Matriz de Riesgo ALyCs

Agosto 2022

Argentina Clearing

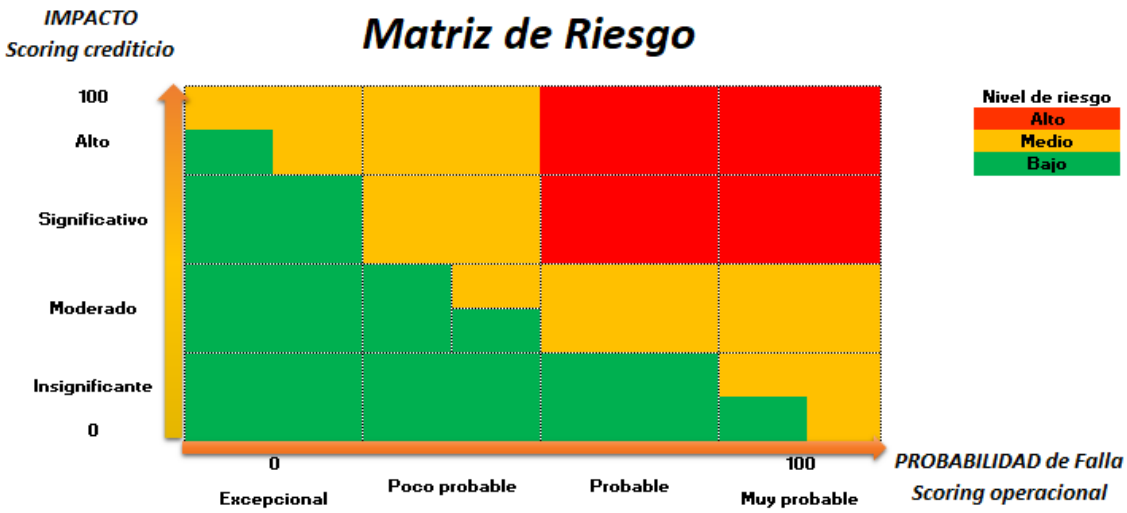
1.	Introducción	3
2.	Scoring Operacional	3
2.1	Idoneidad	4
2.2	Tecnología y Servicios	5
3.	Scoring Crediticio	7
3.1	Recursos financieros	8
3.2	Apalancamiento	9
4.	Anexo I. Motivos de incumplimientos	11

1. Introducción

La matriz de riesgo consiste en un análisis individualizado a nivel ALyCs que busca medir el riesgo operacional y crediticio de cada ALyC a través de dos *scorings*. La combinación que surja de ambos *scorings* indicará un nivel de riesgo dado.

Los **Objetivos** buscados son**:**

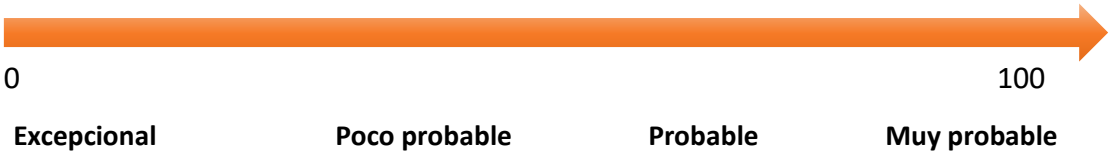
- Mitigar el Riesgo Operacional y Crediticio de los ALyCs y de Argentina Clearing.
- Detectar oportunidades de mejora que aporten mayor eficiencia en los procesos.



2. Scoring Operacional

Este *Scoring* busca capturar la probabilidad de ocurrencia de una falla operativa entendida como aquella proveniente de errores humanos, de procesos, de sistemas o las ocasionadas por eventos externos.

