



ADENDUM - Metodología de Calificación para Administradores Primarios de Créditos

México

Abril 2010

Este manual es propiedad exclusiva de HR Ratings de México S.A. de C.V. y el contenido del mismo es confidencial



Índice

| | |
|--|----|
| Introducción..... | 3 |
| Entorno y Situación Actual en México | 3 |
| Proceso de Calificación | 5 |
| Factores de Riesgo | 8 |
| A. Administración de la Compañía y Habilidades del Capital Humano..... | 8 |
| B. Condición Financiera y Calificación de Riesgo Corporativo..... | 10 |
| C. Capital Humano..... | 10 |
| D. Procedimientos y Controles..... | 11 |
| E. Administración de Créditos Vigentes | 12 |
| Distribución Geográfica de los Créditos..... | 13 |
| F. Administración de Créditos Vencidos | 14 |
| G. Sistemas de Información y Tecnología..... | 15 |
| Escala de Calificación de Administrador Primario de Créditos..... | 17 |



Introducción

Entorno y Situación Actual en México

El riesgo de la Administración Primaria de Créditos (APC) se define como la posibilidad de que el administrador no pueda hacer efectivos los activos administrados por cualquier razón ajena a los mismos, es decir que no los pueda cobrar. Desde este punto de vista, la calificación del administrador adquiere una gran importancia y juega un papel preponderante en la calificación de emisiones estructuradas. Asimismo, las prácticas operativas y las habilidades del Administrador podrían afectar la calidad del conjunto de activos financieros que forman parte de un portafolio a ser bursatilizado.

Nuestro análisis sobre la calidad del administrador se concentra en identificar la capacidad del originador y/o administrador en términos de suscribir los créditos y continuar con su actividad de cobranza y monitoreo de la información. En este sentido, un originador y/o administrador con capacidades limitadas, cuando funge como el administrador de alguna emisión estructurada, podría incrementar el riesgo transaccional de la misma.

Dependiendo de la naturaleza de los activos a administrar, se pueden presentar distintas especialidades en la administración primaria de activos. Estos pueden ser: financieros hipotecarios, financieros de consumo, financieros de arrendamiento o arrendamiento puro, e industriales o comerciales. Esta metodología es específica para administradores primarios. El proceso de calificación para otros tipos de administradores como administradores de respaldo, administradores especiales y administradores maestros, se presentará en metodologías separadas.

La relevancia de la calificación de APC aumenta cada vez más. Actualmente, esta calificación es requerida por diferentes instituciones con el fin de medir la capacidad del administrador para maximizar el rendimiento y valor de los activos encomendados en administración u originados por él mismo.



La Sociedad Hipotecaria Federal (SHF) se encuentra a la vanguardia en el uso de este tipo de calificaciones y requiere la calificación APC a las Sociedades Financieras de Objeto Limitado (SFOL) y a las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple (SFOM) Hipotecarias. Este requisito tiene como fin establecer la disponibilidad de fondeo (y garantías en su caso), y su estructura (tanto del fondeo como de las garantías), para poder cuantificar así los requerimientos de capital de estas sociedades por sus operaciones en balance.

Adicionalmente, los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA), han requerido que algunos Intermediarios Financieros No Bancarios cuenten con la calificación de APC para facilitar igualmente su fondeo. De esta forma contempla en sus esquemas el uso de esta calificación como parte integral del programa de intermediación financiera.

El presente adendum tiene como objetivo proveer a la comunidad financiera de una visión general acerca de los criterios utilizados por HR Ratings en los procesos de calificación de Administradores Primarios de Créditos. En el futuro se publicarán criterios específicos para cada uno de los tipos de administradores en el mercado (Maestros y Especiales)



Proceso de Calificación

Nuestro proceso de calificación parte de la generación de información del administrador. Una vez que se disponen de todos los elementos requeridos, se procede a realizar el análisis de la información, cuyo resultado es plasmado en nuestro memo de comité y presentado a nuestro Comité de Análisis. Este Comité, entonces, emite una opinión objetiva de la capacidad del administrador para realizar su labor.

