

Ecuador
 Calificación Global

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

Calificación

2003	2004	2005	2006	3T07
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

Resumen Financiero

	dic-04	dic-05	sep-06	dic-06	sep-07
Total Activos	94.948	90.706	115.535	114.142	168.833
Patrimonio	24.069	21.829	22.647	22.168	24.424
Resultados	2.160	1.260	2.600	2.121	2.256
ROE (%)	9,01%	5,49%	15,59%	9,64%	12,91%
ROA (%)	2,24%	1,36%	3,36%	2,07%	2,13%

Contactos

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

Sonia Rodas
 593 -2 2548-393
 sonia.rodas@bankwatchratings.com

Perfil

Lloyds TSB Bank Plc es una de las instituciones financieras más sólidas y prestigiosas del mundo. Fue fundado en Inglaterra en 1765. En los 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 más reciente fusión con el Trustee Savings Bank. Lloyds TSB Group tiene presencia en 18 países y atiende a más de 16 millones de clientes.

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. Desde entonces hasta la actualidad, su razón social ha cambiado conforme su casa matriz. Hoy Lloyds TSB Bank Plc, Ecuador es una sucursal de Lloyds TSB Group Gran Bretaña. En la actualidad Lloyds TSB Bank Ecuador, tiene su oficina principal en Quito y una agencia en Guayaquil. La institución cuenta con una estrategia de negocios enfocada hacia el negocio corporativo / comercial.

RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACION

Con base en los estados financieros al 30 de septiembre del 2007 y en la información adicional presentada, 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.

FECHA COMITE: Dic/28/2007

ESTADOS FINANCIEROS A: Sep-2007

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.

ENTORNO ECONOMICO Y RIESGO SECTORIAL

El sistema financiero ecuatoriano se ha fortalecido durante los últimos 5 años, mostrando mayor capacidad económica de enfrentar riesgos y situaciones inesperadas. Durante el 2007, se observa un menor crecimiento de los activos brutos y de las obligaciones con el público, lo cual refleja la incertidumbre del entorno macroeconómico y específicamente del sector financiero, entre otras cosas, en torno a las tasas de interés. Durante el trimestre se revierte la tendencia de los indicadores patrimoniales hacia la baja y aunque los resultados netos crecen en 7.58% en términos absolutos, y en relación al 3T06, el ROE y el ROA más bien se reducen. Los indicadores de morosidad se deterioran ligeramente pero la cobertura de los activos en riesgo con provisiones se mantienen sobre el 1.7:1. La liquidez del sistema se mantiene en niveles adecuados.

Pese a los avances realizados en cuanto a la Administración Integral de Riesgos, persisten

debilidades en cuanto al control, monitoreo y cuantificación de los riesgos tanto desde la perspectiva interna como desde los entes de control. El sistema financiero ecuatoriano muestra características de concentración en muchas áreas lo que incrementa su vulnerabilidad a factores internos y externos. Entre otras las instituciones nacionales privadas del sistema financiero presentan concentración accionaria y participación de los accionistas mayoritarios en las decisiones estratégicas del negocio por lo cual las administraciones carecen de independencia.

En todo caso, la situación de las IFIs en los próximos años, dependerá no sólo de su propio manejo sino de las nuevas regulaciones que imponga el Gobierno al sistema financiero y de la orientación que tome el entorno macroeconómico del país que al menos durante el 2008, promete ser incierto y por lo tanto de crecimiento lento. La tendencia política y económica del Gobierno está desincentivando la inversión privada en todos los sectores de la economía por lo que no se prevé reinversiones voluntarias importantes ni nuevas inversiones en el sector financiero durante el próximo año. Se mantiene como un reto para las IFIS, mantener los resultados en un entorno cada vez más competitivo y con mayores restricciones provenientes del estado.

ESTRUCTURA DEL GRUPO o Banco**GOBIERNO CORPORATIVO**

La gestión de la Administración de LTSBE es monitoreada por su Casa Matriz a través de reportes y visitas periódicas de diferentes funcionarios de esta. Además la Casa Matriz realiza anualmente una auditoría de crédito y cada 2 años una auditoría integral.

LTSBE tiene localmente un Oficial de Cumplimiento para Casa Matriz, cuya función es asegurarse de que tanto manuales internos como políticas locales cumplan con los lineamientos de la Casa Matriz.

ESTRUCTURA ACCIONARIAL Y SOPORTE

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

	3T07	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 Octubre, 2007

ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

La Administración de Lloyds Sucursal Ecuador cuenta con profesionales de alto nivel profesional y técnico, con experiencia en las áreas de su competencia.

■ DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS

La institución cuenta con una estrategia bien diseñada y enfocada hacia el negocio corporativo / comercial.

El Banco tiene presencia en Quito y Guayaquil y mantiene clientes puntuales en Cuenca.

