

Ecuador
 Calificación Global

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

Calificación

2003	2004	2005	2006	2007	2008
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

Resumen Financiero

	SISTEMA BANCOS	dic-05	dic-06	dic-07	sep-08	dic-08
Total Activos	16.423.842	90.706	114.142	162.646	201.608	194.766
Patrimonio	1.699.781	21.829	22.168	23.861	26.277	26.006
Resultados	283.282	1.260	2.121	1.693	2.416	2.145
ROE (%)	18,06%	5,49%	9,64%	7,35%	12,85%	8,60%
ROA (%)	1,88%	1,36%	2,07%	1,22%	1,77%	1,20%

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 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. En sep-08 adquirió el Banco HBOS, cuya cartera hipotecaria tenía fuertes problemas, por lo que Fitch redujo la calificación internacional de riesgo del Grupo y de las subsidiarias Lloyds TSB Bank, HBOS plc, y Bank of Scotland plc (BOS) a AA- de AA+ que tenía anteriormente. La calificación refleja la opinión de que si bien en el corto plazo existen problemas importantes, los riesgos son mitigados por la continuidad del soporte muy fuerte que tiene LBG de las autoridades del Reino Unido. Se considera que la adquisición de de HBOS puede generar resultados estratégicos positivos en el largo plazo, sin embargo, en opinión de Fitch en el corto plazo las consecuencias han sido graves.

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: Abril/30/2009

ESTADOS FINANCIEROS A: Dic-2008

RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACION

Con base en los estados financieros al 31 de Diciembre 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 desempeño del Banco y 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 aún en las escalas 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 9 de Mar-09 Fitch Ratings decidió reducir la calificación internacional de Lloyds TSB Group PLC a AA- con perspectiva estable Se mantuvo la calificación dentro de dicha categoría dado el soporte fuerte que recibió el Grupo del Gobierno del Reino Unido, lo que mitiga el impacto negativo que tuvo la adquisición de HBOS.

La estructura del activo de LTSBE se mantiene saludable en términos de riesgo. El patrimonio del Banco cubre holgadamente sus riesgos y aquellos adicionales que podrían generarse.

Desde el segundo semestre del 2007, la liquidez estructural del banco mantuvo una tendencia a reducirse, hasta el último trimestre del 2008, en que la posición de liquidez estructural aumenta generando después de dos trimestres, un colchón de liquidez frente al mínimo requerido. Este colchón es ligeramente mejor que el del 2007 pero menor a lo histórico debido a una más eficiente utilización de recursos en activos más rentables.

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.



LTSBE mantiene su capacidad financiera para seguir incrementando su negocio con la ampliación de las captaciones en el mercado nacional. La cartera alcanza un crecimiento importante que le permitió mejorar la generación de intereses y mejorar el margen de intereses y absorber la reducción de la rentabilidad de sus activos líquidos que se vio afectada por la baja de las tasas de interés internacionales.

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

En el último trimestre se advierte un freno del crecimiento observado durante los años anteriores a pesar de lo cual se mantiene la tendencia positiva de crecimiento de los activos, especialmente de la cartera. El crecimiento se financia con las captaciones del público y con IFI's locales.

El LTSBE no tiene cartera vencida o en riesgo y aquella calificada en categorías de alto riesgo es marginal. Las provisiones representan alrededor del 1.15% de la cartera total y se generan en función de la legislación vigente y su posición preventiva frente a deterioros futuros.

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 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

Las calificaciones otorgadas son calificaciones locales que indican el riesgo de crédito relativo dentro del mercado ecuatoriano, por lo tanto no incorpora el riesgo país ni los efectos que se generarían por cambios en la política monetaria y/o cambiaria. Incorpora sin embargo, el riesgo sistémico generado por la incertidumbre en relación al abandono del USD como moneda local, independientemente de que esta alternativa se concrete o no. La calificación incorpora también los riesgos sistémicos que provienen de factores macroeconómicos tanto internos como externos y que afectan el riesgo crediticio de las instituciones del sistema.

SISTEMA FINANCIERO

A partir del año 2007, las tasas de crecimiento del sector financiero se reducen de manera importante y se recuperan ligeramente en el año 2008. El comportamiento del sistema financiero durante los últimos dos años es el reflejo de la incertidumbre del entorno macroeconómico y específicamente del segmento financiero en torno al discurso del gobierno y a las nuevas regulaciones en relación a las tasas de interés y restricción de comisiones.

Las tasas de crecimiento de la cartera que en el 2007 cae a niveles del 12% y se recupera en el 2008 a niveles del 27%, resulta principalmente del aumento de la cartera de vivienda hipotecaria y de la cartera de microcrédito. El impulso de la otra cartera de consumo empieza en el 2006. Hasta dic-08, los índices de morosidad de la cartera se mantienen en los mismos niveles, más bien adecuados, que en el 2007 al igual que la cobertura de la cartera total y de la cartera en riesgo con provisiones. Así mismo, los niveles de liquidez del sistema durante los dos últimos años han sido estables y holgados para cubrir los requerimientos de los depositantes y la gestión de las instituciones. También la tendencia de fortalecimiento patrimonial se mantuvo hasta el 2008, gracias a que la rentabilidad neta logró crecer en un 12% frente al 2007. Vale la pena mencionar que el aumento de los resultados netos se produjo por efecto de los ingresos no operacionales, ya que los resultados operativos del sistema se ven presionados por menores márgenes financieros y el crecimiento de los gastos de operación. Mientras que el ROA total se reduce de 1.98% en el 2007 al 1.88% en 2008, el ROA operativo se reduce de 2.52% al 1.63% en el mismo período.