Una parte fundamental del proceso de calificación incluye realizar reuniones con los principales directivos del administrador en las instalaciones de éste, con el fin de conocer la forma de operar del mismo. En estas reuniones se aclaran dudas sobre los procedimientos y se realiza un muestreo de casos, en los cuales se analiza y verifica la aplicación de los procedimientos establecidos en los Manuales de Crédito y de Administración de Riesgos del Administrador. El número de expedientes a ser revisados será determinado en base a la información recibida y se informará al administrador durante la reunión que se tenga para este efecto.

Nuestras calificaciones de Administrador Primario son dinámicas. En este sentido, HR Ratings monitorea las calificaciones trimestralmente a fin de contar con información oportuna y suficiente para mantener actualizada nuestra opinión acerca de las capacidades del administrador. Se podrán aplicar distintas frecuencias de revisión dependiendo del tipo de administrador, tipo de activos administrados o a solicitud expresa del administrador. De ser requerido por las autoridades, a razón de eventos económicos o bien a juicio de HR Ratings, el monitoreo también podría tener una frecuencia menor. En cualquier caso, el proceso de calificación -incluyendo la reunión con directivos del administrador- se llevará a cabo, por lo menos una vez al año.

Para HR Ratings la condición financiera y los procedimientos para administrar créditos en mora o en incumplimiento son los elementos más importantes de la calificación, mientras que asimismo, se consideran los procesos establecidos para la administración de créditos vigentes. Es importante resaltar que la experiencia del administrador y sus directivos en el negocio del administrador y en el sector en el que se desenvuelve adquieren gran importancia para establecer el nivel de calificación



del APC. Adicionalmente, nuestro análisis contempla otros elementos como son: el capital humano con el que cuenta el administrador y los sistemas, controles y procedimientos para realizar su labor, entre otros.

En opinión de HR Ratings, un APC calificado en HR AP1 o la más alta calificación, deberá exhibir un equipo administrativo fuerte y estable, aunado a una amplia experiencia del mismo. Como institución deberá contar con una base de empleados estable y que presente baja rotación; por otra parte, su calificación de riesgo crédito deberá mostrar una significativa fortaleza financiera soportada por la evolución que reflejen sus Estados Financieros Auditados de los últimos tres ejercicios. Adicionalmente, tendrá que presentar la capacidad demostrada para administrar portafolios de activos propios o de terceros (según sea el caso), para las diferentes fases de la cartera: administración de cartera vigente; administración de cartera morosa; y finalmente la administración de cartera en proceso judicial. Las políticas y procedimientos del APC deberán estar totalmente documentados, actualizados y disponibles a todo su personal. Asimismo, deberán existir programas institucionales de capacitación eficientes, que deriven en personal más efectivo en sus labores. Como APC, en este nivel deberá también contar con sistemas robustos de información, totalmente integrados y documentados con la capacidad probada para reportear oportunamente la situación del portafolio administrado.

La calificación de administrador primario de créditos (APC) deriva de la ponderación de factores cualitativos y cuantitativos. La calificación final representa la suma de la calificación otorgada a factores como la administración de la institución y las habilidades del capital humano; los procedimientos, controles y sistemas de información; y la condición financiera, con un peso de 70% sobre la calificación de APC final. Cómo se explica a detalle más adelante, se pondrá especial énfasis en la experiencia del capital humano; la calificación de riesgo corporativo del administrador; la existencia de manuales de crédito, procesos y procedimientos; así como de mesa de control y medidas de contención de moras y cartera vencida.

La información recibida es analizada por nuestros analistas y ponderada de acuerdo a nuestros criterios y al peso de cada uno de ellos. Para esto se ha realizado previamente una reunión con los principales directivos en sus oficinas. Con los resultados obtenidos se prepara el memo de comité



el cual es presentado al Comité Calificador el cual asignara de manera unánime la calificación correspondiente.

En nuestra opinión, la originación, administración y cobranza de los créditos debe ser adecuadamente medida toda vez que éstas puedan llegar a representar riesgos operacionales, impactando directamente el desempeño de los instrumentos de deuda emitidos bajo las estructuras. Al conocer los distintos factores que pudieran impactar directamente como riesgos operacionales adquirimos la capacidad de evaluar la expectativa de pérdida potencial del portafolio bursatilizado y considerarla dentro de nuestro modelo, por ejemplo, de flujo de caja.

