

Ecuador

LLOYDS TSB ECUADOR

Ratings (Diciembre 2.004)

Calificación Global		
2.004	2T04	2.003
“AAA-”	“AAA-”	“AAA-”

Resumen Financiero

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

(USD Mill)	2004*	3T04**	2003*
Activos	94.948	97.748	98.286
Patrimonio	24.069	23.905	23.868
Resultados	2.160	1.997	1.830
ROA %	2.2	2.7	1.8
ROE %	9.0	11.1	8.0

*Auditado por: PriceWaterhouseCoopers del Ecuador Cia.Ltda.

**Balance Directo,-Resultados antes de impuestos y participaciones

Contacto:

Patricia Pinto
593 –2 2222-323
pintop@bankwatchratings.com

Ximena Redín
593 –2 2222-323
ximena.redin@ bankwatchratings.com

Fecha del reporte: Abril 2.005

Fundamentos de la Calificación:

El Comité de Calificación de BankWatch-Ratings S.A. otorgó a LLOYDS TSB ECUADOR, la calificación de “AAA-” que de acuerdo con la Resolución No JB-2.002-465 de la Junta Bancaria, contiene la siguiente definición:

“La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización.”

La calificación de esta institución se fundamenta en el apoyo del Grupo Lloyds TSB y en la sólida estructura financiera de su Balance Local.

Las calificaciones otorgadas por Fitch al Lloyds TSB Group (Holding) y al Lloyds TSB Bank Plc, se ubican en las escalas más altas de inversión, muestran el fuerte posicionamiento del grupo y la capacidad que este tiene de respaldar la operación local.

La gestión operativa del LTSBE y la evolución de su estructura financiera es consistente con el enfoque del Grupo y su apetito de riesgo en relación a las oportunidades de negocio que ofrece el mercado.

El Margen Neto de Interés continúa presionado y pese a que el MBF en el 2004, no alcanzará los niveles del 2.003, el MON, mantiene una tendencia positiva gracias al manejo controlado de los gastos operativos y a los niveles de provisiones. En adelante, esta tendencia estaría influenciada principalmente por el nivel de ingresos que obtenga el Banco como consecuencia del desenvolvimiento de sus activos productivos, contingentes y de aquellos registrados en el exterior. A diciembre del 2.004, el MON se incrementa en 25.4% respecto a diciembre del 2.003.

El ROE y ROA, se ubican sobre los presentados el año anterior, mostrando que pese a que la operación se ha contraído, se mantienen los niveles de rendimiento tanto como retornos para el accionista como frente a los activos.

La cartera de LTSBE se ha caracterizado por mantener su calidad sana y con niveles amplios de cobertura con provisiones. Ubicándose así en el sistema financiero con una de las morosidades más bajas y una de las coberturas más altas.

La posición de liquidez de la institución se mantiene entre las más altas del sistema y está sobre sus requerimientos lo cual limita los niveles de rentabilidad.

La posición patrimonial del LTSBE se mantiene sólida. La relación patrimonio técnico / activos ponderados por riesgo presenta una tendencia positiva, en el 2.004 como resultado de la disminución de los activos y contingentes ponderados por riesgo.

En adelante el reto del banco se concentra en la generación de activos productivos y ventas cruzadas que le permitan rentabilizar sus recursos, en un mercado objetivo de mucha competencia.

Si bien se observa que el sistema financiero ecuatoriano continúa con su proceso de consolidación luego de los años de crisis, se mantienen elementos de riesgo propios del sistema y otros relacionados al entorno macroeconómico que lo hacen frágil y vulnerable a cualquier situación adversa tanto en el ámbito nacional como internacional. La estructura del Lloyds TSB Bank Ecuador, su gestión operativa y su posición como miembro del Grupo Lloyds TSB, le han permitido estar menos expuesto que otros bancos frente a los riesgos sistémicos.

Antecedentes: Lloyds Bank (Bank Plc, Sucursal Ecuador) Limited, es miembro del Grupo Lloyds TSB Bank, se estableció en el Ecuador en 1.913. De acuerdo a la política Internacional de Lloyds TSB Bank Plc, la razón social de Lloyds Bank (BLSA) Limited (Sucursal Ecuador) es Lloyds TSB Bank Plc (Sucursal Ecuador), la misma que fue autorizada por la SIB el 28 de mayo del 2.002.

FODA

Fortalezas

- Larga trayectoria en el Ecuador y excelente reputación.
- Percepción de seguridad por parte del público
- Especialización en banca corporativa y comercial.
- Servicio personalizado y de calidad
- Administración profesional y conservadora en base a políticas y estrategias definidas.
- Adecuados métodos de control internos y externos
- Estructura financiera sólida y líquida
- Apoyo externo del Grupo al que pertenece
- Forma parte de una importante red a nivel mundial de banca privada.