Durante los dos primeros meses del 2009, período en el cual se intensifican los rumores de una desdolarización, el sistema financiero ecuatoriano muestra que sus activos se contraen en consistencia con la disminución de los depósitos del público. Se estima que alrededor de USD418MM salieron del sistema entre dic-08 y enero-09; si bien durante febrero-09 se recupera parte de los depósitos, frente a dic-08, el total de captaciones del público siguen siendo menores. La cartera comercial es



la que muestra reducción, mientras que el portafolio de créditos en los otros segmentos se mantiene.

La morosidad de la cartera muestra incremento en todos los segmentos durante los dos primeros meses del año. La cartera de microcrédito es la que muestra mayor deterioro y la que presenta niveles más altos de morosidad. La cobertura de la cartera total y la cartera en riesgo se mantiene en los niveles de los últimos años gracias a una mayor provisión anual que afecta también los resultados. Durante los dos primeros meses del año la tendencia negativa de los resultados operativos se profundiza por una menor generación sobre los activos promedio (contracción del margen bruto financiero sobre activos productivos promedio) y el decrecimiento de los activos productivos. Los gastos de operación y las provisiones en relación a los ingresos siguen creciendo manteniendo la presión sobre el margen operativo. El ROA operativo se reduce a 1.21% y el ROA total a 1.27%, a febrero-09. Durante los dos primeros meses del 2009, la tendencia de fortalecimiento patrimonial observada hasta dic-08, se revierte ya que el crecimiento del patrimonio por utilidades generadas y las provisiones constituidas son menores que el aumento de la cartera en riesgo dentro de activos improductivos. Los niveles de liquidez estructural que en enero cayeron en relación al 2008, se recuperaron a los mismos niveles en febrero-09.

De lo dicho anteriormente y de las tendencias observadas se desprende que los mayores riesgos para el sistema financiero giran alrededor de su capacidad de generación. Esta capacidad de generación se relaciona a la posibilidad de al menos mantener el fondeo en un ambiente de incertidumbre y de pérdida de confianza, y de producir activos de buena calidad en un entorno macroeconómico que afecta la capacidad de pago tanto de empresas como de personas. Adicionalmente, el efecto negativo en la capacidad de pago de los deudores del sistema financiero se agravaría por la falta de liquidez que restringiría las probabilidades de refinanciamiento de las deudas y promovería el aumento de la morosidad del sistema. Por otro lado, la generación de ingresos se enfrenta al control de tasas y de comisiones impuestas por el gobierno lo cual viene presionando el margen financiero, mientras que tanto los gastos de operaciones como los requerimientos de provisiones mantienen una tendencia creciente. Se esperaría que las instituciones del sistema traten de mantener tanto la cobertura de los activos de riesgo con provisiones como los niveles de liquidez lo cual de ser el caso, tendría también un efecto negativo en los resultados. Siendo que las utilidades han constituido la principal fuente de fortalecimiento patrimonial del sistema, y considerando que esta fuente se está contrayendo, será un reto para el sistema mantener los niveles patrimoniales actuales que permitan enfrentar los riesgos esperados y no esperados.

Pese a los avances realizados en cuanto a la Administración Integral de Riesgos, persisten debilidades en cuanto al control, monitoreo y cuantificación de los riesgos tanto desde la perspectiva interna como desde los entes de control. El sistema financiero ecuatoriano muestra características de concentración en muchas áreas lo que incrementa su

vulnerabilidad a factores internos y externos. Entre otras las instituciones nacionales privadas del sistema financiero presentan concentración accionaria y participación de los accionistas mayoritarios en las decisiones estratégicas del negocio por lo cual las administraciones carecen de independencia.

▪ 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

	2005	2006	2007	dic-08
Riesgo Soberano Reino Unido				
Moneda extranjera / Largo Plazo (senior)	AAA	AAA	AAA	AAA
Moneda local / Largo Plazo (senior)	AAA	AAA	AAA	AAA
Lloyds TSB Group (Holding)				
Short Term - Senior	F1+	F1+	F1+	F1+
Long Term - Senior	AA	AA	AA+	AA-
Long Term Rating Outlook	Estable	Estable	Estable	Estable
Lloyds TSB Bank				
Short Term - Senior	F1+	F1+	F1+	F1+
Long Term - Senior	AA+	AA+	AA+	AA-
Long Term Rating Outlook	Estable	Estable	Estable	Estable

* Calificaciones vigentes a Abri-2008

ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

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

▪ 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 macro 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		2008	
	%	#	%	#	%	#	%	#
Activos	0,9	17	1,0	18	1,18	15	1,19	16
Pasivos	0,8	18	0,9	18	1,13	15	1,19	16
Patrimonio	2,3	11	2,0	12	1,66	12	1,53	14
Cartera	0,8	18	1,1	18	1,3	15	1,33	15
Dep. Vsta.	0,8	17	0,6	18	0,84	13	0,60	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. El Grupo Financiero se vio afectado por la transacción que incluyó la compra de los activos del Banco HBOS, sin embargo es importante señalar que la posición del Banco se fortaleció con el soporte recibido de las autoridades del Reino Unido, por lo que se demostró en la práctica uno de los fundamentos de su calificación de riesgo internacional, que es el soporte que podría recibir del Gobierno.

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.

