

Ecuador
Calificación Global

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

Calificación

2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

Resumen Financiero

	SISTEMA BANCOS	dic-05	dic-06	mar-08	dic-08	mar-09
Total Activos	15.872.298	90.706	114.142	172.314	194.766	192.985
Patrimonio	1.723.508	21.829	22.168	24.675	26.006	23.205
Resultados	54.659	1.260	2.121	814	2.145	499
ROE (%)	13,83%	5,49%	9,64%	13,42%	8,60%	8,11%
ROA (%)	1,48%	1,36%	2,07%	1,94%	1,20%	1,03%

*los resultados de marzo 08 son antes de impuestos y participaciones

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: Junio/30/2009

ESTADOS FINANCIEROS A: Mar-2009

RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACION

Con base en los estados financieros al 31 de Marzo del 2009 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.”

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. La calificación incorpora los riesgos sistémicos que provienen de factores macroeconómicos tanto internos como externos y que afectan el riesgo crediticio de las instituciones del sistema.

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

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.



holgadamente sus riesgos y aquellos adicionales que podrían generarse. A pesar de la remesa de dividendos el patrimonio libre del banco sigue siendo importante.

La liquidez del banco mantiene una tendencia a disminuir desde el año 2007, desde el segundo semestre se contrae debido a la transferencia de fondos líquidos a cartera de crédito. Dadas las circunstancias del entorno internacional, este rubro al momento le genera mayor rentabilidad que mantener inversiones de corto plazo en instituciones del exterior. Excepto en el último trimestre del 2008, cuando tuvo un incremento coyuntural de depósitos y necesito mantener el respaldo en liquidez, esta institución maneja índices de liquidez estructural apretados en relación a los requerimientos de ley.

Se debe considerar sin embargo, que dichos requerimientos provienen de la concentración en los depositantes que maneja el banco y no de la volatilidad de los mismos. La concentración se genera en clientes del nicho puntual del Banco y que más bien son estables. Por otro lado, más de un 50% de los 25 mayores depositantes son depósitos a plazo que aunque no son de largo plazo permiten administrar la liquidez con proactividad. Por otro lado, la liquidez que se mantiene alcanza a cubrir adecuadamente las brechas de liquidez que se presentan en el escenario contractual. El cumplimiento de la nueva regulación no requeriría un esfuerzo importante por parte de LTSBE.

El crecimiento de la cartera alcanzado el año anterior y el crecimiento cauteloso de este trimestre le permitió un incremento en la generación de intereses, el margen financiero sin embargo mantiene la tendencia a presionarse y se apretó en el trimestre a los niveles más bajos de los últimos períodos analizados. Los nuevos negocios del banco no compensaron el margen de interés que obtenía por los activos líquidos que mantiene en el exterior, lo que se refleja en la contracción del margen MBF en relación a los activos promedio.

Los ingresos por servicios representan un rubro importante en la generación del LTSBE, y proviene del cobro a la Casa Matriz por la cobranza de los préstamos otorgados y registrados en el exterior y otros servicios; por lo tanto, las nuevas regulaciones que limitan el cobro por servicios locales no afectarían de manera importante la generación del Banco. Los gastos de operación aunque crecieron moderadamente se están volviendo pesados en relación a los ingresos que se generan. La utilidad operativa en términos nominales crece ligeramente con respecto al IT08 gracias a que se establecen menores provisiones. La utilidad antes de impuestos y participaciones se reduce en 2% con respecto al año anterior (IT08) y como en períodos anteriores contiene ingresos que provienen de la reversión de provisiones, los cuales representan el 14% de la utilidad antes de impuestos y participaciones al IT09. Estos ingresos son posibles por los niveles conservadores de cobertura sobre sus activos de riesgo, el gasto de provisiones por otro lado constituye un sacrificio del 0.28% de la rentabilidad sobre activos.

Consideramos que se mantiene para el LTSBE la necesidad de 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.

LTSBE mantiene su capacidad financiera para seguir incrementando su negocio; sin embargo, ello depende principalmente del apetito de riesgo de la Casa Matriz en el Ecuador y de la posibilidad de la IFI para captar depósitos localmente. Considerando el mercado objetivo del Banco y la incertidumbre actual en torno a la política monetaria y económica, el crecimiento del negocio para el LTSBE representa un reto.

■ 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.

■ HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

- Las entidades del sistema financiero ecuatoriano, se encuentran inmersas en el proceso de reconocimiento del riesgo de crédito y operativo, conforme los lineamientos de Basilea II y de acuerdo a la planificación de la SBS. El plazo máximo de cumplimiento de la norma de gestión de riesgo operativo es hasta el 31 de agosto de 2009 para todas las instituciones financieras excepto para las cooperativas y mutualistas cuyo plazo se extiende hasta el 31 de octubre de 2009.



- En el mes de diciembre 08 se aprueba la Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera por la cual 1) se crea el Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano, al cual las instituciones financieras privadas deberán mantener recursos por el 3% de sus depósitos sujetos a encaje y realizar aportes adicionales anuales por 2.5 por mil de sus depósitos sujetos a encaje; 2) se crea la Corporación del Seguro de Depósitos, 3) y se elimina el pago de impuestos al otorgamiento crédito en todas las operaciones activas concedidas por las instituciones del sistema financiero. Por otro lado, el requerimiento de encaje disminuye de 4% a 2%.

- Reformas tributarias a partir del 30 diciembre 2008: i) incremento del impuesto a la salida de divisas del 0.5% al 1%; ii) creación del impuesto a los activos en el exterior, aplicable a los fondos disponibles e inversiones que mantengan en el exterior las entidades privadas por la SBS y las intendencias del Mercado de Valores de la SCS, tarifa del 0.084% sobre saldos promedios mensuales.

- En mayo 2009, Banco Central del Ecuador establece una Reserva Mínima de Liquidez aplicable a todas las Instituciones del Sistema Financiero, dentro de la cual el 45% corresponderá a reservas locales, exceptuando el aporte al Fondo de Liquidez. Indicador que será controlado desde junio de este año.

- Desde medianos de junio los segmentos de consumo se unificarán en un solo y la nueva tasa máxima para el segmento unificado de 18.92% anual, reduciendo ingresos en estas operaciones fundamentalmente en los segmentos Cooperativo y de Financieras.

- El 22 de junio-09 la Junta Bancaria emite las resoluciones JB2009 1315 y 1316 por medio de las cuales se limita el cobro de servicios de las IFIS. Este rubro ha constituido un ingreso importante para compensar la presión en el margen financiero y la reducción de las comisiones.

- El margen financiero continuó contrayéndose durante los primeros cinco meses del 2009, debido a un incremento mayor del costo del fondeo respecto de la recuperación leve que las tasas activas segmentadas presentaron en este periodo. El aumento en la tasa pasiva referencial responde a la reducción de la liquidez en el sistema. Por el control de tasas activas y la tendencia de la liquidez en el sistema, en el corto plazo no se avizora cambio en el comportamiento del margen financiero.

■ ENTORNO ECONÓMICO Y RIESGO SECTORIAL

ENTORNO MACROECONÓMICO

La economía ecuatoriana durante el primer semestre del 2009 se la puede describir en dos momentos distintos.

