

Ecuador
Calificación Global

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

Calificación

2003	2004	2005	2006	2007	2008	2T09
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

Resumen Financiero

	SISTEMA					
	BANCOS	dic-07	jun-08	dic-08	mar-09	jun-09
Total Activos	15.998.399	162.646	177.697	194.766	192.985	195.205
Patrimonio	1.771.548	23.861	25.484	26.006	23.205	22.942
Resultados	110.275	1.693	1.623	2.145	499	636
ROE (%)	12,71%	7,35%	13,16%	8,60%	8,11%	5,20%
ROA (%)	1,36%	1,22%	1,91%	1,20%	1,03%	0,65%

*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 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: Septiembre/30/2009

ESTADOS FINANCIEROS A: Jun-2009

RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACION

Con base en los estados financieros al 30 de Junio 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 holgadamente sus riesgos y aquellos adicionales que podrían generarse. A pesar de la remesa de dividendos el patrimonio libre sigue siendo importante.

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.



La liquidez del Banco mantiene una tendencia a disminuir desde el año 2007, en el segundo semestre del año anterior se contrae para financiar las colocaciones de cartera de crédito que le genera mayor rentabilidad que mantener inversiones de corto plazo en instituciones del exterior. Sin embargo, en este semestre, las colocaciones de cartera son financiadas con el incremento de depósitos del público, y se transfiere las inversiones que en su mayor parte están contabilizadas como Mantenido a vencimiento a Fondos Disponibles con lo que se recupera parcialmente los niveles de liquidez y se financia las remesas de utilidades a la casa Matriz.

Excepto en el último trimestre del 2008, cuando tuvo un incremento coyuntural de depósitos y necesitó 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, 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 requirió un esfuerzo importante por parte de LTSBE.

El crecimiento de la cartera alcanzado el año anterior y el crecimiento cauteloso de este semestre le permitió un incremento en la generación de intereses de cartera, sin embargo, la reducción de ingresos provenientes de sus depósitos en el exterior y de las inversiones, a lo que se suma el incremento del costo de su fondeo afectaron la generación de ingresos netos por intereses, y el margen financiero mantiene la tendencia a presionarse.

Dado el lento crecimiento de las colocaciones de cartera, 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, pero sí la disminución del comercio exterior y la actividad económica del país, ya que gran parte de las comisiones ganadas responden a Cartas de Créditos y Fianzas.

Los gastos de operación crecen en mayor proporción que los ingresos financieros, y su peso se incrementa de manera importante en relación con los ingresos que se generan, por lo que los indicadores de eficiencia desmejoran y son menores que el promedio del sistema. La utilidad operativa en términos nominales cae con respecto al 2T08, ya que se incrementa también el gasto

de provisiones, por lo que el ROA operativo baja drásticamente a niveles no observados anteriormente.

La utilidad antes de impuestos y participaciones se reduce en 60.8% con respecto al año anterior (2T08) y como en períodos anteriores contiene ingresos que provienen de la reversión de provisiones, los cuales representan el 75% de la utilidad antes de impuestos y participaciones al 2T09. 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 0.93% 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 DEL SECTOR

- Las entidades del sistema financiero ecuatoriano, se encuentran inmersas en el proceso de reconocimiento del riesgo de crédito y del riesgo operativo, conforme los lineamientos de Basilea II. 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, en el 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. El 12 de junio de 2009 el Directorio del Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano aprueba el Estatuto de dicho Fondo, dentro del cual se definen sus características como prestamista de última instancia; 2) se crea la Corporación del Seguro de Depósitos, 3) y se elimina el pago de impuestos al otorgamiento de 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 controladas por la SBS y las intendencias del Mercado de Valores de la SCS; la tarifa del impuesto para los activos en el exterior es del 0.084% sobre saldos promedios mensuales.
- La aplicación de la reducción de la tarifa de impuesto a la renta (10 puntos porcentuales menos) por la reinversión de utilidades de instituciones financieras, cooperativas de ahorro y crédito y similares dispuestas por el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno a partir de la reforma efectuada por el artículo 1 de la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno, y a la Ley reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, aplica desde el ejercicio económico del año 2009, en cumplimiento de lo previsto por el artículo 11 del Código Tributario.
- El 25 de marzo de 2009 con resolución No.180-2009, el Banco Central del Ecuador establece una Reserva Mínima de Liquidez aplicable a todas las Instituciones del Sistema Financiero. Con resolución No. 188-2009, del 29 de mayo-09, se define que parte de las reservas mínimas (mínimo 5% de la reserva mínima) deben mantenerse en el BCE, en el Fondo de Liquidez y en otra institución financiera pública. Con resolución No. 189-2009 del 29 de mayo-09, el BCE determina el Coeficiente de Liquidez Doméstica que representa la proporción mínima de reservas locales sobre las reservas totales y que debe ser mínimo del 45%, exceptuando para este cálculo el aporte al Fondo de Liquidez. Las IFIS debieron llegar a cumplir con el coeficiente indicado hasta agosto-09. A junio-09 dicho coeficiente debe ser de al menos 40%.
- Desde mediados de junio de 2009, los segmentos de consumo se unificarán en uno solo y la nueva tasa máxima para el segmento unificado desde junio-09 se mantiene en 18.92% anual, reduciendo ingresos en estas operaciones fundamentalmente en los segmentos Cooperativo y de Financieras y en general en el segmento de consumo minorista, incluyendo el de tarjetas de crédito con cupos de consumo mínimo de USD1.500.
- El 22 de junio-09 la Junta Bancaria emite las resoluciones JB-2009 -1315 y 1316 por medio de las cuales se limita el cobro de servicios de las IFIS. Este rubro históricamente ha constituido un ingreso importante para compensar la presión en el margen financiero y la reducción de las comisiones.
- El 26 y 28 de agosto-09, el BCE emite las resoluciones 197 y 198, respectivamente, las mismas que determinan que el directorio de dicha institución fijará la tasa pasiva efectiva máxima en los siguientes casos:
 - Inversiones de IFIS públicas en IFIS privadas
 - Inversiones de instituciones no financieras públicas en IFIS públicas.
 - Inversiones de instituciones públicas del sistema de seguridad social en IFIS privadas y públicas sujetas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguro.
- El 5 de Agosto de 2009 con resolución CNV005-2009, el Consejo Nacional de Valores incluye al Banco del Instituto de Seguridad Social como participante en el Mercado de Valores, en su condición de Administrador de los fondos previsionales públicos. Esta IFI participará en el Mercado de Valores como emisor, estructurador e inversionista institucional, lo hará bajo criterios de banca de inversión y se sujetará a las disposiciones del CNV.
- El 10 de septiembre-09, se emiten las resoluciones No. JB-2009- 1405 y No. JB-2009-1406 a través de las cuales la Junta Bancaria emite la Norma para el Inicio de Operaciones del Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y las Normas para Regular las Operaciones de dicho Banco.
- El 10 de septiembre-09 se emite la resolución JB-2009-1408 la misma que hace reformas al cálculo del Patrimonio técnico de las IFIS: 1) En el grupo 34 "otros aportes patrimoniales" del patrimonio técnico primario se deduce la subcuenta 340210 "otros aportes patrimoniales -donaciones en bienes" y la cuenta 3490 "otros aportes patrimoniales-otros". 2) Anteriormente se consideraba el 95% del capital social como parte del patrimonio técnico primario, para el caso de las cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público; ahora en virtud de la reforma, se considerará el 100% de los certificados de aportación obligatoria más el porcentaje de los certificados de aportación comunes.



