

Ecuador
 Calificación Global

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

Calificación

| 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 1T08 |
|------|------|------|------|------|------|
| AAA- | AAA- | AAA- | AAA- | AAA- | AAA- |

RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACION

Con base en los estados financieros al 31 de Marzo del 2008 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.”

Resumen Financiero

| | SISTEMA BANCOS | dic-05 | dic-06 | mar-07 | dic-07 | mar-08 |
|---------------|-------------------|--------|---------|---------|---------|---------|
| Total Activos | 14.483.309 | 90.706 | 114.142 | 133.441 | 162.646 | 172.314 |
| Patrimonio | 1.477.014 | 21.829 | 22.168 | 22.861 | 23.861 | 24.675 |
| Resultados | 86.497 | 1.260 | 2.121 | 693 | 1.693 | 814 |
| ROE (%) | 23,74% | 5,49% | 9,64% | 12,31% | 7,35% | 13,42% |
| ROA (%) | 2,45% | 1,36% | 2,07% | 2,24% | 1,22% | 1,94% |

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, a pesar del crecimiento observado en los últimos trimestres 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.

Contactos

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

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

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.

FECHA COMITE: Junio/31/2008

ESTADOS FINANCIEROS A: Mar-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 año 2008 promete ser un año complicado para mantener los resultados, en un ambiente de menor demanda de crédito respecto a su historia y al actual crecimiento de las captaciones, presión en los márgenes financieros y un ambiente incrementalmente competitivo tanto por el lado de activos como de los servicios. 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.

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.

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. Objetivo que se ha venido cumpliendo con amplitud gracias al crecimiento de las captaciones.

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 y participan del total de mercado de forma coherente con el tamaño del Banco.

Las inversiones constituyen un soporte de liquidez y en los últimos años son un importante rubro de ingresos por la calidad del portafolio, a pesar de que no es un negocio objetivo de la estrategia del Banco.

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, ya que 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.

| | 2005 | | 2006 | | 2007 | | 1T08 | |
|------------|------|----|------|----|------|----|------|----|
| | % | # | % | # | % | # | % | # |
| Activos | 0,9 | 17 | 1,0 | 18 | 1,18 | 15 | 1,19 | 16 |
| Pasivos | 0,8 | 18 | 0,9 | 18 | 1,13 | 15 | 1,13 | 16 |
| Patrimonio | 2,3 | 11 | 2,0 | 12 | 1,66 | 12 | 1,70 | 12 |
| Cartera | 0,8 | 18 | 1,1 | 18 | 1,3 | 15 | 1,38 | 15 |
| Depósitos | 0,8 | 17 | 0,6 | 18 | 0,84 | 13 | 0,90 | 13 |

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

LTSBE se estableció en el Ecuador en 1913, el grupo al que pertenece cuenta con una sólida presencia internacional, como una de las entidades más prestigiosas 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.

En el sistema bancario nacional no cuenta con una participación importante, debido a su estrategia de negocios de 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-05 | mar-06 | mar-07 | dic-07 | mar-08 |
|--|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| ROE (%) | 23,74% | 5,49% | 13,37% | 12,31% | 7,35% | 13,42% |
| ROA (%) | 2,45% | 1,36% | 3,04% | 2,24% | 1,22% | 1,94% |
| ROE Operativo (%) | 24,46% | 4,89% | 10,51% | 10,17% | 10,69% | 10,86% |
| ROA Operativo (%) | 2,53% | 1,21% | 2,39% | 1,85% | 1,78% | 1,57% |
| Margen de Interés Neto (%) | 68,46% | 91,11% | 90,27% | 76,36% | 67,19% | 67,94% |
| NIM (Int y Com.Cart./Net/A-Prod.Prom) | 6,84% | 5,13% | 5,25% | 5,03% | 4,83% | 4,84% |
| MEF (Miles) | 253108 | 6.020 | 1.710 | 1.869 | 8.531 | 2.518 |
| Ing. Int y Com Cart/Net/ Ing. Oper/Netos | 59,2% | 52,1% | 50,4% | 58,5% | 59,9% | 64,6% |
| MEF / Ac. Prod Promd | 8,23% | 6,97% | 7,51% | 6,40% | 6,52% | 6,45% |
| Prov / MON antes de Provisiones | 38,7% | 30,1% | 3,4% | 17,1% | 18,4% | 27,3% |
| Gtos de Operación / Ing. Oper Net | 59,1% | 81,1% | 74,5% | 72,5% | 72,0% | 69,0% |
| Gtos de Oper + Prov / Ing. Oper Net | 74,9% | 86,8% | 75,4% | 77,2% | 77,2% | 77,5% |
| Gtos de Oper + Prov / Act N Prom | 7,55% | 7,96% | 7,33% | 6,27% | 6,01% | 5,41% |

PARTICIPACIÓN SOBRE INGRESOS NETOS TOTALES (%)

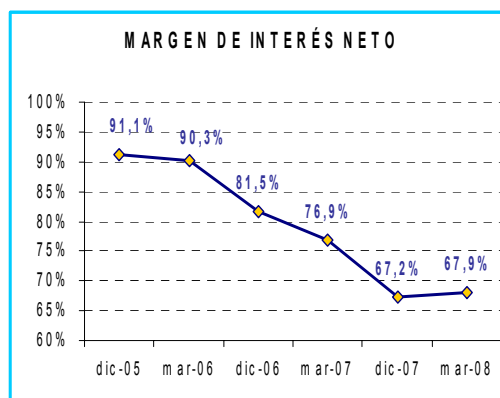
| | SISTEMA BANCOS | dic-05 | mar-06 | mar-07 | dic-07 | mar-08 |
|----------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Ingresos por Intereses | 54,47% | 46,78% | 47,10% | 55,57% | 58,16% | 61,29% |
| Por depósitos | 2,93% | 8,33% | 16,01% | 8,05% | 9,27% | 6,41% |
| Por Inversiones | 4,46% | 5,69% | 5,32% | 8,86% | 7,23% | 5,89% |
| Por Cartera | 44,81% | 32,62% | 25,69% | 38,64% | 41,52% | 48,81% |
| Por Otros | 2,27% | 0,14% | 0,08% | 0,21% | 0,15% | 0,19% |
| Ingresos por Comisiones | 10,52% | 15,06% | 17,91% | 13,58% | 16,73% | 17,91% |
| Utilidades Financieras | 3,01% | 1,85% | 2,54% | 1,80% | 2,15% | 2,56% |
| Ingresos Financieros | 68,00% | 63,71% | 67,56% | 70,95% | 77,04% | 81,76% |
| Ingresos por Servicios | 14,85% | 26,06% | 24,86% | 23,55% | 19,51% | 11,96% |
| Ingresos Operacionales | 12,68% | 0,28% | 1,31% | 0,92% | 0,80% | 1,23% |
| Ingresos Operacionales | 27,53% | 26,33% | 26,17% | 24,47% | 20,31% | 13,19% |
| Ingresos Netos Operativos | 95,54% | 90,05% | 93,72% | 95,42% | 97,36% | 94,96% |
| Resultado No Operativo | 4,46% | 9,95% | 6,28% | 4,58% | 2,64% | 5,04% |
| | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| TOTAL INGRESOS NETOS | 372.191 | 9.448 | 2.532 | 2.635 | 11.072 | 3.079 |

La generación de ingresos del Banco mantiene una tendencia positiva que se origina fundamentalmente en ingresos financieros provenientes del giro del negocio, la colocación de cartera, cuyos ingresos por intereses constituyen el 48.81% de los ingresos netos. El incremento se debe al volumen de colocaciones ya que el margen de intereses es decreciente como se analiza más adelante.

Además cuenta con el aporte de intereses de su portafolio de inversiones de renta fija, y de los depósitos de fondos disponibles, a pesar de que en este trimestre las tasas internacionales muestran una tendencia a disminuir, que explica la reducción de los ingresos de intereses provenientes de inversiones, ya que la mayor parte del portafolio se encuentra en IFIS del exterior.

Los ingresos por intereses (USD 1.888M), que constituyen el 61% de los ingresos netos, muestran un crecimiento del 29.3% en relación con lo alcanzado a mar-08, como resultado del crecimiento de la cartera 10.1% trimestral (39.1% en relación con Mar-07).

No obstante, se debe señalar que 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 Margen de intereses, que se explica tanto por el crecimiento del volumen pasivos con costo, como por la tendencia al alza del costo promedio del fondeo, originado por el incremento de pasivos con mayores costos, a lo que se suma la reducción del aporte de intereses de las inversiones.



En términos nominales, a Mar-08, se observa que el volumen de colocación de cartera compensa los efectos de la disminución del margen neto de intereses, lo que explica el incremento del aporte de la generación de la cartera.

Además, LTSBE mantiene y fortalece un importante rubro de ingresos, las comisiones provenientes de sus negocios de Fianzas, avales y cartas de crédito. Las comisiones netas representan el 17.91% de los ingresos netos con una gestión positiva que alcanzó un crecimiento de 29.8% respecto de Mar-07 y representa el 54% del total del año 2007.

El 81.76% de los ingresos netos del período proviene del negocio de intermediación financiera, 13.19% de ingresos por servicios y otros ingresos operacionales y 5.04% de ingresos no operativos (reverso de provisiones por recuperación de cartera).

La generación de ingresos operacionales, especialmente 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 37% 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 Mar-08 su aporte al total de ingresos netos pasa de 24.47% (Mar-07) a 13.19% (Mar-08).

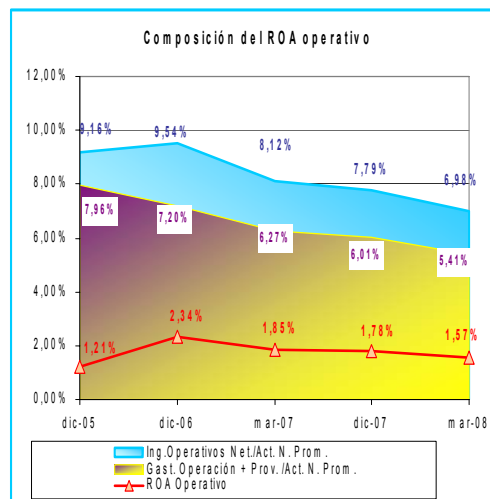
Por otro lado, los gastos de operación muestran un crecimiento de 10.6% en relación con Mar-07, originado especialmente en los rubros de personal y de impuestos. A lo que se suma el incremento de provisiones que demanda el crecimiento de las colocaciones.

A Mar-08, el margen bruto financiero de USD 2.5MM términos anuales creció en una proporción menor (34.7%) al incremento en los gastos operativos (36.7%), a pesar de lo cual el MON crece en comparación con el observado a Mar-07.

En cuanto a los indicadores de eficiencia¹ se advierte que el peso del gasto de operación sobre el total de ingresos netos es superior a la media del sistema de bancos privados; sin embargo, a Mar-08 se mantiene la tendencia de mejoramiento observada desde los trimestres anteriores y en relación con igual período del 2007.

El gasto de provisiones del primer trimestre es USD 247M, con un crecimiento de 109% en relación con el observado a mar-07, y su comportamiento se explica

fundamentalmente con el requerimiento derivado del proceso de nuevas colocaciones de cartera, ya que el Banco no se tiene cartera en riesgo. Sin embargo, la suma de gastos operacionales más las provisiones elevan su peso más que proporcionalmente en el total de ingresos netos por lo tanto el indicador de eficiencia se desmejora.



En cuanto a los niveles de eficiencia relacionados con el total de activos promedio que se maneja se advierte que el Banco se mantiene con una tendencia de mejoramiento por el crecimiento de la cartera, esta tendencia se observa en el gráfico precedente, como se muestra en el área amarilla.

Sin embargo, 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, a pesar de que el volumen de esta cartera es cada vez menor de acuerdo con la planificación del Banco.

En este trimestre el ROE operativo de la entidad muestra un mejoramiento en comparación con lo alcanzado a Dic-07 y Mar-07; pues se observa un incremento del 10.17% a Mar-07, al 10.69% en dic-07 y 10.86% a Mar-08.

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, como se demuestra en estos últimos trimestres donde se mejoran las colocaciones de cartera y paralelamente los resultados.

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

ADMINISTRACION DE RIESGOS

ESTRUCTURA DEL BALANCE

| | SISTEMA BANCOS | dic-05 | dic-06 | mar-07 | dic-07 | mar-08 |
|---------------------------------|----------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Act. Prod / Activos | 83,47% | 92,75% | 93,93% | 93,54% | 93,90% | 91,29% |
| Act. Prod / Pasiv. Costo | 142,51% | 218,24% | 179,37% | 154,82% | 138,75% | 154,70% |
| Capital Libre / Patrim + Provis | 37,33% | 84,44% | 85,60% | 84,36% | 84,98% | 85,52% |

* No se consideran las provisiones destinadas al portafolio de inversiones

Composición de Activos Productivos %:

| (\$ MILES) | SISTEMA BANCOS | dic-05 | dic-06 | mar-07 | dic-07 | mar-08 | Crec. Año |
|----------------------------|----------------|--------|---------|---------|---------|---------|-----------|
| ACTIVOS | | | | | | | |
| Depositos en Inst. Financ. | 19,4% | 30,8% | 9,9% | 31,2% | 16,0% | 11,5% | -53,7% |
| Inversiones Brutas | 16,7% | 12,7% | 24,0% | 4,5% | 17,4% | 17,9% | 396,4% |
| Cartera Productiva Bruta | 60,1% | 49,9% | 63,0% | 62,1% | 64,1% | 68,5% | 39,1% |
| Otros Activos Prod.Br. | 3,8% | 6,6% | 3,0% | 2,1% | 2,5% | 2,1% | 26,4% |
| Total Activos Productivos | 12.653.365 | 85.391 | 108.022 | 125.672 | 153.720 | 158.408 | 26,0% |

El 91.3% 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 Mar-08 representa 63% (60.2% a Dic-07) de los activos brutos (68.5% de los activos productivos); Dada la calidad de la cartera, y de las inversiones 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 (17%).

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. Sin embargo, a Mar-08 se crecieron en mayor proporción los activos productivos.

Los activos improductivos del banco, representan el 2.13% 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 29.505M)

Fondos disponibles constituyen el 17% de los activos netos (33% a mar-08), se advierte que el Banco busca un manejo rentable de sus activos líquidos buscando seguridad y liquidez, pero también rentabilizar en lo posible estos activos por lo que transfiere una parte de fondos disponibles a Inversiones de corto plazo. Adicionalmente, buena parte de estos recursos financiaron el incremento de la cartera.

El 61.7% de la cuenta corresponde a depósitos en instituciones financieras del exterior. El 58.73% de la

cuenta se colocó en depósitos en instituciones del grupo. Cabe mencionar que el 86.19% de los fondos disponibles del banco se mantienen en dólares. El resto están en otras monedas especialmente en euros.

INVERSIONES (USD 28.259M)

| Tipo de Papel | Valor en Libros | % |
|-------------------|-----------------|--------|
| IFIS Nacionales | 4.500.000 | 15,9% |
| IFIS Internac. | 22.552.860 | 79,6% |
| Fondo de Liquidez | 1.263.719 | 4,5% |
| Total | 28.316.579 | 100,0% |

Las inversiones del banco muestran un crecimiento anual de 4 veces el saldo que disponían a mar-07 y en este trimestre crecen 5.9% con lo cual se mantiene la cobertura de sus pasivos de corto plazo, a cambio de la disminución de fondos disponibles.

El portafolio muestra un bajo riesgo de crédito y un alto nivel de liquidez. El 94.46% del portafolio tiene plazo por vencer menor a 90 días.

El 58.73% de la cuenta está colocado en algunas instituciones del grupo a nivel internacional, 15.9% en papeles de corto plazo de IFIS nacionales de bajo riesgo de crédito y el 4.5% 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 107.418M)

| | SISTEMA BANCOS | dic-05 | dic-06 | mar-07 | dic-07 | mar-08 |
|-------------------------------------|----------------|---------|----------|----------|--------|--------|
| Cart en Riesgo / Cartera | 3,30% | 1,68% | 0,12% | 0,10% | 0,00% | 0,00% |
| Cartera CDE / Cartera | 2,99% | 1,67% | 0,12% | 0,10% | 0,00% | 0,00% |
| Prov Cartera / Cart. Riesgo | 178,77% | 221,16% | 1393,19% | 1450,86% | | |
| Prov Cartera / Cart. CDE | 197,64% | 221,16% | 1393,13% | 1461,01% | | |
| Cart E. Cig. Vend o trans / Cart Br | 0,55% | 0,00% | 0,07% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Prov Cartera / Cart Bruta | 5,71% | 2,73% | 1,12% | 1,11% | 1,01% | 1,01% |

* Indicadores Anualizados

La cartera de créditos es el principal rubro del activo de LTSBE, el 99.2% de ella corresponde a cartera comercial, en concordancia con su nicho de negocios; las carteras de vivienda y de consumo representan el 0.7% y 0.1%, respectivamente.

A mar-08, la morosidad de la cartera total es 0%, igual que en el trimestre anterior; y se ha observado una tendencia consistente en el tiempo.

A mar-08 no existe cartera calificada C, D, o E, y en los años anteriores cuando registró cartera con esas calificaciones la cobertura con provisiones fue excepcionalmente altas.

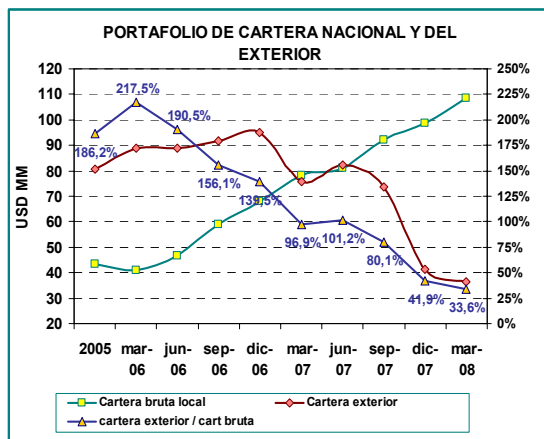
Situación que se explica por su estructura y target de negocios; pues la concentración de la cartera de LTSBE y las características del segmento al que atiende hacen

que sus índices de morosidad y cobertura sean sensibles al comportamiento de clientes puntuales. El Banco mantiene su gestión en apego a las políticas definidas por la casa matriz.

Por la estrategia de enfoque del Banco y las características del segmento al que atiende, la concentración de la cartera, es elevada. A mar-08 sus 25 mayores clientes (grupos económicos) representan el 55.44% de la cartera total y contingentes (a dic-07 el 54.78%). La concentración de sus riesgos ha venido disminuyendo lentamente pero aún se mantiene en niveles elevados, sin embargo, la alta calidad crediticia de sus deudores (nivel de riesgo y garantías) mitigan en parte este riesgo.

A mar-08 se mantiene la tendencia de crecimiento observada en los últimos años, y registra un crecimiento del 38.9% anual, parte del cual podría explicarse por la transferencia a la sucursal local de créditos fondeados y registrados en el exterior.

En relación con mar-07, esta cartera registrada en el exterior disminuyó en -51.9% (-11.6% en el trimestre), y por tanto disminuye la relación entre la cartera manejada en el exterior respecto de la local, como se advierte en el siguiente cuadro. 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 47.844M)

El negocio de cartas de crédito, principal rubro dentro de los contingentes, a mar-08 asciende a USD 25.6MM, con un crecimiento anual del 103.7%.

El segundo rubro en importancia lo constituyen las fianzas y garantías otorgadas USD 11.23MM, que se reducen en -10.1% en relación con igual periodo 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 mar-08 es de USD 2.5MM y creció aproximadamente 3 veces en el trimestre.

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 mar-08 es $\pm 0.45\%$ del patrimonio técnico, porcentaje no significativo, donde los activos se reprecian cada 62.05 días y los pasivos cada 32.58 días. La sensibilidad del margen financiero a la tasa se mantiene estable en el trimestre entre 100 y 150 mil al igual que lo registrado en el último año.

De forma similar, la sensibilidad del valor patrimonial ante variaciones del 1% de la tasa de interés se ubica en $\pm 0.55\%$.

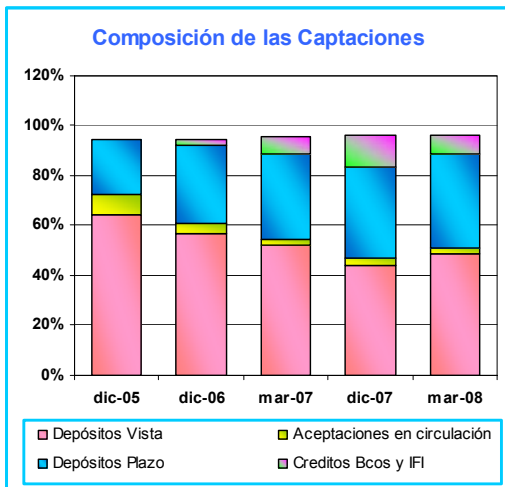
RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO

| | SISTEMA BANCOS | dic-05 | dic-06 | mar-07 | dic-07 | mar-08 |
|--|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Activos Líquidos (USD M) | 4.014.704 | 30.674 | 14.336 | 45.893 | 30.766 | 29.494 |
| 25 mayores depositantes / Liquidez estructural | 0,0% | 87,7% | 333,3% | 120,3% | 199,5% | 242,4% |
| 25 mayores depositantes / T. Depositantes | 0,0% | 45,2% | 58,5% | 57,4% | 54,8% | 55,9% |
| Fondos disp / Pasivos CP (BWR) | 35,7% | 45,7% | 20,6% | 47,1% | 24,9% | 21,6% |
| Liquidez Estructural / Pasivos CP | 39,5% | 47,7% | 20,6% | 48,7% | 24,9% | 21,6% |

Composición del Fondeo:

| | dic-05 | dic-06 | mar-07 | dic-07 | mar-08 |
|-----------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Depósitos Vista | 64,1% | 57,1% | 52,2% | 44,2% | 48,4% |
| Depósitos Plazo | 22,3% | 31,4% | 33,9% | 36,3% | 37,6% |
| Total Depósitos | 86,3% | 88,5% | 86,2% | 80,5% | 86,3% |
| Depósitos en Garantía | 0,1% | 0,4% | 0,4% | 0,2% | 0,4% |
| Aceptaciones en circulación | 8,2% | 3,6% | 2,4% | 2,8% | 2,3% |
| Creditos Bcos y IFI | 0,0% | 2,6% | 7,3% | 13,0% | 7,8% |
| Obligaciones Inmediatas | 0,3% | 0,2% | 0,1% | 0,1% | 0,1% |
| Total Captaciones | 94,9% | 95,2% | 96,3% | 96,7% | 96,9% |
| Cuentas x pagar | 4,6% | 4,5% | 3,5% | 3,1% | 2,8% |
| Otros pasivos | 0,5% | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,3% |
| Total | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| TOTAL USD MILES | 68.877 | 91.973 | 110.580 | 136.786 | 147.639 |
| % Crec. Anual | -2,8% | 33,5% | 34,6% | 50,9% | 33,5% |

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.



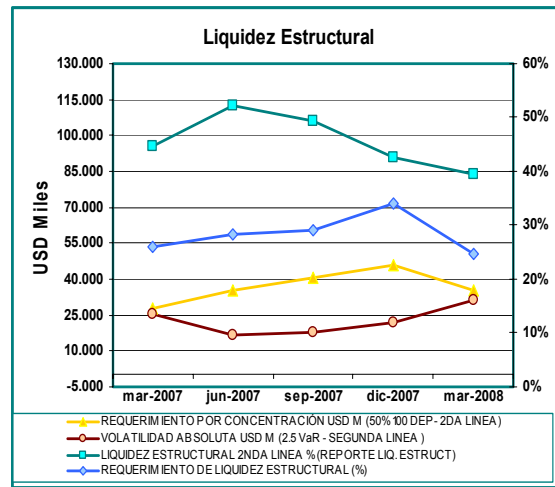
A mar-08 el 86.3% del pasivo corresponde a obligaciones con el público, de las cuales un 48.4% son captadas a la vista y un 37.8% corresponden a depósitos a plazo. El total de depósitos del público presentan un crecimiento de 33.7% en relación con mar-08.

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. Los depósitos del público mantienen un alto grado de concentración, a mar-08 los 25 mayores depositantes representan el 55.88% de los depósitos.



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 Matiz 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 periodo 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.

² Informe preparado por el Banco.



- . 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.

de su cartera. No obstante, esta es holgada respecto a los riesgos asumidos por la Sucursal. A mar-08, el capital libre cubriría un deterioro de hasta un 13.2% en los activos productivos.

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, y en el primer trimestre de este año se continúa con el avance de las acciones planificadas para el año 2008, de acuerdo con los requerimientos de la legislación vigente.

Los indicadores de cumplimiento dan cuenta de un avance del 60% de lo planificado para el año, y en algunos objetivos se señala que existe un 100% de cumplimiento de las actividades previstas en la planificación general de manejo de riesgo operativo.

▪ SUFICIENCIA DE CAPITAL

| | SISTEMA BANCOS | dic-05 | dic-06 | mar-07 | dic-07 | mar-08 |
|--|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| PTC / APPR | 13,1% | 29,2% | 21,0% | 21,9% | 15,3% | 15,1% |
| Patrimonio Efectivo / APPR | 12,5% | 21,8% | 15,6% | 16,0% | 10,7% | 10,3% |
| PTC / Activos y contingentes | 7,2% | 17,0% | 14,6% | 14,3% | 11,6% | 11,2% |
| Activo total / Patrimonio (x) | 9,81 | 4,16 | 5,15 | 5,84 | 6,82 | 6,96 |
| Capital Libre (USD M) | 788.140 | 19.794 | 19.943 | 20.279 | 21.521 | 22.433 |
| Capital Libre / Activ Product + F. Disp | 5,7% | 22,4% | 17,9% | 15,5% | 13,5% | 13,2% |
| Capital Libre / Patrimonio + Provisiones | 37,3% | 84,4% | 85,6% | 84,4% | 85,0% | 85,5% |
| TIER I / Patrimonio Técnico | 95,2% | 74,7% | 74,1% | 72,8% | 69,7% | 68,1% |
| TIER I / TIER II (x) | 3,24 | 2,95 | 2,86 | 2,68 | 2,31 | 2,14 |
| TIER I / APPR | 12,5% | 21,8% | 15,6% | 16,0% | 10,7% | 10,3% |

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 68.1% del patrimonio técnico corresponde a capital primario; y el 53.5% del patrimonio del Banco es capital pagado.

La cobertura patrimonial muestra una tendencia decreciente explicada principalmente por el crecimiento

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

| (\$ MILES) | SISTEMA BANCOS | dic-04 | dic-05 | mar-06 | dic-06 | mar-07 | jun-07 | sep-07 | dic-07 | mar-08 |
|--|-------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| ACTIVOS | | | | | | | | | | |
| Depositos en Instituciones Financieras | 2.450.280 | 21.580 | 26.339 | 41.375 | 10.707 | 39.271 | 31.730 | 33.959 | 24.580 | 18.199 |
| Inversiones Brutas | 2.113.533 | 11.589 | 10.832 | 8.172 | 25.973 | 5.705 | 27.077 | 30.264 | 26.741 | 28.317 |
| Cartera Productiva Bruta | 7.607.827 | 50.801 | 42.585 | 40.263 | 88.068 | 78.022 | 81.092 | 91.980 | 98.567 | 108.511 |
| Otros Activos Productivos Brutos | 481.725 | 3.279 | 5.635 | 7.071 | 3.278 | 2.675 | 2.982 | 3.342 | 3.831 | 3.381 |
| Total Activos Productivos | 12.653.365 | 87.249 | 85.391 | 96.882 | 108.022 | 125.672 | 142.881 | 159.544 | 153.720 | 158.408 |
| Fondos Disponibles Improductivos | 1.183.058 | 6.332 | 3.033 | 5.643 | 3.630 | 4.926 | 7.816 | 6.635 | 6.186 | 11.308 |
| Cartera en Riesgo | 260.019 | 668 | 726 | 660 | 81 | 81 | 81 | 81 | 0 | 0 |
| Activo Fijo | 401.491 | 730 | 665 | 618 | 556 | 594 | 575 | 587 | 641 | 583 |
| Otros Activos Improductivos | 661.689 | 1.671 | 2.256 | 2.184 | 2.717 | 3.084 | 2.400 | 3.014 | 3.164 | 3.216 |
| Total Provisiones | -676.313 | -1.701 | -1.365 | -1.253 | -864 | -916 | -952 | -1.028 | -1.065 | -1.199 |
| Total Activos Improductivos | 2.506.257 | 9.400 | 6.680 | 9.105 | 6.983 | 8.684 | 10.871 | 10.317 | 9.991 | 15.105 |
| Total Activos | 14.483.309 | 94.948 | 90.706 | 104.733 | 114.142 | 133.441 | 152.800 | 168.833 | 162.646 | 172.314 |
| PASIVOS | | | | | | | | | | |
| Obligaciones con el Público | 11.465.092 | 64.356 | 59.524 | 70.818 | 81.692 | 95.682 | 116.079 | 129.209 | 112.063 | 127.950 |
| Depósitos a la Vista | 7.752.407 | 44.457 | 44.135 | 58.729 | 52.481 | 57.777 | 65.331 | 76.053 | 81.367 | 71.524 |
| Operaciones de Reporto | 76.709 | 377 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Depósitos a Plazo | 3.476.597 | 19.127 | 15.329 | 13.917 | 28.887 | 37.494 | 50.393 | 52.468 | 50.379 | 55.849 |
| Depósitos en Garantía | 1.289 | 395 | 60 | 172 | 324 | 411 | 355 | 437 | 317 | 573 |
| Depósitos Restringidos | 158.090 | - | - | - | - | - | - | 250 | - | 5 |
| Operaciones Interbancarias | 3.000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Obligaciones Inmediatas | 142.496 | 184 | 189 | 239 | 173 | 66 | 149 | 78 | 173 | 182 |
| Aceptaciones en Circulación | 46.092 | 2.479 | 5.635 | 7.071 | 3.276 | 2.675 | 2.982 | 3.342 | 3.831 | 3.381 |
| Obligaciones Financieras | 661.769 | - | - | 798 | 2.430 | 8.119 | 6.539 | 8.306 | 18.104 | 11.583 |
| Valores en Circulación | 115.928 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz | 132.919 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Cuentas por Pagar y Otros Pasivos | 423.462 | 3.325 | 3.107 | 2.872 | 4.046 | 3.739 | 3.117 | 3.037 | 4.166 | 4.127 |
| Provisiones para Contingentes | 15.536 | 536 | 423 | 364 | 356 | 300 | 363 | 438 | 449 | 418 |
| TOTAL PASIVO | 13.006.295 | 70.880 | 68.877 | 82.162 | 91.973 | 110.580 | 129.228 | 144.410 | 138.786 | 147.639 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1.477.014 | 24.069 | 21.829 | 22.571 | 22.168 | 22.861 | 23.572 | 24.424 | 23.861 | 24.675 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 14.483.309 | 94.948 | 90.706 | 104.733 | 114.142 | 133.441 | 152.800 | 168.833 | 162.646 | 172.314 |
| CONTINGENTES | 3.105.074 | 50.805 | 37.885 | 36.656 | 37.822 | 26.521 | 42.962 | 50.690 | 43.639 | 47.844 |
| RESULTADOS | | | | | | | | | | |
| Intereses Ganados | 296.169 | 4.845 | 4.851 | 1.321 | 6.373 | 1.905 | 4.140 | 6.794 | 9.585 | 2.778 |
| Intereses Pagados | 93.423 | 544 | 431 | 128 | 1.178 | 441 | 1.133 | 2.083 | 3.145 | 891 |
| Intereses Netos | 202.746 | 4.301 | 4.420 | 1.192 | 5.195 | 1.464 | 3.007 | 4.711 | 6.440 | 1.888 |
| Otros Ingresos Financieros Netos | 50.361 | 1.801 | 1.800 | 518 | 1.964 | 405 | 879 | 1.520 | 2.091 | 630 |
| Margen Bruto Financiero (IO) | 253.108 | 5.902 | 6.020 | 1.710 | 7.159 | 1.869 | 3.885 | 6.231 | 8.531 | 2.518 |
| Ingresos por Servicios (IO) | 55.281 | 3.258 | 2.462 | 629 | 2.499 | 621 | 1.217 | 1.767 | 2.161 | 368 |
| Otros Ingresos Operacionales (IO) | 50.519 | 106 | 113 | 33 | 132 | 26 | 54 | 83 | 109 | 40 |
| Gastos de Operación (Goperac) | 210.301 | 6.852 | 6.903 | 1.769 | 6.890 | 1.824 | 3.668 | 5.589 | 7.765 | 2.018 |
| Otras Perdidas Operacionales | 3.324 | 2 | 87 | 0 | 14 | 2 | 3 | 20 | 20 | 2 |
| Margen Operacional antes de Provisiones | 145.283 | 2.411 | 1.605 | 604 | 2.886 | 690 | 1.485 | 2.472 | 3.015 | 906 |
| Provisiones (Goperac) | 56.167 | 302 | 483 | 21 | 485 | 118 | 235 | 428 | 556 | 247 |
| Margen Operacional Neto | 89.116 | 2.109 | 1.122 | 583 | 2.401 | 572 | 1.249 | 2.044 | 2.459 | 659 |
| Otros Ingresos | 25.423 | 1.394 | 941 | 168 | 1.039 | 138 | 172 | 229 | 310 | 159 |
| Otros Gastos y Perdidas | 8.816 | 7 | 1 | 9 | 9 | 18 | 18 | 18 | 18 | 3 |
| Impuestos y Participación de Empleados | 19.226 | 1.336 | 802 | - | 1.309 | - | - | - | 1.059 | - |
| RESULTADOS DEL EJERCICIO | 86.497 | 2.160 | 1.260 | 742 | 2.121 | 693 | 1.404 | 2.256 | 1.693 | 814 |

