

Ecuador
 Calificación Global

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

Calificación

2003	2004	2005	2006	2007
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

■ RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACION

El Comité de Calificación de BankWatch-Ratings S.A. luego de analizar la información presentada a Dic-07, 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.”**

Resumen Financiero

(\$ MILES)	dic-04	dic-05	dic-06	sep-07	dic-07
Activos	94.948	90.706	114.142	168.833	162.646
Pasivo	70.880	68.877	91.973	144.410	138.786
Patrimonio	24.069	21.829	22.168	24.424	23.861
Result. del Ejerc.	2.160	1.260	2.121	2.256	1.693
ROE***	9,01%	5,49%	9,64%	12,91%	7,35%
ROA***	2,24%	1,36%	2,07%	2,13%	1,22%
ROA Operativo	2,18%	1,21%	2,34%	1,93%	1,78%

La calificación otorgada a LTSBE considera el soporte de su Casa Matriz, que mitiga los riesgos propios del sistema financiero ecuatoriano, la calidad de la administración local, el desempeño de su gestión; así como la estructura y resultado del balance local.

Contactos

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

Jeanneth Molina
 (593 2) 254 83 93
jmolina@bankwatchratings.com

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.

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 últimos ciento cincuenta años ha realizado una serie de fusiones y adquisiciones, debido a lo cual algunas entidades bancarias de importancia mundial son parte del grupo financiero, como la fusión con el Trustee Savings Bank. Lloyds TSB Group tiene presencia en alrededor de 30 países y atiende a más de 16 millones de clientes.

A dic-07, LTSBE registra un resultado positivo, originado en su gestión operativa; pero 20% inferior al observado hace un año, reducción que se explica por el estrechamiento del margen neto de intereses; pues pese al incremento de cartera, el nivel de negocios no logró compensar completamente la caída en la rentabilidad del negocio de intermediación.

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 segmento corporativo / comercial.

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.

Se mantiene la observación, en el sentido de que para LTSBE continúa siendo un reto 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: Abril/30/2008

ESTADOS FINANCIEROS A: Dic-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 (bancos privados) se ha fortalecido durante los últimos 5 años, mostrando mayor capacidad económica de enfrentar riesgos y situaciones inesperadas gracias a los resultados obtenidos y a la recuperación de la calidad de sus activos.

A pesar de que la cartera bruta de los bancos sigue creciendo más que el PIB nacional, desde el año 2006, la tasa de crecimiento se va reduciendo y el crecimiento del 2007 es prácticamente la mitad que el del 2006. Las captaciones del público crecieron más que los activos y específicamente que la cartera pero menos que los años anteriores. Este comportamiento del sistema es el resultado de la incertidumbre general en el entorno macroeconómico y específicamente del sector financiero.

Los resultados netos del sistema bancos privados se han comportado consistentemente con el crecimiento de los activos, específicamente de la cartera y de los márgenes, que en el año 2007 muestran una contracción importante. Mientras que en el 2006, el crecimiento nominal de los resultados netos fue del 50.86%, en el 2007 fue de 6.20%.

El retorno sobre activos (ROA) se ha mantenido relativamente estable con tendencia a incrementarse hasta el 2006 y una reducción a 1.98% en el 2007. El retorno sobre el patrimonio de los accionistas (ROE) muestra la misma tendencia anterior con un crecimiento más pronunciado desde el 2003, y una caída a 19% en el 2007. De lo dicho se desprende que los resultados de los bancos siguen siendo atractivos.

El año 2008 promete ser un año complicado para mantener los resultados, en un ambiente de poca demanda de crédito comercial, presión en los márgenes financieros y un ambiente incrementalmente competitivo tanto por el lado de activos como de pasivos. A esto se suman mayores controles y restricciones por parte del Gobierno y sus instituciones.

Serán especialmente vulnerables las instituciones financieras especializadas en uno o dos segmentos de mercado cuyas estructuras y activos en riesgo eran soportados por tasas de interés efectivas más altas de las que al momento y en adelante se pueden cobrar, y especialmente aquellas que no reconocieron el riesgo de sus activos a través de provisiones cuando su gestión operativa así lo permitía.

La estructura del fondeo del sistema no ha cambiado en el tiempo y este sigue siendo de corto plazo y concentrado por clientes y por lo tanto vulnerable ante circunstancias de riesgo o incertidumbre. El fondeo de los bancos más grandes es menos concentrado que los medianos y pequeños y tienen mejor cobertura con activos líquidos.

Los indicadores de liquidez del sistema se han mantenido estables. En el 2006, muestran una caída que obedece a mayores colocaciones de cartera pero muestran en general posiciones de liquidez adecuadas.