Un primer momento al inicio del año en que los principales indicadores macroeconómicos mostraban perspectivas desfavorables para la economía en un entorno de incertidumbre frente a la proximidad del proceso electoral. El precio internacional del barril de

crudo Oriente, referencial para las exportaciones de petróleo ecuatoriano, venía con una fuerte tendencia decreciente desde el mes de noviembre 2008. Durante los primeros meses del 2009, el precio se mantuvo en torno a USD 35 por barril, el menor registrado desde el 2005.

Debido a la contracción de las exportaciones petroleras y el acelerado crecimiento de las importaciones, la Balanza Comercial ecuatoriana tuvo un déficit mensual durante el último trimestre del 2008. En el mes de ene-09 el Gobierno adoptó una política de restricciones arancelarias para limitar las importaciones.

En cuanto al consumo interno, la incertidumbre generada por las elecciones presidenciales desestimuló el consumo de hogares y mantuvo en expectativa a los agentes económicos.

En un segundo momento la economía experimentó un ligero cambio en las perspectivas. Una vez realizadas las elecciones presidenciales y con un Gobierno con un importante porcentaje de aceptación, el panorama político aparenta estabilizarse. A partir del mes de abril el precio del barril de petróleo cambia su tendencia y presenta un alza hasta llegar a cotizarse en USD 57.75 a junio 09.

La probabilidad de una desdolarización de la economía se debilita en el segundo trimestre frente a la posibilidad del incremento del ingreso de divisas con un mayor precio internacional del crudo y por tanto mayores exportaciones.

Sin embargo el Gobierno mantiene la necesidad de incrementar el flujo de divisas que le permita tener una reserva suficiente para sostener la dolarización de la economía. Al mes de mayo-09 la Reserva Monetaria de Libre Disponibilidad (RILD) se redujo en -40% frente al monto que existía en ene-09.

En todo caso, la inestabilidad política y las estrategias económicas del gobierno han profundizado la vulnerabilidad del Ecuador frente a variaciones en el precio del petróleo y a la crisis mundial; la sostenibilidad de la dolarización por lo tanto depende de los mencionados factores externos y de las políticas de gasto del gobierno. Contribuirían a la estabilidad del sistema monetario actual nuevas alternativas de financiamiento para el estado ecuatoriano, las cuales hasta el momento se ven limitadas por el riesgo crediticio que éste representa.

A partir de la Resolución expedida sobre el control del costo máximo del efectivo vigente desde el año anterior, y con la actual resolución sobre reservas de liquidez, es posible interpretar que el Gobierno busca intervenir y mantener control sobre el sistema financiero nacional. De esta manera se observa con preocupación la pérdida de autonomía del sistema financiero privado que debe sujetarse a decisiones políticas más que técnicas.



SISTEMA FINANCIERO

De acuerdo a Panorama Financiero publicado por el BCE, durante el año 2008 los depósitos monetarios a la vista y a plazo tuvieron un crecimiento promedio de 27,99%. Mientras que el crédito al sector privado aumentó en promedio un 19,20%. La tendencia creciente de depósitos y colocación de cartera que se mantuvo durante el año 2008 y que demostraba que la economía ecuatoriana se mantenía con buenos niveles de liquidez, cambió considerablemente. A may-09 los depósitos totales del sistema financiero tuvieron un crecimiento anual de apenas 0,90% y la colocación del crédito del sector privado aumentó 11,42% frente al volumen colocado en may-08.

En cuanto a la cartera total del sistema financiero (bancos, cooperativas, mutualistas y sociedades financieras) a dic-08 ascendió a USD 11.510 MM, mientras que a abril-09 la cartera por vencer total del sistema fue USD 10.570 MM. La disminución obedece a un comportamiento más conservador por parte de las instituciones financieras en cuanto al otorgamiento de nuevos créditos, por los factores ya mencionados, los cuales incidieron en la economía durante el primer trimestre del año.

La morosidad de la cartera se incrementó en 1 punto porcentual entre dic-08 y abril-09. La morosidad total del sistema alcanzó un 3,97% en abril. Todos los segmentos mostraron un deterioro en la calidad de cartera, siendo el segmento con mayor deterioro y morosidad más alta el de Microcrédito (6,20%). La cobertura de la cartera total y la cartera en riesgo se mantiene en los niveles de los últimos años (menores que en diciembre-08) gracias a una mayor provisión anual que afecta también los resultados.

Durante los tres 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 frente al 2008. 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 1.50% y el ROA total a 1.35%, a marzo-09. Durante los tres 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 mantienen en los niveles más bajos desde el 2007.

Mediante las últimas resoluciones expedidas por el BCE, el Gobierno busca inyectar liquidez a la economía a través de las reservas de liquidez que las instituciones financieras mantienen en el exterior. El riesgo de liquidez aumenta en este nuevo escenario. Las

instituciones financieras no tienen un prestamista de última instancia y un porcentaje de los fondos disponibles ya no podrán estar en papeles líquidos del exterior como se había manejado hasta el momento.

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. Así mismo, la vulnerabilidad del sistema financiero sería mayor si es que se concreta la intervención del gobierno en las políticas de originación de cartera y si las instituciones se ven obligadas a asumir mayores riesgos para generar ingresos.

Por otro lado, la generación de ingresos se enfrenta al control de tasas, de comisiones y de cargos por servicios impuestos por el gobierno lo cual viene presionando el margen operacional, 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 asegurar el cumplimiento de manuales internos como políticas y requerimientos locales.

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), hoy Lloyds Banking Group.

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

	2006	2007	dic-08	mar-09
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.

▪ DESCRIPCIÓN 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 responden a la política de administración de la liquidez antes que una fuente de rentabilidad como fue en períodos anteriores.

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.

	2006		2007		2008		mar-09	
	%	#	%	#	%	#	%	#
Activos	1,0	18	1,18	15	1,19	16	1,22	15
Pasivos	0,9	18	1,13	15	1,19	16	1,20	15
Patrimonio	2,0	12	1,66	12	1,53	14	1,36	14
Cartera	1,1	18	1,3	15	1,33	15	1,41	14
Dep. Vsta.	0,6	18	0,84	13	0,60	13	0,78	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. 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

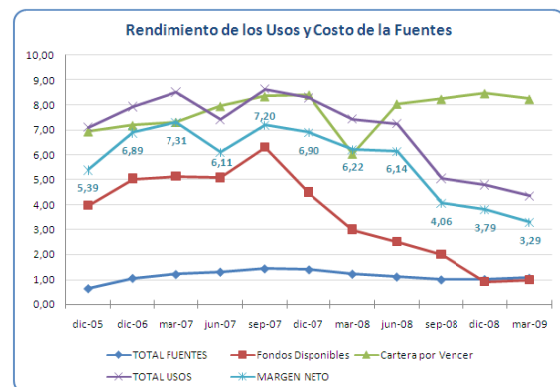
	SISTEMA BANCOS	dic-06	mar-08	dic-08	mar-09	may-09
ROE (%)	13,83%	9,64%	13,42%	8,60%	8,11%	7,31%
ROA (%)	1,46%	2,07%	1,94%	1,20%	1,03%	0,93%
ROE Operativo (%)	15,30%	10,91%	10,86%	13,54%	11,41%	9,70%
ROA Operativo (%)	1,63%	2,34%	1,57%	1,89%	1,45%	1,23%
Margen de Interés Neto (%)	70,8%	81,5%	67,3%	69,8%	66,8%	66,1%
NIM (Int y Com. Cart. Net/A Prod Prom)	6,66%	5,41%	4,84%	5,01%	4,37%	4,31%
MBF (Miles)	262.201	7.159	2.518	11.098	2.663	4.461
Oper/Netos	61,0%	53,5%	64,6%	63,3%	61,8%	61,1%
MBF / Ac. Prod Prom	8,05%	7,40%	6,45%	6,77%	5,98%	6,07%
Prov / MON antes de Provisiones	49,1%	16,8%	27,3%	19,0%	16,2%	22,6%
Gtos de Operación / Ing. Oper Net	66,5%	70,5%	69,0%	67,3%	73,4%	75,1%
Gtos de Oper + Prov / Ing. Oper Net	83,0%	75,4%	77,5%	73,9%	77,7%	80,8%
Gtos de Oper + Prov / Act N Prom	7,37%	7,20%	5,41%	5,36%	5,04%	5,15%