- 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 y la disminución de los ingresos de la economía desestimularon el consumo de hogares y mantuvo en expectativa a los agentes económicos. Mientras que en el 2008 el consumo de los hogares creció en 7% durante el 2009 se prevé un crecimiento del 1.79%.

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 62.78 a junio 09. A julio-09, el valor unitario del precio del barril se ubica en USD56.38.

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. Las exportaciones en el período enero-julio se reducen en 40.50% del 2008 al 2009 según datos del BCE, ya que los precios del petróleo, todavía no compensan el nivel de producción. Las importaciones en el período enero-julio se redujeron en 16.80% del 2008 al 2009. La balanza comercial acumulada a julio-09, presenta un déficit de USD -701.98 millones.

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 junio-09 la Reserva Monetaria de Libre Disponibilidad (RILD) se redujo en -37.38% frente al monto que existía en ene-09, a agosto se recupera por lo que la reducción acumulada desde enero a agosto-09 es de -8.19%.

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 se ven limitadas por el riesgo crediticio que éste representa y la baja liquidez externa.

Se esperaría que el Ecuador cierre la brecha fiscal de este año con una combinación de fondos de instituciones multilaterales, ventas de petróleo a Petrochina y con el sistema público de pensiones. Mientras que el crecimiento del PIB en el 2008, fue de 6.52%, se esperaría que para el 2009 este varíe en menos del 1%. La inflación anual a agosto-09 es de 3.33% (anual a julio-09, 3.85%). La inflación acumulada a agosto-09 es de 2.48%, menor a la inflación acumulada a julio-09 de 2.79%.

El 2010 presentará retos importantes especialmente en torno a la escasez de fuentes externas de financiamiento y a una política de control del gasto. Se observa con preocupación la pérdida de autonomía del sistema financiero privado que debe sujetarse a decisiones políticas más que técnicas en función de las nuevas normas que regulan las tasas de interés, el cobro de servicios, el manejo de la liquidez y de los activos.

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 jun-09 los depósitos totales del sistema de bancos privados tuvo un crecimiento anual de apenas 3%, estos se reducen en -4.1% frente a dic-08 y la colocación del crédito aumentó en 6.1% frente al volumen colocado en jun-08 mientras que en relación a dic-08 estos créditos se reducen en -7.4%.

La morosidad total de la cartera se incrementó con respecto al 2008 y se ubicó a jun-09 en 3.47%. Todos los segmentos mostraron un deterioro en la calidad de cartera, siendo los segmentos con mayor deterioro y morosidad más alta el de Microcrédito (6,13%) y el de consumo (5,06%). 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.

Con respecto a junio 08, los ingresos por intereses se contraen pero la pequeña reducción en la tasa pasiva compensa y permite incrementar ligeramente el margen de interés tanto en dólares como en porcentaje. El margen de interés efectivo neto que incluye las comisiones (NIM), sobre los activos productivos promedio se reduce del 6.67% al 5.93% entre junio 08 y junio 09. Este indicador se ve afectado por la limitación en el cobro de comisiones que en el segmento de consumo y microcrédito no pudo ser compensado por la tasa efectiva y también y de manera importante, por la



reducción en los retornos de los activos que el sistema mantiene en el exterior (reducción de las tasas internacionales), por mayores activos líquidos que generan menores ingresos por intereses y por mayores activos líquidos que no generan interés (fondo de liquidez).

Los otros ingresos financieros y por servicios prácticamente se mantienen en términos de dólares. Sin embargo, vale la pena notar que dentro de los ingresos financieros, los ingresos por valuación de inversiones se reducen en USD14.8MM y se compensan por los ingresos de los negocios adyacentes, que generan las IFIS especialmente en tarjetas de crédito. Los ingresos por comisiones en fianzas y avales aumentan ligeramente, mientras que aquellos por comisiones en cartas de crédito se reducen.

Por otro lado, los gastos operativos aumentan en un 8%, y pasan a representar en junio-09 el 65.54% de los ingresos operativos, a jun-08 esta relación fue de 61.35%. El gasto de provisiones realizado en el primer semestre del 2009 es superior en 20% al gasto que por este concepto se realiza en el primer semestre de 08, lo que implica que el gasto operativo más gasto de provisiones sobre ingresos operativos, pase del 76.02% en jun-08 a 82.99% a jun-09. Lo dicho explica la reducción del margen operativo neto en un 28% y de los resultados netos en 34% entre junio y junio.

Considerando las limitaciones impuestas al sistema financiero para la generación de ingresos, los impuestos a los activos que se mantienen en el exterior, la contracción de los depósitos que presionará la tasa pasiva, la necesidad y preferencia de las IFIS por mantener altos niveles de liquidez para protegerse de circunstancias adversas en un entorno nacional e internacional incierto, las tendencias internacionales de las tasas y de los retornos sobre las inversiones y la mayor exposición al riesgo de los activos, se esperaría que los resultados del sistema para el 2009 sean inferiores al menos en un 22% con respecto a los del 2008.

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. Sin embargo, a jun-09, el índice de patrimonio técnico/activos ponderados por riesgo mejora (14.32%) principalmente por la reducción de los activos ponderados por riesgo. El Capital libre aumenta ligeramente en dólares, como proporción del patrimonio más provisiones (44.83%) y frente a los activos productivos (7.3%) gracias a las utilidades del período que se registran dentro del patrimonio hasta el momento, contribuyen también las provisiones establecidas.

El fortalecimiento patrimonial constituye uno de los desafíos más importantes para el sistema financiero ecuatoriano considerando las tendencias en cuanto a los resultados y calidad de los activos.

Los niveles de liquidez estructural que a marzo-09, cayeron a los niveles más bajos desde el 2007, en el segundo trimestre del 2009 se recuperan, mostrando la inclinación de las IFIS de mantener niveles importantes

de liquidez para protegerse de circunstancias adversas que pudieran presentarse, aún cuando esto implique sacrificios en la rentabilidad, pero también refleja la recuperación de las captaciones del público y la mayor liquidez de la economía en general.

