



Ford Credit Compañía Financiera S.A.

**Disciplina de Mercado**

**Requisitos Mínimos de Divulgación**

**Información Cualitativa**

2015

## Ámbito de aplicación

### Ford Credit Compañía Financiera S.A.

## Capital

### Estructura del capital

La estructura del capital de Ford Credit Compañía Financiera S.A. se integra principalmente por el capital social, los beneficios no distribuidos y las reservas de utilidades.

Las acciones (ordinarias-nominativas) que componen el capital social de la Entidad se encuentran emitidas y en circulación, no habiendo pendientes de emisión o distribución.

### Estructura propietaria básica

La estructura propietaria básica de la sociedad se encuentra detallada en el siguiente esquema:

	<b>Acciones</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Valor Nominal \$</b>	<b>Derecho a voto</b>
Ford Credit Holding Argentina S.A.	131.468.047	99,77%	131.468.047	131.468.047
Minoritarios	298.521	0,23%	298.521	298.521
<b>Total</b>	<b>131.766.568</b>	<b>100%</b>	<b>131.766.568</b>	<b>131.766.568</b>

### Suficiencia de capital

Ford Credit Compañía Financiera S.A. cuenta con un proceso integral para la evaluación de la suficiencia del capital y se toma decisión sobre el mismo dentro del proceso que ha definido para la gestión de riesgos. La mencionada gestión es adecuada según el perfil de la Entidad.

El proceso es realizado por la Gerencia de la Entidad mediante Comités que monitorean la capacidad en forma recurrente. El Directorio revisa lo actuado por los Comités que participan en el análisis de los riesgos y en su consecuente revisión de la suficiencia del capital de la Compañía.

Dado el negocio principal de la entidad, se controla que se cumplan con las políticas crediticias de la Entidad y las normas de Fraccionamiento, Riesgo y Concentración del Banco Central de la República Argentina en lo que se refiere a las operaciones presentes. El Directorio mensualmente revisa el cumplimiento de las relaciones técnicas.

Por otro lado, en la confección del Plan de Negocios se evalúa si el capital es suficiente para sustentar las operaciones futuras.

En la medición del capital se analiza el nivel que se debe poseer, tanto en un momento dado, como en su planificación a futuro. Además, se establecen criterios de rentabilidad/riesgo que se deben cumplir para aprobar o rechazar operaciones.

En el proceso se incluyen además la realización de pruebas de estrés para analizar situaciones adversas pero posibles que puedan afectar el nivel de capital.

En la evaluación de suficiencia de capital se revisan los requerimientos de capital en el contexto de la situación macroeconómica y del mercado donde opera. Se definen los componentes del capital, teniendo en cuenta su capacidad para absorber pérdidas.

Esta evaluación de la suficiencia del capital se realiza considerando distintas cuestiones estipuladas por la Entidad, determinando una proyección del capital mínimo que se necesitará en función al riesgo de crédito, riesgo operacional, riesgo de concentración y riesgo de liquidez. La misma es evaluada por el Directorio, determinando cursos de acción en caso que las estimaciones efectuadas resulten valores insuficientes para continuar con la estrategia de la Entidad.

## Exposición al riesgo y su evaluación

### Proceso y estructura de la Gestión del Riesgo

Ford Credit Compañía Financiera S.A. cuenta con un proceso integral para la gestión de los riesgos, incluyendo en la revisión la evaluación de la suficiencia del capital. La mencionada gestión es adecuada según el perfil de riesgo de la Entidad.

El proceso es realizado por la Gerencia mediante Comités (los cuales integran el gobierno corporativo de la Entidad) que monitorean los riesgos en forma recurrente. El Directorio revisa lo actuado por los Comités que participan en el análisis de los riesgos y en su consecuente revisión de la suficiencia del capital económico de la Compañía.