El fortalecimiento patrimonial, la creación de provisiones para los activos de riesgo y la reducción de los activos improductivos en la estructura del balance, han permitido solidificar la capacidad del sistema para absorber pérdidas y liberar recursos para cubrir riesgos inesperados o no registrados en los balances. Debe tomarse en cuenta sin embargo, que la tendencia incremental del patrimonio libre se detiene drásticamente en el 2007.

Adicionalmente, es importante destacar que existen instituciones financieras con capital libre negativo. Esto implica que las pérdidas no provisionadas de sus balances o aquellas adicionales que pudieran presentarse tendrán que ser absorbidas por sus acreedores a menos que se fortalezca el patrimonio.

No se esperarían nuevas inversiones frescas en el sistema financiero y la generación interna de capital podría limitarse tanto por el comportamiento de los resultados como por las políticas que se adopten en cuanto a la distribución de dividendos.

Pese a los avances realizados en cuanto a la Administración Integral de Riesgos, persisten debilidades en cuanto al control, 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 ante 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 y de la orientación que tome el entorno macroeconómico que al menos durante el 2008 promete ser incierto y por lo tanto de crecimiento lento.

▪ **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

	2007	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 Abril 2008

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.

El equipo gerencial del Banco está conformado por ejecutivos con experiencia.

▪ **DESCRIPCION DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS**

LTSBE ofrece al mercado productos y servicios de la banca tradicional universal. El Banco tiene su matriz en Quito y una agencia en Guayaquil; mantiene clientes puntuales en Cuenca. La institución cuenta con una estrategia bien diseñada y enfocada hacia el negocio corporativo / comercial.

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 por medio 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 ha sido total.

■ 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		2007	
	%	#	%	#	%	#	%	#
Activos	1,3	15	0,9	17	1,0	18	1,18	15
Pasivos	1,1	17	0,8	18	0,9	18	1,13	15
Patrimonio	3,2	8	2,3	11	2,0	12	1,66	12
Cartera	1,2	15	0,8	18	1,1	18	1,3	15
Depósitos	1,0	16	0,8	17	0,6	18	0,84	13

Fuente: Boletín Financiero de Bancos: Superintendencia de Bancos y Seguros.
Elaboración: Sonia Rodas.

LTSBE se encuentra establecido en el Ecuador desde 1913, el grupo al que pertenece cuenta con una presencia figura como una de las entidades más reputadas en el mundo. Su Banca Internacional 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.

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 BANCOS	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07
ROE (%)	19,00%	9,01%	5,49%	9,64%	7,35%
ROA (%)	1,98%	2,24%	1,36%	2,07%	1,22%
ROE Operativo (%)	24,12%	8,80%	4,89%	10,91%	10,69%
ROA Operativo (%)	2,52%	2,18%	1,21%	2,34%	1,78%
Margen de Interés Neto (%)	68,36%	88,77%	91,11%	81,52%	67,19%
NIM (Int y Com.Cart.Net/A Prod.Prom)	7,19%	4,78%	5,13%	5,41%	4,93%
MBF (Miles)	974,915	5,902	6,020	7,159	8,531
Ing. Int y Com Cart Net/ Ing. OperNetos	60,7%	46,5%	52,1%	53,5%	59,9%
MBF / Ac. Prod Promd	8,72%	6,54%	6,97%	7,40%	6,52%
Prov./ MON antes de Provisiones	36,1%	12,5%	30,1%	16,8%	18,4%
Gtos de Operación / Ing. Oper Net	61,8%	74,0%	81,1%	70,5%	72,0%
Gtos de Oper + Prov / Ing. Oper Net	75,6%	77,2%	86,8%	75,4%	77,2%
Gtos de Oper + Prov / Act N Prom	7,81%	7,40%	7,96%	7,20%	6,01%
Cartera E Cigada, Vend o trans / MBF	0,0%	0,5%	0,0%	0,5%	0,0%

PARTICIPACIÓN SOBRE INGRESOS NETOS TOTALES (%)

	SISTEMA BANCOS	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07
Ingresos por Intereses	50,03%	40,38%	46,78%	48,08%	58,16%
Por depósitos	2,66%	3,42%	8,33%	13,05%	9,27%
Por Inversiones	4,74%	4,41%	5,69%	7,50%	7,23%
Por Cartera	40,22%	32,42%	32,62%	27,41%	41,52%
Por Otros	2,41%	0,13%	0,14%	0,12%	0,15%
Ingresos por Comisiones	17,31%	13,95%	15,08%	16,31%	16,73%
Utilidades Financieras	3,69%	1,09%	1,85%	1,86%	2,15%
Ingresos Financieros	71,02%	55,42%	63,71%	66,26%	77,04%
Ingresos por Servicios	16,31%	30,59%	26,06%	23,12%	19,51%
Ingresos Operacionales	9,07%	0,97%	0,28%	1,09%	0,80%
Ingresos Operacionales	25,38%	31,56%	26,33%	24,21%	20,31%
Ingresos Netos Operativos	96,41%	86,98%	90,05%	90,47%	97,36%
Resultado No Operativo	3,59%	13,02%	9,95%	9,53%	2,64%
	100%	100%	100%	100%	100%
TOTAL INGRESOS NETOS	1,372,636	10,650	9,448	10,805	11,072