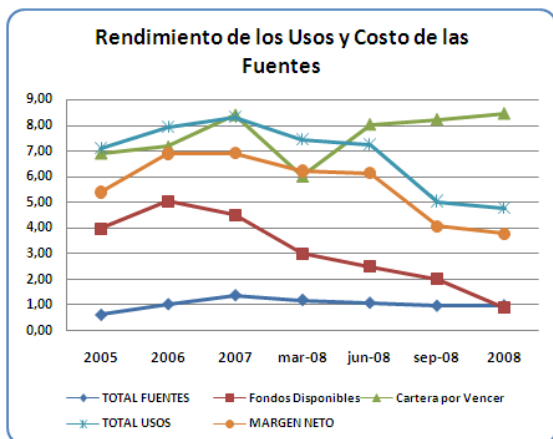
La decisión de fondear los créditos de las empresas locales con recursos locales se refleja en el posicionamiento del Banco dentro del sistema de Bancos del país, por lo que se observa el incremento de la participación del Lloyds TSB Bank en todos los renglones del Balance. La estrategia de negocios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

PARTICIPACIÓN SOBRE INGRESOS NETOS TOTALES (%)

	SISTEMA BANCOS	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	mar-09
Ingresos por Intereses	55,62%	46,78%	48,08%	58,16%	62,38%	59,99%
Por depósitos	2,25%	8,33%	13,05%	9,27%	4,55%	0,60%
Por Inversiones	3,47%	5,69%	7,50%	7,23%	2,83%	0,93%
Por Cartera	47,47%	32,62%	27,41%	41,52%	54,80%	58,33%
Por Otros	2,43%	0,14%	0,12%	0,15%	0,20%	0,13%
Ingresos por Comisiones	11,26%	15,08%	16,31%	16,73%	18,94%	19,31%
Utilidades Financieras	-0,03%	1,85%	1,86%	2,15%	3,06%	2,88%
Ingresos Financieros	66,86%	63,71%	66,26%	77,04%	84,37%	82,18%
Ingresos por Servicios	20,33%	26,06%	23,12%	19,51%	14,03%	14,84%
Ingresos Operacionales	3,16%	0,23%	1,09%	0,80%	0,11%	0,03%
Ingresos Operacionales	23,50%	26,33%	24,21%	20,31%	14,14%	14,87%
Ingresos Netos Operativo	90,34%	90,05%	90,47%	97,36%	98,52%	97,05%
Resultado No Operativo	9,66%	9,95%	9,53%	2,64%	1,48%	2,95%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%
TOTAL INGRESOS NETOS	1.554.877	9.448	10.805	11.072	13.154	3.241

La gestión de negocios fortalece el crecimiento de la cartera (30% anual a Dic-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 54.80% de los ingresos netos y muestran un crecimiento del 51% respecto de Dic-07. Sin embargo, la crisis internacional llevó consigo una reducción significativa de las tasas de interés del mercado internacional, lo que afectó los ingresos del Banco, a través de la generación de Fondos disponibles como también del portafolio de inversiones, cuyos ingresos muestran una disminución del 44% y 55% respectivamente, a pesar del crecimiento en términos absolutos de estos activos líquidos, particularmente de fondos disponibles, debido a que se transfirió buena parte del portafolio de inversiones a Fondos Disponibles.



La legislación sobre tasas de interés no afectó la rentabilidad del banco, por sus tasas competitivas que ha manejado históricamente, y debido a que las comisiones de cartera nunca fueron un rubro importante de sus ingresos. Esto se observa en el gráfico anterior donde la tendencia de rendimiento de la cartera es más bien estable, y la disminución del rendimiento de los activos y del margen neto se explica por la reducción de los aportes de Fondos disponibles.

El costo del fondeo se da por el crecimiento en volumen de pasivos no por la tasa que más bien disminuye

ligeramente, y 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.

El volumen de colocación de cartera compensa el mayor costo de su fondeo, y la reducción de los intereses por Fondos disponibles, lo que explica el incremento de los aportes de la generación de intereses, que pasó de 58.16% a 62.36% en el año.

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 Dic-08 las comisiones netas representan el 18.94% de los ingresos netos, con un crecimiento de 34.5% respecto de Dic-07.

El 84.37% de los ingresos netos son generados en el negocio de intermediación financiera, 14.14% de ingresos netos corresponden a ingresos por servicios y otros ingresos operacionales y 1.48% son ingresos no operativos (reverso de provisiones por recuperación de cartera).

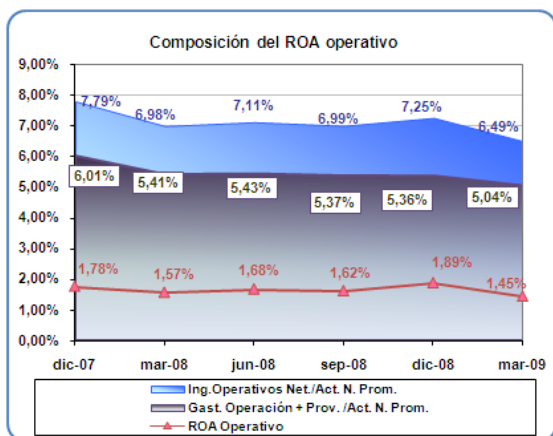
La generación de ingresos por servicios, provienen principalmente del manejo y cobranza de los créditos otorgados a clientes locales directamente por Casa Matriz, lo cual explica la reducción del 14.6% en relación con el año anterior debido a la re-localización de los créditos de algunos clientes que eran financiados en el exterior hacia la cartera local del Banco.

Por otro lado, los gastos operacionales muestran un crecimiento moderado del 13.2% anual, originado especialmente en los rubros de personal, servicios varios, e de impuestos.

