

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-05	Dic-06	Sep-07	Dic-07	Sep-08
Total Activos	16.125.774	90.706	114.142	168.833	162.646	201.608
Patrimonio	1.715.489	21.829	22.168	24.424	23.861	26.277
Resultados	282.342	1.260	2.121	2.256	1.693	2.418
ROE (%)	23,88%	5,49%	9,64%	12,91%	7,35%	12,85%
ROA (%)	2,52%	1,36%	2,07%	2,13%	1,22%	1,77%

Contactos

Patricia Pinto  
 593 –2 2222-323  
[pintop@bankwatchratings.com](mailto:pintop@bankwatchratings.com)

Sonia Rodas  
 (593 2) 254 83 93  
[sonia.rodas@bankwatchratings.com](mailto: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.

RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACION

Con base en los estados financieros al 30 de Septiembre del 2008 y en la información adicional presentada, el Comité de Calificación de BankWatch-Ratings S.A. decidió 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.

Mantiene niveles de liquidez que exceden sus requerimientos, sin embargo, en los últimos trimestres se han reducido en comparación con los niveles históricos.

LTSBE mantiene su capacidad financiera para seguir incrementando su negocio con la ampliación de las captaciones en el mercado nacional.

La rentabilidad del Banco proviene casi en su totalidad de su gestión operativa y por tanto es de buena calidad.

FECHA COMITE: Diciembre/30/2008

ESTADOS FINANCIEROS A: Sep-2008

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.

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

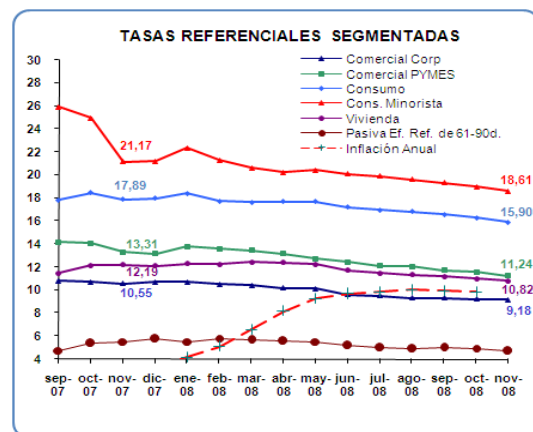
### ENTORNO ECONOMICO Y RIESGO SECTORIAL

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.

Paralelamente se ha tenido avances en el manejo de riesgos, apoyados también por los requerimientos de los entes de control.

En el 2008 el margen financiero y los resultados operativos de las instituciones financieras se han reducido, dadas las limitaciones legales a la tasa de interés activa, eliminación de comisiones de cartera y control de cobros por servicios prestados. A esto se suma la incertidumbre generada por el entorno político y económico que ha exigido que el Sistema incremente sus recursos líquidos para protegerse de eventuales crisis de confianza que pudieran generarse. Los resultados finales del sistema se han incrementado ligeramente frente al 3T07, gracias a ingresos extraordinarios que no serán recurrentes y en general a menores niveles de provisiones frente a los ingresos.

En %	Sep-07	Sep-08
ROA Operativo	2.55	2.2
ROE Operativo	23.9	20.84
ROA	2.41	2.52
ROE	22.59	23.88
MBF / Act. Prod. Promedio	8.92	7.79
Margen Operacional	24.09	23.49



A continuación un cuadro con los indicadores de liquidez estructural de primera y segunda línea para el 3T del 2007 y 2008:

En %	Sep-07	Sep-08
Indice Liq. Estructural 1ra línea	34.58	36.78
Indice Liq. Estructural 2da línea	31.99	35.68

La calidad de los activos entre el 3T07 y 3T08, ha mejorado para el Sistema y la cobertura con provisiones aumentó para la cartera en riesgo. Si bien muchas instituciones redujeron la cobertura, hay otras que incrementaron llevando el promedio para arriba. En todo caso, se observa que mientras algunas instituciones tienen una cobertura holgada otras apenas cubren la cartera en riesgo de 1:1 y otras tienen provisiones que no alcanzan a cubrir toda la cartera en riesgo.

En %	Sep-07	Sep-08
Cart. en Riesgo / Cartera Bruta	3.56	2.69
Prov. Cartera / Cartera en riesgo	172.46	203.32
Prov. Cartera / Cartera Bruta	5.93	5.27

La posición patrimonial de los Bancos, durante los últimos años, ha mantenido una tendencia a fortalecerse gracias a la capitalización de una parte de las utilidades obtenidas. En el año 2008, se confirma esta tendencia



tanto al analizar el indicador del patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgo como en función del patrimonio libre como se ve en el siguiente cuadro:

En %	Sep-07	Sep-08
PTC/APPR	12.64	13.75
Patrim. Libre / Act. Prod + F. Disp	5.5	6.4
Patrim. Libre / Patrim + Prov.	32.76	41.51

Para el próximo año el sistema financiero ecuatoriano debe enfrentar algunos retos provenientes principalmente de cuatro hechos:

- 1) La contracción de la economía como resultado de la crisis internacional (menores ingresos petroleros, contracción de las exportaciones, menores divisas por remesas de migrantes).
- 2) Entorno económico local presionado por un gasto público elevado frente a los limitados ingresos, altos niveles de inflación.
- 3) Crisis de confianza que desincentiva el ahorro interno, la inversión local y extranjera, al igual que los préstamos o fondeo del exterior.
- 4) Participación estatal en la administración de las instituciones financieras a través de normas y decretos, lo cual podría llevar a que el manejo técnico de las instituciones esté afectado por factores políticos y circunstancias fiscales.

Los hechos descritos podrían afectar el empleo y por lo tanto a la capacidad adquisitiva y de pago en todos los segmentos del mercado. Se ve amenazada por lo tanto la calidad de los activos del sistema y por lo tanto sus resultados.

