

Ecuador

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

Ratings (Información a septiembre 2006)

Calificación Global			
3T06	2005	2004	2.003
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

**Resumen Financiero****LLOYDS TSB BANK ECUADOR**

(USD Miles)	3T06**	2005*	3T05**	2004	2003
Activos	115,535	90,706	89,840	94,948	98,285
Patrimonio	22,647	21,829	21,594	24,069	23,868
Resultados	2,600	1,260	1,026	2,160	1,830
ROA (%)	3.4	1.4	1.5	2.2	1.8
ROE (%)	15.6	5.5	6.0	9.0	8.0

\* Auditado por: PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda.

\*\* Resultados antes de impuestos y participación de trabajadores

**Contactos:**

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

Carlos Ordóñez  
593 –2 2548-393  
carlosordonez@bankwatchratings.com

Fecha del reporte: Diciembre 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 del 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 este 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) mayores ingresos financieros netos gracias a un mayor volumen de sus activos productivos y al crecimiento de la tasa de interés internacional, 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 (anualizados) se incrementan en forma importante en relación al 3T05, por las razones antes expuestas. Sin embargo, se mantiene como un reto para 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.

La estructura del activo de LTSBE se mantiene saludable en términos de riesgo. El patrimonio del banco cubre holgadamente sus riesgos y, al igual que la liquidez, excede sus requerimientos, mostrando su capacidad financiera para seguir incrementando su negocio.

## 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 frente a las políticas que implantará el gobierno electo.
- Nivel elevado 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:

	3T06*	2005	2004
<b>Riesgo Soberano Reino Unido</b>			
Moneda extranjera / Largo Plazo (senior)	AAA	AAA	AAA
Moneda local / Largo Plazo (senior)	AAA	AAA	AAA
<b>Lloyds TSB Group (Holding)</b>			
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
<b>Lloyds TSB Bank</b>			
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 octubre 2006

## LLOYDS TSB BANK ECUADOR

### ANALISIS FINANCIERO

### RENTABILIDAD

#### Ingresos Netos Totales (%)

	3T06	2005	3T05	2004	2003
Interés Depósitos	15.2	8.3	6.9	3.4	2.3
Interés Cartera	26.0	32.6	28.6	32.4	36.3
Interés Inversiones	6.6	5.7	4.8	4.4	3.4
Interés Otros	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2
Ingr. x Comisiones	16.3	15.1	15.1	13.9	14.5
Utilidades Financieras	0.8	1.9	1.4	1.1	1.5
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>65.0</b>	<b>63.7</b>	<b>65.0</b>	<b>55.4</b>	<b>58.2</b>
Ingr. x Servicios	23.6	26.1	20.6	30.6	30.8
Otros ingr. Operac	1.3	0.3	1.3	1.0	1.5
<b>Ingr. Operacionales</b>	<b>24.8</b>	<b>26.3</b>	<b>21.8</b>	<b>31.6</b>	<b>32.3</b>
<b>Ingr. Netos Operativos</b>	<b>89.9</b>	<b>90.0</b>	<b>86.8</b>	<b>87.0</b>	<b>90.5</b>
Otros Ingresos	10.1	10.0	13.2	13.0	9.5
<b>Result No Operat</b>	<b>10.1</b>	<b>10.0</b>	<b>13.2</b>	<b>13.0</b>	<b>9.5</b>
	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>

#### Índices seleccionados (%)

	3T06*	2005	3T05*	2004	2003
ROE	15.6	5.5	6.0	9.0	8.0
ROA	3.4	1.4	1.5	2.2	1.8
NIM (int. netos/Act Prod. Prom)	5.3	5.1	5.1	4.8	5.2
MBF (miles)	5,160	6,020	4,374	5,902	6,907
MBF / Ac. Prod Promd	7.2	7.0	6.8	6.5	7.2
Int y Com Cart Net/Ingr. Operat Netos	53.8	52.1	55.9	46.5	46.7
Prov./ (Resul + Prov)	7.7	27.7	28.9	12.3	45.3
Gtos Operac / Ingr. Oper Netos	74.8	86.8	97.6	77.2	84.3
Gtos Operac / Act. Br. Prom	6.8	7.8	8.1	7.2	8.6

\*Índices anualizados

El 89.9% de los ingresos netos totales de LTSBE provienen de su gestión operativa, y el 10.1% restante corresponde principalmente al reverso de castigos y provisiones de la cartera recuperada.

