

## **CALIFICACIÓN DE ORIGINADORES** **METODOLOGÍA**

La presente metodología está enfocada principalmente a la calificación de originadores y administradores de activos hipotecarios y/o de consumo (libranzas, tarjeta de crédito, entre otros), pero puede ser aplicada y/o ajustada al excluir ciertos criterios de manera que se hace útil para calificar originación de créditos sobre vehículos y otro tipo de originación.

**La calificación de Originador** emitida por BRC INVESTOR SERVICES S.A. es una opinión basada en el análisis del originador, sus políticas y procesos tanto de suscripción como de cierre de negocios e inclusive como administrador de cartera, cuando sea el caso.

El análisis realizado por la Calificadora se enfoca principalmente en evaluar:

1. El originador procede en su actividad de manera prudente y consecuente con su estrategia de riesgo y retorno a través del tiempo
2. Cuando aplique, las prácticas para la administración (*servicing*) de la cartera son adecuadas, de manera que se adelante un apropiado monitoreo y cobro de la misma.
3. Que las prácticas de generación, originación y desembolso de préstamos aplicadas por el originador estén en línea con las expectativas de BRC para una apropiada calidad de los créditos y acorde con las prácticas presentadas por el mercado y sus pares comparables.

A diferencia de la calificación para las titularizaciones de RMBS (*Residential Mortgage-Backed Securities* o ABS – *Asset Backed Securities*), en donde se revisa principalmente la calidad del activo subyacente de la operación específica, la calificación de originadores se enfoca más en la capacidad de un originador de generar activos objeto de una posible titularización (cartera titularizables), venta a inversionistas privados (por ejemplo a bancos) y/o venta para conformar el activo subyacente de diversos vehículos de inversión (por ejemplo carteras colectivas que inviertan en créditos de libranza, descuentos de cheques, etc.) que presenten una calidad apropiada, tomando en cuenta las condiciones financieras del originador, de acuerdo a sus prácticas, procedimientos y estándares en la comercialización, suscripción y desembolso de los créditos. De igual manera, y cuando aplique, se evalúa la capacidad del originador como administrador (*servicer*) de la cartera, de manera que se revisan las políticas y herramientas utilizadas no sólo para originar sino también para monitorear, recolectar y cobrar la cartera.

### **ÁREAS DE INTERÉS**

BRC pondera los siguientes factores en el estudio previo a una calificación para Originador:

#### **a. COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA**

Inicialmente, se analiza el comportamiento histórico del crédito otorgado por el originador, haciendo énfasis en lo ocurrido durante el período inicial (primeros dos años de vigencia) después de haberse originado una obligación. Igualmente, se revisa el comportamiento de los préstamos cuando se cumplan ciertas características como lo es el cumplimiento del período de gracia de un crédito cuando aplique. BRC considera que atrasos en el pago de la cuota de un crédito dentro de este período refleja problemas en el proceso de generación de créditos y que si bien el comportamiento de largo plazo de los préstamos depende de la

calidad del originador, existen eventos que son difícilmente medibles en la vida del tomador del crédito, así como desarrollos de los mercados financieros y del entorno económico.

## **b. CAPACIDAD DEL ORIGINADOR**

### **i. Ventas y Mercadeo**

En esta categoría se examina la manera cómo el originador establece su estrategia comercial de originación de cartera y las políticas asociadas de suscripción y desembolso de créditos. El análisis se hace sobre aspectos cualitativos, de manera que los originadores que alcancen las calificaciones más altas serán aquellos que tengan procesos bien definidos y políticas robustas, dentro de las cuales se incluyen la existencia de modelos de *scoring*, los ajustes con base en la información recolectada consistentemente aplicadas a través del tiempo, de manera que se identifiquen los principales riesgos de cada préstamo. Son de especial atención para BRC los casos en que el originador no tenga una separación y/o segregación física, jerárquica, funcional y operativa bien definida entre el área comercial y el área de aprobación. De igual forma, se ponderan negativamente los casos en que la compensación variable del personal comercial esté atada únicamente al volumen de créditos aprobados y no a su calidad durante un periodo prudencial de tiempo.