En general las IFIS calificadas por esta calificadora no han sufrido deterioros importantes en la calidad de la liquidez por el 5% que del requerimiento mínimo que ahora deben mantener con instituciones del estado ecuatoriano (BCE, Fondo de Liquidez, otras IFIS públicas). Así mismo podemos decir que las IFIS calificadas por esta calificadora están cumpliendo con el coeficiente de liquidez doméstica y que esto no ha afectado de forma material la calidad de la liquidez. A nivel bancos privados, del total de los activos líquidos al 30 de junio-09, el 49% representan depósitos en el exterior. A pesar de que se ha creado el Fondo de Liquidez como prestamista de última instancia, aún es incierto su fondeo, su manejo y sus procedimientos como tal.

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, lo que 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 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	jun-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

Fitch actualizó la calificación en Mar-09

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 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		Jun-09	
	%	#	%	#	%	#	%	#
Activos	1,0	18	1,18	15	1,19	16	1,22	16
Pasivos	0,9	18	1,13	15	1,19	16	1,21	16
Patrimonio	2,0	12	1,66	12	1,53	14	1,34	14
Cartera	1,1	18	1,3	15	1,33	15	1,48	14
Dep. Vsta.	0,6	18	0,84	13	0,60	13	1,48	14

Fuente: Boletín Financiero de Bancos: Superintendencia de Bancos y Seguros. Elaboración: BWR

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

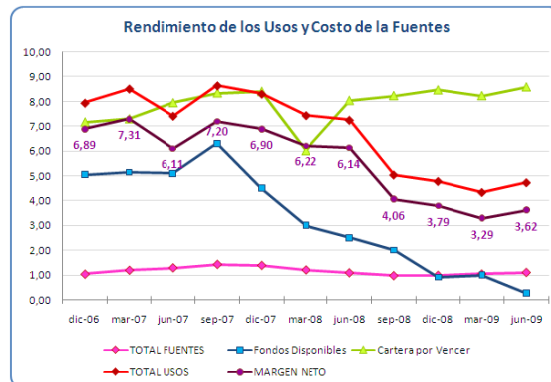
PARTICIPACIÓN SOBRE INGRESOS NETOS TOTALES (%)

	SISTEMA BANCOS	dic-07	jun-08	dic-08	mar-09	jun-09
Ingresos por Intereses	55.6%	58.2%	62.8%	62.4%	60.0%	57.3%
Por depósitos	0.6%	9.3%	5.6%	4.5%	0.6%	0.5%
Por inversiones	2.4%	7.2%	4.6%	2.8%	0.9%	0.5%
Por Cartera	52.2%	41.5%	52.4%	54.8%	58.3%	56.2%
Ingresos por Comisiones	11.3%	16.7%	18.0%	18.9%	19.3%	19.9%
Utilidades Financieras	2.1%	2.2%	2.8%	3.1%	2.9%	2.8%
Ingresos Financieros	69.0%	77.0%	83.6%	84.4%	82.2%	80.1%
Ingresos por Servicios	22.9%	19.5%	12.4%	14.0%	14.8%	12.8%
Ingresos Operacionales	26.1%	20.3%	13.4%	14.1%	14.9%	12.8%
Ingresos Netos Operativos	95.2%	97.4%	97.0%	98.5%	97.0%	92.9%
Otros Ingresos	4.8%	2.6%	3.0%	1.5%	3.0%	7.1%
Resultado No Operativo	4.8%	2.6%	3.0%	1.5%	3.0%	7.1%
TOTAL DE INGRESOS NETOS	749.166	11.072	6.242	13.154	3.240	6.615

Frente a la situación económica internacional y nacional el Banco ha adoptado una posición cautelosa en cuanto al crecimiento de la cartera que muestra un 2.9% en el semestre, sin embargo, junto con las colocaciones de este año, el crecimiento alcanzado el año anterior aún sustenta la generación de ingresos por intereses. A Jun-09 el crecimiento de la cartera (10.2% en relación con jun-08) permitió mantener una tendencia creciente en los ingresos financieros especialmente de los ingresos por

intereses de cartera, que muestran un crecimiento del 18.6% respecto de Jun-08.

Paralelamente 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 98.3% y 87.6% 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 las 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 incrementa en 20% en relación con Jun-09, debido especialmente al crecimiento de depósitos a plazo que tienen un mayor costo de fondeo, y al incremento del costo de estas captaciones.

El incremento de la generación de intereses de cartera en este trimestre no logró compensar totalmente la disminución de intereses provenientes de sus activos líquidos, y el incremento del costo de su fondeo, por lo que el Margen de intereses disminuye ligeramente de 69.78% (Dic-08) a 65.84% en Jun-09.

De igual forma este comportamiento explica la menor participación de ingresos por intereses en el total de ingresos netos, como se observa en el cuadro anterior de composición de los ingresos netos.

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.

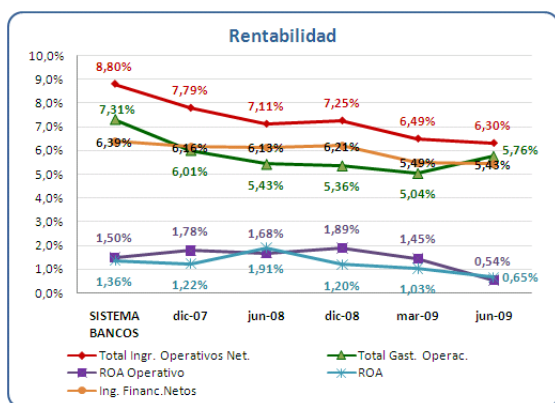
Un rubro muy importante en los ingresos de LTSBE son las comisiones provenientes de sus negocios de Fianzas, avales y cartas de crédito. A Jun-09 las comisiones netas representan el 19.9% de los ingresos netos, con un crecimiento de 17.5% respecto de jun-08. Sin embargo, la menor generación de intereses que es la principal fuente de ingresos del Banco significó también un menor crecimiento de los ingresos financieros netos (1.5%) respecto de Jun-08, y reduce su participación en el total de ingresos netos de la institución.

El 80.1% de los ingresos netos son generados en el negocio de intermediación financiera, 12.8% de ingresos netos corresponden a ingresos por servicios y otros ingresos operacionales y el 7.1% son ingresos no operativos provenientes del reverso de provisiones de cartera.

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

Paralelamente, los gastos operacionales muestran un crecimiento importante del 13.6% en relación Jun-08, originado especialmente en los rubros de gastos de personal e impuestos y contribuciones. Como consecuencia el margen operacional antes de provisiones se reduce en 24.7% en relación con el primer semestre del año anterior.

Debido a la posición prudencial el Banco decidió elevar el gasto de provisiones a pesar del menor crecimiento de las colocaciones de cartera (93.4% en relación con jun-08) con la consiguiente elevación del nivel de cobertura con provisiones para cartera bruta a 1.39% a Jun-09 (1.01% a Jun-08).



Tanto el menor de crecimiento de ingresos financieros, como el crecimiento fuerte de gastos de operación y provisiones llevaron consigo una drástica reducción del MON 63% en relación con Jun-08, y representa el 9.94% del margen bruto financiero, el ROA operativo se reduce de 1.68% a 1.0.54% entre jun-08 y jun-09, debido también al incremento 9.85% de los activos del Banco, y especialmente de activos líquidos como fondos disponibles que tienen una rentabilidad mínima. Esta tendencia se observa en el siguiente gráfico.