En el proceso se incluyen además la realización de pruebas de estrés (en relación al riesgo de crédito, de liquidez, de tasa de interés, operacional, de concentración, reputacional y estratégico) para evaluar situaciones adversas pero posibles que puedan afectar el nivel de capital.

### Medición del Riesgo

Ford Credit Compañía Financiera S.A. cuenta con una Matriz de Aceptación de Riesgos, confeccionada acorde al perfil de riesgo de la Entidad. En ella se definen los riesgos a los que está expuesta la compañía y los límites relacionados a cada uno de ellos.

Los reportes necesarios para el monitoreo del riesgo que vaya a ser analizado, deben ser provistos por el área que corresponda en el momento oportuno.

Cuando el Comité se reúne para el análisis, debe tener en cuenta según el riesgo que se está analizando, qué indicador está examinando y cuál es la medida aceptable o límite definido para dicho indicador.

Los límites o medidas aceptables de cada indicador está directamente relacionado al perfil de la Entidad, por lo cual, en caso de modificarse, deben actualizarse los mismos.

El Directorio revisa lo actuado por los Comités.

### Plan de Contingencia

En los casos en que los resultados de los análisis de los diferentes riesgos implican que se debe determinar un plan de mitigación del riesgo, deberá confeccionarse un plan de mitigación del mismo.

Al momento del monitoreo de los diferentes riesgos podrán darse dos escenarios:

1. Que el indicador en análisis cumpla con la medida de aceptación.
2. Que el indicador en análisis no cumpla con la medida de aceptación.

En el primer caso, el Comité correspondiente no deberá tomar ninguna acción adicional al análisis del riesgo que esté analizando según los lineamientos de la Entidad.

En el segundo caso, el Comité deberá indicar si acepta el riesgo o deberá establecer un plan de mitigación, indicando responsables de llevar adelante las acciones y estableciendo fechas de finalización e implementación de las acciones definidas.

En ambas circunstancias, el Comité deberá informar al Directorio lo actuado.

El Directorio podrá confirmar lo actuado por el Comité o establecer otros planes de acción que superan lo actuado por el Comité correspondiente.

## **Riesgo de Crédito**

### Gestión de Riesgo de Crédito

Ford Credit Compañía Financiera S.A. evalúa el Riesgo de Crédito a través del "Comité de Créditos". El mismo, tiene por función realizar el análisis y aprobación de las líneas de créditos de los clientes mayoristas y la evaluación de los Riesgos de Crédito y Riesgo de Concentración definidos según el perfil de riesgo de la Entidad.

El Directorio asegura que se desarrollen políticas, prácticas y procedimientos para la gestión del riesgo, que se establezcan límites apropiados y que la Gerencia adopte las medidas necesarias para seguir y controlar el riesgo significativo de manera consistente con las estrategias y políticas aprobadas por el Directorio.

El Directorio mensualmente controla que se cumplan con las políticas crediticias de la Entidad y las normas de Fraccionamiento, Riesgo y Concentración del Banco Central de la República Argentina.

Asimismo las estrategias, políticas, prácticas, procedimientos y límites deben documentarse a través del Comité de Crédito, que tiene por función el análisis y aprobación de las líneas de créditos de los clientes mayoristas y el análisis de riesgos.

Durante el transcurso de dichas reuniones, se presentarán los paquetes a analizar por el Comité de Créditos. Allí se explicarán las principales variables e indicadores que justifican la calificación y la línea propuesta.

Respecto a los análisis de los riesgos definidos (según la Matriz de Aceptación de Riesgos), se recopilan los reportes necesarios para ser presentados ante el Comité. Luego, una vez aprobado el análisis correspondiente, se confeccionará el respectivo informe.

### Clasificación del deudor - Previsiones

La Entidad cuenta con un procedimiento que ayuda a identificar factores de riesgo de los deudores en cada etapa de monitoreo. El propósito de la supervisión del riesgo es revisar continuamente el desempeño financiero de un concesionario a través de las revisiones regulares de crédito y entre dichos estudios. A medida que aumenta el riesgo de un deudor, la frecuencia e intensidad de la supervisión del riesgo también aumentan.