En general, la calificación del originador o administrador de créditos tiende a mejorar el proceso crediticio al incorporar el riesgo financiero y operacional, con la finalidad de que los inversionistas reciban más y mejor información respecto de los bonos estructurados. En HR Ratings tenemos el compromiso de seguir actualizando nuestra metodología y continuar con el esfuerzo por establecer mejores prácticas sobre las capacidades de los originadores o administradores para los distintos tipos de activo en el mercado mexicano.

Dentro de las estructuras de emisiones respaldadas por activos podemos encontrar en el mercado mexicano créditos al consumo, créditos personales y tarjetas de crédito, entre otros. Igualmente existen otros activos como cuentas por cobrar y contratos de arrendamiento, además de emisiones respaldadas con créditos hipotecarios residenciales bajo las estructuras conocidas como BORHIS (Bonos Respaldados por Hipotecas).

En este documento metodológico describiremos el proceso de análisis adoptado para la calificación APC en México por parte de HR Ratings.

La calificación de APC de HR Ratings utiliza una escala desde HR AP1 hasta HR AP5. Nuestro enfoque se beneficia de la experiencia y evolución del mercado mexicano en los últimos 15 años.



Factores de Riesgo

Los factores de riesgo que influyen en la calificación crediticia de un Administrador Primario de Activos son los siguientes:

- A. Administración de la Compañía y Habilidades de Capital Humano
- B. Condición Financiera y Calificación de Riesgo Corporativo.
- C. Capital Humano.
- D. Procedimientos y Controles.
- E. Administración de Créditos Vigentes.
- F. Administración de Créditos Vencidos.
- G. Sistemas de Información y Tecnología.

A continuación se detallan los factores de riesgo antes mencionados:

A. Administración de la Compañía y Habilidades del Capital Humano

En el rubro de la calidad de la administración y habilidades del capital humano se incluyen factores adicionales como procedimientos y controles, así como capacidades tecnológicas. La calidad de la administración y de su capital humano busca medir la experiencia de la administración y la calidad de sus procesos internos.

Al evaluar la calidad administrativa y las habilidades del capital humano nos enfocamos en el análisis del historial y perfil de los altos ejecutivos del administrador, incluyendo el nivel directivo de primer nivel y del personal con participación preponderante en la toma de decisiones e



implementación de estrategias del negocio. La preparación de este personal y su desempeño en puestos laborales anteriores serán de suma importancia para identificar las posibles debilidades. En este sentido, nuestro examen incluye la evaluación y análisis de los antecedentes profesionales de los principales directivos del administrador, del Consejo de Administración y de la estructura organizacional. Tomamos en cuenta cuales han sido los antecedentes operativos destacando los principales logros y cuáles han sido los principales problemas que se han presentado y como los han resuelto.

HR Ratings analiza los mecanismos de control interno implementados con el fin de reducir los riesgos operativos de la administradora y que contribuyen a mantener el objeto del negocio en cuanto a la cobranza de los créditos otorgados. Estos mecanismos incluyen sistemas de información, tecnología en la operación y manejo de información entre otros.

En este rubro también analizamos detalladamente el manual de operaciones y procesos de control interno, el acta constitutiva y sus modificaciones así como las relaciones con empresas filiales, subsidiarias y/o tenedoras. La ubicación de oficinas y sucursales, el monto de rentas pagadas en su caso, la vigencia del contrato de renta, el propietario del inmueble y su relación con el administrador, también son factores que se examinan. Asimismo, se analizan los programas y planes de expansión de actividades y los mecanismos de fondeo que se utilizarán para tal efecto. De existir algún litigio, se analizan las consecuencias de esta contingencia y se evalúan los requerimientos de las autoridades que monitorean la operación del administrador y sus resoluciones. Nuestro análisis pone especial énfasis en el análisis sobre las políticas de gobierno corporativo del administrador, su apego a la operación y el fomento de prácticas sanas de mercado.

Asimismo, HR Ratings pone especial atención en el capital humano del Administrador. En este sentido, nuestro análisis incluye la evaluación del personal que ocupa el administrador para cada una de las áreas, la antigüedad promedio de éste y la política de remuneración e incentivos para retenerlo, así a los programas de capacitación en general.



B. Condición Financiera y Calificación de Riesgo Corporativo

La condición financiera y la calificación de riesgo corporativo del administrador representan el 25% de la calificación, donde la calificación de riesgo tiene el mayor peso. En este rubro enfocamos nuestro análisis en la eficiencia del administrador -medida como la relación de los gastos de la operación a los ingresos del negocio-, y en la evolución del índice de capitalización y su exposición total al riesgo -medido típicamente como la relación de la cartera vencida menos reservas preventivas a capital del administrador.

