

Bank Watch Ratings Instituciones Financieras

Ecuador

LLOYDS TSB BANK ECUADOR CALIFICACIÓN GLOBAL

Ratings (Información a junio 2007)

Calificación Global				
2T07	2006	2005	2004	2.003
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

Resumen Financiero

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

	2T07	2006*	2T06	2005	2004
Total Activos	152,800	114,142	119,378	90,706	94,948
Patrimonio	23,572	22,168	21,728	21,829	24,069
Resultados	1,404	2,121	1,681	1,260	2,160
ROE (%)	12.3	9.6	15.4	5.5	9.0
ROA (%)	2.1	2.1	3.2	1.4	2.2

ROE y ROA anualizados y antes de impuestos y participación para el 2T06 y 2T07.

* 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: Septiembre, 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, así como en la calidad de su balance local.

Las calificaciones otorgadas por FITCH a Lloyds TSB Group (Holding) y a 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.
- 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.
- Coyuntura de tasas de interés internacionales, que reduce las comisiones que percibe la Sucursal por administrar la cartera colocada por su Casa Matriz.

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

- 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 18 de julio fue aprobada la Ley para el Control del Costo Efectivo del Crédito. El método determinado para el cálculo de la tasa y de las comisiones por servicios tiende a eliminar la dispersión de las mismas en el tiempo, lo que

podría derivar en una tasa fija por segmento en el corto plazo, anulando la capacidad de reacción de las instituciones financieras. Con respecto al manejo del riesgo de liquidez, la Ley establece que la definición de las políticas sobre la Administración del riesgo de liquidez del sistema financiero estará a cargo de la Junta Bancaria, lo que incorpora el riesgo de que por intervenciones de tipo político se cambien las reglas del juego y se afecte el ambiente de seguridad que le ha permitido al Sistema Financiero crecer y fortalecerse en los últimos años.

Se espera que las consecuencias de esta ley sean una reducción de márgenes, desaceleración en el otorgamiento de créditos y 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, siendo los más importantes: 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 IFIS más vulnerables serán aquellas cuyo único o mayor objetivo sea 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 financieras incrementa 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.

Hechos Relevantes de la Institución

- Dadas las actuales circunstancias económicas y del Sector Financiero Ecuatoriano, LTSBE está cambiando el financiamiento de los créditos ecuatorianos registrados en el exterior y fondeados por su Casa Matriz (se administran localmente), a fondeo local. Con esta política se mitiga el riesgo de tipo de cambio del Ecuador en el fondeo internacional, se registran los créditos localmente y se mantiene el riesgo de tipo de cambio sistémico tanto en el activo como en el pasivo. Este cambio de estrategia se materializará en el segundo semestre del año, generando una reducción de las comisiones recibidas por administración de créditos y un incremento de la cartera y de los ingresos por intereses. No obstante, debido a decisiones de negocio con

clientes puntuales importantes, la compensación no sería total y por tanto los resultados serían inferiores a los planificados inicialmente para el 2007.

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 una liquidación de la misma.

Calificaciones otorgadas por FITCH

	2T07	2006	2005
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 Julio, 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 en el sistema por su estrategia de enfoque y su perfil conservador, dentro de su mercado objetivo el Banco puede ofrecer tasas competitivas dado su bajo costo de su fondeo y el apoyo del Grupo al que pertenece.

RENTABILIDAD

Composición del ROA (Anualizado %)

	2T07	2006	2T06	2005	2004
Ingresos por Intereses	4.5	5.1	4.7	4.8	4.5
Ingresos por Comisiones	1.2	1.7	1.7	1.5	1.5
Utilidades Financieras	0.2	0.2	0.2	0.2	0.1
Ingresos Financieros Netos	5.8	7.0	6.6	6.5	6.1
Ingresos por Servicios	1.8	2.4	2.4	2.7	3.4
Ingresos Operacionales	0.1	0.1	0.1	0.0	0.1
Ingr. Operacionales Netos	1.9	2.6	2.6	2.7	3.5
Total Ingr. Operativos Netos	7.7	9.5	9.2	9.2	9.6
Gastos de Operación	5.5	6.7	6.5	7.4	7.1
Provisiones	0.4	0.5	0.2	0.5	0.3
Total Gastos Operacionales	5.8	7.2	6.8	8.0	7.4
ROA Operativo	1.9	2.3	2.4	1.2	2.2
Ingresos Netos No Operat	0.2	1.0	0.8	1.0	1.4
Impuestos y Particip trabajad.	-	1.3	-	0.9	1.4
ROA	2.1	2.1	3.2	1.4	2.2

