

## **METODOLOGÍA DE CLASIFICACIÓN DE RIESGO DE INSTITUCIONES FINANCIERAS**

El enfoque utilizado por PCR en el análisis del riesgo de crédito de los bancos e instituciones financieras tiene como objetivo determinar el riesgo de crédito futuro de cada institución. Tomando en cuenta este objetivo, el ejercicio analítico que se realiza al efectuar la clasificación de riesgo se basa en la vinculación de datos cuantitativos con información cualitativa, de manera de determinar la probabilidad de que la deuda o los intereses que ésta devenga, sean pagados de acuerdo a los montos y plazos pactados originalmente con los acreedores.

Los aspectos cualitativos de nuestro análisis son extremadamente importantes. Estos factores son críticos para ver "más allá de las cifras", y juegan un papel importante en la evaluación de las fortalezas y debilidades intangibles de una institución. Una estrecha relación de trabajo con la administración del banco o financiera es de suma utilidad para poder realizar una adecuada evaluación de los factores cualitativos. El tamaño de la institución no es, por sí solo, un factor dominante en una decisión de clasificación. Creemos más bien que un enfoque individualizado es más apropiado, debido a las diferencias por ejemplo, en el control y en los procedimientos de la gestión de riesgos, además de otras fortalezas y debilidades competitivas de cada institución.

La base para la evaluación de los aspectos cuantitativos es un énfasis en principios fundamentales. Procedimientos detallados de revisión analítica proporcionan impresiones claras acerca de la rentabilidad histórica y de la situación financiera actual de las instituciones. El paso siguiente consiste en el desarrollo de expectativas respecto de los resultados financieros esperados para cada institución. Dichas expectativas sirven de referencia para evaluar la estabilidad de la clasificación en el tiempo.

### **Descripción del análisis cuantitativo**

Se presenta a continuación una lista de los factores más importantes que utiliza PCR en su análisis cuantitativo de bancos e instituciones financieras:

- ✓ Rentabilidad
- ✓ Calidad de activos
- ✓ Liquidez y financiamiento
- ✓ Administración de activos/pasivos
- ✓ Capital

### **Características contractuales de los instrumentos**

A pesar de que PCR enfatiza la solidez de la institución al evaluar su solvencia, la "preferencia" del título en la estructura de capital es un aspecto que recibe gran intención, debido a los niveles de endeudamiento con que opera la industria bancaria.

Las letras hipotecarias tienen una posición privilegiada respecto de los bonos. A su vez, en una estructura de holding, las obligaciones de las filiales tienen prioridad sobre las de la sociedad matriz. Esto refleja el hecho de que el pago del interés y del capital por la sociedad matriz depende muchas veces de fondos que son enviados "hacia arriba" por las

filiales operativas. Adicionalmente, la sociedad matriz podría estar involucrada directamente, o tener filiales que participan en otras actividades financieras, las cuales pueden tener un mayor grado de riesgo que el banco mismo.

El nivel de "doble endeudamiento" (deuda introducida como patrimonio a las filiales) utilizado por la sociedad matriz tiene un efecto significativo en su perfil de riesgo. El "doble endeudamiento" significa que la sociedad matriz depende de dividendos en efectivo a recibir de las filiales para responder al servicio de la deuda. Si el pago de dividendos está restringido debido a problemas de capital en las filiales, el flujo de caja de la sociedad matriz puede verse seriamente perjudicado. Por lo tanto, un alto grado de "doble endeudamiento" se visualiza generalmente como un elemento de riesgo adicional a considerar en la decisión de clasificación.