PARTICIPACIÓN SOBRE INGRESOS NETOS TOTALES (%)

	SISTEMA BANCOS	dic-06	mar-08	dic-08	mar-09	may-09
Ingresos por Intereses	57,59%	48,08%	61,29%	62,36%	59,99%	53,88%
Por depósitos	0,55%	13,05%	6,41%	4,55%	0,60%	0,55%
Por Inversiones	2,56%	7,50%	5,89%	2,83%	0,93%	0,60%
Por Cartera	54,09%	27,41%	48,81%	54,80%	58,33%	57,62%
Por Otros	0,38%	0,12%	0,19%	0,20%	0,13%	0,11%
Ingresos por Comisiones	11,97%	16,31%	17,91%	18,94%	19,31%	20,28%
Utilidades Financieras	0,91%	1,86%	2,56%	3,06%	2,88%	3,06%
Ingresos Financieros	70,47%	66,26%	81,76%	84,37%	82,18%	82,82%
Ingresos por Servicios	22,15%	23,12%	11,96%	14,03%	14,84%	13,60%
Ingresos Operacionales	2,86%	1,09%	1,23%	0,11%	0,03%	0,01%
Ingresos Operacionales	25,01%	24,21%	13,19%	14,14%	14,87%	13,81%
Ingresos Netos Operativos	95,47%	90,47%	94,96%	98,52%	97,05%	96,42%
Resultado No Operativo	4,53%	9,53%	5,04%	1,48%	2,95%	3,58%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%
TOTAL INGRESOS NETOS	372.091	10.805	3.079	13.154	3.241	5.387

Frente a la situación económica internacional y nacional el Banco ha adoptado una posición cautelosa en cuanto al crecimiento de la cartera, sin embargo, el crecimiento alcanzado el año anterior aún sustenta la generación de ingresos por intereses. A mar-09 el crecimiento de la cartera (19.7% en relación con mar-08) permitió mantener una tendencia creciente en los ingresos financieros especialmente de los ingresos por intereses de cartera, que muestran un crecimiento del 28% respecto de Mar-08.

La crisis internacional llevó consigo una reducción significativa de las tasas de interés en el mercado internacional, lo que redujo los ingresos que el Banco obtenía, por los depósitos de sus fondos disponibles y por su portafolio de inversiones. Los ingresos por dichos rubros muestran una disminución del 90% y 83% respectivamente, a pesar del crecimiento en términos absolutos de estos activos líquidos, particularmente de fondos disponibles.



La legislación sobre tasas de interés no afectó la rentabilidad del banco, por sus tasas 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.

En comparación con Mar-08 la generación de la cartera no logró compensar totalmente la reducción de los intereses por Fondos disponibles, y el mayor pago de intereses por depósitos del público, lo que explica el incremento de los aportes de la generación de intereses de cartera en los ingresos netos totales, pero la menor participación del total de interés netos, que pasó de 61.29% a 59.9% entre mar-08 y mar-09.

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 manejo de efectivo con la finalidad de fortalecer y diversificar los ingresos por comisiones.

A Mar-09 las comisiones netas representan el 19.31% de los ingresos netos, con un crecimiento de 13.5% respecto de Mar-08. Los ingresos financieros netos crecen en 5.8% respecto del primer trimestre del 2008, y mejoran su participación en el total de ingresos netos de la institución.

El 82.18% de los ingresos netos son generados en el negocio de intermediación financiera, 14.87% de ingresos netos corresponden a ingresos por servicios y otros ingresos operacionales y 2.95% son ingresos no operativos (básicamente reverso de provisiones de cartera).

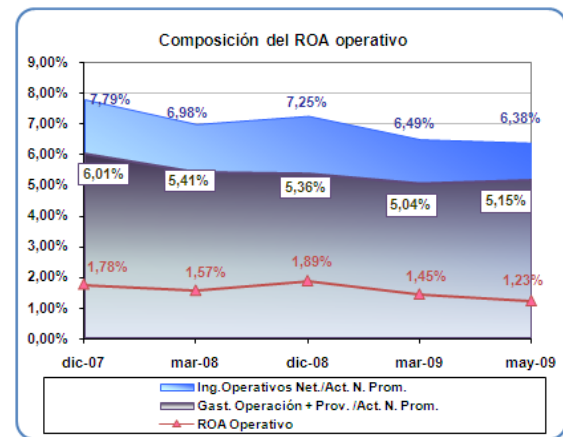
La generación de ingresos por servicios, provienen principalmente del manejo y cobranza de los créditos otorgados a clientes locales directamente por Casa Matriz.

Por otro lado, los gastos operacionales muestran un crecimiento moderado del 14.4% en relación mar-08, originado especialmente en los rubros de impuestos y contribuciones.

Como consecuencia el margen operacional antes de provisiones se reduce en 7.6% en relación con el primer trimestre del año anterior.

El menor crecimiento de las colocaciones de cartera requirió un menor gasto de provisiones (45.1% en relación con el de mar-08) a pesar de lo cual se eleva la cobertura con provisiones para cartera bruta.

A Mar-09, el margen bruto financiero de USD 2.663M muestra un crecimiento de 5.8% en relación con mar-08, sin embargo, el crecimiento del gasto operacional llevó a un menor margen operacional antes de provisiones, no obstante el menor requerimiento de provisiones (-45.1%), implica un mejoramiento del MON (6.5% mayor al de mar-08, y representa el 26.4% del margen bruto financiero, a pesar de lo cual el ROA operativo se reduce de 1.57% a 1.45% entre mar-08 y mar-09, debido al incremento fuerte de los activos del Banco, y especialmente de activos líquidos como fondos disponibles que tienen una rentabilidad mínima. Esta tendencia se mantiene a may-09, como se observa en el gráfico.



En cuanto a los indicadores de eficiencia¹ se advierte un ligero mejoramiento que se deriva tanto del crecimiento de los ingresos y de la cartera, como también del control interno de gastos, el peso del gasto de operación sobre los activos netos promedio se reduce constantemente, y se ubica en una mejor posición que la del sistema de bancos (4.76% Banco y 5.27% promedio del sistema). No así la relación entre gastos de operación sobre ingresos netos que se eleva en relación con mar-08 y con dic-08, y se mantiene con peso mayor que el promedio del Sistema Bancos (73.4% Banco y 66.5% promedio del Sistema).