El margen de interés financiero se ve presionado en términos relativos por el incremento en el costo de fondeo (mayores peso de los depósitos a plazo e incremento de su costo); no obstante, el aumento de las tasas internacionales respecto al año anterior y el crecimiento en el volumen colocado en depósitos bancarios en el exterior, inversiones y cartera hacen que los intereses netos sean superiores en 16.6% a los generados en igual periodo del año anterior.

El margen bruto financiero (MBF) se incrementa en 18% con respecto al 3T05, impulsado tanto por mayores intereses netos como por los otros ingresos financieros, que corresponden en su mayor parte a comisiones por operaciones de comercio exterior.

Tanto el NIM (intereses netos / Activos Productivos Promedio) como la relación MBF / Activo Productivo Promedio mejoran ligeramente frente al 3T05 y a fines del 2005.

Con respecto al margen operacional neto (MON), este termina el trimestre en USD 1,796 M, valor que representa el 160.2% del MON del 2005. El crecimiento está relacionado principalmente a mayores ingresos financieros netos y a un menor peso de los gastos operacionales.

El cambio en la política de su contabilización (del método de efectivo en caja al método de devengado) hace que el ingreso por servicios a septiembre 2006 sea superior en 35% al del 3T05. No obstante, se debe notar que los ingresos por servicios representan el 75.9% de lo generado por este concepto en el 2005. En otras palabras, el ingreso que se registre por este concepto durante el año 2006, sería similar al del año anterior. La tendencia de estos ingresos está relacionada tanto al volumen de la cartera registrada en el exterior como al comportamiento de la tasa internacional en dólares, que al incrementarse reduce el ingreso que recibe LTSBE.

Se observa una tendencia positiva de los gastos operacionales (incluidas provisiones) tanto frente a los ingresos operativos netos (de 97.6% al 3T05 a 74.8% al 3T06) como a los activos brutos promedio (de 8.1% al 3T05 a 6.8% al 3T06). Influyen en el comportamiento de estos indicadores, además de un eficiente control del gasto de operación, un menor cargo por provisiones en relación a lo histórico. Cabe mencionar que el ROA y la relación entre gastos operacionales y los activos productivos promedio muestran distorsión frente al sistema puesto que el Banco genera activos que están contabilizados en el exterior, los mismos que se administran localmente y generan ingresos por servicios en el balance local.

La utilidad antes de impuestos y participación de trabajadores al 3T06 se ubica en USD 2,600 M, valor que equivale al 126.1% de la utilidad antes de impuestos y participación generada en todo el 2005. De modo similar, tanto el ROA como el ROE (anualizados y antes de impuestos y participación de trabajadores) son mayores a los niveles históricos. Sin embargo, se mantiene como un reto para 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. Debe reconocerse el esfuerzo realizado los dos últimos trimestres analizados en la colocación de cartera.

Adicionalmente, el desempeño de los resultados hasta fin de año dependerá del comportamiento de la cartera y de las políticas del Banco en relación al establecimiento y reverso de provisiones. Cabe indicar también que estos índices se ajustarán en el último trimestre por el registro del impuesto a la renta y de la participación de los trabajadores.

## ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

### 1. Estructura del Activo

#### Índices seleccionados

	3T06	2005	3T05	2004	2003
Act. Productivos / Activos (%)	91.9	92.7	91.4	90.3	91.7
Act. Productivos / Pasiv. Costo (x)	1.20	1.31	1.27	1.31	1.31
Prov con Cont sin inv/ Activo CDE (x)	11.43	2.22	2.09	2.45	1.56
Act imp-Fdispl/ patr+Prov cont sin inv (%)*	13.2	15.6	13.2	11.8	17.8

\* No se consideran las provisiones destinadas al portafolio de inversiones

#### Composición de Activos Productivos (%)

	3T06	2005	3T05	2004	2003
Depositos banc	19.1	30.8	24.6	24.7	28.3
Inversiones Br	22.9	12.7	14.0	13.3	9.2
Cartera x vencer	55.1	49.9	58.8	58.2	60.6
Otros Activos Prod	2.9	6.6	2.6	3.8	1.8
Total en %	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
<b>Total en USD M</b>	<b>106,831</b>	<b>85,391</b>	<b>83,437</b>	<b>87,249</b>	<b>93,183</b>

La estructura del activo de LTSBE se mantiene saludable en términos de riesgo y eficiencia. Los activos productivos representan el 91.9% de los activos brutos y cubren 1.2 veces el pasivo con costo de la Institución. El capital libre (86.8%) de LTSBE representa una fortaleza frente al riesgo de su negocio.

Los activos productivos crecen en 28% frente al 3T05 aunque en este trimestre muestran una caída de USD 4,260 M o 3.8%. Los depósitos en instituciones financieras se reducen en 56.4% en el trimestre analizado para sostener el crecimiento del portafolio de inversiones y de la cartera mientras que la cartera recupera el primer puesto en importancia dentro del balance.

Con respecto a los activos improductivos, estos representan el 8.1% del total de activos brutos (8.6% en el 3T05). Cabe indicar que el 67% de estos corresponden a fondos líquidos distribuidos en caja, depósitos para encaje y efectos de cobro inmediato y por tanto no representan riesgo para el Banco.

La cartera en riesgo se encuentra en niveles históricamente bajos. Las provisiones cubren varias veces la cartera en riesgo y la cartera CDE.

## 2. Calidad de Activos y Contingentes:

### 2.1. Fondos Disponibles, USD 26,696 M:

LTSBE ha mantenido a lo largo del 2006 saldos muy superiores a los del año anterior. No obstante, en el 3T06 estos caen en 49.7 respecto al trimestre anterior para sostener el crecimiento de la cartera y su portafolio de inversiones. Su participación en los activos brutos disminuye a 23% (31.9% a fines del 2005, 27.7% al 3T05).

Este rubro está compuesto en un 76.2% por depósitos en instituciones financieras, los cuales se encuentran casi en su totalidad en bancos de su mismo grupo en el exterior. Esta opción le permite a LTSBE aprovechar el nivel actual de las tasas internacionales con un bajo nivel de riesgo.

El 23.8% restante se encuentra distribuido en depósitos para encaje (14.6%), efectos de cobro inmediato (6.6%) y caja (2.6%).

### 2.2. Inversiones Brutas, USD 24,511 M:

El portafolio de inversiones de LTSBE crece en USD 11,529 M con respecto al 2T06, incrementando así su participación en los activos brutos a 21.1% (12.8% al 3T05, 11.8% al 4T05). El aumento se explica principalmente por un nuevo depósito a corto plazo realizado en su Casa Matriz por USD 12 MM.

El 92.7% del portafolio se encuentra colocado en el sector privado. De este, el 52.80% corresponde al depósito en su Casa Matriz y el restante 47.20% se ha invertido en instituciones financieras privadas con calificaciones crediticias de AA o superior en escala local.

El sector público ecuatoriano, por su parte, solamente agrupa el 3.9% del portafolio, con plazos al vencimiento comprendidos entre 4 y 17 meses. El 3.4% restante se encuentra destinado al Fondo de liquidez.

Con respecto a su liquidez, el 9.6% del portafolio vence en menos de 30 días, 7.6% entre 31 y 60 días, 76.8% entre 61 y 90 días, 3.4% en el fondo de liquidez y el restante 2.5% en plazos superiores a los 90 días. No obstante, solamente el 25.5% de lo colocado en plazos menores a los 3 meses se puede utilizar para cubrir requerimientos inmediatos de liquidez pues lo demás se encuentra registrado dentro de categorías que restringen su disponibilidad antes de su vencimiento.