Una vez que la línea de crédito está operativa, se realiza la administración, evaluación y seguimiento correspondiente.

La situación de un deudor puede deteriorarse rápidamente pasando de un deudor rentable a uno que se encuentra en una situación en la cual la condición financiera o legal amenaza o pone en riesgo el cumplimiento de las obligaciones de crédito que ha adquirido con la Entidad. Por lo tanto, se deben llevar a cabo las estrategias de mitigación de riesgos para minimizar el riesgo de la empresa.

Una vez que se define la clasificación del deudor, se constituirán las provisiones mínimas por incobrabilidad sobre el total de la deuda, teniendo en cuenta la normativa vigente del BCRA.

### Provisiones por riesgo de incobrabilidad

Las provisiones por riesgo de incobrabilidad son determinadas sobre la base del riesgo estimado de la asistencia crediticia otorgada por la Entidad, el cual resulta de la evaluación de la capacidad de repago de las obligaciones de sus deudores para los clientes de la cartera comercial, y de las garantías que respaldan las respectivas operaciones, de acuerdo con las normas sobre “Clasificación de deudores” y “Provisiones mínimas por riesgo de incobrabilidad” vigentes emitidas por el BCRA.

## **Riesgo de Mercado**

### Gestión de Riesgo de Mercado

Ford Credit Compañía Financiera S.A. no está expuesta a Riesgo de Mercado dado que no opera con instrumentos cuyo valor depende del mercado.

La Entidad solo posee, en lo que respecta a moneda extranjera, cuenta corriente en el BCRA y una cuenta corriente en dólares en una institución financiera radicada en el exterior pero en ninguna de ellas se realizan

movimientos. El requerimiento de capital regulatorio por riesgo de mercado se debe únicamente a la variación del tipo de cambio de la moneda extranjera.

## **Riesgo Operacional**

### Gestión de Riesgo Operacional

Ford Credit Compañía Financiera S.A. ha establecido un proceso para asegurar la Gestión del Riesgo Operacional.

El proceso establecido permite a la entidad identificar, evaluar, seguir, controlar y mitigar el Riesgo Operacional permitiendo a la entidad anticiparse evitando eventos de pérdida por alerta temprana.

El proceso establece un esquema de procedimientos donde se definen puntos de control que son monitoreados por las distintas áreas operativas de la entidad. Esos puntos de control son derivados a los programas de control que cada área operativa gestiona.

La periodicidad de los programas de control son mensuales y anual.

Los programas de control, realizados con la recurrencia establecida, permiten detectar los eventos de pérdida, evaluarlos y reportarlos.

Una vez completados los programas de control, con la información obtenida se desarrollan las matrices de Riesgo Operacional en forma trimestral.

Las mencionadas matrices de Riesgo Operacional son el instrumento que utiliza la entidad para darle seguimiento a los planes de acción comprometidos para mitigar y eliminar los eventos de pérdida identificados.

El área a cargo de la Gestión del Riesgo Operacional somete al Directorio los resultados en forma semestral.

Además, la entidad cuenta con el análisis según la Matriz de Aceptación de Riesgos en donde, con la frecuencia establecida, se recopilan los reportes necesarios y se presentan ante el Comité correspondiente para que sean aprobados o no según la medida o límite definido para el indicador del riesgo. Luego, una vez aprobado el análisis, se confeccionará el respectivo informe.

## **Riesgo de Tasa de Interés**

### Gestión de Riesgo de Tasa de Interés

El objetivo del programa de Gestión de Riesgos de Tasa de Interés de la entidad es limitar la volatilidad en las ganancias producto de cambios en las tasas de interés.

Para reducir los costos financieros, los orígenes de fondeo de la Entidad deben incluir un mix de deuda de corto y largo plazo.

