

Metodología

Metodología: evaluación de riesgo operativo para los originadores de valores de deuda respaldados por activos (ABS), en México

Septiembre de 2016

Alcance y limitaciones

Este informe describe el enfoque de DBRS Ratings Mexico (DBRS) para evaluar la calidad de las partes que originan préstamos que están a punto de ser bursatilizados en una transacción calificada por DBRS. Si bien DBRS no asigna calificaciones formales para estos procesos, sí lleva a cabo revisiones de riesgo operacional para determinar si un originador es aceptable e incorpora los resultados de la revisión en el proceso de calificación. Es importante señalar que los métodos descritos en este documento pueden no ser aplicables en todos los casos. Además, el propósito de esta metodología consiste en proporcionar orientación con respecto a los métodos utilizados por DBRS en el sector y no debe ser interpretada como una estructura rígida, sino entenderse en el contexto del entorno dinámico en el que está destinada a ser aplicada.

Evaluación de riesgo operacional para originadores ABS mexicanos

INTRODUCCIÓN

Los procedimientos de evaluación de riesgo operacional de DBRS para originadores mexicanos de certificados bursátiles respaldados por activos (ABS) están diseñados para evaluar la calidad de las partes que originan los préstamos que están a punto de ser bursatilizados en una transacción calificada por DBRS. Si bien DBRS no asigna calificaciones formales para estos procesos, sí lleva a cabo revisiones de riesgo operacional para determinar si un originador es aceptable e incorpora los resultados de la revisión en el proceso de calificación.

En general, DBRS comienza el proceso inicial de revisión del originador mediante el envío a la compañía de un cuestionario que resume los temas que se tratarán durante las discusiones con la administración e incluye una lista de documentos que deben presentarse, como organigramas, estados financieros y estadísticas de rendimiento (ver anexo adjunto). En los casos en que DBRS determine que el originador se encuentra por debajo de la media, los emisores pueden incorporar ciertas mejoras estructurales a una transacción propuesta, como el apoyo de crédito adicional o una firma de terceros que provean las declaraciones y garantías previstas a fin de que DBRS pueda evaluar la transacción. En el caso en que de DBRS determine que un originador es inaceptable, puede negarse a calificar la transacción.

PROCESO DE REVISIÓN DEL ORIGINADOR

El proceso de revisión del originador normalmente implica una revisión y análisis de los siguientes factores:

1. La compañía y su administración
2. Las condiciones financieras
3. Los controles y el cumplimiento de normas
4. La originación y el abastecimiento
5. Los lineamientos de suscripción
6. La tecnología.

LA COMPAÑÍA Y SU ADMINISTRACIÓN

DBRS considera esencial que un equipo de gestión establecido posea experiencia comprobable en el (los) producto(s) que origina. Por lo tanto, DBRS ve favorablemente a los originadores cuyo equipo de gestión posee más de diez años de experiencia en el sector. Además, DBRS considera que la participación de los departamentos de gestión de riesgo de crédito, control de calidad, legal y de cumplimiento de normas en el proceso de originación y suscripción es importante a fin de identificar y mitigar los riesgos. Por otra parte, la capacidad y los recursos adecuados para afrontar las fluctuaciones en el volumen de originaciones también son importantes.

LAS CONDICIONES FINANCIERAS

DBRS suele revisar la situación financiera de un originador o considerar factores de compensación. En su análisis, DBRS habitualmente califica a un originador como grado de inversión o como grado de no inversión. La revisión del originador puede incluir una evaluación interna consistente con las políticas de DBRS (consulte la *Política global de DBRS para las evaluaciones internas* en www.dbrs.com). En la medida en que no se mantenga ninguna calificación pública o privada sobre el originador y que no se realice ninguna evaluación interna, DBRS suele asumir que el originador es grado de no inversión.

Algunos factores a revisar como parte de este proceso pueden incluir:

- La estructura propietaria de la empresa
- Las líneas de negocios
- La experiencia administrativa
- La calificación corporativa de cualquier compañía matriz (si corresponde)
- El panorama competitivo de la industria y la posición de la compañía
- Los resultados de las auditorías internas y externas
- Los estados financieros
- Las fuentes de ingresos y las líneas de crédito
- Los costes del servicio de administración
- Los litigios (pasados, presentes y esperados)
- Las estrategias de negocios existentes y las iniciativas estratégicas
- Las fusiones o adquisiciones recientes o planificadas
- Las transferencias recientes o planificadas
- El historial de bursatilización y los planes futuros