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

| (\$ MILES) | SISTEMA | dic-04 | dic-05 | mar-06 | dic-06 | mar-07 | jun-07 | sep-07 | dic-07 | mar-08 |
|---|------------|----------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | BANCOS | | | | | | | | | |
| CALIDAD DE ACTIVOS | | | | | | | | | | |
| Act. Productivos + F. Disponibles | 13.836.423 | 93.581 | 88.424 | 102.525 | 111.652 | 130.598 | 150.697 | 166.179 | 159.906 | 169.714 |
| Cartera Bruta total | 7.867.845 | 51.468 | 43.311 | 40.923 | 68.146 | 78.102 | 81.173 | 92.060 | 98.567 | 108.511 |
| Cartera Vencida | 100.574 | 260 | 541 | 552 | 24 | 26 | 28 | 31 | 0 | 0 |
| Cartera en Riesgo | 260.019 | 668 | 726 | 660 | 81 | 81 | 81 | 81 | 0 | 0 |
| Cartera C+D+E | 235.194 | 810 | 725 | 660 | 81 | 80 | 80 | 80 | - | - |
| Provisiones para Cartera | -449.301 | -1.447 | -1.181 | -1.087 | -766 | -969 | -896 | -1.010 | -995 | -1.093 |
| Activos Productivos * T.A. (Brutos) | 83,47% | 90,27% | 92,75% | 91,41% | 93,93% | 93,54% | 92,93% | 93,93% | 93,90% | 91,29% |
| Activos Productivos / Pasivos con Costo | 142,51% | 233,86% | 218,24% | 197,29% | 179,37% | 154,82% | 142,93% | 133,81% | 138,75% | 154,70% |
| Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta) | 1,28% | 0,49% | 1,25% | 1,35% | 0,04% | 0,03% | 0,03% | 0,03% | 0,00% | 0,00% |
| Cartera en Riesgo / T. Cartera (Bruta) | 3,30% | 1,30% | 1,68% | 1,61% | 0,12% | 0,10% | 0,10% | 0,09% | 0,00% | 0,00% |
| Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta) | 2,99% | 1,57% | 1,67% | 1,61% | 0,12% | 0,10% | 0,10% | 0,09% | 0,00% | 0,00% |
| Prov. de Cartera + Contingentes / Cart en Riesgo | 178,77% | 297,01% | 221,16% | 219,86% | 1393,19% | 1450,86% | 1562,17% | 1797,69% | 1804088% | 1885888% |
| Prov. de Cartera + Contingentes / Cartera CDE | 197,64% | 244,62% | 221,16% | 219,87% | 1393,13% | 1461,01% | 1573,30% | 1810,05% | | |
| Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta) | 5,71% | 2,81% | 2,73% | 2,66% | 1,12% | 1,11% | 1,10% | 1,10% | 1,01% | 1,01% |
| Prov con Conting sin inmers. / Activo CDE | | 245,06% | 222,06% | 220,56% | 1401,08% | 1471,06% | 1580,06% | 1817,35% | | |
| 25 Mayores Deudores / Cart. Bruta y Conting. | 0,00% | 83,27% | 81,91% | 64,24% | 72,13% | 71,49% | 81,40% | 57,01% | 64,86% | 55,44% |
| Cart CDE + Castigos periodo + Venta y/o transferencia cart E / Cartera Br prom | 3,16% | 1,53% | 1,53% | 1,65% | 0,21% | 0,11% | 0,11% | 0,10% | 0,00% | 0,00% |
| Recuperar. Ctgos periodo / Ctgos periodo ant | | 0,89% | 0,00% | | | 0,00% | 0,00% | 0,81% | 180,02% | |
| Ctgos periodo + vta o transf de cart E periodo - provision inicial de Cartera / MON antes de prov | | -122,07% | -90,18% | -189,57% | -39,67% | -110,97% | -51,58% | -30,99% | -25,40% | -109,78% |
| Ctgo total periodo / MON antes de provisiones | 10,45% | 1,29% | 0,00% | 6,01% | 1,26% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Castigos Cartera (Anual) / Cartera Bruta Prom. | 0,55% | 0,06% | 0,00% | 0,34% | 0,07% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| CAPITALIZACION | | | | | | | | | | |
| PTC / APPR * | 13,11% | 26,73% | 29,19% | 32,64% | 21,05% | 21,91% | 19,60% | 16,24% | 15,31% | 15,05% |
| TIER II / APPR | 12,46% | 17,87% | 21,81% | 25,40% | 15,60% | 15,95% | 13,84% | 11,07% | 10,68% | 10,26% |
| PTC / Activos y Contingentes* | 7,22% | 16,50% | 16,96% | 15,95% | 14,57% | 14,28% | 12,03% | 11,12% | 11,56% | 11,20% |
| Activos Fijos + Activos Fijos Fideicom / PTC | 35,11% | 3,03% | 3,05% | 2,74% | 2,51% | 2,60% | 2,44% | 2,41% | 2,69% | 2,36% |
| Capital Libre (USD M)** | 788.140 | 22.986 | 19.794 | 20.565 | 19.943 | 20.279 | 21.781 | 22.196 | 21.521 | 22.433 |
| Capital Libre / Activos Productivos + F. Disp | 5,7% | 24,8% | 22,4% | 20,1% | 17,9% | 15,6% | 14,6% | 13,4% | 13,5% | 13,2% |
