

Ecuador
 Calificación Global

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

Calificación

2003	2004	2005	2006	2007	3T08
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

Resumen Financiero

	SISTEMA					
	BANCOS	dic-06	jun-07	dic-07	mar-08	jun-08
Total Activos	15.350.020	114.142	152.800	162.646	172.314	177.697
Patrimonio	1.568.874	22.168	23.572	23.861	24.675	25.484
Resultados	165.733	2.121	1.404	1.693	814	1.623
ROE (%)	22,05%	9,64%	12,28%	7,35%	13,42%	13,16%
ROA (%)	2,28%	2,07%	2,10%	1,22%	1,94%	1,91%

Contactos

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

Sonia Rodas
 (593 2) 254 83 93
sonia.rodas@bankwatchratings.com

Perfil

Lloyds TSB Bank Plc es una de las instituciones financieras más sólidas y prestigiosas del mundo. Fue fundado en Inglaterra en 1765. En los 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: Septiembre/30/2008

ESTADOS FINANCIEROS A: Jun-2008

RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACION

Con base en los estados financieros al 30 de Junio 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.”

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.

Se debe mencionar que el 18 de Sep-08 Fitch Ratings decidió poner en vigilancia negativa la calificación internacional de AA+ de Lloyds TSB Group plc’s, dado el impacto que podría tener la fusión con HBOS, que ha sido anunciada. Fitch Ratings considera que el proceso podría terminar a fines del 2008 o inicios del 2009, fecha en la que se definirá el giro que tome dicha calificación internacional.

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.

En los últimos trimestres se advierte una tendencia positiva y estable de crecimiento de los activos, especialmente de la cartera, con resultados positivos.

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.

Crecimiento que se financia con las captaciones del público y con fondeo nacional.

Consideramos que se mantiene el reto para LTSBE sustentar el nivel de ingresos a través de negocios que fomenten mayor estabilidad en los resultados y menor dependencia de los mismos en factores externos.

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.
- Ampliación del límite de riesgo Ecuador dentro del Grupo.

DEBILIDADES

- Limitaciones tecnológicas, sistemas informáticos en proceso de mejoramiento.
- 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.

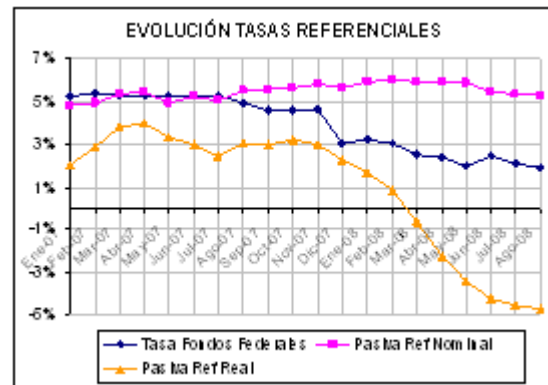
ENTORNO ECONOMICO Y RIESGO SECTORIAL

El sistema financiero ecuatoriano (bancos privados) se ha fortalecido durante los últimos cinco 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 la del año anterior a este. 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.

El año 2008 es un año complicado para mantener los resultados, en un entorno de poca demanda de crédito comercial y presión en los márgenes financieros. A esto se suman mayores controles y restricciones por parte del Gobierno y sus instituciones e incertidumbre por las acciones futuras que tome este luego de la aprobación de la nueva Constitución del Ecuador.



Fuentes: SBS del Ecuador y Federal Reserve Bank of New York

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 podrían carecer 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 se muestra 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).

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

** El 18 de Sep-08 Fitch Ratings decidió poner en vigilancia negativa a calificación de Lloyds TSB Group plc's, dado el impacto que podría tener la fusión con HBOS, que ha sido anunciada. Fitch considera que el proceso podría terminar a fines del 2008 o inicios del 2009, fecha en la que se definirá el giro que tome la calificación de Lloyds TSB Group plc's

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 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 constituyen también un rubro de ingresos estable 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 advierte ya desde el año anterior, 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 paulatina.

▪ **POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION**

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

	2005		2006		2007		2T08	
	%	#	%	#	%	#	%	#
Activos	0,9	17	1,0	18	1,18	15	1,16	16
Pasivos	0,8	18	0,9	18	1,13	15	1,1	16
Patrimonio	2,3	11	2,0	12	1,66	12	1,7	14
Cartera	0,8	18	1,1	18	1,3	15	1,42	15
Depósitos	0,8	17	0,6	18	0,84	13	0,81	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, desde el año 2007 que se mantiene hasta Jun-08. La estrategia de negocios es incrementar la cartera del Banco con la ampliación del fondeo local especialmente depósitos del público, y paralelamente utilizar parte de la liquidez que históricamente ha tenido una posición conservadora.

■ RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA

Índices seleccionados:

	SISTEMA BANCOS	dic-06	jun-07	dic-07	mar-08	jun-08
ROE (%)	22,05%	9,64%	12,28%	7,35%	13,42%	13,16%
ROA (%)	2,28%	2,07%	2,10%	1,22%	1,94%	1,91%
ROE Operativo (%)	22,49%	10,91%	10,93%	10,69%	10,86%	11,61%
ROA Operativo (%)	2,32%	2,34%	1,87%	1,78%	1,57%	1,68%
Margen de Interés Neto (%)	68,38%	81,52%	72,62%	67,19%	67,94%	68,69%
NIM (Int y Com.Cart.Net/A)	6,67%	5,41%	4,81%	4,93%	4,84%	4,87%
MBF (Miles)	514.551	7.159	3.885	8.531	2.518	5.218
Ing. Int y Com Cart Net/ Ing.	60,2%	53,5%	58,6%	59,9%	64,6%	64,7%
MBF / Ac. Prod Promd	8,09%	7,40%	6,19%	6,52%	6,45%	6,49%
Prov./MON antes de Provisiones	38,0%	16,8%	15,8%	18,4%	27,3%	24,6%
Gtos de Operación / Ing. Oper Ne	61,4%	70,5%	71,2%	72,0%	69,0%	68,6%
Gtos de Oper + Prov / Ing. Oper	76,0%	75,4%	75,8%	77,2%	77,5%	76,3%
Gtos de Oper + Prov / Act N Prom	7,37%	7,20%	5,85%	6,01%	5,41%	5,43%

PARTICIPACIÓN SOBRE INGRESOS NETOS TOTALES (%)

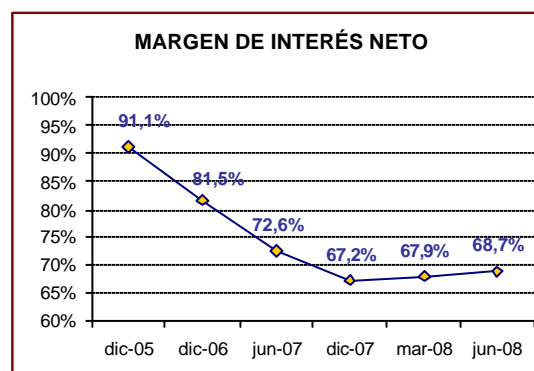
	SISTEMA BANCOS	dic-06	jun-07	dic-07	mar-08	jun-08
Ingresos por Intereses	55,46%	48,08%	56,85%	58,16%	61,29%	62,77%
Por depósitos	2,76%	13,05%	9,34%	9,27%	6,41%	5,56%
Por Inversiones	3,99%	7,50%	7,51%	7,23%	5,89%	4,65%
Por Cartera	46,37%	27,41%	39,63%	41,52%	48,81%	52,37%
Por Otros	2,34%	0,12%	0,17%	0,15%	0,19%	0,20%
Ingresos por Comisiones	10,92%	16,31%	14,63%	16,73%	17,91%	17,98%
Utilidades Financieras	3,02%	1,86%	1,92%	2,15%	2,56%	2,84%
Ingresos Financieros	69,39%	66,26%	73,20%	77,04%	81,76%	83,59%
Ingresos por Servicios	16,16%	23,12%	22,92%	19,51%	11,96%	12,38%
Ingresos Operacionales	9,53%	1,09%	0,97%	0,80%	1,23%	0,98%
Ingresos Operacionales	25,68%	24,21%	23,90%	20,31%	13,19%	13,36%
Ingresos Netos Operativos	95,07%	90,47%	97,09%	97,36%	94,96%	96,95%
Resultado No Operativo	4,93%	9,53%	2,91%	2,64%	5,04%	3,05%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%
TOTAL INGRESOS NETOS	741.573	10.805	5.307	11.072	3.079	6.242

La gestión de negocios se apega a la planificación establecida para el período, especialmente en cuanto al crecimiento de la cartera (47.2% anual y 21.1% en el semestre). Este crecimiento posibilita sostener la tendencia positiva de los ingresos especialmente de los ingresos financieros provenientes de la colocación de cartera, cuyos ingresos por intereses constituyen el 52.37% de los ingresos netos y muestran un crecimiento del 64% respecto de Jun-07.

El total de ingresos netos por intereses muestran un crecimiento del 30.3% en relación con lo alcanzado a Jun-07, y constituyen el 62.77% de los ingresos netos ya que se apoya también en los intereses generados por los depósitos de sus fondos disponibles y por el portafolio las inversiones de renta fija, a pesar de que en este trimestre las tasas internacionales muestran una tendencia a disminuir, y la mayor parte de los activos líquidos se encuentran en IFIS del exterior.

En el semestre se observa una leve recuperación del margen de intereses que anteriormente mantenía una tasa decreciente, como se puede observar en el siguiente gráfico. La tendencia descendente del margen de interés se explica tanto por el crecimiento en volumen de pasivos con costo, como por la tendencia de mayor 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.

Sin embargo, en este trimestre, se observa un mayor crecimiento de pasivos de menor costo como son los depósitos a la vista, y la reducción de la liquidez para financiar las mayores colocaciones de cartera.



En términos nominales, a Jun-08, se observa que el volumen de colocación de cartera compensa el mayor costo de su fondeo, lo que explica el incremento de los aportes 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.

El Banco está desarrollando una estrategia de negocios enfocada en el crecimiento de su base de clientes y en la oferta de nuevos productos para fortalecer mecanismos de ventas cruzadas a sus clientes, con un nivel de calidad de servicios cada vez mejor, para lo cual están haciendo mejoras tecnológicas, que les permitirán ampliar y respaldar los productos, en especial los de cash management, con la finalidad de fortalecer y diversificar los ingresos por comisiones.