Índices seleccionados (%)

	2T07	2006	2T06	2005	2004
ROE*	12.3	9.6	15.4	5.5	9.0
ROA*	2.1	2.1	3.2	1.4	2.2
ROE Operativo*	10.9	10.9	11.4	4.9	8.8
ROA Operativo*	1.9	2.3	2.4	1.2	2.2
Margen de Interés Neto	72.6	81.5	86.8	91.1	88.8
NIM (int. netos/Act Prod. Prom)*	4.8	5.4	5.1	5.1	4.8
MBF (Miles)	3,885	7,159	3,471	6,020	5,902
MBF / Ac. Prod Prom*	6.2	7.4	7.1	7.0	6.5
Int y Com Cart Net/ Ing. OperNetos	58.6	53.5	51.6	52.1	46.5
Prov / MON antes de Provisiones	15.8	16.8	9.3	30.1	12.5
Gtos de Operación / Ing. Oper Net	71.2	70.5	71.5	81.1	74.0
Gtos de Oper + Prov / Ing. Oper Net	75.8	75.4	74.1	86.8	77.2
Gtos de Oper + Prov / Act N Prom*	5.8	7.2	6.8	8.0	7.4
Cartera Castigada / MBF	-	0.5	1.0	-	0.5

* Índices anualizados para el 2T06 y 2T07.

Los ingresos de LTSBE son de buena calidad ya que provienen en un 77.8% del negocio de intermediación financiera, un 19.6% de ingresos por servicios y otros ingresos operacionales y solamente un 2.6% de ingresos no operativos (reverso de provisiones por recuperación de cartera).

La tendencia decreciente del margen neto de interés continúa, tanto por la presión que ejerce en la tasa activa la mayor competencia existente como por un mayor costo de su fondeo. Los otros ingresos financieros, provenientes principalmente de las comisiones recibidas por sus

operaciones contingentes también disminuyen en 12.2% respecto al 2T06. En consecuencia, tanto el NIM como la relación MBF / Activo Productivo Promedio se reducen frente al 2T06.

El mayor volumen de colocación de cartera compensa en términos absolutos los efectos indicados en el párrafo anterior, por lo que el margen bruto financiero (MBF) crece 11.9% respecto al generado en el primer semestre del 2006.

Los ingresos por servicios, que provienen principalmente del manejo y cobranza de los créditos otorgados a clientes locales directamente por Casa Matriz, se reducen en 4.1% 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, que se profundizará dada la nueva estrategia de la Sucursal por privilegiar el fondeo local para los préstamos que antes se registraban y fondeaban en el exterior.

En relación a los gastos de operación, estos son superiores en 6.6% a los del 2T06 aunque su peso respecto de los ingresos operativos netos se reduce ligeramente (71.2% al 2T07 frente a 71.5% al 2T06) gracias al crecimiento de su cartera local (casi 74.1%), que generó mayores ingresos por intereses. El gasto de provisiones del semestre es superior al realizado en el mismo período del año anterior, por lo que el Margen Operacional Neto (MON) registra un valor similar al del 2T06.

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 nuevos 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 (%)

	2T07	2006	2T06	2005	2004
Act. Prod / Activos	92.9	93.9	92.2	92.7	90.3
Act. Prod / Pasiv. Costo	142.9	179.4	174.7	218.2	234.0
Capital Libre / Patrim + Prov*	87.7	85.6	86.9	84.4	88.2

* No se consideran las provisiones destinadas al portafolio de inversiones

Composición de Activos Productivos (%)

	2T07	2006	2T06	2005	2004
Depositos en Instit. Fin.	22.2	9.9	42.0	30.8	24.7
Inversiones Brutas	19.0	24.0	11.7	12.7	13.3
Cartera x Vencer	56.8	63.0	41.5	49.9	58.2
Otros Activos Product	2.1	3.0	4.8	6.6	3.8
Total en %	100	100	100	100	100
Total en USD	142,881	108,022	111,091	85,391	87,249

La estructura del activo de LTSBE se mantiene saludable en términos de riesgo y eficiencia, con un 92.9% de su inversión destinada a activos productivos. El capital libre le da fortaleza para afrontar el riesgo de su negocio y sostener un crecimiento importante.