## 2.3. Cartera Bruta (USD 58,906 M) y Contingentes:

### Índices seleccionados (en %)

	3T06	2005	3T05	2004	2003
Cartera Riesgo / Cartera	0.1	1.7	1.3	1.3	3.4
Cartera vencida/ cartera	0.0	1.2	0.8	0.5	2.5
Cartera CDE / Cartera	0.1	1.7	1.5	1.6	4.0
(Prov Cart yCont)/Cart Riesgo (x)	11.4	2.2	2.5	3.0	1.8
Prov Cartera / Cartera CDE (x)	11.3	2.2	2.1	2.4	1.5
Prov Cartera / Cartera bruta	1.2	2.7	2.4	2.8	5.1
Castig Cart (anual)/ Cart Br	0.6	-	-	-	-

La cartera bruta se incrementa en 36% y 18.6% en relación a fines del 2005 y al 3T05, respectivamente. Su participación dentro de los activos brutos llega a 50.7% (47% a fines del 2005), recuperando así el primer puesto en importancia en el balance.

Los indicadores de calidad y cobertura de la cartera de LTSBE se encuentran entre los mejores del Sistema. La gestión de cobro realizada en el trimestre y castigos de cartera por USD 200 M hacen que la cartera en riesgo se reduzca en USD 419 M u 84% en el trimestre, y que los índices de morosidad lleguen a niveles cercanos a 0%.

Si bien el las provisiones cubren en 11 veces la cartera en riesgo y la cartera CDE, el nivel de estas en relación al total de cartera bruta cae de forma importante respecto a su promedio histórico (1.15% frente a 2.44% al 3T05 y 2.73% al 4T05). Cabe indicar que la concentración de la cartera de LTSBE y las características del segmento al que atiende hace que sus índices de morosidad y cobertura sean sensibles al comportamiento de clientes puntuales.

Por su parte, los créditos fondeados y registrados en el exterior muestran un crecimiento de 14% frente a fines del 2005 y su monto equivale aproximadamente a 1.6 veces la cartera registrada localmente. El incremento de las tasas internacionales frente a las locales hace que esta opción resulte menos atractiva. Cabe indicar que el riesgo de crédito sobre estos activos es asumido por la Casa Matriz.

Con respecto a los contingentes, el negocio de cartas de crédito es el más importante, seguido de cerca por el de fianzas y garantías. El saldo de estas últimas se reduce en 11.6% en el trimestre y en 47.4% con respecto al 3T05, 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.

Por último, las negociaciones forward de divisas muestran una tendencia creciente aunque todavía su volumen es bajo en comparación al tamaño de su balance.

### 2.4. Mayores Riesgos

Los 25 mayores deudores representan el 63.05% de la cartera bruta y contingentes, porcentaje superior al registrado en el 3T05 (58.7%). 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.

### 3. Riesgos de Mercado

LTSBE mantiene su política de reajuste de tasa en los créditos otorgados para manejar el descalce de duración entre sus activos y pasivos. La sensibilidad del valor patrimonial ante variaciones del 1% de la tasa de interés se ubica en un marginal 0.16%.

Con respecto a la sensibilidad del margen financiero, la posición en riesgo frente a una variación de 1% de la tasa de interés representa el 0.73% del patrimonio técnico, porcentaje no significativo.

### 4. Fondo y Riesgo de Liquidez

#### Composición del Fondo (%)

	3T06	2005	3T05	2004	2003
Depositos Vista	50.3	64.2	71.5	63.8	63.1
Depositos Plazo	38.9	22.3	20.6	27.0	28.8
<b>Total Depósitos</b>	<b>89.2</b>	<b>86.4</b>	<b>92.1</b>	<b>90.8</b>	<b>91.8</b>
Oper Interbancarias	-	-	-	-	-
Creditos Bcos e IFI	3.6	-	0.9	-	1.2
Valores Circulacion	-	-	-	-	-
Oblig Inmediatas	0.7	0.3	0.2	0.3	0.1
Oblig Convertibles	-	-	-	-	-
Acept en circulacion	3.4	8.2	3.2	3.5	2.3
Cuentas por pagar	3.1	5.1	3.7	5.4	4.6
<b>Total</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>