A Jun-08 las comisiones netas representan el 17.98% de los ingresos netos, con un crecimiento de 44.6% respecto de Jun-07, lo alcanzado a Jun-08 representa el 60.6% de las comisiones netas a Dic-07.

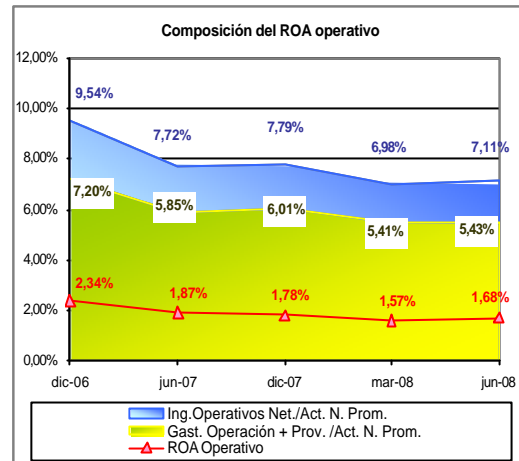
El 83.6% de los ingresos netos son generados en el negocio de intermediación financiera, 13.4% de ingresos netos corresponden a ingresos por servicios y otros ingresos operacionales y 3% son ingresos no operativos (reverso de provisiones por recuperación de cartera).

La generación de ingresos por servicios, provienen principalmente del manejo y cobranza de los créditos otorgados a clientes locales directamente por Casa Matriz, lo cual explica la reducción del 36.5% en relación con el año anterior debido a 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 profundiza paulatinamente dada la nueva estrategia de la Sucursal por privilegiar el fondeo local para los préstamos que antes se registraban y fondeaban en el exterior, su aporte al total de ingresos netos pasa de 2.92% (Jun-07) a 12.38% (Jun-08).

Por otro lado, los gastos operacionales muestran un crecimiento de 18.4% anual, originado especialmente en los rubros de personal y de impuestos. A lo que se suma el incremento de provisiones necesarias por el crecimiento de las colocaciones.

A Jun-08, el margen bruto financiero de USD 5.22MM mostró una tendencia de crecimiento importante (34.3% anual), sin embargo, la disminución de ingresos por servicios, el crecimiento del gasto operacional y el mayor requerimiento de provisiones, absorben gran parte de esos ingresos y el MON alcanzado a Jun-08 representa el 27.46% del margen bruto financiero, a pesar de lo cual el MON tiene una tasa de crecimiento de 14.7% respecto de igual período del año 2007 y se mejora el ROA operativo, como se observa en el próximo gráfico.



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 Jun-08 se el mejoramiento observado desde los trimestres anteriores y en relación con igual período del 2007.

El gasto de provisiones del primer trimestre es USD 467M, con un crecimiento de 199% en relación con el observado a Jun-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 relación con Jun-07.

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 periodo, 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.

Se mantiene como un reto para LTSBE mantener el nivel de ingresos a través de nuevos negocios que fomenten

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

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.

ADMINISTRACION DE RIESGOS

ESTRUCTURA DEL BALANCE

	SISTEMA BANCOS	dic-06	jun-07	dic-07	mar-08	jun-08
Act. Prod / Activos	84,11%	93,93%	92,93%	93,90%	91,29%	93,73%
Act. Prod / Pasiv. Costo	142,3%	179,4%	142,9%	138,8%	154,7%	155,0%
Capital Libre / Patrim + Provis	40,48%	85,60%	87,70%	84,98%	85,52%	87,19%

* No se consideran las provisiones destinadas al portafolio de inversiones

Composición de Activos Productivos %:

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-06	jun-07	dic-07	mar-08	jun-08
ACTIVOS						
Dep. en Inst. Financ.	20,0%	9,9%	22,2%	16,0%	11,5%	23,2%
Inversiones Brutas	16,8%	24,0%	19,0%	17,4%	17,9%	2,1%
Cartera Productiva Bruta	60,9%	63,0%	56,8%	64,1%	68,5%	71,2%
Otros Act. Prod. Brutos	3,2%	3,0%	2,1%	2,5%	2,1%	3,5%
Total Activos Productivo	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
USD Miles	13.489.174	108.022	142.881	153.720	158.408	167.789

El 93.73% del activo bruto de LTSBE corresponde a activos productivos; la cartera es el rubro más importante de su balance y el principal activo generador de ingresos para la Sucursal. A Jun-08 representa 67% (60.2% a Dic-07) de los activos brutos (71.2% de los activos productivos); Dada la calidad de la cartera, y de las inversiones se observa que el banco mantiene una estructura financiera saludable.

Los Fondos disponibles representan el 26.1% de los activos brutos. Las inversiones brutas, que presentan un perfil de riesgo bajo y alta liquidez, constituyen el 2% del los activos brutos.

La relación entre activos productivos y pasivos con costo se eleva por el crecimiento de la cartera y de activos líquidos, a pesar del incremento de depósitos a plazo y obligaciones financieras dentro de su fondeo.

Los activos improductivos del banco, representan el 1.87% 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 46.698M)

Fondos Disponibles constituyen el 26.1% de los activos netos (18.8% a Dic-07), se advierte que el Banco busca un manejo rentable de sus activos líquidos buscando seguridad y liquidez. Adicionalmente, buena parte de estos recursos financiaron el incremento de la cartera.