La relación entre activos productivos y pasivos con costo disminuye debido a una mayor participación de depósitos a plazo y obligaciones financieras dentro de su fondeo.

La cartera de crédito es el rubro más importante de su balance y principal generadora de ingresos para la Sucursal. Al 2T07 esta representa un 52.8% de sus activos brutos y muestra indicadores bajos de riesgo y alta cobertura por parte de sus provisiones. Le siguen en importancia los fondos disponibles (25.7%) y el portafolio de inversiones (17.6%), los cuales presentan un perfil de riesgo bajo y una alta liquidez.

Con respecto a los activos improductivos, estos representan apenas el 2% 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 material para el Banco.

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

2.1. Fondos Disponibles, USD 39,546 M:

Los fondos disponibles mantienen su bajo riesgo y alta disponibilidad ya que el 78.3% 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. El saldo actual es inferior en 25.6% al del 2T06 principalmente por el uso de fondos para el crecimiento de su cartera.

2.2. Inversiones, USD 27,077 M:

El portafolio muestra un bajo riesgo de crédito y un alto nivel de liquidez. El 95.6% del portafolio tiene plazo por vencer menor a 90 días.

Con respecto a su composición, el 73.8% se encuentra depositado en su Casa Matriz, y un 22.1% corresponde a depósitos a plazo en una institución financiera ecuatoriana con calificación de riesgo AA+ en escala local.

El portafolio de inversiones crece en USD 21,372 M con fondos provenientes de captaciones al público. En los meses posteriores se espera que estos disminuyan conforme la Sucursal impulse nuevas colocaciones de cartera.

Cartera Bruta (USD 81,173 M)

Índices seleccionados (en %)

	2T07	2006	2T06	2005	2004
Cart en Riesgo / Cartera	0.1	0.1	1.1	1.7	1.3
Cartera CDE / Cartera	0.1	0.1	1.1	1.7	1.6
Prov Cartera / Cart. Riesgo (# veces)	15.6	13.9	2.6	2.2	3.0
Prov Cartera / Cart. CDE (# veces)	15.6	13.9	2.6	2.2	2.4
Prov Cartera / Cart Bruta	1.1	1.1	2.1	2.7	2.8
Cart Castigada / Cart Br. Prom*	-	0.1	0.2	-	0.1

* Índice anualizado

La cartera de créditos, principal rubro del activo de LTSBE, muestra una alta calidad y una cobertura de la cartera en riesgo y CDE por parte de sus provisiones de más de 15 veces. Prácticamente la totalidad de lo colocado corresponde a créditos comerciales, de acuerdo a la naturaleza de su negocio.

La cartera mantiene una tendencia creciente, gracias al registro y fondeo de operaciones de clientes locales que anteriormente eran registradas y fondeabas en el exterior. Su saldo se incrementa en 74.1% respecto al registrado a fines del 2T06,

Por la estrategia de enfoque del Banco y las características del segmento al que atiende, la concentración de la cartera, es elevada. El 61.4% del total de cartera y contingentes se encuentra colocada en 25 grupos económicos. Por este motivo, sus índices de morosidad y cobertura son sensibles al comportamiento de clientes puntuales. La alta calidad crediticia de sus deudores (nivel de riesgo y garantías) mitigan en parte este riesgo.

Por otro lado, los créditos fondeados y registrados en el exterior se reducen en 7.4% frente al 2T06, terminando con un saldo similar al de la cartera registrada localmente. El riesgo de crédito sobre estos activos es asumido por la Casa Matriz y la Sucursal cobra una comisión por su administración. Cabe indicar que de acuerdo a la nueva estrategia de LTSBE, se privilegiará la colocación local de cartera frente a la opción de que la Casa Matriz otorgue financiamiento directo a clientes locales por lo que se espera una tendencia decreciente de este rubro en el segundo semestre del 2007.