Otro factor relevante en la evaluación de la condición financiera se refiere a la disponibilidad de líneas de fondeo con las que cuente el administrador. Esto es importante ya que dichas líneas proveerán de liquidez y flexibilidad financiera al mismo en un escenario de estrés.

La condición financiera del administrador busca medir la capacidad de la institución para permanecer en mediano y largo plazo como tal.

C. Capital Humano

La importancia del capital humano con el que cuenta el administrador radica en la especialización observada en el mercado mexicano de administración sobre diferentes clases de activos. En este sentido el capital humano de primer nivel del administrador tendrá que mostrar experiencia suficiente en el sector al que se ha enfocado, así como conocimiento acerca de requerimientos de autoridades, de la industria y del mercado.

En este sentido, el análisis de HR Ratings sobre la calidad del capital humano de un hace especial énfasis en la experiencia del personal, especialmente aquellos de primer nivel con participación relevante en la toma de decisiones del negocio. Adicionalmente, analizamos la suficiencia de la estructura de la organización para el tamaño de sus operaciones y el índice de rotación de personal histórico.



De esta forma, el análisis del capital humano busca medir la capacidad de la institución para originar, administrar y operar los activos y está muy relacionada con el tema de la permanencia en el mediano y largo plazo, como se explicó anteriormente.

D. Procedimientos y Controles

Los procedimientos y controles son el núcleo en el que descansa la operación del administrador. Por lo tanto nuestra metodología se apoya en la revisión exhaustiva de todos los procedimientos y documentación de las políticas de originación, administración y control de los créditos. Los procedimientos y controles enmarcan la operación completa del administrador y están sustentados principalmente en los manuales de políticas y procedimientos. Éstos deben de estar bien documentados y accesibles para toda la organización a fin de proveer una operación eficiente y eficaz en todos los niveles de responsabilidad ayudando al cumplimiento de las metas establecidas por la alta dirección.

Parte de nuestro análisis incluirá la revisión de todos los manuales de crédito y demás procedimientos. En este sentido, el mayor peso de contribución a la calificación radica en la existencia o no de manuales de crédito y en que los procesos se encuentren bien documentados, con actualizaciones constantes y - como se ha mencionado- disponibles a toda la organización para su uso y aplicación.

El análisis de los procedimientos y controles pretende medir en cierta medida la institucionalidad del administrador para originar, administrar y operar los activos. En este sentido, la existencia de áreas de auditoría de procesos son bien vistas por HR Ratings toda vez que procuran la aplicación de las políticas y procedimientos y detectan desviaciones a las mismas, con el fin de proveer un marco de operación estable.



E. Administración de Créditos Vigentes

La administración de los créditos vigentes descansa principalmente sobre la calidad del capital humano y los sistemas de información. En este sentido, nuestra metodología se basa en los criterios de originación, los procedimientos de integración de los expedientes de crédito y el constante monitoreo de los flujos de efectivo, cobros y pagos.

Al practicar nuestro análisis prestaremos especial atención a temas como el índice de aprobación o rechazo de créditos solicitados y a su evolución en el tiempo. A través de este análisis, podremos detectar el impacto positivo o negativo de cambios en los manuales de originación y en los procedimientos de seguimiento de los créditos una vez otorgados.

HR Ratings ve con buenos ojos la existencia de una mesa de control especializada y dedicada al monitoreo de los criterios de originación, integración de los expedientes de crédito, control de cobros y pagos. Asimismo, evalúa positivamente la existencia de un área especializada encargada de monitorear la mesa de control que provea de mecanismos de mejora de acuerdo a los requerimientos estándar de la industria.

En el caso de créditos hipotecarios, es común encontrar que éstos contemplen seguros de hipoteca como puede ser la GPI (Garantía Por Incumplimiento) de la SHF. En este caso, HR Ratings considera como un factor positivo el continuo monitoreo de los costos, vencimientos y condiciones de los seguros.

Siendo el capital humano y los sistemas de información la base de una buena administración, las variables como personal e instituciones externas de apoyo en documentación o administración y cobranza se analizan detalladamente y se consideran dentro de nuestra metodología como un perfeccionamiento a los procedimientos internos establecidos.