El puntaje asignado va de cero a cien, siendo este último el de mayor riesgo (Eje X)



Los parámetros incluidos en la medición son:

Idoneidad	Tecnología y Servicios
2 variables • Índice Compliance • Índice Fiscalización	**4** variables • Consumo de APIs • Sistema de Pago • Sistema Pre y Post Trade • Participantes 2° nivel (ANs, CELs, Agentes Liquidadores + NORs)

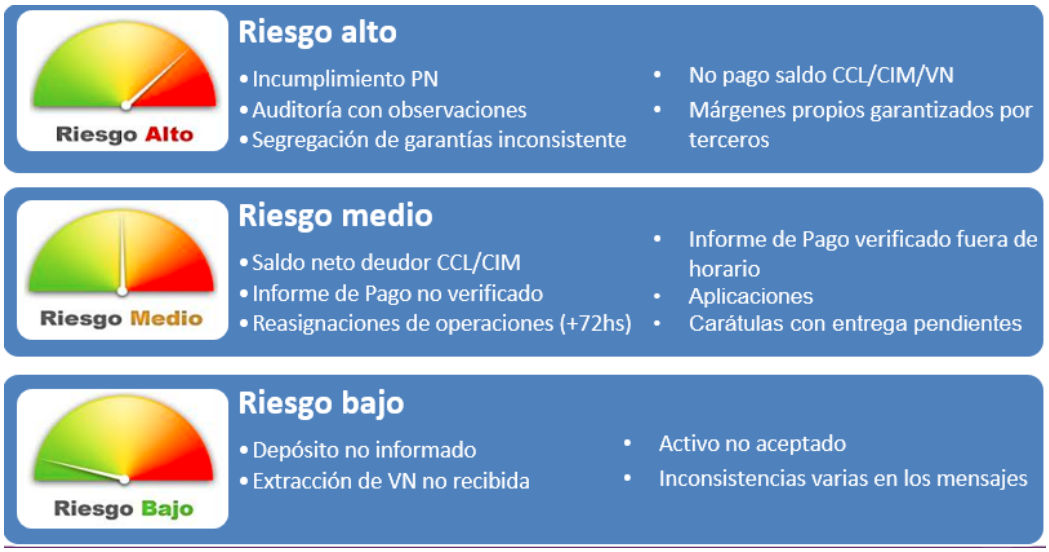
2.1 Idoneidad

Índice Compliance

Este parámetro mide los incumplimientos/inconsistencias operativas y de procesos gestionados desde Compliance e incluidos en las Matrices Compliance mensuales, comprende una ventana móvil de los últimos 3 meses.

Para la confección del índice se tipifican los desvíos a normativas/procesos asignándoles niveles de riesgo (Ver anexo I).

A modo de ejemplo:



Índice Fiscalización

Este índice contempla los resultados de la última auditoría realizada respecto a:

- Observaciones encontradas
- Cantidad de informes efectuados
- Duración de la auditoría.

2.2 Tecnología y Servicios

Este parámetro evalúa:

1. **Consumo de APIs:** información que el ALyC puede consumir de manera automática desde ACyRSA a fines de satisfacer las necesidades funcionales del negocio.

2. **Sistema de pagos utilizados** (Interbanking, MEP)

3. **Sistemas de riesgo pre y pos trade**:

    - Los sistemas de riesgo pre trade son aquellos que permiten realizar un control del riesgo de pre-aceptación de cada orden enviada al sistema de negociación del mercado.

    - Los sistemas pos trade son herramientas que permiten la gestión y control del riesgo, mediante un seguimiento preciso y en tiempo real de las carteras.

4. **Participantes de 2do nivel:** Agentes de Negociación, Cuentas Especiales de Liquidación Agentes Liquidadores, NORs.

Para medir el nivel de automatización de procesos a través del consumo de información vía APIs se definen tres perfiles posibles en los que se puede encuadrar un ALyC (avanzado, medio y básico) a partir de:

- La cantidad de cuentas activas que mantiene
- Participantes de segundo nivel (AN, CEL, Agentes liquidadores, NORs).
- Los servicios ofrecidos.

Para cada perfil de ALyC se define un consumo mínimo de métodos y se evalúa el riesgo a cada ALyC de acuerdo al perfil en el que haya sido encuadrado.