Su negocio principal es el crédito dentro del segmento corporativo, con compañías multinacionales y empresas nacionales grandes y medianas (ventas mayores a USD8MM). Este segmento es altamente competitivo y enfrenta presiones en los márgenes y comisiones.

El plan estratégico es concebido dentro de las políticas del Grupo que son conservadoras, y es aprobado y monitoreado por la Casa Matriz especialmente frente al riesgo país. Las políticas para todas las áreas son comunicadas a través de manuales y su cumplimiento es monitoreado a través de reportes periódicos.

LTSBE desea aprovechar el potencial de ventas cruzadas de los distintos productos, dentro de su mercado objetivo, para ampliar la relación con sus clientes.

Sus objetivos de corto plazo en cuanto al manejo de su rentabilidad, son contrarrestar la reducción del margen de interés a través del aprovechamiento de su capacidad de obtener fondeo barato y de un manejo más eficiente de sus activos y pasivos.

Cuando la Casa Matriz otorga créditos a clientes locales directamente, ésta reconoce a la sucursal una comisión por la gestión de cobranza, la cual representa su segunda fuente de ingresos.

Los ingresos por comisiones en garantías y cartas de crédito son importantes para el banco como su tercera fuente de ingresos pero representan una porción pequeña del mercado.

Las inversiones representan para el Banco un colchón de liquidez y aunque contribuyen al margen financiero no están dentro de sus negocios principales.

Adicionalmente el Banco ofrece servicios de Banca Privada y Manejo de Efectivo, segmento en el cual tiene ventajas competitivas por pertenecer al Grupo Lloyds.

Debido a la situación económica 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 empieza a advertir ya en el tercer trimestre del año, y se visibiliza con 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.

■ POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION

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.

	2004		2005		2006		3T07	
	%	#	%	#	%	#	%	#
Activos	1,3	15	0,9	17	1,0	18	1,32	15
Pasivos	1,1	17	0,8	18	0,9	18	1,27	15
Patrimonio	3,2	8	2,3	11	2,0	12	1,88	12
Cartera	1,2	15	0,8	18	1,1	18	1,26	15
Depósitos	1,0	16	0,8	17	0,6	18	1,16	13

Fuente: Boletín Financiero de Bancos: Superintendencia de Bancos y Seguros.

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 el bajo costo de su fondeo y el apoyo del Grupo al que pertenece.

La decisión de fondear los créditos de las empresas locales con recursos locales se refleja en el posicionamiento del Banco dentro del sistema de Bancos del país, por lo que se observa el incremento de la participación del Lloyds TSB Bank en todos los renglones del Balance.

RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA

Índices seleccionados:

	SISTEMA	dic-04	dic-05	sep-06	dic-06	sep-07
ROE (%)	22,80%	9,01%	5,49%	15,59%	9,64%	12,91%
ROA (%)	2,23%	2,24%	1,36%	3,36%	2,07%	2,13%
ROE Operativo (%)	25,00%	8,80%	4,89%	10,77%	10,91%	11,70%
ROA Operativo (%)	2,44%	2,18%	1,21%	2,32%	2,34%	1,93%
Margen de Interés Neto (%)	65,93%	88,77%	91,11%	83,25%	81,52%	69,34%
NIM (Int y Com.Cart./Net/A Prod.Prom)	6,41%	4,78%	5,13%	5,32%	5,41%	4,71%
MBF (Miles)	795.974	5.902	6.020	5.160	7.159	6.231
Ing. Int y Com Cart Net/Ing. Oper/Netos	53,9%	46,5%	52,1%	53,8%	53,5%	58,6%
MBF / Ac. Prod Promd	8,9%	6,5%	7,0%	7,2%	7,4%	6,2%
Prov / MON antes de Provisiones	38,7%	12,5%	30,1%	10,8%	16,8%	17,3%
Gtos de Operación / Ing. Oper Net	61,9%	74,0%	81,1%	71,8%	70,5%	69,3%
Gtos de Oper + Prov / Ing. Oper Net	76,6%	77,2%	86,8%	74,8%	75,4%	74,6%
Gtos de Oper + Prov / Act N Prom	8,0%	7,4%	8,0%	6,9%	7,2%	5,7%
Cartera E Citajada, Vend o trans / MBF	0,0%	0,5%	0,0%	0,7%	0,5%	0,0%

PARTICIPACIÓN SOBRE INGRESOS NETOS TOTALES (%)