### **ii. Políticas y Procedimientos de Originación**

La robustez de los parámetros de aprobación de créditos, al igual que la capacidad de adherirse a estos procedimientos son elementos evaluados en el proceso de calificación de un originador. Con estos fines, se hace una evaluación de la infraestructura disponible para desarrollar, mantener y divulgar la política estandarizada de originación o suscripción, al igual que se evalúa la carga de trabajo y experiencia del personal encargado de este proceso. De otra parte, se revisa el procedimiento de evaluación llevado a cabo por el originador con el fin de determinar la voluntad y capacidad del prestatario de pagar su deuda, en paralelo con una revisión de los procesos de validación de información cuyo objetivo es el de prevenir fraudes. El uso de modelos de *scoring*, su robustez y validez son variables consideradas para verificar que se aplican los criterios de evaluación.

La primera parte del análisis se enfoca en la plataforma tecnológica y la habilidad del originador para desarrollar y mantener unos parámetros concisos para la suscripción de nuevos préstamos y clientes, de manera que se establezcan lineamientos claros que garanticen la consistencia en la toma de decisiones a través del personal encargado. Las calificaciones más altas se otorgarán a aquellos originadores que cuenten con políticas que permitan el mantenimiento actualizado y la claridad de los lineamientos de suscripción de tal manera que el originador demuestre adaptabilidad ante cambios en el marco legal y regulatorio y en las políticas de manejo de riesgo. BRC considera apropiado que el originador incorpore los procedimientos ante estos eventuales cambios y que se establezcan de manera oportuna las autorizaciones requeridas para la realización e interiorización de estos cambios.

En la segunda parte del análisis, BRC evalúa y determina hasta qué punto el originador establece la capacidad y voluntad del prestatario de realizar los pagos sobre la obligación, con el propósito de hacer más exactos los análisis de crédito, prevenir pérdidas y recudir fraudes. BRC identifica que un número creciente de originadores implementa sistemas automáticos de suscripción y herramientas de *credit scoring* como soporte para la operación. BRC incorpora en su análisis la robustez de estas herramientas para definir la precisión con que obtienen sus resultados. De igual forma, se evalúa el proceso de verificación llevado a cabo para confirmar la información como el ingreso, relación laboral,

tiempo de empleo, nivel de deuda, etc., de manera que se prevenga adecuadamente la posibilidad de fraudes en la información. Son ponderados positivamente los casos en que se lleva a cabo un constante monitoreo y calibración de las herramientas de scoring, de manera que haya una mejora continua en los procesos.

**iii. Políticas y Procedimientos de Valoración de los Bienes Muebles o Inmuebles (si aplica)**

BRC pondera el grado de independencia de los evaluadores de manera que no puedan ser influenciados por el prestatario o por las mismas áreas de ventas y suscripción. Esto con el fin de medir la probabilidad de ocurrencia de conflicto de interés que resulte en una valoración parcializada de los activos. El proceso de selección del evaluador debería estar basado en la calidad y precisión del mismo.

**iv. Políticas y Procedimientos de Desembolso**

Como parte del proceso de calificación de originadores, BRC evalúa los procesos mediante los cuales se verifica que todos los requisitos se cumplen para poder hacer el desembolso de recursos, se busca verificar con muestreo aleatorio que el originador realice de manera apropiada la recepción de los documentos clave y confirmación de que toda la información correspondiente a cada crédito esté correctamente diligenciada dentro del sistema de servicio para cada crédito.

**v. Riesgo de Crédito**

La estructura organizacional del originador para la administración del riesgo de crédito es igualmente evaluada por BRC, pues permite definir si las políticas de crédito y suscripción de cartera están de acuerdo con la política general de riesgo de la firma. BRC pondera positivamente los siguientes aspectos:

- La implementación de una política de manejo de riesgo clara, de manera que el originador tenga un apetito conservador frente al sector. Igualmente, deberá realizar provisiones y castigos al menos iguales a la regulación vigente.
- El desarrollo de herramientas adecuadas que permitan supervisar la adhesión a estas políticas.
- La implementación de procesos sólidos y robustos que permitan hacer cambios y correcciones a las políticas de crédito y suscripción de manera que siempre se esté en línea con el nivel de tolerancia de riesgo que el originador tenga definido.

