

Rating Evaluation Service:

Obtenga información antes de actuar



Cuando evalúe opciones estratégicas, considere el Impacto Crediticio

Cuando explore opciones estratégicas, podría desear evaluar con anticipación cómo sus iniciativas propuestas afectarían su calidad crediticia. La decisión sobre un importante programa de capitalización, o para considerar una adquisición, administrar la capacidad de deuda, cambiar una estructura operativa o variar la mezcla de tipos de instrumentos que emite potencialmente pueden tener consecuencias crediticias significativas. Allí es donde podemos ayudar.

Obtenga comentarios útiles e información valiosa

Rating Evaluation Service (RES) le ofrece una evaluación confidencial sobre el impacto crediticio potencial de sus iniciativas estratégicas propuestas antes de que las implemente. Nuestro análisis puede permitirle identificar acciones que podrían conducir a resultados crediticios que considere como más o menos favorables, con base en sus objetivos. Esto puede ser particularmente valioso sea que esté considerando solamente un plan o varias alternativas.

Análisis basado en sus escenarios

Proporcionémos los escenarios hipotéticos que está considerando — por ejemplo, diferentes combinaciones de deuda, capital y efectivo — y le brindaremos comentarios y resultados indicativos de calificación de parte de un comité de evaluación de calificación. Cabe observar que el proceso y resultado del Rating Evaluation Service se mantienen confidenciales.

Una solución, muchos usos

Rating Evaluation Service está disponible para entidades calificadas y no calificadas, y lo han usado nuestros clientes para evaluar las potenciales implicaciones de calificación derivadas de iniciativas tales como:

- Fusiones y adquisiciones
- Alternativas que se contemplen de un plan de capitalización y/o deuda adicional
- Proyectos de infraestructura/asociaciones público-privadas
- Desinversiones de activos o línea de negocios
- Recompras de acciones o pagos de dividendos
- Creación de nuevas estructuras controladoras y subsidiarias de una empresa
- Recapitalizaciones (incluyendo deuda senior y subordinada, mezcla de capital común y preferente)
- Asignación interna de capital basada en riesgo (frente a líneas de negocio y clases de riesgo)
- Transacciones generadoras de riesgos y de Alivio de capital (titulizaciones, híbridos, derivados y reaseguro)
- Reestructuraciones financieras y de desmutualización
- Alternativas de bancarrota negociada o previa a la resolución del Chapter 11

Rating Evaluation Service en acción

Fusiones & Adquisiciones

Una empresa de productos de consumo estaba evaluando realizar una adquisición amigable de uno de sus competidores. Consideraba que esta compra reuniría algunas de las marcas más reconocidas, generaría sustanciales sinergias anuales y expandiría la oferta de productos para sus clientes. Sin embargo, la administración y el consejo directivo de la empresa estaban preocupados sobre el impacto potencial de la adquisición para sus calificaciones existentes. Antes de continuar con la compra, contrataron nuestro Rating Evaluation Service. La empresa presentó escenarios hipotéticos de financiamiento que incluían variaciones de deuda adicional, capital y efectivo. Mediante el Rating Evaluation Service, les entregamos nuestro fundamento y evaluación sobre el potencial impacto en las calificaciones de cada escenario. El equipo gerencial y el consejo utilizaron los resultados del RES para ayudarse a decidir qué enfoque de financiamiento lograría mejor sus objetivos.

Calificaciones crediticias iniciales incluyendo calificaciones de préstamos

Para llevar a cabo su meta estratégica de lograr una expansión significativa en Estados Unidos y Canadá, una empresa comercial privada determinó que necesitaría tomar deuda adicional. Su plan contemplaba recaudar recursos a través de una combinación de préstamos senior y la emisión de bonos de alto rendimiento por primera vez. La empresa quería maximizar el monto de los préstamos senior. Asimismo, esperaba lograr una calificación de préstamos que fuera más alta que su calificación crediticia corporativa a fin de aprovechar las tasas de interés más bajas y la característica de tasa variable del mercado de créditos sindicados. Dado que la empresa no tenía calificaciones crediticias, usó un Rating Evaluation Service para obtener nuestra opinión sobre sus calificaciones potenciales, con base en sus escenarios hipotéticos. La empresa recibió nuestras calificaciones crediticias iniciales indicativas y los análisis de calificaciones de recuperación. La empresa y sus banqueros usaron los resultados del Rating Evaluation Service para ayudarlo a cotizar las diversas opciones de financiamiento y llegar a una decisión final.