#### Índices seleccionados (en %)

	3T06	2005	3T05	2004	2003
25 mayores dep / Liquidez estruct	149.0	87.7	96.9	101.6	103.1
25 mayores dep / T. Dep	59.2	45.2	44.9	47.0	49.5
Fondos disp / Pasivo CP	38.1	50.1	41.1	48.1	49.7
Liquidez Estruct / Pasivo CP	45.0	47.7	45.7	48.9	52.3

El pasivo de LTSBE crece en 34.9% en comparación a fines del 2005 y en 36.1% con respecto al 3T05, porcentajes superiores a los que registró el activo en los periodos correspondientes. El crecimiento del pasivo financió en un 96% el crecimiento el activo del banco.

Los recursos provienen en un 89.2% de las obligaciones con el público. La participación de los depósitos a plazo dentro del pasivo se incrementa a 38.9% (20.6% en el 3T05), principalmente por los depósitos de dos clientes institucionales en el 2T06, lo que aumenta también los índices de concentración.

Los depósitos a la vista continúan siendo la principal fuente de fondeo de la Institución, aunque se reducen en 4.2% con respecto al 3T05, terminando con una participación dentro del pasivo de 49.9% (71% al 3T05). Parte de esta caída se da en septiembre de este año, en parte por retiros de clientes causados por la incertidumbre política y parte por la presión de la competencia que ofrece mayores tasas pasivas. Como hecho subsiguiente al corte de este informe, se debe indicar

que en octubre 2006 el saldo de estos depósitos se recupera, mostrando un nivel similar al del 2T06.

Con respecto al riesgo de concentración, los 25 mayores depositantes representan el 59.25% del total de obligaciones con el público (44.85% en 3T05) y el 52.85% del pasivo total del Banco (41.29% en 3T05). La alta concentración presentada se mitiga en parte porque el 65.8% de estos fondos son depósitos a plazo con un vencimiento promedio de 133 días y repartidos a lo largo del tiempo, lo que le permitiría a la Institución una mejor planificación de sus necesidades de liquidez futuras.

Cabe indicar que la Institución se halla en proceso de implementación de la metodología del VAR para determinar de forma más precisa la volatilidad de sus fuentes de fondeo.

La imagen institucional del LTSBE en el mercado ecuatoriano diluye adicionalmente tanto el riesgo de concentración como el de volatilidad. Históricamente, la institución ha sido ganadora de depósitos en época de incertidumbre o crisis.

La Casa Matriz ha autorizado la captación de fondos de clientes institucionales públicos como fuente de fondeo por lo que es probable que tanto los depósitos a plazo como la concentración continúen con la tendencia mostrada en el trimestre analizado.

El índice de liquidez estructural de LTSBE continúa siendo superior a su requerimiento (dado por sus niveles de concentración) y a la mayoría del sistema bancario. Con respecto a los reportes de brechas estructurales de liquidez, el Banco no presenta posiciones de liquidez en riesgo en ninguno de los escenarios presentados ya que sus activos líquidos netos, compuestos casi en su totalidad por fondos disponibles, superan las brechas negativas que se presentan generalmente en los plazos menores a 90 días.

### 5. Suficiencia de Capital

#### Índices seleccionados (en %)

	3T06	2005	3T05	2004	2003
PTC / APPR	25.0	29.2	28.7	26.7	23.3
PTC / ACTIVOS Y CONTING	15.4	17.0	16.8	16.5	14.7
ACTIVOS FIJOS / PATRIM	2.3	3.0	2.7	3.0	2.9
ACTIVOS TOTAL / PATRIM	510.2	415.5	416.0	394.5	411.8
TIER I / PATRIM TECNICO C.	72.6	74.7	75.5	66.8	59.6
TIER I / TIER II	264.3	295.2	308.4	201.6	147.5
TIER I / APPR	18.2	21.8	21.6	17.9	13.9

El patrimonio de LTSBE presenta una buena calidad en cuanto a su estructura. El 72.6% de este corresponde a capital primario.

