

Ecuador
Calificación Global**LLOYDS TSB BANK ECUADOR****Calificación**

2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

Resumen Financiero

	SISTEMA				
	BANCOS	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10
Total Activos	24.673.697	162.646	194.766	173.497	19.116
Patrimonio	3.375.956	23.861	26.006	23.936	15.426
Resultados	324.429	1.693	2.145	1.630	-8.510
ROE (%)	12,79%	7,35%	8,60%	6,53%	-43,24%
ROA (%)	1,58%	1,22%	1,20%	0,89%	-8,84%

Contactos

Sebastián Baus
593 -2 2222-323
sebastian.baus@bankwatchratings.com

Sonia Rodas
(593 2) 254 83 93
sonia.rodas@bankwatchratings.com

Perfil

Lloyds TSB Bank Plc fue fundado en Inglaterra en 1765. En los últimos ciento cincuenta años ha realizado una serie de fusiones y adquisiciones, debido a lo cual algunas entidades bancarias de importancia mundial son parte del grupo financiero, como la fusión con el Trustee Savings Bank. Lloyds TSB Group tiene presencia en alrededor de 30 países. En sep-08 adquirió el Banco HBOS, cuya cartera hipotecaria tenía fuertes problemas, por lo que Fitch redujo la calificación internacional de riesgo del Grupo y de las subsidiarias Lloyds TSB Bank, HBOS plc, y Bank of Scotland plc (BOS) - de AA+ a AA-. El gobierno británico es propietario del 40.56% de sus acciones.

LTSB se estableció en Ecuador en 1913 en la ciudad de Guayaquil, Lloyds TSB Bank se constituyó como el primer banco extranjero operando en Ecuador. La estrategia de negocios estuvo enfocada hacia el segmento corporativo / comercial.

El 27 de Julio de 2010 LTSBE anunció la venta de sus activos y pasivos a Banco Pichincha, el proceso fue aprobado por la SBS y se realizó ya la transferencia de activos y pasivos que fue contabilizada en Octubre 2010. La decisión habría sido precedida de un análisis estratégico de Lloyds Banking Group que optó por centrar el foco de negocio en otras áreas.

FECHA COMITE: Abril/2011**ESTADOS FINANCIEROS A: Diciembre-2010****RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACION**

Con base en los estados financieros auditados al 31 de Diciembre del 2010 y en la información adicional presentada, el Comité de Calificación de BankWatch-Ratings S.A. decidió 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."

Las calificaciones otorgadas son calificaciones locales que indican el riesgo de crédito relativo dentro del mercado ecuatoriano, por lo tanto no incorpora el riesgo país ni los efectos que se generarían por cambios en la política monetaria y/o cambiaria. La calificación incorpora los riesgos sistémicos que provienen de factores macroeconómicos tanto internos como externos y que afectan el riesgo crediticio de las instituciones del sistema.

De acuerdo con la decisión corporativa de la Caza Matriz en el mes de Jul-10 LTSBE anunció la venta de activos y pasivos a Banco Pichincha, que posteriormente fue aprobado por la SBS del Ecuador.

A partir de entonces se dio inicio el proceso de transferencia de las operaciones a Banco Pichincha que concluyó el 22 de Octubre con la migración operativa y contable de los activos y pasivos.

La calificación de Lloyds TSB Bank Ecuador, se mantiene debido al soporte de su casa matriz (Calificación Internacional de AA-), que está presente en todo el proceso y adicionalmente a la buena estructura financiera del banco, que no ofrece riesgo en la cancelación de las cuentas pendientes.

La venta neta de activos tuvo un valor negociación de USD 20MM, se transfirieron activos por USD 117.41MM y pasivos por 92.54MM, lo que da un saldo neto de USD 24.86MM por lo que LTSBE registró una pérdida por USD 4.8MM en el ejercicio.

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



Los activos incluyeron Fondos Disponibles (USD 12.28MM), Inversiones (USD 2.7MM), y Cartera (USD 102.34MM), los principales pasivos transferidos son Obligaciones con el público (USD 91.1MM), Obligaciones Financieras (USD 1MM).

Ligados con esta transacción se produjeron otros gastos operacionales como las liquidaciones a empleados, pagos anticipados por jubilación patronal acordados con algunos de sus empleados y depreciaciones y amortizaciones aceleradas de activos fijos y gastos diferidos.

