

BankWatchRatings Instituciones Financieras

Ecuador

LLOYDS TSB BANK ECUADOR CALIFICACIÓN GLOBAL

Ratings (Información a marzo 2007)

Calificación Global				
1T07	2006	2005	2004	2.003
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

Resumen Financiero

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

	2004	2005	1T06	2006*	1T07
Total Activos	94,948	90,706	104,733	114,142	133,441
Patrimonio	24,069	21,829	22,571	22,168	22,861
Resultados	2,160	1,260	742	2,121	693
ROE (%)	9.0	5.5	13.4	9.6	12.3
ROA (%)	2.2	1.4	3.0	2.1	2.2

ROE y ROA anualizados y antes de impuestos y participación para el 1T06 y 1T07.

* Auditado por KPMG del Ecuador

Contactos:

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

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

Fecha del reporte: Junio, 2007

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.

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.

La rentabilidad del Banco proviene casi en su totalidad de su gestión operativa y por tanto es de buena calidad. No obstante, 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.

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.

ANALISIS FODA**Fortalezas**

- Apoyo externo del Grupo al que pertenece.
- Larga trayectoria en el Ecuador y excelente reputación.
- 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.
- Nivel elevado de las tasas de interés internacionales, que incrementan su costo de fondeo internacional.

HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES**Entorno Económico y Riesgo Sectorial**

- El primer trimestre del 2007, debido a rumores infundados sobre una iliquidez del sistema financiero, los depósitos del sistema mostraron un comportamiento anormal. Si bien esta situación fue desmentida por el organismo de control, es evidente que los depósitos no han crecido en los márgenes proyectados. Adicionalmente, la economía decreció en 0.12%, en igual periodo. Durante el primer semestre del año, se evidencia una desaceleración de la economía ecuatoriana como consecuencia de la incertidumbre reinante que ha limitado la inversión extranjera y ha detenido la dinámica del sector productivo. A esta situación se suma la contracción en la producción

de petróleo. En vista de las actuales circunstancias, el estancamiento de la economía y del sector financiero podría acentuarse en el segundo semestre del 2007.

- El Ejecutivo remitió al Congreso Nacional para su aprobación, la Ley para el control del costo efectivo del crédito. El 14 de junio, fue aprobada y devuelta al Ejecutivo, quien la vetó parcialmente. Esto confirma la intención del Gobierno de crear un régimen de control de precios aún más estricto que el aprobado por el Congreso, lo cual vuelve a la capacidad de gestión de los bancos casi inflexible para manejar temas estructurales internos y peor aún circunstancias externas que no se pueden controlar, como por ejemplo un incremento en las tasas internacionales. El método de cálculo de la tasa y de las comisiones de servicio propuesto por el Ejecutivo, tiende a eliminar la dispersión de las mismas, limitando aún más el margen inicial que deja la propuesta del Congreso y apuntando hacia una tasa fija por segmento en el corto plazo, anulando la capacidad de reacción de las instituciones financieras. El otro tema de importancia y que afectaría al sistema financiero es el manejo de la liquidez, prácticamente a criterio del Estado. La propuesta del ejecutivo otorga poder exagerado de control tanto a la Junta Bancaria como al Banco Central del Ecuador, quienes pudieran cambiar las reglas del juego a su discreción dañando el ambiente de seguridad que le ha permitido al sistema financiero crecer y fortalecerse en los últimos años.

A pesar del empeño de los participantes del sistema financiero privado en impedir que pase la ley según la propuesta del Ejecutivo, la consecución de su objetivo es complicada por los 67 votos que se requieren para rechazar el veto, pese a que la propuesta original del Congreso contó con los votos necesarios para su aprobación, pero tomando en cuenta la flexibilidad que históricamente han mostrado los miembros del Legislativo en cuanto a su opinión.