Por otro lado, los resultados a su vez tienden a contraerse por el control estatal en relación con las tasas y cobros por servicios, ya que gran parte de las instituciones financieras tienen bajos niveles de eficiencia operacional. Al ser los resultados de las instituciones financieras la única fuente de fortalecimiento patrimonial, y especialmente en un entorno incierto y de desconfianza, será un reto para el sistema financiero solidificar los patrimonios y por tanto mantener un crecimiento sano y sostenible del sistema financiero.

La calidad crediticia de una institución se fundamenta en el manejo profesional de todos sus riesgos y en una administración integral de los mismos, cualquier intervención política o fiscal, que vaya en contra del criterio técnico, amenazaría la estabilidad financiera de las IFIS y por lo tanto incrementaría el riesgo crediticio de ellas y del sistema financiero en general.

Debe decirse que la vulnerabilidad de las instituciones financieras a los hechos y factores antes mencionados, es distinta según el nivel de eficiencia alcanzado, su posición de liquidez y estructura patrimonial principalmente.

Por tanto, aquellas instituciones que han alcanzado buenos niveles de eficiencia, que han reconocido sus riesgos a través de provisiones y que mantienen posiciones de patrimonio libre holgadas, podrán enfrentar las circunstancias adversas que pudieran presentarse.

## 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

	sep-08	2007	2006	2005
<b>Riesgo Soberano Reino Unido</b>				
Moneda extranjera / Largo Plazo (senior)	AAA	AAA	AAA	AAA
Moneda local / Largo Plazo (senior)	AAA	AAA	AAA	AAA
<b>Lloyds TSB Group (Holding)</b>				
Support	NF	5	5	5
Short Term - Senior	F1+	F1+	F1+	F1+
Long Term - Senior	AA+	AA+	AA	AA
Long Term Rating Outlook	Negativo	Estable	Estable	Estable
<b>Lloyds TSB Bank</b>				
Support	En revisión	1	1	1
Short Term - Senior	F1+	F1+	F1+	F1+
Long Term - Senior	AA+	AA+	AA+	AA+
Long Term Rating Outlook	Negativo	Estable	Estable	Estable

\* Calificaciones vigentes a Sep-2008

\*\* El 18 de Sep-08 Fitch Ratings decidió poner en vigilancia negativa la 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		3T08	
	%	#	%	#	%	#	%	#
Activos	0,9	17	1,0	18	1,18	15	1,28	15
Pasivos	0,8	18	0,9	18	1,13	15	1,22	16
Patrimonio	2,3	11	2,0	12	1,66	12	1,66	14
Cartera	0,8	18	1,1	18	1,3	15	1,50	14
Dep. Vsta.	0,8	17	0,6	18	0,84	13	0,80	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 Sep-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-05	Dic-06	Sep-07	Dic-07	Sep-08	
ROE (%)	23,88%	5,49%	9,64%	12,91%	7,35%	12,85%	
ROA (%)	2,52%	1,36%	2,07%	2,13%	1,22%	1,77%	
ROE Operativo (%)	20,84%	4,89%	10,91%	11,70%	10,69%	11,79%	
ROA Operativo (%)	2,20%	1,21%	2,34%	1,93%	1,78%	1,62%	
Margen de Interés Neto (%)	68,99%	91,11%	81,52%	69,34%	67,19%	70,37%	
NIM (Int y Com.Cart.Net/A. Prod.Prom)	6,64%	5,13%	5,41%	4,71%	4,93%	4,77%	
MBF (Miles)	766.212	6.020	7.159	6.231	8.531	8.218	
Ing. Int y Com Cart Net/ Ing. OperNetos	62,2%	52,1%	53,5%	58,6%	59,9%	64,4%	
MBF / Ac. Prod Promd	7,79%	6,97%	7,40%	6,21%	6,52%	6,38%	
Prov / MON antes de Provisiones	37,3%	30,1%	16,8%	17,3%	18,4%	28,1%	
Gtos de Operación / Ing. Oper Net	62,6%	81,1%	70,5%	69,3%	72,0%	67,7%	
Gtos de Oper + Prov / Ing. Oper Net	76,5%	86,8%	75,4%	74,6%	77,2%	76,8%	
Gtos de Oper + Prov / Act N Prom	7,17%	7,96%	7,20%	5,67%	6,01%	5,37%	

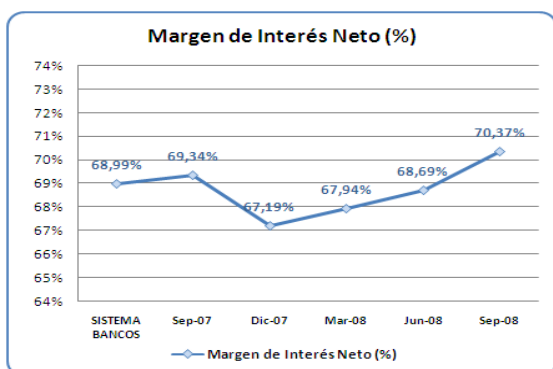
### PARTICIPACIÓN SOBRE INGRESOS NETOS TOTALES (%)

	SISTEMA BANCOS	Dic-05	Dic-06	Sep-07	Dic-07	Sep-08
Ingresos por Intereses	54,52%	46,78%	48,08%	56,94%	58,16%	63,05%
Por depósitos	2,65%	8,33%	13,05%	9,01%	9,27%	5,54%
Por Inversiones	3,64%	5,69%	7,50%	7,52%	7,23%	3,17%
Por Cartera	45,91%	32,82%	27,41%	40,28%	41,52%	54,14%
Por Otros	2,33%	0,14%	0,12%	0,13%	0,15%	0,21%
Ingresos por Comisiones	10,92%	15,08%	16,31%	16,34%	16,73%	18,33%
Utilidades Financieras	0,37%	1,85%	1,86%	2,03%	2,15%	2,91%
Ingresos Financieros	65,82%	63,71%	66,26%	75,32%	77,04%	84,29%
Ingresos por Servicios	15,94%	26,06%	23,12%	21,36%	19,51%	12,75%
Ingresos Operacionales	8,37%	0,28%	1,09%	0,76%	0,80%	0,92%
Ingresos Operacionales	24,30%	26,33%	24,21%	22,13%	20,31%	13,67%
Ingresos Netos Operativos	90,12%	90,05%	90,47%	97,44%	97,36%	97,96%
Resultado No Operativo	9,88%	9,95%	9,53%	2,56%	2,64%	2,04%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%
TOTAL INGRESOS NETOS	1.164.177	9.448	10.805	8.273	11.072	9.749