LOS CONTROLES Y EL CUMPLIMIENTO DE NORMAS

DBRS cree que las evaluaciones internas y las revisiones de control de calidad son importantes en el reconocimiento de errores de procedimiento que pueden no ser fácilmente detectables. Estas revisiones se pueden usar para identificar tendencias, oportunidades de capacitación y prácticas de excepción. Los controles frecuentes pueden ayudar a la administración a instituir rápidamente cambios en áreas que necesiten mejorar, así como a evaluar resultados en comparación con el rendimiento. Además de las revisiones antes mencionadas, un proceso de seguimiento puede ayudar a los originadores a cumplir con todas las leyes, normas y regulaciones aplicables, así como los programas de capacitación para los empleados que se dedican a la atención al cliente.

DBRS ve favorablemente la participación de los departamentos de gestión de riesgo de crédito, control de calidad, legal y de cumplimiento de normas en el proceso de originación y suscripción a fin de identificar y mitigar los riesgos asociados. DBRS también ve favorablemente a los originadores que no son objeto de ninguna investigación regulatoria y que tienen pocas quejas de prestatarios. Se tienen en cuenta las recompras mínimas o nulas debidas a incumplimiento de declaraciones y garantías, así como los procedimientos para la supervisión y selección de proveedores.

LA ORIGINACIÓN Y EL ABASTECIMIENTO

DBRS revisa los canales de originación y de abastecimiento para determinar si el originador tiene una estrategia claramente definida. Para determinar el proceso de selección, también se suelen revisar las ventas y las prácticas de marketing que incluyen pre-aprobaciones. DBRS ve favorablemente las prácticas de originación que incluyen seguimientos regulares de rendimiento y controles de calidad. Además, los procedimientos que fortalecen la integridad en la configuración de las nuevas cuentas y la precisión de datos son importantes para minimizar los errores. En consecuencia, DBRS ve favorablemente a los originadores con un alto nivel de automatización y procedimientos establecidos para el cumplimiento de las regulaciones y de las mejores prácticas de la industria.

LOS LINEAMIENTOS DE SUSCRIPCIÓN

El apetito de un originador por el riesgo y la calidad subyacente de sus lineamientos de suscripción pueden tener un impacto en el rendimiento del negocio. Por lo tanto, DBRS suele utilizar un enfoque tanto cualitativo como cuantitativo al llevar a cabo las revisiones de los originadores y al hacer comparaciones entre los originadores.

DBRS ve favorablemente a los originadores que han establecido lineamientos y que utilizan medios fiables para evaluar con precisión los ingresos del prestatario y el empleo. Las prácticas de excepción e invalidación de un originador pueden ayudar a evaluar la calidad

de los originación, así como los resultados históricos y el volumen de recompra.

Además, los procedimientos de detección de fraude y tecnología sofisticados pueden ayudar a prevenir los incumplimientos tempranos de pago. DBRS cree que esta área es importante para mantener un programa exitoso y, por lo tanto, suele esperar que los emisores tengan procesos formales para prevenir el fraude, que se comuniquen regularmente con el personal y que empleen expertos para continuamente actualizar las estrategias de prevención.

LA TECNOLOGÍA

Los recursos tecnológicos son un componente importante en el proceso de revisión del originador. Si bien DBRS no adhiere a ninguna arquitectura de sistemas en particular, al hacer la revisión del originador, DBRS considera si están implementados controles adecuados de sistema, la protección de la privacidad de los consumidores y procedimientos de respaldo, incluyendo planes de recuperación de desastres y de continuidad del negocio. Asimismo, los originadores deben supervisar a los vendedores externos y tener un plan de respaldo para propiciar que haya un tiempo de inactividad mínimo.

En los últimos años, el aprovechamiento de Internet ha permitido a muchas compañías operar de manera efectiva en el negocio de ABS. Los originadores han utilizado Internet para el marketing, el servicio al cliente y para la difusión de información pertinente, como solicitudes y aprobaciones. Por lo tanto, DBRS espera que los originadores cuenten con el personal y los controles adecuados para asegurar la disponibilidad de la página web, el mantenimiento de su cuenta y sus mejoras. DBRS ve favorablemente la tecnología sofisticada con amplia funcionalidad, ya que a menudo aporta gran eficiencia a las operaciones de originación, además de una mayor previsibilidad en términos de rendimiento.