En todo caso, cualquiera de las dos propuestas tendrá efectos relevantes en el sector financiero ecuatoriano; la propuesta del Ejecutivo con más profundidad que la propuesta aprobada por el Congreso. En general, se observará reducción de márgenes, desaceleración en el otorgamiento de créditos, menor posibilidad de cubrir riesgos, ya sea con provisiones o patrimonio. La capacidad de adecuarse a la nueva regulación y la magnitud de sus efectos serán distintas para cada institución, dependiendo de varios factores, entre esos los más importantes son: su segmento objetivo, su grado de diversificación de negocios, su estructura de ingresos, su estructura de costos, la calidad de sus activos y el nivel de cobertura de sus activos en

riesgo, y el nivel de dispersión de su tasa efectiva promedio en relación a la del sistema. De lo dicho queda claro que las instituciones financieras más vulnerables serán aquellas cuyo único o mayor objetivo sean el segmento de consumo y/o microcrédito y dentro de ellas aquellas cuya tasa efectiva promedio se aleje más hacia arriba de la tasa promedio efectiva del sistema.

Las circunstancias difíciles a las que tendrán que enfrentarse puntualmente algunas instituciones, incrementará el riesgo sistémico del sector financiero ecuatoriano.

Consideramos que en el caso de LTSBE los efectos son manejables, dado su mercado objetivo, su estructura de tasas y su estructura financiera.

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 Group plc es el quinto banco más importante de Reino Unido medido por sus activos, con un contingente humano de alrededor de 60.000 empleados, figurando como una de las instituciones financieras más respetadas en el mundo.

Cabe indicar que de acuerdo a la Ley ecuatoriana, la oficina Matriz debe responder por las obligaciones contraídas por su sucursal en Ecuador en el caso de liquidación de la misma.

Calificaciones otorgadas por FITCH

	2005	2006	1T07
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 Mayo 2007

POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACIÓN

LTSBE se encuentra establecido en el Ecuador desde 1913, aunque su razón social ha variado en el tiempo de acuerdo a los procesos de fusiones y adquisiciones de su Casa Matriz. Dentro de Ecuador, LTSBE es una de las dos sucursales de bancos extranjeros que existen en Ecuador.

El grupo al que pertenece tiene presencia en más de 30 países alrededor del mundo, proveyendo una gama de servicios financieros a sus clientes sobre una base de más de 120 países a lo largo de Europa, Medio Este, Asia, Estados Unidos, América Latina entre otros.

La trayectoria en el mercado ecuatoriano y la franquicia de su casa matriz es una fortaleza que le permite a la Institución tener un costo de fondeo bajo y ser ganador de depósitos en épocas de crisis.

Si bien no cuenta con una participación importante dentro del segmento Corporativo por su estrategia de enfoque en relación al sistema bancario y su perfil conservador, dentro de su mercado objetivo el Banco puede ofrecer tasas competitivas dado su bajo costo de su fondeo.

RENTABILIDAD

Composición del ROA (Anualizado %)

	2004	2005	1T06	2006	1T07
Ingresos por Intereses	4.5	4.8	4.9	5.1	4.7
Ingresos por Comisiones	1.5	1.5	1.9	1.7	1.2
Utilidades Financieras	0.1	0.2	0.3	0.2	0.2
Ingresos Financieros Netos	6.1	6.5	7.0	7.0	6.0
Ingresos por Servicios	3.4	2.7	2.6	2.4	2.0
Ingresos Operacionales	0.1	0.0	0.1	0.1	0.1
Ingr. Operacionales Netos	3.5	2.7	2.7	2.6	2.1
Total Ingr. Operativos Netos	9.6	9.2	9.7	9.5	8.1
Gastos de Operación	7.1	7.4	7.2	6.7	5.9
Provisiones	0.3	0.5	0.1	0.5	0.4
Total Gastos Operacionales	7.4	8.0	7.3	7.2	6.3
ROA Operativo	2.2	1.2	2.4	2.3	1.8
Ingresos Netos No Operat	1.4	1.0	0.7	1.0	0.4
Impuestos y Particip. Trabajad.	1.4	0.9	-	1.3	-
ROA	2.2	1.4	3.0	2.1	2.2

Índices seleccionados (%)