Como consecuencia el margen operacional antes de provisiones crece en 38.2% anual.

Paralelamente, el crecimiento de la cartera requirió elevar el gasto de provisiones en 42% y un leve incremento de la cobertura con provisiones para cartera bruta que pasó de 1.01% a 1.18%.

A Dic-08, el margen bruto financiero de USD 11.09MM muestra un crecimiento de 30.1% 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 30.4% del margen bruto financiero, a pesar de lo cual el ROA operativo mejora ligeramente a Dic-08, como se observa en el próximo gráfico.



En cuanto a los indicadores de eficiencia¹ se advierte un mejoramiento que se deriva tanto del crecimiento de los ingresos y la cartera, como también del control de gastos que se mantiene, el peso del gasto de operación sobre el total de ingresos netos se reduce de 72.03% a 67.85% entre Dic-07 y Dic-08, a pesar de ello el indicador no llega a la media del sistema de bancos privados (65.75% a dic-08). De igual forma los Gastos de operación más provisiones sobre activos promedios disminuye a 5.36% (6.01% Dic-07), se advierte un ligero mejoramiento respecto de los niveles históricos y del presentado a Dic-07.

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.

Si bien se observa un crecimiento del resultado final 26.7% mayor que el del año 2007. Los indicadores de la rentabilidad medida en términos del ROA disminuye ya que los gastos no operativos se elevan en la línea de impuestos y contribuciones y lleva a un ROA menor que el registrado el año 2007.

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

Composición de Activos Productivos %:

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

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	mar-09
ACTIVOS						
Dep. en Inst. Financ.	15,8%	30,8%	9,9%	16,0%	13,4%	19,0%
Inversiones Brutas	14,2%	12,7%	24,0%	17,4%	10,5%	6,3%
Cartera Productiva Bruta	66,8%	49,3%	63,0%	64,1%	73,8%	71,7%
Otros Act. Prod. Brutos	3,4%	6,6%	3,0%	2,5%	2,5%	3,1%
Total Activos Productivo	100%	100%	100%	100%	100%	100%
USD Miles	14.174.321	85.391	108.022	153.720	173.971	181.566

Si bien se advierte una disminución de la participación de los activos productivos en el balance, se debe a un incremento temporal de fondos disponibles en la cuenta depósitos para encaje que vuelven a su nivel histórico en el mes de enero-09.

El 88.57% 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, como se observa en el cuadro anterior. 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 21% de los activos brutos. Las inversiones brutas, que presentan un perfil de riesgo bajo y alta liquidez, constituyen el 9.3% del los activos brutos.

La relación entre activos productivos y pasivos con costo disminuye únicamente por el incremento de fondos disponibles en su parte considerada improductiva (depósitos para encaje). A Mar-09 retorna a su posición frecuente, ya que el incremento de depósitos a plazo financia el crecimiento de la cartera y de activos líquidos.

Los activos improductivos del banco, representan el 1.99% 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 41.524M)

Frente a la incertidumbre del entorno internacional y nacional, el Banco decidió elevar su posición de liquidez inmediata por lo que transfirió parte de las inversiones a Fondos Disponibles, lo que significó un incremento de 35% anual, a Dic-08 Fondos Disponibles constituyen el 21.3% de los activos netos

Se advierte que el Banco prioriza la seguridad y liquidez de sus activos líquidos, y se mantienen en su mayor parte en depósitos en las instituciones de su Grupo Financiero.

El 55.93% de la cuenta corresponde a depósitos en instituciones financieras del exterior y 55.6% depositados en instituciones del Grupo financiero. El 42.3% corresponde a Depósitos para encaje que se incrementaron temporalmente mientras el Banco realizó la colocación respectiva.

INVERSIONES (USD 18.258M)

Tipo de Papel	USD Miles	%
Dep. Pzo IFI's Exterior	16.764	91,8%
Fondo de Liquidez	1.495	8,2%
Total	18.259	100%

De acuerdo con su estrategia de liquidez, en este trimestre se incrementa el portafolio de inversiones.

En concordancia con la estrategia del Banco se muestra una concentración del portafolio en instituciones financieras de su propio Grupo financiero, que a pesar de lo descrito en puntos anteriores mantiene un bajo riesgo de crédito y estas inversiones un alto nivel de liquidez. El 918% tiene plazo por vencer menor a 90 días, en Instituciones del Grupo Financiero y el 8.2% 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: En este año su rentabilidad se vio afectada por la disminución de las tasas de interés internaciones, conformado 100% por papeles de renta fija.

CARTERA (USD 126.601M)

	SISTEMA				
	BANCOS	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08
Creditos Comerciales	48,3%	98,3%	98,8%	99,1%	99,3%
Creditos de Consumo	29,1%	0,4%	0,2%	0,2%	0,2%
Creditos Hipotecarios	13,5%	1,3%	1,0%	0,8%	0,6%
Creditos Microempresa	8,6%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Derechos Fiduciarios Cartera	0,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
CARTERA BRUTA	100,0%	100%	100%	100%	100%
CARTERA BRUTA	9.682.671	43.311	68.146	98.567	128.118

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 0.2% y 0.6%, respectivamente.

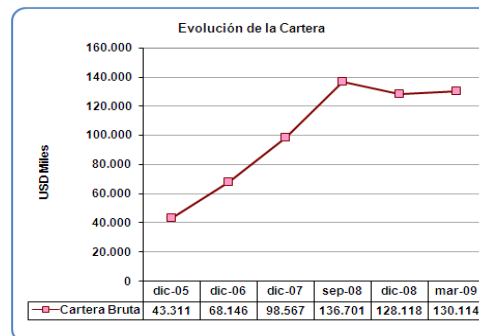
A dic-08, la morosidad de la cartera total es 0%, igual que en los trimestres anteriores; y se ha observado una tendencia consistente en el tiempo.

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 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 dic-08 los 25 mayores clientes deudores representan el 24.92% (64.8% a dic-07) de la cartera total y contingentes.

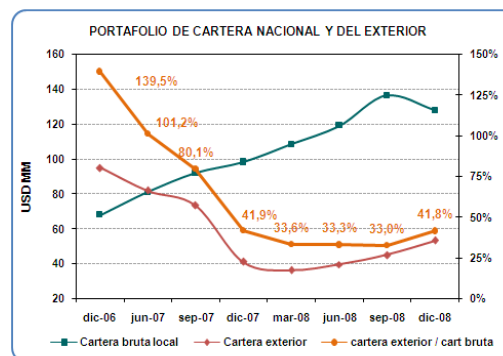
La concentración de sus riesgos ha venido disminuyendo constantemente, debido al crecimiento de la cartera total pero aún se mantiene en niveles elevados, sin embargo,

la alta calidad crediticia de sus deudores (nivel de riesgo y garantías) mitigan en parte este riesgo.



Desde años anteriores el Banco mantiene la planificación de alcanzar un mayor crecimiento de la cartera, mediante varias estrategias entre las cuales está la transferencia de los clientes que tenían créditos externos con el Grupo financieros al financiamiento del Banco en Ecuador. A lo que se suma el crecimiento de nuevos créditos locales.

Sin embargo, en el cuarto trimestre se advierte una disminución de la cartera 6.3% en el trimestre, a pesar de ello el crecimiento acumulado en el año es 30%. En este año en el primer trimestre se mantiene el freno de las colocaciones (1.56% crecimiento trimestral).



En el gráfico se advierte el efecto de la transferencia de la cartera del exterior hacia el balance del Banco en el país, este proceso se mantiene hasta mar-08 luego de lo cual nuevamente se optó por el financiamiento del exterior, lo que explica la inflexión y posterior incremento de la relación de cartera del exterior /cartera bruta. El riesgo de crédito sobre estos activos es asumido por la Casa Matriz y la Sucursal cobra una comisión por su administración.

La cobertura con provisiones está de acuerdo con la morosidad y calificación de riesgo de la cartera, el banco mantiene una provisión de 1.18% sobre la cartera bruta.

A pesar del perfil de bajo riesgo que mantiene su cartera es necesario señalar que LTSB mantiene un margen de 12.5% de capital libre sobre sus activos productivos que le mantiene en una posición confortable frente a la incertidumbre de la economía y un deterioro probable de la cartera.

CONTINGENTES (USD 42.680M)

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

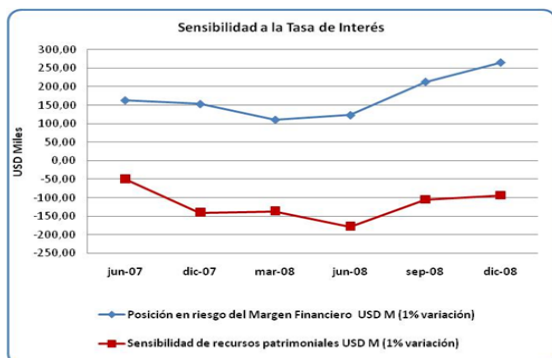
El negocio de cartas de crédito, principal rubro dentro de los contingentes, a Dic-08 asciende a USD 24.434M, con una disminución de 7% a Dic-08. El segundo rubro en importancia lo constituyen las fianzas y garantías otorgadas USD 14.194M, que se incrementan en 11% en relación con Dic-07.

LTSBE realiza operaciones de compraventa a futuro de divisas con clientes. Este tipo de operaciones están concentradas y su saldo es variable a lo largo del tiempo; a dic-08 es de USD 634M, este producto se mantiene estable en el último año.

Estos contratos están expuestos a riesgo de mercado por el movimiento de la tasas de cambio, sin embargo, 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 a dic-08 es $\pm 1.02\%$ del patrimonio técnico.



La sensibilidad del margen financiero a la tasa se eleva en el cuarto trimestre, debido a una disminución de los activos sensibles mayor que la de pasivos sensibles, a lo que se suma el incremento de la duración de los pasivos sensibles dentro del año, debido al incremento de depósitos a plazo, que se procuró para disminuir el grado de concentración. A dic-08 los activos se reprecian cada 73 días y los pasivos cada 98.5 días.

De forma correspondiente, la sensibilidad del valor patrimonial ante variaciones del 1% de la tasa de interés se reduce $\pm 0.36\%$, a causa de la disminución de los activos especialmente de la cartera con una duración modificada mayor, que conllevan un menor valor presente de los activos, frente a una reducción menor de los pasivos sensibles que tienen una menor duración modificada que el trimestre anterior.

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

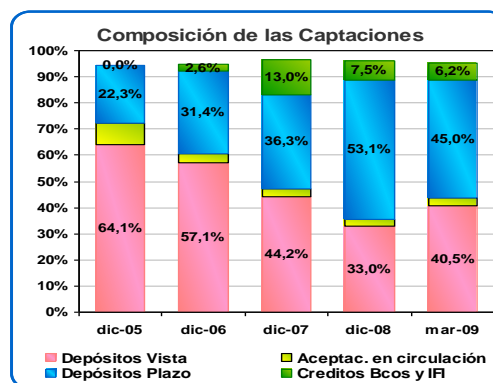
La imagen y prestigio de la franquicia del grupo financiero a nivel internacional le permite a LTSBE manejar un bajo costo de fondeo local y le da flexibilidad para manejar sus pasivos de acuerdo a sus oportunidades de inversión.