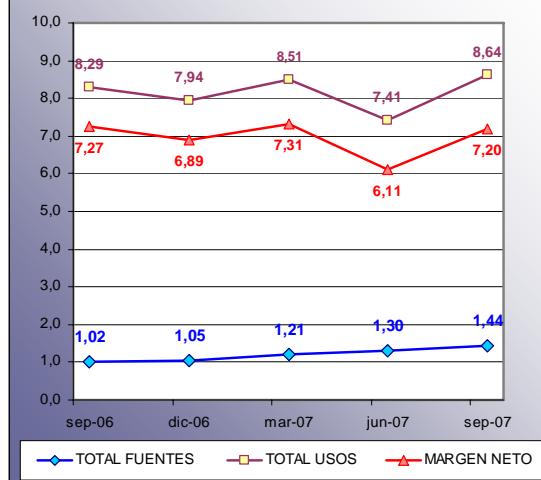
	SISTEMA	dic-04	dic-05	sep-06	dic-06	sep-07
Ingresos por Intereses	47,68%	40,38%	46,78%	47,97%	48,08%	56,94%
Ingresos por Comisiones	18,48%	13,95%	15,08%	16,32%	16,31%	16,34%
Utilidades Financieras	4,74%	1,09%	1,85%	0,76%	1,86%	2,03%
Ingresos Financieros	70,91%	55,42%	63,71%	65,04%	66,26%	75,32%
Ingresos por Servicios	17,69%	30,59%	26,06%	23,56%	23,12%	21,36%
Ingresos Operacionales	5,80%	0,97%	0,26%	1,27%	1,09%	0,76%
Otros Ingresos Empresas Seguros	0,91%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ingresos Operacionales	24,39%	31,56%	26,33%	24,83%	24,21%	22,13%
Ingresos Netos Operativos	95,30%	86,98%	90,05%	89,87%	90,47%	97,44%
Otros Ingresos	4,70%	13,02%	9,95%	10,13%	9,53%	2,56%
Resultado No Operativo	4,70%	13,02%	9,95%	10,13%	9,53%	2,56%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Total (Miles USD)	1.122.553	10.650	9.448	7.933	10.805	8.273

A Sep-07 LTSBE muestra un crecimiento importante de de sus ingresos (56% trimestral) y mantiene la buena calidad de ingresos ya que el 75.32% de los ingresos netos provienen del negocio de intermediación financiera, un 22.13% son ingresos por servicios y otros ingresos operacionales y únicamente el 2.6% de ingresos son no operativos (reverso de provisiones por recuperación de cartera).

A pesar del crecimiento de la cartera y por tanto de la mayor generación de ingresos por intereses, se mantiene la tendencia decreciente del margen neto de interés, debido al crecimiento de pasivos con costo (98% entre Dic-06 y Sep-07) y a su mayor costo de fondeo derivado del mayor peso de depósitos a plazo y de Obligaciones Financieras.

La tendencia de las tasas de rendimiento de los activos como las tasa de costo promedio del fondeo no es la principal razón de la disminución del margen de interés que se observa en resultados, sino al crecimiento de los pasivos con una estructura de fondeo de mayor costo.

Tasas de Rendimiento y Costo de las Fuentes de Fondeo



El margen entre la tasa activa y la tasa de costo del fondeo muestra más bien un comportamiento variable levemente positiva en lo que va del año, como se observa en el gráfico.

Adicionalmente, se mejora el aporte de los otros ingresos financieros, provenientes principalmente de las comisiones recibidas por sus operaciones contingentes mantienen un importante aporte a los ingresos financieros del Banco.

No obstante, por la reducción del margen de intereses, tanto el NIM como la relación MBF / Activo Productivo Promedio se reducen frente a 3T06 y respecto a Dic-06.

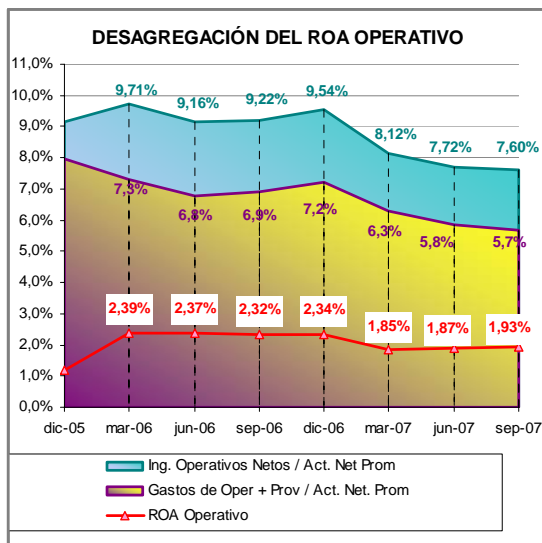
El mayor volumen de colocación de cartera compensó en términos absolutos los efectos de la disminución del margen neto de intereses, por lo que el margen bruto financiero (MBF) crece 20.8% respecto al generado a Sep-2006 y constituye ya el 87% del total generado a Dic-06.

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 4.5% en comparación con igual período del año anterior, que se explica por la re-localización de los créditos de algunos clientes que eran financiados en el exterior hacia la cartera local del Banco.

