

Importancia de la Calificación de Riesgo en una Emisión de Oferta Pública



Oscar Jasai
Presidente
Pacific Credit Rating

¿Qué es una Calificación de Riesgo?

Es una opinión sobre el riesgo de crédito futuro de un emisor.

Objeto de Análisis

- Probabilidad de que la deuda o los intereses que ésta devenga, sean pagados de acuerdo a los montos y plazos pactados originalmente con los acreedores.
- Determinar el grado en el que se pueden asumir los riesgos encontrados, de tal manera que se brinde información para la toma de decisiones de los diversos agentes económicos.

Beneficios

- Permite definir fortalezas y debilidades de las empresas así como identificar las oportunidades.
- Sirve como soporte complementario para transacciones y estructuras.
- Una vez encuadrada la emisión dentro del marco general de calificaciones se amplían las posibilidades de operación de las empresas en el mercado secundario.



¿En qué consiste una Calificación?

Evaluación de la empresa en relación a datos cuantitativos e información cualitativa.

La información brindada por la empresa es evaluada de acuerdo a la metodología establecida para cada instrumento que se va a evaluar.

Pasos del Análisis de Calificación

- PCR solicita al cliente la **información relevante** de acuerdo al instrumento que se vaya a evaluar.
- Se **coteja la información enviada** por el cliente.
- La información es procesada y analizada.
- Se presenta un **informe preliminar** de calificación.
- El informe preliminar es remitido al cliente, el cual remite la versión con **comentarios y observaciones**.
- Se somete a un **comité de calificación**, donde se otorga una nota final.



¿En qué se basa una Calificación?

Es fundamental entender que el proceso de calificación de riesgo no se puede limitar al análisis de unas cuantas razones financieras. En la calificación de riesgo de PCR no existen fórmulas o ecuaciones preestablecidas que conduzcan a una determinada calificación.

La determinación de una evaluación de riesgo es un asunto de juicio basado en **análisis cualitativos y cuantitativos** que cambian de acuerdo con el ambiente económico de cada industria o sector y, dentro de cada uno de éstos, varía para cada empresa de acuerdo con su desempeño particular y su propia cultura empresarial.

Análisis Cualitativo:

- Análisis de la Industria
- Riesgo de Negocio
- Riesgo Financiero
- Administración

Análisis Cuantitativo

- Rentabilidad
- Calidad de Activos
- Liquidez y Financiamiento
- Administración de activos/pasivos
- Capital



Importancia de una Calificación de Riesgo

Para el Inversionista

Brinda al inversionista información sobre los riesgos que asume al momento de destinar parte de su portafolio a una inversión específica.

El inversionista siempre quiere saber que tan probable es que su rentabilidad esperada se obtenga sin contratiempos y en el plazo establecido.



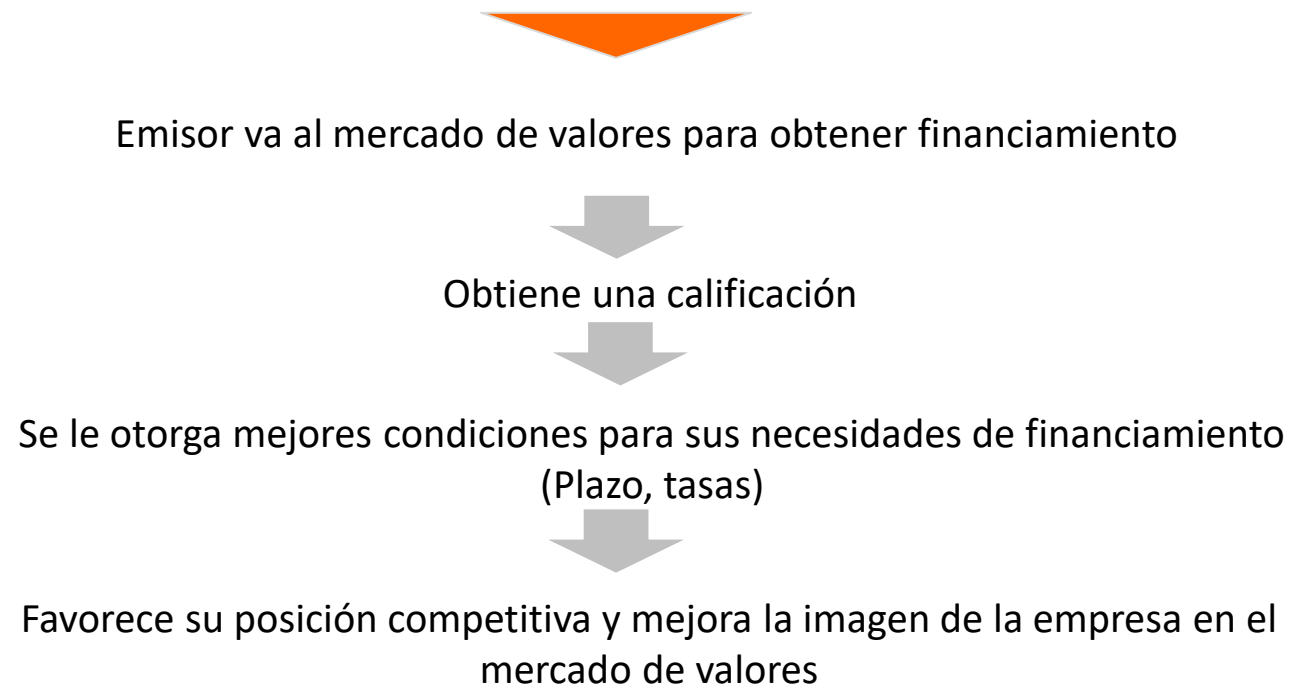
El informe de calificación es un criterio para determinar esa probabilidad



Importancia de una Calificación de Riesgo

Para el Emisor

Beneficia al emisor, ya que la calificación otorgada permite determinar un costo apropiado sobre sus emisiones en función del riesgo.



Importancia de una Calificación de Riesgo

Para el Mercado

- Contribuye con la transparencia del mercado al brindar información actualizada y relevante generando confianza y propiciando la consolidación del mercado de valores.
- Promueve la eficiencia del mercado reduciendo la asimetría de la información.
- Favorece su posición competitiva y mejora la imagen de la empresa en el mercado de valores.
- Permite acceder a mercados locales, regionales e internacionales con información objetiva sobre el riesgo de las inversiones.





PCR | PACIFIC CREDIT RATING

Prestigio, Calidad y Respuesta Ágil

 info@ratingspcr.com

 www.ratingspcr.com

 Pacific Credit Rating

 Pacific Credit Rating