Todo esto implicó que en este año se registre una pérdida neta de USD 8.5MM. A pesar de lo cual el Patrimonio se mantiene sólido frente a las obligaciones que aún debe cubrir hasta el final del proceso de disolución y liquidación voluntaria que está en proceso. La auditora reporta que no existen contingentes relacionados con esta transacción de venta, ni montos significativos pendientes de pago.

Si bien no tiene depósitos del público que respaldar, pero para atender las necesidades de liquidez del proceso el Banco mantiene a Dic-10 Fondos Disponibles por USD 14.3MM, de los cuales el 49% los depositó en el BCE como liquidez inmediata y el 51% mantiene en IFI's locales y del exterior, son recursos de libre disponibilidad, de alta calidad y liquidez.

Además, mantiene derechos fiduciarios en el fideicomiso de garantía que respalda la utilización del Fondo de Liquidez, que está constituido por bonos del Gobierno de los EEUU, y en el fideicomiso del Fondo de Liquidez, estos recursos están siendo reintegrados normalmente hasta la fecha. Estos activos se recuperarán definitivamente cuando se apruebe la liquidación por parte de la SBS.

Los principales pasivos son cuentas por pagar y otros pasivos provenientes del proceso de liquidación como son obligaciones patronales, impuestos y retenciones que se cancelan paulatinamente en función a su fecha de vencimiento. Entre dic-10 y feb-11 el pasivo se redujo en 47%. A dic-10 la liquidez de la institución cubre 90 veces el pasivo de segunda línea constituido por aceptaciones en circulación y 3.9:1 veces el total del pasivo.

Al momento la operación se reduce a mantener los compromisos del Banco con sus clientes de las operaciones contingentes.

Las operaciones contingentes son principalmente cartas de crédito (USD10.87MM), fianzas y garantías (USD5.2MM) las cuales se están atendiendo en forma normal y en función a las condiciones originales. Además existen compras y ventas de monedas a futuro que están cubiertas 100%, lo que no representa riesgo para la institución.

Las operaciones de cartas de crédito que aún están vigentes tienen un período máximo de 180 días, por lo que serán gestionadas por el Banco hasta la liquidación

final, y se advierte una reducción paulatina constante. La mayoría de estas operaciones se encuentran respaldadas con prendas, hipotecas, certificados de depósito, pagarés y otras garantías a favor del Banco, que han sido validados por la administración.

Los activos productivos más fondos disponibles no productivos mantienen una cobertura 91% (138% a feb-11) para los contingentes Fianzas y Garantías y Cartas de Crédito, luego de cancelar el total de pasivos a dic-10.

La institución ha recibido actas definitivas de determinación tributaria hasta el año 2006, por lo que quedarían pendientes de revisión los años 2007 al 2010 que podrían ser sujetos de fiscalización y de alguna contingencia tributaria. Sin embargo, la fortaleza patrimonial del Banco respaldaría sus contingencias.

Por lo tanto, se espera que el Banco pueda responder con todas las obligaciones pendientes y concluya el proceso de liquidación con el cumplimiento total de las obligaciones en tiempo y forma.

Lloyds Bank Plc Ecuador, redujo su personal en concordancia con las operaciones vigentes y tiene a su cargo la atención de las operaciones contingentes hasta su total extinción y el cumplimiento de sus pasivos restantes.

HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

(Ver anexo 1)

ENTORNO ECONÓMICO y RIESGO

SECTORIAL

(Ver anexo 2)

SISTEMA FINANCIERO

(Ver anexo 3)