Los principales métodos a consumir son los siguientes según cada perfil:

Tipo de Consulta	Necesidad	Método de API	Perfil
Consultivas	Consumir **Operaciones, Operaciones Canceladas y Portfolios**	PositionReport	Básico
		Position Maintenance	Básico
		Trade Capture Report	Básico
	Consumir **Precios de referencia**	Market Data	Básico
	Consumir **Márgenes Requeridos**	DeliveryMarginRequirementReport	Básico
		MarginRequirementReport	Básico
	Consumir **Garantías integradas y sus movimientos**	MT506	Básico
		MT536	Básico
	Consumir **parámetro de contratos**	SecurityList	Básico
	Consumir **Saldos Contables**	MT940	Medio
		AccountBalance	Medio
	Consumir **Activos Aceptados en Garantía y sus correspondientes aforos**	CollateralList	Medio
	Consumir **Horarios de procesos de cierres**	ClosingProcesses	Medio
	Consumir **Tarifas Devengadas y Comprobantes**	AccruedFeed	Medio
		Invoices	Medio
Transaccionales	Realizar **Informes de Pago, Solicitud Extracción, Transferencias saldos, Instrucciones de Garantía, Distribución de activos, etc.**	BalanceTransfer	Avanzado
		NewCollateralReport	Avanzado
		CollateralAssignment	Avanzado
	Realizar altas, bajas y modificaciones de **Cuentas comitentes**	AccountRegistration	Avanzado
		AccountUpdate	Avanzado

Nota: cada nivel de perfil incluye las necesidades de los niveles anteriores. Para mayor información sobre métodos disponibles, ver el Manual API-BO

Según el porcentaje de consumo para cada perfil asociado se asignará un nivel de riesgo:

a. Nivel de riesgo alto: menor al 33%
b. Nivel de riesgo medio: entre 33% y 66%
c. Nivel de riesgo bajo: mayor a 66%

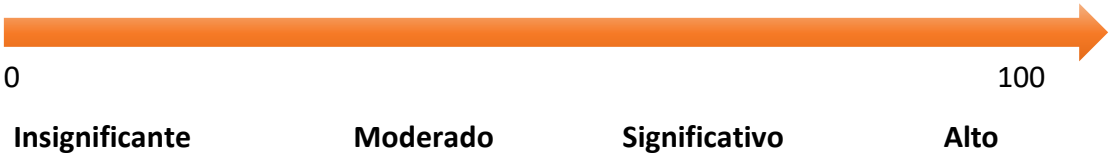
A modo de ejemplo, para el caso en el que un ALyC sea encuadrado en el perfil Medio (dada su cantidad de cuentas comitentes activas y variedad de servicios ofrecidos adicionales a los de ALyC), se tomarán como métodos a consumir las necesidades consultivas, quedando fuera las transaccionales.

Ejemplo: Partiendo que tenemos disponible a la fecha, 9 necesidades consultivas, si el ALyC en cuestión consume métodos para satisfacer dos necesidades (2/9 = 23 %), su riesgo asociado será alto. Si por otro lado, cubre cuatro necesidades (4/9 = 45 %) su riesgo asociado será medio. Por último si abarca seis necesidades o más (6/9 = 67 %) en este caso su riesgo será bajo .

3. Scoring Crediticio

Este *Scoring* busca ponderar la calidad crediticia del ALyC.

El puntaje asignado va de cero a cien, siendo este último el de mayor riesgo (Eje Y)



Los parámetros incluidos en la medición son:

Recursos Financieros	Apalancamiento
3 variables • Bureau Nosis • PN vs PN teórico • DRP y evolución Patrimonial	**3** variables • Apalancamiento a terceros • Apalancamiento propio • Ratio Working Capital

3.1 Recursos financieros

Este parámetro evalúa los recursos que dispone el ALyC para hacer frente a sus obligaciones analizando la solvencia y liquidez.