El nivel patrimonial actual es superior en 4.9% al que presentaba en el 3T05 gracias al aporte de los resultados de lo que va del 2006 y pese a la transferencia hacia la Casa Matriz de los resultados del 2005.

Las remesas periódicas hacia su Casa Matriz han reducido los índices de cobertura patrimonial; no obstante, su capital continúa siendo alto en comparación a sus activos ponderados por riesgo. El reto para la Institución continúa siendo la rentabilización de sus recursos en un mercado de alta competencia.

## 6. Riesgo Operativo

LTSBE cumple con todas las políticas de su casa matriz sobre administración de software, hardware, infraestructura

física del área de cómputo, protección contra daños, eventos externos, entre otros.

Con respecto a la implementación de los controles requeridos por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador en relación a este riesgo, el Banco reporta un 80% de avance.

Por último, el Banco se encuentra en una etapa de prueba para la posterior implementación del software de gestión de riesgo operativo desarrollado por la Casa Matriz.

Sep-2006 LTSBE	SISTEMA GRUPOS							
(\$ MILES)	FINANCIEROS	Dic-03	Dic-04	Sep-05	Dic-05	Mar-06	Jun-06	Sep-06
<b>ACTIVOS</b>								
Depositos en Instituciones Financieras	1,167,077	26,401	21,580	20,527	26,339	41,375	46,710	20,355
Inversiones Brutas	2,747,235	8,596	11,589	11,720	10,832	8,172	12,982	24,511
Cartera Productiva Bruta	6,732,329	56,496	50,801	49,023	42,585	40,263	46,116	58,825
Otros Activos Productivos Brutos	120,808	1,690	3,279	2,167	5,635	7,071	5,283	3,140
<b>Total Activos Productivos</b>	<b>10,767,449</b>	<b>93,183</b>	<b>87,249</b>	<b>83,437</b>	<b>85,391</b>	<b>96,882</b>	<b>111,091</b>	<b>106,831</b>
Fondos Disponibles	844,934	3,560	6,332	4,751	3,033	5,643	6,410	6,341
Cartera en Riesgo	277,808	1,987	668	624	726	660	500	81
Activo Fijo	373,054	697	730	583	665	618	582	528
Otros Activos Improductivos	1,064,607	2,214	1,671	1,849	2,256	2,184	1,926	2,499
Total Provisiones	-1,026,635	-3,356	-1,701	-1,403	-1,365	-1,253	-1,131	-744
<b>Total Activos</b>	<b>12,301,217</b>	<b>98,286</b>	<b>94,948</b>	<b>89,840</b>	<b>90,706</b>	<b>104,733</b>	<b>119,378</b>	<b>115,535</b>
<b>PASIVOS</b>								
Obligaciones con el Publico	9,436,371	68,350	64,356	62,831	59,524	70,818	87,557	82,852
Depositos a la Vista	6,023,279	46,132	44,457	48,434	44,135	56,729	52,297	46,390
Operaciones de Reporto	72,073	714	377	154	-	900	900	-
Depositos a Plazo	3,293,581	21,397	19,127	14,036	15,329	13,917	34,180	36,152
Depositos en Garantia	567	107	395	208	60	172	181	310
Depositos Restringidos	46,871	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	3,500	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	152,487	103	184	116	189	239	141	682
Aceptaciones en Circulacion	41,189	1,690	2,479	2,167	5,635	7,071	5,283	3,140
Obligaciones Financieras	645,261	885	-	581	-	798	1,626	3,323
Valores en Circulacion	240,897	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convertibles y Aportes para Futuras	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalizaciones	121,577	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	550,358	2,724	3,325	2,186	3,107	2,872	2,718	2,857