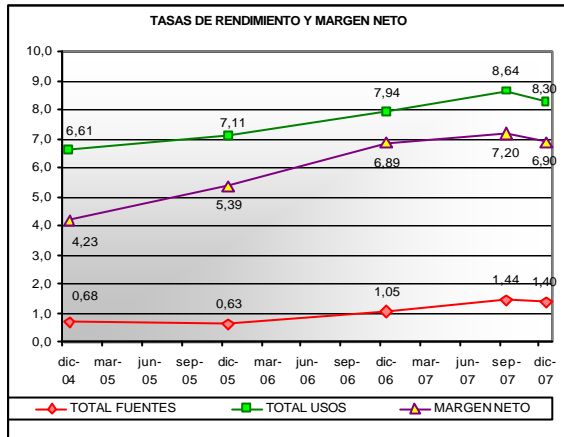
La gestión operativa de LTSBE a dic-07 es positiva, con un resultado de USD 1.6MM; inferior al de dic-06. Dicho resultado se originó, al igual que en períodos anteriores en el negocio principal de la entidad.

Los ingresos por intereses netos del banco a dic-07 suman USD 6.4MM y muestran un crecimiento del 24% anual; la generación de cartera aportó el 41.52% de ellos otro rubro destacado proviene de los ingresos por comisiones (16.73%), reflejando una buena calidad de ingresos. El 77.04% de los ingresos netos del período proviene del negocio de intermediación financiera, 20.31% de ingresos por servicios y otros ingresos operacionales y 2.64% de ingresos no operativos (reverso de provisiones por recuperación de cartera).

A dic-07, el banco tiene un margen bruto financiero de USD 8.5MM, que en términos anuales creció en una proporción mayor (19.2%) al incremento en los gastos operativos (12.7%), dando lugar a un MON superior al observado a dic-06. El gasto de provisiones del año ascendió a USD 556M.

Al igual que en el trimestre anterior, se observa que, pese al crecimiento de la generación cartera existe una tendencia decreciente en el NIM y en el MBF explicada por el crecimiento de las obligaciones financieras en detrimento de pasivos de menor costo (obligaciones con

el público); a esto se suma la tendencia al alza de la tasa de costo promedio del fondeo.



Adicionalmente, es importante el aporte de otros ingresos financieros, provenientes principalmente de las comisiones recibidas por operaciones contingentes.

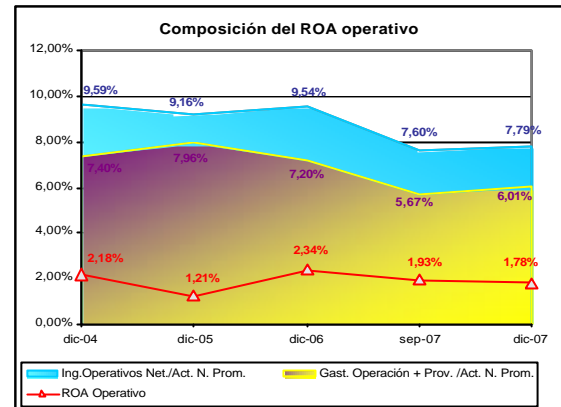
En términos nominales, a dic-07, se observa que el volumen de colocación de cartera compensa los efectos de la disminución del margen neto de intereses.

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 13.5% 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. Dicho rubro mantiene una participación decreciente en los ingresos netos del banco, que se profundizará a futuro dada la nueva estrategia de la Sucursal por privilegiar el fondeo local para los préstamos que antes se registraban y fondeaban en el exterior.

A la fecha de análisis, los gastos de operación registran un crecimiento del 12.7% anual; siendo el rubro más importante el gasto de personal (USD 3.7MM). Frente a los ingresos operativos, los indicadores de eficiencia¹ muestran que el peso del gasto es superior a la media del sistema de bancos privados; adicionalmente se observa un crecimiento respecto de dic-06.

El gasto de provisiones acumulado a dic-07 es USD 556M, creció 14.6% en relación con el observado a dic-06, y su comportamiento se explica fundamentalmente con el requerimiento derivado del crecimiento de las colocaciones de cartera.

¹ Gastos de operación + prov./ Ingresos operativos netos y Gastos de operación/Ingresos operativos netos.



Pese al mejoramiento del margen operacional neto del período, éste fue inferior al crecimiento promedio del activo productivo, dando lugar a un ROA operativo inferior al observado el año pasado.

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.

El ROE operativo de la entidad refleja también el efecto del achicamiento del margen de interés; pues se observa una reducción del 10.91% en dic-06 al 10.69% en dic-07.