Oportunidades

- Poco interés de la Banca Internacional de invertir en el país en el corto plazo.
- Percepción de inseguridad por parte de los inversionistas en el sistema financiero local
- Mercado objetivo dispuesto a sacrificar rentabilidad por seguridad

Debilidades:

- Patrimonio relativamente pequeño frente a otros participantes del mercado y restricciones de la Casa Matriz, lo cual incide en la capacidad de competir frente a la banca local.
- Limitaciones tecnológicas, sistemas informáticos.

Amenazas

- Cambios en la estabilidad económica del país y niveles de crecimiento no sostenido.
- Presiones de los entes de control y de los sectores productivos para bajar las tasas de interés que no permitan mantener los actuales márgenes.
- Mayor competencia local y externa en el segmento de banca corporativa, que afecta la tendencia de la tasa activa y acelera la reducción del margen financiero.
- Dificultad de la industria y el comercio para incrementar su nivel de competitividad y eficiencia.

Descripción del Negocio y Estrategia:

El enfoque estratégico de esta institución se dirige hacia el mercado corporativo y comercial, focalizado a grandes empresas y multinacionales. Los productos financieros tanto activos como pasivos están concentrados en los mejores riesgos, para lo cual se han establecido parámetros y políticas de crédito y montos y saldos mínimos para el manejo de cuentas corrientes y certificados de depósitos especialmente.

La participación de la sucursal en el mercado Ecuador depende directamente de la situación macroeconómica del país y de las políticas que establezca la Casa Matriz al respecto. Por el momento no existe apetito de incrementar el riesgo en el Ecuador.

Debe mencionarse que algunas de las operaciones de Centro América y América Latina han sido vendidas en los últimos años. Esta situación se ha generado por aprovechar oportunidades surgidas que resultaron de interés y/o por deshacerse de operaciones puntuales que generaron pérdidas importantes o que no se consideraron estratégicas para el Grupo.

La institución trabaja con políticas de riesgo conservadoras lo que le permite mantener la buena calidad de sus activos. Las fuentes de fondeo de LTSBE provienen principalmente de inversionistas nacionales que han preferido seguridad antes que rentabilidad. Adicionalmente la sucursal cuenta con la línea de liquidez otorgada por la Casa Matriz en caso de necesidad.

El número de clientes en activos y pasivos se mantienen muy cercanos a lo registrado en el año 2.003, alrededor de 150 en cartera y 1.750 incluyendo cuenta correntistas, ahorristas e inversionistas (certificados de depósitos).

Comportamiento y Proyección de los Principales Objetivos:

	2002 real	2.003 proyección	2003 real	2004 proyección	2004 real
	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD
Cartera *	48.6	48.5	55.5	61	51
Ingreso Neto Interés	5.6	5.4	5.0	4.7	4.3
Otros ingresos	5.5	5.2	5.8	5.3	6.2
Costos operativos	7.6	7.3	7.5	7.8	6.8

* Cifras de Cartera Local

Se observa que el LTSBE durante el 2004, no alcanzó a cumplir sus metas en cuanto al crecimiento de cartera ni a ingresos por intereses. Esto es el resultado de un mercado corporativo apetezable, reducido, por el cual compete toda la banca corporativa nacional e incluso instituciones internacionales y una marcada reducción en las tasas activas y el margen de interés. La recuperación de cartera y la correspondiente reversión de provisiones permitieron sobrepasar la meta de otros ingresos no financieros. Adicionalmente, el banco, logró sobrepasar lo proyectado en cuanto al control de gastos operacionales entre los que se incluyen menores requerimientos de provisiones para cartera en riesgo. Este comportamiento permitió obtener en el 2004 una utilidad neta mayor a la obtenida en el 2003, sobre la cual hablaremos más adelante.

Fundamentados en una percepción de mayor estabilidad económica, la administración, para el año 2.005, estima crecimiento del negocio, manteniendo a la cartera de créditos corporativos como el principal negocio y generador de ingresos de la institución, a través de procesos selectivos de clientes que garanticen niveles mínimos de riesgo, optimizando relaciones con antiguos clientes mediante la ampliación de los límites establecidos así como también a través de nuevas relaciones consistentes con su mercado objetivo. Se seguirá promoviendo la venta cruzada de productos, ofreciendo a sus clientes de crédito corporativo, servicios como manejo de caja, servicio de custodia, compra-venta de divisas, entre otros, buscando fortalecer también el rubro de ingresos no financieros. Se espera además alcanzar niveles más eficientes en cuanto a manejo del gasto operacional, rendimientos y productividad.

Posicionamiento:

Posicionamiento del LTSB Bank Ecuador en el sistema bancario:

	LLOYDS TSB BANK					
	2.004		2.003		2.002	
	%	#	%	#	%	#
ACTIVOS	1.3	15	1.5	14	1.9	13
PASIVOS	1.1	17	1.2	15	1.6	13
PATRIMONIO	3.2	8	3.5	7	4.0	6
CARTERA	1.2	15	1.8	14	1.8	13
DEPOSITOS	1.0	16	1.3	15	1.7	13

Durante el 2.004, se incorporaron al sistema bancario ecuatoriano 3 instituciones, con lo cual el total de participantes asciende a 25.