LA REVISIÓN DEL ADMINISTRADOR DE PRÉSTAMOS

El proceso de revisión del administrador de préstamos evalúa la calidad de las partes que brindan el servicio de administración de préstamos o pueden brindar un servicio de respaldo en préstamos que están a punto de ser bursatilizados en una transacción calificada por DBRS. Si bien DBRS no asigna calificaciones formales para estos procesos, sí lleva a cabo revisiones de riesgo operacional para evaluar si un administrador de préstamos es aceptable e incorpora los resultados de la revisión en el proceso de calificación.

En general, DBRS comienza el proceso inicial de revisión al administrador de préstamos mediante el envío a la compañía de un cuestionario que resume los temas que se tratarán durante la discusión con la administración e incluye una lista de documentos que deben presentarse, como organigramas, estados financieros y estadísticas de rendimiento. En los casos en que DBRS determine que el administrador de préstamos se encuentra por debajo de la media, los emisores pueden incorporar ciertas mejoras estructurales a una transacción propuesta, como el apoyo de crédito adicional, factores desencadenantes dinámicos o un administrador sustituto “listo para entrar al juego” (tibio o caliente) , a fin de que DBRS pueda calificar dicha transacción.

El proceso de revisión del administrador de préstamos normalmente implica un análisis de los siguientes factores:

1. La compañía y su administración.
2. Las condiciones financieras.
3. Los controles y el cumplimiento de normas.
4. La administración de préstamos.
5. El servicio al cliente.
6. Manejo de concesionarios
7. La gestión de la morosidad, incluyendo
 - Cobros,
 - Atenuación de pérdidas,
 - Bancarrota y
 - Fraude.
8. Los reportes a los inversionistas.
9. La tecnología.

Para obtener mayores detalles sobre el proceso de revisión del administrador de préstamos, por favor consulte la metodología de DBRS *Evaluación del riesgo operacional para administradores de préstamos ABS mexicanos*.

Anexo 1: Ejemplo de preguntas sobre riesgo operacional para originadores mexicanos de préstamos automotores

La compañía y su administración

- La historia de la compañía, propiedad y experiencia operativa.
- Las condiciones financieras/la rentabilidad.
- La capacidad de proporcionar representaciones y garantías.
- El tamaño de la cartera y su composición.
- Las iniciativas estratégicas.
- Las fusiones o adquisiciones recientes o planificadas.
- Las prácticas de gestión de riesgos.
- La experiencia administrativa.
- El número de empleados y suscriptores.
- Las tasas de dotación, capacitación y retención de personal.
- Los organigramas.
- El uso de subcontratación, personal temporal o recursos externos.
- El historial de bursatilización y los planes futuros.
- El desempeño histórico del canal de originación.

Los controles y el cumplimiento de normas

- Los procedimientos de control de calidad y de auditoría interna.
- Los resultados de las auditorías internas y externas.
- Los esfuerzos para asegurar el cumplimiento de normas.
- ¿Usted ha sido o es objeto de una investigación regulatoria? Si es así, describa los posibles hallazgos.
- ¿Alguna vez ha sido suspendido por alguno ente regulatorio o ha visto su reputación afectada con alguno de ellos? (Si es así, por favor explique el caso)
- Los procesos para la interpretación y seguimiento de los estatutos de cumplimiento y regulatorios locales, incluyendo el uso de abogados y de software de cumplimiento.
- Las recompras debidas a infracciones en declaraciones y garantías (\$ y #).
- Los litigios (pasados, presentes y esperados).
- Los controles para la gestión de conflictos de intereses potenciales asociados con las partes de una transacción.
- Los procedimientos para la selección de proveedores y supervisión.
- El almacenamiento y actualización de las políticas y procedimientos.

La originación y el abastecimiento

- Los canales y la estrategia de originación.
- Las prácticas de ventas y mercadeo.
- El uso de concesionarios y corredores.
- Los procesos de aprobación y supervisión para concesionarios y corredores.
- Las prácticas y políticas delegadas de suscripción.
- Los procedimientos para asegurar la precisión en el registro de nuevos préstamos y la integridad de datos.
- La excepción y posterior gestión de la documentación (es decir, el título).
- Las revisiones de calidad post-cierre.

Los lineamientos de suscripción

- Las políticas y procedimientos de suscripción por producto y tipo de préstamo.
- ¿La suscripción está centralizada?
- Los cambios recientes o planificados a las políticas de suscripción.
- El enfoque para la verificación de la documentación de ingresos y empleo.
- La tasa de calificación y los indicadores.
- Los requisitos de documentación.
- Los requisitos de seguro y verificaciones.
- El uso de crédito no tradicional en la suscripción.
- Los requisitos/la elegibilidad para los no ciudadanos.