La política de la Entidad es calzar, en término de “Riesgo de Tasa”, la porción de activos financiados con pasivos. Por la porción de activos financiados con el patrimonio neto propio, el objetivo es tener un descalce positivo que será distribuido proporcionalmente de acuerdo a los vencimientos de la cartera de crédito.

Un descalce positivo para un rango de vencimiento indica más activos que deuda, y un descalce negativo indica lo opuesto, más deuda que activos. Reducir los descalces produce baja volatilidad en las ganancias.

En la aspiración de alcanzar el objetivo de reducir la exposición al riesgo de tasa de interés, la entidad podrá contratar en el mercado financiero local swaps de tasa de interés. La política de Ford Credit Compañía Financiera S.A. prohíbe el uso especulativo de instrumentos derivados.

Si no es posible predecir correctamente la tasa de interés sobre períodos extendidos, la política adecuada es calzar los activos y los pasivos, en términos de tasa de interés, dado que posibilita que los márgenes establecidos y las ganancias se mantengan igual a lo largo del tiempo, sin importar las variaciones de la tasa de interés. En ambientes de alta inflación, la reducción del grado de descalce es vital para mantener las ganancias.

El método de fijación de precios está íntimamente relacionado al programa de administración del riesgo. Si se utiliza el mismo tipo de tasa y la misma frecuencia de cambio para financiar las operaciones activas, se elimina la volatilidad en los márgenes reduciendo al mínimo el grado de descalce.

La administración de los descalces entre activos y pasivos es una herramienta efectiva para administrar la volatilidad sobre los márgenes de aquellas compañías con baja exposición a diferentes opciones contractuales que pueden ser ejecutadas por los clientes. Como ejemplo de este tipo de exposición podemos incluir a la opción que tienen los clientes de cancelar anticipadamente y/o la fijación por contrato del interés compensatorio como tasa variable con un tope máximo.

En ambientes de alta competitividad esta herramienta permite reducir los riesgos notablemente.

Los orígenes de fondeo de Ford Credit Compañía Financiera S.A. son otras entidades financieras y potencialmente algunos inversores institucionales, en donde los costos por captar fondos pueden crecer rápidamente, a diferencia de nuestros competidores, como los bancos comerciales, donde generalmente su principal fuente de fondeo es la captación de depósitos a plazo fijo y cuentas a la vista donde la velocidad de incremento de costos es menor.

La entidad realiza un informe recurrente mensual mediante el cual la entidad gestiona el Riesgo de Tasa de Interés. Dicho reporte de monitoreo es presentado ante el Comité correspondiente con el objetivo de analizar y aprobar la medida aceptable definida según el perfil de riesgo de la Entidad.

## **Remuneraciones**

### Información relativa a los órganos que supervisan la remuneración

Los nombramientos, promociones y remuneraciones del personal son fijados por los Comités de Desarrollo del Personal (PDC).

Existen distintos niveles de Comité, y cada nivel es responsable por el desarrollo del personal del nivel inferior inmediato.

Ford Credit Compañía Financiera S.A. junto a una Consultora, lleva a cabo una Encuesta de Sueldos y Prestaciones en la que participan las Compañías.

Los elementos de la encuesta son:

- Información general de cada empresa: número de empleados, volumen de ventas, pronósticos de inflación, etc.
- Prácticas de compensación: ajustes a las estructuras, prácticas de incrementos por méritos, prácticas de pago de beneficios, y de promociones.
- Prestaciones garantizadas: aguinaldo, bono vacacional.
- Prestaciones no garantizadas: bonos de desempeño y plan de acciones.
- Beneficios: seguro de vida, gastos médicos y plan de pensiones, etc.
- Otros que no forman parte de compensación: comedor, servicio médico, autos para ejecutivos.

El proceso de la encuesta debe abarcar a la mayor parte de la población.

La Política de Remuneraciones revisa las estructuras y procesos de retribución local de los empleados Rol General y Rol Gerencial.

