

BankWatchRatings Instituciones Financieras

Ecuador

BANCO DE LOJA S.A.

Informe a Septiembre 2004

Ratings

Calificación Global		
Rating Actual	Rating Anterior	Fecha de revision
A+	A+	Dic-04

Resumen Financiero

BANCO DE LOJA S.A.

(Mill)	2001*	2002*	2003*	3T04**
Activos	46,8	54,9	68,1	87,8
Patrimonio	6,5	7,1	7,7	9,0
Resultados	1,0	1,8	1,8	1,7***
ROA (%)	2.98	3.71	2.97	3.12***
ROE (%)	18.32	27.80	24.61	28.54***

* Balance auditado por Deloitte & Touche

** Balance Directo Banco de Loja (BdL) a Septiembre 2004

***Utilidad antes de Impuestos y Participaciones

Contactos

Patricio Baus
593 -2 2222-323
pbaus@uio.satnet.net

María Sol Merino, Ecuador
593 -2 2222-323
merinom@uio.satnet.net

Fecha de reporte:
Diciembre-2004

RESUMEN EJECUTIVO

Fundamento de la Calificación

Los resultados de Banco de Loja (BdL), en este seguimiento de la Calificación a septiembre 2004, nos indican que la institución ha mantenido una situación financiera muy similar a dic-03, con variaciones que no tienen mayores incidencias en su estructura general, por lo cual se mantiene la calificación actual, de "A+".

De acuerdo con la Resolución No. JB-2002-465 de la Junta Bancaria esta calificación contiene la siguiente definición: **"La institución es fuerte, tiene sólido record financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de desempeño de la entidad sea limitada y que se superara rápidamente. La probabilidad de que se presenten problemas significativos es muy baja, aunque de todos modos ligeramente más alta que en el caso de las instituciones con mayor calificación"**.

Nuestra calificación refleja el desempeño del banco y su posición, lo cual se resume a continuación. También se incorpora en la calificación la vulnerabilidad del sistema financiero frente al entorno macroeconómico en un contexto de inestabilidad política y social.

- La rentabilidad del banco, sigue sustentándose en ingresos recurrentes de la actividad operacional y del giro normal del negocio, son de buena calidad, notándose que el descenso en la tasa activa se cubre con el continuo e importante crecimiento en volumen de los activos productivos en especial cartera.
- Se mantiene alta la concentración de ingresos en los Ingresos por Intereses con el 82% de los Ingresos Totales.
- La calidad de la cartera ha sido una fortaleza del banco y se refleja en la alta participación de los créditos de riesgo normal y potencial, en los bajos niveles de morosidad y en la cobertura conservadora de provisiones de la cartera calificada como C, D y E.
- La característica de esta institución es la diversificación del portafolio de cartera por deudor.
- Su fondeo relacionado con las colocaciones a mediano y largo plazo de la cartera, origina un importante descalce estructural de plazos. Este desfase demanda altos niveles de liquidez.

Las calificaciones de riesgo que realiza BankWatch-Ratings se fundamentan en la información que obtiene de los emisores y sus estados financieros auditados. En el caso de Grupos Financieros, el análisis se realiza sobre los estados financieros consolidados de la institución y sus subsidiarias. Contribuyen al proceso, la información pública disponible, información obtenida en las reuniones y conversaciones sostenidas con los ejecutivos de la institución, así como de otras fuentes que BankWatch-Ratings considera que son confiables. BankWatch-Ratings no audita ni verifica la información proporcionada. Las calificaciones de riesgo pueden modificarse, o dejarse sin efecto, como resultado de ausencia de información, cambios en la situación de la entidad u otros motivos. La calificación de riesgo no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener algún tipo de valores. Las Calificaciones de riesgo no constituyen un comentario respecto de la suficiencia del precio de mercado, la conveniencia para un inversionista en particular o la naturaleza de una posible exención tributaria, o de imposiciones tributarias que afecten al instrumento calificado.

- Liquidez adecuada pero menos conservadora a sus históricos, frente a la alta concentración por cliente y a la concentración geográfica de su fondeo. Aspectos especialmente vulnerable ante incrementos en la volatilidad de los depósitos y el descalce de plazos.

- Alta concentración de su liquidez por emisor y geográfica, que lo hace sensible ante eventos en la economía y el sector.

- El BdL tiene una posición patrimonial sólida, que cubre su actual estructura de riesgo y que adicionalmente le permite sostener de una forma saludable el crecimiento proyectado. Su naturaleza involucra un riesgo de concentración geográfica tanto en el lado de activos como de pasivos.

FODA

Fortalezas

- Calidad de los activos de riesgo
- Solvencia patrimonial
- Identidad regional de los clientes con el Banco y conocimiento del banco a sus clientes.

Oportunidades

- Nuevos productos de crédito (microcredito)
- Reingeniería de procesos de negocios, ampliación de plazos en las captaciones y/o en la colocaciones
- Diversificación geográfica
- Diversificación de ingresos

- Aprovechar la buena percepción de la institución en el mercado institucional y financiero.

Debilidades

- Descalce de plazos en su estructura
- Concentración de su fondeo.
- Concentración de la liquidez.
- Concentración de operaciones en una sola región.
- Concentración de ingresos.

Amenazas

- Fortalecimiento de la competencia con presencia nacional y de la local.
- Incremento de la volatilidad de sus captaciones.
- Continua reducción del spread financiero.
- Controles legales sobre costos financieros.