	2004	2005	1T06	2006	1T07
ROE*	9.0	5.5	13.4	9.6	12.3
ROA*	2.2	1.4	3.0	2.1	2.2
ROE Operativo*	8.8	4.9	10.5	10.9	10.2
ROA Operativo*	2.2	1.2	2.4	2.3	1.8
Margen de Interés Neto	88.8	91.1	90.3	81.5	76.9
NIM (int. netos/Act Prod. Prom)*	4.8	5.1	5.2	5.4	5.0
MBF (Miles)	5,902	6,020	1,710	7,159	1,869
MBF / Ac. Prod Prom*	6.5	7.0	7.5	7.4	6.4
Int y Com Cart Net/ Ing. OperNetos	46.5	52.1	50.4	53.5	58.5
Prov./ MON antes de Provisiones	12.5	30.1	3.4	16.8	17.1
Gtos de Operación / Ing. Oper Net	74.0	81.1	74.5	70.5	72.5
Gtos de Oper + Prov / Ing. Oper Net	77.2	86.8	75.4	75.4	77.2
Gtos de Oper + Prov / Act N Prom*	7.4	8.0	7.3	7.2	6.3
Cartera Ctigada / MBF	0.5	-	2.1	0.5	-

* Índices anualizados para el 1T06 y 1T07.

Los ingresos de LTSBE son de buena calidad ya que provienen en un 74.7% del negocio de intermediación financiera, un 20.8% de ingresos por servicios y otros ingresos operacionales y solamente un 4.5% de ingresos no operativos (reverso de provisiones por recuperación de cartera).

El mayor volumen de colocación de cartera compensa la sostenida reducción del margen neto de interés, haciendo que el margen bruto financiero (MBF) aumente en 9.3% respecto al 1T06. Tanto el NIM como la relación MBF / Activo Productivo Promedio se reducen frente al 1T07.

Los ingresos por servicios, que provienen principalmente del manejo y cobranza de los créditos otorgados a clientes locales directamente por Casa Matriz, se reducen ligeramente frente a igual trimestre 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. La participación de este rubro dentro de sus resultados muestra una tendencia decreciente.

Si bien el crecimiento del negocio y los controles de la Sucursal han reducido el peso de los gastos de operación, el Margen Operacional Neto (MON) se reduce ligeramente frente al 1T06, dado que en ese trimestre las provisiones fueron extraordinariamente bajas.

Cabe mencionar que tanto el ROA como la relación entre gastos operacionales y los activos productivos promedio muestran distorsión para efectos comparativos frente al Sistema puesto que el Banco genera ingresos por servicios en el balance local sobre cartera de su Casa Matriz que es administrada por la Sucursal.

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.

ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

1. ESTRUCTURA DEL BALANCE

Índices seleccionados (%)

	2004	2005	1T06	2006	1T07
Act. Prod / Activos	90.3	92.7	91.4	93.9	93.5
Act. Prod / Pasiv. Costo	234.0	218.2	197.3	179.4	154.8
Capit. Libre /Patrim +Prov	88.2	84.4	85.6	85.6	84.4

* No se consideran las provisiones destinadas al portafolio de inversiones

Composición de Activos Productivos (%)

	2004	2005	1T06	2006	1T07
Depositos en Instit. Fin.	24.7	30.8	42.7	9.9	31.2
Inversiones Brutas	13.3	12.7	8.4	24.0	4.5
Cartera x Vencer	58.2	49.9	41.6	63.0	62.1
Otros Activos Productivos	3.8	6.6	7.3	3.0	2.1
Total en %	100	100	100	100	100
Total en USD M	87,249	85,391	96,882	108,022	125,672

La estructura del activo de LTSBE se mantiene saludable en términos de riesgo y eficiencia. Los activos productivos representan el 93.5% de los activos brutos y cubren holgadamente el pasivo con costo de la Institución. Su capital libre representa el 84.4% del patrimonio más provisiones, lo que le genera mucha holgura para afrontar el riesgo de su negocio y sostener un crecimiento importante.

En el 1T07 los fondos disponibles ganan participación frente a las inversiones, ya que la Sucursal canceló un depósito por USD 15 millones que mantenía con su Casa Matriz y colocó estos recursos en una cuenta a la vista con otra institución de su mismo grupo.