Los empleados cuyas actividades profesionales puedan tener un impacto en el riesgo material en la empresa son los que integran los Comités que gestionan los riesgos de la entidad.

#### Información relativa al diseño y la estructura de los procesos de remuneración

La filosofía global de compensación es proveer un paquete de sueldo y prestaciones que en total sean competitivos con los de las otras compañías líderes en el mercado local.

La compensación de los empleados será competitiva con los mercados locales y será flexible, con el objetivo de permitir el desarrollo y movilidad de los empleados.

El Comité de Desarrollo del Personal realizó 1 revisión durante el 2015.

Las estructuras de compensación de los empleados vinculados con las funciones de Riesgo y Cumplimiento son revisadas con el fin que sean acordes a los requerimientos del negocio de Ford Credit Compañía Financiera S.A y a su posición financiera; para asegurar que se mantienen dentro de la tolerancia de las estructuras de los programas de compensación acordados.

#### Descripción de la manera en que los riesgos actuales y futuros son tomados en cuenta en los procesos de remuneración

Para asegurar que la retribución sea compatible con una gestión de riesgos sólida y que las acciones de remuneración no impactaran negativamente en los requisitos de suficiencia de capital de la organización, en la evaluación anual de desempeño se evalúan los riesgos actuales y futuros, que impactaran luego en el cálculo de compensaciones.

#### Descripción de la función del desempeño con los niveles de remuneración

El principio fundamental de nuestra filosofía de compensación es el Pago por Desempeño.

La compañía utiliza un proceso de establecimiento de objetivos robusto para asegurar la alineación de los objetivos individuales al apoyo del logro de la estrategia de negocio. Se realiza un Proceso de Evaluación del Desempeño que incluye un enfoque de "cuadro de mando " para establecer objetivos individuales a corto/largo plazo. Los empleados son evaluados sobre objetivos tanto financieros como no financieros, incluido el cumplimiento, gestión de riesgos y comportamientos de integridad.

Las evaluaciones se llevan a cabo anualmente por el supervisor inmediato del empleado. La calificación de evaluación acciona directamente sobre los elementos que componen las remuneraciones. Una reconsideración provisional también se lleva a cabo a mediados de año.

Es un sistema diseñado para reconocer las diferencias entre los distintos niveles de contribución, la posición del empleado en la estructura salarial y los resultados de la compañía.

El conflicto de intereses por las decisiones sobre el desempeño y la remuneración que se están realizando por los Comités de Desarrollo de Personal es evitado por la participación de un equipo interdisciplinario que comprende empleados de un nivel más alto que el de los empleados que se están evaluando.

Marcos de control robusto dentro de la empresa aseguran que el negocio se lleva a cabo dentro de los límites de riesgo previstos, a la vez que se reciben actualizaciones periódicas sobre el riesgo y el cumplimiento.

#### Descripción de los ajustes de la remuneración

La entidad no posee políticas de desempeño a largo plazo.

#### Descripción de las diferentes formas de remuneración variable

La remuneración variable comprende: El Pago por Desempeño y el Bono anual.

El Pago por Desempeño es fundamental para la filosofía de remuneración de la Compañía, y se aplica al salario base. Premiamos a las personas por su desempeño y contribución al éxito del negocio.

El Pago por Desempeño se hace efectivo anualmente, teniendo en cuenta factores que incluyen los resultados del negocio, la asequibilidad, competitividad externa, los aumentos negociados y la inflación.

La Compañía tiene el derecho de aplazar o cancelar premios e incrementos en función de las circunstancias del negocio.

Los aumentos salariales individuales se basan en el rendimiento frente a los objetivos anuales incluyendo los comportamientos, y serán también influenciados por la posición del empleado en la estructura salarial.

A este pago se adiciona anualmente, el Bono Anual por Desempeño, que es un concepto que se calcula en función a: el resultado del negocio y el Desempeño del empleado.

El bono es calculado en base al promedio de la categoría del empleado.