La principal fuente de fondeo son los depósitos a plazo y los depósitos a la vista que tienen bajo costo, y presentó una tendencia a disminuir durante todo el año 2008, como se mencionó anteriormente.

Composición del Fondeo:

	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08
Depósitos Vista	64,1%	57,1%	44,2%	33,0%
Depósitos Plazo	22,3%	31,4%	36,3%	53,1%
Total Depósitos	86,3%	88,5%	80,5%	86,1%
Depósitos en Garantía	0,1%	0,4%	0,2%	0,2%
Aceptac. en circulación	8,2%	3,6%	2,8%	2,6%
Creditos Bcos y IFI	0,0%	2,6%	13,0%	7,5%
Obligaciones Inmediatas	0,3%	0,2%	0,1%	0,1%
Total Captaciones	94,9%	95,2%	96,7%	96,5%
Cuentas x pagar	4,6%	4,5%	3,1%	3,3%
Otros pasivos	0,5%	0,2%	0,2%	0,2%
Total	100%	100%	100%	100%
TOTAL USD MILES	68.877	91.973	138.786	168.760
% Crec. Anual		33,53%	25,5%	21,6%

El crecimiento de las captaciones del público permitió disminuir las Obligaciones financieras con IFI's cuya participación se reducen en el último trimestre del año. En el primer trimestre del año se muestra un giro en la composición del fondeo con un mayor estímulo de los depósitos a la vista.



Las captaciones del público tienen un crecimiento de 30% en el año, mayor que el crecimiento del sistema de Bancos (23.7% anual).

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.

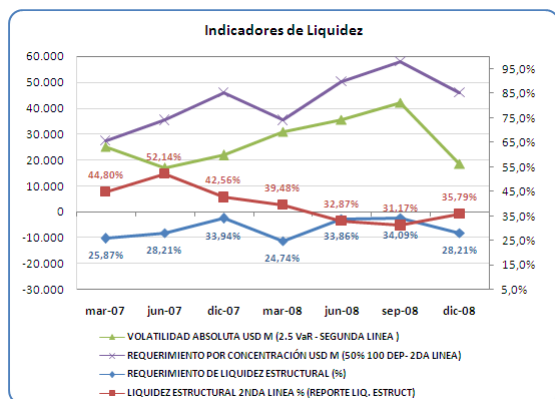
Históricamente LTSBE ha sido ganadora en las coyunturas de crisis o incertidumbre del país o del sistema financiero ecuatoriano y mantiene una tendencia positiva de crecimiento que le está financiando parte de las colocaciones de cartera.

Las características de su nicho de negocio explican el alto grado de concentración que mantienen los depósitos, a Dic-08 los 25 mayores depositantes representan el 58.5% del total de depósitos. Esta concentración se mitiga parcialmente ya que la mayor parte corresponden a depósitos a plazo y tienen plazos de vencimiento diversificados.

De forma que el Banco mantiene una adecuada cobertura para sus pasivos de corto plazo. 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.



A pesar de que en los meses anteriores los niveles de excedente de liquidez sobre los mínimos legales que mantenía históricamente el Banco se redujeron paulatinamente como se observa en el gráfico, a Dic-08 la liquidez estructural de segunda línea mejora y la posición de liquidez es ligeramente mayor al requerimiento mínimo.

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.

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 Matriz sobre administración de software, hardware, infraestructura física del área de cómputo, protección contra daños, eventos externos, etc.

El área de Cumplimiento mantiene una base de datos de la frecuencia y magnitud de pérdidas operativas de un período de aproximadamente tres años. Los distintos departamentos están informados sobre los procedimientos para reportar cada evento, utilizando un formato preestablecido y se prevé realizar nuevas capacitaciones a nivel general.

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

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 Proyecto de Riesgo Operativo, en el mes de Oct-08 el Banco terminó el Plan de acción definido para dar cumplimiento a la Resolución No. 2005-834 normativa establecida para este fin.

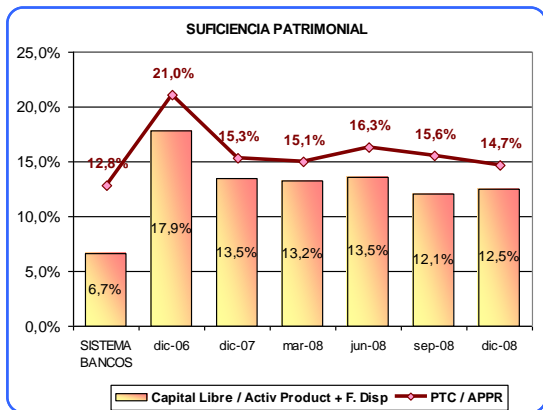
Riesgo Legal:

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.

² Informe preparado por el Banco.



▪ **SUFICIENCIA DE CAPITAL**



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 64.6% del patrimonio técnico corresponde a capital primario; y el 50.7% del patrimonio del Banco es capital pagado, y el 35.3% corresponde a Resultados acumulados, que podrían ser retirados a criterio de los accionistas. A Mar-09 se remesaron las utilidades que corresponden a los años 2005, 2006 y 2007 por un valor de USD 3.3 millones.