**c. ESTABILIDAD DEL ORIGINADOR**

**i. Fortaleza Financiera**

La solvencia financiera y posición estratégica del originador (o de su casa matriz cuando aplique) es un factor relevante a la hora de medir la fortaleza financiera del originador. Por ejemplo, un originador con una fuente de ingresos diversificada y recurrente está en mayor capacidad de realizar inversiones necesarias para fortalecer el proceso de originación y administración de cartera o estaría menos inclinado por tomar riesgos adicionales con el fin de generar mayores ingresos. De igual forma, una solidez financiera, liquidez adecuada y equilibrio operacional derivan en una mayor capacidad de absorber pérdidas ante condiciones negativas en el mercado.

**ii. Control de Calidad y Auditoría**

Para la estructura de control de calidad y auditoría se evalúan los siguientes puntos:

- La independencia del control de calidad y la auditoría, así como su forma de reporte.

- La calidad y experiencia del equipo encargado del control de calidad y la auditoría.
- El proceso de muestreo aplicado.
- El proceso de reporte de descubrimientos (o hallazgos) y recomendaciones.
- El proceso de monitoreo de la aplicación de las recomendaciones efectuadas.
- La frecuencia de las evaluaciones de calidad.
- La estructura del equipo de control de calidad y auditoría.
- La idoneidad e independencia.

Como parte del proceso, se evalúa la independencia del auditor interno del originador al igual que los resultados de los procesos de auditoría externa realizados sobre los departamentos de crédito y cartera. Se toma en cuenta la calidad de los resultados obtenidos y las consecuencias que ellos acarreen en la operación de la firma frente a los mismos (i.e. evaluar si hay y ha habido resultados negativos y, en estos casos, revisar las sanciones y/o cambios que derivaron de estos informes). Se debe solicitar al cliente calificado la copia de los informes completos de auditoría externa e interna que cubran un periodo de al menos los dos últimos años y validar cual ha sido el tratamiento o nivel de implementación de las mejoras para corregir posibles debilidades detectadas por las auditorías en sus hallazgos.

### **iii. Fortaleza de la Gerencia y Calidad del Personal**

Idealmente, se espera que los miembros de la alta gerencia y junta directiva del originador sean altamente experimentados, de manera que demuestren una alta comprensión del mercado y de su propia empresa y estén preparados para tomar decisiones acertadas ante cambios no esperados en el mercado. Es importante conocer la experiencia del originador y de su personal en las líneas de negocio, de manera que demuestren experiencia suficiente en cada línea. La incursión en nuevas líneas de negocio es vista con cautela, pues la falta de experiencia en otros sectores puede derivar en un deterioro de la cartera originada como consecuencia de manejos inapropiados consecuencia de la falta de experiencia. Las empresas con más altas calificaciones serán aquellas que adelanten frecuentemente programas de capacitación a sus empleados y a sus nuevas contrataciones. BRC toma en consideración los esquemas de retribución a los empleados en los departamentos que aplique y pondera positivamente la existencia de mecanismos adecuados para la evaluación del desempeño de los empleados y la relación entre estas evaluaciones y las retribuciones económicas de los mismos y su correlación con la calidad de los activos originados.

### **iv. Gobierno Corporativo**

Una consideración importante en nuestras calificaciones son las prácticas de buen gobierno corporativo, transparencia de la alta gerencia y evidencia de prácticas poco ortodoxas (no sanas) en sus operaciones. Igualmente, la existencia de organismos reguladores independientes con credibilidad (Ejemplo: AMV) y que la firma haya mostrado la adhesión e interiorización de control de riesgos es coherente con una calificación alta.

### **v. Tecnología**

Se pondera positivamente la adquisición de sistemas que reduzcan el manejo informal de información. Las empresas con calificaciones más altas serán aquellas que cuenten con sistemas robustos que integren los procesos de manera que se facilite el seguimiento a los clientes y la evolución de cada crédito, a la vez que se agilice la implementación de cambios en la estrategia general de la empresa. Así mismo, las empresas para poder alcanzar la más alta calificación en la escala de Originador deberán tener implementados robustos esquemas de Back Up's, de contingencia y de *BCP (Business Continuity Plan)*

que hayan sido debidamente evaluados y probados y remitir a la calificadora los resultados de las pruebas realizadas a dichos esquemas.