	SISTEMA BANCOS	dic-07	jun-08	dic-08	mar-09	jun-09
Gtos de Operación / Ing. Oper Net	65,5%	72,0%	68,6%	67,9%	73,4%	76,7%
Gtos de Oper + Prov / Ing. Oper Net	83,0%	77,2%	76,3%	73,9%	77,7%	91,4%
Gtos de Oper + Prov / Act N Prom	7,3%	6,0%	5,4%	5,4%	5,0%	5,8%

Como resultado del incremento de los gastos de operación y de provisiones, los indicadores de eficiencia¹ desmejoran tanto en comparación con el total de ingresos operativos, se ubican en niveles de eficiencia inferiores a los promedios del sistema de bancos como se observa en la información del cuadro anterior.

No así la relación entre gastos de operación sobre activos netos que a pesar de que crece en relación con el trimestre anterior, y se mantiene con peso menor que el promedio del Sistema Bancos (5.8% Banco y 7.3% promedio del Sistema).

Cabe mencionar que la relación entre gastos operacionales y los activos netos 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 cada vez menor.

Finalmente si bien se observa una disminución importante en el resultado final, a jun-09 al igual que en el trimestre anterior, 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 final menor a pesar del incremento de los ingresos no operativos del período, provenientes de reversión de provisiones, debido a que el incremento de éstas últimas es menor que el crecimiento del gasto de impuestos. Los resultados finales 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.

LTSBE necesita 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-07	jun-08	dic-08	mar-09	jun-09
ACTIVOS						
Dep. en Inst.Financ.	17,2%	16,0%	23,2%	13,4%	19,0%	21,2%
Inversiones Brutas	15,1%	17,4%	2,1%	10,5%	6,3%	0,5%
Cartera Productiva B	61,6%	64,1%	71,2%	73,6%	71,7%	73,8%
Otros Act.Prod.Bruto	6,1%	2,5%	3,5%	2,5%	3,1%	4,5%
Tot. Act. Productivo	100%	100%	100%	100%	100%	100%
USD Miles	14.062.073	153.720	167.789	173.971	181.556	179.072

	SISTEMA BANCOS	dic-07	jun-08	dic-08	mar-09	jun-09
Act. Prod / Activos	83,75%	93,90%	93,73%	88,57%	93,26%	90,80%
Act. Prod / Pasiv. Costo	144,94%	138,75%	154,99%	126,49%	144,59%	139,08%
Capital Libre / Patrim + Provis	44,83%	84,98%	87,19%	85,20%	83,63%	88,79%

La participación de activos productivos en el total del balance mantiene una tendencia inestable que se explica por el incremento o disminución de activos líquidos, tanto Fondos Disponibles como Inversiones.

En este trimestre el incremento de la participación de los activos improductivos se debe al incremento de Fondos Disponibles improductivos del Encaje Bancario.

El 90.8% del activo de LTSBE corresponde a activos productivos; la cartera es el rubro más importante de su balance y muestra un incremento de 3.1% en el semestre, contrario a lo que sucedió en el resto de instituciones del sistema bancario ecuatoriano, que se reduce en -8.3% en el semestre.

El incremento de las colocaciones de cartera del banco se apoya en la captación de una parte de la cartera que estaba financiada por la matriz, la cartera constituye el principal activo generador de ingresos para la Sucursal, ya que constituye el 73.8% de los activos productivos, como se observa en el cuadro anterior.

El Banco mantiene una estructura financiera muy saludable, que se fundamenta en la calidad de la cartera. Los Fondos disponibles representan el 27.3% de los activos brutos.

En este trimestre las inversiones brutas, son el 0.5% de los activos productivos, debido a la transferencia de una parte de ellas a Fondos disponibles como también la transferencia de los recursos del Fondo de Liquidez a la cuenta Otros Activos.

La relación entre activos productivos y pasivos con costo desmejora aparentemente por el incremento de activos improductivos pero se debe señalar que son Depósitos para Encaje. El incremento de pasivos con costo especialmente depósitos a plazo financia el crecimiento de los activos que no generan rentabilidad directamente.

Los activos improductivos del Banco, representan el 9.2% del total de activos brutos, y 1.45% 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 53.321M)

En este trimestre se mantiene el crecimiento de Fondos Disponibles, como respaldo de liquidez inmediata frente a la incertidumbre del entorno internacional y nacional, por lo que transfirió parte de las inversiones a Fondos Disponibles, lo que significó un incremento de 14.2% anual, y 22.6% trimestral, con lo cual a Jun-09 Fondos Disponibles constituyen el 27.3% 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 76.97% de la cuenta corresponde a depósitos en instituciones financieras del exterior y 56.5% depositados en instituciones del Grupo financiero. El 20.94% corresponde a Depósitos para Encaje que se elevan en 102% en el trimestre aunque no llegan al saldo de Dic-08. 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 815M)

El portafolio se reduce drásticamente, debido a la transferencia de los recursos del Fondo de Liquidez USD 4.456M a la cuenta Otros Activos de acuerdo con la normativa vigente a la fecha, y además por la transferencia a Fondos Disponibles, la reducción total es de USD 10.509M.

Las inversiones a Jun-09 corresponden a certificados de la Corporación Financiera Nacional y del Servicio de Rentas Internas. El portafolio de inversiones demostró ser una reserva de liquidez inmediata que ha sido utilizada cuando el Banco de acuerdo con sus necesidades lo ha necesitado.

La rentabilidad del portafolio se afectó fuertemente por la reducción de las tasas de interés internacionales, ya que el portafolio estaba conformado por papeles del exterior de renta fija. Sin embargo, para LTSBE los costos de rentabilidad de 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 130.271)

CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

	SISTEMA	dic-07	jun-08	dic-08	mar-09	jun-09
	BANCOS					
Cart en Riesgo / Cartera	3,47%	0,00%	0,00%	0,0001%	0,0001%	0,0001%
Cartera CDE / Cartera	3,28%	0,00%	0,00%	0,18%	0,14%	0,11%
Prov Cartera / Cart. Riesgo	194%	1804088%	2120650%	2189811%	2156978%	2622056%
Prov Cartera / Cart. CDE	205,79%			849,94%	1031,22%	1570,41%
Cart E Ctig. Vend o transf / Cart Br	0,56%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Prov Cartera / Cart Bruta	6,50%	1,01%	1,01%	1,18%	1,15%	1,38%

* Indicadores Anualizados

PARTICIPACIÓN POR TIPO DE CARTERA

	SISTEMA	dic-07	jun-08	dic-08	mar-09	jun-09
	BANCOS					
Creditos Comerciales	46,4%	99,1%	99,3%	99,3%	99,3%	99,2%
Creditos de Consumo	30,4%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Creditos Hipotecarios	13,7%	0,8%	0,6%	0,6%	0,5%	0,6%
CARTERA BRUTA	100%	100%	100%	100%	100%	100%
USD Miles	8.970.904	98.567	119.398	128.118	130.114	132.110