La gestión de negocios se apega a la planificación establecida para el período, especialmente en cuanto al crecimiento de la cartera (48.3% anual y 38.4% entre Dic-07 y Sep-08). El crecimiento de la cartera logró mantener una tendencia creciente en los ingresos financieros especialmente de los ingresos por intereses de cartera que constituyen el 54.14% de los ingresos netos y muestran un crecimiento del 56.1% respecto de Sep-07 y sobrepasa en 9.6% lo alcanzado a Dic-07.

A lo anterior se suman los intereses generados por los depósitos de sus fondos disponibles y por el portafolio las inversiones de renta fija, a pesar de que su aporte al total de ingresos es menor debido tanto a la disminución de los activos líquidos y también a la disminución de las tasas internacionales.

El margen de intereses mantiene una tendencia creciente desde Dic-07, como se puede observar en el siguiente gráfico. La tendencia positiva del margen de interés se explica por el crecimiento de la cartera y la rentabilización de los activos líquidos por la disminución de los excedentes de liquidez especialmente de la liquidez de segunda línea. El mayor costo proveniente del crecimiento en volumen de pasivos fue absorbido por la generación de ingresos de intereses provenientes de la cartera. A lo que se sumó un mayor crecimiento de pasivos de menor costo como son los depósitos del público.



En términos nominales, 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 Sep-08 las comisiones netas representan el 18.33% de los ingresos netos, con un crecimiento de 32.2% respecto de Sep-07, y representa el 96.5% de las comisiones netas a Dic-07.

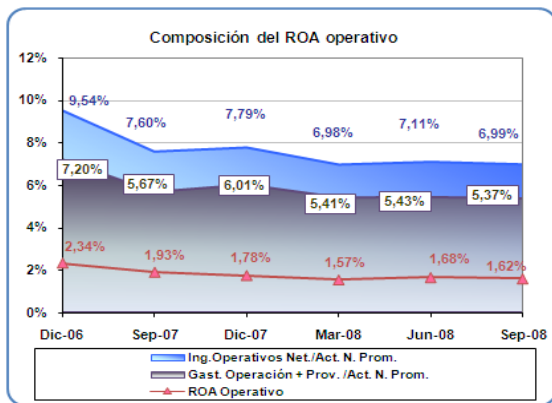
El 84.3% de los ingresos netos son generados en el negocio de intermediación financiera, 13.67% de ingresos netos corresponden a ingresos por servicios y otros ingresos operacionales y 2% son ingresos no operativos (reverso de provisiones por recuperación de cartera).

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 31.9% 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 en lo que va de este año, una participación menor que sus niveles históricos en los ingresos netos del Banco, que se profundiza 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 21.36% (Sep-07) a 12.75% (Sep-08).

Por otro lado, los gastos operacionales muestran un crecimiento de 15.5% anual, originado especialmente en los rubros de personal, servicios varios, e de impuestos. A lo que se suma el incremento de provisiones necesarias por el crecimiento de las colocaciones y un leve incremento de la cobertura.

A Sep-08, el margen bruto financiero de USD 8.22MM muestra un crecimiento de 31.9% 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 representa el 27% del margen bruto financiero, y tiene un crecimiento de 8.7% respecto de Sep-07, lo cual explica la tendencia de disminución del ROA operativo, como se observa en el próximo gráfico.



En cuanto a los indicadores de eficiencia<sup>1</sup> se advierte que el peso del gasto de operación sobre el total de ingresos netos (67.7%) es superior a la media del sistema de bancos privados (62.6% a Sep-08); y los Gastos de operación más provisiones sobre activos promedios 5.37%, pero se advierte un ligero mejoramiento respecto de los niveles históricos y del presentado a Sep-07.

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.

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.

### ADMINISTRACION DE RIESGOS

#### ESTRUCTURA DEL BALANCE

	SISTEMA BANCOS	Dic-05	Dic-06	Sep-07	Dic-07	Sep-08
Act. Prod / Activos	84,77%	92,75%	93,93%	93,93%	93,90%	93,42%
Act. Prod / Pasiv. Costo	144,5%	218,2%	179,4%	133,9%	138,8%	144,6%
Capital Libre / Patrim + Provis	41,51%	84,44%	85,60%	85,77%	84,98%	84,38%

\* No se consideran las provisiones destinadas al portafolio de inversiones

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

#### Composición de Activos Productivos %:

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	Dic-06	Sep-07	Dic-07	Jun-08	Sep-08
<b>ACTIVOS</b>						
Dep. en Inst. Financ.	18,3%	9,3%	21,3%	16,0%	23,2%	23,0%
Inversiones Brutas	16,0%	24,0%	19,0%	17,4%	2,1%	1,5%
Cartera Productiva Bruta	62,5%	63,0%	57,7%	64,1%	71,2%	72,0%
Otros Act. Prod. Brutos	3,2%	3,0%	2,1%	2,5%	3,5%	3,6%
<b>Total Activos Productivo</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
USD Miles	14.288.675	108.022	159.544	153.720	167.789	189.988

El 93.42% 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 Sep-08 representa 67.2% (60.2% a Dic-07) de los activos brutos (72% de los activos productivos); Dada la calidad de la cartera, y de las inversiones se observa que el banco mantiene una estructura financiera muy saludable.

