

Ecuador

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

Ratings (Marzo 2006)

Calificación Global			
1T06	2005	2004	2.003
"AAA-"	"AAA-"	"AAA-"	"AAA-"

Resumen Financiero

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

(USD Miles)	1T06**	2005*	1T05**	2004	2003
Total Activos	104.733	90.706	101.326	94.948	98.285
Patrimonio	21.829	21.829	24.069	24.069	23.868
Resultados	742	1.260	424	2.160	1.830
ROA (%)	3.04%	1.36%	1.73%	2.24%	1.80%
ROE (%)	13.37%	5.49%	6.99%	9.01%	7.97%

* Auditado por: PriceWaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda.

** Base no auditada. Patrimonio no incluye resultados del trimestre.

** Resultados antes de impuestos y participación de trabajadores

Contactos:

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

Carlos Ordóñez
593 -2 2222-323
carlosordonez@bankwatchratings.com

Fecha del reporte: Junio 2006

Fundamentos de la Calificación:

El Comité de Calificación de BankWatch-Ratings SA. ha decidido mantener la calificación de LLOYDS TSB BANK Plc (Sucursal Ecuador) en "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 LTSBE se fundamenta en el soporte de su Casa Matriz que mitiga los riesgos propios de sistema financiero ecuatoriano.

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

Durante el trimestre se observa que la gestión operativa del banco ha sido positiva. Los mejores resultados se fundamentan en: 1) crecimiento de la tasa de interés internacional y capacidad del banco para generar recursos a través de captaciones, 2) cambio en la política contable de ingresos por servicios, 3) aumento en las comisiones por operaciones de comercio exterior, 4) manejo controlado de gastos de operación y 5) reducido gasto de provisiones.

Tanto el ROA como el ROE del 1T06 se incrementan en forma importante en relación al 1T05, por las razones antes expuestas. Sin embargo, se mantiene como un reto para el LTSBE mantener el nivel de ingresos a través de negocios que fomenten mayor estabilidad en los resultados y menor dependencia de los mismos en factores externos. Adicionalmente, dependerá del comportamiento de la cartera y de las políticas del Banco en relación al establecimiento y reverso de provisiones el desempeño de los resultados hasta fin de año.

El patrimonio del banco cubre holgadamente sus riesgos y auspicia un importante crecimiento. La liquidez excede sus requerimientos.

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 con base en políticas y estrategias definidas.
- Adecuados métodos de control interno y externo.
- Estructura financiera sólida y líquida.
- Bajo costo de fondeo en comparación al sistema.

Oportunidades

- Mercado objetivo dispuesto a sacrificar rentabilidad por seguridad.
- Potencial de crecimiento en negocios a través de ventas cruzadas de los productos del Banco.

Debilidades:

- Limitaciones tecnológicas, sistemas informáticos.
- Alta concentración de negocios en pocos clientes.
- El tamaño del patrimonio local limita la capacidad de crecimiento de la exposición con clientes corporativos.

Amenazas

- Cambios en la estabilidad económica del país y niveles de crecimiento no sostenidos.
- 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.
- Incertidumbre política por ser el 2006 año de elecciones presidenciales.
- Tendencia creciente de las tasas de interés internacionales, que incrementan su costo de fondeo internacional.

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.

	2005	2004
Activos	217.771	200.383
Patrimonio	8.283	8.016
Utilidad Neta	2.566	2.438
ROA (%)	1.18	1.22
ROE (%)	30.97	30.41

Calificaciones otorgadas por FITCH:

	1T06*	2005	2004
Riesgo Soberano Reino Unido			
Moneda extranjera / Largo Plazo (senior)	AAA	AAA	AAA
Moneda local / Largo Plazo (senior)	AAA	AAA	AAA
Lloyds TSB Group (Holding)			
Individual	A	A	A
Support	5	5	5
Short Term - Senior	F1+	F1+	F1+
Long Term - Senior	AA	AA	AA
Long Term Rating Outlook	Stable	Stable	Stable
Lloyds TSB Bank			
Individual	A	A	A
Support	1	1	1
Short Term - Senior	F1+	F1+	F1+
Long Term - Senior	AA+	AA+	AA+
Long Term Rating Outlook	Stable	Stable	Stable

* Calificaciones vigentes a abril 2005

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

ANALISIS FINANCIERO

RENTABILIDAD

Ingresos Netos Totales (%)