Lloyds TSB Bank y Citibank, están constituidas por capital extranjero, estas instituciones dirigen sus operaciones hacia el mercado corporativo y comercial y su competencia constituyen los bancos locales más grandes.

El cuadro anterior muestra la contracción gradual que ha mantenido el banco desde el 2002.

Administración:

La estructura gerencial y administrativa de la institución está bien organizada y compuesta por profesionales de amplia experiencia en el sector financiero y específicamente en banca corporativa y comercial.

El número de empleados de Lloyds TSB Bank, Ecuador, se redujo de 96 empleados en dic-03, a 91 empleados en dic-04.

LTSBE centraliza sus operaciones en su oficina principal que se ubica en Quito, ciudad en la que se encuentran la mayor parte de sus clientes. En Guayaquil mantiene una agencia a través de la cual ha recuperado mercado. En Cuenca mantiene clientes puntuales cuya relación se maneja desde Quito.

Lloyds TSB Bank, Ecuador cuenta con el apoyo de Casa Matriz: entre otros aspectos a través de una línea de liquidez.

Lloyds TSB Plc ha creado una estructura que promueve entre sus sucursales el cumplimiento de las normas locales e internacionales. Si bien el sistema tecnológico utilizado por el banco no es tan versátil o moderno como los de otras entidades en el mercado local, estos garantizan seguridad en el manejo de información y se ajustan al sistema de la Casa Matriz. Actualmente LTSBE ofrece a sus clientes el servicio de consultas vía modem a través de "Lloyds Link" y se está implementado un sistema de red que además permita la realización de transacciones por este medio.

Accionistas: Lloyds TSB Bank Plc., Sucursal Ecuador, es una de las sucursales (100%) de Lloyds TSB Bank Plc., (Inglaterra) que a su vez es la subsidiaria bancaria de Lloyds TSB Group. (Compañía Holding, Inglaterra).

Las acciones de Lloyds TSB Group (Holding) se ofrecen al público y su capital está diversificado, ninguno de los accionistas posee una participación en el valor nominal del capital igual o mayor al 3%.

Lloyds TSB Bank Plc es una de las instituciones financieras más importantes en el Reino Unido con una extensa base de clientes y con una de las redes de distribución más grandes. Sus negocios se enfocan principalmente a banca minorista, seguros generales y de vida, tesorería y banca corporativa

El Grupo se encuentra actualmente en Europa, en el Lejano Oriente y Estados Unidos. Los negocios internacionales representan para Lloyds TSB Bank Plc. aproximadamente el 10% de la utilidad del grupo antes de impuestos.

Los límites de riesgo país extendidos por la Casa Matriz a la operación Ecuador, se mantienen y son suficientes para propiciar un crecimiento adecuado según las proyecciones de la Administración.

Cifras de Lloyds TSB Bank Plc (consolidado)
En Millones de GBP

	2.004	2003*	2.002
Activos	279.843	264.679	252.758
Pasivos	259.318	247.049	207.418
Patrimonio	20.525	17630	16.276
Utilidad antes impuestos	1.751	1.677	2.607

• Datos a junio del 2.003

Calificaciones otorgadas por FITCH a Grupo Lloyds TSB Actualizada en Septiembre del 2.004.

Riesgo Soberano Reino Unido	2.004	2.003
Moneda Extranjera/Largo Plazo (senior)	AAA	AAA
Moneda Local/ Largo Plazo (senior)	AAA	AAA
Lloyds TSB Group (Holding)		
Individual	A	A
Support	5	5
Short Term –Señor	F1+	F1+
Long Term–Senior	AA	AA
Long Term Rating Outlook	Stable	Stable
Lloyds TSB Bank		
Individual	A	A
Support	1	1
Short Term –Señor	F1+	F1+
Long Term–Senior	AA+	AA+
Long Term Rating Outlook	Stable	Stable

ANALISIS FINANCIERO

RENTABILIDAD

Índices seleccionados (En %)

	2004	3T04**	2003
IngsInteresesNts/IngsOperativos	46.6	48.0	46.7
ROE	9.0	11.1*	8.0
ROA	2.2	2.7*	1.8
NIM	4.8	4.7	5.2
MBF/Acts Produc Prom.	6.5	6.4	7.4
Prov/Resultados+Prov	12.3	13.9*	45.3
GtosOperacionales/IngresosOperativs	77.2	80.5	70.2
GastosOperación/Activos Promedio	7.2	7.2	8.6

*Rentabilidad no contempla provisión para pago de impuestos y participación trabajadores.