2.3. Contingentes (USD 42,962 M)

El negocio de cartas de crédito, principal rubro dentro de los contingentes, se incrementa en 49.3% respecto al trimestre anterior y es superior en 38.6% al registrado a fines del 2T06.

El segundo rubro en importancia lo constituyen las fianzas y garantías otorgadas, que crecen en 12.1% respecto a igual período del año anterior.

Por último, al 2T07 se manejan operaciones forward de compraventa de divisas con clientes por USD 2,692 M. Este tipo de operaciones están concentradas en pocos clientes por lo que su saldo varía significativamente a lo largo del tiempo. El Banco cubre sus exposiciones con transacciones del mismo monto contratadas generalmente con su Casa Matriz, ya que su política no le permite mantener posiciones en moneda extranjera.

Es importante indicar que cada operación de este tipo se registra tanto en contingentes deudores como en contingentes acreedores, por lo que su registro contable y el de sus coberturas suman USD 10,776 M.

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 0.69% y 0.21% 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 %)

	2T07	2006	2T06	2005	2004
25 mayores dep / Liq estruct	175.6	333.3	93.1	87.7	102.9
25 mayores dep / T. Dep	62.8	58.5	59.2	45.2	47.0
Fondos disp / Dep. C. Plazo	33.0	20.6	73.8	45.7	46.4
Liq Estruct / Pasivos CP	34.7	20.6	77.3	47.7	48.9

Composición del Pasivo (%)

	2T07	2006	2T06	2005	2004
Depósitos Vista	50.6	57.1	53.6	64.1	62.7
Depósitos Plazo	39.0	31.4	35.0	22.3	27.0
Total Depósitos	89.6	88.5	88.6	86.3	89.7
Operaciones Reporto	-	-	0.9	-	0.5
Depósitos en Garantía	0.3	0.4	0.2	0.1	0.6
Aceptaciones en circulación	2.3	3.6	5.4	8.2	3.5
Creditos Bcos y IFI	5.1	2.6	1.7	-	-
Valores Circulación	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	0.1	0.2	0.1	0.3	0.3
Obligaciones Convertibles y AFC	-	-	-	-	-
Total Captaciones	97.3	95.2	96.9	94.9	94.6
Cuentas x pagar	2.5	4.5	2.8	4.6	5.2
Otros pasivos	0.2	0.2	0.3	0.5	0.2
Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

La franquicia de su grupo financiero a nivel internacional le permite a LTSBE manejar un bajo costo de fondeo local y le da flexibilidad para manejar sus pasivos de acuerdo a sus oportunidades de inversión.

El 89.8% del pasivo corresponde a obligaciones con el público, de las cuales un 56.3% son captadas a la vista y un 43.4% corresponden a depósitos a plazo (39% al 2T06). La captación de fondos de clientes institucionales públicos le ha permitido a LTSBE incrementar la participación de los depósitos a plazo, pero ha incrementando también el costo del fondeo y los índices de concentración.

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.

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.

Finalmente, LTSBE supera holgadamente su requerimiento de liquidez estructural, el cuál está dado por la concentración de sus captaciones. Cabe indicar que desde fines de junio se ha implementado formalmente el modelo de liquidez en riesgo (VaR de liquidez) para efectos del cálculo de la volatilidad de las fuentes de fondeo que es parte del análisis de riesgo de liquidez.

5. RIESGO OPERATIVO

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

El control de los riesgos operativos está dado por la seguridad que se maneja al definir usuarios, perfiles, niveles de autorización, segregación de funciones, etc., en cada uno de los sistemas o aplicaciones, así como también por el monitoreo y control que se hace y está a cargo de un Oficial de Seguridad de Datos y Protección de la Información.

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

En el informe de Auditoría del segundo trimestre del 2007 evidencia algunas debilidades en los procedimientos relacionados al manejo de proveedores y de seguridad, sobre lo cual la Administración se encuentra trabajando.