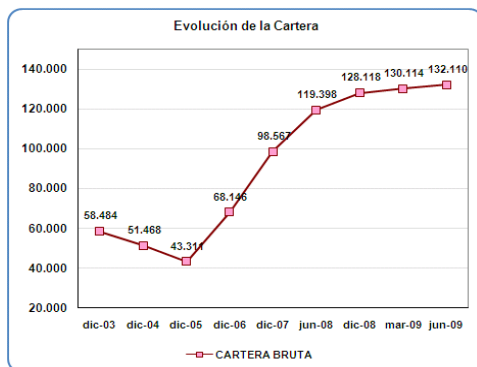
La cartera de créditos es el principal rubro del activo de LTSBE, (66.7) del activo neto y (73.8) del activo productivo. De acuerdo con su nicho de negocios el 99.2% de ella corresponde a cartera comercial, las carteras de vivienda y de consumo representan el 0.2% y 0.6%, respectivamente.

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 0.08% y la cobertura con provisiones son 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.

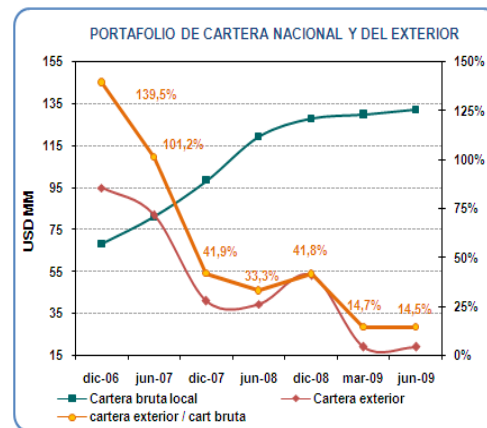
Por la estrategia de enfoque del Banco y las características del segmento al que atiende, la concentración de la cartera, es elevada. A jun-09 los 25 mayores clientes deudores representan el 59.18% de la cartera total y contingentes.

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. Sin embargo, como se observa en el gráfico desde Dic-08 se advierte una tendencia a detener el crecimiento de las colocaciones cuyo crecimiento es únicamente el 2.9% en el semestre, y 10.2% en relación con Jun-08.

Esta tendencia se observa en el gráfico siguiente, donde se observa que el crecimiento de los años anteriores se mantiene hasta Dic-08, que se detiene en los dos trimestres de este año, lo que está dentro de una planificación prudente frente a entorno económico nacional e internacional y frente a la capacidad de captación interna de financiamiento adecuado.



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 también en el gráfico anterior, este proceso se mantiene con ciertas oscilaciones hasta mar-09 que se detiene en el segundo trimestre. Este comportamiento explica el aplanamiento de la curva 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, que es una fuente importante de ingresos operacionales.

Es importante señalar que el trimestre anterior disminuyó la cartera del exterior 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%. En el segundo trimestre se observa el mantenimiento del saldo en relación con Mar-09.

En este trimestre los ingresos por servicios de manejo y cobranzas, mantienen una tendencia positiva (9.6% de crecimiento anual) a pesar de la disminución de la cartera del 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 estos ingresos.

En este semestre, y debido a las condiciones de liquidez internacionales, LTSB mantuvo un compás de espera para retomar el proceso de colocaciones, 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. No obstante, en el segundo trimestre la tendencia es más bien detener las colocaciones, hasta mejorar las captaciones de depósitos a la vista y reducir el fondeo de mayores costos, como son los depósitos a plazo y obligaciones financieras.

La cobertura con provisiones está de acuerdo con la morosidad y calificación de riesgo de la cartera, el banco mantiene una provisión de 1.39% sobre la cartera bruta.

Es necesario señalar que a pesar del perfil de bajo riesgo que mantiene su cartera LTSB mantiene un margen de 11.6% 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 49.857M)

Debido a su nicho de negocios, las operaciones contingentes son productos importantes para el Banco, por la generación de comisiones que son una importante fuente de ingresos del Banco, sin embargo, mantienen una tendencia a disminuir que es coherente con la actividad económica y el comercio exterior.

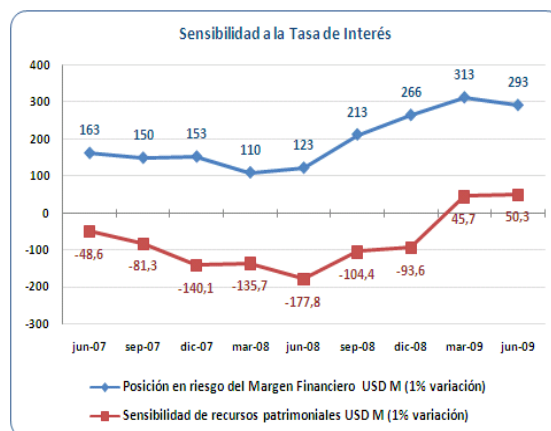
El negocio de cartas de crédito, principal rubro dentro de los contingentes, a jun-09 asciende a USD 20.712M, con una disminución de -11.2% trimestral y del -15.2% en relación con jun-08. El segundo rubro en importancia lo constituyen las fianzas y garantías otorgadas USD 16.043M, que se incrementan en 13% en relación con Dic-08. En estos dos trimestres se presenta un importante crecimiento de Avals USD 5.756MM que representan ya el 12.4% 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 jun-09 es de USD 1.77M, y son operaciones que están cubiertas 100% entre compras y ventas. Estos contratos están expuestos a riesgo de mercado por el movimiento de las 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 jun-09 es $\pm 1.28\%$ del patrimonio técnico.



La sensibilidad del margen financiero a la tasa disminuye ligeramente en el trimestre, a diferencia de la tendencia creciente observada en los trimestres anteriores. Debido al incremento de pasivos de corto plazo, de pasivos sensibles, a lo que se suma la disminución de la duración de los pasivos sensibles en mayor medida que la disminución de la duración de los pasivos dentro del año.

A Jun-09 los activos se reprecian cada 32.85 días, (39.6 días a Mar-09 y 73 días a Dic-08) y los pasivos cada 51 días (54 días a Mar-09 y 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 eleva a $\pm 0.22\%$ (± 0.20 a Mar-09, $\pm 0.36\%$ a dic-08), debido al incremento de los pasivos con una duración modificada menor.

Desde el trimestre anterior 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 0.13 (47.5 días) es mayor que la duración de los activos 0.08 (29 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	jun-08	dic-08	jun-09
Activos Líquidos (USD M)	4.481.057	14.336	30.766	46.691	41.524	54.135
25 may. Dep. / Liquidez estructural	0,0%	333,3%	199,5%	138,2%	205,2%	147,5%
25 may. dep. / T. Depositantes	0,0%	58,5%	54,8%	52,5%	58,5%	53,0%
Fondos disp. / Pasivos CP (BWR)	32,8%	20,6%	24,9%	33,6%	29,4%	36,8%
Liquidez Estructural / Pasivos CP	39,2%	20,6%	24,9%	33,6%	29,4%	37,4%

La imagen y prestigio de la franquicia del grupo financiero a nivel internacional le permite a LTSBE

manejar un bajo costo de fondeo local y le da flexibilidad para manejar sus pasivos de acuerdo a sus oportunidades de inversión.

