

Ecuador

LLOYDS TSB ECUADOR

Ratings (Junio 2005)

Calificación Global			
2T05	1T05	2004	2.003
“AAA-”	“AAA-”	“AAA-”	“AAA-”

Resumen Financiero

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

(Mill)	Jun-05**	Mar-05**	2004*	2003*
Total Activos	97,363	101,326	94,948	98,285
Patrimonio	24,069	24,069	24,069	23,868
Resultados	676	424	2,160	1,830
ROA (%)	1.41%	1.73%	2.24%	1.80%
ROE (%)	5.54%	6.99%	9.01%	7.97%

* Auditado por: PriceWaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda.

** Balances Directos

Resultados antes de impuestos y participaciones
Índices Anualizados

Contactos:

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

Carla Canelas
593 –2 2222-323
carlacanelas@bankwatchratings.com

Fecha del reporte: Junio 2005

Fundamentos de la Calificación:

El Comité de Calificación de BankWatch-Ratings S.Á.: 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 otorgada a Lloyds Bank Ecuador se fundamenta en el soporte recibido por Lloyds TSB Group, que posee una de las calificaciones más altas en la escala de inversión internacional, así como en el desempeño histórico del Banco en el País y en su posicionamiento en el mercado.

Lloyds Bank Ecuador se enfoca básicamente en banca corporativa, un segmento pequeño del país que, en la actualidad, encuentra muchas alternativas de financiamiento y crecimiento por lo cual, el mercado objetivo del Banco tiene más competencia; sin embargo, el buen desempeño de la Institución y la percepción de seguridad que el mercado tiene de Lloyds le han permitido conservar el posicionamiento de su imagen.

Durante el primer semestre del 2005 el negocio, en el Balance local del Banco, se reduce al contrario de lo proyectado. Sin embargo, tomando en cuenta la cartera colocada en el exterior, éste se incrementa. Si bien, los ingresos generados son en mayor parte operativos y de buena calidad, éstos son absorbidos por los gastos de operación y provisiones por lo que, la utilidad generada proviene, únicamente, del reverso de provisiones. Debe tomarse en cuenta que, al final del segundo trimestre, los ingresos operativos aún no incluyen aquellos ingresos que resultan de la gestión de cobranzas de la cartera del exterior que se registra en el último trimestre del año.

La utilidad del Banco y el ROA generado, muestran una tendencia decreciente y su comportamiento dependerá de la capacidad del Banco para generar nuevos ingresos, rentabilizar su liquidez, y controlar los gastos, principalmente.

De acuerdo al apetito de riesgo del Banco, la calidad de la cartera y de los contingentes se mantiene sana, las provisiones que presentan cubren la totalidad de la cartera CDE, y por tanto la cartera en riesgo. Los índices de

morosidad, en general, se mantienen en niveles similares a los del periodo anterior e inferiores a los del sistema.

La posición de liquidez se mantiene entre las más altas del sistema y está sobre los requerimientos, lo cual limita su rentabilidad.

La posición patrimonial de LTSBE se mantiene sólida y con tendencia incremental por la disminución de las operaciones. Aún cuando la posición patrimonial cubre los riesgos del Banco, el reto sigue siendo la rentabilización de sus recursos y la generación de activos productivos en un mercado de mucha competencia.

ANALISIS FODA

Fortalezas

- Apoyo externo del Grupo al que pertenece.
- Larga trayectoria en el Ecuador y excelente reputación.
- Percepción de seguridad por parte del público.
- Administración profesional en base a políticas y estrategias definidas.
- Adecuados métodos de control internos y externos
- Estructura financiera sólida y líquida
- Bajo costo de fondeo en comparación al sistema.

Oportunidades

- Poco interés de la Banca Internacional de invertir en el país en el corto plazo.
- Mercado objetivo dispuesto a sacrificar rentabilidad por seguridad

Debilidades:

- 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.

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).

Lloyds TSB Bank Plc (consolidado)

En GBP, Millones.

	2004	2003*	2002
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:

Riesgo Soberano Reino Unido	2004	2003
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 - Senior	F1+	F1+
Long Term - Senior	AA	AA
Long Term Rating Outlook	Stable	Stable
Lloyds TSB Bank		
Individual	A	A
Support	1	1
Short Term -Senior	F1+	F1+
Long Term-Senior	AA+	AA+
Long Term Rating Outlook	Stable	Stable

Datos actualizados a Septiembre 2004