Provisiones para Contingentes	18,716	665	536	365	423	364	325	234
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>11,210,356</b>	<b>74,417</b>	<b>70,880</b>	<b>68,246</b>	<b>68,877</b>	<b>82,162</b>	<b>97,650</b>	<b>92,888</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,090,861</b>	<b>23,868</b>	<b>24,069</b>	<b>21,594</b>	<b>21,829</b>	<b>22,571</b>	<b>21,728</b>	<b>22,647</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>12,301,217</b>	<b>98,285</b>	<b>94,948</b>	<b>89,840</b>	<b>90,706</b>	<b>104,733</b>	<b>119,378</b>	<b>115,535</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>2,789,193</b>	<b>64,141</b>	<b>50,805</b>	<b>38,189</b>	<b>37,885</b>	<b>36,656</b>	<b>39,280</b>	<b>31,317</b>
<b>RESULTADOS</b>								
Intereses Ganados	634,778	5,657	4,845	3,591	4,851	1,321	2,848	4,571
Intereses Pagados	199,379	651	544	329	431	128	377	766
<b>Intereses Netos</b>	<b>435,399</b>	<b>5,005</b>	<b>4,301</b>	<b>3,262</b>	<b>4,420</b>	<b>1,192</b>	<b>2,471</b>	<b>3,805</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	222,557	1,901	1,601	1,111	1,600	518	1,000	1,354
<b>Margen Bruto Financiero (IO)</b>	<b>657,956</b>	<b>6,907</b>	<b>5,902</b>	<b>4,374</b>	<b>6,020</b>	<b>1,710</b>	<b>3,471</b>	<b>5,160</b>
Ingresos por Servicios (IO)	184,277	3,656	3,258	1,383	2,462	629	1,269	1,869
Otros Ingresos Operacionales (IO)	177,434	185	106	87	113	33	73	114
Gastos de Operacion (Goperac)	666,051	7,543	6,852	5,289	6,903	1,769	3,439	5,116
Otras Perdidas Operacionales	9,174	4	2	0	87	0	2	13
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>344,442</b>	<b>3,200</b>	<b>2,411</b>	<b>555</b>	<b>1,605</b>	<b>604</b>	<b>1,372</b>	<b>2,014</b>
Provisiones (Goperac)	145,906	1,518	302	416	483	21	128	217
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>198,536</b>	<b>1,682</b>	<b>2,109</b>	<b>139</b>	<b>1,122</b>	<b>583</b>	<b>1,244</b>	<b>1,796</b>
Otros Ingresos	64,547	1,144	1,394	889	941	168	446	813
Otros Gastos y Perdidas	9,193	20	7	1	1	9	9	9
Impuestos y Participacion de Empleados	50,933	976	1,336	1	802	-	-	-
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>202,958</b>	<b>1,830</b>	<b>2,160</b>	<b>1,026</b>	<b>1,260</b>	<b>742</b>	<b>1,681</b>	<b>2,600</b>
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>								
Activos Productivos*	10,767,449	93,183	87,249	83,437	85,391	96,882	111,091	106,831
Cartera Vencida	131,280	1,466	250	374	541	552	439	22
Cartera en Riesgo	277,808	1,987	668	624	726	660	500	81
Cartera C+D+E	299,754	2,353	810	754	725	660	500	81
Provisiones para Cartera	-474,471	-2,974	-1,447	-1,209	-1,181	-1,071	-980	-678
Activos Productivos* / T.A. (Brutos)	80.79%	91.68%	90.27%	91.44%	92.75%	91.41%	92.18%	91.87%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	102.89%	131.38%	130.54%	127.23%	131.05%	123.12%	117.60%	119.61%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.87%	2.51%	0.49%	0.75%	1.25%	1.35%	0.94%	0.04%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.96%	3.40%	1.30%	1.28%	1.68%	1.61%	1.07%	0.14%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	4.28%	4.02%	1.57%	1.52%	1.67%	1.61%	1.07%	0.14%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo	177.53%	183.14%	297.01%	252.45%	221.16%	219.86%	261.17%	1131.72%
