



POLÍTICAS Y CONTROL DE RIESGO

La Oficina de Políticas y Control de Riesgo, tiene el cometido de promover ante la alta Dirección, la formulación de políticas y normas tendientes al mantenimiento de niveles adecuados de riesgo, así como controlar que las políticas y los límites establecidos se cumplan.

Las unidades de revisión y normativa de créditos conjuntamente con la unidad de información de gestión de crédito, tienen competencia en la identificación, medición, monitoreo y control del riesgo de crédito, desarrollo y promoción de las mejores prácticas; diseño e implementación de sistemas de información para el control y análisis de la cartera de crédito.

Respecto a la admisión de riesgos, tiene representación en los diferentes Comités de Crédito donde se aprueban asistencias por importes superiores a cien mil dólares. Su voto negativo requiere el tratamiento del crédito en un Comité de nivel superior.

Vigila mensualmente que las posiciones de riesgo crediticio asumidas se ciñan a los topes dispuestos tanto por la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero, así como por la normativa interna.

La performance de riesgo de crédito de la cartera del sector no financiero en 2005 evidenció una importante mejora respecto al ejercicio anterior, ubicando el 78% del total de riesgos directos y contingentes en categorías de menor riesgo (deudores de riesgo normal y riesgo potencial).

El indicador de morosidad de la cartera del sector no financiero, definido como el cociente entre créditos vencidos (atraso mayor o igual a 60 días) sobre el total de colocaciones (vigentes y vencidas), se situó a fines de 2005 en 8%. Este nivel surge como resultado de diferentes propuestas para la solución del endeudamiento interno, que determinaron un enlentecimiento en

el proceso de recuperación, así como la generación de nuevos atrasos ante la eventualidad de soluciones más provechosas. Se espera revertir esta situación en el ejercicio 2006.

Durante el transcurso del año 2005 se avanzó en el diseño de diferentes modelos de evaluación de riesgo:

Para pequeños productores agropecuarios (activos inferiores a U\$S 50 mil y asistencia crediticia hasta U\$S 25 mil) se ha desarrollado un modelo de concesión parametrizada de crédito. Este modelo permitirá la toma de decisiones de forma ágil, con criterios estándares, dentro de niveles de riesgo predefinidos, y con menores costos de originación. Su aplicación comenzará en el ejercicio 2006.

Para personas físicas se ha desarrollado un modelo estadístico interno sobre el comportamiento de nuestros propios clientes, que discrimina los atributos correspondientes a poblaciones de buenos y malos pagadores. Este modelo se aplicará para créditos cuya concesión no supere los U\$S 3.000 y su actualización está prevista que se realice con una frecuencia trimestral.

Estos modelos de concesión parametrizada se encuentran al alcance de todos los ejecutivos actuantes, distribuidos en todas las bocas de venta de la Institución, a través de aplicativos informáticos, que permiten una ágil centralización de la información relevada en una única base de datos.

También se ha avanzado en la medición de la concentración de riesgos por dependencia, ramas de actividad y ejecutivos de cuenta. A tales efectos, la Oficina de Políticas y Control de Riesgo informa los riesgos por dependencia así como la gestión realizada por sus ejecutivos.

De igual forma, es posible conocer la participación de los diferentes sectores de actividad en la cartera vigente y vencida, permitiendo aportar información a los efectos de definir la atractividad que dichos sectores presentan a la hora de colocar fondos.

RISK POLICIES AND CONTROL

The Risk Policies and Control Office is in charge of proposing policies and rules intended to maintain adequate risk levels for Senior Management's approval, and to monitor the compliance with the policies and limits so established.

The Units of Credit Examination and Credit Rules and Regulations, together with the Credit Management Information Unit, are in charge of the identification, assessment, monitoring and control of credit risk. They are engaged also in the development and promotion of the best practices, the design and implementation of information systems, for the control and analysis of the credit portfolio.

As regards risk taking, the Office has a representative in the different Credit Committees that approve financing for amounts over US\$ 100,000. In case of a negative vote, their consideration by a higher level committee is required.

