

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	18.388.953	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%	5,66%
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. En el mes de abril LBG anunció una utilidad durante el primer trimestre del 2010 con la expectativa de una utilidad para el año 2010. Esta sería la primera utilidad para LBG desde 2008. El gobierno británico es propietario del 41% de sus acciones.

LTSB se estableció en Ecuador en 1913 en la ciudad de Guayaquil, Lloyds TSB Bank se constituyó como el primer banco extranjero operando en Ecuador. Desde entonces hasta la actualidad, su razón social ha cambiado conforme su casa matriz. Hoy Lloyds TSB Bank Plc. Ecuador es una sucursal de Lloyds TSB Group Gran Bretaña. En la actualidad Lloyds TSB Bank Ecuador, tiene su oficina principal en Quito y una agencia en Guayaquil. La institución cuenta con una estrategia de negocios enfocada hacia el segmento corporativo / comercial.

FECHA COMITE: Abril/2010**ESTADOS FINANCIEROS A: 31-Dic-2009**

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.

www.bankwatchratings.com**RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACION**

Con base en los estados financieros auditados al 31 de Diciembre 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. Esta calificación fue afirmada en Nov-09.

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.



Los indicadores de liquidez estructural del Banco mantienen una tendencia a disminuir desde el año 2007, en este año se contrae por la decisión del Banco de reducir los pasivos de mayor costo. A final del año las colocaciones de cartera se reducen y por tanto baja la necesidad de su financiamiento, con lo que mejora el indicador de liquidez estructural de segunda línea respecto de Sep-09, pero se mantiene por debajo de lo alcanzado a Dic-08, por la disminución de los activos líquidos, que sirvieron también para financiar las remesas de utilidades a la casa Matriz.

En la mayor parte de períodos 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 sobre liquidez doméstica no requirió un esfuerzo importante por parte de LTSBE.

El crecimiento cauteloso a lo largo del 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 ligero 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 que a fin de año inclusive registró una disminución, 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 provienen del cobro de servicios tarifados con costo máximo y con costo diferenciado a sus clientes, y en segundo lugar, aunque con una tendencia decreciente, se originan en el 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, que mostraron también una reducción en el año.

Los gastos de operación crecen en tanto que los ingresos financieros disminuyen, su peso se incrementa de manera importante en relación con los ingresos que se generan, por lo que los indicadores de eficiencia desmejoran. 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.

El margen operacional neto se reduce en forma importante en relación con el año anterior, y el ROA operativo si bien se recupera en el segundo semestre, gracias al control del costo del fondeo, sin embargo, se mantiene por debajo de sus niveles históricos, y del que registró en el año 2008.

La utilidad final es menor en 24% con respecto al año anterior y como en períodos anteriores contiene ingresos que provienen de la reversión de provisiones que normalmente se genera por la recuperación normal de la cartera. La reversión de provisiones constituye el 5.1% de los ingresos netos y el 42% de la utilidad final.

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 0.56% de la rentabilidad sobre activos.

Consideramos que LTSBE mantiene la necesidad de sustentar el nivel de ingresos productivos 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, ya que su segmento de negocios mantiene además una alta competencia.

■ ANALISIS FODA

FORTALEZAS

- Apoyo externo del Grupo al que pertenece.
- Larga trayectoria en el Ecuador y excelente reputación en el mercado.
- 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.



- Incorporar nuevos clientes de crédito en su segmento objetivo.
- 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 fue el 31 de agosto de 2009 para todas las instituciones financieras excepto para las cooperativas y mutualistas cuyo plazo se extendió hasta el 31 de diciembre del 2010.
- En febrero de 2010, con Resolución JB-2010-1538, se incorporan a la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros y de la Junta Bancaria, varias definiciones al capítulo de Gestión Integral y Control de Riesgos. Entre ellas está la del Comité de Administración Integral de Riesgos que es el órgano creado por el directorio de la IFI para que establezca las políticas, sistemas, metodologías modelos y procedimientos para la eficiente gestión integral de los riesgos y para que proponga los límites de exposición a dichos riesgos. Esta resolución modifica y define las responsabilidades de la Unidad de Administración Integral de Riesgos y establece como requerimiento, la independencia de esta unidad frente a las áreas de negocios y al área de registro de las operaciones.
- 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%.

- En resolución 2009-1280 del 31 de marzo de 09 se establecen las normas para el funcionamiento de la Garantía de Depósitos. El fondo para esta garantía proviene del aporte de las IFIS a través de una prima fija y de una prima ajustada por riesgo, las mismas que son definidas por el directorio de la Corporación de Seguros de depósitos periódicamente. La suma de la prima fija y la prima ajustada por riesgo no podrá superar el 6.5 por mil de los depósitos de las IFIS de acuerdo a lo establecido en la ley.
- 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. A partir de diciembre 2009, el impuesto a la salida de divisas se incrementa al 2%.
- 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 6% de la reserva mínima) deben mantenerse en el BCE, en el Fondo de Liquidez y en otra institución financiera pública.
- Desde la emisión de la Regulación No. 007-2010, de febrero de 2010, un mínimo del 1% de la reserva de liquidez debe mantenerse en valores de renta fija del sector no financiero de emisores nacionales privados. Esta disposición debe cumplirse en un 50% hasta el 31 de agosto de 2010 y en un 100% hasta diciembre de 2010.
- Con fecha 31 de marzo-09 en Resolución JB2009-1278, se resuelve que el Fondo de Liquidez creado por la Ley de Creación de la Red de Seguridad



Financiera, actué como prestamista de última instancia y otorgue préstamos de liquidez a las IFIS privadas que se hallen sujetas a la obligación de mantener encaje de sus depósitos en el Banco Central del Ecuador, siempre y cuando hayan mantenido los niveles de patrimonio técnico y manejado la liquidez según las normas establecidas.