**vi. Originadores no Bancarizados (si aplica)**

Los originadores no bancarizados por lo general no cuentan con una estructura propia de custodia, administración, transporte y aval de los títulos originados, por lo que deben recurrir a terceros para poder llevar a cabo su operación adecuadamente. Por lo anterior, se identifican riesgos relacionados a la operatividad del proceso entre la originación, el transporte, la custodia y el vencimiento del título. Las calificaciones más altas serán alcanzadas por aquellos originadores no bancarizados que cumplan con un proceso riguroso interno de control de errores y que igualmente contraten empresas sólidas como terceras en el proceso. De esta forma, se ponderan positivamente los siguientes factores:

- El originador hace capacitaciones rigurosas para que los títulos físicos que deban ser endosados o transferidos cuenten con todos los sellos de aprobación requeridos por la ley.
- El originador contrata una empresa sólida y de amplia experiencia en el transporte de valores de manera que se minimice el riesgo operacional desde el punto de originación hasta el punto de custodia, en caso de existir.
- El originador estableció relaciones con una empresa de custodia sólida en el mercado local de manera que se garantice la integridad física de los títulos hasta su vencimiento.
- Se cuenta con una sociedad fiduciaria con experiencia en el negocio con experiencia en las líneas de fiducia de inversión y administración de manera que se garantice el correcto funcionamiento del patrimonio al cual se ceden los derechos de los títulos, (cuando aplique).
- Cuando aplique, los títulos físicos (cheques, pagarés) son avalados por una sociedad con solidez financiera suficiente y trayectoria para desarrollar esta actividad.

**d. ADMINISTRACIÓN DE LA CARTERA**

BRC evalúa la capacidad del originador para controlar y supervisar el desempeño de la cartera originada por él mismo, de manera que se lleven a cabo prácticas que minimicen las probabilidades de deterioro de la calidad del activo. Igualmente, se evalúa la estabilidad de las operaciones dentro del proceso de control y seguimiento de la cartera originada. La calificación en la capacidad de administración de cartera se complementa con las evaluaciones realizadas sobre otros aspectos de la calificación, como lo son la fortaleza tecnológica del originador, la fortaleza gerencial y los controles de calidad y auditoría.

**e. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

BRC pondera positivamente la existencia de comités de riesgo periódicos, con la presencia de personal adecuado en los mismos. Igualmente, los comités deberán resultar en informes o actas en donde se plasme nuevas estrategias implementadas por la entidad, así como medidas o cambios en límites y políticas de riesgo. BRC pondera positivamente la existencia de herramientas adecuadas como el modelo de riesgo crediticio SARC, la gestión de riesgo operativo SARO y la administración e implementación del SARLAFT.