El 83.45% de la cuenta corresponde a depósitos en instituciones financieras del exterior, de los cuales el 98.4% corresponden a depósitos en instituciones del grupo.

INVERSIONES (USD 3.465M)

	USD Miles	%
IFI'S Nacionales	1.500.000	42.93%
IFI'S del Exterior	550.970	15.77%
Fondo de Liquidez	1.443.073	41.30%
Total	3.494.043	100,0%

En este trimestre las inversiones del Banco se reducen significativamente, de forma coyuntural, debido al traspaso de recursos a Fondos Disponibles por necesidades del flujo de recursos de sus clientes. Posteriormente, se recupera el portafolio.

El portafolio históricamente, al igual que en este trimestre, muestra un bajo riesgo de crédito y un alto nivel de liquidez. El 59% del portafolio tiene plazo por vencer menor a 30 días.

Como se observa en el cuadro anterior, el 15.77% de la cuenta está colocado en algunas instituciones del grupo a nivel internacional, 42.9% en papeles de corto plazo de IFIS nacionales de bajo riesgo de crédito y el 41.33% corresponde a depósitos en el Fondo de Liquidez.

Como se comprueba en este trimestre, 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 118.195M)

	SISTEMA BANCOS	dic-06	jun-07	dic-07	mar-08	jun-08
Cart. en Riesgo / Cartera	2,77%	0,12%	0,10%	0,00%	0,00%	0,00%
Cartera CDE / Cartera	2,78%	0,12%	0,10%	0,00%	0,00%	0,00%
Prov Cartera / Cart. Riesgo	200,20%	1393%	1562%			
Prov Cartera / Cart. CDE	199,23%	1393%	1573%			
Cart. E. Clog. / Vend o transf / Cart. Br	0,72%	0,07%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Prov Cartera / Cart. Bruta	5,34%	1,12%	1,10%	1,01%	1,01%	1,01%

* Indicadores Anualizados

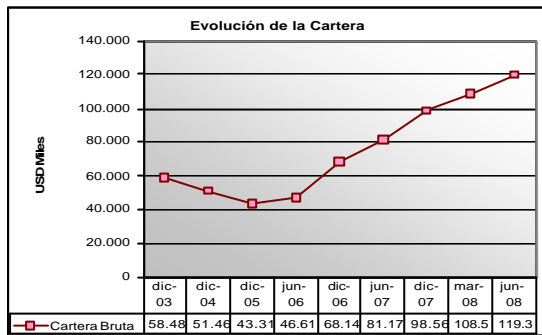
	SISTEMA BANCOS	dic-06	jun-07	dic-07	mar-08	jun-08
Creditos Comerciales	49,9%	98,8%	99,0%	99,1%	99,2%	99,3%
Creditos de Consumo	27,3%	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%	0,2%
Creditos Hipotecarios	13,9%	1,0%	0,9%	0,8%	0,7%	0,6%
Creditos Microempresa	8,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Derechos Financieros Cartera	0,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
CARTERA BRUTA	100,0%	100%	100%	100%	100%	100%
CARTERA BRUTA	8.462.684	68.146	81.173	98.567	108.511	119.398

INSTITUCIONES FINANCIERAS

La cartera de créditos es el principal rubro del activo de LTSBE, el 99.3% de ella corresponde a cartera comercial, en concordancia con su nicho de negocios; las carteras de vivienda y de consumo representan el 0.6% y 0.2%, respectivamente.

A jun-08, la morosidad de la cartera total es 0%, igual que en los trimestres anteriores; y se ha observado una tendencia consistente en el tiempo.

A Jun-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.



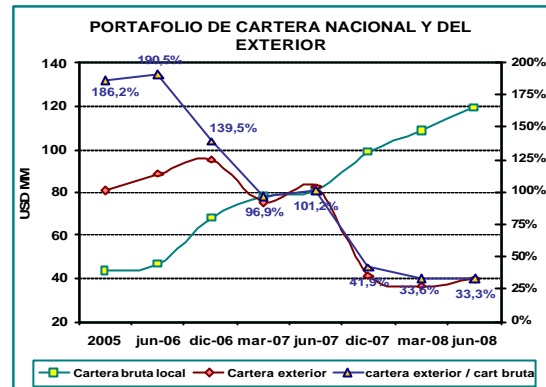
Situación que se explica por su estructura y target de negocios; pues la concentración de la cartera de LTSBE y las características del segmento al que atiende hacen que sus índices de morosidad y cobertura sean sensibles al comportamiento de clientes puntuales. El Banco mantiene su gestión en apego 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 Jun-08 sus 25 mayores clientes (grupos económicos) representan el 43.7% 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.

Como se mencionó anteriormente, en este año el banco prosigue con su estrategia de crecimiento de la cartera observada en los últimos años, y registra un crecimiento del 47.1% anual, parte del cual podría explicarse por la transferencia a la sucursal local de créditos fondeados y registrados en el exterior.

En relación con jun-07, esta cartera registrada en el exterior disminuyó en -51.7% en relación con Jun-07, aunque en el trimestre (se advierte un incremento de 9% en el trimestre). La relación entre la cartera manejada en el exterior respecto de la local ha reducido continuamente, 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 se explica por 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 84.641M)

Debido a su nicho de negocios, las operaciones contingentes son productos importantes para el Banco.