	1T06	2005	1T05	2004	2003
INTERESES DEPOSITOS	16.0	8.3	7.3	3.4	2.3
INTERESES CARTERA	25.7	32.6	32.4	32.4	36.3
INTERESES INVERSIONES	5.3	5.7	5.5	4.4	3.4
INTERESES OTROS	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2
INGR POR COMISIONES	17.9	15.1	15.6	13.9	14.5
UTILIDADES FINANCIERAS	2.5	1.9	0.1	1.1	1.5
INGRESOS FINANCIEROS	67.6	63.7	61.0	55.4	58.2
INGRESOS POR SERVICIOS	24.9	26.1	15.5	30.6	30.8
INGRESOS OPERACIONALES	1.3	0.3	1.2	1.0	1.5
OTROS INGR. EMP. SEGUROS	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
INGRESOS OPERACIONALES	26.2	26.3	16.7	31.6	32.3
INGRESOS NETOS OPERAT	93.7	90.0	77.7	87.0	90.5
OTROS INGRESOS	6.3	10.0	22.3	13.0	9.5
RESULT NO OPERATIVOS	6.3	10.0	22.3	13.0	9.5
	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

Los intereses netos generados en el primer trimestre del 2006 representan el 27% de lo registrado por este concepto en todo el 2005 y muestran un crecimiento de 14.9% con respecto a igual período del año anterior. Los intereses ganados representan el 27.2% de lo generado por este concepto en el 2005 y el 47.1% de los ingresos netos del trimestre. El aumento de los intereses ganados por depósitos bancarios logra superar la reducción de aquellos generados por la cartera de créditos por la tendencia decreciente de este negocio. Ya que la mayor parte de los fondos disponibles se encuentran depositados en el exterior, la operación local se beneficia del incremento de la tasa de interés internacional, en este rubro. Por su parte, los intereses pagados, los cuales se generan principalmente por obligaciones con el público, crecen en USD 10 M con

relación a marzo 2005, más bien como consecuencia del crecimiento del fondeo con costo.

El margen bruto financiero (MBF) se incrementa en 22.4% con respecto al primer trimestre del 2005, impulsado tanto por mayores intereses netos como por los otros ingresos financieros, que corresponden en su mayor parte a comisiones ganadas por operaciones de comercio exterior, estas crecen en 44.1% con respecto a marzo 2005.

Índices seleccionados (%)

	1T06	2005	1T05	2004	2003
ROE	13.4	5.5	7.0	9.0	8.0
ROA	3.0	1.4	1.7	2.2	1.8
NIM (int. netos/Act Prod. Prom)	5.2	5.1	4.6	4.8	5.2
MBF (miles)	1,710	6,020	1,397	5,902	6,907
MBF / Ac. Prod Promd	7.5	7.0	6.2	6.5	7.2
Ings Inter Nts /Ings Operativ	50.4	52.1	58.4	46.5	46.7
Prov./ (Resul + Prov)	2.7	27.7	27.3	12.3	45.3

Tanto el NIM (intereses netos / Activos Productivos Promedio) como la relación MBF / Activo Productivo Promedio se incrementan en relación al trimestre anterior y a marzo 2005 aunque permanecen inferiores a los del sistema.

Desde el primer trimestre de este año se cambia la política contable de los ingresos por el servicio de cobranza que el LTSBE percibe por la cartera registrada en el exterior. Hasta el año anterior estos ingresos se contabilizaron por el método de efectivo en caja, mientras que desde este año se utiliza el método de devengado. Esto hace que los ingresos por servicios del trimestre analizado sean superiores en 77.1% a los del primer trimestre del año anterior. Los ingresos por servicios del período representan el 25.55% de los que se generaron en el año anterior por este concepto. La tendencia de estos ingresos está relacionada tanto al volumen de la cartera administrada como al comportamiento de la tasa internacional de dólares, que al incrementarse reduce el ingreso que recibe LTSBE. Cabe indicar que las tasas en dólares a corto plazo mantienen una tendencia al alza, al igual que el volumen de la cartera fondeada y registrada en el exterior.

Con respecto a los gastos de operación, estos son similares en términos reales a los de marzo 2005. Su peso con respecto a los ingresos del Banco ha disminuido a 66.1% (69.7% en marzo 2005).