Tanto el Bono como el Pago por Desempeño, suelen ser efectivos y comunicados en el primer trimestre.

## **Divulgación del Coeficiente de Apalancamiento**

El coeficiente de apalancamiento surgirá de la siguiente fórmula:

$$\begin{array}{l} \text{Coeficiente de apalancamiento:} \\ \text{(expresado como porcentaje)} \end{array} \qquad \frac{\text{Medida de capital}}{\text{Medida de la exposición}}$$

**Medida de capital (numerador):** El capital a computar es el “PNB - Capital de Nivel 1”.

**Medida de la exposición (denominador):** El total de la medida de la exposición es la suma de

- Exposiciones en el balance.
- Exposiciones por derivados.
- Exposiciones por operaciones de financiación con valores (SFTs).
- Exposiciones fuera del balance.

El nivel de consolidación de Ford Credit Compañía Financiera S.A. es de Casa Central y sucursales en el país.

## **Exposición al Riesgo de Liquidez**

Ford Credit Compañía Financiera S.A. realiza un monitoreo diario de su liquidez, analizando diariamente los fondos necesarios para afrontar sus obligaciones.

La política de inversión de la Entidad solamente permite la colocación de los excedentes en préstamos a Entidades Financieras bajo la modalidad de CALL.

Se tiene como objetivo identificar posibles riesgos de liquidez futuros y obtener distintas fuentes de financiación como ser: líneas de crédito bancarias, mercado de capitales, préstamos con nuestra casa matriz.

Se analiza la cartera activa versus la cartera pasiva. El riesgo es la diferencia entre los vencimientos de los activos y los pasivos en un determinado periodo.

El objetivo es calzar los vencimientos de los activos y los pasivos.

Un correcto manejo de la liquidez nos asegura que los activos son adecuadamente fondeados, reduciendo el riesgo de liquidez.

Si los activos son financiados por pasivos con mayor plazo, se reduce el riesgo de liquidez.

Este análisis se realiza en forma trimestral con seguimientos mensuales.

Los procesos son los siguientes:

- Funding Plan: proceso trimestral que se desarrolla con cada proyección del negocio que asume cambios en los volúmenes.
- Funding Update: proceso mensual que monitorea los efectos que se generan al comparar los eventos de fondeo reales en comparación con los proyectados.

Ratio de cobertura de liquidez

La formula para calcular el Ratio de Cobertura de Liquidez es:

$$\text{LCR} = \frac{\text{FALAC}}{\text{SENT ( SET - EET)}}$$

Determinación del FALAC

Ford Credit Compañía Financiera S.A. posee como activos de alta liquidez los depósitos en el Banco Central de la República Argentina y en bancos comerciales utilizados para la integración de efectivo mínimo.

Determinación del SENT

Conceptos incluidos en las salidas de fondos (SET)

Ford Credit Compañía Financiera S.A. considera como salidas de fondos a los depósitos mayoristas del sector privado no financiero (Cuenta Corriente Especial y Plazos fijos con vencimiento dentro de los próximos 30 días).

Se menciona que la totalidad de los depósitos son con empresas relacionadas.

Se consideran también como salidas de fondos los gastos operativos que se estiman realizar en los próximos 30 días.

Conceptos incluidos en las entradas de fondos (EET)

Como entradas de fondos, se consideran a los cobros de los préstamos a Entidades Financieras otorgados (CALL).

También se consideran dentro de los EET a los préstamos de unidades otorgadas a los Concesionarios de la Red Ford, que se cobrarán dentro de los próximos 30 días. Se menciona que la Entidad otorga financiación a los Concesionarios a corto plazo, debiendo el Concesionario contractualmente cancelar dicha financiación al momento de venta de la unidad financiada, lo que genera un periodo de financiación de muy corto plazo.

En caso que la suma de los EET sean superiores al 75% de los SET, para el cálculo del SENT se considera el 25% de los SET.