- 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. En febrero de 2010, con Regulación No.007-2010, el Banco Central modifica la forma de aplicación del coeficiente de liquidez, estableciendo que el 45% definido se calcule sobre la “liquidez total” de la institución y no sobre las reservas totales. El cálculo de la “liquidez total” incluye, además de los fondos disponibles, a todo el portafolio de inversiones y al fondo de liquidez. Esta disposición debe cumplirse hasta el 31 de mayo de 2010
- 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.
- En febrero de 2010, el Banco Central reduce la tasa máxima legal para el segmento de consumo de 18.92% a 16.30%.
- 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.
- La Resolución No. JB-2010-1607 de la Junta Bancaria dispone que la Superintendencia de Bancos y Seguros mantenga un Catálogo de Transacciones Básicas, servicios financieros sujetos a tarifa máxima y tarifados diferenciados, aprobados previamente por la Junta Bancaria. Este catálogo se actualizará conforme a la inclusión de nuevos servicios financieros autorizados por la Junta Bancaria.
- De acuerdo al párrafo anterior y en Resolución JB-2010-1610, se establece el catálogo de los servicios y las tarifas máximas que las IFIS están autorizados a cobrar a sus clientes, así como las tarifas porcentuales de afiliación a establecimientos comerciales que pueden cobrar las tarjetas de crédito, la cual se fija en un máximo de 5.27%. También en dicha resolución se muestra una tabla con los servicios que por su naturaleza deben ser gratuitos. El catálogo publicado rige para el trimestre de abril a junio/10 y se actualizará cada tres meses.
- 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. Se esperaba que esta institución inicie sus operaciones en marzo de 2010 pero este plazo se ha aplazado para abril.
- 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.
- El 24 de septiembre -09, se emite la resolución del BCE N0.200-2009 sobre la Inversión Doméstica de ahorros públicos. Esta medida implica que toda inversión del sector público no financiero (no incluye la seguridad social) tendrá que ser retirada de la banca privada en su vencimiento para colocar en el BCE o en instituciones financieras públicas. El objetivo es canalizar a la economía los excedentes de ahorro público a través de la banca pública.
- El 5 de octubre-09, el Pleno de la Asamblea Nacional expide la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Monetario y Banco del estado(s/n), a través de la cual se elimina la autonomía del Banco Central del Ecuador y se lo somete a la Función Ejecutiva por medio de la conformación y atribuciones del directorio.
- En octubre-20 de 2009, el Presidente anuncia el incremento del crédito, gasto y subsidios.



- En noviembre-2009 se instauran los cortes de luz en todo el país, estos culminan en febrero-2010.
- En febrero-2010 la resolución No. COSEDE-DIR-2010-003 del Directorio de la Corporación del Seguro de Depósitos, fija el valor máximo de cobertura de depósitos del sistema financiero ecuatoriano en USD 27M.

▪ **ENTORNO ECONÓMICO Y RIESGO SECTORIAL**

- El sistema de bancos privados del Ecuador se caracteriza por sus altas concentraciones por ejemplo, el 77% de los activos totales está repartido en 6 de las 25 instituciones que forman parte del sistema. El importante número de instituciones financieras y un mercado objetivo reducido hace que el sistema financiero enfrente una competencia importante tanto en relación a las alternativas de fondeo como en cuanto a la generación de activos productivos especialmente en el segmento corporativo. Si bien el segmento de consumo (incluido el de vivienda y microcrédito) representa un mercado más amplio y en crecimiento, el apetito del sistema financiero privado por este negocio se ha incrementado desde el año 2001, lo cual ha generado también mayor competencia entre sus participantes. Entre otras las instituciones nacionales privadas del sistema financiero presentan concentración accionaria y participación de los accionistas mayoritarios en las decisiones estratégicas del negocio. Estas características de concentración le hacen al sistema de bancos privados del Ecuador más vulnerable ante eventos internos y/o externos.
- En el año 2009 el sistema de bancos privados del Ecuador, medido por el total de activos mostró un crecimiento antes de inflación del 6.77%, luego de varios años de expansión más acelerada que en promedio de los últimos 3 años fue del 18.75%. Esta situación se encuentra atada en alguna medida al contexto de crisis internacional, pero principalmente a la incertidumbre sobre el desenvolvimiento de las políticas internas del gobierno, lo cual ha contraído la demanda de crédito por parte del sector real de la economía y ha propiciado políticas de originación más conservadoras en el sistema.
- Por el lado de la oferta del crédito ha influenciado directamente, el retiro de depósitos de la banca privada en el primer semestre del año en relación a la percepción de incertidumbre generada por el deterioro de la economía y la perspectiva de un cambio en la política monetaria, y en el segundo semestre por la intervención del gobierno en la canalización de recursos del público (sector público) hacia la economía a través de los bancos públicos. Hacia finales de año el fondeo logró sustituirse con captaciones al sector privado y el total de captaciones aumentó en 6.6% entre dic-08 y dic-09.
- El fortalecimiento de la liquidez ha sido sin duda, la prioridad de las instituciones desde que el país adoptó el régimen monetario de dolarización hace ocho años. Si bien los niveles altos de liquidez que

ha mantenido el sistema han tenido un efecto negativo en la rentabilidad, estos han sido y siguen siendo necesarios para cubrir los riesgos del entorno macroeconómico y por ende del sistema financiero. Debe tomarse en cuenta que el BCE ha sido reemplazado como prestamista de última instancia por el Fondo de Liquidez, cuya capacidad para el efecto aún no ha sido probada. Debe destacarse por otro lado que las IFIS en general mantienen niveles de liquidez más altos que sus requerimientos de ley. La calidad de la liquidez de las IFIS para cumplir con su objetivo, estaría amenazada si el estado insiste en intervenir en el manejo y el destino de los fondos sin fundamentos técnicos. Es de esperarse que los niveles de liquidez del sistema se mantengan para el 2010.

- Los resultados netos que obtiene el sistema en el año 2009, son los menores obtenidos desde el año 2006. Mientras que los ingresos operativos se contraen en el 2009 en 1.2%, los gastos de operación de los bancos privados han subido en 4.13%, lo cual considerando la inflación muestra el esfuerzo realizado para controlarlos; lo grave es que los gastos operativos frente a los ingresos operativos, se vuelven desde mediados del 2008, cada vez más pesados, produciendo la correspondiente contracción del margen operativo que se aprieta aún más con las provisiones establecidas para cubrir el riesgo de los activos que durante el 2009, aumenta. Si bien la calidad de los ingresos es buena ya que la mayor parte proviene de la gestión operativa, estos en relación a la estructura operativa se van debilitando dependiendo cada vez más de los ingresos no operativos para generar rentabilidad.
- El desempeño de la gestión operativa del sistema de bancos privados en el futuro sigue siendo un reto y está totalmente ligado a las estrategias del gobierno frente al sistema y al ambiente macroeconómico que se cree. El criterio en cuanto al comportamiento del sistema para el 2010 está dividido entre nuestros clientes que representan una pauta confiable del segmento. Si bien los crecimientos esperados están por debajo de los años anteriores al 2009, hay algunas instituciones que proyectan crecer más que en 2009, y otras por debajo. Tanto los criterios más optimistas como los pesimistas se relacionan a la percepción de crecimiento de la economía local y de recuperación de la economía internacional. Los más optimistas se respaldan también en su posicionamiento en el mercado y todas las expectativas de crecimiento están dentro del segmento de consumo. En cuanto a las perspectivas de resultados, como es natural se relacionan al nivel de crecimiento esperado; nuestro criterio es que podrían sentirse presiones en el margen de interés, especialmente en el segmento de consumo, si no se logra reducir el costo del fondeo, ya que se sigue interviniendo en la reducción de las tasas activas. En este sentido la liquidez para el sistema privado podría contraerse y aumentar la presión en el margen si surgen nuevas ideas para incrementar los recursos que del sector privado se canalicen a la economía. Por otro lado se evidenciará en el 2010 el efecto de las restricciones en el cobro de ingresos



por los servicios que ofrece el sistema, efectos que en el 2009, pudieron ser sorteados por la creatividad en la generación de nuevos servicios. Adicionalmente las tasas de los impuestos establecidos pudieran incrementarse dependiendo de las necesidades del gobierno.

- Las cifras del sistema muestran su positiva evolución patrimonial durante los últimos años, tendencia que se mantiene en el año 2009. Si bien a esta tendencia ha contribuido la contracción en la tasa de crecimiento de los activos, el fortalecimiento proviene principalmente de la generación interna de resultados y del aporte de un promedio del 80% de los mismos al patrimonio en los últimos 4 años. En algunos casos el aporte al patrimonio de las IFIS ha sido decisión de los accionistas pero en algunos casos restricciones impuestas por el ente de control. Debe mencionarse adicionalmente que la calidad del patrimonio también ha mejorado ya que del patrimonio técnico el capital primario es cada vez más importante.
- La disminución paulatina de los activos en riesgo, junto con el mayor nivel de provisiones acumuladas y el fortalecimiento del patrimonio ha mejorado la capacidad del sistema para enfrentar riesgos no evidenciados. En otras palabras, los activos del sistema bancario privado del Ecuador puede enfrentar un deterioro adicional del 7.6% de sus activos sin afectar la capacidad de pago de sus pasivos. El patrimonio libre del sistema representa el 48.74% del patrimonio más provisiones.
- Las fortalezas que el sistema bancario ha ido alcanzando a partir de la crisis de 1999, se ven ahora amenazadas por el esfuerzo que implica crecer en el negocio y generar ingresos operativos suficientes para soportar la estructura operacional y de riesgos que se está volviendo cada vez más pesada. Esta situación está particularmente afectada por las restricciones impuestas a las IFIS para generar ingresos y por los nuevos gastos decretados. Siendo que la generación interna ha sido la fuente del fortalecimiento patrimonial, y que ésta tiende a contraerse, podría esperarse que los niveles patrimoniales se aprieten o al menos dejen de crecer.
- El sistema bancario ecuatoriano compara positivamente con el promedio de sistemas bancarios latinoamericanos en posiciones de liquidez, calidad de activos y coberturas con provisiones para cartera deteriorada. En cuanto a rentabilidad sobre activos se encuentra dentro de la media; en solvencia, aunque ha mejorado, se mantiene por debajo del promedio. Los datos estadísticos de Latinoamérica se obtienen del informe preparado por FITCH con fecha 8 de febrero de 2010.
- 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.

ENTORNO MACRO

	2006	2007	2008	2009
PIB (Mill 2000)	21.553	22.090	23.530	23.760
Inc. % PIB (Mill. 2000)	3,9	2,5	6,52	0,98
Inflación	2,87	3,32	8,83	4,31
Deuda Públ. Ext. /PIB	24,7	23,9	19,2	14,4
Cta. Cte. /PIB	3,9	3,6	2,3	-3,1
Resultado Global /PIB	3,3	2,1	-0,4	-3 prov.

Luego del crecimiento importante que mostró el Ecuador en el 2008, durante el 2009 este se reduce significativamente influenciado por la crisis mundial y por un menor impulso por parte del gobierno comparado con años anteriores.

La inversión se desaceleró al mismo tiempo que las exportaciones se contrajeron como consecuencia principalmente, de la participación del petróleo en las exportaciones ecuatorianas.

También se ha podido apreciar en el 2009, que el consumo se ha desacelerado en relación a los mismos períodos del 2008, por el creciente desempleo, reducción de las remesas enviadas por los emigrantes ecuatorianos y el debilitamiento de la liquidez en la economía doméstica, lo cual se refleja en el magro crecimiento del 0.98% en el 2009.