Con respecto a los activos improductivos, estos representan apenas el 2.8% del total de activos brutos si se excluye del cálculo a los fondos líquidos distribuidos en caja, depósitos para encaje y efectos de cobro inmediato, los cuales no representan riesgo para el Banco.

2. RIESGO DE CRÉDITO - CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES:

2.1. Fondos Disponibles, USD 44,197 M:

Los fondos disponibles mantienen su bajo riesgo y alta disponibilidad ya que el 87.9% de estos se encuentran depositados en instituciones financieras 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.

Los fondos disponibles crecen en USD 28,564 M, impulsados tanto por los fondos liberados del portafolio de inversiones como por nuevos recursos de captaciones. Con esto, este rubro se convierte en el segundo en importancia en el balance con una participación del 32.9% del activo bruto.

2.2. Inversiones, USD 5,705 M:

El portafolio muestra un bajo riesgo de crédito y un alto nivel de liquidez. El 96.8% del portafolio tiene plazo por vencer menor a 90 días.

Con respecto a su composición, el 78.6% se encuentra colocado en una institución financiera ecuatoriana con calificación de riesgo AA+ en escala local, un 5.7% está

destinado a inversiones en el sector público ecuatoriano y el restante 15.7% se encuentra en el Fondo de Liquidez.

En el trimestre analizado, el portafolio de inversiones se reduce en USD 20,269 M o 78% respecto a fines del 2006 y los fondos son transferidos a depósitos a la vista con instituciones de su mismo grupo en el exterior. Su participación dentro de los activos brutos cae a 4.5% (24.0% al 4T06, 8.4% al 1T06). La decisión fue tomada para mantener una mayor base de fondos disponibles para utilizarlos en el crecimiento de su cartera.

Cartera Bruta (USD 78,102 M)

Índices seleccionados (en %)

	2004	2005	1T06	2006	1T07
Cart en Riesgo / Cartera	1.3	1.7	1.6	0.1	0.1
Cartera CDE / Cartera	1.6	1.7	1.6	0.1	0.1
Prov Cartera / Cart. Riesgo (# veces)	3.0	2.2	2.2	13.9	14.5
Prov Cartera / Cart. CDE (# veces)	2.4	2.2	2.2	13.9	14.6
Prov Cartera / Cart Bruta	2.8	2.7	2.7	1.1	1.1
Cart Ctig / Cart Br. Prom*	0.1	-	0.3	0.1	-

* Índice anualizado

La cartera de créditos, principal rubro del activo de LTSBE, muestra una alta calidad y sus provisiones cubren varias veces la cartera en riesgo y CDE. Prácticamente la totalidad de lo colocado corresponde a créditos comerciales, de acuerdo a la naturaleza de su negocio.

La cartera ha mostrado un crecimiento importante desde el 3T06. El saldo colocado al 1T07 es superior en 90.9% respecto a igual trimestre del año anterior, crecimiento superior al registrado por el sistema bancario en créditos comerciales (21%).

Con respecto a la concentración de la cartera, esta se mantiene elevada. Los 25 mayores deudores representan 71.5% del total de cartera y contingentes frente a 64.2% de igual período del año anterior. La alta calidad crediticia de sus deudores (nivel de riesgo y garantías) mitigan en parte este riesgo.

Cabe indicar que la concentración de la cartera de LTSBE y las características del segmento al que atiende hacen 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 se reducen en 20% frente a fines del 2005, terminando con un saldo ligeramente inferior a 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.

2.3. Contingentes (USD 26,521 M)

El negocio de cartas de crédito, principal rubro dentro de los contingentes, muestra en el 1T07 una reducción de 37.5% respecto al trimestre anterior aunque es superior en 3.3% al saldo registrado el 1T06.

El segundo rubro en importancia lo constituyen las fianzas y garantías otorgadas, cuyo saldo es inferior en 12.0% al del 1T06, 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, al 1T07 no hay negociaciones forward de divisas vigentes. Este tipo de operaciones están concentradas en pocos clientes por lo que su saldo varía significativamente a lo largo del tiempo. Cabe indicar que la política de LTSBE no le permite mantener posiciones en moneda extranjera por lo que el Banco cubre sus exposiciones con transacciones del mismo monto con su Casa Matriz.