- Los procedimientos para garantizar el cumplimiento de las leyes y regulaciones sobre préstamos abusivos.
- El uso de la puntuación de crédito, la suscripción automatizada y otras tecnologías.
- La estructura de compensación al suscriptor.
- Los niveles de autoridad.
- Las prácticas y procesos de excepción e invalidación.
- El proceso para realizar las comprobaciones de integridad de datos.
- Los procedimientos y sistemas para la detección del fraude.
- El proceso de cierre y financiamiento.

Tecnología

- Las fortalezas y las debilidades esenciales del sistema de originación.
- La capacidad restante en el sistema de originación.
- La disponibilidad del sitio web, su uso y su seguridad.
- Las medidas de seguridad empleadas para asegurar el cumplimiento con las leyes de privacidad del consumidor.
- Los procedimientos para la selección de proveedores y supervisión.
- Los planes de recuperación de desastres/continuidad del negocio y el éxito de la última prueba.
- La frecuencia de copia de respaldo de todo el sistema.
- Las iniciativas futuras.

© 2016, DBRS Limited, DBRS, Inc., DBRS Ratings Limited y DBRS Ratings México, Institución Calificadora de Valores S.A. de C.V. (colectivamente, DBRS). Todos los derechos reservados. La información sobre la cual DBRS basa sus calificaciones y sus informes es obtenida por DBRS a partir de fuentes que DBRS considera fiables. DBRS no audita la información que recibe en relación con el proceso de calificación y no verifica, ni puede verificar, dicha información de manera independiente en cada caso. El alcance de toda investigación de hecho o verificación independiente depende de los hechos y las circunstancias. Las calificaciones de DBRS, sus informes, así como cualquier otra información proporcionada por DBRS, se proporcionan "tal cual" y sin representación o garantía de ningún tipo. DBRS no ofrece expresa o tácitamente declaraciones ni garantías en cuanto a la exactitud, puntualidad, exhaustividad, idoneidad para propósitos comerciales o para cualquier objetivo particular o respecto a la no violación de cualquiera de los contenidos de dicha información. En ningún caso será responsable DBRS o sus directores, oficiales, empleados, contratistas independientes, agentes y representantes (colectivamente, los "representantes de DBRS") por: (1) cualquier inexactitud, retraso, pérdida de datos, interrupción en el servicio, error u omisión, o por cualquier daño resultante de los mismos, o (2) por daños directos, indirectos, incidentales, especiales, compensatorios o consecuentes que surjan de cualquier uso de las calificaciones, o de los reportes de calificaciones, o que surjan de cualquier error (por negligencia u otros motivos) u otra circunstancia o contingencia que dependa o no del control de DBRS, o de cualquier representante de DBRS, en relación con, o relativo a, la obtención, recopilación, análisis, interpretación, comunicación, publicación o entrega de dicha información. Las calificaciones y otras opiniones emitidas por DBRS son, y deben interpretarse únicamente como, declaraciones de opinión y no como declaraciones de hechos en cuanto a solvencia crediticia ni como recomendaciones para comprar, vender o conservar cualquier valor. Un informe con una calificación de DBRS no es ni un folleto informativo ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversionistas por el emisor y sus administradores en relación con la venta de valores. DBRS recibe una compensación por sus actividades de calificación por parte de emisores, aseguradores, garantes y / o suscriptores de títulos de deuda, así como de los suscriptores a su sitio web. DBRS no es responsable por el contenido o funcionamiento de sitios web de terceros a los que se acceda a través de hipertexto o de enlaces de otras computadoras y DBRS no tendrá ninguna responsabilidad ante ninguna persona o entidad por el uso de sitios web de terceros. Esta publicación no puede ser reproducida, retransmitida o distribuida en forma alguna sin el consentimiento previo por escrito de DBRS. **TODAS LAS CALIFICACIONES DE DBRS ESTÁN SUJETAS A DESCARGOS DE RESPONSABILIDAD Y A CIERTAS LIMITACIONES. SÍRVASE LEER LOS DESCARGOS Y LAS LIMITACIONES EN <http://www.dbrs.com/about/disclaimer>. PUEDE ENCONTRAR INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE LAS CALIFICACIONES DE DBRS, ASÍ COMO SOBRE SUS DEFINICIONES, POLÍTICAS Y METODOLOGÍAS EN <http://www.dbrs.com>.**

Oficinas corporativas: | DBRS Tower – 181 University Avenue Suite 700 Toronto, ON M5H 3M7 |
Teléfono: +1 416 593 5577 | www.dbrs.com