**Anexo 1. Resumen de Criterios de Calificación**

Área de Interés	Alta Calificación	Baja Calificación
<b>Desempeño de la Cartera</b>		
Comportamiento temprano de la cartera	Cosechas de mora de 30, 60, 90 y 120 días por debajo del 20% del peer	Cosechas de mora de 30, 60, 90 y 120 días un 20% por encima del promedio del sector
Calidad de la Cartera	Indicadores de calidad de cartera significativamente mayores a la industria	Indicadores de calidad de cartera muy por debajo de la industria
Seguimiento de créditos	El originador realiza un seguimiento adecuado a los créditos que presenten demoras	No se hace seguimiento a los créditos con demoras
<b>Ventas y Mercadeo</b>		
Independencia del Área de Ventas	Clara separación e independencia de las ventas y las funciones de aprobación de préstamos.	El personal de ventas puede cambiar las directrices de suscripción sin la necesidad de aprobación de parte de la gerencia.
Canales de Ventas	Existe una metodología transparente detrás de las comisiones relacionadas con el rendimiento de los préstamos.	Comisiones se relacionan únicamente al volumen de suscripción.
Campañas de Mercadeo	Estrategia empresarial clara y coherente que se comunica a todos los departamentos.	Las estrategias de publicidad y contrataciones relacionadas son desenfrenadas y sin control por la administración.
Canales de Originación	Bien estructurado y exhaustivo proceso de conocimiento del cliente para las contrapartes nuevas.	No hay un proceso claro de conocimiento del cliente y hay seguimiento limitado de los datos faltantes de las contrapartes.
<b>Prácticas y Políticas de Suscripción</b>		
Política de Suscripción e infraestructura	Documento claro e inequívoco de suscripción	Documento de suscripción ambiguo que deja espacio para la interpretación (o no existe documento).
Directrices de Suscripción - Excepciones	Muy pocas excepciones a las directrices de suscripción y siempre con fuertes factores atenuantes.	Alto nivel de excepciones a las directrices de suscripción y pocos, si alguno, los factores atenuantes.
Pago a Suscriptores	Bono sobre la base de indicadores adecuados de rendimiento (por ejemplo alta prioridad a la calidad del trabajo y rendimiento y no al volumen).	Bono no se basa en indicadores clave de rendimiento, se basan en un indicador inadecuado (por ejemplo, el volumen de los préstamos aprobados).
<b>Prácticas y Políticas de Desembolso</b>		
Desembolso de Recursos	Conciliación diaria y automatizada de efectivo	Conciliación manual de efectivo mensual o semanal
Seguimiento de Documentos	Procesos sólidos y eficientes que aseguren que el 100% de los documentos e información son registradas dentro del plazo indicado	No hay enfoque consistente para validar el registro de la información
Control de calidad sobre Información	Muy bajo nivel de errores	Altos niveles de errores
<b>Manejo del Riesgo de Crédito</b>		
Independencia del área de Manejo de Riesgo	El riesgo de crédito es un factor determinante para el cambio en las políticas de crédito.	El riesgo de crédito no es un factor determinante en los cambios en las políticas de crédito.
Apetito por riesgo	Política clara, detallada y consistente de aversión al riesgo a través del tiempo.	Productos y políticas de riesgo muy diferentes al mercado. No existe una política clara de mitigación de riesgos.
Desempeño y adherencia al apetito por riesgo	Esquemas altamente sofisticados y detallados de manejo de riesgo para monitorear el desempeño de acuerdo a suficientes variables y con retroalimentaciones eficientes.	Implementación limitada de indicadores de desempeño.
<b>Fortaleza Financiera</b>		
Posición de Mercado	En los últimos tres años estuvo dentro de los primeros lugares en cuanto volumen a colocación, esto es, está dentro del 20% de los mayores colocadores por volumen.	Está dentro de los últimos lugares en cuanto a número de clientes y por volumen colocado, esto es, no está dentro del 20% de los mayores colocadores por número de clientes y por volumen colocado.

Concentración de líneas de negocio	Ninguna línea de negocio concentra individualmente más del 50% y ninguno de los clientes concentra más del 10% de las colocaciones.	Un solo producto concentra más del 40% o un solo cliente concentra más del 15% de las colocaciones.
Rentabilidad sobre el Patrimonio, eficiencia operacional y liquidez	Indicadores de rentabilidad sobre el patrimonio, eficiencia operacional y liquidez superiores a su peer group en los últimos 2 años	Indicadores de rentabilidad sobre el patrimonio, eficiencia operacional y liquidez inferiores a su peer group en los últimos 2 años
Accionistas	Alta Capacidad y posición estratégica del grupo económico	Negocio Personal
<b>Gerencia</b>		
Gobierno Corporativo	Controles fuertes de gobierno corporativo.	No hay controles de gobierno corporativo.
Experiencia en línea de negocio	La empresa y el personal clave tiene experiencia de más de 5 años en su sector y línea de negocio	La empresa y el personal clave no tienen experiencia de más de 5 años en su sector y línea de negocio
SARO	SARO escrito, probado y público en la compañía	SARO en desarrollo o inexistente
SARLAFT	Estructura robusta control lavado de activos y funcionarios independientes a cargo de esta tarea	No hay una estructura robusta control lavado de activos y funcionarios de otras áreas a cargo de esta tarea
<b>Tecnología</b>		
Sistemas Integrados y robustos	Capacidad mínima del personal de manipular información o de eludir las normas.	El personal tiene la capacidad de manipular información o eludir las normas.
Solicitudes de Información de BRC	Toda la información solicitada por BRC fue suministrada a tiempo.	La mayoría de la información (incluyendo temas importantes) no fue suministrada.
Tecnología de digitalización	Todos los documentos están disponibles en formato digital (i.e. todos los documentos están escaneados)	Los documentos no están disponibles en formato digital.
Desempeño y adherencia a la tolerancia al riesgo	Plan de contingencia probado	No hay plan de contingencia.

**Fecha de aprobación por Comité Técnico:** 17 de marzo de 2011

**Acta de Comité Técnico:** 337

**Fecha de actualización de la Metodología:** 20 de diciembre de 2012

**Acta de Comité Técnico:** 509

**Fecha Publicación en página web:** 21 de diciembre de 2012