Los Fondos disponibles representan el 26% de los activos brutos. Las inversiones brutas, que presentan un perfil de riesgo bajo y alta liquidez, constituyen el 1.4% del total de 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 fondo.

Los activos improductivos del banco, representan el 2.1% 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 52.631M)

Fondos Disponibles constituyen el 26.1% de los activos netos (24.04% a Sep-07), se advierte que el Banco busca un manejo rentable de sus activos líquidos buscando seguridad y liquidez. Son el soporte de liquidez del Banco y se mantienen en su mayor parte en depósitos en las instituciones de su Grupo Financiero.

El 88.7% de la cuenta corresponde a depósitos en instituciones financieras del exterior, de los cuales el 86.6% corresponden a depósitos en instituciones del grupo.

#### INVERSIONES (USD 2.836M)

	Miles USD	%
IFI's del Exterior	1.408	49,4%
Fondo de Liquidez	1.443	50,6%
<b>Total</b>	<b>2.851</b>	<b>100%</b>

De acuerdo con las políticas de liquidez, en este trimestre se mantiene un bajo nivel de inversiones, debido al traspaso de recursos a Fondos Disponibles por

necesidades del flujo de recursos de sus clientes. Posteriormente, se recupera el portafolio en el mes de octubre.

En concordancia con lo observado históricamente en este trimestre se muestra un bajo riesgo de crédito y un alto nivel de liquidez. El 49.4% tiene plazo por vencer menor a 90 días, en Instituciones del Grupo Financiero y el 50.6% corresponde a depósitos del 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 135.049M)

	SISTEMA BANCOS	Dic-05	Dic-06	Sep-07	Dic-07	Sep-08
Cart en Riesgo / Cartera	2,89%	1,68%	0,12%	0,09%	0,00%	0,00%
Cartera CDE / Cartera	2,57%	1,67%	0,12%	0,09%	0,00%	0,21%
Prov Cartera / Cart. Riesgo	203,32%	221,16%	1393,19%	1798%	1804088%	2591750%
Prov Cartera / Cart. CDE	212,68%	221,18%	1393,13%	1810%		740%
Cart E. Ctg. Vend o transf / Cart Br. F	0,46%	0,00%	0,07%	0,00%	0,00%	0,00%
Prov Cartera / Cart Bruta	5,27%	2,73%	1,12%	1,10%	1,01%	1,21%

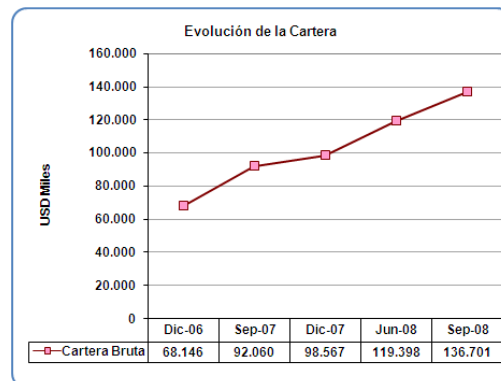
\* Indicadores Anualizados

	SISTEMA BANCOS	dic-06	sep-07	dic-07	jun-08	sep-08
Creditos Comerciales	49,8%	98,8%	98,9%	99,1%	99,3%	99,3%
Creditos de Consumo	27,9%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%
Creditos Hipotecarios	13,9%	1,0%	0,9%	0,8%	0,6%	0,5%
Creditos Microempresa	8,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Derechos Fiduciarios Cartera	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
CARTERA BRUTA	100,0%	100%	100%	100%	100%	100%
CARTERA BRUTA	9.160.400	68.146	92.060	98.567	119.398	136.701

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 0.5% y 0.1%, respectivamente.

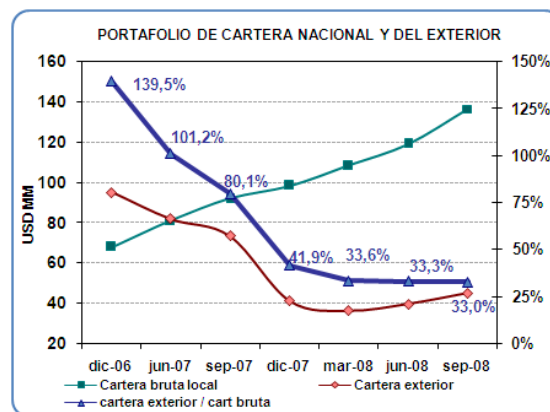
A sep-08, la morosidad de la cartera total es 0%, igual que en los trimestres anteriores; y se ha observado una tendencia consistente en el tiempo.

De igual forma 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 caza matriz.

Por la estrategia de enfoque del Banco y las características del segmento al que atiende, la concentración de la cartera, es elevada. A sep-08 sus 25 mayores clientes deudores representan el 46.82% de la cartera total y contingentes (a dic-07 el 64.86%).



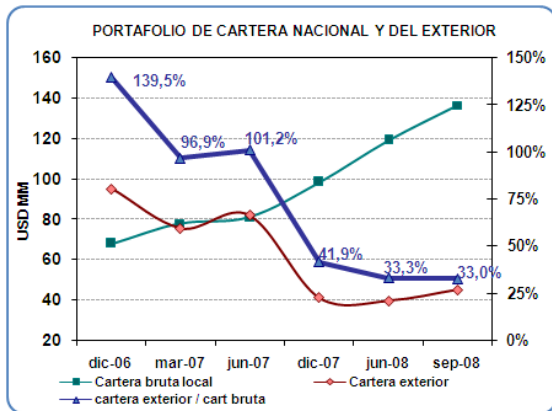
La concentración de sus riesgos ha venido disminuyendo constantemente, debido al crecimiento de la cartera total pero aún se mantiene en niveles elevados, sin embargo, la alta calidad crediticia de sus deudores (nivel de riesgo y garantías) mitigan en parte este riesgo.