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10
ACTIVOS						
Depositos en Instituciones Financieras	2.802.057	10.707	24.580	23.228	26.749	7.267
Inversiones Brutas	2.810.267	25.973	26.741	18.259	1.703	3.900
Cartera Productiva Bruta	11.215.173	68.066	98.567	128.118	122.211	-
Otros Activos Productivos Brutos	1.298.971	3.276	3.831	4.366	6.628	520
Total Activos Productivos	18.126.469	108.022	153.720	173.971	157.291	11.687
Fondos Disponibles Improductivos	1.961.578	3.630	6.186	18.295	14.639	7.038
Cartera en Riesgo	259.895	81	0	0	3	3
Activo Fijo	412.393	556	641	663	528	-
Otros Activos Improductivos	712.854	2.717	3.164	3.497	2.963	715
Total Provisiones	-877.905	-864	-1.065	-1.660	-1.927	-326
Total Activos Improductivos	3.346.719	6.983	9.991	22.455	18.132	7.755
Total Activos	20.595.284	114.142	162.646	194.766	173.497	19.116
PASIVOS						
Obligaciones con el Público	16.552.676	81.692	112.063	145.620	133.827	-
Depósitos a la Vista	11.979.537	52.481	61.367	55.686	65.669	-
Operaciones de Reporto	2.000	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	4.242.681	28.887	50.379	89.535	67.877	-
Depósitos en Garantía	1.504	324	317	397	274	-
Depósitos Restringidos	326.953	-	-	2	7	-
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	208.093	173	173	152	99	9
Aceptaciones en Circulación	33.743	3.276	3.831	4.366	2.441	145
Obligaciones Financieras	693.894	2.430	18.104	12.715	6.942	4
Valores en Circulación	215.079	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	133.621	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	642.910	4.046	4.166	5.453	5.725	3.306
Provisiones para Contingentes	31.126	356	449	455	526	227
TOTAL PASIVO	18.511.142	91.973	138.786	168.760	149.561	3.690
TOTAL PATRIMONIO	2.084.142	22.168	23.861	26.006	23.936	15.426
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	20.595.284	114.142	162.646	194.766	173.497	19.116
CONTINGENTES	4.281.434	37.822	43.639	42.680	48.837	16.545
RESULTADOS						
Intereses Ganados	1.308.279	6.373	9.585	11.759	11.458	8.009
Intereses Pagados	333.926	1.178	3.145	3.554	3.773	1.719
Intereses Netos	974.353	5.195	6.440	8.205	7.685	6.291
Otros Ingresos Financieros Netos	183.319	1.964	2.091	2.893	2.182	-3.028
Margen Bruto Financiero (IO)	1.157.672	7.159	8.531	11.098	9.867	3.262
Ingresos por Servicios (IO)	334.907	2.499	2.161	1.846	2.485	1.101
Otros Ingresos Operacionales (IO)	111.163	132	109	22	94	59
Gastos de Operación (Goperac)	1.048.157	6.890	7.765	8.793	9.435	13.616
Otras Perdidas Operacionales	43.356	14	20	7	9	4
Margen Operacional antes de Provisiones	512.230	2.886	3.015	4.166	3.002	-9.198
Provisiones (Goperac)	216.216	485	556	790	1.028	390
Margen Operacional Neto	296.014	2.401	2.459	3.376	1.974	-9.589
Otros Ingresos	110.838	1.039	310	202	698	1.245
Otros Gastos y Perdidas	43.325	9	18	7	28	5
Impuestos y Participación de Empleados	102.625	1.309	1.059	1.427	1.014	162
RESULTADOS DEL EJERCICIO	260.902	2.121	1.693	2.145	1.630	-8.510