Cabe mencionar que tanto el ROA como la relación entre gastos operacionales y los activos productivos promedio mantienen una diferencia 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, sin embargo se debe señalar también que por la situación de liquidez internacional y de acuerdo con la planificación del Banco, el volumen de esta cartera es significativamente menor en este trimestre.

Finalmente si bien se observa una disminución importante en el resultado final, a mar-09, no son comparables ya que el año anterior no se hacían las provisiones trimestrales para el pago de impuestos y contribuciones como se observa ya en este año. Sin embargo, sin considerar este rubro, se obtiene también un resultado menor debido a la reducción de los ingresos no operativos del período, el incremento en términos absolutos del MON no se traduce en un mejor resultado final. Los resultados se vieron afectados por la aplicación del impuesto a los activos en el exterior y al registro de los impuestos a la renta y participación de trabajadores.

Se mantiene como un reto para LTSBE mejorar el nivel de ingresos operativos a través de nuevos negocios que fomenten mayor estabilidad en los resultados y menor dependencia de los mismos en factores externos.

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

ADMINISTRACION DE RIESGOS

ESTRUCTURA DEL BALANCE

Composición de Activos Productivos %:

(\$ 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%	49,9%	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	14.174.921	85.391	108.022	153.720	173.971	181.556

En el trimestre se advierte un incremento de la participación de los activos productivos en el balance, debido a la disminución de fondos disponibles en la cuenta depósitos para encaje que se elevaron temporalmente en los últimos días de dic-09 y que luego vuelven a su nivel histórico en el mes de enero-09.

El 93.26% del activo de LTSBE corresponde a activos productivos; la cartera es el rubro más importante de su balance y en este trimestre muestra un incremento de 1.6% contrario a lo que sucedió en el resto de instituciones del sistema bancario ecuatoriano, debido a la captación de una parte de la cartera que estaba financiada por la matriz, constituye el principal activo generador de ingresos para la Sucursal, ya que constituye el 71.7% de los activos productivos, 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 22.5% de los activos brutos. Las inversiones brutas, que presentan un perfil de riesgo bajo y alta liquidez, constituyen el 5.8% del los activos brutos.

La relación entre activos productivos y pasivos con costo mejora por el incremento de activos productivos pero sobre todo por la reducción de pasivos con costo ya que los depósitos que crecen y financian el crecimiento de los activos son las captaciones de depósitos monetarios sin costo.

Los activos improductivos del Banco, representan el 6.7% del total de activos brutos, y 2.1% 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.

En el trimestre se observa la remesa de resultados acumulados de ejercicios anteriores a la casa matriz, que es su accionista.

RIESGO DE CREDITO CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

FONDOS DISPONIBLES (USD 43.479M)

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 347.4% anual, y 4.7% trimestral, a Mar-09 Fondos Disponibles constituyen el 22.5% 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 85.4% de la cuenta corresponde a depósitos en instituciones financieras del exterior y 85.2% depositados en instituciones del Grupo financiero. El 12.7% corresponde a Depósitos para encaje que se disminuyen en el trimestre a sus niveles históricos normales. Debido a la aplicación del impuesto sobre los activos en el exterior LTSBE ha elevado los depósitos de sus reservas en del Banco Central del Ecuador, debido a lo cual la regulación sobre la liquidez doméstica tendrá efectos marginales sobre la transferencia de fondos desde el exterior.

INVERSIONES (USD 11.324M)

Tipo de Papel	USD Miles	%
Dep. Pzo IFI's Exterior	6.327	55.6%
Fondo de Liquidez	5.047	44.4%
Total	11.374	100%

En este trimestre se reducen las inversiones una parte de los activos líquidos fueron transferidos a Fondos disponibles, otra parte financió las colocaciones de cartera y también apoyó el flujo necesario para la disminución de obligaciones financieras que se observa en el trimestre.

En concordancia con la estrategia del Banco se muestra una concentración del portafolio en instituciones financieras de su propio Grupo financiero, que mantiene un bajo riesgo de crédito y un alto nivel de liquidez. El 55.7% tiene plazo por vencer menor a 90 días, en Instituciones del Grupo Financiero y el 44.4% corresponde a depósitos del fondo de liquidez.

El portafolio de inversiones ha demostrado ser una reserva de liquidez de buena calidad y bajo riesgo para mantener una cobertura adecuada de los pasivos de corto plazo y para atender las necesidades del flujo de financiamiento de sus estrategias de negocios.

La rentabilidad se mantiene afectada por la disminución de las tasas de interés internaciones, conformado 100% por papeles de renta fija. Sin embargo, para LTSBE los activos en el exterior son un seguro de liquidez y por tanto el impuesto como el margen de interés negativo son considerados como el costo de este seguro.

CARTERA (USD 128.619M)

CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

	SISTEMA BANCOS	dic-05	dic-06	mar-08	dic-08	mar-09
Cart en Riesgo / Cartera	3,36%	1,68%	0,12%	0,00%	0,00%	0,00%
Cartera CDE / Cartera	2,54%	1,67%	0,12%	0,00%	0,18%	0,14%
Prov Cartera / Cart. Riesgo	184%	221%	1393%	188588%	246352%	2426588%
Prov Cartera / Cart. CDE	245%	221%	1393%		850%	1031%
Cart E Ctg. Vend o transf / Cart Br. F	1,38%	0,00%	0,07%	0,00%	0,00%	0,00%
Prov Cartera / Cart Bruta	5,98%	2,73%	1,12%	1,01%	1,18%	1,15%

* Indicadores Anualizados

PARTICIPACIÓN POR TIPO DE CARTERA

	SISTEMA					
	BANCOS	dic-05	dic-06	mar-08	dic-08	mar-09
Creditos Comerciales	46,9%	98,3%	98,8%	99,2%	99,3%	99,3%
Creditos de Consumo	30,0%	0,4%	0,2%	0,1%	0,2%	0,2%
Creditos Hipotecarios	14,3%	1,3%	1,0%	0,7%	0,6%	0,5%
Creditos Microempresa	8,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Derechos Fiduciarios Cartera	0,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
CARTERA BRUTA	100,0%	100%	100%	100%	100%	100%
CARTERA BRUTA	9.286.151	43.311	68.146	108.511	128.118	130.114

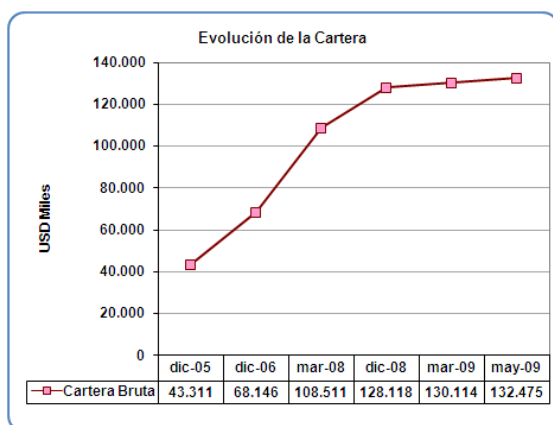
La cartera de créditos es el principal rubro del activo de LTSBE, el 99.3% de ella corresponde a cartera comercial, en concordancia con su nicho de negocios; las carteras de vivienda y de consumo representan el 0.2% y 0.5%, respectivamente.

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

La cartera calificada C, D, o E, constituye el 0.14% y la cobertura con provisiones fue excepcionalmente altas. Esta estructura de riesgo se explica por su composición y target de negocios, pues la concentración de la cartera de LTSBE y las características del segmento al que atiende hacen que sus índices de morosidad y cobertura sean sensibles al comportamiento de clientes puntuales. El Banco mantiene su gestión en apego a las políticas definidas por la casa matriz.

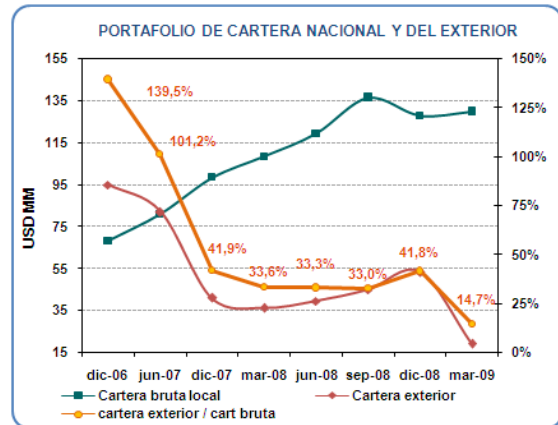
Por la estrategia de enfoque del Banco y las características del segmento al que atiende, la concentración de la cartera, es elevada. A mar-09 los 25 mayores clientes deudores representan el 51.58% (48.5% a dic-08) de la cartera total y contingentes.

La concentración de sus riesgos 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.

Esta tendencia cambió en el cuarto trimestre del 2008 y mostró una disminución de 6.3% en el trimestre, sin embargo, en el primer trimestre de este año y hasta mayo-09 se advierte una tendencia positiva de crecimiento que sin embargo se mantiene dentro de una planificación prudente frente al entorno económico nacional e internacional y frente a la capacidad de captación interna de financiamiento adecuado. El crecimiento trimestral de la cartera es de 1.6% y el crecimiento anual es 19.7%.



Como se mencionó anteriormente una de las estrategias de negocios del Banco es transferir paulatinamente la cartera de sus clientes que ha sido financiada en el exterior hacia el balance del Banco en el país, este proceso se observa en el gráfico anterior, 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.

En este trimestre las comisiones mantienen una tendencia positiva a pesar de la disminución de la cartera exterior que maneja el Banco local, debido a que mejora el margen de estos créditos en la matriz por la disminución de las tasas pasivas internacionales, y este beneficio es transferido al LTSBE a través de las comisiones.

En este trimestre, y debido a las condiciones de liquidez internacionales, LTSB matriz recuperó la mayor parte de la cartera y no volvió a colocarla, lo que ha significado la reducción significativa de la cartera financiada en el exterior. Paralelamente, LTSB Ecuador, en concordancia con su planificación de negocios otorgó créditos a varios de estos clientes en base a su disponibilidad de cupos, y a su planificación de negocios con ventas cruzadas.

Esta coyuntura hace que la cartera del exterior se reduzca de forma significativa (64.2% en el trimestre) sin que produzca la transferencia hacia el balance del Banco en la misma magnitud. La cartera interna solo creció 1.6%.

La cobertura con provisiones está de acuerdo con la morosidad y calificación de riesgo de la cartera, el banco mantiene una provisión de 1.15% sobre la cartera bruta.

Es necesario señalar que a pesar del perfil de bajo riesgo que mantiene su cartera LTSB mantiene un margen de 11.1% de capital libre sobre sus activos productivos que le otorga una posición confortable frente a la incertidumbre de la economía y un deterioro probable de la cartera.

CONTINGENTES (USD 56832M)

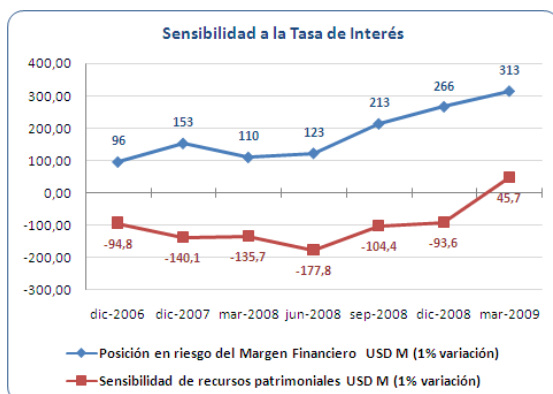
Debido a su nicho de negocios, las operaciones contingentes son productos importantes para el Banco.

El negocio de cartas de crédito, principal rubro dentro de los contingentes, a mar-09 asciende a USD 21.697M, con una disminución de -11.2% trimestral y del 15.4% en relación con mar-08. El segundo rubro en importancia lo constituyen las fianzas y garantías otorgadas USD 11.946M, que se reducen en -15.8% en relación con Dic-08, pero muestran un crecimiento de 6.4% en comparación con el saldo a mar-08. En este trimestre se presenta un importante crecimiento de Avaluos USD 5.986MM que representan ya el 13.5% del total de las cuentas contingentes acreedoras.

LTSBE realiza operaciones de compraventa a futuro de divisas con clientes. Este tipo de operaciones están concentradas y su saldo es variable a lo largo del tiempo; a mar-09 es de USD 4.2M, y son operaciones que están cubiertas 100% entre compras y ventas. 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 mar-09 es $\pm 1.35\%$ del patrimonio técnico.



La sensibilidad del margen financiero a la tasa se eleva en el trimestre, manteniendo así la tendencia creciente observada en los trimestres anteriores. Debido a una disminución de los activos sensibles mayor que la de pasivos sensibles, a lo que se suma la disminución de la duración de los activos sensibles en mayor medida que la

disminución de la duración de los pasivos dentro del año. A Mar-09 los activos se reprecian cada 39.6 días (73 días a Dic-08) y los pasivos cada 54 días (98.5 días a Dic-08). La estrategia de reducir la duración del activo, la disminución del plazo de la cartera remanente se espera mantener en el año.

De forma correspondiente, la sensibilidad del valor patrimonial ante variaciones del 1% de la tasa de interés se reduce $\pm 0.20\%$ ($\pm 0.36\%$ a dic-08), a causa de la disminución de los activos especialmente de la cartera con una duración modificada mayor, lo que conllevan un menor valor presente de los activos, frente a una reducción menor en los pasivos sensibles que tienen una menor duración modificada.

En este trimestre además se observa que cambia el signo de la sensibilidad del Valor Patrimonial a $-45.676M$, debido a que en este trimestre la duración de los pasivos 0.15 (54 días) es mayor que la duración de los activos 0.10 (36 días).