3. RIESGOS DE MERCADO

De acuerdo a la información presentada por LTSBE al organismo regulador, la posición en riesgo del margen financiero y la sensibilidad del valor patrimonial frente a una variación de 1% en la tasa de interés representan 0.98% y 0.04% del patrimonio técnico, respectivamente, porcentajes no significativos. Estos dos indicadores se han mantenido históricamente por debajo de límite establecido por la Institución de 1%.

4. FONDEO Y RIESGO DE LIQUIDEZ

Índices seleccionados (en %)

	2004	2005	1T06	2006	1T07
25 mayores dep / Liquidez estruct	102.9	87.7	73.9	333.3	120.3
25 mayores dep / T. Dep	47.0	45.2	49.4	58.5	57.4
Fondos disp / Dep. CP	46.4	45.7	60.5	20.6	47.1
Liquidez Estruct/ Pasivos CP	48.9	47.7	61.0	20.6	48.7

Composición del Pasivo (%)

	2004	2005	1T06	2006	1T07
Depósitos Vista	62.7	64.1	69.0	57.1	52.2
Depósitos Plazo	27.0	22.3	16.9	31.4	33.9
Total Depósitos	89.7	86.3	86.0	88.5	86.2
Operaciones Reporto	0.5	-	-	-	-
Depósitos en Garantía	0.6	0.1	0.2	0.4	0.4
Aceptaciones en circulación	3.5	8.2	8.6	3.6	2.4
Créditos Bcos y IFI	-	-	1.0	2.6	7.3
Obligaciones Inmediatas	0.3	0.3	0.3	0.2	0.1
Total Captaciones	94.6	94.9	96.1	95.2	96.3
Cuentas x pagar	5.2	4.6	3.5	4.5	3.5
Otros pasivos	0.2	0.5	0.4	0.2	0.2
Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

La estructura del pasivo se mantiene similar, con un 86.5% de este proveniente de sus obligaciones con el público. La franquicia de su grupo financiero a nivel internacional le permite manejar un bajo costo de fondeo local y le dan flexibilidad para manejar sus pasivos de acuerdo a sus oportunidades de inversión.

La captación de fondos de clientes institucionales públicos le ha permitido a LTSBE incrementar la participación de los depósitos a plazo dentro del fondeo, pero ha incrementando también los índices de concentración.

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

Con respecto a su liquidez, esta es monitoreada de acuerdo a los parámetros de su Casa Matriz. De acuerdo a los reportes presentados al organismo regulador, el Banco no presenta posiciones de liquidez en riesgo y supera holgadamente su requerimiento de liquidez estructural.

5. RIESGO OPERATIVO

La estructura de gestión del riesgo operativo no ha variado materialmente respecto a lo detallado en el informe de diciembre 06.

La Sucursal continúa en la etapa de pruebas para la implementación del software de gestión de riesgo operativo utilizado internacionalmente por su Grupo.

Respecto a la implantación del Sistema de Administración Integral de Riesgos para la gestión de Riesgo Operativo, si

bien no se pudo cumplir con el 100% de los objetivos planteados para el 2006, el cronograma establecido en un inicio le da al Banco la suficiente holgura para concluir con el proceso hasta octubre 2008, plazo máximo dispuesto por el organismo regulador.

6. CAPITAL

Índices seleccionados (en %)

	2004	2005	1T06	2006	1T07
PTC / APPR	26.7	29.2	32.6	21.0	21.9
PTC / Act y contingentes	16.5	17.0	15.9	14.6	14.3
Act total / Patrim (# veces)	3.9	4.2	4.6	5.1	5.8
Capital Libre (USD M)	22,986	19,794	20,565	19,943	20,279
Cap Libre /Act Prod +F. Disp	24.6	22.4	20.1	17.9	15.5
Cap libre / Patrimonio +Prov	88.2	84.4	85.6	85.6	84.4
TIER I / Patr. Téc. Const.	66.8	74.7	77.8	74.1	72.8
TIER I / TIER II (# veces)	2.0	3.0	3.5	2.9	2.7
TIER I / APPR	17.9	21.8	25.4	15.6	16.0

El patrimonio de LTSBE mantiene su buena calidad en cuanto a estructura. El 72.8% de este corresponde a capital primario.