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.

Los gastos de operación, crecen en 9.3% respecto de 3T06 a pesar de lo cual su peso respecto de los ingresos operativos netos se reduce ligeramente (69.34% al 3T07 frente a 71.76% al 3T06) debido al incremento de ingresos operativos netos en especial de ingresos por intereses.

El gasto de provisiones acumulado es superior en 97% en relación con el realizado en el mismo período del año anterior, debido al requerimiento derivado del crecimiento de las colocaciones de cartera, a pesar de ello el Margen Operacional Neto (MON) es superior en 13.8% respecto del registrado a Sep-06, y los niveles de eficiencia (Gastos de Operación y Provisiones / Ingresos Operativos) mejoran ligeramente de 74.8% a 74.65% en el año por el mayor crecimiento de ingresos. Sin embargo, debido al mayor costo del fondeo, la relación Ingresos operativos sobre activos promedio se reduce ligeramente como se observa en el siguiente gráfico.



El menor crecimiento de gastos operacionales permitió mejorar el ROA operativo.

Cabe mencionar que tanto el ROA como la relación entre gastos operacionales y los activos productivos promedio mantienen una distorsión para efectos comparativos frente al Sistema puesto que el Banco genera ingresos por servicios en el balance local que provienen del manejo de la cartera de la 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.

ADMINISTRACION DE RIESGOS

ESTRUCTURA DEL BALANCE

	SISTEMA	dic-04	dic-05	sep-06	dic-06	sep-07
Act. Prod / Activos	81,56%	90,27%	92,75%	91,87%	93,93%	93,93%
Act. Prod / Pasiv. Costo	137,30%	233,96%	218,24%	166,47%	179,37%	133,91%
Capital Libre / Patrim + Provis	22,36%	88,22%	84,44%	86,82%	85,60%	85,77%

* No se consideran las provisiones destinadas al portafolio de inversiones

Composición de Activos Productivos %:

(\$ MILES)	sep-06	dic-06	sep-07	Crec. Año
Dep.en Inst. Finan.	19,1%	9,9%	21,3%	66,8%
Inversiones Brutas	22,9%	24,0%	19,0%	23,5%
Cartera Productiva Bruta	55,1%	63,0%	57,7%	56,4%
Otros Activos Productivos Brutos	2,9%	3,0%	2,1%	6,4%
Total	100%	100%	100%	
Total Activos Productivos	106.831	108.022	159.544	49,3%

La estructura del activo de LTSBE se mantiene saludable en términos de riesgo y eficiencia, con un 93.9% de activos productivos. Su estructura financiera saludable le permite mantener un amplio margen de capital libre que 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 el principal activo generador de ingresos para la Sucursal. Al 3T07 representa un 54.2% de los activos brutos (el 57.7% de los activos productivos) y conserva una alta calidad con sus indicadores de bajo riesgo. Le siguen en importancia los fondos disponibles (21.3%) y el portafolio de inversiones (19%), los cuales presentan un perfil de riesgo bajo y una alta liquidez.

En este año el Banco ha incrementado sus activos líquidos para mantener la cobertura cómoda de sus pasivos de corto plazo.

Con respecto a los activos improductivos, estos representan apenas el 2.2% del total de activos brutos si se excluye los fondos líquidos distribuidos en caja, depósitos para encaje y efectos de cobro inmediato, los cuales no representan riesgo material para el Banco.

RIESGO DE CREDITO CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

FONDOS DISPONIBLES (USD 40.593MM)

Los fondos disponibles mantienen su bajo riesgo y alta disponibilidad ya que el 84.1% 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 y mantener sus recursos con alta liquidez y muy bajo riesgo.

INVERSIONES (USD 30.252MM)

El portafolio muestra un bajo riesgo de crédito y un alto nivel de liquidez. El 96% del portafolio tiene plazo por vencer menor a 90 días. A Sep-07 el saldo total de inversiones presenta un crecimiento de 23.5% en relación con Sep-06 con fondos provenientes de captaciones al público.

En cuanto al tipo de papeles está concentrado en el 95.81% en certificados de inversión en su Casa Matriz, el 3.9% corresponde a depósitos en el Fondo de Liquidez, y el 0.29% en papeles de corto plazo del Estado Ecuatoriano

El portafolio de inversiones constituye una reserva de liquidez de buena calidad y bajo riesgo para mantener una cobertura adecuada de los pasivos de corto plazo y rentabilizar los excedentes de liquidez.