A Jun-09 la principal fuente de fondeo son los depósitos a plazo que presentan un crecimiento de 7.6% en el trimestre que sin embargo no le permite recuperar lo alcanzado a Dic-08. La segunda fuente de fondeo son los depósitos a la vista que tienen bajo costo, en este trimestre se mantienen estables pero mantienen un crecimiento del 22.4% en relación con Dic-08.

Composición del Pasivo

	dic-06	dic-07	jun-08	dic-08	mar-09	jun-09
Depósitos Vista	57,1%	44,2%	44,5%	33,0%	40,5%	39,6%
Depósitos Plazo	31,4%	36,3%	36,1%	53,1%	45,0%	47,8%
Total Depósitos	88,5%	80,5%	80,6%	86,1%	85,6%	87,3%
Aceptaciones en circulación	3,6%	2,8%	3,9%	2,6%	3,3%	2,1%
Creditos Bcos y IFI	2,6%	13,0%	12,6%	7,5%	6,2%	5,8%
Obligaciones Inmediatas	0,2%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,4%
Total Captaciones	95,2%	96,7%	97,4%	96,5%	95,4%	95,8%
Cuentas x pagar	4,5%	3,1%	2,4%	3,3%	4,5%	3,7%
Otros pasivos	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,4%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Total	91.973	138.786	152.214	168.760	169.781	172.263
Crecimiento Anual	33,5%	50,9%		21,6%	15,0%	13,2%

Las captaciones del público del Banco muestran un crecimiento (3.5% trimestral) mayor que el registrado en el resto del sistema Bancario (0.4% trimestral), observándose la recuperación de la participación de los depósitos a plazo, y una ligera reducción en la participación de depósitos a la vista, como se observa en el cuadro anterior.

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 público en el sistema bancario, tanto a la vista como a plazo.

En el semestre el incremento de las captaciones del público especialmente de depósitos a la vista permitió reducir pasivos con costos mayores como las obligaciones financieras y una parte de depósitos a plazo. Se debe señalar sin embargo que en relación con igual período del año anterior se mantiene un crecimiento de 49.8% en depósitos a Plazo y por tanto un incremento de su participación en las fuentes de fondeo del Banco.

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.

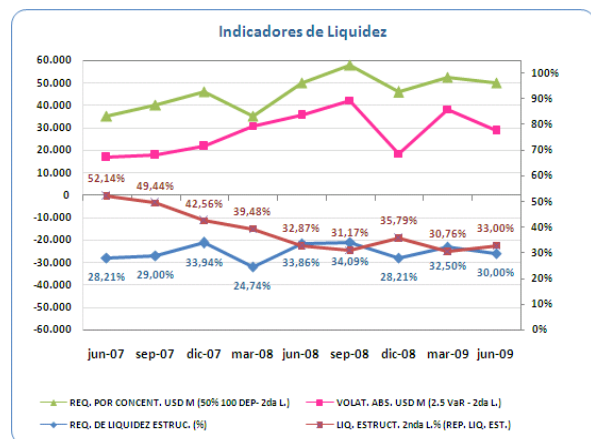
Las características de su nicho de negocio explican el alto grado de concentración que mantienen los depósitos, a Jun-09 los 25 mayores depositantes representan el 52.95% (58.5% a Dic-08) del total de depósitos. Esta concentración se mitiga parcialmente ya que la mayor parte corresponden a depósitos a plazo y tienen plazos de vencimiento diversificados que van hasta 180 días.

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 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.



En cuanto al análisis de la liquidez estructural se observa que en el último año el Banco no mantiene niveles estables de excedentes de liquidez sobre los requerimientos mínimos legales, con una tendencia clara de disminución en relación con sus niveles históricos.

Como se observa en el gráfico, la liquidez estructural de segunda línea mantiene la tendencia histórica decreciente en los últimos años, y 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

Respondiendo a requerimientos de Casa Matriz y actualmente a requerimientos de Superintendencia de Bancos, el Lloyds TSB Bank Plc, Sucursal Ecuador



mantiene el desarrollo de su negocio dentro de un ambiente adecuado de control del Riesgo Operativo.

Según su análisis de riesgo operativo las fuentes principales que pueden desencadenar un evento de riesgo son los procesos, la tecnología, las personas y causas externas, por lo que el Banco se ha preocupado de atender todos y cada uno de estos aspectos con la guía y las herramientas proporcionadas por Casa Matriz, entre las que se cuentan Políticas claramente definidas, Reglas y ejercicios de evaluación.

Al efectuar el Operational Risk Exposure Evaluation, se identificaron los factores que significarían un riesgo para el Banco, pero sobre los cuales existen implementados los suficientes mitigantes como para que su nivel de impacto sea aceptable; así mismo en cada uno se ha analizado su probabilidad de ocurrencia y encontrando que es un índice muy bajo.

El ejercicio de evaluación 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 mes de Agosto de 2009 se culmina 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 considera que existen actividades que son de cumplimiento continuo, tal como es la actualización de los Procesos.

El Banco cuenta con un sistema informático central proporcionado por su casa matriz y varias aplicaciones desarrolladas localmente, que complementan al sistema central. En Ecuador, la Sucursal cumple con todas las políticas de Casa Matiz sobre administración de software, hardware, infraestructura física del área de cómputo, protección contra daños, eventos externos, etc.

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

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.

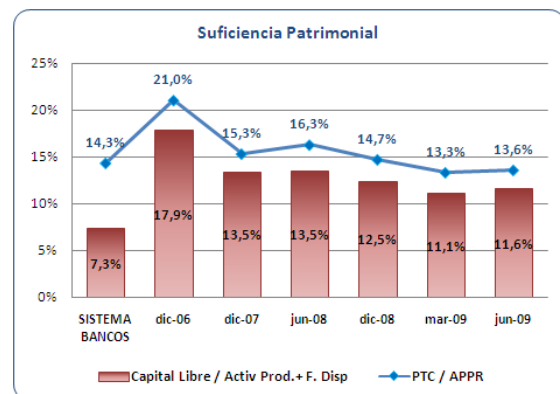
Riesgo Legal:

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-06	dic-07	jun-08	dic-08	jun-09
PTC / APPR	14,3%	21,0%	15,3%	16,3%	14,7%	13,6%
Patrimonio Efectivo / APPR	13,8%	15,6%	10,7%	10,7%	9,5%	10,1%
PTC / Activos y contingentes	8,1%	14,6%	11,6%	9,7%	10,9%	9,4%
Activo total / Patrimonio (x)	9,03	5,15	6,82	6,97	7,49	8,51
Capital Libre (USD M)	1.130.678	19.943	21.521	23.764	23.946	22.625
Capital Libre / Activ Prod.+ F. Di	7,3%	17,9%	13,5%	13,5%	12,5%	11,6%
Capital libre / Patrim.+ Prov.	44,8%	85,6%	85,0%	87,2%	85,2%	88,8%
TIER I / Patrimonio Técnico	96,2%	74,1%	69,7%	66,0%	64,6%	74,2%
TIER I / TIER II (x)	3,82	2,86	2,31	1,94	1,83	2,88
TIER I / APPR	13,8%	15,6%	10,7%	10,7%	9,5%	10,1%



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 74.21% del patrimonio técnico corresponde a capital primario.