Financiamiento de Proyectos/Infraestructura

Un desarrollador de energía planeaba construir una planta generadora de energía limpia, de bajo costo y confiable para cubrir la continua demanda de energía de una ciudad en expansión y había recibido las aprobaciones ambientales, federal y estatal, para llevarla a cabo. Conforme el equipo gerencial senior se preparaba para evaluar las opciones de financiamiento del proyecto, también consideraba los objetivos de su consejo de administración, los cuales incluían la optimización de la combinación deuda/capital sin afectar negativamente las calificaciones objetivo de la empresa. El desarrollador nos contrató para realizar nuestro Rating Evaluation Service y nos presentó escenarios hipotéticos de financiamiento. Nuestro reporte incluyó comentarios y las calificaciones indicativas iniciales para cada escenario. La información ayudó al equipo administrativo a decidir sobre la estructura de financiamiento que mejor convenía a los objetivos de su consejo.

Escisión de negocio no fundamental

La gerencia senior de una empresa de tecnología estaba bajo presión para separar una de sus principales unidades de negocio y convertirla en una empresa pública independiente a través de una escisión para sus accionistas. El plan era consistente con la estrategia de la empresa de permitir a cada unidad de negocio crecer y enfocarse en su posición competitiva. La administración deseaba entender mejor el potencial impacto sobre las calificaciones tanto para la empresa que permanecía como para la entidad a escindirse, antes de llevar la propuesta a su consejo. Con base en los escenarios hipotéticos de la empresa, nuestro análisis de Rating Evaluation Service le proporcionó la información sobre el potencial impacto de calificación para cada entidad, incluyendo una calificación indicativa y fundamento para cada escenario. La empresa tomó en cuenta esta información al elegir la combinación de deuda y capital que consideró más favorable.

Proyecto de asociación público-privada

Después de un largo proceso de selección, una empresa estatal de financiamiento anunció una lista de tres equipos para licitar su primer proyecto de infraestructura de transporte por carretera que incluiría un modelo de inversión de asociación público-privada (PPP, por sus siglas en inglés). Uno de los consorcios en la lista nos contactó para nuestro Rating Evaluation Service. El consorcio estaba examinando diversas estrategias de financiamiento para determinar la estructura más efectiva para el proyecto y le preocupaba el potencial efecto sobre el resultado de calificación del mismo. Mediante el Rating Evaluation Service, le proporcionamos comentarios y una calificación indicativa inicial para cada uno de los escenarios hipotéticos del consorcio. El análisis permitió al consorcio no solamente identificar lo que consideró como la opción más efectiva de financiamiento, sino también reforzar su paquete de propuesta final para la licitación.

Estructura de capital tras salir de bancarrota

Una empresa estaba en las etapas avanzadas de la salida de bancarrota. Estaba preparando un plan para reorganizar su estructura de capital a la salida de la quiebra en una manera que le permitiría reestructurar su balance y reducir de manera significativa su deuda en circulación para posicionarla para crecer en el largo plazo. La empresa estaba buscando algo más que una "conjetura bien fundamentada" respecto a sus potenciales calificaciones crediticias a fin de poder evaluar sus planes de reestructura. La empresa contrató nuestro Rating Evaluation Service y presentó sus escenarios hipotéticos de reestructura. Tras recibir sus calificaciones indicativas iniciales, la empresa decidió sobre la estructura final que consideró tenía ventajas para lograr sus objetivos estratégicos.

Por favor contáctenos:

Gustavo Tella

+55 11 3039 4825
gustavo.tella@spglobal.com

Maria Perez-Cavallazzi

+52 55 5081 4400
maria.cavallazzi@spglobal.com

Carolina Rivadeneira

+57 316 523 0671
carolina.rivadeneira@spglobal.com

Eduardo Gonzalez

+52 55 1485 6366
eduardo.gonzalez@spglobal.com

Lorena Rossi

+54 11 4891 2135
lorena.rossi@spglobal.com

Javier Suarez

+52 55 5081 2883
javier.suarez@spglobal.com

Matias Hoban

+54 9 11 3868 0552
matias.hoban@spglobal.com

Ningún contenido (incluyendo calificaciones análisis e información crediticia relacionada, valuaciones, modelos, software u otra aplicación o resultado derivado del mismo) o cualquier parte aquí indicada (Contenido) puede ser modificada revertida, reproducida o distribuida en forma alguna y/o por medio alguno, ni almacenada en una base de datos o sistema de recuperación de información sin permiso previo por escrito de Standard & Poor's Financial Services LLC o sus filiales (en general, S&P). El Contenido no debe usarse para ningún propósito ilegal o no autorizado. S&P y sus proveedores, así como sus directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes (en general las Partes de S&P) no garantizan la exactitud, integridad, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes de S&P no son responsables de errores u omisiones (por descuido o alguna otra razón), independientemente de su causa, de los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido o de la seguridad o mantenimiento de cualquier información ingresada por el usuario. El Contenido se ofrece sobre una base "como está". LAS PARTES DE S&P DENIEGAN TODAS Y CUALQUIER GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITACIÓN DE, CUALESQUIER GARANTÍA DE COMERCIALIZACIÓN O ADECUACIÓN PARA UN PROPÓSITO O USO EN PARTICULAR, DE AUSENCIA DE DEFECTOS, DE ERRORES O DEFECTOS EN EL SOFTWARE, DE INTERRUPCIÓN EN EL FUNCIONAMIENTO DEL CONTENIDO O DE OPERACIÓN DEL CONTENIDO CON CUALQUIER CONFIGURACIÓN DE SOFTWARE O HARDWARE. En ningún caso, las Partes de S&P serán sujetos de demanda por terceros derivada de daños, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluyendo, sin limitación, pérdidas de ingresos o de ganancias y costos de oportunidad) directos, indirectos, incidentales, punitivos, compensatorios, ejemplares, especiales o consecuenciales en conexión con cualquier uso del Contenido incluso si se advirtió de la posibilidad de tales daños.

Los análisis crediticios relacionados y otros estudios, incluyendo las calificaciones y las declaraciones en el Contenido son opiniones a la fecha en que se expresan y no declaraciones de hecho. Las opiniones, análisis y decisiones de reconocimiento de calificaciones (descrito abajo) de S&P no son recomendaciones para comprar, mantener o vender ningún instrumento o para tomar decisión de inversión alguna y no se refiere a la conveniencia de ningún instrumento o título-valor. S&P no asume obligación para actualizar el Contenido tras su publicación en cualquier forma o formato. No debe dependerse del Contenido y éste no es sustituto de la capacidad, juicio y experiencia del usuario, de su administración, empleados, asesores y/o clientes al realizar inversiones y tomar otras decisiones de negocio. S&P no actúa como fiduciario o asesor de inversiones excepto donde está registrado como tal. Aunque S&P ha obtenido información de fuentes que considera confiables no realiza actividad de auditoría ni asume la tarea de revisión o verificación independiente de la información que recibe.

En la medida en que las autoridades regulatorias permitan a una agencia calificadora reconocer en una jurisdicción una calificación asignada en otra jurisdicción para ciertos propósitos regulatorios, S&P se reserva el derecho de asignar, retirar o suspender tal reconocimiento en cualquier momento y a su sola discreción. Las Partes de S&P no asumen ningún deber u obligación derivado de la asignación, retiro o suspensión de tal reconocimiento, así como cualquier responsabilidad respecto de daños en los que presuntamente se incurra como resultado de ello.

S&P mantiene algunas actividades de sus unidades de negocios independientes entre sí a fin de preservar la independencia y objetividad de sus respectivas actividades. Como resultado de ello, algunas unidades de negocio de S&P podrían tener información que no está disponible a otras de sus unidades de negocios. S&P ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de la información no pública recibida en conexión con cada uno de los procesos analíticos.

S&P recibe un honorario por sus servicios de calificación y por sus análisis, el cual es pagado normalmente por los emisores de los títulos o por suscriptores de los mismos o por los deudores. S&P se reserva el derecho de diseminar sus opiniones y análisis. Las calificaciones y análisis públicos de S&P están disponibles en sus sitios web, www.standardandpoors.com (gratuitos), y www.ratingsdirect.com y www.globalcreditportal.com (por suscripción) y podrían distribuirse por otros medios, incluyendo las publicaciones de S&P y por redistribuidores externos. Información adicional sobre los honorarios por servicios de calificación está disponible en www.standardandpoors.com/usratingsfees.

Copyright © 2022 Standard & Poor's LLC. Todos los derechos reservados.

STANDARD & POOR'S, S&P y RATINGSDIRECT son marcas registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC.