

Ecuador
Calificación Global

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

Calificación

2003	2004	2005	2006	2007	2008	3T09
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

Resumen Financiero

	SISTEMA BANCOS	dic-06	dic-07	sep-08	dic-08	jun-09	sep-09
Total Activos	16.368.953	114.142	162.646	201.608	194.766	195.205	176.749
Patrimonio	1.818.594	22.168	23.861	26.277	26.006	22.942	23.390
Resultados	162.441	2.121	1.693	2.416	2.145	636	1.085
ROE (%)	12,31%	9,64%	7,35%	12,85%	8,60%	5,20%	5,86%
ROA (%)	1,32%	2,07%	1,22%	1,77%	1,20%	0,65%	0,78%

*Los resultados de Sep-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: Diciembre/31/2009

ESTADOS FINANCIEROS A: Sep-2009

RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACION

Con base en los estados financieros al 30 de Septiembre 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.

Si bien los indicadores de liquidez estructural del Banco mantienen una tendencia a disminuir desde el año 2007,

Las calificaciones de riesgo que realiza BankWatch-Ratings se fundamentan en la información que obtiene de los emisores y sus estados financieros auditados. En el caso de Grupos Financieros, el análisis se realiza sobre los estados financieros consolidados de la institución y sus subsidiarias. Contribuyen al proceso, la información pública disponible, información obtenida en las reuniones y conversaciones sostenidas con los ejecutivos de la institución, así como de otras fuentes que BankWatch-Ratings considera que son confiables. BankWatch-Ratings no audita ni verifica la información proporcionada. Las calificaciones de riesgo pueden modificarse, o dejarse sin efecto, como resultado de ausencia de información, cambios en la situación de la entidad u otros motivos. La calificación de riesgo no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener algún tipo de valores. Las Calificaciones de riesgo no constituyen un comentario respecto de la suficiencia del precio de mercado, la conveniencia para un inversionista en particular o la naturaleza de una posible exención tributaria, o de imposiciones tributarias que afecten al instrumento calificado.



en este trimestre se contrae por decisión del Banco de reducir los pasivos de mayor costo. Sin embargo, en lo que va del año las colocaciones de cartera son financiadas con el incremento de depósitos a la vista del público, y con la reducción de activos líquidos, que sirvieron también para financiar 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. Si bien esta regulación legal se cumple en forma ajustada al promedio semanal, el principal requerimiento al que está expuesto es su nivel de concentración en los depositantes que maneja el Banco y no de la volatilidad de los mismos, sin embargo, parte de esta concentración pertenece a depósitos a plazo que tienen una diversificación en sus vencimientos y por tanto sus requerimientos son más previsibles y están cubiertos adecuadamente de acuerdo con las políticas del Banco local y del Grupo.

Se debe considerar que 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 y por tanto no existe liquidez en riesgo en ninguno de los escenarios contractual, esperado y dinámico. El cumplimiento de la nueva regulación no requirió un esfuerzo importante por parte de LTSBE.

El crecimiento cauteloso en lo que va de este año y un ligero crecimiento de las tasas de la cartera permitieron 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 afectan 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.

En relación con igual período del año anterior, 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. Una parte de este incremento se localiza en el gasto de provisiones de cartera solicitado por la SBS que el Banco realizó de forma inmediata y por el incremento de impuestos previstos en la legislación vigente, parte de los cuales obedece a los activos líquidos mantenidos fuera del país, que el Banco asume como un seguro de liquidez inmediata frente a sus depositantes.

La utilidad operativa en términos nominales cae con respecto al 3T08, por lo que el ROA operativo si bien se recupera en relación con el trimestre anterior, se mantiene por debajo de sus niveles históricos.

La utilidad antes de impuestos y participaciones es menor en 29.5% con respecto al año anterior (3T08) y como en períodos anteriores contiene ingresos que provienen de la reversión de provisiones, los cuales representan el 56.3% de la utilidad antes de impuestos y participaciones al 3T09.

Sin embargo, es importante señalar que estos ingresos son posibles por los niveles conservadores de cobertura sobre sus activos de riesgo, el gasto de provisiones del período, por otro lado, constituye un sacrificio del 0.81% 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.
- Los niveles de concentración de sus captaciones le exigen altos niveles de liquidez, cuya cobertura se cumple estrictamente de acuerdo con las exigencias legales mínimas.
- 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

A continuación un resumen de los acontecimientos más importantes del entorno macroeconómico durante el 2009, y las perspectivas para fines de este año y para el 2010 según Análisis Semanal.

- Frente al 2008 importante deterioro de la balanza de pagos por la caída de las exportaciones petroleras (estimado-45%), reducción de remesas (estimado-10%) y menores exportaciones privadas (estimado-7%). Se logra casi un equilibrio gracias a la restricción de importaciones.
- Durante los primeros meses del 2009, el precio del petróleo se mantuvo en torno a USD 35 por barril, el menor registrado desde el 2005. A partir del mes de abril el precio del barril cambia su tendencia y presenta un alza hasta llegar a cotizarse en USD 65 en nov-09 (USD57.75 a junio 09).
- Petroecuador incrementa su producción pero la producción privada cae de manera importante lo que generaría una reducción total de la producción de -1.7%. Se esperaría que la producción de Petroecuador se mantenga para el 2010 mientras que la producción privada seguiría declinando pero a menores tasas.
- Las remesas se reducen por la crisis económica de Estados Unidos y España.
- Extensión del ATPDEA. Para los siguientes años depende de lo que pase con TLC colombiano.
- Salvaguardia cambiaria con Colombia será reemplazada por aranceles.
- Presión adicional:1) si se cumple lo ofrecido por el Presidente en cuanto al incremento del crédito, del gasto y los subsidios. 2) Deterioro económico por régimen de apagones.
- El déficit interno que supera los 4 puntos del PIB consume las reservas, entre esos los fondos de la seguridad social.
- La relación de ingresos corrientes sobre gastos corrientes es de 1,1:1 en el 2009, para el 2010 esta relación sería de 1:1
- El financiamiento del déficit proviene de la facilidad petrolera otorgada por Petrochina por

USD1000MM, de un préstamo de FLAR, y de la Asignación del FMI.

- Se considera que el escenario fiscal del 2010-2011 sería manejable, por la utilización de reservas, siempre y cuando el Gobierno controle sus gastos, se solucione lo antes posible el tema de los cortes de luz y se tenga accesos a financiamiento del exterior.
- En cuanto al sector privado se esperaría que las empresas aprovechen de la liquidez produciendo a capacidad, pero no se prevén incrementos importantes en la capacidad productiva; por lo tanto, la demanda de crédito distinto al consumo no será importante.
- Las empresas con mayor proyección en este año serán las que provean a los estratos económicos medios y bajos de la población.
- Aquellas que proveen de bienes de lujo enfrentarán mayores dificultades para vender.
- Según este análisis para el 2009 la variación del PIB sería de entre 1% y -0.40%, influenciada por el comportamiento del PIB petrolero que decrecería en -4.90% mientras que la variación del PIB no petrolero sería de +1.40%. Para el 2010 se esperaría que el PIB Global crezca en 1%, el PIB no petrolero en 2.40% y el petrolero decline en -7.2%.
- Debe considerarse que el 2008 fue un buen año para casi todos los sectores y que su expansión se vio influenciada por la bonanza petrolera.
- En el 2009 en cambio declinan todas las actividades. Este comportamiento estuvo influenciado por la crisis mundial.
- Uno de los segmentos que se contrae con mayor fuerza es el comercial que pasa de un crecimiento del 8.35% a una reducción de -4.1%. Mientras que se preservó la demanda interna para la oferta nacional, las importaciones cayeron más que el PIB por las restricciones impuestas.
- El crecimiento del consumo de hogares pasa de 7.9% a -1.4% en el 2009 y se espera que en el 2010 crezca en alrededor del 2%.
- No se espera una tasa de crecimiento mayor en un futuro previsible, más bien el riesgo de desestabilización persiste especialmente si no se logra nivelar el nivel de ingresos fiscales con el gasto fiscal.
- El desempleo pasa de 7.1% en el 2008 a 9.1% en el 2009, en el contexto de la crisis económica mundial que afecta la economía interna en menor proporción a otros países.
- La brecha entre el costo de la canasta básica familiar y el ingreso familiar se ha reducido significativamente. Frente al salario mínimo la brecha se ha reducido pero sigue siendo amplia.
- Se esperaría que la inflación se mantenga alrededor del 3.5% tanto en el 2009 como en el 2010.
- Caída del precio de la materia prima baja los precios al productor.
- Se esperaría que las autoridades bajen los topes de las tasas de interés (aprox. 1 punto porcentual) para las empresas y microcrédito pero no para el crédito de consumo que se incrementaría (aprox. 1 punto porcentual). La tasa pasiva aumentaría ligeramente.
- La brecha negativa en la balanza de pagos pudiera causar una profunda recesión por falta de liquidez. Si la crisis de liquidez se profundiza el gobierno se



vería en la necesidad de introducir una nueva moneda en la economía, lo cual sería muy difícil de controlar. No se esperaría que esto se de en este o el próximo año.

SISTEMA FINANCIERO

Las estrategias del gobierno apuntan a canalizar recursos hacia las áreas estratégicas y hacia la economía popular y solidaria a través de la banca pública, cooperativas y sociedades financieras. Este objetivo del Gobierno impulsará el protagonismo de la banca pública y es consistente con su visión política, a la que contribuirá la creación del nuevo Banco del IESS que captará una parte importante de los recursos de los ecuatorianos. Tomando en cuenta la experiencia histórica del manejo de las IFIS públicas y el control del gobierno sobre dichas instituciones, se estima que el riesgo operativo y de crédito de dichas IFIS es alto. Si se sobreponen los intereses políticos a los criterios técnicos podrían representar una amenaza para los recursos que manejen las IFIS públicas.

A partir de las resoluciones expedidas desde el año anterior, se evidencia 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 también debe sujetarse a algunas decisiones políticas más que técnicas.

El sistema financiero privado ha pasado por una etapa compleja el 2009, influenciado por la tensa relación con el gobierno, por la aprobación de leyes y resoluciones del Baco Central del Ecuador que han limitado su gestión. Una de las últimas resoluciones emitidas en sep-09 en cuanto a que los fondos públicos se manejen en la banca pública y en el BCE implicará que salgan del sistema financiero privado alrededor de USD1.086 millones según el BCE. Para compensar esa salida de recursos se han activado distintas estrategias entre las que están incrementos de la tasa pasiva y mecanismos de titularización para captar fondos especialmente del IESS que es el principal inversionista del mercado, cuya política actual es invertir directamente en este tipo de instrumentos antes que en colocar sus excedentes como depósitos en las IFI's.

En el 2008, los depósitos con el público de los bancos privados crecieron en 24%, mientras que las operaciones de crédito aumentaron en 27%. 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. Entre septiembre-08 y septiembre-09, los depósitos del público en los bancos privados crecieron en apenas 1%, y estos en relación a dic-08 se redujeron en -1.9%, la cartera de crédito de los bancos privados, disminuyó entre el 3T08 y 3T09 en 0.75%, y con respecto a dic-08 disminuyó en -6%. Tanto la cartera como las captaciones del público muestran un repunte entre el 2T09 y el 3T09, con lo que se cambia las provisiones realizadas por el Sistema Financiero a inicios del año.

La cartera que ha crecido desde sep-08 es la cartera de consumo y la de microcrédito mientras que la comercial

y de vivienda se ha reducido. La morosidad total crece en todos los segmentos pero son precisamente el microcrédito y el consumo especialmente, los que mayor deterioro presentan. La morosidad total del sistema a sep-09 es de 3.40% (2.69% a Sep-08). La morosidad total que la cartera de consumo y microcrédito alcanzan 5.13% y 5.17% respectivamente.

La cobertura de la cartera total con provisiones se incrementa con respecto al 3T08, pero en relación con la cartera en riesgo la cobertura se reduce ligeramente en relación con Sep-08, a pesar de que en este año se establecen mayores provisiones. Esta situación es el reflejo del deterioro que aún se mantiene en la cartera del sistema de bancos privados, y el incremento en la participación de segmentos con mayor riesgo como el consumo pero una mayor rentabilidad.

Los resultados netos del sistema de bancos privados presentaron a sep-09 una contracción de 42.47% frente a sep-08. Esto se reflejó en el ROA y ROE que pasaron de 2.52% y 23.88% en el 3T08 a 1.32% y 12.32% respectivamente. Los resultados del sistema siguen viniendo principalmente de los ingresos operativos. Debe tomarse en cuenta que los resultados netos de sep-08 incorporaron ingresos no operativos extraordinarios que no se repitieron en el 2009. El desempeño de los resultados del 2009 es consecuencia de menores ingresos por interés (menor rentabilidad de los activos líquidos, control de tasas y activos productivos más pequeños) y menores ingresos operacionales, mientras que los gastos de operación y las provisiones crecen de manera importante. Los gastos operacionales incluyendo provisiones sobre ingresos operativos, pasan de 76.51% en el 3T08 a 83.05% en el 3T09, todos estos elementos ocasionan una reducción del 27.4% en el margen operacional neto.

A sep-09, el índice de patrimonio técnico /activos ponderados por riesgo (13.97%) disminuye con respecto al trimestre anterior pero se recupera ligeramente en relación al 3T08. Esto se debe principalmente a la reducción de los activos ponderados por riesgo. El Capital libre como proporción del patrimonio más provisiones (43.47%) muestra el mismo comportamiento. En relación a los activos productivos el patrimonio libre es del 7.2% similar al trimestre anterior y superior al 3T09, gracias a las utilidades del período que se registran dentro del patrimonio hasta el momento; contribuyen también las provisiones establecidas.

Los niveles de liquidez estructural que durante los dos primeros trimestres del año cayeron en relación al 2008, se han recuperado a 3T09 y se mantienen en niveles adecuados. Influye en los niveles actuales de liquidez la lenta colocación del crédito.

De lo dicho anteriormente y de las tendencias observadas se desprende que los mayores riesgos para el sistema financiero privado 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, 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 espera 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	sep-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 espera profundizar su meta de 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 inmediata 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		Sep-09	
	%	#	%	#	%	#	%	#	%	#
Activos	1,0	18	1,18	15	1,19	16	1,22	16	1,08	16
Pasivos	0,9	18	1,13	15	1,19	16	1,21	16	1,05	16
Patrimonio	2,0	12	1,66	12	1,53	14	1,34	14	1,35	14
Cartera	1,1	18	1,3	15	1,33	15	1,48	14	1,44	14
Dep. Vsta.	0,6	18	0,84	13	0,60	13	1,48	14	0,86	13

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 reflejó en el posicionamiento del Banco en el año anterior dentro del sistema de Bancos del país, sin embargo, en los trimestres anteriores de este año la disminución que se observó en el resto del sistema bancario y el crecimiento de las colocaciones del banco le permitió mejorar su posición en el sistema, no así en este trimestre, el sistema registra ya comenzó a recuperar el crecimiento de las colocaciones, en tanto que LTSB presentó una reducción cartera lo que hace que su participación de la cartera total del sistema disminuya.