Si bien la cobertura patrimonial se mantiene adecuada se advierte 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 Dic-08 el capital libre cubriría un deterioro de hasta un 12.5% en activos productivos como se observa en el gráfico anterior.

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-05	dic-06	dic-07	mar-08	jun-08	sep-08	dic-08
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	2.236.248	26.339	10.707	24.580	18.199	38.974	43.687	23.228
Inversiones Brutas	2.018.150	10.832	25.973	26.741	28.317	3.494	2.851	18.259
Cartera Productiva Bruta	9.441.324	42.585	68.066	98.567	108.511	119.397	136.701	128.118
Otros Activos Productivos Brutos	479.200	5.635	3.276	3.831	3.381	5.923	6.749	4.366
Total Activos Productivos	14.174.921	85.391	108.022	153.720	158.408	167.789	189.988	173.971
Fondos Disponibles Improductivos	1.629.183	3.033	3.630	6.186	11.306	7.724	8.944	18.295
Cartera en Riesgo	241.347	726	81	0	0	0	0	0
Activo Fijo	411.463	665	556	641	583	605	644	663
Otros Activos Improductivos	721.134	2.256	2.717	3.164	3.216	2.885	3.800	3.497
Total Provisiones	-754.206	-1.385	-864	-1.065	-1.199	-1.306	-1.769	-1.660
Total Activos Improductivos	3.003.127	6.680	6.983	9.991	15.105	11.215	13.388	22.455
Total Activos	16.423.842	90.706	114.142	162.646	172.314	177.697	201.608	194.766
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	13.171.106	59.524	81.692	112.063	127.950	123.019	140.267	145.620
Depósitos a la Vista	9.067.568	44.135	52.481	61.367	71.524	67.686	70.874	55.686
Operaciones de Reporto	1.134	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	3.901.747	15.329	28.887	50.379	55.849	54.933	68.813	89.535
Depósitos en Garantía	1.145	60	324	317	573	400	580	397
Depósitos Restringidos	199.511	-	-	-	5	-	-	2
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	1.000	-
Obligaciones Inmediatas	120.412	189	173	173	182	211	161	152
Aceptaciones en Circulación	77.680	5.635	3.276	3.831	3.381	5.923	6.749	4.366
Obligaciones Financieras	707.117	-	2.430	18.104	11.583	19.109	22.962	12.715
Valores en Circulación	10.231	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	96.613	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	512.991	3.107	4.046	4.166	4.127	3.458	3.770	5.453
Provisiones para Contingentes	27.913	423	356	449	416	494	421	455
TOTAL PASIVO	14.724.061	68.877	91.973	138.786	147.639	152.214	175.331	168.760
TOTAL PATRIMONIO	1.699.781	21.829	22.168	23.861	24.675	25.484	26.277	26.006
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	16.423.842	90.706	114.142	162.646	172.314	177.697	201.608	194.766
CONTINGENTES	3.549.065	37.885	37.822	43.639	47.844	84.641	66.402	42.680
RESULTADOS								
Intereses Ganados	1.244.495	4.851	6.373	9.585	2.778	5.703	8.735	11.759
Intereses Pagados	379.691	431	1.178	3.145	891	1.786	2.588	3.554
Intereses Netos	864.804	4.420	5.195	6.440	1.888	3.918	6.147	8.205
Otros Ingresos Financieros Netos	174.613	1.600	1.964	2.091	630	1.300	2.071	2.893
Margen Bruto Financiero (IO)	1.039.417	6.020	7.159	8.531	2.518	5.218	8.218	11.098
Ingresos por Servicios (IO)	316.162	2.462	2.499	2.161	368	773	1.243	1.846
Otros Ingresos Operacionales (IO)	80.801	113	132	109	40	66	97	22
Gastos de Operación (Goperac)	923.619	6.903	6.890	7.765	2.018	4.152	6.469	8.793
Otras Perdidas Operacionales	31.634	87	14	20	2	5	7	7
Margen Operacional antes de Provisiones	481.126	1.605	2.886	3.015	906	1.900	3.082	4.166
Provisiones (Goperac)	234.855	483	485	556	247	467	865	790
Margen Operacional Neto	246.272	1.122	2.401	2.459	659	1.433	2.217	3.376
Otros Ingresos	175.617	941	1.039	310	159	194	202	202
Otros Gastos y Perdidas	25.486	1	9	18	3	4	4	7
Impuestos y Participación de Empleados	113.121	802	1.309	1.059	-	-	-	1.427
RESULTADOS DEL EJERCICIO	283.282	1.260	2.121	1.693	814	1.623	2.416	2.145