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	Dic-06	Dic-07
Act. Prod / Activos	83.12%	90.27%	92.75%	93.93%	93.90%
Act. Prod / Pasiv. Costo	140.67%	233.96%	218.24%	179.37%	138.75%
Capital Libre / Patrim + Provis [*]	33.57%	88.22%	84.44%	85.60%	84.98%

* No se consideran las provisiones destinadas al portafolio de inversiones

Composición de Activos Productivos %:

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	Creo. Año
ACTIVOS						
Depositos en Inst. Financ.	16,1%	24,7%	30,8%	9,9%	16,0%	129,6%
Inversiones Brutas	18,2%	13,3%	12,7%	24,0%	17,4%	3,0%
Cartera Productiva Bruta	61,9%	58,2%	49,9%	63,0%	64,1%	44,8%
Otros Activos Prod.Br.	3,9%	3,8%	6,6%	3,0%	2,5%	16,9%
Total Activos Productivos	11.952.827	87.249	85.391	108.022	153.720	42,3%

El 93.9% del activo bruto de LTSBE corresponde a activos productivos; siendo la cartera el rubro más importante de su balance y el principal activo generador de ingresos para la Sucursal. A dic-07, representa 60.2% de los activos brutos (54.1% de los activos

productivos); Dada la calidad de la cartera, se observa que el banco mantiene una estructura financiera saludable.

Las inversiones brutas, que presentan un perfil de riesgo bajo y alta liquidez, constituyen el 16.3% del los activos brutos y le siguen en importancia los fondos disponibles (15%).

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.

Respecto de dic-06, el Banco ha incrementado sus activos líquidos para mantener la cobertura cómoda de sus pasivos de corto plazo.

Los activos improductivos del banco, representan el 2.3% del total de activos brutos, al excluir 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 30.766M)

El 80% de la cuenta corresponde a depósitos en instituciones financieras del exterior. El 78.17% de la cuenta se colocó en depósitos overnight en instituciones del grupo. Cabe mencionar que el 70% de los fondos disponibles del banco se mantienen en dólares.

INVERSIONES (USD 26.741M)

El portafolio muestra un bajo riesgo de crédito y un alto nivel de liquidez. El 95% del portafolio tiene plazo por vencer menor a 90 días. Las inversiones del banco muestran un crecimiento anual del 3%.

El 82.3% de la cuenta está colocado en papeles del grupo, 12.8% en papeles de corto plazo en el mercado de valores local y el 5% corresponde a depósitos en el Fondo de Liquidez

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 98.567M)

	SISTEMA BANCOS	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07
Cart en Riesgo / Cartera	2.85%	1.30%	1.68%	0.12%	0.00%
Cartera CDE / Cartera	3.04%	1.57%	1.67%	0.12%	0.00%
Prov Cartera / Cart. Riesgo (veces)	2.06	2.97	2.21	13.93	180.41
Prov Cartera / Cart. CDE (veces)	1.93	2.45	2.21	13.93	
Cart E Ctiq. Vend o trans / Coloc Cart					
Cart E Ctiq. Vend o trans / Cart Br. Prom*	0.00%	0.06%	0.00%	0.07%	0.00%
Prov Cartera / Cart Bruta	5.67%	2.81%	2.73%	1.12%	1.01%

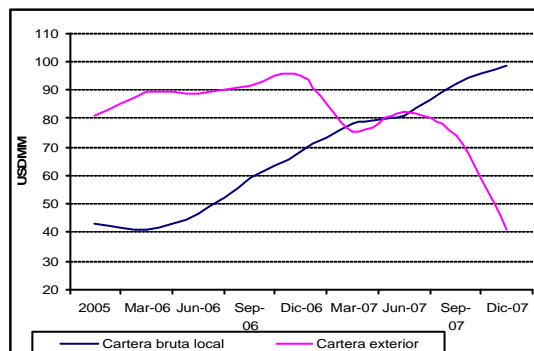
La cartera de créditos es el principal rubro del activo de LTSBE, el 99.1% de ella corresponde a cartera

comercial, en concordancia con su nicho de negocios; las carteras de vivienda y de consumo representan el 0.8% y 0.2%, respectivamente.

A dic-07, la morosidad de la cartera total es de 0, a dic-06 alcanzó el 0.1%; y se ha observado una reducción consistente en el tiempo. La cobertura de la cartera en riesgo y CDE vía provisiones, son excepcionalmente altas a la fecha de análisis. Situación que se explica por su estructura y target de negocios; pues 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 la estrategia de enfoque del Banco y las características del segmento al que atiende, la concentración de la cartera, es elevada. A dic-07, el 54.78% del total de cartera y contingentes se encuentra colocada en 25 grupos económicos. Sin embargo, la alta calidad crediticia de sus deudores (nivel de riesgo y garantías) mitigan en parte este riesgo.