The Office supervises the monthly compliance of credit risk positions with the limits established by the Compilation of Rules for the Regulation and Control of the Financial System, as well as by the internal rules.

The credit risk performance of the non-financial sector portfolio showed a significant increase in 2005 as compared to the previous fiscal year. In fact, 78% of total direct and contingent risks was ranked in categories of lower risk (normal and potential risk debtors).

The default indicator of the non-financial sector portfolio defined as the past due credits (60 days or more in arrears) and total loans (performing and non-performing) ratio- attained 8% by the end of 2005. This level is due to the fact that different proposals were made for the settlement of the internal indebtedness, what meant a slowdown of the recovery process, as well as new arrears in expectation of more advantageous solutions. This situation is expected to be reversed in the fiscal year 2006.

During the year 2005, progress was made in the design of risk assessment models:

For small agricultural producers (assets under US\$ 50,000 and credit assistance for up to US\$ 25,000) a parameterised loan model has been developed. This model shall allow a quick decision-making process, with standard criteria, pre-defined risk levels and lower origination costs. It is going to be applied in 2006 fiscal year.

For individuals, an internal statistical model based on the behaviour of our own customers, that differentiates good payers from bad ones, has been developed. This model shall be applied to credits for amounts not higher than US\$ 3,000, which shall be updated every quarter.

These parameterised loan models are available for all credit officers at every outlet of the Bank, on a computer basis. This will enable that all related data be easily gathered in only one database.

Also, progress has been made in the assessment of risk concentration per branch, sector of activity and account officer. For this purpose, the Risk Policies and Control Office reports the risks per branch as well as their management by the corresponding officers.

Likewise, it is possible to know the share of the different sectors of activity in the performing and non-performing portfolio. This allows informing about the attractiveness of said sectors for lending purposes.





Riesgo de Mercado

La unidad Riesgo de Mercado tiene competencia en la identificación, medición, monitoreo y control de los siguientes riesgos: de liquidez, de tasa de interés, de tipo de cambio, de precio, de contraparte en instituciones financieras y riesgo país o soberano. Los mismos son abordados de forma de proveer soporte analítico en la toma de decisiones corporativas, así como el diseño de políticas y su control.

Para el cumplimiento de estos objetivos mantiene una herramienta de simulación de flujos de caja, básicamente operando como un algoritmo de sensibilidad a la tasa de interés. Se promueve administrar los riesgos siguiendo las pautas recomendadas por el Comité de Basilea con mediciones tradicionales, como el gap, la Duration y el Valor en Riesgo.

Asimismo se han incorporado nuevos cálculos a los efectos de dar cumplimiento a los requerimientos bancocentralistas referidos al riesgo

de mercado para la determinación del capital corporativo que regirán a partir de Julio de 2006. En lo relativo al riesgo de las contrapartes financieras internacionales, la unidad provee la calificación en forma centralizada a todas las unidades de gestión, así como criterios y metodología de revisión en lo referente a las contrapartes locales.

En los riesgos soberanos la unidad ha internalizado ya hace unos años, un diseño matricial donde la calificación internacional emitida por más de una calificadora, opera a través de factores de riesgo para asumir las distintas exposiciones, siendo revisada en forma sistemática.

Market Risk

The task of the Market Risk Unit is to identify, assess, monitor and control the following risks: liquidity, interest rate, exchange rate, price, financial institution counterpart, and country or sovereign risk. All these risks are assessed so as to provide an analytical support for the corporate decision-making process, and policies design and control.

To comply with these objectives, it maintains a tool for cash-flow simulation, basically operating as an interest-rate sensible algorithm. It promotes risk management based on the recommendations of the Basle Committee, through traditional industry assessments, such as the gap, the duration and the value at risk.

Likewise, new calculations have been introduced in order to comply with the

CBU's requirements that shall be in force as from 30.06.2006, on market risk, for assessing corporate capital.

Concerning the international financial counterpart risk, the Unit provides rating to all the management units in a centralised way, as well as examination methodology and criteria concerning local counterparts. For sovereign risks, the Unit adopted some years ago a matrix design according to which the rating issued by more than one international agency acts through risk factors for different exposures, subject to systematic revision.