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-05	dic-06	jun-07	mar-08	jun-08	sep-08	dic-08
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	15.604.104	88.424	111.652	150.697	169.714	175.513	198.932	192.266
Cartera Bruta total	9.682.671	43.311	68.146	81.173	108.511	119.398	136.701	128.118
Cartera Vencida	97.124	541	24	28	0	0	0	0
Cartera en Riesgo	241.347	726	81	81	0	0	0	0
Cartera C+D+E	235.194	725	81	80	-	-	280	232
Provisiones para Cartera	-520.659	-1.181	-766	-896	-1.093	-1.202	-1.652	-1.516
Activos Productivos* / T.A. (Brutos)	82,52%	92,75%	93,93%	92,93%	91,29%	93,73%	93,42%	88,57%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	142,56%	218,24%	179,37%	142,93%	154,70%	154,99%	144,61%	126,49%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1,00%	1,25%	0,04%	0,03%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2,49%	1,68%	0,12%	0,10%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	2,43%	1,67%	0,12%	0,10%	0,00%	0,00%	0,21%	0,18%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	227,30%	221,16%	139,3%	156,2%	188,588%	212,0650%	259,1750%	246,3525%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	233,24%	221%	139,3%	157,3%	-	-	74,0%	85,0%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	5,38%	2,73%	1,12%	1,10%	1,01%	1,01%	1,21%	1,18%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	222,08%	1401,08%	1580,06%	-	-	776,12%	905,40%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0,00%	61,91%	72,13%	61,40%	55,44%	43,66%	46,82%	24,92%
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E /Cartera Br prom	3,06%	1,53%	0,21%	0,11%	0,00%	0,00%	0,24%	0,20%
Recuperac. Ctgos período / ctgos periodo ant	-	0,00%	-	0,00%	-	-	-	-
Ctgos periodo + vta o transf de cart E periodo - provision inicial de Cartera / MON antes de prov	-	-	-39,67%	-51,58%	-109,78%	-52,35%	-32,27%	-23,87%
Ctgo total período /MON antes de provisiones	8,93%	0,00%	1,26%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0,34%	0,00%	0,07%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR *	12,83%	29,19%	21,05%	19,60%	15,05%	16,27%	15,57%	14,69%
TIER I / APPR	12,15%	21,81%	15,60%	13,84%	10,26%	10,73%	9,96%	9,50%
PTC / Activos y Contingentes*	8,43%	16,96%	14,57%	12,03%	11,20%	9,71%	9,80%	10,94%
Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom/ PTC	35,09%	3,05%	2,51%	2,44%	2,36%	2,38%	2,45%	2,55%
Capital libre (USD M)**	1.053.050	19.794	19.943	21.781	22.433	23.764	24.007	23.946
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	6,7%	22,4%	17,9%	14,5%	13,2%	13,5%	12,1%	12,5%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	43,39%	84,44%	85,60%	87,70%	85,52%	87,19%	84,38%	85,20%
TIER I / Patrimonio Técnico*	94,67%	74,70%	74,12%	70,60%	68,13%	65,96%	63,97%	64,64%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancam)	11,27%	23,52%	21,54%	17,66%	14,73%	14,98%	14,43%	14,55%
TIER I / Activo Neto Promedio	8,12%	17,55%	16,03%	12,46%	10,03%	9,87%	9,22%	9,40%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	22.729	10	33	11	0	0	0	0
Ingresos Operativos Netos	1.404.746	8.508	9.776	5.153	2.924	6.052	9.551	12.958
Result. antes de impuest. y particip. trab.	396.403	2.062	3.430	1.404	814	1.623	2.416	3.572
Margen de Interés Neto	69,49%	91,11%	81,52%	72,62%	67,94%	68,69%	70,37%	69,78%
ROE***	18,06%	5,49%	9,54%	12,28%	13,42%	13,16%	12,85%	8,60%
ROE Operativo	15,70%	4,89%	10,91%	10,93%	10,86%	11,61%	11,79%	13,54%
ROA***	1,88%	1,36%	2,07%	2,10%	1,94%	1,91%	1,77%	1,20%
ROA Operativo	1,63%	1,21%	2,34%	1,87%	1,57%	1,68%	1,62%	1,89%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net	63,18%	52,07%	53,48%	58,56%	64,55%	64,74%	64,36%	63,32%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	6,79%	5,13%	5,41%	4,81%	4,84%	4,87%	4,77%	5,01%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	7,96%	6,97%	7,40%	6,19%	6,45%	6,49%	6,38%	6,77%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	48,81%	30,12%	16,81%	15,85%	27,27%	24,59%	28,06%	18,95%
Gastos de Oper + prov / Ingr. Operativos Netos	82,47%	86,82%	75,44%	75,75%	77,46%	76,32%	76,78%	73,94%
Gastos de Operación / Ingr Oper Netos	65,75%	81,13%	70,48%	71,18%	69,02%	68,60%	67,73%	67,85%
Gastos de Oper + prov (Anual)/ Act. Neto Prom	7,68%	7,96%	7,20%	5,85%	5,41%	5,43%	5,37%	5,36%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	3.665.431	29.373	14.336	39.546	29.505	46.698	52.631	41.524
Activos Líquidos (BWR)	4.180.808	30.674	14.336	41.526	29.494	46.691	51.627	41.524
25 Mayores Depositantes****	-	26.913	47.787	72.938	71.505	64.529	78.149	85.214
100 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	-	-	-	-
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	35,41%	47,73%	20,60%	34,65%	21,60%	33,59%	33,50%	29,38%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	32,95%	58,04%	41,44%	52,17%	39,52%	32,88%	31,17%	35,79%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0,00%	34,28%	29,00%	28,21%	24,74%	33,86%	34,09%	28,21%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0,00%	-42,64%	-43,48%	-33,69%	-68,89%	-57,83%	-58,53%	-71,42%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	35,41%	47,73%	20,60%	34,65%	21,60%	33,59%	33,50%	29,38%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	32,73%	45,70%	20,60%	33,00%	21,61%	33,59%	34,16%	29,38%
25 May. Deposit****/Oblig con el Público	0,00%	45,21%	58,50%	62,83%	55,88%	52,45%	55,71%	58,52%
25 May. Deposit****/Activos Líquidos (BWR)	0,00%	87,74%	333,33%	175,65%	242,44%	138,20%	151,37%	205,22%

* 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