A lo largo de 2007, la cartera del banco registra un crecimiento del 44.6%, parte del cual podría explicarse por la transferencia a la sucursal local de créditos fondeados y registrados en el exterior. En el año, éstos se redujeron un 56.6%, 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 43.639M)

El negocio de cartas de crédito, principal rubro dentro de los contingentes, a dic-07 asciende a USD 26.3MM, con un crecimiento anual del 30.8%.

El segundo rubro en importancia lo constituyen las fianzas y garantías otorgadas, que crecieron 15.6% en relación con igual período del año anterior.

LTSBE realiza operaciones de compraventa a futuro de divisas con clientes. Este tipo de operaciones están concentradas y su saldo es variable a lo largo del tiempo; a dic-07 es de USD 637M y decreció alrededor del 59% frente a dic-06. A la fecha de análisis los

contratos corresponden a la compra y venta de yenes y euros y vencen hasta el 21 de febrero de 2008. El Banco cubre sus exposiciones con transacciones del mismo monto contratadas siempre 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 los reportes presentados por LTSBE al organismo regulador, la posición en riesgo del margen financiero frente a una variación de 1% de la tasa de interés representa a Dic-07 es $\pm 0.64\%$ del patrimonio técnico, porcentaje no significativo, donde los activos se reprecian cada 70.78 días y los pasivos cada 40.57 días. De forma similar, la sensibilidad del valor patrimonial ante variaciones del 1% de la tasa de interés se ubica en $\pm 0.59\%$.

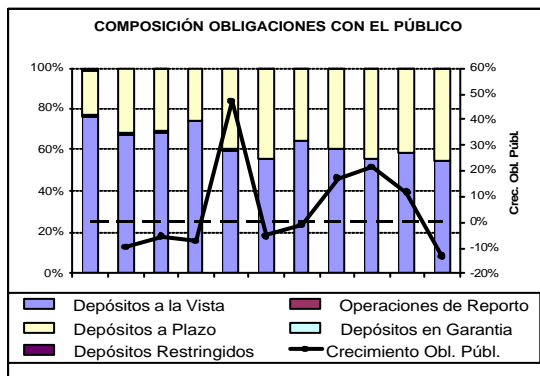
RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO

	SISTEMA BANCOS	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07
Activos Líquidos (USD M)	3,720,876	29,399	30,674	14,336	30,766
25 mayores depositantes / Liquidez estructural	0.0%	102.9%	87.7%	333.3%	199.5%
25 mayores depositantes / T. Depositantes	0.0%	47.0%	45.2%	58.5%	54.8%
Fondos disp / Pasivos CP (BWR)	31.3%	46.4%	45.7%	20.6%	24.9%
Liquidez Estructural/ Pasivos CP	38.9%	48.9%	47.7%	20.6%	24.9%

Composición del Fondo:

	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07
Depósitos Vista	62.7%	64.1%	57.1%	44.2%
Depósitos Plazo	27.0%	22.3%	31.4%	36.3%
Total Depósitos	89.7%	86.3%	88.5%	80.5%
Depósitos en Garantía	0.6%	0.1%	0.4%	0.2%
Aceptaciones en circulación	3.5%	8.2%	3.6%	2.8%
Creditos Bcos y IFI	0.0%	0.0%	2.6%	13.0%
Obligaciones Inmediatas	0.3%	0.3%	0.2%	0.1%
Total Captaciones	94.6%	94.9%	95.2%	96.7%
Cuentas x pagar	5.2%	4.6%	4.5%	3.1%
Otros pasivos	0.2%	0.5%	0.2%	0.2%
Total	100%	100%	100%	100%

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.



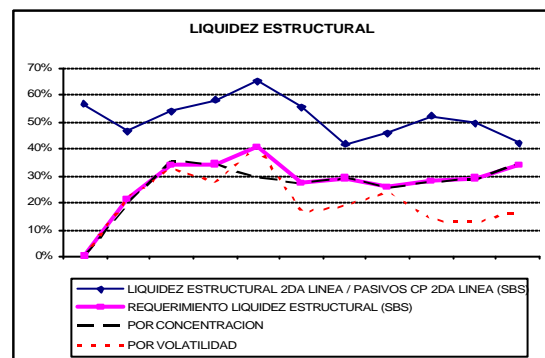
El 80.7% del pasivo corresponde a obligaciones con el público, de las cuales un 44.2% son captadas a la vista y un 36.3% corresponden a depósitos a plazo. La captación de fondos de clientes institucionales públicos y de

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.

En los reportes de brechas estructurales de liquidez, el Banco no presenta posiciones de liquidez en riesgo en ninguno de los escenarios presentados ya que sus activos líquidos netos, compuestos en su mayoría por fondos disponibles, superan las brechas negativas que se presentan generalmente en los plazos menores a 90 días.

La liquidez de la entidad 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.



El requerimiento de liquidez estructural, está cubierto y obedece tanto a la política establecida por la misma institución del 30%, como a su requerimiento legal (determinado por sus altos niveles de concentración).

RIESGO OPERATIVO

LTSBE realiza la gestión de su riesgo operativo bajo la guía y las herramientas proporcionadas por su Casa Matriz. Por ello, a dic-07 y en respuesta a los requerimientos de Casa Matriz y actualmente a requerimientos de Superintendencia de Bancos, el LTSBE se encuentra trabajando en la implementación de un adecuado control del Riesgo Operativo.

El Banco cuenta con un sistema informático central proporcionado por su casa matriz y varias aplicaciones desarrolladas localmente, que complementan al sistema central. En Ecuador, la Sucursal cumple con todas las políticas de Casa Matriz sobre administración de software, hardware, infraestructura física del área de cómputo, protección contra daños, eventos externos, etc.

El área de Cumplimiento mantiene una base de datos de la frecuencia y magnitud de pérdidas operativas de un período de aproximadamente tres años. Los distintos

departamentos están informados sobre los procedimientos para reportar cada evento, utilizando un formato preestablecido y se prevé realizar nuevas capacitaciones a nivel general.

La entidad llevó a cabo una “Evaluación de Exposición al Riesgo Operacional”, donde se identificaron factores de riesgo para el Banco, “sobre los cuales existen implementados los suficientes mitigantes como para que su nivel de impacto sea aceptable”²; de acuerdo a LTSBE la probabilidad de ocurrencia muy baja.

Los factores de riesgo identificados son:

- . Comunicación externa y reportes.
- . Procesamiento de transacciones y pagos.
- . Crimen financiero.
- . Requerimientos de reguladores.
- . Requerimientos legales.
- . Fallas de sistemas.
- . Fraude interno.
- . Servicios tercerizados.
- . Pagos a terceros.
- . Daño o robo de activos físicos.
- . Fraude externo.
- . Impacto del cambio.
- . Selección, contratación y permanencia del Recurso humano.
- . Salud y seguridad del Staff.
- . Administración de Documentación de clientes.

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.

Respecto a la implantación del Sistema de Administración Integral de Riesgos para la gestión de Riesgo Operativo, a dic-07, el banco ha cumplido con el 95.5% de los objetivos planteados para el año.

▪ **SUFICIENCIA DE CAPITAL**

	SISTEMA BANCOS	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07
PTC / APPR	12.4%	26.7%	29.2%	21.0%	15.3%
Patrimonio Electivo / APPR	10.7%	17.9%	21.8%	15.6%	10.7%
PTC / Activos y contingentes	7.0%	16.5%	17.0%	14.6%	11.6%
Activo total / Patrimonio (x)	9.55	3.94	4.16	5.15	6.82
Capital Libre (USD M)	685,401	22,986	19,794	19,943	21,521
Capital Libre / Activ Product + F. Disp	5.3%	24.6%	22.4%	17.9%	13.5%
Capital libre / Patrimonio + Provisiones	33.6%	88.2%	84.4%	85.6%	85.0%
TIER I / Patrimonio Técnico	86.1%	66.8%	74.7%	74.1%	69.7%
TIER I / TIER II (x)	2.24	2.02	2.95	2.86	2.31
TIER I / APPR	10.7%	17.9%	21.8%	15.6%	10.7%

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

La estructura patrimonial del banco es de buena calidad, pues el 69.7% del patrimonio técnico corresponde a capital primario; y el 55.3% a capital pagado.

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. A dic-07, el capital libre cubriría un deterioro de hasta un 13.5% en los activos productivos.

² Informe preparado por el Banco.

LLOYDS BANK

(\$ MILES)	SISTEMA GRUPOS FIN.	Dic-02	Dic-03	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	1,923,933	38,214	26,401	21,580	26,339	10,707	24,580
Inversiones Brutas	2,174,558	9,062	8,596	11,589	10,832	25,973	26,741
Cartera Productiva Bruta	7,393,145	49,982	56,496	50,801	42,585	68,066	98,567
Otros Activos Productivos Brutos	461,191	1,529	1,690	3,279	5,635	3,276	3,831
Total Activos Productivos	11,952,827	98,788	93,183	87,249	85,391	108,022	153,720
Fondos Disponibles Improductivos	1,070,322	5,346	3,560	6,332	3,033	3,630	6,186
Cartera en Riesgo	217,002	1,216	1,987	668	726	81	0
Activo Fijo	402,629	589	697	730	665	556	641
Otros Activos Improductivos	736,977	2,209	2,214	1,671	2,256	2,717	3,164
Total Provisiones	-644,772	-3,221	-3,356	-1,701	-1,365	-864	-1,065
Total Activos Improductivos	2,426,930	9,360	8,458	9,400	6,680	6,983	9,991
Total Activos	13,734,985	104,927	98,286	94,948	90,706	114,142	162,646
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	10,648,870	75,736	68,350	64,356	59,524	81,692	112,063
Depósitos a la Vista	7,286,381	57,941	46,132	44,457	44,135	52,481	61,367
Operaciones de Reporto	37,704	481	714	377	-	-	-
Depósitos a Plazo	3,167,185	16,293	21,397	19,127	15,329	28,887	50,379
Depósitos en Garantía	1,018	1,022	107	395	60	324	317
Depósitos Restringidos	156,582	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	-	1,500	-	-	-	-	-
Obligaciones Intermedias	142,567	131	103	184	189	173	173
Aceptaciones en Circulación	50,874	1,529	1,690	2,479	5,635	3,276	3,831
Obligaciones Financieras	790,985	-	885	-	-	2,430	18,104
Valores en Circulación	106,989	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz.	122,432	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	418,384	3,992	2,724	3,325	3,107	4,046	4,166
Provisiones para Contingentes	15,994	-	665	536	423	356	449
TOTAL PASIVO	12,297,095	82,889	74,417	70,880	68,877	91,973	138,786
TOTAL PATRIMONIO	1,437,891	22,039	23,868	24,069	21,829	22,168	23,861
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	13,734,986	104,927	98,285	94,948	90,706	114,142	162,646
CONTINGENTES	3,193,755	49,670	64,141	50,805	37,885	37,822	43,639
RESULTADOS							
Intereses Ganados	1,004,538	3,031	5,657	4,845	4,851	6,373	9,585
Intereses Pagados	317,851	280	651	544	431	1,178	3,145
Intereses Netos	686,687	2,752	5,005	4,301	4,420	5,195	6,440
Otros Ingresos Financieros Netos	288,228	945	1,901	1,601	1,600	1,964	2,091
Margen Bruto Financiero	974,915	3,696	6,907	5,902	6,020	7,159	8,531
Ingresos por Servicios	223,898	170	3,656	3,258	2,462	2,499	2,161
Otros Ingresos Operacionales	144,664	1,842	185	106	113	132	109
Gastos de Operación	818,470	4,124	7,543	6,852	6,903	6,890	7,765
Otras Pérdidas Operacionales	20,149	49	4	2	87	14	20
Margen Operacional antes de Provisiones	504,858	1,535	3,200	2,411	1,605	2,886	3,015
Provisiones	182,410	583	1,518	302	483	485	556
Margen Operacional Neto	322,448	952	1,682	2,109	1,122	2,401	2,459
Otros Ingresos	75,615	686	1,144	1,394	941	1,039	310
Otros Gastos y Pérdidas	26,307	4	20	7	1	9	18
Impuestos y Participación de Empleados	117,814	1,445	976	1,336	802	1,309	1,059
RESULTADOS DEL EJERCICIO	253,942	189	1,830	2,160	1,260	2,121	1,693

LLOYDS BANK

(\$ MILES)	SISTEMA GRUPOS FIN.	Dic-02	Dic-03	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07
CALIDAD DE ACTIVOS							
Activos Productivos + Fondos Disponibles	13,023,149	104,134	96,743	93,581	88,424	111,652	159,906
Cartera Bruta total	7,610,148	51,198	58,484	51,468	43,311	68,146	98,567
Cartera Vencida	86,944	624	1,466	250	541	24	0
Cartera en Riesgo	217,002	1,216	1,987	668	726	81	0
Cartera C+D+E	231,413	2,400	2,353	810	725	81	-
Provisiones para Cartera	-431,668	-2,648	-2,974	-1,447	-1,181	-766	-995
Activos Productivos / Total Activos (Brutos)	83.12%	91.35%	91.68%	90.27%	92.75%	93.93%	93.90%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	140.67%	204.59%	213.35%	233.96%	218.24%	179.37%	138.75%
Cartera Vencida / Total Cartera (Bruta)	1.14%	1.22%	2.51%	0.49%	1.25%	0.04%	0.00%
Cartera en Riesgo / Total Cartera (Bruta)	2.85%	2.38%	3.40%	1.30%	1.68%	0.12%	0.00%
Cartera C+D+E / Total Cartera (Bruta)	3.04%	4.69%	4.02%	1.57%	1.67%	0.12%	0.00%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo	206.29%	217.71%	183.14%	297.01%	221.16%	1393.19%	1804087.50%
(Prov. de Cartera +Contingentes) / Cartera CDE	193.45%	110.32%	154.66%	244.82%	221.18%	1393.13%	
Prov. de Cartera / Total Cartera (Bruta)	5.67%	5.17%	5.09%	2.81%	2.73%	1.12%	1.01%
Prov. con Contingente sin invers. / Activo CDE		111.28%	155.61%	245.06%	222.08%	1401.08%	
25 Mayores Deudores /Cartera Bruta y Contingente	0.00%	62.27%	72.75%	83.27%	61.91%	72.13%	64.86%
(Cartera CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E) / (Cartera Bruta promedio)	3.21%	6.01%	9.24%	1.53%	1.53%	0.21%	0.00%
Recuperacion Ctoos. periodo / Ctoos. periodo anterior			3.96%	0.89%	0.00%		180.02%
(Cligos, periodo + venta o transf. de cartera E periodo - provision inicial de Cartera) / MON antes de provisiones			2.16%	-122.07%	-90.18%	-39.67%	-25.40%
Ctoos. total periodo / MON antes de provisiones	0.00%	45.14%	84.89%	1.29%	0.00%	1.26%	0.00%
Ctoos. Cartera (Anual) / Cartera Bruta Promedio	0.00%	1.35%	4.95%	0.06%	0.00%	0.07%	0.00%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR *	12.40%	25.48%	23.32%	26.73%	29.19%	21.05%	15.31%
TIER I / APPR	10.68%	16.16%	13.90%	17.87%	21.81%	15.60%	10.68%
PTC / Activos y Contingentes*	7.00%	14.26%	14.67%	16.50%	16.96%	14.57%	11.56%
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC	37.82%	2.67%	2.93%	3.03%	3.05%	2.51%	2.69%
Capital libre (USD)**	685,401	20,696	22,632	22,986	19,794	19,943	21,521
Capital libre / (Activos Productivos + Fondos Disponibles)	5.3%	19.9%	23.4%	24.6%	22.4%	17.9%	13.5%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	33.57%	83.76%	82.21%	88.22%	84.44%	85.60%	84.98%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	86.12%	63.44%	59.59%	66.84%	74.70%	74.12%	69.74%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	11.22%	19.46%	23.49%	24.91%	23.52%	21.64%	17.24%
TIER I / Activo Neto Promedio	7.96%	12.35%	13.98%	16.64%	17.55%	16.03%	12.01%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	117,226	6	9	11	10	33	15
Ingresos Operativos Netos	1,323,328	5,659	10,744	9,263	8,508	9,776	10,780
Resultado antes de impuestos y participacion trabajadores	371,756	1,634	2,806	3,496	2,062	3,430	2,752
Margen de Interés Neto	68.36%	90.78%	88.49%	88.77%	91.11%	81.52%	67.19%
ROE***	19.00%	0.90%	7.97%	9.01%	5.49%	9.64%	7.35%
ROE Operativo	24.12%	4.56%	7.33%	8.80%	4.89%	10.91%	10.69%
ROA***	1.98%	0.17%	1.80%	2.24%	1.36%	2.07%	1.22%
ROA Operativo	2.52%	0.84%	1.66%	2.18%	1.21%	2.34%	1.78%
Inter. v Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto	60.75%	48.73%	46.67%	46.55%	52.07%	53.48%	59.88%
Intereses v Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	7.19%	2.54%	5.22%	4.78%	5.13%	5.41%	4.93%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	8.72%	3.40%	7.20%	6.54%	6.97%	7.40%	6.52%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	36.13%	38.00%	47.43%	12.53%	30.12%	16.81%	18.44%
(Gastos de Operación + prov.) / Inr. Operativos Netos	75.63%	83.18%	84.34%	77.23%	86.82%	75.44%	77.19%
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos	61.85%	72.87%	70.21%	73.97%	81.13%	70.48%	72.03%
(Gastos de Operación + prov. (Anual)) / Activo Neto Promedio	7.81%	4.16%	8.92%	7.40%	7.96%	7.20%	6.01%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	2,994,255	43,561	29,961	27,912	29,373	14,336	30,766
Activos Liquidos (BWR)	3,720,876	43,042	32,092	29,399	30,674	14,336	30,766
25 Mayores Depositantes****	-	28,705	33,835	30,265	26,913	47,787	61,389
100 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	-	-	-
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	38.90%	57.84%	52.34%	48.89%	47.73%	20.60%	24.90%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	35.72%	56.53%	46.41%	53.98%	58.04%	41.44%	41.87%
Requerimiento de Liquidez 2nda Línea	0.00%	0.00%	21.00%	34.00%	34.28%	29.00%	33.94%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos	0.00%	0.00%	-56.09%	-33.46%	-42.64%	-43.48%	-54.47%
Activos Liquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	38.90%	57.84%	52.34%	48.89%	47.73%	20.60%	24.90%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	31.31%	58.54%	48.87%	46.42%	45.70%	20.60%	24.90%
25 Mayores Depositantes*** / Obligaciones con el Público	0.00%	37.90%	49.50%	47.03%	45.21%	58.50%	54.78%
25 Mayores Depositantes**** / Activos Liquidos (BWR)	0.00%	66.69%	105.43%	102.95%	87.74%	333.33%	199.53%

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

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

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

**** El dato del sistema es referencial