| Capital Libre / Patrimonio + Provisiones | 37,33% | 88,22% | 84,44% | 85,59% | 85,60% | 84,36% | 87,70% | 85,77% | 84,98% | 85,52% |
| TIER II / Patrimonio Tecnico* | 95,21% | 66,84% | 74,70% | 77,83% | 74,12% | 72,80% | 70,60% | 68,14% | 69,74% | 68,13% |
| Patrimonio / Activo Neto Promedio (Apalancam) | 10,47% | 24,91% | 23,52% | 23,10% | 21,64% | 18,47% | 17,66% | 17,26% | 17,24% | 14,73% |
| TIER II / Activo Neto Promedio | 8,58% | 16,64% | 17,55% | 17,96% | 16,03% | 13,43% | 12,46% | 11,75% | 12,01% | 10,03% |
| RENTABILIDAD | | | | | | | | | | |
| Comisiones de Cartera | 7.651 | 11 | 10 | 3 | 33 | 6 | 11 | 15 | 15 | 0 |
| Ingresos Operativos Netos | 365.584 | 9.263 | 8.508 | 2.373 | 9.776 | 2.514 | 5.153 | 8.061 | 10.780 | 2.924 |
| Result. antes de impuest y particip. trab. | 105.722 | 3.496 | 2.062 | 742 | 3.430 | 693 | 1.404 | 2.256 | 2.752 | 814 |
| Margen de Interés Neto | 68,46% | 88,77% | 91,11% | 90,27% | 81,52% | 76,86% | 72,62% | 69,34% | 67,19% | 67,94% |
| ROE*** | 23,74% | 9,01% | 5,49% | 13,37% | 9,64% | 12,31% | 12,28% | 12,81% | 7,35% | 13,42% |
| ROE Operativo | 24,46% | 8,80% | 4,89% | 10,51% | 10,91% | 10,17% | 10,93% | 11,70% | 10,69% | 10,88% |
| ROA*** | 2,45% | 2,24% | 1,36% | 3,04% | 2,07% | 2,24% | 2,10% | 2,13% | 1,22% | 1,94% |
| ROA Operativo | 2,53% | 2,18% | 1,21% | 2,39% | 2,34% | 1,85% | 1,87% | 1,93% | 1,78% | 1,57% |
| Inter. y Comis. de Cart. Netos / Ingr Operat. Net. | 59,17% | 46,55% | 52,07% | 50,37% | 53,48% | 58,46% | 58,56% | 58,63% | 59,88% | 64,55% |
| Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (NIM) | 6,84% | 4,78% | 5,13% | 5,25% | 5,41% | 5,03% | 4,81% | 4,71% | 4,93% | 4,84% |
| M.B.F. / Activos Productivos promedio | 8,23% | 6,54% | 6,97% | 7,51% | 7,40% | 6,40% | 6,19% | 6,21% | 6,52% | 6,45% |
| Gasto provisiones / MON antes de provisiones | 38,66% | 12,53% | 30,12% | 3,43% | 16,81% | 17,09% | 15,85% | 17,31% | 18,44% | 27,27% |
| Gastos de Oper + prov / Ingr. Operativos Netos | 74,94% | 77,23% | 86,82% | 75,42% | 75,44% | 77,24% | 75,75% | 74,65% | 77,19% | 77,46% |
| Gastos de Operación / Ingr Oper Netos | 59,14% | 73,97% | 81,13% | 74,55% | 70,48% | 72,55% | 71,18% | 69,34% | 72,03% | 69,02% |
| Gastos de Oper + prov (Anual) / Act. Neto Prom | 7,55% | 7,40% | 7,96% | 7,33% | 7,20% | 6,27% | 5,85% | 5,67% | 6,01% | 5,41% |
| LIQUIDEZ | | | | | | | | | | |
| Fondos Disponibles | 3.633.338 | 27.912 | 29.373 | 47.019 | 14.336 | 44.197 | 39.546 | 40.593 | 30.766 | 29.505 |
| Activos Líquidos (BWR) | 4.014.704 | 29.399 | 30.674 | 47.362 | 14.336 | 45.693 | 41.526 | 40.677 | 30.766 | 29.494 |
| 25 Mayores Depositantes**** | - | 30.285 | 26.313 | 35.017 | 47.787 | 54.956 | 72.938 | 83.357 | 61.389 | 71.505 |
| 100 Mayores Depositantes**** | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS) | 39,49% | 48,89% | 47,73% | 60,99% | 20,60% | 48,69% | 34,65% | 30,68% | 24,90% | 21,60% |
| Índice Liquidez Estructural 2da Línea (SBS) | 37,34% | 53,98% | 58,04% | 66,67% | 41,44% | 45,72% | 52,17% | 49,44% | 41,87% | 39,52% |
| Requerimiento de Liquidez Segunda Línea | 0,00% | 34,00% | 34,26% | 30,99% | 29,00% | 25,87% | 28,21% | 29,00% | 33,94% | 24,74% |
| Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos | 0,00% | -33,46% | -42,64% | -59,81% | -43,48% | -53,24% | -33,69% | -65,93% | -54,47% | -68,89% |
| Activos Liq. (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR) | 39,49% | 48,89% | 47,73% | 60,99% | 20,60% | 48,69% | 34,65% | 30,68% | 24,90% | 21,60% |
| Fondos Disp. / Pasivos CP (BWR) | 35,74% | 46,42% | 45,70% | 60,55% | 20,60% | 47,09% | 33,00% | 30,62% | 24,90% | 21,61% |
| 25 May. Deposit**** Oblig con el Público | 0,00% | 47,03% | 45,21% | 49,45% | 58,50% | 57,44% | 62,83% | 64,51% | 54,78% | 55,88% |
| 25 May. Deposit**** Activos Líquidos (BWR) | 0,00% | 102,95% | 87,74% | 73,93% | 333,33% | 120,27% | 175,65% | 204,92% | 199,53% | 242,44% |