Durante el trimestre se observa que la gestión operativa del banco ha sido positiva. El margen operacional neto (MON) termina el trimestre en USD 583 M, valor que representa el 52% del MON del 2005. Este resultado se fundamenta en varios factores que se explicaron anteriormente: 1) crecimiento de la tasa de interés internacional y capacidad del banco para generar recursos a través de captaciones, 2) cambio en la política contable de ingresos por servicios, 3) aumento en las comisiones por operaciones de comercio exterior, 4) manejo controlado de gastos de operación y 5) reducido gasto de provisiones.

Tanto las provisiones como los reversos de provisiones realizados en el trimestre son muy inferiores a los realizados

en el mismo período del año anterior y representan el 4% y el 18% respectivamente de aquellos realizados en el 2005.

La utilidad antes de impuestos y participación del trimestre analizado se ubica en USD 742 M, valor que equivale al 35.98% de la utilidad antes de impuestos y participación generada en el 2005 y muestra un incremento del 75% con respecto al mismo trimestre del 2005.

Tanto el ROA como el ROE del 1T06 se incrementan en forma importante en relación al 1T05, por las razones antes expuestas. Sin embargo, se mantiene como un reto para el LTSBE mantener el nivel de ingresos a través de negocios que fomenten mayor estabilidad en los resultados y menor dependencia de los mismos en factores externos. Adicionalmente, dependerá del comportamiento de la cartera y de las políticas del Banco en relación al establecimiento y reverso de provisiones el desempeño de los resultados hasta fin de año.

ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

Estructura del Activo

Índices seleccionados (%)

	1T06	2005	1T05	2004	2003
Act. Prod / Activos	91.4	92.7	91.8	90.3	91.7
Act. Prod / Pasiv. Costo	123.1	131.1	128.7	130.5	131.4
Provision Cartera / Activo CDE	220.6	222.1	222.3	245.1	155.6
Act imp-Fdisp/ patr+Prov cont sin inv*	14.4	15.6	11.9	11.8	17.8

* No se consideran las provisiones destinadas al portafolio de inversiones

Composición de Activos Productivos (%)

	1T06	2005	1T05	2004	2003
Depósitos banc	42.7	30.8	28.2	24.7	28.3
Inversiones	8.4	12.7	13.7	13.3	9.2
Cartera x vencer	41.6	49.9	56.1	58.2	60.6
Deud. x acept.	7.3	6.6	2.1	3.8	1.8
Total en %	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
Total en USD M	96,882	85,391	94,475	87,249	93,183

A marzo 2006 el 91.4% de los activos brutos de LTSBE son productivos, lo que muestra una estructura saludable en términos de riesgo y eficiencia. Los activos productivos cubren adecuadamente a los pasivos con costo y su capital libre (85.6%) cubre holgadamente los riesgos de su negocio.

Los activos productivos del Banco crecen en 13.5% y 2.5% con respecto a diciembre 2005 y al primer trimestre del año anterior, respectivamente. En términos absolutos los depósitos en instituciones financieras constituyen el rubro de mayor crecimiento y ganan el primer puesto en participación dentro de los activos de la Institución. En contraste, tanto la cartera bruta como las inversiones se reducen en el trimestre analizado.

Con respecto a los activos improductivos, estos crecen en 6.6% con respecto a marzo 05 y un 86.1% en relación al trimestre anterior. Tal incremento se explica en su mayoría

por el aumento en los efectos de cobro inmediato (cheques por cobrar a través de cámara de compensación) y depósitos para encaje, por el incremento de las captaciones al público.

1. Calidad de Activos y Contingentes:

1.1 Fondos Disponibles, USD 47,019 M:

En el primer trimestre del 2006, los fondos disponibles de LTSBE se incrementan en 57.1% con respecto al trimestre anterior y 55.5% en relación a marzo 2005. Esto hace que este rubro se convierta en el de mayor participación dentro de los activos de la Institución (44.9%).

Aproximadamente el 88% de los fondos disponibles es productivo y corresponde, casi en su totalidad, a depósitos en bancos de su mismo grupo en el exterior. La participación de los fondos disponibles dentro del balance crece de 32.4% a 44.9% en el trimestre analizado.

Con respecto a los fondos disponibles que no generan rendimiento, el rubro de mayor crecimiento es el de efectos de cobro inmediato, que corresponde principalmente a cheques por cobrar a través de la cámara de compensación. Este rubro crece en 86.1% con respecto al trimestre anterior, aunque se encuentra en niveles similares a los registrados en marzo del año anterior.