Provisiones de Cartera +Contingentes / T. Cartera C+D+	164.53%	154.66%	244.82%	208.92%	221.18%	219.87%	261.17%	1131.82%
Provisiones de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.77%	5.09%	2.81%	2.44%	2.73%	2.66%	2.10%	1.15%
Provisiones con Contingentes sin inversiones/ Activo C+D+E (sin inversiones)	-	155.61%	245.06%	209.09%	222.08%	220.56%	262.58%	1143.39%
25 Mayores Deudores/Cartera Bruta y Contingentes	0%	72.75%	83.27%	58.65%	61.91%	64.24%	63.68%	63.05%
Castigos de Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.84%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.34%	0.16%	0.62%
<b>CAPITALIZACION</b>								
PTC/APR**	12.00%	23.32%	26.73%	28.65%	29.19%	32.64%	28.94%	25.05%
PTC / Activos y Contingentes**	7.09%	14.67%	16.50%	16.85%	16.96%	15.95%	13.68%	15.41%
Activos Fijos +Activos Fideicomitidos/ Patrimonio	38.98%	2.92%	3.03%	2.70%	3.05%	2.74%	2.68%	2.33%
Activos Improductivos/ Patrimonio+Provisiones con contingentes sin inversiones	82.66%	17.79%	11.78%	13.19%	15.56%	14.41%	13.05%	13.18%
Capital Primario / Patrimonio Tecnico**	82.77%	59.59%	66.84%	75.51%	74.70%	77.83%	75.62%	72.55%
Capital Pagado/Patrimonio Tecnico Constituido	61.84%	48.29%	54.86%	61.16%	60.49%	58.50%	60.78%	58.31%
Patrimonio/ Pasivo + Contingentes(Apalancamiento)	7.79%	17.23%	19.78%	20.29%	20.45%	19.00%	15.87%	18.23%
<b>RENTABILIDAD</b>								
Gastos Operativos / Ingresos Operativos	84.45%	85.29%	78.58%	97.77%	87.61%	76.75%	76.29%	77.71%
Ingresos Intereses y Comisiones de Cartera Netos / Ingresos Operativos	52.61%	46.67%	46.55%	55.94%	52.07%	50.37%	51.57%	53.78%
ROE***	26.97%	7.97%	9.01%	5.99%	5.49%	13.37%	15.44%	15.59%
ROA***	2.35%	1.80%	2.24%	1.48%	1.36%	3.04%	3.20%	3.36%
Ingresos Intereses y Comisiones de Cartera Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	6.38%	5.22%	4.78%	5.11%	5.13%	5.25%	5.05%	5.32%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	8.71%	7.20%	6.54%	6.83%	6.97%	7.51%	7.07%	7.16%
Provisiones / Resultados del ejercicio + Provisiones***	41.82%	45.34%	12.27%	28.86%	27.73%	2.72%	7.07%	7.71%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	78.31%	84.34%	77.23%	97.63%	86.82%	75.42%	74.14%	74.80%
Gastos Operacionales sin Provisiones / Ingresos Operativos Netos	62.38%	70.21%	73.97%	90.50%	81.13%	74.55%	71.49%	71.76%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos Brutos Promedio	7.63%	8.64%	7.22%	8.10%	7.83%	7.23%	6.71%	6.83%
<b>LIQUIDEZ</b>								
Activos Liquidos (BWR)	2,865,591	32,806	29,776	29,092	30,674	47,362	56,603	32,947
25 Mayores Depositantes****	-	33,835	30,265	28,182	26,913	35,017	51,946	49,088
100 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos Disp. / Pasivos de Corto Plazo(BWR)	24.33%	49.66%	48.10%	41.13%	50.09%	66.58%	78.53%	38.13%
Liquidez Estructural (Primera Linea)/Pasivos de Corto Plazo(SBS)	34.40%	52.34%	48.89%	45.68%	47.73%	60.99%	77.34%	45.05%
Público	0.00%	49.50%	47.03%	44.85%	45.21%	49.45%	59.21%	59.25%
25 Mayores Depositantes****/Activos Liquidos (BWR)	0.00%	103.14%	101.64%	96.87%	87.74%	73.93%	91.60%	148.99%
Activos Liquidos (BWR)/Pasivos de corto plazo(BWR)	34.65%	54.37%	51.31%	47.33%	52.31%	67.07%	83.68%	47.06%

\* 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