Fitch considera que la economía ecuatoriana reasumirá su crecimiento en el 2010 pero a un ritmo muy lento quizás de 1.5%. La opinión en cuanto a ese crecimiento, se respalda en la débil estructura de inversión privada con la que cuenta el país, un marco institucional también muy debilitado y una producción petrolera en declive. La incertidumbre en cuanto al desenvolvimiento de las políticas económicas y la creciente intervención del gobierno en la economía, presionarán a la baja la disponibilidad de crédito y nuevas inversiones. El consumo seguirá apretándose en relación al creciente desempleo y menores remesas.

Tomando en cuenta que los precios del petróleo ya no están en los niveles que alcanzaron en el 2008, el punto de estímulo a la economía por parte del estado, a través de inversión pública, dependerá de su capacidad para acceder a fuentes de financiamiento. La decisión de este gobierno de haber caído en mora en el pago de la deuda, contrae el limitado acceso a mercados financieros internacionales y reduce las posibilidades en cuanto a flujos que no provengan de deuda. Siendo una economía dolarizada, el ingreso limitado de flujos de capital podría presionar la oferta de dinero en el mercado doméstico con efectos negativos para el consumo y el crédito. Finalmente, el ingreso limitado de flujos de capital, especialmente frente al gasto, representa una amenaza al sistema monetario actual.



▪ 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.

LTSBE cuenta con un Comité Directivo, y con otros comités con términos de referencia claros que dirigen el Banco. La unidad de Auditoría Interna tiene una línea de reporte al Área de Riesgos en su Casa Matriz y al Comité de Auditoría local. 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	dic-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 afirmó la calificación en Nov-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.

▪ DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS

LTSBE ofrece al mercado productos y servicios de la banca tradicional universal. El Banco tiene su matriz en Quito y una agencia en Guayaquil; mantiene clientes puntuales en Cuenca. La institución cuenta con una estrategia bien diseñada y enfocada hacia el negocio corporativo / comercial.

Su negocio principal es el crédito dentro del segmento corporativo, con compañías multinacionales y empresas

nacionales grandes y medianas (ventas mayores a USD 20MM). 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.

Durante 2009 la estrategia del banco fue privilegiar el manejo del riesgo sobre la rentabilidad. LTSBE emprendió una serie de acciones para mitigar los riesgos tales como reducir la cartera otorgada por su Casa Matriz a clientes ecuatorianos; reducir el plazo de los créditos; y manejar mayores niveles de liquidez. LTSBE cumplió con su presupuesto acordado con su Casa Matriz.

En el año 2010 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.

La estrategia de corto plazo es enfocar su gestión en tres pilares fundamentales: Crecimiento, Consolidación y Eficiencia.

Crecimiento al incorporar nuevos clientes del segmento corporativo que permitan incrementar el nivel de activos y contingentes; además incrementar el número de clientes personales que permitan diversificar la base de fondeo y controlar su costo.

Consolidación de la estrategia al enfocar la gestión en mercader los productos recientemente desarrollados entre los que se incluyen pagos al IESS, SRI, Pago a proveedores, agente de pagador, y banca por internet para el segmento personal.

Eficiencia porque habrá un enfoque en el control de costos y mejorar la relación costos / ingresos.

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 con bajo costo y de un manejo más eficiente de sus activos y pasivos. Objetivo que se ha venido cumpliendo gracias al crecimiento de las captaciones. El año anterior la cartera promedio mes fue 7.4% mayor al año 2008.

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. En el último año estos ingresos se redujeron por la decisión de la casa matriz de reducir las colocaciones en el país dado en entorno de crisis internacional. La segunda fuente de ingresos por servicios proviene de servicios de comercio exterior.



Las inversiones que en períodos anteriores constituyeron un soporte de liquidez inmediata antes que una fuente de rentabilidad, fue utilizada como tal durante el año, y disminuyeron drásticamente, para cubrir los requerimientos de capital de trabajo del período.

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.

Esta estrategia se mantiene desde el año 2008 y se visibilizó con una reducción de las comisiones recibidas por administración de créditos y un incremento de la cartera y de los ingresos por intereses. Sin embargo, en el 2009 la reducción de la cartera del exterior fue mayor al crecimiento de las colocaciones, a pesar de lo cual la cartera promedio mensual del año es mayor a la del 2008.

■ 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		Dic-09	
	%	#	%	#	%	#	%	#
Activos	1,0	18	1,18	15	1,19	16	0,99	16
Pasivos	0,9	18	1,13	15	1,19	16	0,96	16
Patrimonio	2,0	12	1,66	12	1,53	14	1,28	15
Cartera	1,1	18	1,3	15	1,33	15	1,29	14
Dep. Vsta.	0,6	18	0,84	13	0,60	13	0,66	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 reflejó en el posicionamiento del Banco en el año 2008 dentro del sistema de Bancos del país, sin embargo, en el segundo semestre del año 2009 el Banco frenó las captaciones especialmente de depósitos a plazo, para lo cual redujeron las tasas de interés, en el mismo período el sistema registra ya recuperaciones. Paralelamente, LTSB presentó una reducción paulatina de la cartera lo que hace que su participación de la cartera total del sistema disminuya.

En el segundo semestre se advierte una contracción de las colocaciones, el Banco frenó las captaciones más costosas y se redujeron otras fuentes como el financiamiento de su casa matriz a clientes del país que son manejados por el Banco localmente, como medida de prudencia frente a un período de crisis financiera internacional.

■ RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA

PARTICIPACIÓN SOBRE INGRESOS NETOS TOTALES (%)

	SISTEMA	dic-06	dic-07	dic-08	sep-09	dic-09
	BANCOS					
Ingresos por Intereses	57,6%	48,1%	58,2%	62,4%	58,0%	58,6%
Ingresos por Comisiones	11,0%	16,3%	16,7%	18,9%	14,1%	13,8%
Utilidades Financieras	0,5%	1,9%	2,2%	3,1%	2,8%	2,9%
Ingresos Financieros	69,1%	66,3%	77,0%	84,4%	74,8%	75,3%
Ingresos por Servicios	22,3%	23,1%	19,5%	14,0%	18,4%	19,0%
Ingresos Operacionales	25,3%	24,2%	20,3%	14,1%	19,1%	19,6%
Ingresos Nlotos Operativos	94,4%	90,5%	97,4%	98,5%	93,9%	94,9%
Otros Ingresos	5,6%	9,5%	2,6%	1,5%	6,1%	5,1%
Resultado llo Operativo	5,6%	9,5%	2,6%	1,5%	6,1%	5,1%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%
TOTAL DE INGRESOS NETOS	1.470.897	10.806	11.072	13.154	9.835	13.107

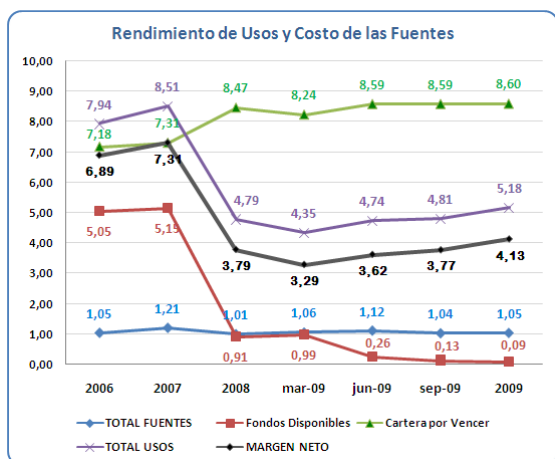
Frente a la situación económica internacional y nacional el Banco ha adoptado una posición cautelosa en cuanto al crecimiento de la cartera, especialmente en el segundo semestre ya que disminuyó su cartera bruta en 7.5% en el semestre, con lo que a fin de año se llegó a una disminución total de 4.6% en relación con Dic-08. Esta reducción se explica por clientes puntuales que accedieron a mecanismos de financiamiento a través del mercado de valores.

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 especialmente en el primer semestre, que permitió alcanzar un crecimiento del promedio de la cartera mensual, y el ligero incremento de las tasas de rendimiento posibilitaron que crezca el aporte de los intereses de la cartera en 9.2% respecto de lo que se generó el año anterior.

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 2.6% en los intereses ganados totales en relación con el año 2008.

La disminución de los ingresos de intereses de depósitos e Inversiones en 87.4% en el período anual, se explica también aunque en menor medida por la disminución absoluta de los depósitos en IFI's y especialmente de inversiones.



La legislación sobre tasas de interés de la cartera no afectó la rentabilidad del Banco, ya que las tasas que ha manejado históricamente no son mayores a las máximas del sistema, 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 6.2% en relación con Dic-08, debido especialmente al crecimiento del primer semestre 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 (19.04%) los pasivos con costo y bajar también la tasa de los depósitos a plazo como se observa en el gráfico anterior. El costo total de las fuentes pasó de 1.12% en Jun-09 a 1.05% en dic-09 (1.01% a Dic-08).

En síntesis, el incremento de la generación de intereses de cartera no logra compensar la 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 6.3% en relación con Dic-08 y por tanto se reduce su participación en el total de ingresos de 62.4% a 58.6% entre Dic-08 y Dic-09.

Esto explica también la disminución del margen de intereses que pasó de 69.78% a 67.07% en igual período, y mantiene una diferencia en relación con el promedio del sistema que es 69.98%, debido a que el segmento de negocios que atiende el Banco es menos rentable que el crédito de consumo que es importante (30% de la cartera) 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 Dic-09 las comisiones netas representan el 13.8% (18.9% Dic-08) de los ingresos netos, con una disminución 27.5% respecto de dic-08, pero esta disminución se debe mayormente a la reclasificación solicitada por al SBS y fueron transferidos a la cuenta otros servicios. A lo que se suma también la disminución de los negocios de comercio exterior que implicó la disminución de la contratación de cartas de crédito. Estas tendencias explican la reducción del 11.1% en el margen financiero en relación con dic-08.

Si bien el 75.3% 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 Dic-09 representan el 19.6% del total de ingresos.

El último partícipe son ingresos no operativos provenientes del reverso de provisiones de cartera, que representan el 5.1%. 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.

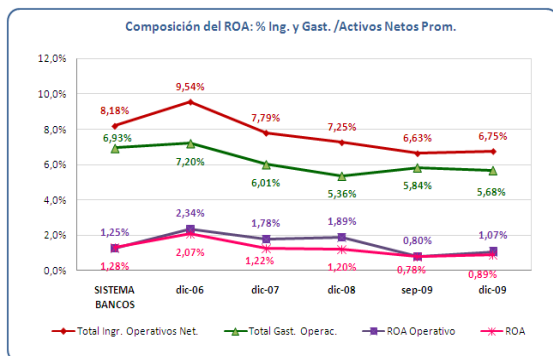
La generación de ingresos por servicios, provienen en gran parte (47.1%) del manejo y cobranzas, el resto corresponde a ingresos generados por servicios regulados con costos máximos o con costos diferenciados según la regulación legal vigente, la mayor parte de este incremento se origina en la reclasificación de otras comisiones.

Paralelamente, los gastos operacionales muestran un crecimiento del 9.2% en relación Dic-08, originado especialmente en los rubros de gastos impuestos y contribuciones, y en gastos de personal en menor medida. Los resultados se vieron afectados también por la aplicación del impuesto a los activos en el exterior, que coadyuvó al incremento de los gastos de operación. Se debe señalar que si se excluye este rubro el crecimiento del gasto de operación no es significativo debido al control de costos.

La disminución del margen financiero unida al incremento de gastos operacionales implicó la disminución del margen operacional antes de provisiones se reduce en 27.9% en relación con el igual periodo del año anterior.

Además, 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 1.38% a Dic-09 (1.18% a Dic-08).



Tanto la disminución de ingresos financieros como el crecimiento de gastos de operación y provisiones llevaron consigo una drástica reducción del MON 41.50% en relación con el año anterior, y representa el 20% del margen bruto financiero, el ROA operativo se reduce de 1.89% a 1.07% en relación con el 2008. La tendencia de estos indicadores se observa en el gráfico anterior.

COMPOSICIÓN DEL ROA (Utilidad del Ejercicio / Activos Netos Promedio - ANUALIZADO)

	SISTEMA BANCOS	dic-06	dic-07	dic-08	sep-09	dic-09	mar-10
Ingresos por Intereses	4,99%	5,07%	4,65%	4,59%	4,09%	4,17%	4,20%
Ingresos por Comisiones	0,95%	1,72%	1,34%	1,39%	0,99%	0,80%	0,99%
Utilidades Financieras	0,04%	0,20%	0,17%	0,23%	0,20%	0,21%	0,19%
Ing. Financ. Netos	5,99%	6,99%	6,16%	6,21%	5,28%	5,36%	5,38%
Ingresos por Servicios	1,93%	2,44%	1,56%	1,03%	1,30%	1,35%	0,95%
Ingresos Operacionales Netos	2,19%	2,55%	1,63%	1,04%	1,35%	1,40%	1,01%
Total Ingr. Operativos Net.	8,18%	9,54%	7,79%	7,25%	6,63%	6,75%	6,39%
Gastos de Operación	5,61%	6,73%	5,61%	4,92%	5,03%	5,12%	5,12%
Provisiones	1,32%	0,47%	0,40%	0,44%	0,61%	0,56%	0,37%
Total Gast. Operac.	6,93%	7,20%	6,01%	5,36%	5,64%	5,68%	5,49%
ROA Operativo	1,25%	2,34%	1,78%	1,89%	0,80%	1,07%	0,90%
Ingresos No Operativos Netos	0,49%	1,01%	0,21%	0,11%	0,43%	0,36%	0,70%
Impuestos y Participación trabajadores	0,45%	1,29%	0,77%	0,80%	0,44%	0,55%	0,60%
ROA	1,28%	2,07%	1,22%	1,20%	0,78%	0,89%	1,01%

	SISTEMA BANCOS	dic-06	dic-07	dic-08	sep-09	dic-09
Prov/ MON antes de Provisiones	51,3%	16,8%	18,4%	19,0%	50,4%	34,2%
Gtos de Operación / Ing. Oper Net	68,6%	70,5%	72,0%	67,9%	75,8%	75,9%
Gtos de Oper + Prov / Ing. Oper Net	84,7%	75,4%	77,2%	73,9%	88,0%	84,1%
Gtos de Oper + Prov / Act N Prom	6,9%	7,2%	6,0%	5,4%	5,8%	5,7%

Como resultado 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, como en relación con los activos netos promedio.

La relación entre gastos de operación sobre activos netos que se mantiene con peso menor que el promedio del Sistema Bancos (5.68% Banco y 6.93% promedio del Sistema).

Se debe mencionar que la relación entre gastos operacionales y los activos netos promedio mantienen

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

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.

Como resultado la utilidad final del año es menor en 24% a la registrada en año anterior.

LTSBE necesita mejorar el nivel de ingresos operativos a través de nuevos negocios que fomenten mayor estabilidad en los resultados y menor dependencia de factores externos.

ADMINISTRACION DE RIESGOS

ESTRUCTURA DEL BALANCE

Composición de Activos Productivos %:

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-06	dic-07	dic-08	sep-09	dic-09
ACTIVOS						
Dep. en Inst.Financ.	17,8%	9,9%	16,0%	13,4%	15,0%	17,0%
Inversiones Brutas	14,7%	24,0%	17,4%	10,5%	1,1%	1,1%
Cartera Productiva Bruta	60,4%	63,0%	64,1%	73,6%	78,9%	77,7%
Otros Act.Prod.Brutos	7,2%	3,0%	2,5%	2,5%	4,9%	4,2%
Tot. Act. Productivos	100%	100%	100%	100%	100%	100%
USD Miles	15.295.115	108.022	153.720	173.971	164.303	157.291

	SISTEMA BANCOS	dic-07	dic-08	sep-09	dic-09
Act. Prod / Activos	83,47%	93,90%	88,57%	91,88%	89,66%
Act. Prod / Pasiv. Costo	139,78%	138,75%	126,49%	151,15%	141,25%
Capital Libre / Patrim + Provis	48,74%	84,98%	85,20%	88,71%	86,76%

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 el año la cartera productiva disminuye en 4.6% y las inversiones se reducen en 90.7%, y los depósitos en Bancos e IFI's crecen en 15.2%, dando como resultado una disminución de 9.6% del total de activos productivos en el año.

Los activos del Banco mantienen una estructura saludable de los activos el 89.7% del activo de LTSBE corresponde a activos productivos; la cartera es el rubro más importante si bien muestra una disminución (4.6% anual) en la comparación entre dic-09 y Dic-08, la cartera neta promedio mensual crece en 7.4% en el año.

Si bien en el año 2008 parte del incremento de las colocaciones de cartera del Banco se apoyaron en la captación de una parte de la cartera que estaba financiada por la matriz, en el año 2009 este componente muestra una drástica disminución (79%), que no se transfiere a la cartera local. 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.



En este año se transfiere el fondo de liquidez desde Inversiones a Otros Activos, lo que explica también la disminución de este portafolio, sin embargo, debemos mencionar que este fondo de liquidez sigue dentro de los activos productivos igual que en los períodos anteriores.

El Banco mantiene una estructura financiera muy saludable, que se fundamenta en la calidad de la cartera, los Fondos disponibles representan el 23.9% de los activos brutos.

En este año las inversiones brutas se reducen drásticamente (90.7%), y representa el 1.08% de los activos productivos y el 0.97% de los activos brutos, una parte de ellos se transfirieron a Fondos disponibles y otra parte constituyen los recursos del Fondo de Liquidez que fueron transferidos de acuerdo con la legislación vigente a la cuenta Otros Activos.

La disminución de las inversiones junto con la cartera de crédito implican una contracción del 9.6% en los activos productivos en el año.

Si bien se redujeron también los depósitos a plazo y las obligaciones financieras, la relación entre activos productivos y pasivos con costo baja. A pesar de la disminución se mantiene un uso adecuado de los pasivos con costo, que es mejor que el promedio del Sistema de Bancos. Se debe señalar que una parte importante (17%) de esos activos productivos activos líquidos 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 10.34% del total de activos brutos, y se reduce a 1.99% de los activos brutos al excluir los fondos líquidos distribuidos en caja, depósitos para encaje y efectos de cobro inmediato, los cuales no representan riesgo material para el Banco.

RIESGO DE CREDITO CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

FONDOS DISPONIBLES (USD 41.388M)

A dic-09 los fondos disponibles constituyen el 23.9% de los activos netos y constituye su principal reserva de liquidez inmediata.

La trayectoria de este año ha sido variable con un fuerte crecimiento en el primer semestre y un retorno a los niveles del año anterior hacia el fin del año, lo que se explica por la acumulación de liquidez en el primer semestre de mayor incertidumbre frente a la crisis, pero en el último trimestre la falta de demanda de nuevos créditos en su segmento objetivo de negocios y las cancelaciones por des-intermediación llevó a la decisión de reducir sus captaciones y al mismo tiempo en concordancia con ello reducir también los niveles de respaldos con activos líquidos. No obstante, el nivel de liquidez es mayor al de dic-08.

El destino de estos activos expresa que el Banco prioriza la seguridad y liquidez, y se mantienen en su mayor parte (50.2%) en depósitos en las instituciones de su Grupo Financiero. El total de depósitos en el exterior representa el 64.6% de Fondos Disponibles, el 32.8% son depósitos para encaje, y el 2.6% a Caja.

En el segundo semestre 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.

INVERSIONES (USD 1.703M)

El portafolio de inversiones constituye el 1% de los activos, con una importante reducción (-90.7%) en relación con Dic-08.

Parte de la disminución se explica por la transferencia de los recursos del Fondo de Liquidez (USD 4.186M a Dic-09) a la cuenta Otros Activos de acuerdo con la normativa vigente a la fecha, y además por la decisión del Banco de reducir la liquidez y los depósitos a plazo de mayor costo.

Las inversiones a Dic-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.

CARTERA (USD 122.214)

CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

	SISTEMA				
	BANCOS	dic-07	dic-08	sep-09	dic-09
Cart en Riesgo / Cartera	2,92%	0,00%	0,00%	0,002%	0,002%
Cartera CDE / Cartera	3,01%	0,00%	0,18%	0,09%	0,07%
Prov Cartera / Cart. Riesgo	227%	1804088%	2189811%	89070%	81160%
Prov Cartera / Cart. CDE	220,5%		849,9%	2070,8%	2680,5%
Prov Cartera / Cart Bruta	6,37%	1,01%	1,18%	1,46%	1,38%

* Indicadores Anualizados

PARTICIPACIÓN POR TIPO DE CARTERA

	SISTEMA					
	BANCOS	dic-06	dic-07	dic-08	sep-09	dic-09
Creditos Comerciales	46,5%	98,8%	99,1%	99,3%	99,2%	99,0%
Creditos de Consumo	30,2%	0,2%	0,17%	0,16%	0,18%	0,25%
Creditos Hipotecarios	13,8%	1,0%	0,78%	0,57%	0,60%	0,71%
CARTERA BRUTA	100%	100%	100%	100%	100%	100%
USD Miles	9.514.726	68.146	98.567	128.118	129.713	122.214

La cartera de créditos es el principal rubro del activo de LTSBE, (69.5%) del activo neto y 77.8% del activo productivo. Las colocaciones de cartera tuvieron una tendencia contraria a la del resto del sistema, ya que en el primer semestre se mantuvo un incremento de 2.9% en la cartera bruta, en tanto que en el segundo trimestre se presentó una disminución paulatina que se aceleró en el último mes del año, con lo cual se llega a una reducción del 4.6% en comparación con Dic-08. Por lo tanto, la cartera promedio mensual del año muestra un crecimiento de 7.40% en relación con el promedio del año 2008, lo que se refleja en la generación de intereses de cartera del año.



La tendencia de las colocaciones del Banco obedece al 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.

De acuerdo con su nicho de negocios el 99% de ella corresponde a cartera comercial, las carteras de vivienda y de consumo representan el 0.71% y 0.25%, respectivamente.

La morosidad de la cartera total es 0%, y se ha observado una tendencia consistente en el tiempo.

La cartera calificada C, D, o E, constituye el 0.07% (0.18% a Dic-08), la cartera en riesgo es mucho menor que la cartera calificada en estas categorías, ya que la calificación de este cliente se debió homologar con la calificación en el sistema financiero lo que hizo que se le califique como crédito E.

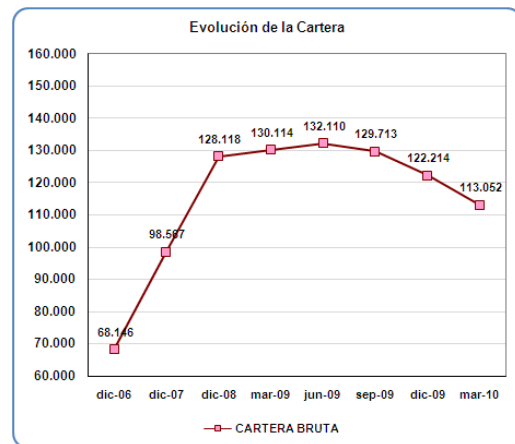
Además se debe señalar que en este año la SBS solicitó al Banco incrementar las provisiones de la cartera, para recoger sus análisis de riesgo potencial derivados del riesgo sectorial de algunos clientes que se mantiene en recuperación normal y que a la fecha tienen una calificación de A. Lo que fue acogido de inmediato por el Banco.