El aumento de estos recursos proviene del crecimiento en las captaciones a la vista, el cual no ha sido destinado a la concesión de créditos ni al crecimiento del portafolio de inversiones sino a inversiones "overnight" en bancos de su mismo grupo, las cuales ofrecen rendimientos interesantes dado su perfil de riesgo.

1.2 Inversiones Brutas, USD 8,172 M:

El saldo del portafolio de inversiones mantiene su tendencia decreciente y se reduce en USD 2,660 M con respecto al trimestre anterior. Asimismo su participación dentro de los activos del Banco se reduce en cuatro puntos porcentuales y termina en 7.8%.

Aunque en este trimestre el sector privado pierde participación dentro del portafolio, continúa agrupando el 72.1% de lo invertido a marzo 2006 (79% en diciembre 2005). El 70.9% de lo destinado a este sector corresponde a depósitos a plazo en instituciones financieras locales y, a su vez, el 85% del último porcentaje se encuentra colocado en solo emisor. Este riesgo de concentración se mitiga por la alta calificación de riesgo local del emisor (AA+) y el corto plazo de estas inversiones. Cabe anotar que las inversiones en empresas corporativas domiciliadas en Ecuador se han incrementado y representan el 29.15% de lo colocado en el sector privado. Esta opción brinda al Banco interesantes condiciones de rentabilidad.

Por su parte, las inversiones en el sector público ecuatoriano representan el 20.4% del portafolio y tienen plazos al

vencimiento que fluctúan entre 7 y 20 meses. El 7.5% restante se encuentra destinado al Fondo de liquidez.

En cuanto a la liquidez del portafolio, el 63.7% se encuentra colocado en plazos menores a 90 días; no obstante, el 88% de lo invertido se encuentra clasificado como Mantenido hasta el vencimiento y el 11.7% restante corresponde a Disponibilidad Restringida por lo que no tienen liquidez inmediata.

1.3 Cartera Bruta (USD 40,923 M) y Contingentes:

Índices seleccionados (en %)

	1T06	2005	1T05	2004	2003
Cartera Riesgo / Cartera	1.6	1.7	1.5	1.3	3.4
Cartera vencida/ Cartera	1.3	1.2	0.6	0.5	2.5
Cartera CDE / Cartera	1.6	1.7	1.4	1.6	4.0
(Prov Cart +Cont)/Cart Riesgo	220.5	222.1	208.5	297.3	184.3
Prov Cartera / Cartera CDE	219.9	221.2	222.1	244.8	154.7
Prov Cartera / Cartera bruta	2.7	2.7	2.5	2.8	5.1

La cartera de LTSBE mantiene la tendencia decreciente que le ha caracterizado en los últimos períodos; la cartera bruta se reduce en 5.5% con respecto al trimestre anterior y es 23.9% inferior a la registrada en marzo 2006. El creciente nivel de competencia que enfrenta el Banco dentro de su nicho objetivo hace que los márgenes locales se encuentren en niveles poco atractivos, considerando otras alternativas como inversiones o depósitos en el exterior. La cartera bruta pierde, por primera vez, el primer lugar en participación dentro del balance del Banco y su saldo se ubica por debajo de los fondos disponibles.

Con respecto a los créditos fondeados y registrados en el exterior, su monto equivale aproximadamente al doble de la cartera registrada localmente y mantiene una tendencia creciente. El riesgo de crédito sobre estos activos es asumido por la Casa Matriz. Este mecanismo le permite a la sucursal local competir dentro de su nicho con bancos locales.

Por otro lado, los índices de morosidad de la cartera se mantienen dentro de los mejores del sistema financiero. Durante el trimestre, la Institución realiza un castigo de una operación puntual por USD 36 M. La gestión de cobro realizada por la Institución ha logrado disminuir la cartera en riesgo en 9% en relación al trimestre anterior y 16.7% comparándola con marzo 2006. No obstante, la contracción paralela de la cartera bruta total hace que los índices se mantengan en niveles similares a los del trimestre anterior. Cabe indicar que el 100% de la cartera en riesgo actual corresponde a clientes calificados como E (pérdida).

De forma similar, los índices de cobertura son superiores a los que registra la mayoría del Sistema. La provisiones existentes cubren 2.2 veces la cartera en riesgo y la cartera CDE.