** Los índices, están calculados con las cifras anualizadas.

La gestión operativa de LTSBE, muestra resultados positivos, la utilidad del año 2.004 asciende a USD 2.160 M, la disminución de los ingresos se compensa con el menor gasto de provisiones del año y reversos de provisiones gracias a las recuperaciones de cartera en el período. En el siguiente cuadro se puede observar la composición de los Ingresos Netos

Ingresos Netos Totales (%)

	Dic-04	Sep-04	2.003
INGRESOS POR INTERESES	40,4%	43,6%	42,2%
INGRESOS POR COMISIONES	13,9%	14,8%	14,5%
UTILIDADES FINANCIERAS	1,1%	1,0%	1,5%
INGRESOS FINANCIEROS	55,4%	59,4%	58,2%
INGRESOS POR SERVICIOS	30,6%	30,5%	30,8%
INGRESOS OPERACIONALES	1,0%	1,1%	1,5%
OTROS INGR. EMP. SEGUROS	0,0%	0,0%	0,0%
INGRESOS OPERACIONALES	31,6%	31,6%	32,3%
INGRESOS NETOS OPERATIVOS	87,0%	91,0%	90,5%
OTROS INGRESOS	13,0%	9,0%	9,5%
RESULT NO OPERATIVOS	13,0%	9,0%	9,5%
	100,0%	100,0%	100,0%

Los ingresos que genera el Banco, son de buena calidad, estos constituyen principalmente ingresos operativos y de estos los de mayor participación son ingresos financieros.

Durante el año 2.004, se mantuvo la tendencia decreciente de los intereses ganados, efecto de los menores saldos de cartera y reducción del rendimiento de los activos productivos dado por la mayor presión del mercado. El Margen de Interés en términos absolutos se reduce en 14% con respecto al 2003 pero en relación a los intereses ganados se mantiene en los mismos niveles (dic.03, 88.5%; dic.04, 88.8%) pese a que los pasivos con costo no se reducen en los mismos niveles que los activos productivos. Esto, gracias a la reducción en el costo del fondeo.

Contribuyen de manera importante al Margen Bruto Financiero las comisiones recibidas por contingentes, respecto al año anterior estos ingresos también son menores (15.8%) resultado de la reducción de las operaciones contingentes.

A dic-04, consecuentemente con el comportamiento de los intereses y las comisiones, el Margen Bruto Financiero, es menor en 14.6% al registrado a dic-03.

El NIM y el MBF sobre activos productivos muestran una tendencia decreciente y se ubican por debajo del promedio del sistema.

Los ingresos por servicios se mantienen como un rubro importante en la generación de ingresos, los cuales corresponden principalmente a los originados por las funciones de cobranza que realiza el LTSBE de la cartera colocada en el exterior. Estos ingresos son recurrentes y originados por la gestión operativa de la institución, respecto a dic-03, estos son inferiores en 10.9%

Si bien se mantiene un manejo conservador de los gastos, la disminución de estos se da en menor proporción que la de los ingresos., lo cual ha generado Margen Operativo antes de provisiones sea menor al del año anterior en 24.7%, esta situación se compensa con el menor gasto de provisiones realizado durante el año 2.004, el cual ha sido marginal y que frente al año anterior se reduce en 80% y permite alcanzar un Margen Operacional Neto superior al del 2.003 en 25.4%.

Los otros ingresos que corresponden básicamente a reverso de provisiones, se incrementan especialmente en el último

trimestre por las recuperaciones de cartera, a dic-04. Estos ingresos representan el 64.5% de la utilidad neta.

El ROE y ROA, se ubican sobre los presentados el año anterior, mostrando que pese a que la operación se ha contraído, se mantienen los niveles de rendimiento tanto como retornos para el accionista como frente a los activos.

ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

I. Calidad de Activos y Contingentes:

Índices seleccionados (en %)

	2004	3T04	2003
Act. Prod. / TActivos	90.3	90.5	91.7
Act Prod / Pasiv Costo	130.5	129.1	131.4
ActivosImproductivos*/Patr+Pro	17.8	17.8	14.7

* Considera el total de los Activos Improductivos excepto los Fondos Disponibles

La operación de LTSBE durante el año 2004 se ha reducido, A dic-02 los activos fueron de USD 104.927 M, en dic-03 de USD 98.286 M y en dic-04 suman USD 94.948 M. Siendo la cartera, el rubro de mayor participación dentro del balance, la reducción de este obedece a los menores saldos de cartera.

El pasivo también se reduce y dentro de este especialmente los pasivos con costo. Lo cual le ha permitido a la institución mantener niveles eficientes en cuanto al uso de recursos a pesar de la reducción de los Activos Productivos mostrando un manejo consistente de la estructura misma del balance.

El capital libre que a dic-04, es de 83% muestra la capacidad patrimonial del banco para cubrir sus activos improductivos.

Composición de Activos Productivos e Improductivos en %:

Activos Productivos	2004	3T04	2003
Bancos e IFI's	24.7	29.2	28.3
Inversiones	13.3	11.9	9.2
Cartera x Vencer	58.2	56.2	60.6
Deudores por aceptación	3.8	2.7	1.8
Total en %	100.0	100.0	100
Total USD. M	87.249	91.328	93183

La composición de los activos productivos no presenta mayores variaciones frente las participaciones históricas, la cartera se mantiene como el rubro principal y de mayor rendimiento.