Para ello se tienen en cuenta las siguientes variables:

1. **Bureau Nosis** a una fecha, que mide la probabilidad de default a través de un score crediticio determinado por Nosis que va de 1 a 999, siendo el 1 el mayor riesgo de default. Se aplican los siguientes niveles

    a. Nivel de riesgo Alto: menor o igual al 200
    b. Nivel de riesgo Medio: entre 200 y 500
    c. Nivel de riesgo Bajo: mayor a 500

2. **Patrimonio Neto vs Patrimonio Neto Teórico** se evalúan los últimos estados contables presentados a CNV, comparándolo contra un patrimonio neto teórico que surgirá del mayor entre:

    a. PN mínimo requerido por CNV;
    b. El resultante de la suma del 100% del promedio de márgenes propios y el 8% del promedio de márgenes de terceros de los últimos tres meses (para el caso de cuentas FCI y cuentas CELs se aplica un 4% sobre el promedio de los márgenes).

    Estos porcentajes surgen de la aplicación de las mejores prácticas de mercados internacionales.
    Se aplican los siguientes niveles de riesgos:

    a. Alto: cuando no se alcance el PN teórico requerido
    b. Medio: cuando supere al PN teórico en menos de un 150%.
    c. Bajo: cuando supere al PN teórico en más de un 150%.

3. **DRP y evolución Patrimonial.**

El análisis de las Diferencias, Resultados y Primas (DRP) se calcula en base bimestral.
La evolución patrimonial se mide a partir de la comparación de los últimos estados contables disponibles en CNV.
La evolución patrimonial contempla las siguientes variables:

    a. Patrimonio Neto.

b. *Return on Equity* (ROE): resultado sobre el patrimonio neto.

Para cada variable se determina su umbral de riesgo:

a. Variación PN: -30% / +150% (*)
b. Variación ROE: -70% / +200% (*)

Por otro lado, en el análisis de DRP se asignan los siguientes umbrales de riesgo según el caso:

a. DRP negativo de la cartera de terceros/PN: +100% (*)
b. DRP negativo cartera propia/PN: +20% (*)
c. DRP negativo cartera propia/Activo corriente: +40% (*)

(*) Puede variar a criterio del área de Riesgos

De la combinación de las variables patrimoniales y de DRP, se obtiene un nivel de riesgo asociado.

3.2 Apalancamiento

Se analiza en este punto el nivel de apalancamiento por operatoria propia del ALyC y de sus clientes considerando los % que surgen de la aplicación de las mejores prácticas de mercados internacionales.

- **Apalancamiento a terceros**: PN / Márgenes (*) de terceros promedios de los últimos 3 meses.

  a. Nivel de riesgo alto: menor o igual al 8%
  b. Nivel de riesgo medio: entre 8% y 12%
  c. Nivel de riesgo bajo: mayor a 12%

- **Apalancamiento propio**

  <u>PN / (Márgenes propios (*) + Garantía inicial requerida)</u>

  - Nivel de riesgo Alto: menor o igual al 100%
  - Nivel de riesgo Medio: entre 100% y 150%
  - Nivel de riesgo Bajo: mayor a 150%

  <u>PN / Garantías propias integradas.</u>

  - Nivel de riesgo Alto: menor o igual al 100%

- Nivel de riesgo Medio: entre 100% y 150%
- Nivel de riesgo Bajo: mayor a 150%

- **Ratio Working Capital** (WC). Se calcula en base al activo corriente sobre el pasivo corriente.

  a. Nivel de riesgo Alto: menor o igual al 100%
  b. Nivel de riesgo Medio: entre 100% y 140%
  c. Nivel de riesgo Bajo: mayor a 140%

(*) Corresponde a los márgenes promedios, utilizando una ventana móvil de los últimos tres meses.