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, la holgura del cronograma establecido en un inicio le permitiría al Banco concluir con el proceso hasta octubre 2008, plazo máximo dispuesto por el organismo regulador.

6. CAPITAL

Índices seleccionados (en %)

	2T07	2006	2T06	2005	2004
PTC / APPR	19.6	21.0	28.9	29.2	26.7
PTC / Act y contingentes	12.0	14.6	13.7	17.0	16.5
Act total / Patrim (# veces)	6.5	5.1	5.5	4.2	3.9
Capital Libre (USD M)	21,781	19,943	20,032	19,794	22,986
Cap Libre / Activ Prod + F.Disp	14.5	17.9	17.0	22.4	24.6
Cap libre / Patrimonio + Prov	87.7	85.6	86.9	84.4	88.2
TIER I / Patr. Téc. Const.	70.6	74.1	75.6	74.7	66.8
TIER I / TIER II (# veces)	2.4	2.9	3.1	3.0	2.0
TIER I / APPR	13.8	15.6	21.9	21.8	17.9

El patrimonio de LTSBE mantiene su buena calidad en cuanto a estructura. El 70.6% de este corresponde a capital primario, el cual en su mayoría es capital social.

La cobertura patrimonial muestra una tendencia decreciente explicada principalmente por el crecimiento de su cartera. No obstante, esta es holgada respecto a los riesgos asumidos por la Sucursal. Su capital libre cubriría un deterioro de hasta un 14.5% de sus activos productivos (incluyendo fondos disponibles).