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-06	dic-07	mar-08	dic-08	mar-09	may-09
Activos Líquidos (USD M)	3.930.441	14.336	30.786	29.494	41.524	43.479	51.025
25 may Deposit. / Liquidez estruct.	0,0%	333,3%	189,5%	242,4%	205,2%	171,7%	0,0%
25 may Deposit. / T. Deposit.	0,0%	58,5%	54,8%	55,9%	58,5%	51,2%	0,0%
Fondos disp / Pasivos CP (BIVR)	30,6%	20,6%	24,9%	21,6%	29,4%	31,2%	35,6%
Liquidez Estructural / Pasivos CP	34,4%	20,6%	24,9%	21,6%	29,4%	31,2%	35,6%

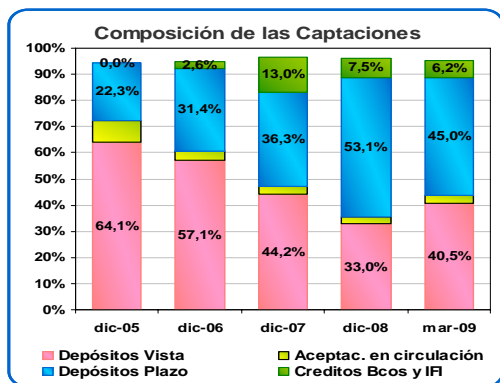
La imagen y prestigio de la franquicia del grupo financiero a nivel internacional le permite a LTSBE manejar un bajo costo de fondeo local y le da flexibilidad para manejar sus pasivos de acuerdo a sus oportunidades de inversión.

La principal fuente de fondeo son los depósitos a plazo y los depósitos a la vista que tienen bajo costo, que ha mantenido además una tendencia a disminuir durante todo el año 2008, y estabilidad en este trimestre, como se analizó anteriormente.

Composición del Fondeo:

	dic-05	dic-06	dic-07	mar-08	dic-08	mar-09
Depósitos Vista	64,1%	57,1%	44,2%	48,4%	33,0%	40,5%
Depósitos Plazo	22,3%	31,4%	36,3%	37,8%	53,1%	45,0%
Total Depósitos	86,3%	88,5%	80,5%	86,3%	86,1%	85,6%
Depósitos en Garantía	0,1%	0,4%	0,2%	0,4%	0,2%	0,2%
Aceptac. en circulación	8,2%	3,6%	2,8%	2,3%	2,6%	3,3%
Creditos Bcos y IFI	0,0%	2,6%	13,0%	7,8%	7,5%	6,2%
Obligaciones Inmediatas	0,3%	0,2%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Total Captaciones	94,9%	95,2%	96,7%	96,9%	96,5%	95,4%
Cuentas x pagar	4,6%	4,5%	3,1%	2,8%	3,3%	4,5%
Otros pasivos	0,5%	0,2%	0,2%	0,3%	0,2%	0,2%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%
TOTAL USD MILES	68.877	91.973	138.786	147.639	168.760	169.780
% Crec. Anual		33,53%	50,9%	33,5%	121,6%	15,0%

Las captaciones del público del Banco no mostraron la reducción que se registró en el resto del sistema Bancario, lo que se observa es un cambio en la composición de los depósitos, por la disminución de los depósitos a plazo, que se reubicaron hacia los depósitos a la vista, como se refleja en la estructura del fondeo, que se presenta en el cuadro anterior.



Las captaciones del público no muestran crecimiento en el trimestre, 14.1% en el año, el sistema de Bancos presentó una disminución de 4.7% en el trimestre.

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.

La reducción de la participación de los depósitos a plazo, dentro de su estructura de fondeo, se compensó con el incremento de depósitos monetarios.

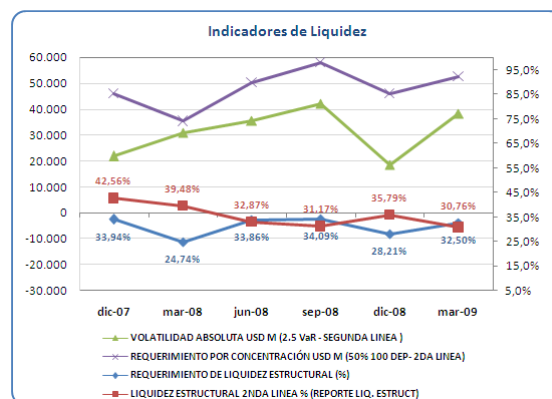
Históricamente LTSBE ha sido ganadora en las coyunturas de crisis o incertidumbre del país o del sistema financiero ecuatoriano y mantiene una tendencia positiva de crecimiento que le está financiando parte de las colocaciones de cartera.

Las características de su nicho de negocio explican el alto grado de concentración que mantienen los depósitos, a Mar-09 los 25 mayores depositantes representan el 51.25% (58.5% a Dic-08) 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 esta forma que el Banco mantiene una cobertura adecuada 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.



Los niveles de excedente de liquidez sobre los mínimos legales que mantiene el Banco se redujeron retornando así a sus niveles históricos y a la tendencia decreciente que muestra la posición de liquidez.

Como se observa en el gráfico, la liquidez estructural de segunda línea mantiene la tendencia histórica decreciente desde dic-07, la posición de liquidez se mantiene ajustada estrictamente al requerimiento mínimo. El Banco ha cumplido con la legislación vigente sobre liquidez estructural debido a que el promedio semanal es superior al 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).

En este año 2009 se ha definido la estrategia de incrementar las captaciones con perfiles de clientes que coadyuven a mejorar los niveles de concentración y por tanto reducir los altos requerimientos que se mantienen por esta característica.

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.

El ejercicio de evaluación OREE se lleva a cabo en forma anual en un ciclo que comprende las siguientes fases: 1. Determinación del enfoque (Assessment Point) 2. Identificación de los Riesgos dentro de las categorías mencionadas, evaluación de los controles/mitigantes y análisis cualitativo: impacto y probabilidad de ocurrencia 3. Análisis cuantitativo (Proyecciones de impacto económico en base a eventos históricos y análisis cualitativo de escenarios)

En el documento que enviamos a Superintendencia de Bancos, a raíz de la solicitud de implementar la Resolución No. JB-2005-834, se detalla de mejor manera la situación actual del Banco en relación a lo requerido por éste organismo de control en relación con el manejo del Riesgo Operativo.

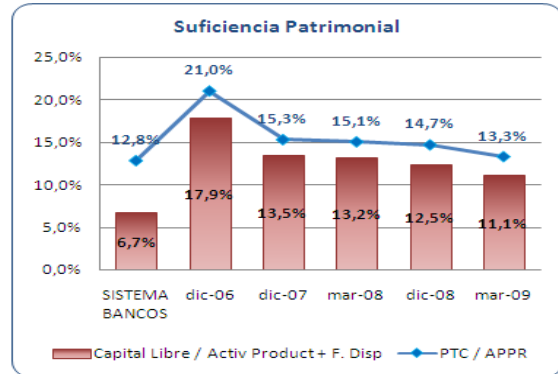
En el mes de Agosto de 2009 se culminará con el Plan de acción definido para dar cumplimiento a la normativa establecida. La Sucursal ha reportado un porcentaje de cumplimiento del 100%. Sin embargo se debe considerar que existen actividades que son de cumplimiento continuo, tal como es la actualización de los Procesos.