El negocio de cartas de crédito, principal rubro dentro de los contingentes, a jun-08 asciende a USD 27.039M, con un crecimiento anual del 43.8%.

El segundo rubro en importancia lo constituyen las fianzas y garantías otorgadas USD 15.460M, que se incrementan en 37.3% 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 jun-08 es de USD 10.354M, este producto creció de forma significativa en el último año, aproximadamente 2.84 veces.

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 jun-08 es ±0.48% del patrimonio técnico, porcentaje no significativo, donde los activos se reprecian cada 73.4 días y los pasivos cada 37.92 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. En el trimestre se advierte un ligero incremento de la sensibilidad debido al incremento de la duración de la cartera.

De forma similar, la sensibilidad del valor patrimonial ante variaciones del 1% de la tasa de interés se ubica en $\pm 0.70\%$ mostrando un incremento, originado en el incremento de la cartera que en este reporte incluye todos los activos, con sus respectivos reprecios durante el período total de vida del negocio.

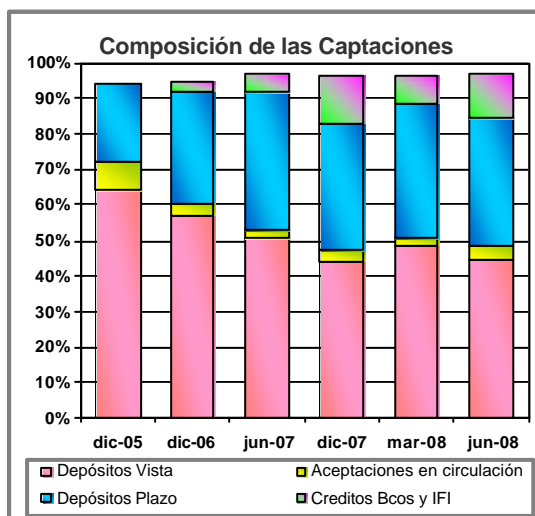
RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO

	SISTEMA BANCOS	dic-05	dic-06	jun-07	dic-07	mar-08	jun-08	
Activos Líquidos (USD M)		4.229.725	30.674	14.336	41.526	30.766	29.494	46.691
25 mayores depositantes / Liquidez estructural		0,0%	87,7%	333,3%	175,6%	199,5%	242,4%	138,2%
25 mayores depositantes / T. Depositantes		0,0%	45,2%	58,5%	62,8%	54,8%	55,9%	52,5%
Fondos disp / Pasivos CP (BMR)		36,3%	45,7%	20,6%	33,0%	24,9%	21,6%	33,6%
Liquidez Estructural/ Pasivos CP		39,0%	47,7%	20,6%	34,7%	24,9%	21,6%	33,6%

Composición del Fondo:

	dic-05	dic-06	jun-07	dic-07	mar-08	jun-08
Depósitos Vista	64,1%	57,1%	50,6%	44,2%	48,4%	44,5%
Depósitos Plazo	22,3%	31,4%	39,0%	36,3%	37,8%	36,1%
Total Depósitos	86,3%	88,5%	89,6%	80,5%	86,3%	80,6%
Depósitos en Garantía	0,1%	0,4%	0,3%	0,2%	0,4%	0,3%
Aceptaciones en circulación	8,2%	3,6%	2,3%	2,8%	2,3%	3,9%
Creditos Bcos y IFI	0,0%	2,6%	5,1%	13,0%	7,8%	12,6%
Obligaciones Inmediatas	0,3%	0,2%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Total Captaciones	94,9%	95,2%	97,3%	96,7%	96,9%	97,4%
Cuentas x pagar	4,6%	4,5%	2,5%	3,1%	2,8%	2,4%
Otros pasivos	0,5%	0,2%	0,2%	0,2%	0,3%	0,2%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%
TOTAL USD MILES	68.877	91.973	129.228	138.786	147.639	152.214
% Crec. Anual	-2,8%		32,3%		33,5%	17,8%

La imagen y prestigio de la franquicia del 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 Jun-08 el 80.6% del pasivo corresponde a obligaciones con el público, de las cuales un 44.5% son captadas a la

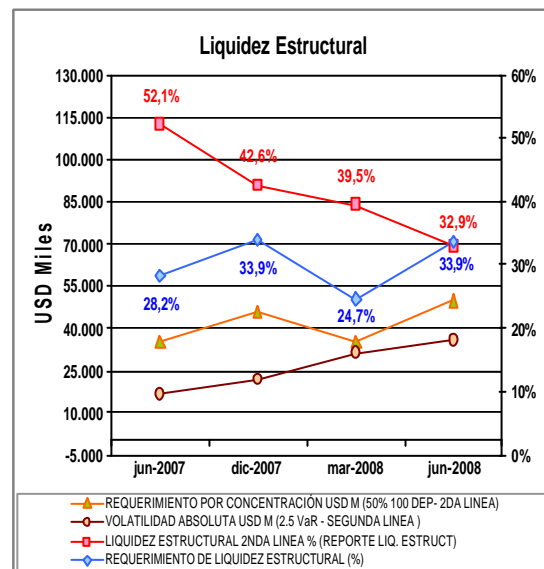
vista y un 36.1% corresponden a depósitos a plazo. El total de depósitos del público presentan un crecimiento de 9.7% en relación con Dic-07 y de 6% respecto a Jun-07.