CARTERA (USD 92.060)

	SISTEMA	dic-04	dic-05	sep-06	dic-06	sep-07
Cart en Riesgo / Cartera	3,47%	1,30%	1,68%	0,14%	0,12%	0,09%
Cartera CDE / Cartera	3,01%	1,57%	1,67%	0,14%	0,12%	0,09%
Prov Cartera / Cart. Riesgo (veces)	1,9	3,0	2,2	11,3	13,9	18,0
Prov Cartera / Cart. CDE (veces)	2,2	2,4	2,2	11,3	13,9	18,1
Cart E Clig., Vend o transf / Cart Br. Prom*	0,00%	0,06%	0,00%	0,09%	0,07%	0,00%
Prov Cartera / Cart Bruta	6,26%	2,81%	2,73%	1,15%	1,12%	1,10%

La cartera de créditos es el principal rubro del activo de LTSBE y de acuerdo con la naturaleza de su nicho de negocios el 98.9% es contabilizada como cartera comercial y muestra una alta calidad, con muy bajos niveles de morosidad. Para proteger la calidad de su activo se mantiene 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.

A Sep-07 se mantiene la tendencia positiva de desarrollo de la cartera, gracias al registro y fondeo de operaciones de clientes locales que anteriormente eran registradas y fondeadas en el exterior. Su saldo se incrementa en 56.3% respecto al registrado a 3T06.

Por la estrategia de enfoque del Banco y las características del segmento al que atiende, la concentración de la cartera, es elevada. El 57% 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. Sin embargo, la alta calidad crediticia de sus deudores (nivel de riesgo y garantías) mitigan en parte este riesgo.

Como se mencionó anteriormente, LTSB decidió transferir al balance de la sucursal local los créditos de algunos clientes que son fondeados y registrados en el exterior, por lo que éstos se reducen en 10% en el trimestre y 19.8% en relación con Sep-06, con lo que la cartera local supera ya a la registrada en el exterior en el 25%. El riesgo de crédito sobre estos activos es asumido por la Casa Matriz y la Sucursal cobra una comisión por su administración. La tendencia observada es coherente con la resolución adoptada por LTSBE, que privilegia la colocación local de cartera frente a la opción de que la Casa Matriz otorgue financiamiento directo a clientes locales.

CONTINGENTES (USD 50.690 M)

El negocio de cartas de crédito, principal rubro dentro de los contingentes, se incrementa en 52% trimestral y en 201% en relación con 3T06.

El segundo rubro en importancia lo constituyen las fianzas y garantías otorgadas, que crecen en 27.1% en relación con igual período del año anterior.

Por último, al 3T07 se manejan operaciones de compraventa a futuro de divisas con clientes por USD 2,490 M. Este tipo de operaciones están concentradas en pocos clientes por lo que su saldo es variable 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.

RIESGO DE MERCADO Y TASAS DE INTERES

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 0.61% y 0.33% del patrimonio técnico, respectivamente, porcentajes no significativos. Estos dos indicadores se han mantenido históricamente por debajo de límite establecido por la Institución de 1%.

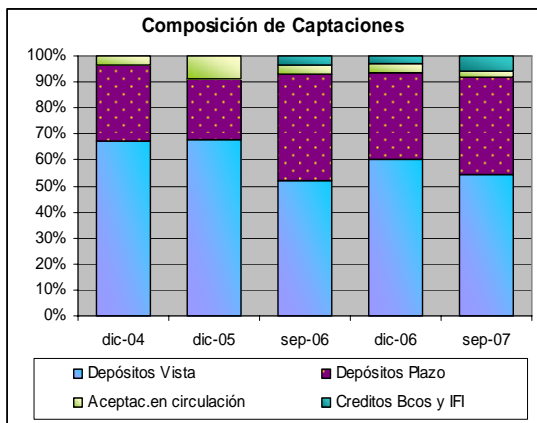
RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO

	SISTEMA	dic-04	dic-05	sep-06	dic-06	sep-07
Activos Líquidos (USD M)	3.306.418	29.399	30.674	32.947	14.336	40.677
25 may. Dep./Liq Estructural	0,0%	102,9%	87,7%	149,0%	333,3%	204,9%
25 may. Dep./T. Deposit.	0,0%	47,0%	45,2%	59,2%	58,5%	64,5%
Fondos disp./Pasivos CP (BMR)	26,8%	46,4%	45,7%	36,5%	20,6%	30,6%
Liquidez Estructural/Pasivos CP	36,9%	48,9%	47,7%	45,0%	20,6%	30,7%

Composición del Fondeo:

	dic-04	dic-05	sep-06	dic-06	sep-07
Depósitos Vista	62,7%	64,1%	49,9%	57,1%	52,7%
Depósitos Plazo	27,0%	22,3%	38,9%	31,4%	36,3%
Total Depósitos	89,7%	86,3%	88,9%	88,5%	89,0%
Depósitos en Garantía	0,6%	0,1%	0,3%	0,4%	0,3%
Depósitos Restringidos	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,2%
Aceptaciones en circulación	3,5%	8,2%	3,4%	3,6%	2,3%
Creditos Bcos y IFI	0,0%	0,0%	3,6%	2,6%	5,8%
Obligaciones Inmediatas	0,3%	0,3%	0,7%	0,2%	0,1%
Total Captaciones	94,6%	94,9%	96,9%	95,2%	97,6%
Cuentas x pagar	5,2%	4,6%	2,9%	4,5%	2,2%
Otros pasivos	0,2%	0,5%	0,2%	0,2%	0,2%
Total	100%	100%	100%	100%	100%
Total Pasivos	70.880	68.877	92.888	91.973	144.410