Como se mencionó anteriormente, en este año el banco prosigue con su estrategia de crecimiento de la cartera con el 48.3% anual, y 38.4% entre Dic-07 y Sep-08, una parte de este incremento se explica por la transferencia a la sucursal local de créditos fondeados y registrados en el exterior.

En relación con Sep-07, esta cartera registrada en el exterior disminuyó en -38.8%, aunque en los dos últimos trimestres reanuda su crecimiento, y entre Mar-08 y Sep-08 es ya del 23.8%.

A pesar de ello la relación entre la cartera manejada en el exterior respecto de la local ha reducido continuamente debido al crecimiento de la cartera bruta 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 de mediano plazo 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 64.402M)

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 Sep-08 asciende a USD 21.543M, con un crecimiento anual del 24.7%.

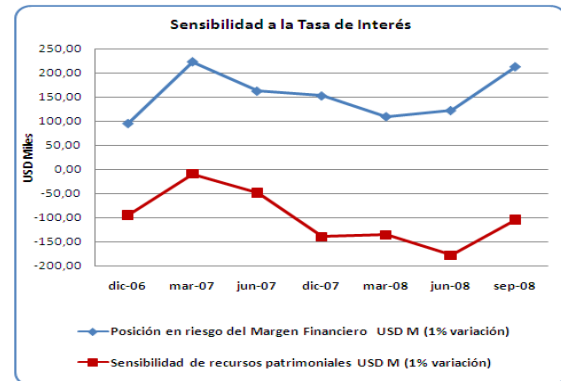
El segundo rubro en importancia lo constituyen las fianzas y garantías otorgadas USD 11.922M, que se incrementan en 5% en relación con igual período del año anterior.

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 Sep-08 es de USD 8.017M, este producto creció de forma significativa en el último año, aproximadamente 2.22 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  $\pm 0.81\%$  del patrimonio técnico.



La sensibilidad del margen financiero a la tasa se eleva en el trimestre debido al incremento de activos sensibles con una disminución de la duración del activo, y paralelamente un incremento de los pasivos sensibles dentro del año pero con una mayor duración respecto del trimestre anterior. Los activos se reprecian cada 63.4 días y los pasivos cada 48.2 días.

De forma correspondiente, la sensibilidad del valor patrimonial ante variaciones del 1% de la tasa de interés se reduce  $\pm 0.40\%$ , a causa del incremento de los activos especialmente de la cartera con una duración modificada menor, que conllevan un mayor valor presente de los activos, frente a un menor incremento de los pasivos sensibles que tienen una mayor duración modificada.

La cartera y todos los activos y pasivos sensibles en este reporte incluyen el período total de duración, con sus respectivos reprecios durante el período total de vida del activo o pasivo.

### RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO

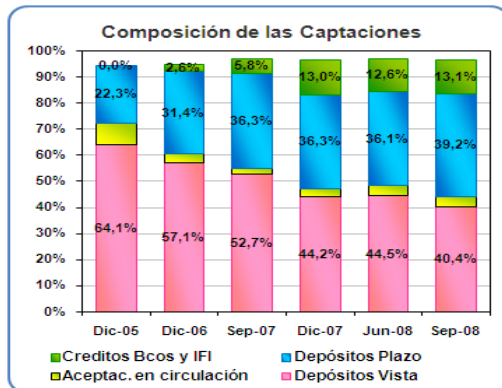
	SISTEMA BANCOS	Dic-05	Dic-06	Sep-07	Dic-07	Jun-08	Sep-08
Activos Líquidos (USD M)	4.218.789	30.674	14.336	40.677	30.766	46.691	51.627
25 may Deposit. / Liquidez estruct.	0,0%	67,7%	333,3%	204,9%	199,5%	138,2%	151,4%
25 may Deposit. / T. Deposit.	0,0%	45,2%	68,5%	64,5%	64,6%	52,5%	55,7%
Fondos disp. / Pasivos CP (BWR)	33,0%	45,7%	20,8%	30,6%	24,9%	33,6%	34,2%
Liquidez Estructural / Pasivos CP	36,8%	47,7%	20,8%	30,7%	24,9%	33,6%	33,5%

### 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%
<b>Total Depósitos</b>	<b>86,3%</b>	<b>88,5%</b>	<b>89,6%</b>	<b>80,5%</b>	<b>86,3%</b>	<b>80,6%</b>
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%
<b>Total Captaciones</b>	<b>94,9%</b>	<b>95,2%</b>	<b>97,3%</b>	<b>96,7%</b>	<b>96,9%</b>	<b>97,4%</b>
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%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>TOTAL USD MILES</b>	<b>68.877</b>	<b>91.973</b>	<b>129.228</b>	<b>138.786</b>	<b>147.639</b>	<b>152.214</b>
% 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 Sep-08 el 79.7% del pasivo corresponde a obligaciones con el público, de las cuales un 40.4% son captadas a la vista y un 39.1% corresponden a depósitos a plazo. El total de depósitos del público presentan un crecimiento de 25% en relación con Dic-07 y de 8.7% respecto a Sep-07.

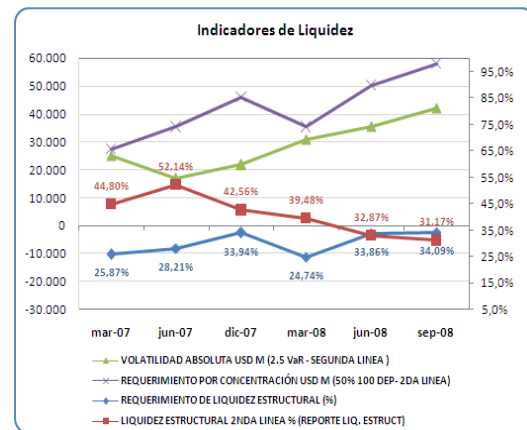
La captación de fondos de clientes institucionales públicos y de instituciones financieras privadas le ha permitido a LTSBE incrementar su participación de los depósitos del sistema bancario, tanto a la vista como a plazo. Paralelamente el incremento de la participación del fondeo proveniente de depósitos a plazo, le significó también un mayor costo del fondeo pero ha logrado reducir ligeramente los índices de concentración.

Históricamente LTSBE ha sido ganadora en las coyunturas de crisis o incertidumbre del país o del sistema financiero ecuatoriano y mantiene una tendencia positiva de crecimiento que le está financiando parte de las colocaciones de cartera.

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 en los diferentes escenarios.

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 y el respaldo de la Casa Matriz mitiga tanto el riesgo de concentración como el de volatilidad. Los depósitos del público mantienen un alto grado de concentración, a Sep-08 los 25 mayores depositantes representan el 55.7% de los depósitos.



No obstante, desde los meses anteriores los niveles 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 30-Jun-08 es ligeramente menor al requerimiento mínimo, esta situación se mantiene al 30-Sep-08.

Es necesario señalar sin embargo, que el Banco no ha incumplido con la legislación vigente sobre liquidez estructural debido a que el promedio semanal es superior. Posteriormente, estos niveles se han recuperado a los niveles históricos y se mantiene excedentes más amplios sobre el requerimiento mínimo legal.

Esta situación no se explica tanto por la reducción de activos líquidos sino por incremento de la concentración y la volatilidad originada en el crecimiento de los depósitos.

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”<sup>2</sup>; 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 Sep-08, el Banco ha cumplido con el 90% 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 98.33% de cumplimiento, y está de acuerdo con los requerimientos de la legislación vigente.

Area	% Cumplimiento Acciones Planificadas para el 2008	% Cumplimiento con relación al 100% de Actividades
Banco en general	90%	98.33%
Mejoramiento de Procesos	-	100
Recursos Humanos	90%	96.66
IT y Seguridad de Datos	-	100
Continuidad de Negocio	85%	95
Servicios Generales	-	100
Administración de Riesgo	95%	98.33

### Riesgo Legal:

El manejo de este riesgo está dentro de la estructura del departamento de Riesgos, como parte de las actividades del Riesgo Operativo. Se encuentra entre los niveles 1 y 2 que la sucursal revisa de manera continua, y cuentan con herramientas para su monitoreo y evaluación.

### SUFICIENCIA DE CAPITAL

	SISTEMA BANCOS	Dic-05	Dic-06	Sep-07	Dic-07	Jun-08	Sep-08
PTC / APPR	12,8%	29,2%	21,0%	16,2%	15,3%	16,3%	15,6%
Patrimonio Efectivo / APPR	12,1%	21,8%	15,6%	11,1%	10,7%	10,7%	10,0%
PTC / Activos y contingentes	8,4%	17,0%	14,6%	11,1%	11,6%	9,7%	9,8%
Activo total / Patrimonio (x)	9,40	4,16	5,15	6,91	6,82	6,97	7,67
Capital Libre (USD M)	991.016	19.794	19.943	22.196	21.521	23.764	24.007
Capital Libre / Activ Product + F. Dis	6,4%	22,4%	17,3%	13,4%	13,5%	13,5%	12,1%
Capital libre / Patrimonio + Provision	41,5%	84,4%	85,6%	85,8%	85,0%	87,2%	84,4%
TIER I / Patrimonio Técnico	94,7%	74,7%	74,1%	68,1%	69,7%	66,0%	64,0%
TIER I / TIER II (x)	3,01	2,95	2,86	2,14	2,31	1,94	1,78
TIER II / APPR	12,1%	21,8%	15,6%	11,1%	10,7%	10,7%	10,0%

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 63.97% del patrimonio técnico corresponde a capital primario; y el 50.2% 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 Sep-08 el capital libre cubriría un deterioro de hasta un 12.1% en activos productivos.

<sup>2</sup> Informe preparado por el Banco.

### LLOYDS TSB BANK ECUADOR

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-04	dic-05	dic-06	sep-07	dic-07	mar-08	jun-08	sep-08
<b>ACTIVOS</b>									
Depositos en Instituciones Financieras	2.615.753	21.580	26.339	10.707	33.959	24.580	18.199	38.974	43.687
Inversiones Brutas	2.280.882	11.589	10.832	25.973	30.264	26.741	28.317	3.494	2.851
Cartera Productiva Bruta	8.914.375	50.801	42.585	68.066	91.980	98.567	108.511	119.397	136.701
Otros Activos Productivos Brutos	457.665	3.279	5.635	3.276	3.342	3.831	3.381	5.923	6.749
<b>Total Activos Productivos</b>	<b>14.268.675</b>	<b>87.249</b>	<b>85.391</b>	<b>108.022</b>	<b>159.544</b>	<b>153.720</b>	<b>158.408</b>	<b>167.789</b>	<b>189.988</b>
Fondos Disponibles Improductivos	1.167.855	6.332	3.033	3.630	6.635	6.186	11.306	7.724	8.944
Cartera en Riesgo	246.025	668	726	81	81	0	0	0	0
Activo Fijo	401.009	730	665	556	587	641	583	605	644
Otros Activos Improductivos	749.589	1.671	2.256	2.717	3.014	3.164	3.216	2.885	3.800
Total Provisiones	-707.379	-1.701	-1.365	-864	-1.028	-1.065	-1.199	-1.306	-1.769
<b>Total Activos Improductivos</b>	<b>2.564.478</b>	<b>9.400</b>	<b>6.680</b>	<b>6.983</b>	<b>10.317</b>	<b>9.991</b>	<b>15.105</b>	<b>11.215</b>	<b>13.388</b>
<b>Total Activos</b>	<b>16.125.774</b>	<b>94.948</b>	<b>90.706</b>	<b>114.142</b>	<b>168.833</b>	<b>162.646</b>	<b>172.314</b>	<b>177.697</b>	<b>201.608</b>
<b>PASIVOS</b>									
Obligaciones con el Público	12.797.070	64.356	59.524	81.692	129.209	112.063	127.950	123.019	140.267
Depósitos a la Vista	8.666.087	44.457	44.135	52.481	76.053	61.367	71.524	67.686	70.874
Operaciones de Reporto	61.635	377	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	3.883.693	19.127	15.329	28.887	52.468	50.379	55.849	54.933	68.813
Depósitos en Garantía	1.258	395	60	324	437	317	573	400	580
Depósitos Restringidos	184.397	-	-	-	250	-	5	-	-
Operaciones Interbancarias	3.500	-	-	-	-	-	-	-	1.000
Obligaciones Inmediatas	175.953	184	189	173	78	173	182	211	161
Aceptaciones en Circulación	63.726	2.479	5.635	3.276	3.342	3.831	3.381	5.923	6.749
Obligaciones Financieras	760.927	-	-	2.430	8.306	18.104	11.583	19.109	22.962
Valores en Circulación	24.768	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	95.818	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	470.721	3.325	3.107	4.046	3.037	4.166	4.127	3.458	3.770
Provisiones para Contingentes	17.802	536	423	356	438	449	416	494	421
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>14.410.285</b>	<b>70.880</b>	<b>68.877</b>	<b>91.973</b>	<b>144.410</b>	<b>138.786</b>	<b>147.639</b>	<b>152.214</b>	<b>175.331</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.715.489</b>	<b>24.069</b>	<b>21.829</b>	<b>22.168</b>	<b>24.424</b>	<b>23.861</b>	<b>24.675</b>	<b>25.484</b>	<b>26.277</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>16.125.774</b>	<b>94.948</b>	<b>90.706</b>	<b>114.142</b>	<b>168.833</b>	<b>162.646</b>	<b>172.314</b>	<b>177.697</b>	<b>201.608</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>3.588.213</b>	<b>50.805</b>	<b>37.885</b>	<b>37.822</b>	<b>50.690</b>	<b>43.639</b>	<b>47.844</b>	<b>84.641</b>	<b>66.402</b>
<b>RESULTADOS</b>									
Intereses Ganados	920.033	4.845	4.851	6.373	6.794	9.585	2.778	5.703	8.735
Intereses Pagados	285.346	544	431	1.178	2.083	3.145	891	1.786	2.588
<b>Intereses Netos</b>	<b>634.688</b>	<b>4.301</b>	<b>4.420</b>	<b>5.195</b>	<b>4.711</b>	<b>6.440</b>	<b>1.888</b>	<b>3.918</b>	<b>6.147</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	131.524	1.601	1.600	1.964	1.520	2.091	630	1.300	2.071
<b>Margen Bruto Financiero (IO)</b>	<b>766.212</b>	<b>5.902</b>	<b>6.020</b>	<b>7.159</b>	<b>6.231</b>	<b>8.531</b>	<b>2.518</b>	<b>5.218</b>	<b>8.218</b>
Ingresos por Servicios (IO)	185.533	3.258	2.462	2.499	1.767	2.161	368	773	1.243
Otros Ingresos Operacionales (IO)	112.000	106	113	132	83	109	40	66	97
Gastos de Operación (Goperac)	656.323	6.852	6.903	6.890	5.589	7.765	2.018	4.152	6.469
Otras Perdidas Operacionales	14.588	2	87	14	20	20	2	5	7
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>392.835</b>	<b>2.411</b>	<b>1.605</b>	<b>2.886</b>	<b>2.472</b>	<b>3.015</b>	<b>906</b>	<b>1.900</b>	<b>3.082</b>
Provisiones (Goperac)	146.352	302	483	485	428	556	247	467	865
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>246.482</b>	<b>2.109</b>	<b>1.122</b>	<b>2.401</b>	<b>2.044</b>	<b>2.459</b>	<b>659</b>	<b>1.433</b>	<b>2.217</b>
Otros Ingresos	134.992	1.394	941	1.039	229	310	159	194	202
Otros Gastos y Perdidas	19.972	7	1	9	18	18	3	4	4
Impuestos y Participación de Empleados	79.160	1.336	802	1.309	-	1.059	-	-	-
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>282.342</b>	<b>2.160</b>	<b>1.260</b>	<b>2.121</b>	<b>2.256</b>	<b>1.693</b>	<b>814</b>	<b>1.623</b>	<b>2.416</b>