Activos Improductivos	2004	3T04	2003
Fondos Disponibles	67.3	49.6	42.1
Cartera Venc.y no dev.	7.1	24.6	23.5
Cuentas por cobrar	6.6	6.0	8.2
Activo fijo	7.8	7.6	10.8
Otros activos	11.1	12.0	15.1
Total	100.0	100.0	100.0
Total USD. Mill.	9.400	9.629	8.458
Provisiones USD. M	1.701	3.209	3.356

A dic-04, dentro de los activos improductivos se registra una mayor participación de Fondos Disponibles, los cuales constituyen recursos líquidos. La participación de los demás activos improductivos se mantiene dentro de lo observado en periodos anteriores.

1.1 Fondos Disponibles USD 27.912 M:

Los Fondos Disponibles, se mantienen como la principal fuente de liquidez del banco, entre dic-03 y dic-04, la reducción de estos USD 2.049 M paso a incrementan inversiones, activos igualmente líquidos.

Dentro de los Fondos Disponibles, los Depósitos en Bancos e IFIs representan el 77.7%, los cuales prácticamente en su totalidad están colocados en entidades del Grupo. Son considerados de buena calidad por su bajo riesgo de crédito y liquidez inmediata, pero de baja rentabilidad.

1.2 Inversiones Brutas, USD 11.589 M:

El portafolio de inversiones se incremento entre dic-03 y dic-04 en M 2.993 M, las inversiones representan el 12% del activo

Por emitir el portafolio de inversiones esta conformado de la siguiente manera:

Inversiones en el Sector Privado, el 66.2% distribuidas en documentos de empresas y entidades financieras nacionales y en instituciones del Grupo Lloyds TSB.

Bonos del Gobierno Nacional con vencimientos hasta el 2.006 y el 2.007, 24.1%. Estas inversiones tienen implícito un potencial riesgo de mercado

Inversiones restringidas, 9.6% que corresponde al aporte obligatorio al Fondo de Liquidez y a valores entregadas para operaciones de reporto.

1.3 Cartera Bruta, USD 53.669 M:

Índices seleccionados (en %)

	2004	3T04	2.003
Cartera vencida/Cartera	0.5	3.0	2.5
Cart.en riesgo /Cartera	1.3	4.4	3.4
Cart. C D E /Cartera	1.6	4.1	4.0
Prov. Cartera/Cart.riesgo	297	143.1	183.1
Prov.Cart+Cont/Cartera C,D,E	244.8	153.8	154.7

La cartera pasa de USD 58.484 M a USD 51.468 M, comportamiento que es consistente con la estrategia de la administración de depurar su base de clientes y mantener su calidad, en un mercado limitado y de alta competencia dentro del apetito de riesgo del Banco.

La cartera representa el 53.2% del total de los activos, esta constituye el mayor contribuyente al los ingresos de la entidad.

Prácticamente la totalidad de la cartera corresponde a créditos comerciales, la cartera de vivienda y de consumo mantienen participaciones marginales en el portafolio del LTSBE.

La cartera de LTSBE se ha caracterizado por mantener su calidad sana y con niveles amplios de cobertura con provisiones. Ubicándose así en el sistema financiero con una de las morosidades más bajas y una de las coberturas más altas.

Los saldos de cartera en riesgo y cartera C,D,E muestran positivamente los resultados de la gestión de recuperación de la institución, en el último trimestre del año se cancelaron algunas operaciones puntuales que registraban mora y atrasos en los pagos.

Esta situación se refleja en la evolución positiva de los índices de morosidad y cobertura que a diciembre del 2.004 presentan una de las mejores posiciones dentro de lo observado históricamente.

1.4 Mayores Riesgos

La tendencia incremental de los índices de concentración obedece a la política focalizada de riesgo que limita el universo de clientes de la institución y a la especialización de su negocio en banca corporativa.

El monto de los 25 mayores riesgos (inversiones, cartera y contingentes), entre dic-03 y dic-04 pasa de USD 28.235 M a USD 29.063 M, con lo cual el grado de concentración también se incrementa de 21.5% a 25.5%.

Entre dic-03 y dic-04, las recuperaciones del último trimestre, redujeron sustancialmente el monto de operaciones vencidas y nom acruar de USD 1.987 M a USD 667 M, el número de operaciones en riesgo paso de 16 a 5.

Los deudores ubicados en estos rangos cuentan con calificaciones de riesgo Normal y Potencial y con cobertura adecuada de provisiones.

1.5 Contingentes USD 50.805 M:

En el periodo dic-03 a dic-04, el monto de operaciones contingentes se ha reducido en USD 13.336 M, incide especialmente en la reducción de los contingentes, que a partir del tercer trimestre el rubro de garantías mandatarias se registra en cuentas de orden.

