor.
- Se analizan informes del sector, regulaciones y factores externos.

Análisis Cuantitativo y Cualitativo

- Se aplican modelos financieros y técnicas de análisis estadístico.
- Se consideran aspectos subjetivos como la reputación del emisor y la percepción del mercado.

Evaluación por el Comité de Calificación

- Un equipo de analistas revisa el informe y propone una calificación.
- El Comité de Calificación toma la decisión final y la pública.

Monitoreo y Revisión

- Las calificaciones son revisadas periódicamente.
- Se ajustan en función de cambios en la situación financiera del emisor o en el entorno económico.