Con respecto a los contingentes, estos se reducen en 3% en comparación a diciembre 2005, aunque son mayores en 29% a los registrados en marzo 05. Gran parte de este

incremento se debe a las operaciones de compra y venta a futuro en moneda extranjera que el Banco realiza con algunos clientes desde el segundo trimestre del 2005. Aunque este negocio todavía es pequeño, su impacto en el saldo contable de contingentes es mayor, tanto por la operación de cobertura que realiza LTSBE con su Casa Matriz como por la metodología de contabilización. Aislado estos efectos, el negocio de contingentes crece en un poco más de 6% con respecto a marzo 2005.

En el período 1T05 – 1T06, el negocio contingente que ha registrado mayor crecimiento es el de cartas de crédito (USD 3,276 M o 37%). Con respecto al negocio de fianzas y garantías otorgadas, su saldo se reduce en USD 27% en relación a igual trimestre del año anterior de acuerdo a la reclasificación contable hacia cuentas de orden de las garantías que tienen una contra garantía de bancos del exterior, proceso que comenzó a mediados del 2005.

1.4 Mayores Riesgos

En el primer trimestre del 2006, los 25 mayores deudores representan el 64.24% de la cartera bruta y contingentes. Este porcentaje es superior al registrado a fines del 2005 (61.91%) pero menor al de marzo del año anterior (72.72%).

La elevada concentración en pocos clientes que presenta LTSBE se da por su estrategia de enfoque en un mercado que es limitado. No obstante, la buena calidad de los clientes (nivel de riesgo y garantías) atenúa en parte este riesgo.

RIESGOS DE MERCADO

Según los informes presentados por el Banco, la sensibilidad del margen financiero ante cambios del 1% en la tasa de interés es de USD 124 M, que representa un marginal 0.5511 % del patrimonio técnico.

Por otro lado, la sensibilidad del valor patrimonial ante variaciones de 1% de la tasa de interés se ubica en 0.34%; porcentaje no significativo.

FONDEO Y RIESGO DE LIQUIDEZ

Composición del Fondo (%)

	1T06	2005	1T05	2004	2003
Depositos Vista	69.3%	64.2%	70.3%	63.8%	63.1%
Depositos Plazo	16.9%	22.3%	22.7%	27.0%	28.8%
Total Depositos	86.2%	86.4%	93.0%	90.8%	91.8%
Oper Interbancarias	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Creditos Bcos e IFI	1.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.2%
Valores Circulacion	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Obliq Inmediatas	0.3%	0.3%	0.2%	0.3%	0.1%
Obliq Convertibles	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Acept en circulacion	8.6%	8.2%	2.5%	3.5%	2.3%
Cuentas por pagar	3.9%	5.1%	4.2%	5.4%	4.6%
Total	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Índices seleccionados (en %)

	1T06	2005	1T05	2004	2003
25 mayores dep / Liquid estruct	73.9	87.7	96.4	101.6	103.1
25 mayores dep / T. Dep	49.4	45.2	48.6	47.0	49.5
Fondos disp / Pasivo CP	66.6	50.1	45.3	48.1	49.7
Liquidez Estruct / Pasivo CP	61.0	47.7	49.2	48.9	52.3

El pasivo de LTSBE crece en 19.3% en comparación al trimestre anterior y en 6.9% con respecto a marzo 2005. Los depósitos a la vista, que continúan siendo la mayor fuente de fondeo, se han incrementado en 28.5% en el trimestre analizado y actualmente representan el 69.3% del pasivo. Cabe indicar que el 91% de las nuevas captaciones a la vista del trimestre generan interés, lo que incrementa el costo de fondeo a través de este instrumento.

En el primer trimestre del 2006 se acentúa la tendencia decreciente de los depósitos a plazo; su valor es 9.2% menor al registrado en el trimestre anterior y ha caído 20.2% desde marzo 2005. Asimismo, su participación dentro del total de pasivos cae de 22.7% (marzo 2005) a 16.9%.

Por otra parte, la concentración de depósitos se mantiene elevada. Los 25 mayores depositantes aportan con el 49.45% de las obligaciones con el público, y el 67.8% de este monto se encuentra en depósitos a la vista. No obstante, sus activos líquidos se han incrementado en 54.4% en el trimestre, mejorando la liquidez de la Institución; a fines del trimestre analizado, los activos líquidos cubren en 1.4 veces el saldo de los 25 mayores depositantes y los índices de liquidez continúan siendo muy superiores a sus requerimientos y a la mayoría del sistema bancario.