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. La disminución que se observa en este trimestre es temporal debido a depósitos de clientes puntuales que realizaron depósitos temporales en meses anteriores.

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 Jun-08 los 25 mayores depositantes representan el 52.45% de los depósitos.



A pesar de lo anterior, en los meses de mayo y junio los niveles de excedente de liquidez sobre los mínimos legales que mantenía históricamente el Banco se redujeron paulatinamente. Como se observa en el gráfico la liquidez estructural de segunda línea a Jun-08 es ligeramente menor al requerimiento mínimo.

Esta situación no se explica tanto por la reducción de activos líquidos sino por incremento de la volatilidad originada en el crecimiento de los depósitos, y especialmente depósitos puntuales de algunos clientes que tenían la característica de ser temporales.

Por lo que el Banco mantuvo sus niveles planificados de activos líquidos, aunque ello significó absorber los niveles de excedentes de liquidez de forma temporal. Posteriormente, estos niveles se han recuperado a los niveles históricos. Por ejemplo al 31 de Julio del 2008 el requerimiento mínimo legal es de 26% y LTSB mantiene un índice de 41%, con un excedente de 15%.

El requerimiento de liquidez estructural, está cubierto y obedece tanto a la política establecida por la misma institución del 25%, que fue recientemente cambiado ya que anteriormente tenía un límite mínimo de 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, en respuesta a los requerimientos de Casa Matriz y actualmente a los 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 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.

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 jun-08, el banco ha cumplido con el 78.33% de los objetivos planteados para el año. En cuanto al 100% de las actividades planificadas para el proyecto de control de riesgo operativo LTSB considera que tiene un 96.39% de cumplimiento, y está de acuerdo con los requerimientos de la legislación vigente.

▪ **SUFICIENCIA DE CAPITAL**

	SISTEMA BANCOS	dic-05	dic-06	jun-07	dic-07	mar-08	jun-08
PTC / APPR	12,8%	29,2%	21,0%	19,6%	15,3%	15,1%	16,3%
Patrimonio Efectivo / APPR	12,1%	21,8%	15,6%	13,8%	10,7%	10,3%	10,7%
PTC / Activos y contingentes	8,4%	17,0%	14,6%	12,0%	11,6%	11,2%	9,7%
Activo total / Patrimonio (x)	9,78	4,16	5,15	6,48	6,82	6,98	6,97
Capital Libre (USD M)	892.477	19.794	19.943	21.781	21.521	22.433	23.764
Capital Libre / Activ Product + F. Disp	6,1%	22,4%	17,9%	14,5%	13,5%	13,2%	13,5%
Capital libre / Patrimonio + Provisiones	40,5%	84,4%	85,6%	87,7%	85,0%	85,5%	87,2%
TIER I / Patrimonio Técnico	94,7%	74,7%	74,1%	70,6%	69,7%	68,1%	66,0%
TIER I / TIER II (x)	3,01	2,95	2,86	2,40	2,31	2,14	1,94
TIER I / APPR	12,1%	21,8%	15,6%	13,8%	10,7%	10,3%	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 66.1% del patrimonio técnico corresponde a capital primario; y el 51.8% del patrimonio del Banco es capital pagado.

A pesar de ello, 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, que se reflejan en la calidad de sus activos. A Jun-08, el capital libre cubriría un deterioro de hasta un 3.5% en los activos productivos.

² Informe preparado por el Banco.

