



Comunicado de Prensa

Value and Risk actualiza la Metodología y Escala de Calificación para Entidades Territoriales

Bogotá D.C., 11 de abril de 2019. Value and Risk llevó a cabo la actualización de la Metodología y Escala de Calificación para Entidades Territoriales. La actualización se llevó a cabo teniendo en cuenta la política de mejoramiento continuo en los estándares de análisis y evaluación, acorde con las mejores prácticas del mercado.

De esta manera, a partir de la fecha, la Calificadora aplicará las escalas de calificación que a continuación se detallan para la Calificación de Entidades Territoriales.

ESCALAS DE CALIFICACIÓN

Value and Risk Rating S.A. empleará la siguiente escala para opinar sobre la Capacidad de Pago de Corto y Largo Plazo de las entidades territoriales.

1. CAPACIDAD DE PAGO DE CORTO PLAZO.

GRADOS DE INVERSIÓN

Nivel alto

VrR 1 Indica que la entidad territorial cuenta con la más alta capacidad para el pago de sus obligaciones, en los términos y plazos pactados, dados sus niveles de liquidez.

Nivel bueno

VrR 2 Indica que la entidad territorial cuenta con una buena capacidad para el pago de sus obligaciones, en los términos y plazos pactados. Sin embargo, esta capacidad es inferior en comparación con entidades calificadas en mejor categoría, por lo que puede ser susceptible a deteriorarse ante acontecimientos adversos.

Nivel satisfactorio

VrR 3 Indica que la entidad territorial cuenta con una suficiente capacidad para el pago de sus obligaciones, en los términos y plazos pactados. No obstante, los factores de riesgo son mayores, lo que la hace más vulnerable a los acontecimientos adversos que aquellas calificadas en mejores categorías. Es la categoría más baja del grado de inversión.

GRADOS DE ALTO RIESGO

Corresponde a categorías de alto riesgo o especulativas, en las que no existe certeza de la capacidad de pago de corto plazo.

VrR 4 Indica que la entidad territorial cuenta con una débil capacidad para el pago de sus obligaciones, en los términos y plazos pactados, por lo que existe un nivel de incertidumbre que podría afectar dicho cumplimiento. No obstante, puede ser menos vulnerable a acontecimientos adversos que aquellas calificadas en menores categorías.



Comunicado de Prensa

Nivel de incumplimiento

VrR 5 Indica que la entidad territorial se encuentra en incumplimiento en algún pago de sus obligaciones. Nivel sin suficiente información

VrR 6 Sin suficiente información para calificar.

Adicionalmente para las categorías de riesgo entre VrR 1 y VrR 3, **Value and Risk Rating** utilizará la nomenclatura (+) y (-) para otorgar una mayor graduación del riesgo relativo dentro de las categorías principales.

Asimismo, las entidades territoriales podrán contar con calificación de corto plazo a escala global o internacional, para lo cual la calificación estará precedida de la letra **i**.

2. CAPACIDAD DE PAGO DE PAGO DE LARGO PLAZO

Value and Risk Rating S.A. empleará las siguientes categorías para la calificación de la Capacidad de Pago de largo plazo de las entidades territoriales (superior a un año).

GRADOS DE INVERSIÓN

Nivel alto

AAA La capacidad de pago intereses y capital de la entidad territorial es la más alta. Es la mejor y más alta calificación en grado de inversión, la cual no se verá afectada en forma significativa ante posibles cambios en la entidad o en la economía.

AA La capacidad de pago de intereses y capital de la entidad territorial es alta, aunque con un riesgo incremental limitado en comparación con entidades o emisiones calificadas con la categoría más alta.

Nivel bueno

A La capacidad de pago de intereses y capital de la entidad territorial es buena. Si bien los factores de protección se consideran adecuados, las entidades territoriales o emisiones pueden ser más vulnerables a acontecimientos adversos que aquellas calificadas en mejores categorías.

Nivel satisfactorio

BBB La capacidad de pago de intereses y capital es suficiente. Sin embargo, presenta debilidades que la hacen más vulnerables a los acontecimientos adversos que aquellas en escalas superiores. Es la categoría más baja de grado de inversión.

GRADOS DE NO INVERSIÓN

Corresponde a categorías de alto riesgo o especulativo en las que no existe certeza del repago oportuno de capital e intereses en el largo plazo.

BB La capacidad de pago de intereses y capital de la entidad territorial es débil y sugiere que existe un nivel de incertidumbre que podría afectar el cumplimiento de las obligaciones. No obstante, puede ser menos vulnerable a acontecimientos adversos que aquellas calificadas en menores categorías.



Comunicado de Prensa

B La capacidad de pago de intereses y capital es limitada. Cualquier acontecimiento adverso podría afectar negativamente el pago oportuno de las obligaciones, lo que indica un nivel más alto de incertidumbre y por tanto, mayor probabilidad de incumplimiento que las entidades territoriales o emisiones con mayor calificación.

C La capacidad de pago de intereses y capital es prácticamente inexistente. Las entidades territoriales o emisiones tienen una clara probabilidad de incumplimiento, razón por la cual existe un alto nivel de riesgo.

Nivel de incumplimiento

D La entidad territorial ha incumplido permanentemente con sus obligaciones.

Nivel sin suficiente información

E Sin suficiente información para calificar.

Para las categorías de riesgo entre AA y B, Value and Risk Rating S.A. utilizará la nomenclatura (+) y (-) para otorgar una mayor graduación del riesgo relativo.

De otro lado, **Value and Risk Rating S.A.** asignará una “**Perspectiva**” para emitir una opinión acerca del comportamiento que puede seguir una calificación en el mediano y largo plazo (superior a un año) con base en los posibles cambios en la economía, la industria, el emisor, las variables críticas del negocio, su estructura organizacional y accionaria, entre otros factores relevantes que puedan afectar su capacidad para cubrir las obligaciones con terceros.

La escala que utilizará **Value and Risk Rating S.A.** será la siguiente:

Perspectiva Positiva. La calificación puede subir.

Perspectiva Negativa. La calificación puede bajar.

Perspectiva Estable. No se espera un cambio en la calificación.

Asimismo, **Value and Risk Rating S.A.** señalará con, “**RiskVAR**” una calificación cuando esta requiera una observación especial producto de acontecimientos y eventos drásticos de corto plazo que puedan motivar un cambio sustancial en las variables claves que sustentan la calificación.

No necesariamente una calificación que se encuentre en “RiskVAR” será objeto de ser modificada. Las calificaciones colocadas en “RiskVAR” podrán tener una calificación “positiva”, “negativa” o “en proceso”. La designación “positiva” significa que la calificación podrá subir, “negativa” que podrá bajar, en tanto que “en proceso” que podrá subir, bajar o ser confirmada.

De igual forma, **Value and Risk Rating S.A.** podrá emitir calificaciones a escala global o internacional para lo cual la calificación estará precedida de la letra **i**.

- Para ampliar la información, consulte nuestra [Metodología de Calificación para Entidades Territoriales](#), o en la página web: <http://www.vriskr.com>



Una calificación de riesgo emitida por **Value and Risk Rating S.A.** Sociedad Calificadora de Valores, es opinión técnica que en ningún momento pretende ser recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título. Es una evaluación de la probabilidad de que el capital del mismo y sus rendimientos sean cancelados oportunamente.