La cobertura patrimonial al 1T07 es similar a la que presentaba a fines del 2006 y excede los requerimientos del Banco. Su capital libre representa el 84.4% del valor del patrimonio más provisiones, porcentaje que se encuentra entre los mejores del Sistema Bancario y que le da fortaleza para soportar las pérdidas que se generen en el futuro. El reto para la Institución continúa siendo la rentabilización de sus recursos en un mercado de alta competencia.

LLOYDS BANK	SISTEMA							
(\$ MILES)	GRUPOS FIN	Dic-04	Dic-05	Mar-06	Jun-06	Sep-06	Dic-06	Mar-07
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	1,279,739	21,580	26,339	41,375	46,710	20,355	10,707	39,271
Inversiones Brutas	2,524,185	11,589	10,832	8,172	12,982	24,511	25,973	5,705
Cartera Productiva Bruta	7,530,333	50,801	42,585	40,263	46,116	58,825	68,066	78,022
Otros Activos Productivos Brutos	211,980	3,279	5,635	7,071	5,283	3,140	3,276	2,675
Total Activos Productivos	11,546,238	87,249	85,391	96,882	111,091	106,831	108,022	125,672
Fondos Disponibles Improductivos	842,801	6,332	3,033	5,643	6,410	6,341	3,630	4,926
Cartera en Riesgo	271,427	668	726	660	500	81	81	81
Activo Fijo	433,756	730	665	618	582	528	556	594
Otros Activos Improductivos	1,090,957	1,671	2,256	2,184	1,926	2,499	2,717	3,084
Total Provisiones	-1,055,200	-1,701	-1,365	-1,253	-1,131	-744	-864	-916
Total Activos Improductivos	2,638,941	9,400	6,680	9,105	9,418	9,448	6,983	8,684
Total Activos	13,129,979	94,948	90,706	104,733	119,378	115,535	114,142	133,441
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	9,885,076	64,356	59,524	70,818	87,557	82,852	81,892	95,882
Depósitos a la Vista	6,165,321	44,457	44,135	56,279	52,297	46,390	52,481	57,777
Operaciones de Reporto	46,014	377	-	-	900	-	-	-
Depósitos a Plazo	3,498,602	19,127	15,329	13,917	34,180	36,152	28,887	37,494
Depósitos en Garantía	580	395	60	172	181	310	324	411
Depósitos Restringidos	174,559	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	11,250	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	146,721	184	189	239	141	682	173	66
Aceptaciones en Circulación	55,648	2,479	5,635	7,071	5,283	3,140	3,276	2,675
Obligaciones Financieras	804,693	-	-	798	1,626	3,323	2,430	8,119
Valores en Circulación	284,460	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	118,132	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	590,395	3,325	3,107	2,872	2,718	2,657	4,046	3,739
Provisiones para Contingentes	23,183	536	423	364	325	234	356	300
TOTAL PASIVO	11,899,558	70,880	68,877	82,162	97,650	92,888	91,973	110,580
TOTAL PATRIMONIO	1,230,420	24,069	21,829	22,571	21,728	22,647	22,168	22,861
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	13,129,979	94,948	90,706	104,733	119,378	115,535	114,142	133,441
CONTINGENTES	2,908,666	50,805	37,885	36,656	39,280	31,317	37,822	26,521
RESULTADOS								
Intereses Ganados	250,154	4,845	4,851	1,321	2,948	4,571	6,373	1,905
Intereses Pagados	84,268	544	431	128	377	766	1,178	441
Intereses Netos	165,886	4,301	4,420	1,192	2,471	3,805	5,195	1,464
Otros Ingresos Financieros Netos	90,948	1,601	1,600	518	1,000	1,354	1,964	405
Margen Bruto Financiero (IO)	256,834	5,902	6,020	1,710	3,471	5,160	7,159	1,869
Ingresos por Servicios (IO)	64,341	3,258	2,462	629	1,269	1,869	2,499	621
Otros Ingresos Operacionales (IO)	67,629	1,068	113	33	114	33	152	26