Las operaciones contingentes constituyen un área importante de negocio para el LTSBE, en esta cuenta se registran Fianzas, Garantías y Cartas de Crédito.

1.6 Cuentas de Orden Acreedoras USD 424.365 M:

Están conformados principalmente por valores y bienes recibidos de terceros en garantía y por los créditos registrados en el exterior sobre los cuales la sucursal no asume riesgo pero ejecuta la función de cobranza por la cual recibe comisiones.

Las operaciones registradas en el exterior a dic-04 ascienden a USD 42.641 M (dic-03 45.003 M).

2. RIESGOS DE MERCADO

A dic-04, la sensibilidad del margen financiero ante variaciones de 1% de la tasa de interés es de USD 131 M, superior a dic-03 cuando esta se ubicó en USD 52 M, esta situación obedece a la disminución de la duración del activo. Frente al Margen Bruto Financiero, la posición en riesgo representa el 0.75% y 2.22%.

En el periodo dic-03 a dic-04, la sensibilidad al valor patrimonial por la variación del 1% de la tasa de interés se pasa de 0.26% a 0.32%. Este incremento en la sensibilidad, sin embargo, no representa un impacto material en los recursos patrimoniales de la institución.

3. FONDEO Y RIESGO DE LIQUIDEZ

El pasivo de LTSBE entre dic-03 y dic-04 se contrajo en USD 3.537 M, disminuyen especialmente los depósitos a plazo y dentro de estos las captaciones con plazos sobre los 90 días.

El fondeo de LTSBE, se ha sustentado en captaciones a la vista, respecto a dic-03, estas muestran una tendencia incremental, resultado de la estrategia del Banco (nuevas facilidades en Cash Management) para incentivar estos depósitos que tienen menor costo y que en este caso constituyen una fuente estable de fondeo, gracias a la percepción de seguridad que el público mantiene sobre la Institución. Adicionalmente, esta estructura le ha permitido a LTSBE mantener su costo de fondeo por debajo de los niveles que presenta el sistema.

Composición del Fondeo:

	2004	3T04	2003
Deposito s Vista	68,0%	63,7%	66,5%
Deposito s Plazo	31,7%	34,3%	32,0%
Total Depósitos	99,7%	98,0%	98,5%
Operaciones Interbancarias	0,0%	1,5%	0,0%
Creditos Bcos y IFI	0,0%	0,0%	1,3%
Obligaciones Inmediatas	0,3%	0,5%	0,2%
Obligaciones Convertibles	0,0%	0,0%	0,0%
Total	100,0%	100%	100%

Gracias a los activos líquidos (fundamentalmente fondos disponibles) con los que cuenta LTSBE, no presenta posiciones de liquidez en riesgo en ninguno de los escenarios analizados.

Indices seleccionados (En %)

	2004	3T04	2.003
Activos Líquidos	29.776	32.638	32.092
Fondos Disp./ Pasivos C P.	48.1	46.6	48.9
Liquidez Estructural (SBS)	48.9	46.6	54.0
25 MayDepos/T. Depos	47.0	47.7	49.5
25MayDep/Liqui Estruct	101.6	102.0	105.4

En la evolución de los índices de liquidez, afecta tanto la reducción de los activos líquidos, por la tendencia misma del

balance como el fortalecimiento de las captaciones de corto plazo en la composición del fondeo. La posición de liquidez que presenta el LTSBE es buena y se mantiene por encima los parámetros presentados por el sistema.

La Concentración de los depósitos medida a través de la participación de los 25 depósitos más grandes en el total de los depósitos, decrece en el periodo analizado, de 49.5% a 47.0% debido a la disminución del monto de los 25 mayores depósitos consistentemente con la menor participación de las captaciones a plazo en el pasivo.

El grado de concentración que presenta el LTSBE es alta y se ubica sobre la registrada por otras entidades, situación que se explica por la orientación del negocio que conlleva mantener cuentas (a plazo) con clientes corporativos. El LTSBE, sin embargo cuenta con recursos de liquidez inmediata y una estructura del pasivo que le permitirían cubrir posibles desembolsos.

Por otro lado, el perfil de los depositantes, motivado por una percepción de seguridad en el banco y / o por las relaciones comerciales que este ofrece, nos permiten concluir que el grado de concentración, no representa un riesgo significativo para la institución.

SUFICIENCIA DE CAPITAL

Indices seleccionados (En %)

	2004	3T04	2003
PT/APR	26.7	26.6	23.3
PT/Activos + contingentes	16.5	16.1	14.7
TIER I / PT	66.8	67.3	59.6
Patrimonio/Pasivo+Contingent	19.8	19.3	17.2

El patrimonio del LTSBE, se incrementa ligeramente en el año 2.004; pese a que en el primer trimestre del año, se reparten dividendos sobre las utilidades del 2003, este se fortalece con las utilidades del periodo.