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-04	dic-05	jun-06	dic-06	jun-07	dic-07	mar-08	jun-08
ACTIVOS									
Depositos en Instituciones Financieras	2.699.686	21.580	26.339	46.710	10.707	31.730	24.580	18.199	38.974
Inversiones Brutas	2.136.662	11.589	10.832	12.982	25.973	27.077	26.741	28.317	3.494
Cartera Productiva Bruta	8.218.632	50.801	42.585	46.116	68.066	81.092	98.567	108.511	119.397
Otros Activos Productivos Brutos	434.194	3.279	5.635	5.283	3.276	2.982	3.831	3.381	5.923
Total Activos Productivos	13.489.174	87.249	85.391	111.091	108.022	142.881	153.720	158.408	167.789
Fondos Disponibles Improductivos	1.236.036	6.332	3.033	6.410	3.630	7.816	6.186	11.306	7.724
Cartera en Riesgo	234.052	668	726	500	81	81	0	0	0
Activo Fijo	402.049	730	665	582	556	575	641	583	605
Otros Activos Improductivos	676.225	1.671	2.256	1.926	2.717	2.400	3.164	3.216	2.885
Total Provisiones	-687.516	-1.701	-1.365	-1.131	-864	-952	-1.065	-1.199	-1.308
Total Activos Improductivos	2.548.362	9.400	6.680	9.418	6.983	10.871	9.991	15.105	11.215
Total Activos	15.350.020	94.948	90.706	119.378	114.142	152.800	162.646	172.314	177.697
PASIVOS									
Obligaciones con el Público	12.235.077	64.356	59.524	87.557	81.692	116.079	112.063	127.950	123.019
Depósitos a la Vista	8.236.352	44.457	44.135	52.297	52.481	65.331	61.367	71.524	67.686
Operaciones de Reporto	82.110	377	-	900	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	3.751.774	19.127	15.329	34.180	28.887	50.393	50.379	55.849	54.933
Depósitos en Garantía	1.086	395	60	181	324	355	317	573	400
Depósitos Restringidos	163.756	-	-	-	-	-	-	5	-
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	122.961	184	189	141	173	149	173	182	211
Aceptaciones en Circulación	47.399	2.479	5.635	5.283	3.276	2.982	3.831	3.381	5.923
Obligaciones Financieras	729.798	-	-	1.626	2.430	6.539	18.104	11.583	19.109
Valores en Circulación	78.445	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz.	134.734	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	417.360	3.325	3.107	2.718	4.046	3.117	4.166	4.127	3.458
Provisiones para Contingentes	17.373	598	423	325	358	363	449	413	494
TOTAL PASIVO	13.781.146	70.880	68.877	97.650	91.973	129.228	138.786	147.639	152.214
TOTAL PATRIMONIO	1.568.674	24.069	21.829	21.728	22.168	23.572	23.861	24.676	25.484
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	15.350.020	94.948	90.706	119.378	114.142	152.800	162.646	172.314	177.697
CONTINGENTES	3.519.555	50.605	37.865	39.260	37.822	42.962	43.639	47.644	64.641
RESULTADOS									
Intereses Ganados	601.407	4.845	4.851	2.848	6.373	4.140	9.585	2.778	5.703
Intereses Pagados	199.182	544	461	377	1.178	1.133	3.145	891	1.786
Intereses Netos	411.246	4.301	4.420	2.471	5.195	3.007	6.440	1.888	3.918
Otros Ingresos Financieros (Netos)	193.395	1.601	1.600	1.000	1.964	878	2.091	690	1.300
Margen Bruto Financiero (IO)	514.551	5.902	6.020	3.471	7.159	3.885	8.531	2.518	5.218
Ingresos por Servicios (IO)	119.818	3.258	2.462	1.269	2.499	1.217	2.181	389	773
Otros Ingresos Operacionales (IO)	78.809	106	113	73	132	54	109	40	66
Gastos de Operación (Goperac)	432.557	6.852	6.903	3.469	6.690	3.668	7.785	2.613	4.152
Otras Perdidas Operacionales	6.162	2	87	2	14	3	20	2	5
Margen Operacional antes de Provisiones	272.459	2.411	1.605	1.372	2.666	1.465	3.015	906	1.900
Provisiones (Goperac)	103.422	302	483	128	485	235	556	247	467
Margen Operacional Neto	169.037	2.109	1.122	1.244	2.401	1.249	2.459	659	1.433
Otros Ingresos	50.663	1.394	941	446	1.039	172	310	159	194
Otros Gastos y Perdidas	14.126	7	1	9	9	18	18	3	4
Impuestos y Participación de Empleados	39.661	1.336	802	-	1.309	-	1.059	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	165.733	2.160	1.260	1.661	2.121	1.404	1.693	614	1.623