LLOYDS BANK	SISTEMA						
(\$ MILES)	GRUPOS FIN	Dic-04	Dic-05	Jun-06	Dic-06	Mar-07	Jun-07
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	1,357,301	21,580	26,339	46,710	10,707	39,271	31,730
Inversiones Brutas	2,589,493	11,589	10,832	12,982	25,973	5,705	27,077
Cartera Productiva Bruta	7,876,020	50,801	42,585	46,116	68,066	78,022	81,092
Otros Activos Productivos Brutos	187,996	3,279	5,635	5,283	3,276	2,675	2,982
Total Activos Productivos	12,010,810	87,249	85,391	111,091	108,022	125,672	142,881
Fondos Disponibles Improductivos	911,506	6,332	3,033	6,410	3,630	4,926	7,816
Cartera en Riesgo	271,391	668	726	500	81	81	81
Activo Fijo	432,422	730	665	582	556	594	575
Otros Activos Improductivos	1,094,728	1,671	2,256	1,926	2,717	3,084	2,400
Total Provisiones	-1,073,244	-1,701	-1,365	-1,131	-864	-916	-952
Total Activos Improductivos	2,710,447	9,400	6,680	9,418	6,983	8,684	10,871
Total Activos	13,647,612	94,948	90,706	119,378	114,142	133,441	152,800
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	10,378,948	64,356	59,524	87,557	81,892	95,682	116,079
Depósitos a la Vista	6,362,196	44,457	44,135	52,297	52,481	57,777	65,331
Operaciones de Reporto	48,353	377	-	900	-	-	-
Depósitos a Plazo	3,764,523	19,127	15,329	34,180	28,887	37,494	50,393
Depósitos en Garantía	561	395	60	181	324	411	355
Depósitos Restringidos	203,315	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	6,450	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	129,574	184	189	141	173	66	149
Aceptaciones en Circulación	53,309	2,479	5,635	5,283	3,276	2,675	2,982
Obligaciones Financieras	939,232	-	-	1,626	2,430	8,119	6,539
Valores en Circulación	249,809	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	113,191	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	552,318	3,325	3,107	2,718	4,046	3,739	3,117
Provisiones para Contingentes	24,851	536	423	325	356	300	363
TOTAL PASIVO	12,347,682	70,880	68,877	97,650	91,973	110,580	129,228
TOTAL PATRIMONIO	1,299,931	24,069	21,829	21,728	22,168	22,861	23,572
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	13,647,612	94,948	90,706	119,378	114,142	133,441	152,800
CONTINGENTES	3,106,552	50,805	37,885	39,280	37,822	26,521	42,962
RESULTADOS							
Intereses Ganados	519,203	4,845	4,851	2,848	6,373	1,905	4,140
Intereses Pagados	176,227	544	431	377	1,178	441	1,133
Intereses Netos	342,976	4,301	4,420	2,471	5,195	1,464	3,007
Otros Ingresos Financieros Netos	180,100	1,601	1,600	1,000	1,964	405	878
Margen Bruto Financiero (IO)	523,077	5,902	6,020	3,471	7,159	1,869	3,885
Ingresos por Servicios (IO)	134,005	3,258	2,462	1,269	2,489	621	1,217
Otros Ingresos Operacionales (IO)	139,271	106	113	73	132	26	54
Gastos de Operación (Goperac)	437,521	6,852	6,903	3,439	6,890	1,824	3,668
Otras Pérdidas Operacionales	89,683	2	87	2	14	2	3
Margen Operacional antes de Provisiones	269,149	2,411	1,605	1,372	2,886	690	1,485
Provisiones (Goperac)	105,516	302	483	128	485	118	235
Margen Operacional Neto	163,633	2,109	1,122	1,244	2,401	572	1,249
Otros Ingresos	48,914	1,394	941	446	1,039	138	172
Otros Gastos y Pérdidas	9,535	7	1	9	9	18	18
Impuestos y Participación de Empleados	48,132	1,336	802	-	1,309	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	154,879	2,160	1,260	1,681	2,121	693	1,404
CALIDAD DE ACTIVOS							
Act. Productivos + T. Disponibles	12,922,316	93,581	88,424	117,502	111,652	130,598	150,897
Cartera Bruta total	8,147,411	51,468	43,311	46,616	68,146	78,102	81,173
Cartera Vencida	118,472	250	541	439	24	26	28
Cartera en Riesgo	271,391	668	726	500	81	81	81
Cartera C+D+E	244,196	810	725	500	81	80	80
Provisiones para Cartera	-511,739	-1,447	-1,181	-980	-766	-869	-896
Activos Productivos* / T.A. (Brutos)	81,599	90,277	92,759	92,188	93,939	93,544	92,939
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	136,21%	233,96%	218,24%	174,69%	179,37%	154,82%	142,93%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1,45%	0,49%	1,25%	0,94%	0,04%	0,03%	0,03%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3,33%	1,30%	1,68%	1,07%	0,12%	0,10%	0,10%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	3,00%	1,57%	1,67%	1,07%	0,12%	0,10%	0,10%
Prov. de Cartera + Contingentes / Cart. en Riesgo	197,72%	297,01%	221,16%	261,17%	1393,19%	1450,86%	1562,17%
Prov. de Cartera + Contingentes / Cartera CDE	219,74%	244,82%	221,18%	261,17%	1393,13%	1461,01%	1573,30%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6,28%	2,81%	2,73%	2,10%	1,12%	1,11%	1,10%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	0,00%	245,06%	222,08%	262,58%	1401,08%	1471,06%	1580,06%