El patrimonio técnico se incrementa por la incorporación de la utilidad del año, se mantiene una composición saludable, en la que predomina el capital primario.

La relación patrimonio técnico / activos ponderados por riesgo también mantiene una tendencia positiva de año a año, influenciada también por la disminución de los activos y contingentes ponderados por riesgo.

La posición patrimonial del LTSBE se mantiene sólida y se ubica sobre los niveles presentados por el promedio del sistema. Estos niveles patrimoniales sustentarían un crecimiento importante del banco, el cual depende básicamente de las oportunidades que ofrezca el mercado.

MES 4	SISTEMA GRUPOS						
Cod.Cuenta	FINANCIEROS	Dic-02	Dic-03	Mar-04	Jun-04	Sep-04	Dic-04
(\$ MILES)							
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	806.046	38.214	26.401	27.327	30.877	26.642	21.580
Inversiones Brutas	1.829.389	9.062	8.596	12.640	12.807	10.842	11.589
Cartera Productiva Bruta	4.241.911	49.982	56.496	49.983	46.247	51.300	50.801
Otros Activos Productivos Brutos	157.754	1.529	1.690	2.394	1.943	2.545	3.279
Total Activos Productivos	7.035.101	98.788	93.183	92.344	91.875	91.328	87.249
Fondos Disponibles	651.134	5.346	3.560	5.817	5.021	4.773	6.332
Cartera en Riesgo	357.300	1.216	1.987	1.882	2.304	2.370	668
Activo Fijo	381.647	589	697	654	696	733	730
Otros Activos Improductivos	1.025.512	2.209	2.214	2.113	1.619	1.753	1.671
Total Provisiones	-929.027	-3.221	-3.356	-3.196	-3.162	-3.209	-1.701
Total Activos	8.521.668	104.927	98.285	99.613	98.353	97.748	94.948
PASIVOS							
Obligaciones con el Publico	6.523.372	75.736	68.350	70.961	68.441	67.225	64.356
Depositos a la Vista	4.121.826	57.941	46.132	46.147	40.123	44.049	44.457
Operaciones de Reporto	21.020	481	714	275	285	189	377
Depositos a Plazo	2.379.991	16.293	21.397	24.406	27.426	22.443	19.127
Depositos en Garantia	536	1.021	107	133	606	544	395
Operaciones Interbancarias	11.040	1.500	-	-	700	1.000	-
obligaciones Inmediatas	111.583	131	103	163	97	308	184
Aceptaciones en Circulacion	28.213	1.529	1.690	2.394	1.943	2.545	2.479
Obligaciones Financieras	535.501	-	885	534	1.143	2	-
Valores en Circulacion	55.181	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convertibles y Aportes para Futuras	-	-	-	-	-	-	-
Capitalizaciones	102.633	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	355.307	3.992	2.724	2.377	1.982	2.234	3.325
Provisiones para Contingentes	15.314	-	665	840	542	532	536
TOTAL PASIVO	7.738.145	82.889	74.417	77.269	74.848	73.846	70.880
TOTAL PATRIMONIO	783.523	22.039	23.868	22.345	23.505	23.903	24.069
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	8.521.668	104.927	98.285	99.613	98.353	97.748	94.948
CONTINGENTES	1.812.573	49.670	64.141	80.788	52.668	50.159	50.805
RESULTADOS							
Intereses Ganados	459.613	6.225	5.657	1.318	2.520	3.687	4.845
Intereses Pagados	148.997	623	651	153	301	433	544
Intereses Netos	310.616	5.602	5.005	1.165	2.218	3.255	4.301
Otros Ingresos Financieros Netos	162.428	1.939	1.901	322	781	1.181	1.601
Margen Bruto Financiero (IO)	473.044	7.541	6.907	1.487	3.000	4.436	5.902
Ingresos por Servicios (IO)	50.217	170	3.656	644	1.628	2.278	3.258
Otros Ingresos Operacionales (IO)	171.621	3.303	185	31	56	81	106
Gastos de Operacion (Goperac)	490.642	7.606	7.543	1.729	3.436	5.146	6.852
Otras Perdidas Operacionales	13.217	49	4	0	0	1	2
Margen Operacional antes de Provisiones	191.023	3.360	3.200	433	1.248	1.647	2.411
Provisiones (Goperac)	99.855	1.063	1.518	369	216	322	302
Margen Operacional Neto	91.168	2.296	1.682	64	1.032	1.325	2.109
Otros Ingresos	60.417	1.397	1.144	373	566	670	1.394
Otros Gastos y Perdidas	17.319	19	20	-	1	1	7
Impuestos y Participacion de Empleados	10.488	1.445	976	-	-	-	1.336
RESULTADOS DEL EJERCICIO	123.778	2.229	1.830	436	1.597	1.995	2.160