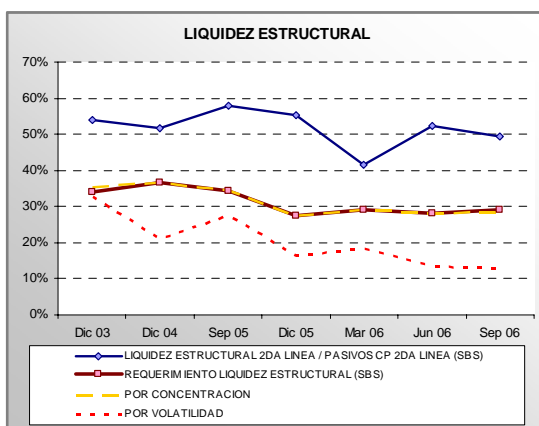
La imagen y prestigio de la franquicia de su grupo financiero a nivel internacional le permite a LTSBE manejar un bajo costo de fondeo local y le da flexibilidad para manejar sus pasivos de acuerdo a sus oportunidades de inversión.



El 89% del pasivo corresponde a obligaciones con el público, de las cuales un 52.3% son captadas a la vista y un 36.3% corresponden a depósitos a plazo. La captación de fondos de clientes institucionales públicos y de instituciones financieras privadas le ha permitido a LTSBE incrementar su participación de los depósitos del sistema bancario, tanto a la vista como a plazo, pero ha incrementando también el costo del fondeo y los índices de concentración. Históricamente LTSBE ha sido ganadora en las coyunturas de crisis o incertidumbre del país o del sistema financiero ecuatoriano.

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.



Finalmente, como se observa en el gráfico LTSBE supera holgadamente su requerimiento de liquidez estructural, el cual está dado por la concentración de sus captaciones.

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.

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.

A Sep-07 LTSBE reporta el avance de cumplimiento de actividades previstas en el cronograma planificado para la implementación del Sistema de Administración Integral de Riesgo Operativo, cuyo nivel alcanzado a nivel de Banco alcanzaría un 85% de cumplimiento (74% a Jun-07)

SUFICIENCIA DE CAPITAL

SISTEMA	dic-04	dic-05	sep-06	dic-06	sep-07	
PTC / APPR	13,5%	26,7%	29,2%	25,0%	21,0%	16,2%
Patrimonio Efectivo / APPR	9,7%	17,9%	21,8%	18,2%	15,6%	11,1%
PTC / Activos y contingentes	13,5%	16,5%	17,0%	15,4%	14,6%	11,1%
Activo total / Patrimonio (x)	10,37	3,94	4,16	5,10	5,15	6,91
Capital Libre (USD M)	542.355	22.986	19.794	20.461	19.943	22.196
Capital Libre / Activ Product + F. D.	4,0%	24,6%	22,4%	18,1%	17,9%	13,4%
Capital libre / Patrimonio + Provisio	22,4%	88,2%	84,4%	86,8%	85,6%	85,8%
TIER I / Patrimonio Técnico	72,0%	66,8%	74,7%	72,6%	74,1%	68,1%
TIER I / TIER II (x)	2,41	2,02	2,95	2,64	2,86	2,14
TIER I / APPR	9,7%	17,9%	21,8%	18,2%	15,6%	11,1%

LTSBE mantiene una posición patrimonial sólida que respalda la gestión actual y el crecimiento proyectado en su planificación de negocios, con un margen adicional para los riesgos no detectados hasta el momento

El Patrimonio del Banco es de buena calidad en cuanto a estructura, ya que el 68% 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 13.4% de sus activos productivos.