25 Mayores Deudores / Cart. Bruta y Conting.	0,00%	83,27%	61,91%	63,68%	72,13%	71,49%	61,40%
Cart CDE+ Castigos periodo + Venta y/o transferencia cart E / Cartera Br prom	3,11%	1,53%	1,53%	1,19%	0,21%	0,11%	0,11%
Recuperac. Ctgos periodo / ctgos periodo ant	0,00%	0,89%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ctgos periodo + vta o transf de cart E periodo - provision inicial de Cartera / MON antes de prov	0,00%	-122,07%	-90,18%	-83,45%	-39,67%	-110,97%	-51,58%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	0,00%	1,29%	0,00%	2,65%	1,26%	0,00%	0,00%
Castigos Cartera (Anual) / Cartera Bruta Prom.	0,00%	0,06%	0,00%	0,16%	0,07%	0,00%	0,00%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR	12,62%	26,73%	29,19%	28,94%	21,05%	21,91%	19,60%
TIER I / APPR	11,21%	17,87%	21,81%	21,89%	15,60%	15,95%	13,84%
PTC / Activos y Contingentes*	7,36%	16,50%	16,96%	13,68%	14,57%	14,28%	12,03%
Activos Fijos + Activos Fijos Fideicom/ PTC	43,21%	3,03%	3,05%	2,68%	2,51%	2,60%	2,44%
Capital libre (USD M)**	540,906	22,986	19,794	20,032	19,943	20,279	21,781
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	4,2%	24,6%	22,4%	17,0%	17,9%	15,5%	14,5%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	23,12%	88,22%	84,44%	86,95%	85,60%	84,36%	87,70%
TIER I / Patrimonio Técnico*	68,82%	66,54%	74,70%	75,67%	74,12%	72,80%	70,60%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancam)	9,74%	24,91%	23,52%	20,68%	21,64%	18,47%	17,66%
TIER I / Activo Neto Promedio	7,57%	16,64%	17,55%	15,63%	16,03%	13,43%	12,46%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	35,347	11	10	11	33	6	11
Ingresos Operativos Netos	706,670	9,263	8,508	4,811	9,776	2,514	5,153
Result. antes de impuest. y particip. trab.	203,012	3,496	2,062	1,681	3,430	693	1,404
Margen de Interés Neto	66,08%	88,77%	91,11%	86,75%	81,52%	76,86%	72,62%
ROE***	23,90%	9,01%	5,49%	15,44%	9,64%	12,31%	12,28%
ROE Operativo	25,25%	8,80%	4,89%	11,42%	10,91%	10,17%	10,93%
ROA***	2,32%	2,24%	1,36%	3,20%	2,07%	2,24%	2,10%
ROA Operativo	2,45%	2,18%	1,21%	2,37%	2,34%	1,85%	1,87%
Inter. y Comis. de Cart. Netos / Ingr Operat. Net.	53,52%	46,55%	52,07%	51,57%	53,48%	58,46%	58,56%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	6,44%	4,78%	5,13%	5,05%	5,41%	5,03%	4,81%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	8,91%	6,54%	6,97%	7,07%	7,40%	6,40%	6,19%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	39,20%	12,53%	30,12%	9,32%	16,81%	17,09%	15,85%
Gastos de Oper + prov / Ingr. Operativos Netos	76,84%	77,23%	86,82%	74,14%	75,44%	77,24%	75,75%
Gastos de Operación / Ingr Oper Netos	61,91%	73,97%	81,13%	71,49%	70,48%	72,55%	71,18%
Gastos de Oper + prov (Anual) / Act. Neto Prom	8,14%	7,40%	7,96%	6,79%	7,20%	6,27%	5,85%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	2,268,807	27,912	29,373	53,121	14,336	44,197	39,546
Activos Líquidos (BWR)	3,008,121	29,399	30,674	55,703	14,336	45,693	41,526
25 Mayores Depositantes****	-	30,265	26,913	51,846	47,787	54,996	72,938
100 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	-	-	-
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	34,27%	48,89%	47,73%	77,34%	20,60%	48,69%	34,65%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea (SBS)	29,91%	53,98%	58,04%	64,95%	41,44%	45,72%	52,17%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0,00%	34,00%	34,28%	40,45%	29,00%	25,87%	28,21%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0,00%	-33,46%	-42,64%	-64,37%	-43,48%	-53,24%	-33,69%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	34,27%	48,89%	47,73%	77,34%	20,60%	48,69%	34,65%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	25,84%	46,42%	45,70%	73,76%	20,60%	47,09%	33,00%
25 May. Deposit.****/Oblig con el Público	0,00%	47,03%	45,21%	59,21%	58,50%	57,44%	62,93%
25 May. Deposit.****/Activos Líquidos (BWR)	0,00%	102,95%	87,74%	93,08%	333,33%	120,27%	175,65%
RIESGO DE MERCADO							
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0,00%	0,55%	0,44%	0,79%	0,43%	0,98%	0,69%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0,00%	0,00%	0,00%	-0,02%	-0,43%	-0,04%	-0,21%
Riesgo tasa Margen Fin/MBF Anualiz (1% var)	0,00%	2,22%	1,59%	2,48%	1,34%	2,99%	2,10%

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

** Patrimonio + Provisiones (Act. Inprod. sin F. Disp)

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

**** El dato del sistema es referencial