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10
CALIDAD DE ACTIVOS						
Act. Productivos + F. Disponibles	20.088.047	111.652	159.906	192.266	171.930	18.725
Inversiones Netas	2.625.861	25.882	26.694	18.244	1.703	-
Cartera Bruta total	11.475.068	68.146	98.567	128.118	122.214	3
Cartera Vencida	122.869	24	0	0	3	2,7
Cartera en Riesgo	259.895	81	0	0	3	2,7
Cartera C+D+E	312.158	81	-	232	83	3
Provisiones para Cartera	-643.345	-766	-995	-1.516	-1.690	-3
Activos Productivos* / T.A. (Brutos)	84,41%	93,93%	93,90%	88,57%	89,66%	60,11%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	146,64%	179,37%	138,75%	126,49%	141,25%	7847,39%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1,07%	0,04%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2,26%	0,12%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	2,72%	0%	0%	0%	0%	100%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	259,52%	1393%	1804088%	2463525%	81160%	8402%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	216,07%	1393,13%	-	849,93%	2680,48%	8404,91%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	5,61%	1,12%	1,01%	1,18%	1,38%	96,70%
Prov con Conting sin Invers. / Activo CDE	-	1401,08%	-	905,40%	2967,43%	20266,03%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0,00%	72,13%	64,86%	53,74%	60,06%	0,00%
Cart CDE+ Castigos período +Venta y/o transferencia cart E /Cartera Br prom	3,28%	0,21%	0,00%	0,20%	0,07%	0,00%
Recuperac. Ctgos período / ctgos periodo ant	-	-	180,02%	-	-	-
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0,00%	344,47%	385,87%	352,44%	428,53%	0,00%
Ctgo total período / MON antes de provisiones	13,30%	1,26%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0,33%	0,07%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CAPITALIZACION						
PTC / APPR *	12,52%	21,05%	15,31%	14,69%	14,99%	110,06%
TIER I / APPR	11,95%	15,60%	10,68%	9,50%	10,86%	122,67%
PTC / Activos y Contingentes*	7,07%	14,57%	11,56%	10,94%	10,76%	43,21%
Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom/ PTC	26,42%	2,51%	2,69%	2,55%	2,21%	0,00%
Capital libre (USD M)**	1.523.512	19.943	21.521	23.946	22.895	15.261
Capital libre / Act. Prod. (incl. Fond. Disp. e Inv. Netas)	7,6%	17,9%	13,5%	12,5%	13,3%	81,5%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	52,38%	85,60%	84,98%	85,20%	86,76%	95,51%
TIER I / Patrimonio Técnico*	95,38%	74,12%	69,74%	64,64%	71,13%	111,46%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancam)	11,26%	21,64%	17,24%	14,55%	13,00%	16,02%
TIER I / Activo Neto Promedio	9,06%	16,03%	12,01%	9,40%	9,24%	17,83%
RENTABILIDAD						
Comisiones de Cartera	3.453	33	15	0	-	-
Ingresos Operativos Netos	1.560.386	9.776	10.780	12.958	12.438	4.418
Result. antes de impuest. y particip. trab.	363.527	3.430	2.752	3.572	2.644	-8.348
Margen de Interés Neto	74,48%	81,52%	67,19%	69,78%	67,07%	78,54%
ROE***	13,79%	9,64%	7,35%	8,60%	6,53%	-43,24%
ROE Operativo	15,65%	10,91%	10,69%	13,54%	7,91%	-48,72%
ROA***	1,41%	2,07%	1,22%	1,20%	0,89%	-8,84%
ROA Operativo	1,60%	2,34%	1,78%	1,89%	1,07%	-9,96%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat./Net.	62,66%	53,48%	59,88%	63,32%	61,79%	142,39%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	6,05%	5,41%	4,93%	5,01%	4,64%	7,45%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	7,17%	7,40%	6,52%	6,77%	5,96%	3,86%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	42,21%	16,81%	18,44%	18,95%	34,24%	-4,24%
Gastos de Oper + prov / Ingr. Operativos Netos	81,03%	75,44%	77,19%	73,94%	84,13%	317,04%
Gastos de Operación / Ingr Oper Netos	67,17%	70,48%	72,03%	67,85%	75,86%	308,21%
Gastos de Oper + prov (Anual)/ Act. Neto Prom	6,83%	7,20%	6,01%	5,36%	5,68%	14,54%
LIQUIDEZ						
Fondos Disponibles	4.763.635	14.336	30.766	41.524	41.388	14.305
Activos Líquidos (BWR)	5.559.920	14.336	30.766	41.524	43.091	14.305
25 Mayores Depositantes****	3.031.559	47.787	61.389	85.214	72.811	-
100 Mayores Depositantes****	5.048.518	-	-	-	87.550	-
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	37,04%	20,60%	24,90%	29,38%	34,11%	9075,98%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	34,51%	41,44%	41,87%	35,79%	30,07%	9075,98%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0,00%	29,00%	33,94%	28,21%	30,50%	0,00%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0,00%	-43,48%	-54,47%	-71,42%	-25,35%	0,00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	37,04%	20,60%	24,90%	29,38%	34,11%	9075,98%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	31,73%	20,60%	24,90%	29,38%	32,77%	9075,98%
25 May. Deposit****/Oblig con el Público	16,31%	58,50%	54,78%	58,52%	54,41%	#DIV/0!
25 May. Deposit****/Activos Líquidos (BWR)	54,53%	333,33%	199,53%	205,22%	168,97%	0,00%

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

** Patrimonio + Provisiones - (Activos Improductivos sin Fondos Disponibles)

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

**** El dato del sistema es referencial