El patrimonio del Banco está conformado por el 57.5% por capital pagado, el capital pagado asciende a USD 13.193M desde jun-2004; el 22.9% corresponde a Resultados acumulados, que podrían ser retirados a criterio de los accionistas como ocurrió en estos dos trimestres, las remesas del semestre representan el 42.7% del total de la cuenta Resultados acumulados a Dic-08, que corresponden a los años 2005, 2006 y 2007, un valor de USD 3.9 millones.

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 y en este año por la remesa de utilidades. No obstante, la cobertura es holgada respecto a los riesgos asumidos por la Sucursal, que se reflejan en la calidad de sus activos. A jun-09 el capital libre cubriría un deterioro de hasta un 11.6% en activos productivos como se observa en el gráfico anterior.

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	jun-08	sep-08	dic-08	mar-09	jun-09
ACTIVOS										
Depositos en Instituciones Financieras	2.411.702	21.580	26.339	10.707	24.580	38.974	43.687	23.228	34.492	38.026
Inversiones Brutas	2.127.864	11.589	10.832	25.973	26.741	3.494	2.851	18.259	11.374	815
Cartera Productiva Bruta	8.659.387	50.801	42.585	68.066	98.567	119.397	136.701	128.118	130.114	132.110
Otros Activos Productivos Brutos	863.119	3.279	5.635	3.276	3.831	5.923	6.749	4.366	5.576	8.122
Total Activos Productivos	14.062.073	87.249	85.391	108.022	153.720	167.789	189.988	173.971	181.556	179.072
Fondos Disponibles Improductivos	1.337.418	6.332	3.033	3.630	6.186	7.724	8.944	18.295	8.987	15.295
Cartera en Riesgo	311.517	668	726	81	0	0	0	0	0	0
Activo Fijo	410.797	730	665	556	641	605	644	663	592	560
Otros Activos Improductivos	668.981	1.671	2.256	2.717	3.164	2.885	3.800	3.497	3.551	2.296
Total Provisiones	-792.387	-1.701	-1.365	-864	-1.065	-1.306	-1.769	-1.660	-1.700	-2.019
Total Activos Improductivos	2.728.713	9.400	6.680	6.983	9.991	11.215	13.388	22.455	13.129	18.151
Total Activos	15.998.399	94.948	90.706	114.142	162.646	177.697	201.608	194.766	192.985	195.205
PASIVOS										
Obligaciones con el Público	12.611.088	64.356	59.524	81.692	112.063	123.019	140.267	145.620	145.688	150.749
Depósitos a la Vista	8.684.783	44.457	44.135	52.481	61.367	67.686	70.874	55.686	68.839	68.150
Operaciones de Reporto	8.257	377	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	3.760.975	19.127	15.329	28.887	50.379	54.933	68.813	89.535	76.481	82.270
Depósitos en Garantía	1.054	395	60	324	317	400	580	397	359	329
Depósitos Restringidos	156.019	-	-	-	-	-	-	2	9	-
Operaciones Interbancarias	700	-	-	-	-	-	1.000	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	136.660	184	189	173	173	211	161	152	116	646
Aceptaciones en Circulación	24.782	2.479	5.635	3.276	3.831	5.923	6.749	4.366	5.576	3.667
Obligaciones Financieras	830.534	-	-	2.430	18.104	19.109	22.962	12.715	10.523	10.052
Valores en Circulación	10.696	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	108.748	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	481.647	3.325	3.107	4.046	4.166	3.458	3.770	5.453	7.430	6.629
Provisiones para Contingentes	21.997	536	423	356	449	494	421	455	447	521
TOTAL PASIVO	14.226.851	70.880	68.877	91.973	138.786	152.214	175.331	168.760	169.781	172.263
TOTAL PATRIMONIO	1.771.548	24.069	21.829	22.168	23.861	25.484	26.277	26.006	23.205	22.942
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	15.998.399	94.948	90.706	114.142	162.646	177.697	201.608	194.766	192.985	195.205
CONTINGENTES	3.117.181	50.805	37.885	37.822	43.639	84.641	66.402	42.680	56.832	49.857
RESULTADOS										
Intereses Ganados	595.682	4.845	4.851	6.373	9.585	5.703	8.735	11.759	2.912	5.761
Intereses Pagados	178.977	544	431	1.178	3.145	1.786	2.588	3.554	968	1.968
Intereses Netos	416.705	4.301	4.420	5.195	6.440	3.918	6.147	8.205	1.944	3.793
Otros Ingresos Financieros Netos	100.839	1.601	1.600	1.964	2.091	1.300	2.071	2.893	719	1.502
Margen Bruto Financiero (IO)	517.544	5.902	6.020	7.159	8.531	5.218	8.218	11.098	2.663	5.296
Ingresos por Servicios (IO)	171.504	3.258	2.462	2.499	2.161	773	1.243	1.846	481	847
Otros Ingresos Operacionales (IO)	35.518	106	113	132	109	66	97	22	5	7
Gastos de Operación (Goperac)	467.674	6.852	6.903	6.890	7.765	4.152	6.469	8.793	2.307	4.714
Otras Pérdidas Operacionales	11.001	2	87	14	20	5	7	7	4	6
Margen Operacional antes de Provisiones	245.891	2.411	1.605	2.886	3.015	1.900	3.082	4.166	837	1.430
Provisiones (Goperac)	124.496	302	483	485	556	467	865	790	136	904
Margen Operacional Neto	121.394	2.109	1.122	2.401	2.459	1.433	2.217	3.376	702	526
Otros Ingresos	49.902	1.394	941	1.039	310	194	202	202	111	487
Otros Gastos y Pérdidas	13.701	7	1	9	18	4	4	7	15	16
Impuestos y Participación de Empleados	47.321	1.336	802	1.309	1.059	-	-	1.427	298	361
RESULTADOS DEL EJERCICIO	110.275	2.160	1.260	2.121	1.693	1.623	2.416	2.145	499	636

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	jun-08	dic-08	mar-09	jun-09
CALIDAD DE ACTIVOS									
Act. Productivos + F. Disponibles	15.399.491	93.581	88.424	111.652	159.906	175.513	192.266	190.543	194.368
Cartera Bruta total	8.970.904	51.468	43.311	68.146	98.567	119.398	128.118	130.114	132.110
Cartera Vendida	117.234	250	541	24	0	0	0	0	0
Cartera en Riesgo	311.517	668	726	81	0	0	0	0	0
Cartera C+D+E	294.141	810	725	81	-	-	232	188	150
Provisiones para Cartera	-583.315	-1.447	-1.181	-766	-995	-1.202	-1.516	-1.495	-1.839
Activos Productivos* / T.A. (Brutos)	83,75%	90,27%	92,75%	93,93%	93,90%	93,73%	88,57%	93,26%	90,80%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	144,94%	233,96%	218,24%	179,37%	138,75%	154,99%	126,49%	144,59%	139,08%
Cartera Vendida / T. Cartera (Bruta)	1,31%	0,49%	1,25%	0,04%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3,47%	1,30%	1,68%	0,12%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	3,26%	1,57%	1,67%	0,12%	0,00%	0,00%	0,18%	0,14%	0,11%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	194,31%	297%	221%	1393%	1804088%	2120650%	2189811%	2156978%	2622056%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	205,79%	245%	221%	1393%			850%	1031%	1570%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6,50%	2,81%	2,73%	1,12%	1,01%	1,01%	1,18%	1,15%	1,39%
Prov con Conting sin Invers. / Activo CDE		245,06%	222,08%	1401,08%			905,41%	1113,69%	1690,22%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0,00%	83,27%	61,91%	72,13%	64,86%	43,66%	53,74%	51,61%	59,18%
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E /Cartera Br prom	3,43%	1,53%	1,53%	0,21%	0,00%	0,00%	0,20%	0,15%	0,12%
Recuperac. Ctgos periodo / ctgos periodo ant		0,89%	0,00%		180,02%				
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0,00%	353,83%	230,01%	344,47%	385,87%	349,16%	352,44%	415,26%	468,76%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	15,13%	1,29%	0,00%	1,26%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0,56%	0,06%	0,00%	0,07%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CAPITALIZACION									
PTC / APPR *	14,32%	26,73%	29,19%	21,05%	15,31%	16,27%	14,69%	13,31%	13,56%
TIER I / APPR	13,78%	17,87%	21,81%	15,60%	10,88%	10,73%	9,50%	9,76%	10,06%
PTC / Activos y Contingentes*	8,05%	16,50%	16,96%	14,57%	11,56%	9,71%	10,94%	9,28%	9,35%
Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom/ PTC	29,38%	3,03%	3,05%	2,51%	2,69%	2,38%	2,55%	2,55%	2,44%
Capital libre (USD M)**	1.130.676	22.986	19.794	19.943	21.521	23.764	23.946	21.159	22.625
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	7,3%	24,6%	22,4%	17,9%	13,5%	13,5%	12,5%	11,1%	11,6%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	44,83%	88,22%	84,44%	85,60%	84,98%	87,19%	85,20%	83,63%	88,79%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	96,22%	66,84%	74,70%	74,12%	69,74%	65,96%	64,64%	73,37%	74,21%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Aplancam)	10,93%	24,91%	23,52%	21,64%	17,24%	14,98%	14,55%	11,97%	11,77%
TIER I / Activo Neto Promedio	9,13%	16,84%	17,55%	16,03%	12,01%	9,87%	9,40%	8,77%	8,72%
RENTABILIDAD									
Comisiones de Cartera	1.622	11	10	33	15	0	0	-	-
Ingresos Operativos Netos	713.565	9.263	8.508	9.776	10.780	6.052	12.958	3.145	6.144
Result. antes de impuest. y particip. trab.	157.596	3.496	2.062	3.430	2.752	1.623	3.572	797	997
Margen de Interés Neto	69,95%	88,77%	91,11%	81,52%	67,19%	68,69%	69,78%	66,75%	65,84%
ROE***	12,71%	9,01%	5,49%	9,64%	7,35%	13,16%	8,60%	8,11%	5,20%
ROE Operativo	13,99%	8,80%	4,89%	10,91%	10,69%	11,61%	13,54%	11,41%	4,30%
ROA***	1,36%	2,24%	1,36%	2,07%	1,22%	1,91%	1,20%	1,03%	0,65%
ROA Operativo	1,50%	2,18%	1,21%	2,34%	1,78%	1,68%	1,89%	1,45%	0,54%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net	58,62%	46,55%	52,07%	53,48%	59,88%	64,74%	63,32%	61,82%	61,74%
Intereses y Comis. de Cart. Netos/Activos Productivos Promedio (NIM)	5,93%	4,78%	5,13%	5,41%	4,93%	4,87%	5,01%	4,37%	4,30%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	7,33%	6,54%	6,97%	7,40%	6,52%	6,49%	6,77%	5,99%	6,00%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	50,63%	12,53%	30,12%	16,81%	18,44%	24,59%	18,95%	18,19%	63,19%
Gastos de Oper + prov / Ingr. Operativos Netos	82,99%	77,23%	86,82%	75,44%	77,19%	76,32%	73,95%	77,69%	91,43%
Gastos de Operación /Ingr Operat.Net	65,54%	73,97%	81,13%	70,48%	72,03%	68,60%	67,85%	73,38%	76,73%
Gastos de Oper + prov (Anual)/ Act. Neto Prom	7,31%	7,40%	7,96%	7,20%	6,01%	5,43%	5,36%	5,04%	5,76%
LIQUIDEZ									
Fondos Disponibles	3.749.120	27.912	29.373	14.336	30.766	46.698	41.524	43.479	53.321
Activos Líquidos (BWR)	4.481.057	29.399	30.674	14.336	30.766	46.691	41.524	43.479	54.135
25 Mayores Depositantes****	-	30.265	26.913	47.787	61.389	64.529	85.214	74.664	79.828
100 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	-	-	-	115.765	100.442
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	39,18%	48,89%	47,73%	20,60%	24,90%	33,59%	29,38%	31,20%	37,41%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea (SBS)	36,24%	53,98%	58,04%	41,44%	41,87%	32,88%	35,79%	30,76%	32,79%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0,00%	34,00%	34,28%	29,00%	33,94%	33,86%	28,21%	32,50%	30,00%
Mayor brecha acum de liquidez/ Act. Líquidos	0,00%	-33,46%	-42,64%	-43,48%	-54,47%	-57,83%	-71,42%	-76,20%	-79,14%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	39,18%	48,89%	47,73%	20,60%	24,90%	33,59%	29,38%	31,20%	37,41%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	32,78%	46,42%	45,70%	20,60%	24,90%	33,59%	29,38%	31,20%	36,84%
25 May. Deposit****/Oblig con el Público	0,00%	47,03%	45,21%	58,50%	54,78%	52,45%	58,52%	51,25%	52,95%
25 May. Deposit****/Activos Líquidos (BWR)	0,00%	102,95%	87,74%	333,33%	199,53%	138,20%	205,22%	171,73%	147,46%

* 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