La estrategia de negocios es incrementar la cartera del Banco con la ampliación del fondeo local especialmente depósitos del público. En este trimestre se advierte una disminución de los depósitos a plazo que llevó a la contracción de las colocaciones ya que otras fuentes como el financiamiento de su casa matriz se ha reducido en este período de crisis financiera internacional.

■ RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA

PARTICIPACIÓN SOBRE INGRESOS NETOS TOTALES (%)

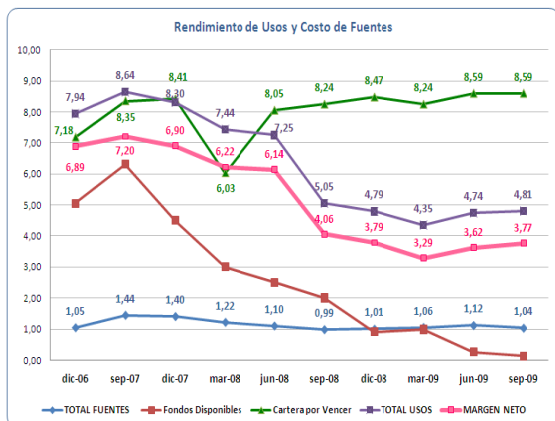
	SISTEMA BANCOS						
	dic-06	dic-07	sep-08	dic-08	jun-09	sep-09	
Ingresos por Intereses	56,6%	48,1%	58,2%	63,0%	62,4%	57,3%	58,0%
Por depósitos	0,6%	13,1%	9,3%	5,5%	4,5%	0,5%	0,5%
Por inversiones	2,6%	7,5%	7,2%	3,2%	2,8%	0,5%	0,4%
Por Cartera	53,3%	27,4%	41,5%	54,1%	54,8%	56,2%	56,9%
Ingresos por Comisiones	10,9%	16,3%	16,7%	18,3%	18,8%	19,9%	14,1%
Utilidades Financieras	1,6%	1,9%	2,2%	2,9%	3,1%	2,8%	2,8%
Ingresos Financieros	69,1%	66,3%	77,0%	84,3%	84,4%	80,1%	74,8%
Ingresos por Servicios	22,5%	23,1%	19,5%	12,8%	14,0%	12,8%	18,4%
Ingresos Operacionales	26,4%	24,2%	20,3%	13,7%	14,1%	12,8%	19,1%
Ingresos Netos Operativos	95,5%	90,5%	97,4%	98,0%	98,6%	92,9%	93,9%
Otros Ingresos	4,5%	9,5%	2,6%	2,0%	1,5%	7,1%	6,1%
Resultado No Operativo	4,5%	9,5%	2,6%	2,0%	1,5%	7,1%	6,1%
TOTAL DE INGRESOS NETOS	1.105.830	10.805	11.072	9.749	13.154	6.615	9.835

Frente a la situación económica internacional y nacional el Banco ha adoptado una posición cautelosa en cuanto al crecimiento de la cartera, si bien en los trimestres anteriores mostró un crecimiento de 2.9% en relación con Dic-08, sin embargo, en este tercer trimestre se disminuyen las colocaciones en -1.87%, pero se mantiene aún un crecimiento de 0.98% en relación con Dic.-08 y una reducción de -5.3% en relación con Sep-08.

Como se observa en la información del cuadro anterior la generación de ingresos por intereses es la principal fuente de ingresos de la institución, el crecimiento de las colocaciones de cartera del año anterior y del primer semestre y el ligero incremento de las tasas de rendimiento permitieron elevar el aporte de los intereses de la cartera en 13.2% respecto de lo que se generó a Sep-08.

Sin embargo, el drástico descenso de las tasas de interés internacionales, que determinan la rentabilidad de los activos líquidos, llevó consigo la disminución de los ingresos por intereses de esos activos y absorbió el incremento de intereses de cartera, lo que significó una disminución de 1% en relación con Sep-08.

La disminución de los ingresos de intereses de depósitos e Inversiones en 87.7% en el período anual, se explica también por la disminución de los depósitos y especialmente de inversiones.



La legislación sobre tasas de interés de la cartera 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 13.8% en relación con Sep-09, debido especialmente al crecimiento de algunos pasivos que tienen un mayor costo de fondeo. Para enfrentar este incremento en el costo del fondeo el Banco asumió la decisión de reducir (15.6%) los pasivos con costo y bajar también la tasa de los depósitos a plazo como se observa en el gráfico anterior.

En síntesis, el incremento de la generación de intereses de cartera no logra compensar la drástica disminución de intereses provenientes de sus activos líquidos, y el incremento del costo de su fondeo, por lo que el ingreso neto de intereses disminuye en 7.3% en relación con Sep-08 y por tanto se reduce su participación en el total de ingresos de 63% a 58% entre Sep-08 y Sep-09. Esto explica también la disminución del margen de intereses que pasó de 70.37% a 65.94% en igual período, y mantiene una diferencia en relación con el promedio del sistema que es 69.77%, debido a que el segmento de negocios que atiende el Banco es menos rentable que el crédito de consumo que es importante en el sistema bancario total.

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 Sep-09 las comisiones netas representan el 14.1% (18.3% Sep-08) de los ingresos netos, con una disminución 22.5% respecto de sep-08, pero esta disminución se debe únicamente a la reclasificación solicitada por al SBS y fueron transferidos a la cuenta otros servicios.

Estas tendencias explican la reducción del 10% en el margen financiero en relación con sep-08.

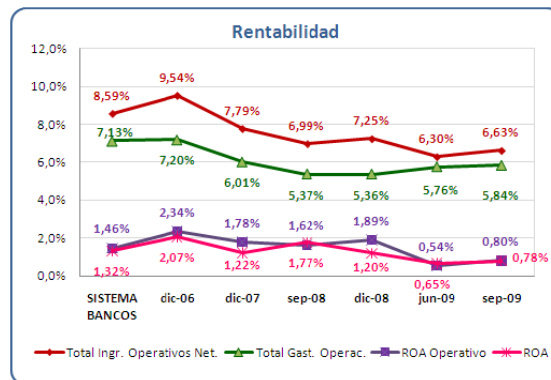
Si bien el 70.8% de los ingresos netos son generados en el negocio de intermediación financiera, los ingresos operacionales particularmente los ingresos por servicios adquieren paulatinamente una mayor importancia y es uno de los objetivos de la administración. A Sep-09 representan el 19.1% del total de ingresos.

El último partícipe son ingresos no operativos provenientes del reverso de provisiones de cartera, que representan el 6.1%. Este aporte si bien no es un ingreso operativo se mantiene gracias a la calidad de los activos especialmente de la cartera que no tiene cartera en riesgo ni castigos.

La generación de ingresos por servicios, provienen en gran parte (53%) del manejo y cobranza de los créditos otorgados a clientes locales directamente por Casa Matriz, el resto corresponde a ingresos generados por servicios regulados con costos máximos o con costos diferenciados según la regulación legal vigente, la mayor parte de este incremento se origina en la reclasificación de otras comisiones.

Paralelamente, los gastos operacionales muestran un crecimiento del 8.3% en relación Sep-08, originado especialmente en los rubros de gastos impuestos y contribuciones, y en gastos de personal en menor medida. Como consecuencia el margen operacional antes de provisiones se reduce en 27.5% en relación con el igual periodo del año anterior.

En este año el Banco realiza un 30.2% más de gasto en provisiones que el realizado en igual período del 2008, a pesar del bajo crecimiento de la cartera, debido al requerimiento proveniente de la supervisión de la SBS de este año, con lo cual se eleva el nivel de esta cobertura para cartera bruta a 1.45% a Sep-09 (1.21% a Sep-08).





Tanto la disminución de ingresos financieros como el crecimiento de gastos de operación y provisiones llevaron consigo una drástica reducción del MON 50% en relación con Sep-08, que representa el 15% del margen bruto financiero, el ROA operativo se reduce de 1.62% a 0.84% entre sep-08 y sep-09, pero se incrementa en este último trimestre debido a la disminución de activos. La tendencia de estos indicadores se observa en el gráfico anterior.

	SISTEMA BANCOS	dic-06	dic-07	sep-08	dic-08	jun-09	sep-09
Gtos de Operación / Ing. Oper Net	66,3%	70,5%	72,0%	67,7%	67,9%	76,7%	75,8%
Gtos de Oper + Prov / Ing. Oper Net	83,1%	75,4%	77,2%	73,8%	73,9%	91,4%	88,0%
Gtos de Oper + Prov / Act N Prom	7,1%	7,2%	6,0%	5,4%	5,4%	5,8%	5,8%

Como resultado del incremento de la disminución de ingresos operativos y el crecimiento 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 se mantiene con peso menor que el promedio del Sistema Bancos (5.8% Banco y 7.1% promedio del Sistema).

Se debe 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, como se verá al analizar la tendencia de la cartera local.

Finalmente si bien se observa una disminución importante en el resultado final, a sep-09 al igual que en los trimestres anteriores, 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 esta provisión de impuestos el resultado a Sep-09 es menor en -29.5% al obtenido en igual período del 2008, a pesar del incremento (202%) de los ingresos no operativos del período, provenientes de reversión de provisiones.

Los resultados finales se vieron afectados también 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

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

estabilidad en los resultados y menor dependencia de los mismos en factores externos.

ADMINISTRACION DE RIESGOS

ESTRUCTURA DEL BALANCE

Composición de Activos Productivos %:

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-06	dic-07	sep-08	dic-08	jun-09	sep-09
ACTIVOS							
Dep. en Inst.Financ.	15,4%	9,9%	16,0%	23,0%	13,4%	21,2%	15,0%
Inversiones Brutas	16,3%	24,0%	17,4%	1,5%	10,5%	0,5%	1,1%
Cartera Productiva Bruta	61,3%	63,0%	64,1%	72,0%	73,6%	73,8%	78,3%
Otros Act.Prod.Brutos	7,0%	3,0%	2,5%	3,6%	2,5%	4,5%	4,3%
Tot. Act. Productivos	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
USD Miles	14.335.067	108.022	153.720	189.988	173.971	179.072	164.303

	SISTEMA BANCOS	dic-06	dic-07	sep-08	dic-08	jun-09	sep-09
Act. Prod / Activos	83,41%	93,93%	93,80%	93,42%	88,57%	90,80%	91,88%
Act. Prod / Pasiv. Costo	142,40%	179,37%	138,75%	144,61%	126,49%	139,08%	151,15%
Capital Libre / Patrim + Provis	43,47%	85,60%	84,88%	84,38%	85,20%	88,79%	88,71%

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. No obstante en este último trimestre la mejora del índice se debe a que el activo total se reduce en mayor proporción que lo hace el activo productivo.

El 92% del activo de LTSBE corresponde a activos productivos; la cartera es el rubro más importante de su balance y muestra una disminución de -1.8% en el trimestre, pero mantiene aún un ligero crecimiento respecto de Dic-08 y una reducción del 5% respecto de Sep-08.

La movimiento de la cartera en el trimestre es contrario a lo que sucedió en el resto de instituciones del sistema bancario ecuatoriano, que retomó el crecimiento con el 1.3%.

Si bien en los trimestres anteriores el incremento de las colocaciones de cartera del Banco se apoyó en la captación de una parte de la cartera que estaba financiada por la matriz, desde mar-09 este componente no muestra un movimiento significativo, y la disminución de las colocaciones más bien obedecerían a la baja en la demanda de crédito del segmento empresarial que atiende el Banco, por lo que se decidió disminuir los depósitos a plazo, para bajar el costo del fondeo.

La cartera constituye el principal activo generador de ingresos para la Sucursal, ya que constituye el 78.9% 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 15% de los activos brutos.

En este trimestre las inversiones brutas, son el 1.1% de los activos productivos, que mantiene una disminución en relación con Dic-08 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 mejora aparentemente por la mayor disminución de pasivos con costo en relación con la de activos productivos. A pesar de la disminución de activos productivos el banco utiliza de mejor manera sus pasivos con costo, en relación con los trimestres anteriores, aunque parte importante de esos activos productivos son de baja rentabilidad, situación que es asumida por el banco para mantener la calidad de sus activos líquidos.

Los activos improductivos del Banco, representan el 8.12% del total de activos brutos, y 1.64% 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 36.269M)

Los fondos disponibles constituyen el 20.5% de los activos netos y constituye su principal reserva de liquidez inmediata, en el trimestre anterior mostró un crecimiento con la transferencia de parte de las inversiones a Fondos Disponibles, en este tercer trimestre retornó a los niveles históricos, debido a la decisión de disminuir los depósitos a plazo que fue cubierta con fondos disponibles. La disminución del trimestre es de 32%, y 12.7% en relación con Dic-08, el destino de estos activos expresa 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 77% de la cuenta corresponde a depósitos en instituciones financieras del exterior y 37% depositados en instituciones del Grupo financiero. El 20.1% corresponde a Depósitos para Encaje que se elevan en 37%. Para cumplir 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. La disminución del trimestre se debe a su vez a la reducción de los depósitos a plazo.

INVERSIONES (USD 1.782M)

El portafolio de inversiones constituye el 1% de los activos, a pesar del crecimiento en este trimestre mantiene una importante reducción (-90.2%) en relación con Dic-08 y con Sep-08 (-37.2%).

La disminución se explica por 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 16.462M en relación Dic-08.

Las inversiones a Sep-09 corresponden a certificados de la Corporación Financiera Nacional, la inversión en este tipo de instrumento le permite una mejor rentabilidad y el cumplimiento de la regulación de liquidez doméstica.

El portafolio de inversiones que mantuvo en períodos anteriores demostró ser una reserva de liquidez inmediata que fue utilizada de acuerdo con las necesidades del período, para atender los requerimientos de cobertura de sus captaciones del público de corto plazo.

En comparación con los períodos anteriores se observó que 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 127.838)

CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

	SISTEMA BANCOS	dic-07	sep-08	dic-08	jun-09	sep-09
Cart en Riesgo / Cartera	3,40%	0,00%	0,00%	0,00%	3,0001%	0,0021%
Cartera CDE / Cartera	3,24%	0,00%	0,21%	0,18%	0,11%	0,08%
Prov Cartera / Cart. CDE	212,4%		739,8%	849,9%	1570,4%	2070,8%
Cart E Ctig, Vend o transf / Cart	0,37%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Prov Cartera / Cart Bruta	6,61%	1,01%	1,24%	1,18%	1,39%	1,46%

* Indicadores Anualizados

PARTICIPACIÓN POR TIPO DE CARTERA

	SISTEMA BANCOS	dic-07	sep-08	dic-08	jun-09	sep-09
Creditos Comerciales	45,6%	99,1%	99,3%	99,3%	99,2%	99,2%
Creditos de Consumo	30,4%	0,17%	0,13%	0,16%	0,18%	0,18%
Creditos Hipotecarios	13,9%	0,78%	0,54%	0,57%	0,59%	0,60%
CARTERA BRUTA	100%	100%	100%	100%	100%	100%
USD Miles	9.091.541	98.567	136.701	128.118	132.110	129.713

La cartera de créditos es el principal rubro del activo de LTSBE, (72.3%) del activo neto y 78.9% del activo productivo. En este trimestre el crecimiento se advirtió un freno en el proceso de crecimiento prudente que se venía dando en los trimestres anteriores, ocasionado por el bajo crecimiento de la demanda de crédito del segmento empresarial que maneja el negocio de LTSB, a lo que se suma la competencia por esos clientes en el resto de participantes de ese segmento. Por tanto se presenta una disminución de 1.87% que se recupera posteriormente en el mes de nov-09, por lo que se esperaba que a fin de año se mantenga un ligero crecimiento, que apoya la generación de ingresos del año.

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 0.18% y 0.60%, 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 0.09% (0.11% a Jun-09) a pesar de que la cartera en riesgo es

mucho menor que la cartera calificada en estas categorías, la calificación de este cliente se debió homologar con la calificación en el sistema financiero hicieron que se califiquen como créditos E.

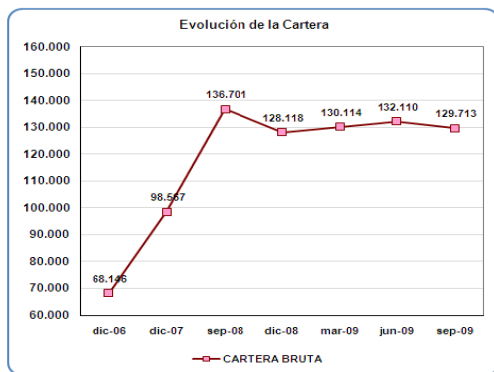
Además se debe señalar que en este trimestre el Banco acogió el requerimiento de la SBS de incrementar las provisiones de la cartera, para recoger sus análisis de riesgo potencial derivados del riesgo sectorial de algunos clientes que se mantiene en recuperación normal y que a la fecha tienen una calificación de A.

La cobertura con provisiones son excepcionalmente altas para la cartera en riesgo y para la cartera calificada como de riesgos C, D, y E. No así para la cartera bruta total, que con el incremento de provisiones del período subió a 1.45% (1.18% a Dic-08).

Esta estructura de bajo 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 sep-09 los 25 mayores clientes deudores representan el 62.9% 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.



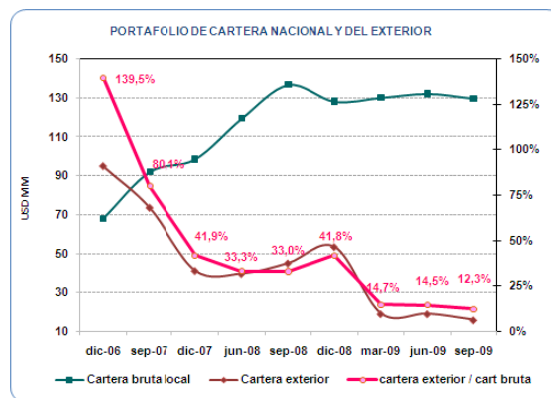
Desde años anteriores el Banco mantiene la planificación de alcanzar un mayor crecimiento de la cartera, mediante varias estrategias entre las cuales está la transferencia de los clientes que tenían créditos externos con el Grupo financieros al financiamiento del Banco en Ecuador. A lo que se suma el crecimiento de nuevos créditos locales. En este año los créditos a clientes de Ecuador que financia la casa matriz se redujo en forma drástica por la situación de crisis internacional que priorizó los países de menor riesgo país, lo cual ha limitado el crecimiento de la cartera también del balance local.

En el gráfico se advierte un cambio en la tendencia de crecimiento de trimestres anteriores (-1.8% en relación

con Jun-09) y se advierte un menor nivel que el alcanzado a Sep-08. El crecimiento de las colocaciones es únicamente el 1.2% en relación con Dic-08 y 5.1% en relación con Sep-08.

Esta tendencia se observa también en el gráfico siguiente, donde se muestra el crecimiento de la cartera bruta de los años anteriores se mantiene hasta Sep-08, esto es parte de la planificación prudente frente al entorno económico nacional e internacional y frente a la capacidad de captación interna de financiamiento adecuado.

Se muestra también la tendencia de la cartera financiada con recursos de la casa matriz parte de la cual fue transferida al balance local y en el primer trimestre de este año se muestra la reducción de esos créditos pero que no fueron transferidos al balance local.



El proceso de crecimiento se mantiene con ciertas oscilaciones y se detiene en el trimestre. Este comportamiento explica el aplanamiento y posterior declive 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 primer trimestre disminuyó la cartera del exterior de forma significativa (-64.2%) sin que produzca la transferencia hacia el balance del Banco en la misma magnitud, como se analizó anteriormente.

En este trimestre los ingresos por servicios muestran un crecimiento fuerte (114% en el trimestre y 46% en relación con Sep-08) debido a la contabilización en esta cuenta de algunas otras comisiones que fuera solicitada por la SBS. No obstante la principal fuente de ingresos por servicios Manejo y Cobranzas se reduce en 12% en relación con Sep-08, debido a la disminución de la cartera del exterior que maneja el Banco local.

Debido a las condiciones de liquidez internacionales, LTSB redujo drásticamente las colocaciones en Ecuador, lo que ha significado la reducción significativa de la cartera financiada en el exterior.

Paralelamente, LTSB Ecuador, en concordancia con su planificación de negocios en base a su disponibilidad de cupos disminuyó también las colocaciones locales en el

trimestre, lo que hizo que la cartera se ubique en niveles cercanos a los de Dic-08.

En este trimestre LTSB decidió desalentar las captaciones de depósitos a plazo con el objetivo de reducir el costo de su fondeo de mayores costos, como son los depósitos a plazo y obligaciones financieras. Paralelamente se obligaron a reducir las colocaciones.

La solicitud de la SBS de incrementar las provisiones, la cobertura con provisiones mejora y está de acuerdo con la morosidad y calificación de riesgo de la cartera, el banco mantiene una provisión de 1.45% sobre la cartera bruta.

Es necesario señalar que LTSB mantiene un margen de 13.1% de capital libre sobre sus activos productivos que le otorga una posición adecuada frente a la incertidumbre de la economía y un deterioro probable de la cartera, dado el alto nivel de concentración que mantiene su cartera. Sus 25 mayores clientes representan el 62.9% de la cartera y el 468% de su patrimonio.

CONTINGENTES (USD 44.593M)

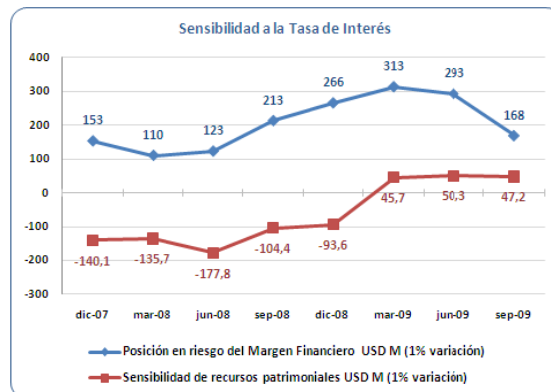
Debido a su nicho de negocios, las operaciones contingentes son productos importantes para el Banco, por la generación de comisiones que son una importante fuente de ingresos del Banco, sin embargo, mantienen una tendencia a disminuir que es coherente con la actividad económica y el comercio exterior.

El negocio de cartas de crédito, principal rubro dentro de los contingentes, a Sep-09 asciende a USD 20.441M, con una disminución de -1.3% trimestral y del -5.1% en relación con sep-08. El segundo rubro en importancia lo constituyen las fianzas y garantías otorgadas USD 16.034M, que se incrementan en 13% en relación con Dic-08. En estos dos trimestres se presenta un importante crecimiento de Avaluos USD 4.189MM que representan ya el 9.8% 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 sep-09 es de USD 918M, 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 sep-09 es $\pm 0.72\%$ del patrimonio técnico.



La sensibilidad del margen financiero a la tasa disminuye ligeramente en los dos últimos trimestres, a diferencia de la tendencia creciente observada en los trimestres anteriores. Debido a la disminución de los activos sensibles en mayor proporción que la de los pasivos sensibles, a lo que se suma el incremento de la duración de los activos y la disminución de la duración de los pasivos sensibles dentro del año.

A Sep-09 los activos se reprecian cada 41.74 días (33.62 días a Jun-08 y 73 días a Dic-08) y los pasivos cada 34.05 días (49.8 días a Jun-09 y 98.5 días a Dic-08).

La estrategia de reducir la duración del pasivo está de acuerdo con la decisión de reducir el costo del fondeo y la disminución de depósitos a plazo y se espera mantener en el año.

De forma correspondiente, la sensibilidad del valor patrimonial ante variaciones del 1% de la tasa de interés es de $\pm 0.20\%$ (± 0.22 a Jun-09, $\pm 0.36\%$ a dic-08), debido a la disminución mayor de activos que la de los pasivos con una duración modificada menor.

La sensibilidad del Valor Patrimonial a -47.235, es negativa debido a la disminución de los depósitos a plazo sensibles y también a la menor duración de los pasivos sensibles una mayor proporción a la de los activos. La cartera y todos los activos y pasivos sensibles en este reporte incluyen el período total de duración, con sus respectivos repacios durante el período total de vida del activo o pasivo.

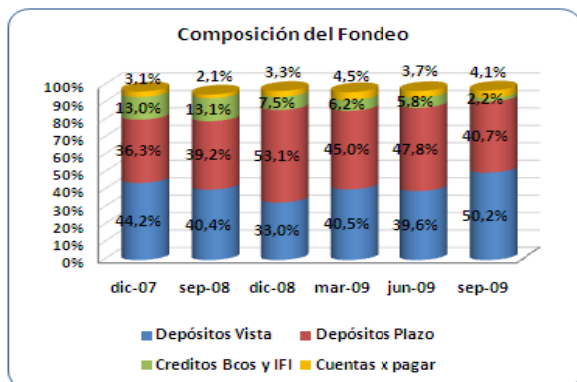
RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO

	SISTEMA BANCOS	dic-06	dic-07	sep-08	dic-08	jun-09	sep-09
Activos Líquidos (USD M)	4.426.522	14.336	31.766	51.627	41.524	54.135	38.043
25 may. Dep./Liquidez estructural	0,0%	333,3%	199,5%	151,4%	205,2%	147,5%	182,7%
25 may. dep./T. Depositantes	0,0%	58,5%	34,8%	56,7%	58,5%	53,0%	49,7%
Fondos disp./Pasivos CP (BIVR)	30,5%	20,6%	14,9%	34,2%	29,4%	36,8%	25,8%
Liquidez Estructural/Pasivos CP	37,5%	20,6%	14,9%	33,5%	29,4%	37,4%	27,1%

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 estrategia de comprimir el balance local, como prevención frente a la crisis, explica también la disminución de su principal fuente de fondeo son los

depósitos a plazo que presentan una reducción de -24.1% en el trimestre y 30.2% en relación con lo alcanzado a Dic-08. La segunda fuente de fondeo son los depósitos a la vista que si mantiene un crecimiento de 12.9% en el trimestre y 38.1% en relación con Dic-08, debido a que tienen bajo costo.



La estrategia de reducir el costo del fondeo tuvo como resultado el incremento de los depósitos a la vista pero no se compensa la disminución de los depósitos a plazo, y por lo tanto las captaciones totales del público del Banco muestran una disminución de -7.3% trimestral y en relación con Dic-08 -4.1%, disminución que es mayor que la registrada en el resto del sistema Bancario que en este trimestre ya muestra una recuperación de 2.5% y -1.9% en relación con Dic-08. En LSTB por tanto, se incrementa la participación de depósitos a la vista, como se observa en el cuadro anterior.

Históricamente LTSBE ha sido ganador en las coyunturas de crisis o incertidumbre del país o del sistema financiero ecuatoriano, en esta ocasión la estrategia conservadora adoptada frente a la crisis le significa volver al nivel de captaciones del público del año anterior (Sep-08) y mantener un mayor control con el costo de su fondeo.

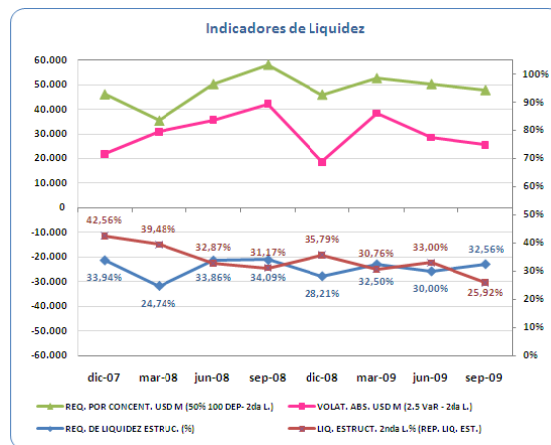
Las características de su nicho de negocio explican el alto grado de concentración que mantienen los depósitos, a Sep-09 los 25 mayores depositantes representan el 49.8% (58.5% a Dic-08) del total de depósitos. Esta concentración se mitiga parcialmente ya que la mayor parte corresponden a depósitos a plazo y tienen plazos de vencimiento diversificados que van hasta 180 días. No obstante en el análisis de liquidez estructural se mantiene un alto requerimiento de liquidez, que el Banco cubre con los promedios semanales como lo reglamenta la legislación vigente.

Se debe señalar que la metodología de control de liquidez que maneja el Banco se guía también con políticas y metodologías de la casa matriz que cumple disciplinadamente.

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 cambiado recientemente, 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 culminó 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.

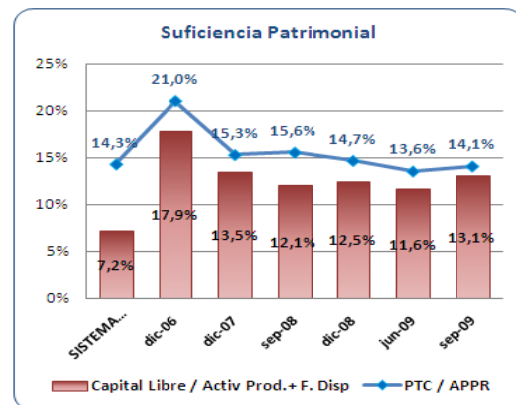
El control de los riesgos operativos está dado por la seguridad que se maneja al definir usuarios, perfiles, niveles de autorización, segregación de funciones, etc., en cada uno de los sistemas o aplicaciones, así como también por el monitoreo y control que se hace y está a cargo de un Oficial de Seguridad de Datos y Protección de la Información.

Sin embargo, en el último informe de revisión de la SBS se ha solicitado el cumplimiento de toda la normativa legal vigente para superar y/o mitigar algunos riesgos operativos a los que pudiera estar expuesto el Banco especialmente por la tecnología utilizada en ciertos procesos, requerimientos que están siendo implementados por la institución y algunos procesos tienen cumplimientos hasta fin del año 2010.

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	sep-08	dic-08	jun-09	sep-09
PTC / APPR	14,3%	21,0%	15,3%	15,6%	14,7%	13,6%
Patrimonio Efectivo / APPR	13,8%	15,6%	10,7%	10,0%	9,5%	10,1%
PTC / Activos y contingentes	8,1%	14,6%	11,6%	9,8%	10,8%	9,4%
Activo total / Patrimonio (x)	9,00	5,15	6,62	7,67	7,49	8,51
Capital Libre (USD M)	1028006	19.943	21.521	24.007	23.946	22.626
Capital Libre / Activ. Prod. + F. Disp	7,2%	17,9%	13,5%	12,1%	12,5%	11,6%
Capital libre / Patrim. + Prov.	43,5%	85,6%	15,0%	84,4%	85,2%	88,8%
TER I / Patrimonio Técnico	96,2%	74,1%	89,7%	64,0%	64,6%	74,2%
TER I / TER II (x)	3,82	2,86	2,31	1,78	1,83	2,88
TER I / APPR	13,8%	15,6%	10,7%	10,0%	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 72.8% del patrimonio técnico corresponde a capital primario.

El patrimonio del Banco está conformado por el 56.4% por capital pagado, el capital pagado asciende a USD 13.193M desde jun-2004; el 16.5% corresponde a Resultados acumulados, que podrían ser retirados a criterio de los accionistas como ocurrió en los primeros trimestres del año, 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 sep-09 el capital libre cubriría un deterioro de hasta un 13.1% 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	sep-08	dic-08	mar-09	jun-09	sep-09
ACTIVOS										
Depositos en Instituciones Financieras	2.211.427	21.580	26.339	10.707	24.580	43.687	23.228	34.492	38.026	24.680
Inversiones Brutas	2.331.934	11.589	10.832	25.973	26.741	2.851	18.259	11.374	815	1.782
Cartera Productiva Bruta	8.782.654	50.801	42.585	68.066	98.567	136.701	128.118	130.114	132.110	129.710
Otros Activos Productivos Brutos	1.009.053	3.279	5.635	3.276	3.831	6.749	4.366	5.576	8.122	8.131
Total Activos Productivos	14.335.067	87.249	85.391	108.022	153.720	189.888	173.971	181.556	179.072	164.303
Fondos Disponibles Improductivos	1.384.308	6.332	3.033	3.630	6.186	8.444	18.295	8.987	15.295	11.589
Cartera en Riesgo	308.888	668	726	81	0	0	0	0	0	3
Activo Fijo	409.197	730	865	556	641	644	663	592	580	504
Otros Activos Improductivos	748.787	1.671	2.256	2.717	3.164	3.600	3.497	3.551	2.296	2.432
Total Provisiones	-817.294	-1.701	-1.365	-864	-1.065	-1.769	-1.660	-1.700	-2.019	-2.081
Total Activos Improductivos	2.851.179	9.400	6.680	6.983	9.991	13.388	22.455	13.129	18.151	14.528
Total Activos	16.368.953	94.948	90.706	114.142	162.646	201.608	194.766	192.985	195.205	176.750
PASIVOS										
Obligaciones con el Público	12.924.496	64.356	59.524	81.692	112.063	140.267	145.620	145.888	150.749	139.692
Depósitos a la Vista	8.802.822	44.457	44.135	52.481	61.367	70.674	55.686	68.839	68.150	76.923
Operaciones de Reporto	3.247	377	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	3.950.514	19.127	15.329	28.887	50.379	68.613	89.535	76.481	82.270	62.481
Depósitos en Garantía	979	395	60	324	317	580	397	359	329	261
Depósitos Restringidos	166.934	-	-	-	-	-	2	9	-	28
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	1.000	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	167.710	184	189	173	173	161	152	116	646	106
Aceptaciones en Circulación	13.853	2.479	5.635	3.276	3.831	6.749	4.366	5.576	3.667	3.713
Obligaciones Financieras	764.886	-	-	2.430	18.104	22.962	12.715	10.523	10.052	3.304
Valores en Circulación	10.142	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	108.771	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	536.709	3.325	3.107	4.046	4.166	3.770	5.453	7.430	6.629	5.987
Provisiones para Contingentes	23.791	536	423	356	449	421	455	447	521	557
TOTAL PASIVO	14.550.359	70.880	68.877	91.973	138.786	175.331	168.760	169.781	172.263	153.359
TOTAL PATRIMONIO	1.818.594	24.069	21.829	22.168	23.861	26.277	26.006	23.205	22.942	23.390
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	16.368.953	94.948	90.706	114.142	162.646	201.608	194.766	192.985	195.205	176.749
CONTINGENTES	3.277.963	50.805	37.885	37.822	43.639	66.402	42.680	56.832	49.887	44.593
RESULTADOS										
Intereses Ganados	897.352	4.845	4.851	6.373	9.585	8.735	11.759	2.912	5.761	8.646
Intereses Pagados	271.295	544	431	1.178	3.145	2.588	3.554	968	1.968	2.945
Intereses Netos	626.057	4.301	4.420	5.195	6.440	6.147	8.205	1.944	3.793	5.701
Otros Ingresos Financieros Netos	138.132	1.601	1.600	1.964	2.091	2.071	2.893	719	1.502	1.660
Margen Bruto Financiero (IO)	764.189	5.902	6.020	7.159	8.531	8.218	11.098	2.663	5.296	7.361
Ingresos por Servicios (IO)	249.320	3.258	2.462	2.499	2.161	1.243	1.846	481	847	1.811
Otros Ingresos Operacionales (IO)	57.804	106	113	132	109	97	22	5	7	76
Gastos de Operación (Goperac)	700.039	6.852	6.903	6.890	7.765	6.469	8.793	2.307	4.714	7.005
Otras Perdidas Operacionales	15.190	2	87	14	20	7	7	4	6	8
Margen Operacional antes de Provisiones	356.084	2.411	1.605	2.886	3.015	3.082	4.166	837	1.430	2.235
Provisiones (Goperac)	177.097	302	483	485	556	665	790	136	904	1.126
Margen Operacional Neto	178.987	2.109	1.122	2.401	2.459	2.217	3.376	702	526	1.109
Otros Ingresos	68.193	1.394	941	1.039	310	202	202	111	487	611
Otros Gastos y Perdidas	18.485	7	1	9	18	4	7	15	16	16
Impuestos y Participación de Empleados	66.254	1.336	802	1.309	1.059	-	1.427	298	361	619
RESULTADOS DEL EJERCICIO	162.441	2.160	1.260	2.121	1.693	2.416	2.145	499	636	1.085

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	sep-08	dic-08	mar-09	jun-09	sep-09
CALIDAD DE ACTIVOS										
Act. Productivos + F. Disponibles	15.719.375	93.581	88.424	111.652	159.906	198.932	192.236	190.543	194.368	175.892
Cartera Bruta total	9.091.541	51.468	43.311	68.146	98.587	136.701	128.118	130.114	132.110	129.713
Cartera Vendida	125.947	250	541	24	0	0	0	0	0	3
Cartera en Riesgo	308.888	668	726	81	0	0	0	0	0	3
Cartera C+D+E	294.141	810	725	81	-	280	232	188	150	117
Provisiones para Cartera	-600.935	-1.447	-1.181	-766	-995	-1.652	-1.516	-1.495	-1.839	-1.875
Activos Productivos* / T.A. (Brutos)	83,41%	90,27%	92,75%	93,93%	93,90%	93,42%	88,57%	93,26%	90,80%	91,88%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	142,40%	233,96%	218,24%	179,37%	138,75%	144,61%	126,49%	144,59%	139,08%	151,15%
Cartera Vendida / T. Cartera (Bruta)	1,39%	0,49%	1,25%	0,04%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3,40%	1,30%	1,68%	0,12%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	3,24%	1,57%	1,67%	0,12%	0,00%	0,21%	0,18%	0,14%	0,11%	0,09%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	202,25%	297,01%	221%	1393%	1804086%	2591750%	2189811%	2156978%	2622056%	89070%
Prov. de Cartera+Contingentes /Cartera CDE	212,39%	245%	221%	1393%		740%	850%	1031%	1570%	2071%
Prov de Cartera /T. Cartera (Bruta)	6,61%	2,81%	2,73%	1,12%	1,01%	1,21%	1,18%	1,15%	1,39%	1,45%
Prov con Conting sin Invers. / Activo CDE		245,06%	222,08%	1401,08%		776,12%	905,41%	1113,69%	1690,22%	2246,50%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting	0,00%	83,27%	61,91%	72,13%	64,86%	46,82%	53,74%	51,61%	59,18%	62,90%
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E /Cartera Br prom	3,41%	1,53%	1,53%	0,21%	0,00%	0,24%	0,20%	0,15%	0,12%	0,09%
Recuperac. Ctgos período / ctgos período ant		0,89%	0,00%		180,02%					
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0,00%	35,83%	230,01%	344,47%	385,87%	361,46%	352,44%	415,26%	468,76%	468,08%
Ctgo total período / MON antes de provisiones	10,45%	1,29%	0,00%	1,26%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Castigos Cartera (Anual) / Cartera Bruta Prom.	0,37%	0,06%	0,00%	0,07%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CAPITALIZACION										
PTC / APPR *	14,32%	26,73%	29,19%	21,05%	15,31%	15,57%	14,69%	13,31%	13,56%	14,10%
TIER I / APPR	13,78%	17,87%	21,81%	15,60%	10,66%	9,96%	9,50%	9,76%	10,06%	10,26%
PTC / Activos y Contingentes*	8,05%	16,50%	16,96%	14,57%	11,56%	9,80%	10,94%	9,28%	9,35%	10,56%
Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom/PTC	29,26%	3,03%	3,05%	2,51%	2,66%	2,45%	2,55%	2,55%	2,44%	2,16%
Capital libre (USD MI)**	1.128.005	22.986	19.794	19.943	21.521	24.007	23.946	21.159	22.625	23.090
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	7,2%	24,8%	22,4%	17,9%	13,5%	12,1%	12,5%	11,1%	11,6%	13,1%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	43,47%	86,22%	84,44%	85,60%	84,96%	84,38%	85,20%	83,63%	88,79%	88,71%
TIER I / Patrimonio Técnico*	96,22%	66,84%	74,70%	74,12%	69,74%	63,97%	64,64%	73,37%	74,21%	72,79%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancam)	11,09%	24,91%	23,52%	21,84%	17,24%	14,43%	14,56%	11,97%	11,77%	12,59%
TIER I / Activo Neto Promedio	9,03%	16,64%	17,55%	16,03%	12,01%	9,22%	9,40%	8,77%	8,72%	9,16%
RENTABILIDAD										
Comisiones de Cartera	2.508	11	10	33	5	0	0	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	1.056.122	9.263	8.508	9.776	10.780	9.551	12.958	3.145	6.144	9.240
Result. antes de imputar y particip. trab.	228.695	3.496	2.062	3.430	2.752	2.416	3.572	797	997	1.704
Margen de Interés Neto	69,77%	86,77%	91,11%	81,52%	67,16%	70,37%	69,78%	66,75%	65,84%	65,94%
ROE***	12,31%	5,01%	5,49%	9,64%	7,35%	12,85%	8,60%	8,11%	5,20%	5,86%
ROE Operativo	13,57%	8,80%	4,89%	10,91%	10,66%	11,79%	13,54%	11,41%	4,30%	5,99%
ROA***	1,32%	2,24%	1,36%	2,07%	1,22%	1,77%	1,20%	1,03%	0,85%	0,78%
ROA Operativo	1,46%	2,18%	1,21%	2,34%	1,76%	1,89%	1,89%	1,45%	0,54%	0,80%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	59,52%	46,55%	52,07%	53,48%	59,86%	64,36%	63,32%	61,82%	61,74%	61,70%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5,88%	4,78%	5,13%	5,41%	4,93%	4,77%	5,01%	4,37%	4,30%	4,49%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	7,15%	6,54%	6,97%	7,40%	6,52%	6,38%	6,77%	5,99%	6,00%	5,80%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	49,73%	12,53%	30,12%	16,81%	18,44%	28,06%	18,96%	16,19%	63,19%	50,38%
Gastos de Oper + prov / Ingr. Operativos Netos	63,05%	77,23%	86,82%	75,44%	77,15%	76,78%	73,95%	77,69%	91,43%	88,00%
Gastos de Operación / Ingr Oper Netos	66,28%	73,97%	81,13%	70,48%	72,03%	67,73%	67,86%	73,38%	76,73%	75,81%
Gastos de Oper + prov (Anual) / Act. Neto Prom	7,13%	7,40%	7,96%	7,20%	6,01%	5,37%	5,36%	5,04%	5,76%	5,84%
LIQUIDEZ										
Fondos Disponibles	3.595.735	27.912	29.373	14.336	30.766	52.631	41.524	43.479	53.321	36.269
Activos Líquidos (BWR)	4.425.522	29.399	30.674	14.336	30.766	51.627	41.524	43.479	54.135	38.043
25 Mayores Depositantes****	-	30.265	26.913	47.787	61.389	78.149	85.214	74.664	79.828	69.491
100 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	-	-	-	115.785	100.442	108.022
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	37,53%	46,89%	47,73%	20,60%	24,90%	33,50%	29,38%	31,20%	37,41%	27,11%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea (SBS)	35,47%	53,98%	58,04%	41,44%	41,87%	31,17%	35,78%	30,76%	32,79%	25,91%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0,00%	34,00%	34,28%	29,00%	33,94%	34,09%	28,21%	32,50%	30,00%	32,56%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0,00%	-33,46%	-42,64%	-43,48%	-54,47%	-58,53%	-71,42%	-78,20%	-79,14%	-45,80%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	37,53%	46,89%	47,73%	20,60%	24,90%	33,50%	29,38%	31,20%	37,41%	27,11%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	30,49%	46,42%	45,70%	20,60%	24,90%	34,16%	29,38%	31,20%	36,84%	25,85%
25 May. Deposit.****/Oblig con el Público	0,00%	47,03%	45,21%	58,50%	54,76%	55,71%	58,52%	51,25%	52,95%	49,75%
25 May. Deposit.****/Activos Líquidos (BWR)	0,00%	102,95%	87,74%	333,33%	199,53%	151,37%	205,22%	171,73%	147,46%	182,66%

* 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