Por último, no se presentan posiciones de liquidez en riesgo en ninguno de los escenarios presentados en los reportes de brecha de liquidez de LTSBE, pues las brechas acumuladas negativas, que se presentan en plazos menores a 90 días, se encuentran cubiertas ampliamente por los activos líquidos netos del Banco.

SUFICIENCIA DE CAPITAL

Índices seleccionados (en %):

	1T06	2005	1T05	2004	2003
PTC / APPR	32.6	29.2	30.6	26.7	23.3
PTC / ACTIVOS Y CONTING	15.9	17.0	18.9	16.5	14.7
ACTIVOS FIJOS / PATRIM	2.7	3.0	2.8	3.0	2.9
ACTIVOS TOTAL / PATRIM	464.0	415.5	413.7	394.5	411.8
TIER I / PATRIM TECNICO C	77.8	74.7	66.6	66.8	59.6
TIER I / TIER II	351.0	295.2	199.1	201.6	147.5
TIER I / APPR	25.4	21.8	20.4	17.9	13.9

El patrimonio del banco se reduce con respecto al 1T05, como consecuencia de la transferencia a la casa Matriz de resultados acumulados en el 3T05. Con respecto a fines del 2005, este incrementa al incorporar las utilidades del trimestre.

En enero de este año se transfieren USD 1,134 M correspondientes a la utilidad neta del 2005 hacia una

reserva para futuras capitalizaciones del Banco. Este hecho incrementa su capital primario que, a fines del trimestre analizado representa el 77.8% del patrimonio técnico constituido por la Institución.

El patrimonio técnico se incrementa además por los resultados del trimestre. Esto, combinado con la reducción de los activos de riesgo hace que el índice de patrimonio técnico constituido sobre activos ponderados por riesgo llegue a niveles particularmente altos.

Como se ha mencionado en informes anteriores, la posición patrimonial de LTSBE excede sus requerimientos. El reto para la institución constituye la rentabilización de sus recursos en un mercado de alta competencia.

RIESGO OPERATIVO

Lloyds TSB Bank Ecuador ha realizado, de acuerdo a los requerimientos legales, una evaluación de las principales fuentes de riesgo operativo. Con base en este análisis, se ha determinado que el Banco se encuentra alineado en un 76.5% con lo requerido y se ha elaborado un plan de acción que se ejecutará en los plazos establecidos por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

En febrero de 2006 se creó el departamento de Cumplimiento y Riesgo Operativo, cuyas funciones son las de identificar, evaluar, controlar y promover el cumplimiento de las normas establecidas sobre riesgo operativo, de acuerdo a lineamientos locales e internacionales. Asimismo, LTSBE se encuentra en una etapa de pruebas para la implementación del software de gestión de riesgo operativo desarrollado por la Casa Matriz.

