

Fitch confirma calificación 'BBB+' de Moody's con perspectiva estable

Investing.com -- Fitch Ratings ha confirmado la calificación de Incumplimiento del Emisor (IDR) a largo plazo de Moody's (NYSE:[MCO](#)) Corporation en 'BBB+' con Perspectiva Estable, anunció la agencia de calificación este lunes.

La confirmación de la calificación refleja la sólida posición de mercado de Moody's, su potencial de flujo de efectivo libre a largo plazo y sus políticas financieras conservadoras. Fitch también mantuvo las calificaciones de IDR a corto plazo y de papel comercial de la compañía en 'F1'.

La flexibilidad financiera de Moody's sigue siendo robusta, respaldada por más de \$2 mil millones en efectivo, una línea de crédito no utilizada y un programa de papel comercial de \$1 mil millones. La empresa ha mantenido constantemente un apalancamiento conservador, finalizando 2024 con un ratio de apalancamiento de 2.1x y reduciendo aún más la deuda al pagar bonos vencidos en el primer trimestre de 2025 con efectivo de su balance.

Fitch espera que Moody's finalice 2025 con un apalancamiento por debajo de 2.0x, en ausencia de nuevas emisiones de deuda. La agencia de calificación también proyecta que Moody's devolverá aproximadamente \$2 mil millones a los accionistas a través de dividendos y recompras de acciones en 2025, continuando su práctica de devolver porciones significativas del flujo de efectivo libre a los accionistas.

Las calificaciones reflejan la fuerte posición de Moody's Investors Service (MIS) como una agencia de calificación crediticia líder con altas barreras de entrada. La escala global, la infraestructura de cumplimiento regulatorio y la larga historia de aceptación por parte de los inversores protegen a la empresa de nuevos competidores.

Moody's se ha diversificado con éxito más allá de su negocio de calificaciones a través de Moody's Analytics (MA), que generó \$3.3 mil millones en ingresos en 2024. Este segmento proporciona más estabilidad ya que el 95% de sus ingresos son recurrentes, ayudando a compensar la volatilidad en el negocio de calificaciones.

Fitch señaló que Moody's pagó \$620 millones en dividendos en 2024 y espera que esta cantidad crezca con los ingresos en los próximos años. Se proyecta que la compañía utilizará su flujo de efectivo libre para recompras de acciones y adquisiciones más pequeñas mientras mantiene un apalancamiento total por debajo de 2.5x.

Para una mejora de calificación, Fitch buscaría un crecimiento en los ingresos basados en suscripciones y un compromiso de mantener el apalancamiento del EBITDA por debajo de 1.5x. Por el contrario, una degradación podría ocurrir si las transacciones financiadas con deuda empujan el apalancamiento por encima de 2.5x sin un plan para reducirlo dentro de 18-24 meses, o si los riesgos regulatorios y de litigios se materializan junto con el deterioro de las métricas operativas.