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-07	mar-08	dic-08	mar-09
PTC / APPR	12,8%	15,3%	15,1%	14,7%	13,3%
Patrimonio Efectivo / APPR	12,1%	10,7%	10,3%	9,5%	9,8%
PTC / Activos y contingentes	8,4%	11,6%	11,2%	10,9%	9,3%
Activo total / Patrimonio (x)	9,21	6,82	6,98	7,49	8,32
Capital Libre (USD M)	1.026.068	21.521	22.433	23.946	21.159
Capital Libre / Activ Product + F. Dis	6,7%	13,5%	13,2%	12,5%	11,1%
Capital libre / Patrimonio + Provision	41,4%	85,0%	85,5%	85,2%	83,6%
TIER I / Patrimonio Técnico	94,7%	69,7%	68,1%	64,6%	73,4%
TIER I / TIER II (x)	3,01	2,31	2,14	1,83	2,76
TIER I / APPR	12,1%	10,7%	10,3%	9,5%	9,8%



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 inesperados.

La estructura patrimonial del Banco es de buena calidad, pues el 73.37% del patrimonio técnico corresponde a capital primario.

La estructura del patrimonio del Banco está conformada el 56.9% por capital pagado, el capital pagado asciende a USD 13.193M desde jun-2004; el 24.9% corresponde a Resultados acumulados, que podrían ser retirados a criterio de los accionistas como ocurrió en este trimestre, en que se remesó el 38.3% del total de la cuenta Resultados acumulados a Dic-08, que corresponden a los años 2005, 2006 y 2007 por un valor de USD 3.3millones.

Si bien la cobertura patrimonial se mantiene fuerte en el mediano plazo se observa una tendencia decreciente explicada principalmente por el crecimiento de su cartera. No obstante, la cobertura es holgada respecto a los riesgos asumidos por la Sucursal, que se reflejan en la calidad de sus activos. A mar-09 el capital libre cubriría un deterioro de hasta un 11.1% en activos productivos como se observa en el gráfico anterior.

² Informe preparado por el Banco.

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-05	dic-06	dic-07	mar-08	jun-08	sep-08	dic-08	mar-09	may-09
ACTIVOS										
Depositos en Instituciones Financieras	2.380.496	26.339	10.707	24.580	18.199	38.974	43.687	23.228	34.492	39.473
Inversiones Brutas	2.202.702	10.832	25.973	26.741	28.317	3.494	2.851	18.259	11.374	-
Cartera Productiva Bruta	8.942.041	42.585	68.066	98.567	108.511	119.397	136.701	128.118	130.114	132.474
Otros Activos Productivos Brutos	566.956	5.635	3.276	3.831	3.381	5.923	6.749	4.366	5.576	6.919
Total Activos Productivos	14.092.195	85.391	108.022	153.720	158.408	167.789	189.988	173.971	181.556	178.866
Fondos Disponibles Improductivos	1.117.657	3.033	3.630	6.186	11.306	7.724	8.944	18.295	8.987	11.552
Cartera en Riesgo	314.110	726	81	0	0	0	0	0	0	0
Activo Fijo	407.785	665	556	641	583	605	644	663	592	560
Otros Activos Improductivos	729.016	2.256	2.717	3.164	3.216	2.885	3.800	3.497	3.551	6.785
Total Provisiones	-788.464	-1.365	-864	-1.065	-1.199	-1.306	-1.769	-1.660	-1.700	-1.706
Total Activos Improductivos	2.568.567	6.680	6.983	9.991	15.105	11.215	13.388	22.455	13.129	18.897
Total Activos	15.872.298	90.706	114.142	162.646	172.314	177.697	201.608	194.766	192.985	196.057
PASIVOS										
Obligaciones con el Público	12.556.101	59.524	81.692	112.063	127.950	123.019	140.267	145.620	145.688	151.748
Depósitos a la Vista	8.628.129	44.135	52.481	61.367	71.524	67.686	70.874	55.686	68.839	71.400
Operaciones de Reporto	7.997	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	3.751.213	15.329	28.887	50.379	55.849	54.933	68.813	89.535	76.481	80.019
Depósitos en Garantía	1.157	60	324	317	573	400	580	397	359	329
Depósitos Restringidos	167.605	-	-	-	5	-	-	2	9	-
Operaciones Interbancarias	700	-	-	-	-	-	1.000	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	133.774	189	173	173	182	211	161	152	116	223
Aceptaciones en Circulación	45.783	5.635	3.276	3.831	3.381	5.923	6.749	4.366	5.576	6.919
Obligaciones Financieras	775.631	-	2.430	18.104	11.583	19.109	22.962	12.715	10.523	7.678
Valores en Circulación	12.011	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	101.581	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	499.443	3.107	4.046	4.166	4.127	3.458	3.770	5.453	7.430	5.530
Provisiones para Contingentes	23.767	423	356	449	416	494	421	455	447	500
TOTAL PASIVO	14.148.790	68.877	91.973	138.786	147.639	152.214	175.331	168.760	169.780	172.598
TOTAL PATRIMONIO	1.723.508	21.829	22.168	23.861	24.675	25.484	26.277	26.006	23.205	23.459
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	15.872.298	90.706	114.142	162.646	172.314	177.697	201.608	194.766	192.985	196.057
CONTINGENTES	3.151.017	37.885	37.822	43.639	47.844	84.641	66.402	42.680	56.832	49.084
RESULTADOS										
Intereses Ganados	302.496	4.851	6.373	9.585	2.778	5.703	8.735	11.759	2.912	4.796
Intereses Pagados	88.217	431	1.178	3.145	891	1.786	2.588	3.554	968	1.624
Intereses Netos	214.279	4.420	5.195	6.440	1.888	3.918	6.147	8.205	1.944	3.172
Otros Ingresos Financieros Netos	47.921	1.600	1.964	2.091	630	1.300	2.071	2.893	719	1.289
Margen Bruto Financiero (IO)	262.201	6.020	7.159	8.531	2.518	5.218	8.218	11.098	2.663	4.461
Ingresos por Servicios (IO)	82.410	2.462	2.499	2.161	368	773	1.243	1.846	481	733
Otros Ingresos Operacionales (IO)	14.316	113	132	109	40	66	97	22	5	7
Gastos de Operación (Goperac)	236.394	6.903	6.890	7.765	2.018	4.152	6.469	8.793	2.307	3.903
Otras Perdidas Operacionales	3.676	87	14	20	2	5	7	7	4	6
Margen Operacional antes de Provisiones	118.858	1.605	2.886	3.015	906	1.900	3.082	4.166	837	1.291
Provisiones (Goperac)	58.413	483	485	556	247	467	865	790	136	292
Margen Operacional Neto	60.444	1.122	2.401	2.459	659	1.433	2.217	3.376	702	999
Otros Ingresos	26.441	941	1.039	310	159	194	202	202	111	208
Otros Gastos y Perdidas	9.601	1	9	18	3	4	4	7	15	16
Impuestos y Participación de Empleados	22.625	802	1.309	1.059	-	-	-	1.427	298	438
RESULTADOS DEL EJERCICIO	54.659	1.260	2.121	1.693	814	1.623	2.416	2.145	499	753

