

Asunciones Metodológicas PREVISIÓN

Metodología

Las previsiones de rating indican la dirección en la que es probable que estas se muevan durante un período de uno a dos años. La previsión de rating positiva o negativa no implica que un cambio en el rating sea inevitable y, de igual forma, el rating con previsión estable podría aumentar o disminuir sin una revisión previa de la previsión, si las circunstancias justificasen tal acción. Con el fin de evaluar la previsión, dentro del procedimiento de calificación de emisión, hay algunos indicadores que el analista va a usar:

- Evaluación de la estrategia corporativa
- Perspectiva de los estados financieros
- Evolución del marco macroeconómico

Evaluación de la estrategia corporativa

La estrategia corporativa permite al analista saber dónde se encuentran los objetivos que la gestión ha establecido y las principales acciones y tareas seleccionadas con el fin de llevarla a cabo. En ese sentido el analista podría tener una visión de lo que probablemente sería el perfil y la situación financiera de la empresa a corto plazo. Con esta información, el analista tiene que valorar si la estrategia mejorará o deteriorará el perfil de riesgo de la empresa.

Perspectiva de los estados financieros

Usando la tendencia asociada al estado financiero principal y a la elaboración de la proyección financiera del balance general y del flujo de caja, el analista puede valorar la evolución financiera de la empresa y cómo será esta evolución.

Evolución del marco macroeconómico

La evolución macroeconómica y el ciclo económico de todos los países en los que opera la empresa tienen una influencia significativa. Además, también es relevante para el perfil de riesgo de la estimación de los cambios en las leyes y reglamentos nacionales o en el movimiento político de la empresa.

Este documento actualiza la versión anterior preservando las asunciones metodológicas iniciales, por lo que no se ven afectadas las calificaciones crediticias existentes. En esta versión se ha ajustado el formato.