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

(\$ MILES)	SISTEMA GRUPOS FIN	dic-04	dic-05	sep-06	dic-06	jun-07	sep-07
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	1.454.528	21.580	26.339	20.355	10.707	31.730	33.959
Inversiones Brutas	2.784.067	11.589	10.832	24.511	25.973	27.077	30.264
Cartera Productiva Bruta	8.076.112	50.801	42.585	58.825	68.066	81.092	91.980
Otros Activos Productivos Brutos	195.404	3.279	5.635	3.140	3.276	2.982	3.342
Total Activos Productivos	12.510.110	87.249	85.391	106.831	108.022	142.881	159.544
Fondos Disponibles Improductivos	945.575	6.332	3.033	6.341	3.630	7.816	6.635
Cartera en Riesgo	290.632	668	726	81	81	81	81
Activo Fijo	435.923	730	665	528	556	575	587
Otros Activos Improductivos	1.157.045	1.671	2.256	2.499	2.717	2.400	3.014
Total Provisiones	-1.085.028	-1.701	-1.365	-744	-864	-952	-1.028
Total Activos Improductivos	2.829.176	9.400	6.660	9.448	6.983	10.871	10.317
Total Activos	14.254.258	94.948	90.706	115.535	114.142	152.800	168.833
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	10.802.026	64.356	59.524	82.852	81.692	116.079	129.209
Depósitos a la Vista	6.668.082	44.457	44.135	46.390	52.481	65.331	76.053
Operaciones de Reporto	48.433	377	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	3.832.002	19.127	15.329	36.152	28.887	50.393	52.468
Depósitos en Garantía	620	395	60	310	324	355	437
Depósitos Restringidos	252.889	-	-	-	-	-	250
Operaciones Interbancarias	10.950	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	179.234	184	189	682	173	149	78
Aceptaciones en Circulación	56.452	2.479	5.635	3.140	3.276	2.982	3.342
Obligaciones Financieras	910.015	-	-	3.323	2.430	6.539	8.306
Valores en Circulación	170.513	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	113.081	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	612.461	3.325	3.107	2.657	4.046	3.117	3.037
Provisiones para Contingentes	25.498	536	423	234	356	363	438
TOTAL PASIVO	12.880.230	70.880	68.877	92.888	91.973	129.228	144.410
TOTAL PATRIMONIO	1.374.028	24.069	21.829	22.647	22.168	23.572	24.424
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	14.254.258	94.948	90.706	115.535	114.142	152.800	168.833
CONTINGENTES	3.068.623	50.805	37.885	31.317	37.822	42.962	50.690
RESULTADOS							
Intereses Ganados	811.794	4.845	4.851	4.571	6.373	4.140	6.794
Intereses Pagados	276.559	544	431	766	1.178	1.133	2.083
Intereses Netos	535.235	4.301	4.420	3.805	5.195	3.007	4.711
Otros Ingresos Financieros Netos	260.739	1.601	1.600	1.354	1.964	878	1.520
Margen Bruto Financiero (IO)	795.974	5.902	6.020	5.160	7.159	3.885	6.231
Ingresos por Servicios (IO)	198.570	3.258	2.462	1.869	2.499	1.217	1.767
Otros Ingresos Operacionales (IO)	205.483	106	113	114	132	54	83
Gastos de Operación (Goperac)	662.121	6.852	6.903	5.116	6.890	3.668	5.589
Otras Perdidas Operacionales	130.242	2	87	13	14	3	20
Margen Operacional antes de Provisiones	407.664	2.411	1.605	2.014	2.866	1.485	2.472
Provisiones (Goperac)	157.645	302	483	217	485	235	428
Margen Operacional Neto	250.019	2.109	1.122	1.796	2.401	1.249	2.044
Otros Ingresos	67.946	1.394	941	813	1.039	172	229
Otros Gastos y Perdidas	15.179	7	1	9	9	18	18
Impuestos y Participación de Empleados	74.813	1.336	802	-	1.309	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	227.974	2.160	1.260	2.600	2.121	1.404	2.256