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-04	dic-05	dic-06	sep-07	dic-07	mar-08	jun-08	sep-08
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>									
Act. Productivos + F. Disponibles	15.436.530	93.581	88.424	111.652	166.179	159.906	169.714	175.513	198.932
Cartera Bruta total	9.160.400	51.468	43.311	68.146	92.060	98.567	108.511	119.398	136.701
Cartera Vencida	102.701	250	541	24	31	0	0	0	0
Cartera en Riesgo	246.025	668	726	81	81	0	0	0	0
Cartera C+D+E	235.194	810	725	81	80	-	-	-	280
Provisiones para Cartera	-482.418	-1.447	-1.181	-766	-1.010	-995	-1.093	-1.202	-1.652
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	84,77%	90,27%	92,75%	93,93%	93,93%	93,90%	91,29%	93,73%	93,42%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	144,48%	233,96%	218,24%	179,37%	133,91%	138,75%	154,70%	154,99%	144,61%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1,12%	0,49%	1,25%	0,04%	0,03%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2,69%	1,30%	1,68%	0,12%	0,09%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	2,57%	1,57%	1,67%	0,12%	0,09%	0,00%	0,00%	0,00%	0,21%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	203,32%	297,01%	221%	1393%	1798%	1804088%	1885888%	2120650%	2591750%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	212,66%	244,82%	221,18%	1393,13%	1810,05%				739,75%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	5,27%	2,81%	2,73%	1,12%	1,10%	1,01%	1,01%	1,01%	1,21%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE		245,06%	222,08%	1401,08%	1817,35%				776,12%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0,00%	83,27%	61,91%	72,13%	57,01%	64,86%	55,44%	43,66%	46,82%
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E /Cartera Br prom	3,15%	3,27%	1,53%	0,21%	0,10%	0,00%	0,00%	0,00%	0,24%
Recuperac. Ctgos periodo / ctgos periodo ant		0,89%	0,00%		0,91%	180,02%			
Ctgos periodo + vta o transf de cart E periodo - provisión inicial de Cartera / MON antes de prov			-90,18%	-39,67%	-30,99%	-25,40%	-109,78%	-52,35%	-32,27%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	10,93%	1,29%	0,00%	1,26%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0,46%	0,12%	0,00%	0,07%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>CAPITALIZACION</b>									
PTC / APPR *	12,83%	26,73%	29,19%	21,05%	16,24%	15,31%	15,05%	16,27%	15,57%
TIER I / APPR	12,15%	17,87%	21,81%	15,60%	11,07%	10,68%	10,26%	10,73%	9,96%
PTC / Activos y Contingentes*	8,43%	16,50%	16,96%	14,57%	11,12%	11,56%	11,20%	9,71%	9,80%
Activos Fijos +Activos Fijos Fidicom/ PTC	34,32%	3,03%	3,05%	2,51%	2,41%	2,69%	2,36%	2,38%	2,45%
Capital libre (USD M)**	991.016	22.986	19.794	19.943	22.196	21.521	22.433	23.764	24.007
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	6,4%	24,6%	22,4%	17,9%	13,4%	13,5%	13,2%	13,5%	12,1%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	41,51%	88,22%	84,44%	85,60%	85,77%	84,98%	85,52%	87,19%	84,38%
TIER I / Patrimonio Técnico*	94,67%	66,84%	74,70%	74,12%	68,14%	69,74%	68,13%	65,96%	63,97%
Patrimonio Activo Neto Promedio (Apalancam)	11,49%	50,70%	23,52%	21,64%	17,26%	17,24%	14,73%	14,98%	14,43%
TIER I / Activo Neto Promedio	8,20%	33,86%	17,55%	16,03%	11,75%	12,01%	10,03%	9,87%	9,22%
<b>RENTABILIDAD</b>									
Comisiones de Cartera	17.834	11	10	33	15	15	0	0	0
Ingresos Operativos Netos	1.049.157	9.263	8.508	9.776	8.061	10.780	2.924	6.052	9.551
Result. antes de impuest. y particip. trab.	361.502	3.496	2.062	3.430	2.256	2.752	814	1.623	2.416
Margen de Interés Neto	68,99%	88,77%	91,11%	81,52%	69,34%	67,19%	67,94%	68,69%	70,37%
ROE***	23,88%	17,95%	5,49%	9,64%	12,91%	7,35%	13,42%	13,16%	12,85%
ROE Operativo	20,84%	17,53%	4,89%	10,91%	11,70%	10,69%	10,88%	11,61%	11,79%
ROA***	2,52%	4,55%	1,36%	2,07%	2,13%	1,22%	1,94%	1,91%	1,77%
ROA Operativo	2,20%	4,44%	1,21%	2,34%	1,93%	1,78%	1,57%	1,68%	1,62%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	62,19%	46,55%	52,07%	53,48%	58,63%	59,88%	64,55%	64,74%	64,36%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	6,64%	9,88%	5,13%	5,41%	4,71%	4,93%	4,84%	4,87%	4,77%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	7,79%	13,53%	6,97%	7,40%	6,21%	6,52%	6,45%	6,49%	6,38%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	37,26%	12,53%	30,12%	16,81%	17,31%	18,44%	27,27%	24,59%	28,06%
Gastos de Oper + prov / Ingr. Operativos Netos	76,51%	77,23%	86,82%	75,44%	74,65%	77,19%	77,46%	78,32%	76,78%
Gastos de Operación / Ingr Oper Netos	62,56%	73,97%	81,13%	70,48%	69,34%	72,03%	69,02%	68,60%	67,73%
Gastos de Oper + prov (Anual)/ Act. Neto Prom	7,17%	15,07%	7,96%	7,20%	5,67%	6,01%	5,41%	5,43%	5,37%
<b>LIQUIDEZ</b>									
Fondos Disponibles	3.783.608	27.912	29.373	14.336	40.593	30.766	29.505	46.698	52.631
Activos Líquidos (BWR)	4.218.789	29.399	30.674	14.336	40.677	30.766	29.494	46.691	51.627
25 Mayores Depositantes****	-	30.265	26.913	47.787	83.357	61.389	71.505	64.529	78.149
100 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	96,78%	48,89%	47,73%	20,60%	30,68%	24,90%	21,60%	33,59%	33,50%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea (SBS)	35,68%	53,98%	58,04%	41,44%	49,44%	41,87%	39,52%	32,88%	31,17%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0,00%	34,00%	34,28%	29,00%	29,00%	33,94%	24,74%	33,86%	34,09%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0,00%	-33,46%	-42,64%	-43,48%	-65,93%	-54,47%	-68,89%	-57,83%	-58,53%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	96,78%	48,89%	47,73%	20,60%	30,68%	24,90%	21,60%	33,59%	33,50%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	32,99%	46,42%	45,70%	20,60%	30,62%	24,90%	21,61%	33,59%	34,16%
25 May. Deposit.****/Oblig con el Público	0,00%	47,03%	45,21%	58,50%	64,51%	54,78%	55,88%	52,45%	55,71%
25 May. Deposit.****/Activos Líquidos (BWR)	0,00%	102,95%	87,74%	333,33%	204,92%	199,53%	242,44%	138,20%	151,37%

\* 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