

Resumen Metodología de Calificación de Valores de Renta Variable

DEFINICIÓN Y ENFOQUE

La calificación de acciones emitida por GLOBAL RATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. es una opinión que evalúa la calidad crediticia del emisor y la valoración de sus acciones. Se basa en un enfoque combinado de factores cuantitativos y cualitativos, considerando escenarios estresados y variaciones según la naturaleza del emisor.

FACTORES CLAVE EN LA EVALUACIÓN

La metodología de calificación incorpora varios factores clave:

- Órganos administrativos y gestión del emisor.
- Capacidad de generar utilidades en el contexto de mercado.
- Estructura accionarial y presencia bursátil.
- Entorno económico y riesgo sectorial, considerando competencia y demanda del mercado.
- Posición del emisor en su sector, flexibilidad ante cambios económicos y estrategias empresariales.
- Solidez financiera y estructura accionarial, con énfasis en estados financieros, apoyo de accionistas y política de dividendos.
- Estructura administrativa y gerencial, incluyendo calidad del personal y gobernanza corporativa.
- Posicionamiento en el mercado, con evaluación de liquidez y solvencia.

PROCEDIMIENTO DE CALIFICACIÓN

Análisis Previo: Se verifica la disponibilidad de información suficiente y representativa del emisor.

Análisis de la Información: Se examina el sector, posición del emisor, gestión, situación financiera y proyecciones en escenarios estresados.

Revisión Técnica: Se elabora un informe preliminar revisado por el Comité de Análisis.

Calificación Final: El Comité de Calificación emite la calificación definitiva, considerando ajustes cualitativos no incluidos en modelos financieros.

CATEGORÍAS DE CALIFICACIÓN

Las acciones son clasificadas en categorías desde AAA (excelente solvencia y liquidez) hasta E (situación financiera crítica con incumplimiento de obligaciones). Se incluyen signos + y - para indicar posibles mejoras o deterioros en la calificación.

FACTORES ADICIONALES CONSIDERADOS

- **Liquidez de las acciones:** Evaluación de actividad bursátil histórica y frecuencia de negociación.

- **Volatilidad:** Se mide la desviación estándar del rendimiento en relación con el mercado.
- **Valoración:** Se utiliza el método de flujos descontados para estimar el valor presente de la acción.

REVISIÓN Y NORMATIVA

Las calificaciones son revisadas anualmente, o antes en caso de eventos relevantes. Se alinean a la metodología de valores de deuda, considerando perfiles externos, internos y financieros con ponderaciones variables según el sector y contexto económico.