El análisis de la administración de los créditos vigentes busca medir la capacidad del administrador de originar créditos de acuerdo a prácticas sanas y responsables de otorgamiento de crédito en la industria.



Distribución Geográfica de los Créditos

Nuestra metodología otorga un peso de 2.25% a la concentración geográfica de los créditos. Nuestro análisis considera los siguientes criterios: calidad institucional, duración de los procedimientos mercantiles, grado de eficiencia en la ejecución de las sentencias, así como suficiencia y aplicación eficiente de los recursos humanos y materiales. Nuestra escala considera tres niveles: se otorga hasta 2.80 a las entidades federativas que se consideren por arriba del promedio en cuanto a los criterios mencionados; de 2.81 y hasta 7.80 a las que se encuentren en el nivel promedio y 7.81 en adelante para las entidades que estén por debajo del promedio.

Para cada estado de la república mexicana tomamos en cuenta un valor del 1 al 5 considerando los resultados obtenidos por cada una de las entidades federativas relativos a la ejecución de contratos mercantiles e hipotecas. Para la realización de este estudio se tomaron en consideración aspectos como la calidad institucional, la duración de los procedimientos mercantiles, la eficiencia en la ejecución de las sentencias y la suficiencia y aplicación eficiente de los recursos humanos y materiales.

Nuestra metodología considera 2x veces la desviación estándar de los valores obtenidos en este estudio sobre el promedio ponderado del portafolio administrado. De esta manera, el estudio arroja una desviación estándar en la asignación de estos valores (del 1 al 5) de 1.376. A manera de ejemplo, suponemos un portafolio de créditos concentrados en Puebla, Tlaxcala, Tamaulipas y Quintana Roo, cada uno con un peso de 15%, y en Nuevo León y Nayarit, cada uno con un peso de 10%. Este ejercicio arroja un promedio ponderado de 2.4 en la escala mencionada de 1 al 5; el valor del promedio más 2x veces la desviación estándar resulta en un valor promedio ponderado ajustado de 6.54, ubicando a este portafolio en un nivel promedio.

Es oportuno mencionar que la variable de distribución geográfica se considera en nuestro análisis al evaluar la capacidad del administrador para gestionar créditos tanto vigentes como vencidos.

Nota: La Distribución Geográfica de los Créditos está incluida en la tabla "Section HR-E" de las Pantallas Analíticas.



F. Administración de Créditos Vencidos

La administración de los créditos vencidos es de especial importancia en el análisis, dada la posibilidad que existe de deterioro y contagio del portafolio administrado. La preocupación principal es la capacidad de analizar distintas etapas de mora en el portafolio administrado y brindar seguimiento oportuno para detectar migraciones importantes a etapas de mora mayores.

Nuestra metodología incluye el análisis al máximo detalle de la composición de las etapas de mora para el portafolio administrado prestando especial interés al tema de moras altas, (más de 90 días) así como a la matriz de transición de moras históricas.

Dentro de este apartado evaluaremos los procedimientos de seguimiento del administrador sobre las moras y cuáles son los mecanismos de alerta sobre las mismas. En este sentido, la existencia de mecanismos de alerta temprana para las distintas etapas de mora en el portafolio se consideran como parte importante de nuestro proceso de calificación.

El capital humano, los sistemas de información y el apoyo de agencias especializadas externas son factores importantes en la administración de créditos vencidos. Por esta razón HR Ratings pone especial interés en éstos, ya que entre mayor sea el esfuerzo por contener el deterioro del portafolio administrado, menor será el impacto en la posibilidad de pérdidas.

El apoyo externo en la administración de créditos vencidos no solo se limita a la contención de la mora. También incluye, una vez que el crédito esta vencido, la administración de los bienes adjudicados que sirvieron como garantía original del crédito, su valuación, la estimación de costos y los gastos necesarios para mejorar los bienes que así lo requieran y su venta posterior. En este sentido, también HR analiza los tiempos de recuperación de garantías incluyendo la toma de posesión, mejora y venta.

El análisis de la administración de los créditos vencidos busca medir la capacidad del administrador de contener la mora y/o el incumplimiento de los acreditados. Una vez agotados los esfuerzos de contención, también busca medir la capacidad de la administración de maximizar la recuperación de los créditos, como se ha mencionado anteriormente.