CALIDAD DE ACTIVOS							
Activos Productivos	7.035.101	98.788	93.183	92.344	91.875	91.328	87.249
Cartera Vencida	179.010	624	1.466	1.419	1.587	1.615	250
Cartera en Riesgo	357.300	1.216	1.987	1.882	2.304	2.370	668
Cartera C+D+E	369.469	2.400	2.353	2.186	2.369	2.206	810
Provisiones para Cartera	-388.581	-2.648	-2.974	-2.861	-2.806	-2.860	-1.447
Activos Productivos* / T.A. (Brutos)	74.44%	91,35%	91,68%	89,82%	90,50%	90,46%	90,27%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	97,29%	125,42%	131,38%	124,98%	127,20%	129,05%	130,54%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	3,89%	1,22%	2,51%	2,74%	3,27%	3,01%	0,49%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	7,77%	2,38%	3,40%	3,63%	4,74%	4,42%	1,30%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	8,03%	4,69%	4,02%	4,21%	4,88%	4,11%	1,57%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo	113,04%	217,71%	183,14%	196,64%	145,33%	143,12%	297,01%
Provisiones de Cartera +Contingentes / T. Cartera C+D+E	109,32%	110,32%	154,66%	169,31%	141,30%	153,75%	244,82%
Provisiones de Cartera / T. Cartera (Bruta)	8,45%	5,17%	5,09%	5,52%	5,78%	5,33%	2,81%
Activo C+D+E (Sin inversiones)	0,00%	111,28%	155,61%	169,36%	141,37%	153,94%	245,06%
Contingentes	0,00%	62,27%	72,75%	74,66%	78,45%	76,41%	83,27%
Castigos de Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	1,17%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR **	12,23%	25,48%	23,32%	21,25%	27,12%	26,82%	28,73%
PTC / Activos y Contingentes**	7,07%	14,26%	14,67%	12,37%	15,54%	16,14%	16,50%
Activos Fijos + Activos Fideicomitidos/ Patrimonio	55,33%	2,67%	2,92%	2,93%	2,96%	3,07%	3,03%
Activos Improductivos/ Patrimonio+Provisiones co	104,38%	16,24%	17,79%	17,85%	17,20%	17,79%	11,78%
Capital Primario / Patrimonio Tecnico**	83,24%	63,44%	59,59%	64,49%	68,47%	67,33%	66,84%
Capital Pagado/Patrimonio Tecnico Constituido	63,28%	52,23%	48,29%	51,58%	56,20%	55,26%	54,86%
Patrimonio/ Pasivo +	8,20%	16,63%	17,23%	14,14%	18,43%	19,28%	19,78%
RENTABILIDAD							
Gastos Operativos / Ingresos Operativos	89,87%	80,47%	85,29%	97,35%	79,44%	81,74%	78,58%
Netos / Ingresos Operativos	52,92%	51,09%	46,67%	53,99%	47,48%	48,02%	46,55%
ROE***	22,85%	10,68%	7,97%	7,55%	13,48%	11,13%	9,01%
ROA***	2,05%	1,97%	1,80%	1,76%	3,25%	2,71%	2,24%
Ingresos Intereses y Comisiones de Cartera	9,93%	5,15%	5,22%	5,03%	4,81%	4,71%	4,78%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	14,21%	6,94%	7,20%	6,41%	6,48%	6,41%	6,54%
Provisiones / Resultados del ejercicio + Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	44,65%	32,29%	45,34%	45,84%	11,89%	13,90%	12,27%
Gastos Operacionales sin Provisiones / Ingresos Operativos Netos	85,42%	79,06%	84,34%	97,06%	77,96%	80,49%	77,23%
Glo Operacionales (Anual)/ Activos Brutos	69,44%	69,36%	70,21%	79,98%	73,36%	75,75%	73,97%
Promedio	5,97%	7,44%	8,64%	8,21%	7,19%	7,20%	7,22%
LIQUIDEZ							
Activos Liquidos (BWR)	1.943.292	45.023	32.806	37.951	38.544	32.638	29.776
25 Mayores Depositantes****	-	28.705	33.835	35.546	33.737	32.061	30.265
100 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	-	-	-
Fondos Disp. / Pasivos de Corto Plazo(BWR)	32,61%	58,18%	49,66%	48,82%	54,56%	47,55%	48,10%
Liquidez Estructural (Primera Linea)/Pasivos de C	24,84%	57,84%	52,34%	53,81%	56,27%	46,84%	49,89%
25 Mayores Depositantes****/Obligaciones con el	0,00%	37,90%	49,50%	50,09%	49,29%	47,09%	47,03%
25 Mayores Depositantes****/Activos Liquidos (B)	0,00%	63,76%	103,14%	93,66%	87,53%	98,23%	101,64%
Activos Liquidos (BWR)/Pasivos de corto plazo(B)	33,13%	60,14%	54,37%	55,90%	58,59%	49,40%	51,31%

* Activos Productivos Brutos

** El indice considera el Patrimonio Tecnico del Balance Consolidado de Bancos

*** La utilidad de marzo, junio y septiembre es neta

**** El dato del sistema es referencial