Gastos de Operación (Goperac)	212,984	6,852	6,903	1,769	3,439	5,116	6,890	1,824
Otras Pérdidas Operacionales	43,369	2	87	0	2	13	14	2
Margen Operacional antes de Provisiones	132,452	2,411	1,605	604	1,372	2,014	2,886	690
Provisiones (Goperac)	50,657	302	483	21	128	217	485	118
Margen Operacional Neto	81,795	2,109	1,122	583	1,244	1,796	2,401	572
Otros Ingresos	28,054	1,394	941	168	446	813	1,039	138
Otros Gastos y Pérdidas	6,083	7	1	9	9	9	9	18
Impuestos y Participación de Empleados	22,380	1,336	802	-	-	-	1,309	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	81,386	2,160	1,260	742	1,681	2,600	2,121	693
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + Disponibles	12,389,038	93,581	88,424	102,525	117,502	113,171	111,652	130,598
Cartera Bruta total	7,801,761	51,468	43,311	40,923	46,616	58,906	68,146	78,102
Cartera Vencida	127,229	250	541	552	439	22	24	26
Cartera en Riesgo	271,427	668	726	660	500	81	81	81
Cartera C+D+E	279,245	810	725	660	500	81	81	80
Provisiones para Cartera	-499,580	-1,447	-1,181	-1,087	-980	-678	-766	-869
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	81.40%	90.27%	92.75%	91.41%	92.18%	91.97%	93.93%	93.54%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	138.21%	233.96%	218.24%	197.29%	174.69%	166.47%	179.37%	154.82%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.63%	0.49%	1.25%	1.35%	0.94%	0.04%	0.04%	0.03%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.48%	1.30%	1.68%	1.61%	1.07%	0.14%	0.12%	0.10%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	3.58%	1.57%	1.67%	1.61%	1.07%	0.14%	0.12%	0.10%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	192.60%	297.01%	221.16%	219.86%	261.17%	1131.72%	1393.19%	1450.86%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	187.21%	244.82%	221.18%	219.87%	261.17%	1131.82%	1393.13%	1461.01%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.40%	2.81%	2.73%	2.66%	2.10%	1.15%	1.12%	1.11%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	0.00%	245.06%	222.08%	220.56%	262.58%	1143.39%	1401.08%	1471.06%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	83.27%	61.91%	61.91%	64.24%	63.68%	63.05%	72.13%	71.49%
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o								
transferencia cart E /Cartera Br prom	3.64%	1.53%	1.53%	1.65%	1.19%	0.23%	0.21%	0.11%
Recuperac. Ctgos periodo / ctgos periodo ant		0.89%	0.00%					0.00%
Ctgos periodo + vta o transf de cart E periodo -								
provisión inicial de Cartera / MON antes de prov		-122.07%	-90.18%	-189.57%	-83.45%	-56.86%	-39.67%	-110.97%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	0.00%	1.29%	0.00%	6.01%	2.65%	1.80%	1.26%	0.00%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.00%	0.06%	0.00%	0.34%	0.16%	0.09%	0.07%	0.00%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR *	12.19%	26.73%	29.19%	32.64%	28.94%	25.05%	21.05%	21.91%
TIER I / APPR	10.53%	17.87%	21.81%	25.40%	21.89%	18.17%	15.60%	15.95%
PTC / Activos y Contingentes*	7.24%	16.50%	16.96%	15.95%	13.68%	15.41%	14.57%	14.28%
Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom/ PTC	45.59%	3.03%	3.05%	2.74%	2.68%	2.33%	2.51%	2.60%
Capital libre (USD M)**	454,316	22,986	19,794	20,565	20,032	20,461	19,943	20,279