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-04	dic-05	jun-06	dic-06	jun-07	dic-07	mar-08	jun-08
CALIDAD DE ACTIVOS									
Act. Productivos + F. Disponibles	14.725.210	93.581	88.424	117.502	111.652	150.697	159.906	169.714	175.513
Cartera Bruta total	8.452.684	51.468	43.311	46.616	68.146	81.173	98.567	108.511	119.398
Cartera Vencida	89.948	250	541	439	24	28	0	0	0
Cartera en Riesgo	234.052	668	726	500	81	81	0	0	0
Cartera C+D+E	235.194	810	725	500	81	80	-	-	-
Provisiones para Cartera	-451.203	-1.447	-1.181	-980	-766	-896	-995	-1.093	-1.202
Activos Productivos* / T.A. (Brutos)	84,11%	90,27%	92,75%	92,18%	93,93%	92,93%	93,90%	91,29%	93,73%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	142,26%	233,96%	218,24%	174,69%	179,37%	142,93%	138,75%	154,70%	154,99%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1,06%	0,49%	1,25%	0,94%	0,04%	0,03%	0,00%	0,00%	0,00%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2,77%	1,30%	1,68%	1,07%	0,12%	0,10%	0,00%	0,00%	0,00%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	2,78%	1,57%	1,67%	1,07%	0,12%	0,10%	0,00%	0,00%	0,00%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo	200,20%	297%	221%	261%	1393%	1562%	1804088%	1885888%	2120850%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	199,23%	244,82%	221,18%	261,17%	1393,13%	1573,30%			
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	3,34%	2,81%	2,73%	2,10%	1,12%	1,10%	1,01%	1,01%	1,01%
Prov con Conting sin Invers. / Activo CDE		245,06%	222,08%	262,58%	1401,08%	1580,06%			
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0,00%	83,27%	61,91%	63,68%	72,13%	61,40%	64,86%	55,44%	43,66%
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta /o transferencia cart E /Cartera Br prom	3,29%	1,53%	1,53%	1,19%	0,21%	0,11%	0,00%	0,00%	0,00%
Recuperac. Ctgos periodo / ctgos periodo ant		0,89%	0,00%			0,00%	180,02%		
Ctgos periodo + via o transf de cart E periodo - provision inicial de Cartera / MON antes de prov		-122,07%	-90,18%	-83,45%	-39,67%	-51,58%	-25,40%	-109,78%	-52,35%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	15,76%	1,29%	0,00%	2,65%	1,26%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0,72%	0,06%	0,00%	0,16%	0,07%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CAPITALIZACION									
PTC / APPR *	12,83%	26,73%	29,19%	28,94%	21,05%	19,60%	15,31%	15,05%	16,27%
TIER I / APPR	12,15%	17,87%	21,81%	21,89%	15,60%	13,84%	10,68%	10,26%	10,73%
PTC / Activos y Contingentes*	8,43%	16,50%	16,96%	13,68%	14,57%	12,03%	11,56%	11,20%	9,71%
Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom/ PTC	34,44%	3,03%	3,06%	2,68%	2,51%	2,44%	2,69%	2,36%	2,38%
Capital libre (USD M)**	692.477	22.986	19.794	20.032	19.943	21.781	21.521	22.433	23.764
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	6,1%	24,6%	22,4%	17,0%	17,9%	14,5%	13,5%	13,2%	13,5%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	40,48%	88,22%	84,44%	86,95%	85,60%	87,70%	84,98%	85,52%	87,19%
TIER I / Patrimonio Técnico*	94,67%	66,84%	74,70%	75,62%	74,12%	70,60%	69,74%	68,13%	65,96%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancam)	10,79%	24,91%	23,52%	20,68%	21,64%	17,66%	17,24%	14,73%	14,98%
TIER I / Activo Neto Promedio	8,42%	16,64%	17,55%	15,63%	16,03%	12,46%	12,01%	10,03%	9,87%
RENTABILIDAD									
Comisiones de Cartera	13.305	11	10	11	33	11	15	0	0
Ingresos Operativos Netos	705.015	9.263	8.508	4.811	9.776	5.153	10.780	2.924	6.052
Result. antes de impuest. y particip. trab.	205.594	3.496	2.062	1.681	3.430	1.404	2.752	814	1.623
Margen de Interés Neto	68,38%	88,77%	91,11%	86,75%	81,52%	72,62%	67,19%	67,94%	68,69%
ROE***	22,05%	9,01%	5,49%	15,44%	9,64%	12,28%	7,35%	13,42%	13,16%
ROE Operativo	22,49%	8,80%	4,89%	11,42%	10,91%	10,93%	10,69%	10,86%	11,61%
ROA***	2,28%	2,24%	1,36%	3,20%	2,07%	2,10%	1,22%	1,94%	1,91%
ROA Operativo	2,32%	2,18%	1,21%	2,37%	2,34%	1,87%	1,78%	1,57%	1,68%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net	60,22%	46,55%	52,07%	51,57%	53,48%	58,56%	59,88%	64,55%	64,74%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	6,67%	4,78%	5,13%	5,05%	5,41%	4,81%	4,93%	4,84%	4,87%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	8,09%	6,54%	6,97%	7,07%	7,40%	6,19%	6,52%	6,45%	6,49%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	37,96%	12,53%	30,12%	9,32%	16,81%	15,85%	18,44%	27,27%	24,59%
Gastos de Oper + prov / Ingr. Operativos Netos	76,02%	77,23%	86,82%	74,14%	75,44%	75,75%	77,19%	77,46%	76,32%
Gastos de Operación / Ingr Oper Netos	61,35%	73,97%	81,13%	71,49%	70,48%	71,18%	72,03%	69,02%	68,60%
Gastos de Oper + prov (Anual)/ Act. Neto Prom	7,37%	7,40%	7,96%	6,79%	7,20%	5,85%	6,01%	5,41%	5,43%
LIQUIDEZ									
Fondos Disponibles	3.935.722	27.912	29.373	53.121	14.336	39.546	30.766	29.505	46.698
Activos Líquidos (BWR)	4.229.725	29.399	30.674	55.703	14.336	41.526	30.766	29.494	46.691
25 Mayores Depositantes****	-	30.265	26.913	51.846	47.787	72.938	61.389	71.505	64.529
100 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	39,02%	48,89%	47,73%	77,34%	20,60%	34,65%	24,90%	21,60%	33,59%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	37,04%	53,98%	58,04%	64,95%	41,44%	52,17%	41,87%	39,52%	32,88%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0,00%	34,00%	34,28%	40,45%	29,00%	28,21%	33,94%	24,74%	33,86%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0,00%	-33,46%	-42,64%	-64,37%	-43,48%	-33,69%	-54,47%	-68,89%	57,83%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	39,02%	48,89%	47,73%	77,34%	20,60%	34,65%	24,90%	21,60%	33,59%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	36,30%	46,42%	45,70%	73,76%	20,60%	33,00%	24,90%	21,61%	33,59%
25 May. Deposit.****/Oblig con el Público	0,00%	47,03%	45,21%	59,21%	58,50%	62,83%	54,78%	55,88%	52,45%
25 May. Deposit.****/Activos Líquidos (BWR)	0,00%	102,95%	87,74%	93,08%	333,33%	175,65%	199,53%	242,44%	138,20%

* 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