MES 4 Cod.Cuenta (\$ MILES)	SISTEMA GRUPOS FINANCIEROS							
	Dic-03	Dic-04	Mar-05	Jun-05	Sep-05	Dic-05	Mar-06	
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	1,236,160	26,401	21,580	26,609	30,548	20,527	26,339	41,375
Inversiones Brutas	2,508,127	8,596	11,589	12,930	9,978	11,720	10,832	8,172
Cartera Productiva Bruta	5,924,362	56,496	50,801	52,988	47,102	49,023	42,585	40,263
Otros Activos Productivos Brutos	144,735	1,690	3,279	1,948	3,167	2,167	5,635	7,071
Total Activos Productivos	9,813,384	93,183	87,249	94,475	90,795	83,437	85,391	96,882
Fondos Disponibles	809,995	3,560	6,332	5,294	5,274	4,751	3,033	5,643
Cartera en Riesgo	306,947	1,987	668	792	671	624	726	660
Activo Fijo	370,277	697	730	682	637	583	665	618
Otros Activos Improductivos	1,025,428	2,214	1,671	1,646	1,385	1,849	2,256	2,184
Total Provisiones	-995,627	-3,356	-1,701	-1,564	-1,399	-1,403	-1,365	-1,253
Total Activos	2,512,647	8,458	9,400	8,414	7,968	7,806	6,880	9,105
Total Activos	11,330,404	98,286	94,948	101,326	97,363	89,840	90,706	104,733
PASIVOS								
Obligaciones con el Publico	8,933,750	68,350	64,356	71,476	66,542	62,831	59,524	70,818
Depositos a la Vista	5,768,289	46,132	44,457	52,857	57,031	48,434	44,135	56,729
Operaciones de Reporto	63,892	714	377	1,044	434	154	-	-
Depositos a Plazo	3,101,042	21,397	19,127	17,432	8,979	14,036	15,329	13,917
Depositos en Garantia	527	107	395	144	100	208	60	172
Operaciones Interbancarias	5,900	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	134,541	103	184	184	98	116	189	239
Aceptaciones en Circulacion	45,528	1,690	2,479	1,946	3,167	2,167	5,635	7,071
Obligaciones Financieras	553,857	885	-	2	-	581	-	798
Valores en Circulacion	94,208	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convertibles y Aporters para Futuras	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalizaciones	112,000	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	487,139	2,724	3,325	2,902	2,526	2,186	3,107	2,872
Provisiones para Contingentes	13,253	665	536	321	286	365	423	364
			75%	76%	75%	76%	76%	78%
TOTAL PASIVO	10,380,174	74,417	70,880	76,833	72,619	68,246	68,877	82,162
TOTAL PATRIMONIO	950,230	23,868	24,069	24,493	24,744	21,594	21,829	22,571
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11,330,404	98,285	94,948	101,326	97,363	89,840	90,706	104,733
CONTINGENTES	2,255,119	64,141	50,805	28,456	26,592	38,189	37,885	36,656
RESULTADOS								
Intereses Ganados	200,270	5,657	4,845	1,156	2,351	3,591	4,851	1,321
Intereses Pagados	61,662	651	544	118	224	329	431	128
Intereses Netos	138,608	5,005	4,301	1,038	2,126	3,262	4,420	1,192
Otros Ingresos Financieros Netos	71,656	1,901	1,601	359	722	1,111	1,600	518
Margen Bruto Financiero (IO)	210,265	6,907	5,902	1,397	2,848	4,374	6,020	1,710
Ingresos por Servicios (IO)	59,526	3,656	3,258	355	940	1,383	2,462	629
Otros Ingresos Operacionales (IO)	57,276	785	106	28	61	87	113	33
Gastos de Operacion (Goperac)	215,161	7,543	6,852	1,706	3,728	5,289	6,903	1,789
Otras Perdidas Operacionales	1,352	4	2	0	0	0	67	0
Margen Operacional antes de Provisiones	110,554	3,200	2,411	74	122	555	1,605	604
Provisiones (Goperac)	48,321	1,518	302	159	237	416	483	21
Margen Operacional Neto	62,233	1,682	2,109	-86	-115	139	1,122	583
Otros Ingresos	21,544	1,144	1,394	511	792	889	941	168
Otros Gastos y Perdidas	3,916	20	7	0	1	1	1	9
Impuestos y Participacion de Empleados	12,552	976	1,336	-	1	1	802	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	67,308	1,830	2,160	424	676	1,026	1,260	742
CALIDAD DE ACTIVOS								
Activos Productivos*	9,813,384	93,183	87,249	94,475	90,795	83,437	85,391	96,882
Cartera Vencida	152,217	1,466	250	319	326	374	541	552
Cartera en Riesgo	306,947	1,987	668	792	671	624	726	660
Cartera C+D+E	315,978	2,353	810	743	705	754	725	660
Provisiones para Cartera	-453,722	-2,974	-1,447	-1,329	-1,221	-1,209	-1,181	-1,087