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	3.7%	24.96%	22.4%	20.1%	17.0%	18.1%	17.9%	15.5%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	20.19%	88.22%	84.44%	85.59%	86.95%	86.82%	85.60%	84.36%
TIER I / Patrimonio Técnico*	88.39%	68.54%	71.70%	77.37%	75.67%	72.65%	74.12%	72.80%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancam)	9.40%	24.91%	23.52%	23.10%	20.68%	21.96%	21.64%	18.47%
TIER I / Activo Neto Promedio	7.12%	16.64%	17.55%	17.96%	15.63%	15.92%	16.03%	13.43%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	18,079	11	10	3	11	29	33	6
Ingresos Operativos Netos	345,436	9,263	8,508	2,373	4,811	7,129	9,776	2,514
Result. antes de impuest. y particip. trab.	103,766	3,496	2,062	742	1,681	2,600	3,430	693
Margen de Interés Neto	66,315%	88.77%	91.11%	90.27%	86.75%	83.25%	81.52%	78.86%
ROE***	25.81%	9.01%	5.49%	13.37%	15.44%	15.59%	9.84%	12.31%
ROE Operativo	25.94%	8.80%	4.89%	10.51%	11.42%	10.77%	10.91%	10.17%
ROA***	2.49%	2.24%	1.36%	3.04%	3.20%	3.36%	2.07%	2.24%
ROA Operativo	2.50%	2.18%	1.21%	2.39%	2.37%	2.32%	2.34%	1.85%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	53.23%	46.55%	52.07%	50.37%	51.57%	53.78%	53.48%	58.46%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos								
Productivos Promedio (NIM)	6.39%	4.78%	5.13%	5.25%	5.05%	5.32%	5.41%	5.03%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	8.93%	6.54%	6.97%	7.51%	7.07%	7.16%	7.40%	6.40%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	38.25%	12.53%	30.12%	3.43%	9.32%	10.79%	16.81%	17.09%
Gastos de Oper + prov / Ingr. Operativos Netos	76.32%	77.23%	86.82%	75.42%	74.14%	74.80%	75.44%	77.24%
Gastos de Operación / Ingr Oper Netos	61.66%	73.97%	81.13%	74.55%	71.49%	71.76%	70.48%	72.55%
Gastos de Oper + prov (Anual)/ Act. Neto Prom	8.06%	7.40%	7.96%	7.33%	6.79%	6.90%	7.20%	6.27%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	2,122,540	27,912	29,373	47,019	53,121	26,696	14,336	44,197
Activos Líquidos (BWR)	2,803,681	29,399	30,674	47,362	55,703	32,947	14,336	45,693
100 Mayores Depositantes***	-	30,265	26,913	35,017	51,646	49,088	47,787	54,956
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	33.69%	48.89%	47.73%	60.99%	77.34%	45.05%	20.60%	48.69%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	29.12%	53.98%	58.04%	66.67%	64.95%	55.34%	41.44%	45.72%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	34.00%	34.28%	30.99%	40.45%	27.42%	29.00%	25.87%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	-33.46%	-42.64%	-59.81%	-64.37%	-44.49%	-43.48%	-53.24%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	33.69%	48.89%	47.73%	60.99%	77.34%	45.05%	20.60%	48.69%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	25.50%	46.42%	45.70%	60.55%	73.76%	36.50%	20.60%	47.09%
25 May. Deposit.***/Oblig con el Público	0.00%	47.03%	45.21%	49.45%	59.21%	59.25%	58.50%	57.44%
25 May. Deposit.***/Activos Líquidos (BWR)	0.00%	102.95%	87.74%	73.93%	93.08%	148.99%	333.33%	120.27%
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.55%	0.44%	0.55%	0.79%	0.73%	0.43%	0.98%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.00%	0.00%	-0.34%	-0.02%	-0.16%	-0.43%	-0.04%
Riesgo tasa Margen Fin/MBF Anualiz (1% var)	0.00%	2.22%	1.59%	1.82%	2.48%	2.42%	1.34%	2.99%

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

** La utilidad de marzo, junio y septiembre es antes de impuesto a la renta y participación trabajadores