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

(\$ MILES)	SISTEMA GRUPOS FIN						
	dic-04	dic-05	sep-06	dic-06	jun-07	sep-07	
CALIDAD DE ACTIVOS							
Act. Productivos + F. Disponibles	13.455.686	93.581	88.424	113.171	111.652	150.697	166.179
Cartera Bruta total	8.366.744	51.468	43.311	58.906	68.146	81.173	92.060
Cartera Vencida	128.403	250	541	22	24	28	31
Cartera en Riesgo	290.632	668	726	81	81	81	81
Cartera C+D+E	252.146	810	725	81	81	80	80
Provisiones para Cartera	-523.388	-1.447	-1.181	-678	-766	-896	-1.010
Activos Productivos* / T.A. (Brutos)	81,56%	90,27%	92,75%	91,87%	93,93%	92,93%	93,93%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	137,30%	233,86%	218,24%	166,47%	179,37%	142,83%	133,91%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1,53%	0,49%	1,25%	0,04%	0,04%	0,03%	0,03%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3,47%	1,30%	1,68%	0,14%	0,12%	0,10%	0,09%
Cartera C+D+E/ T. Cartera (Bruta)	3,01%	1,57%	1,67%	0,14%	0,12%	0,10%	0,09%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	188,86%	297,01%	221,16%	1131,72%	1393,19%	1562,17%	1797,69%
Prov. de Cartera +Contingentes/Cartera CDE	217,69%	244,82%	221,18%	1131,82%	1393,13%	1573,30%	1810,05%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6,26%	2,81%	2,73%	1,15%	1,12%	1,10%	1,10%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE		245,06%	222,08%	1143,39%	1401,08%	1580,06%	1817,35%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0,00%	83,27%	61,91%	63,05%	72,13%	81,40%	57,01%
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E /Cartera Br prom	3,17%	1,53%	1,53%	0,23%	0,21%	0,11%	0,10%
Recuperac. Ctgos periodo / ctgos periodo ant		0,89%	0,00%			0,00%	0,91%
Ctgos periodo + via o transf de cart E periodo - provision inicial de Cartera / MON antes de prov		-122,07%	-90,18%	-56,86%	-39,67%	-51,58%	-30,99%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	0,00%	1,29%	0,00%	1,80%	1,26%	0,00%	0,00%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0,00%	0,06%	0,00%	0,09%	0,07%	0,00%	0,00%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR *	13,49%	26,73%	29,19%	25,05%	21,05%	19,60%	16,24%
TIER II / APPR	9,71%	17,87%	21,81%	18,17%	15,60%	13,84%	11,07%
PTC / Activos y Contingentes*	13,49%	16,50%	16,96%	15,41%	14,57%	12,03%	11,12%
Activos Fijos + Activos Fijos Fideicom/ PTC	34,89%	3,03%	3,05%	2,33%	2,51%	2,44%	2,41%
Capital libre (USD M)**	542.355	22.986	19.794	20.461	19.943	21.781	22.196
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	4,0%	24,8%	22,4%	18,1%	17,9%	14,5%	13,4%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	22,36%	88,22%	84,44%	86,82%	85,60%	87,70%	85,77%
TIER II / Patrimonio Tecnico*	71,99%	66,84%	74,70%	72,55%	74,12%	70,60%	68,14%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancam)	10,07%	24,91%	23,52%	21,96%	21,64%	17,66%	17,26%
TIER II / Activo Neto Promedio	7,45%	16,64%	17,55%	15,92%	16,03%	12,46%	11,75%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	41.526	11	10	29	33	11	15
Ingresos Operativos Netos	1.069.786	9.263	8.508	7.129	9.776	5.153	8.061
Result. antes de impuest. y particip. trab.	302.787	3.496	2.062	2.600	3.430	1.404	2.256
Margen de Interés Neto	65,93%	88,77%	91,11%	83,25%	81,52%	72,62%	68,34%
ROE***	22,80%	9,01%	5,49%	15,59%	9,64%	12,28%	12,91%
ROE Operativo	25,00%	8,80%	4,89%	10,77%	10,91%	10,93%	11,70%
ROA***	2,23%	2,24%	1,36%	3,36%	2,07%	2,10%	2,13%
ROA Operativo	2,44%	2,18%	1,21%	2,32%	2,34%	1,87%	1,93%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	53,88%	46,55%	52,07%	53,78%	53,48%	58,56%	58,63%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	6,41%	4,78%	5,13%	5,32%	5,41%	4,81%	4,71%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	8,85%	6,54%	6,97%	7,16%	7,40%	6,19%	6,21%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	38,67%	12,53%	30,12%	10,79%	16,81%	15,85%	17,31%
Gastos de Oper + prov / Ingr. Operativos Netos	76,63%	77,23%	86,82%	74,80%	75,44%	75,75%	74,65%
Gastos de Operación / Ingr Oper Netos	61,89%	73,97%	81,13%	71,76%	70,48%	71,18%	69,34%
Gastos de Oper + prov (Anual)/ Act. Neto Prom	8,01%	7,40%	7,96%	6,90%	7,20%	5,85%	5,67%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	2.400.103	27.912	29.373	26.696	14.336	39.546	40.593
Activos Liquidos (BWR)	3.306.418	29.399	30.674	32.947	14.336	41.526	40.677
25 Mayores Depositantes****	-	30.265	26.913	49.088	47.787	72.938	83.357
100 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	-	-	-
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	36,91%	48,89%	47,73%	45,05%	20,60%	34,65%	30,66%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	31,78%	53,98%	58,04%	55,34%	41,44%	52,17%	49,44%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0,00%	34,00%	34,28%	27,42%	29,00%	28,21%	29,00%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0,00%	-33,46%	-42,64%	-44,49%	-43,48%	-33,69%	-65,93%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	36,91%	48,89%	47,73%	45,05%	20,60%	34,65%	30,66%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	26,79%	46,42%	45,70%	36,50%	20,60%	33,00%	30,62%
25 May. Deposit.****/Oblig con el Público	0,00%	47,03%	45,21%	59,25%	58,50%	62,83%	64,51%
25 May. Deposit.****/Activos Líquidos (BWR)	0,00%	102,95%	87,74%	148,99%	333,33%	175,65%	204,92%