G. Sistemas de Información y Tecnología

Los sistemas de información y la capacidad tecnológica se presentan como uno de los elementos de mayor importancia en la calificación, dado que una buena plataforma tecnológica ayudara a la administración en el seguimiento y control del portafolio administrado.

En este sentido, HR Ratings considera que los sistemas de información deberán presentar niveles de integración adecuados a través de toda la organización, así como a través de todos los procesos de la originación, administración y control de los créditos. Entre más automatizado se encuentre el sistema de información, menor será la posibilidad de errores humanos. De esta forma, parte de nuestro análisis incluye la revisión de los criterios de actualización de los sistemas, tanto si estos han sido desarrollados internamente por el administrador, o bien si se ha contratado a una agencia especializada para tal efecto.

Siendo la información integra y oportuna una parte medular de la operación, prestaremos especial atención a los procedimientos de validación de la integridad y seguridad de las bases de datos del administrador, los sistemas de respaldo, el mantenimiento de los sistemas y los mecanismos del plan de recuperación de desastres. Se analizan, bajo un escenario de estrés, cuales son los procedimientos para minimizar tanto la perdida de información, como los tiempos de espera para restablecer la operación del administrador.

Así, nuestra metodología prestará especial atención a la capacidad del administrador no solo de operar de manera efectiva sino también a su capacidad de procesar y diseminar información específica y de manera oportuna.

La existencia de un centro de llamadas puede proveer de mayor capacidad al administrador para la contención de moras, administrar los cambios en las etapas de mora y migración entre etapas, así como en los esfuerzos de cobranza y servicio al cliente. Por este motivo, en HR Ratings creemos que la existencia de un centro de llamadas podría mejorar el estado del portafolio administrado y se evalúa positivamente.

El análisis de los sistemas de información busca medir el grado de sofisticación tecnológica del administrador y la suficiencia de esta capacidad para la administración del portafolio, ya sea



vigente o de créditos vencidos. Asimismo, se evalúa la capacidad del administrador de afrontar, no solo los niveles de operación actuales sino también los niveles mayores de operación futuros, de acuerdo al plan de negocio de la institución.

Escala de Calificación de Administrador Primario de Créditos

| Administrador Primario de Activos | |
|-----------------------------------|--|
| HR AP1 | El Administrador Primario de Créditos calificado como "HR AP1", exhibe la mejor calidad en la administración y/o originación de créditos. Su estructura organizacional cuenta con un capital humano altamente experimentado. Sus procedimientos y controles, así como los sistemas de administración de riesgos son sobresalientes, y presenta una gran solidez financiera. La calificación podrá ser diferenciada con un signo (-), representando una posición de debilidad relativa dentro de la misma calificación. |
| HR AP2 | El Administrador Primario de Créditos calificado como "HR AP2", exhibe alta calidad en la administración y/o originación de créditos. Su estructura organizacional cuenta con capital humano experimentado. Sus procedimientos y controles, así como los sistemas de administración de riesgos son buenos, y presenta una solidez financiera sana. La calificación podrá ser diferenciada con un signo (+) o (-), representando una posición de fortaleza o debilidad relativa dentro de la misma calificación. |
| HR AP3 | El Administrador Primario de Créditos calificado como "HR AP3", exhibe calidad aceptable en la administración y/o originación de créditos. Su estructura organizacional cuenta con capital humano con suficiente experiencia. Sus procedimientos y controles, así como los sistemas de administración de riesgos son suficientes, y presenta una solidez financiera aceptable. La calificación podrá ser diferenciada con un signo (+) o (-), representando una posición de fortaleza o debilidad relativa dentro de la misma calificación. |
| HR AP4 | El Administrador Primario de Créditos calificado como "HR AP4", exhibe áreas de oportunidad en cuanto a la calidad de la administración y/o originación de créditos. Su estructura organizacional y capital humano, así como los procedimientos y controles, los sistemas de administración de riesgos y su posición financiera también presentan áreas de oportunidad. |
| HR AP5 | El Administrador Primario de Créditos calificado como "HR AP5" exhibe actualmente alguna deficiencia o limitación tanto en la organización como en la calidad en la administración y/o originación de créditos. Su capital humano carece de experiencia suficiente, y exhibe limitaciones en cuanto a procedimientos y controles, asimismo presenta sistemas de administración deficientes y riesgos en su posición financiera. |