4. Anexo I. Motivos de incumplimientos

Motivo de incumplimiento	Nivel de riesgo	Descripción
Medida preventiva Legales	Alto	
Depósito de cheques	Alto	
Depósito de efectivo	Alto	
Incumplimiento PN	Alto	PN menor al mínimo exigido
No pago saldo CCL > $1millon	Alto	Saldo deudor CCL no pagado en el día
No pago saldo CIM > $1millon	Alto	Saldo deudor CIM no pagado en el día
No pago Márgenes intradiarios > $1millón	Alto	
Márgenes propios garantizados por terceros > $1millon	Alto	Márgenes propios garantizados con fondos de terceros
Falta presentación PN en tiempo y forma	Alto	No se pudo verificar el requerimiento patrimonial exigido
Informe Auditoría con observaciones	Alto	
Incumplimiento LPA	Alto	Superación límite a las posiciones abiertas
Segregación de garantías inconsistente > $1millón	Alto	
Comitentes no habilitados Entrega	Alto	Comitente no cumple con inscripciones comercio de granos
Carátula con entrega pendiente +10.000 tn	Alto	
No pago saldo CCL < $1millón	Medio	
No pago saldo CIM < $1millón	Medio	
No pago Márgenes intradiarios < $1millón	Medio	
Márgenes propios garantizados por terceros < $1millón	Medio	
Saldo neto deudor CCL dólar > $1 millón	Medio	Falta envío solicitud de compra de dólares en tiempo y forma
Saldo neto deudor CCL > $1 millón	Medio	No se cubrió ventana de liquidación en tiempo y forma
Depósito de terceros	Medio	Transferencias recibidas de terceros
Tenencia dólares MtR en exceso	Medio	Stock de dólares MtR supera el límite permitido
Aplicaciones	Medio	

Carátula con entrega pendiente (entre 1.000 y 10.000 tn)	Medio	Carátula con entrega pendiente
Garantía Inicial Insuficiente	Medio	La garantía inicial no cubre la exigencia mínima
Informe de Pago no verificado > $1 millón	Medio	No se recibió en el día la transferencia informada
Segregación de garantías inconsistente < $1millón	Medio	Comitentes con garantías insuficiente
Saldo Neto Deudor CIM > $1 millón	Medio	No se cubrió ventana de liquidación en tiempo y forma
Reasignación de operaciones	Medio	Modificación de la cuenta comitente en una operación con antigüedad mayor a 72 hs.
Falta de presentación Contrapartida Líquida	Medio	No se presentó Contrapartida Líquida CNV, en AIF en tiempo y forma
Autorización especial	Medio	
Garantías sin segregar > $1 millón	Medio	Activos integrados sin distribuir por comitente
Informe de Pago verificado fuera de horario > $1 millón	Medio	Pagó después de las 15:00 hs.
Márgenes intradiarios cubiertos fuera de horario > $1 millón	Medio	
Carátula con entrega pendiente (menor 1.000 tn)		
Saldo neto deudor CCL dólar < $1 millón	Bajo	Falta envío solicitud de compra de dólares en tiempo y forma
Saldo neto deudor CCL < $1 millón	Bajo	No se cubrió ventana de liquidación en tiempo y forma
Depósito no informado	Bajo	Transferencia enviada no informada
Informe de Pago no verificado < $1millón	Bajo	No se recibió en el día la transferencia informada
Extracción de VN no recibida	Bajo	Extracción en espera de Contraparte en Caja de Valores
Garantías sin segregar < $1 millón	Bajo	Activos integrados sin distribuir por comitente
Informe de Pago verificado fuera de horario < $1 millón	Bajo	Pagó después de las 15:00 hs.
Saldo Neto Deudor CIM < $1millón	Bajo	No se cubrió ventana de liquidación en tiempo y forma
Márgenes intradiarios cubiertos fuera de horario < $1 millón	Bajo	

Depósito no informado IVA	Bajo	Transferencia recibida por IVA no informada
Solicitud de compra dólar MtR en exceso	Bajo	Importe solicitado supera el límite de compra disponible
Activo no aceptado	Bajo	Se recibió un activo que no se encuentra en el Listado de Activos aceptados en garantía
Exceso límite de activo en garantía	Bajo	Se recibió activo en garantía por un importe superior al límite aceptado
Depósito no informado Valores Negociables	Bajo	Títulos transferidos no informados
Derechos de Registros impagos	Bajo	
Otras Inconsistencias/Ineficiencias Liquidación	Bajo	