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-05	dic-06	dic-07	mar-08	jun-08	sep-08	dic-08	mar-09	may-09
CALIDAD DE ACTIVOS										
Act. Productivos + F. Disponibles	15.209.852	88.424	111.652	159.906	169.714	175.513	198.932	192.266	190.543	190.418
Cartera Bruta total	9.296.151	43.311	68.148	98.567	108.511	119.398	136.701	128.118	130.114	132.475
Cartera Vencida	111.640	541	24	0	0	0	0	0	0	0
Cartera en Riesgo	314.110	726	81	0	0	0	0	0	0	0
Cartera C+D+E	235.194	725	81	-	-	-	280	232	188	-
Provisiones para Cartera	-553.135	-1.181	-766	-995	-1.093	-1.202	-1.652	-1.516	-1.495	-1.535
Activos Productivos* / T.A. (Brutos)	84,58%	92,75%	93,93%	93,90%	91,29%	93,73%	93,42%	88,57%	93,26%	90,44%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	146,80%	218,24%	179,37%	138,75%	154,70%	154,99%	144,61%	126,49%	144,59%	132,22%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1,21%	1,25%	0,04%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3,39%	1,68%	0,12%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	2,54%	1,67%	0,12%	0,00%	0,00%	0,00%	0,21%	0,18%	0,14%	0,00%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	183,66%	221,16%	139,3%	180,4088%	188,5888%	212,0650%	259,1750%	246,3525%	242,6588%	254,3963%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	245,29%	221%	139,3%				740%	850%	1031%	
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	5,98%	2,73%	1,12%	1,01%	1,01%	1,01%	1,21%	1,18%	1,15%	1,16%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE		222,08%	140,08%				776,12%	905,40%	1113,68%	
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0,00%	61,91%	72,13%	64,86%	55,44%	43,66%	46,82%	24,92%	51,61%	0,00%
Cart CDE+ Castigos periodo +/venta y/o transferencia cart E /Cartera Br prom	3,13%	1,53%	0,21%	0,00%	0,00%	0,00%	0,24%	0,20%	0,15%	0,00%
Recuperac. Ctgos periodo / ctgos periodo ant		0,00%		180,02%						
Ctgos periodo + vta o transf de cart E periodo - provision inicial de Cartera / MON antes de prov			-39,67%	-25,40%	-109,78%	-52,35%	-32,27%	-23,87%	-181,09%	-117,46%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	36,13%	0,00%	1,26%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	1,38%	0,00%	0,07%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CAPITALIZACION										
PTC / APPR *	12,83%	29,19%	21,05%	15,31%	15,05%	16,27%	15,57%	14,69%	13,31%	#DIV/0!
TIER I / APPR	12,15%	21,81%	15,60%	10,68%	10,26%	10,73%	9,96%	9,50%	9,76%	#DIV/0!
PTC / Activos y Contingentes*	8,43%	16,96%	14,57%	11,56%	11,20%	9,71%	9,80%	10,94%	9,28%	0,00%
Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom/ PTC	34,77%	3,05%	2,51%	2,69%	2,36%	2,38%	2,45%	2,55%	2,55%	0,00%
Capital libre (USD M)**	1.026.068	19.794	19.943	21.521	22.433	23.764	24.007	23.946	21.159	18.320
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	6,7%	22,4%	17,9%	13,5%	13,2%	13,5%	12,1%	12,5%	11,1%	9,6%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	41,42%	84,44%	85,60%	84,98%	85,52%	87,19%	84,38%	85,20%	83,63%	71,38%
TIER I / Patrimonio Técnico*	94,67%	74,70%	74,12%	69,74%	68,13%	66,96%	63,97%	64,64%	73,37%	0,00%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancam)	11,64%	23,52%	21,64%	17,24%	14,73%	14,98%	14,43%	14,55%	11,97%	12,00%
TIER I / Activo Neto Promedio	8,27%	17,55%	16,03%	12,01%	10,03%	9,87%	9,22%	9,40%	8,77%	0,00%
RENTABILIDAD										
Comisiones de Cartera	2.601	10	33	15	0	0	0	0	-	-
Ingresos Operativos Netos	355.251	8.508	9.776	10.780	2.924	6.052	9.551	12.958	3.145	5.194
Result. antes de impuesto y particip. trab.	77.284	2.062	3.430	2.752	814	1.623	2.416	3.572	797	1.192
Margen de Interés Neto	70,84%	91,11%	81,52%	67,19%	67,94%	68,69%	70,37%	69,78%	66,75%	66,13%
ROE***	13,83%	5,49%	9,64%	7,35%	13,42%	13,16%	12,85%	8,60%	8,11%	7,31%
ROE Operativo	15,30%	4,89%	10,91%	10,69%	10,86%	11,61%	11,79%	13,54%	11,41%	9,70%
ROA***	1,48%	1,36%	2,07%	1,22%	1,94%	1,91%	1,77%	1,20%	1,03%	0,93%
ROA Operativo	1,63%	1,21%	2,34%	1,78%	1,57%	1,68%	1,62%	1,89%	1,45%	1,23%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat/Net.	61,05%	52,07%	53,48%	59,88%	64,55%	64,74%	64,36%	63,32%	61,82%	61,06%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	6,66%	5,13%	5,41%	4,93%	4,84%	4,87%	4,77%	5,01%	4,37%	4,31%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	8,05%	6,97%	7,40%	6,52%	6,45%	6,49%	6,38%	6,77%	5,99%	6,07%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	49,15%	30,12%	16,81%	18,44%	27,27%	24,59%	28,06%	18,95%	16,19%	22,61%
Gastos de Oper + prov / Ingr. Operativos Netos	82,99%	86,82%	75,44%	77,19%	77,46%	76,32%	76,78%	73,94%	77,69%	80,77%
Gastos de Operación / Ingr Oper Netos	66,54%	81,13%	70,48%	72,03%	69,02%	68,60%	67,73%	67,85%	73,37%	75,15%
Gastos de Oper + prov (Anual)/ Act. Neto Prom	7,97%	7,96%	7,20%	6,01%	5,41%	5,43%	5,37%	5,36%	5,04%	5,15%
LIQUIDEZ										
Fondos Disponibles	3.498.153	29.373	14.336	30.766	29.505	46.698	52.631	41.524	43.479	51.025
Activos Líquidos (BWR)	3.930.441	30.674	14.336	30.766	29.494	46.691	51.627	41.524	43.479	51.025
25 Mayores Depositantes****	-	26.913	47.787	61.389	71.505	64.529	78.149	85.214	74.664	-
100 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	-	-	-	-	105.225	-
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	34,43%	47,73%	20,60%	24,90%	21,60%	33,59%	33,50%	29,38%	31,20%	35,63%
Índice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	32,69%	58,04%	41,44%	41,87%	39,52%	32,88%	31,17%	35,79%	30,76%	30,63%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0,00%	34,28%	29,00%	33,94%	24,74%	33,86%	34,09%	28,21%	32,50%	0,00%
Mayor brecha acum de liquidez/ Act. Líquidos	0,00%	-42,64%	-43,48%	-54,47%	-68,89%	-57,83%	-58,53%	-71,42%	-76,20%	0,00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	34,43%	47,73%	20,60%	24,90%	21,60%	33,59%	33,50%	29,38%	31,20%	35,63%
Fondos Disp. /Pasivos CP(BWR)	30,64%	45,70%	20,60%	24,90%	21,61%	33,59%	34,16%	29,38%	31,20%	35,63%
25 May. Deposit****/Oblig con el Público	0,00%	45,21%	58,50%	54,78%	55,88%	52,45%	55,71%	58,52%	51,25%	0,00%
25 May. Deposit****/Activos Líquidos (BWR)	0,00%	87,74%	333,33%	199,53%	242,44%	138,20%	151,37%	205,22%	171,73%	0,00%

* 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