Activos Productivos* / T.A. (Brutos)	79.62%	91.68%	90.27%	91.82%	91.43%	91.44%	92.75%	91.41%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	100.94%	131.38%	130.54%	128.67%	130.25%	127.23%	131.05%	123.12%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	2.44%	2.51%	0.49%	0.59%	0.68%	0.75%	1.25%	1.35%
Cartera en Riesgo / T. Cartera (Bruta)	4.23%	3.40%	1.30%	1.47%	1.40%	1.29%	1.68%	1.61%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	5.07%	4.02%	1.57%	1.38%	1.48%	1.52%	1.67%	1.61%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo	152.14%	183.14%	297.01%	208.37%	224.77%	252.45%	221.16%	219.86%
C+D+E	147.79%	154.66%	244.82%	222.12%	213.71%	208.92%	221.18%	219.87%
Provisiones de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7.28%	5.09%	2.81%	2.47%	2.56%	2.44%	2.73%	2.66%
Provisiones con Contingentes sin inversiones/ Activo C+D+E (Sin inversiones)		155.61%	245.06%	222.29%	213.92%	209.09%	222.08%	220.56%
25 Mayores Deudores/Cartera Bruta y Contingentes	0%	72.75%	83.27%	72.72%	64.19%	58.65%	61.91%	64.24%
Castigos de Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	1%	0%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.34%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR**	11.99%	23.32%	26.73%	30.63%	34.70%	28.65%	29.19%	32.64%
PTC / Activos y Contingentes**	7.06%	14.67%	16.50%	18.85%	19.94%	16.85%	16.96%	15.95%
Activos Fijos + Activos Fideicomitidos/ Patrimonio	44.68%	2.92%	3.03%	2.79%	2.58%	2.70%	3.05%	2.74%
Activos Improductivos/ Patrimonio+Provisiones con contingentes sin inversiones	89.15%	17.79%	11.78%	11.93%	10.26%	13.19%	15.56%	14.41%
Capital Primario/ Patrimonio Tecnico**	92.27%	59.59%	66.84%	66.57%	65.89%	75.51%	74.70%	77.83%
Capital Pagado/ Patrimonio Tecnico Constituido	62.01%	48.29%	54.86%	53.91%	53.36%	61.16%	60.49%	58.50%
Patrimonio/ Pasivo + Contingentes (Apalancamiento)	7.52%	17.23%	19.78%	23.26%	24.94%	20.28%	20.45%	19.00%
RENTABILIDAD								
Gastos Operativos / Ingresos Operativos	84.63%	85.29%	78.58%	104.43%	102.80%	97.77%	87.61%	76.75%
Ingresos Intereses y Comisiones de Cartera Netos / Ingresos Operativos	52.26%	46.67%	46.55%	58.41%	55.33%	55.94%	52.07%	50.37%
ROE***	28.85%	7.97%	9.01%	6.99%	5.54%	5.94%	5.49%	13.37%
ROA***	2.44%	1.80%	2.24%	1.73%	1.41%	1.48%	1.36%	3.04%
Ingresos Intereses y Comisiones de Cartera Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	6.41%	5.22%	4.78%	4.58%	4.79%	5.11%	5.13%	5.25%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	8.77%	7.20%	6.54%	6.15%	6.40%	6.83%	6.97%	7.51%
Provisiones / Resultados del ejercicio + Provisiones***	41.79%	45.34%	12.27%	27.31%	25.98%	28.86%	27.73%	2.72%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	78.84%	84.34%	77.23%	104.82%	102.99%	97.63%	86.82%	75.42%
Gastos Operacionales sin Provisiones / Ingresos Operativos Netos	62.40%	70.21%	73.97%	95.87%	96.83%	90.50%	81.13%	74.55%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos Brutos Promedio	7.71%	8.64%	7.22%	7.48%	8.12%	8.10%	7.83%	7.23%
LIQUIDEZ								
Activos Liquidos (BWR)	2,847,377	32,806	29,776	36,065	36,657	29,092	30,674	47,362
25 Mayores Depositantes****	-	33,835	30,265	34,761	32,921	28,182	26,913	35,017
100 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos Disp. / Pasivos de Corto Plazo (BWR)	25.79%	49.66%	48.10%	45.33%	54.27%	41.13%	50.09%	66.58%
Liquidez Estructural (Primera Linea)/ Pasivos de Corto Plazo (SBS)	35.54%	52.34%	48.89%	49.16%	52.94%	45.68%	47.73%	60.99%
Público	0.00%	49.50%	47.03%	48.63%	49.47%	44.85%	45.21%	49.45%
25 Mayores Depositantes****/ Activos Liquidos (BWR)	0.00%	103.14%	101.64%	96.39%	89.81%	96.87%	87.74%	73.93%
Activos Liquidos (BWR)/ Pasivos de corto plazo (BWR)	35.89%	54.37%	51.31%	51.24%	55.53%	47.33%	52.31%	67.07%

* Activos Productivos Brutos

** El índice considera el Patrimonio Técnico del Balance Consolidado de Bancos

*** La utilidad de marzo, junio y septiembre es antes de impuestos y participación de trabajadores

**** El dato del sistema es referencial