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 1.38% (1.18% a Dic-08). El sistema de bancos privados mantiene una cobertura de 6.37% para la cartera bruta total y 3.9% para la cartera comercial, debido al perfil de riesgo diferente que mantienen las IFI's del sistema.

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 dic-09 los 25 mayores clientes deudores representan el 60.06% 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.



La planificación de corto plazo del Banco es retomar el crecimiento de la cartera, a través del crecimiento de nuevos créditos locales, ya que la cartera fondeada por la casa matriz ya no es significativa por lo que su traslado al banco local ya no es una fuente de crecimiento en este año.

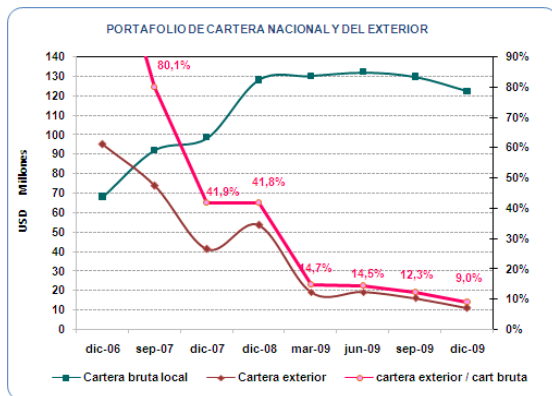
En este año los créditos a clientes de Ecuador que financia la casa matriz se redujo en forma drástica (79.4%) por la situación de crisis internacional que priorizó los países de menor riesgo país, lo cual ha limitado el crecimiento de la cartera también del balance local.

La tendencia de la cartera del exterior y el comportamiento de la cartera local se muestran en el gráfico siguiente.

El crecimiento de las colocaciones es lento en el primer trimestre pero en el último mes del año se reduce y como resultado final la tendencia anual es negativa.

La cartera bruta en los años anteriores mantiene un crecimiento fuerte hasta Sep-08, posteriormente se estanca y a fin del 2009 se presenta una ligera reducción, lo que es coherente con la planificación frente al entorno económico de crisis 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 declina a fin de año. 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.

A pesar de la disminución en la cartera financiada por la casa matriz los ingresos por servicios muestran un crecimiento fuerte (34.7% en relación con dic-08) debido a la contabilización en esta cuenta de Otras Comisiones que fuera solicitada por la SBS. Este crecimiento compensa con holgura la reducción de los ingresos por servicios de Manejo y Cobranzas que constituían su primera fuente de ingresos por servicios, Manejo y Cobranzas se reduce en 21.7% en relación con Dic-08, debido a la disminución de la cartera del exterior que maneja el Banco local.

Paralelamente, LTSB Ecuador, en concordancia con su planificación de negocios y en base a su disponibilidad de cupos disminuyó también las colocaciones locales en el segundo semestre, lo que hizo que la cartera bruta disminuya en -4.8% en relación con Dic-08.

La lentitud en la reactivación de la demanda de créditos de su segmento de negocios y la competencia por los clientes del perfil de riesgo del banco, llevó a que en el segundo semestre LTSB decidió desalentar las captaciones de depósitos a plazo y obligaciones financieras con el objetivo de reducir el costo del fondeo.

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 elevó su cobertura para la cartera bruta a 1.38% (1.18% a Dic-08).

Es necesario señalar que LTSB mantiene un margen de 13.3% 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 60.06% de la cartera y el 428% de su patrimonio.

CONTINGENTES (USD 48.837M)

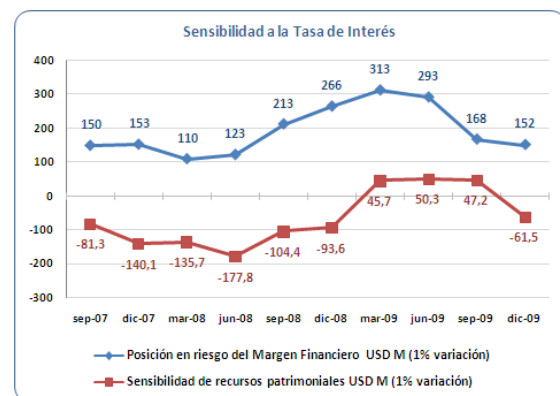
Debido a su nicho de negocios, las operaciones contingentes son productos importantes para el Banco, por la generación de comisiones que son una importante fuente de ingresos del Banco, estos negocios mantuvieron un crecimiento de 8.6%, particularmente debido al crecimiento de avales (243%), y Fianzas y garantías (23%), ya que las cartas de crédito, que anteriormente eran su principal rubro dentro de contingentes, se redujeron (29%) debido al bajo crecimiento del comercio exterior

LTSBE realiza operaciones de compraventa a futuro de divisas con clientes. Este tipo de operaciones están concentradas y su saldo es variable a lo largo del tiempo; a dic-09 es de USD 1.934M, 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 Dic-09 es $\pm 0.64\%$ del patrimonio técnico.

La tendencia de mediano plazo se muestra en el siguiente gráfico:



La sensibilidad del margen financiero a la tasa disminuye paulatinamente a partir de mar-09, a diferencia de la tendencia creciente observada en los trimestres anteriores.

La disminución de la sensibilidad en el margen financiero en comparación con Dic-08 se explica por la disminución de los activos sensibles especialmente de las inversiones y de los créditos comerciales en mayor proporción que los pasivos sensibles, especialmente de depósitos en cuentas corrientes y obligaciones financieras, no obstante se advierte también una reducción de la duración de los pasivos en mayor magnitud a la disminución de la duración de los activos sensibles.

A Dic-09 los activos se reprecian cada 41.74 días (57.6 días y 73 días a Dic-08) y los pasivos cada 47.5 días (64 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 fue consistente a lo largo del año.

De forma correspondiente, la sensibilidad del valor patrimonial ante variaciones del 1% de la tasa de interés es de $\pm 0.26\%$ ($\pm 0.36\%$ 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 Dic-09 (-61.457,63), es negativa debido a la disminución de los activos sensibles y también a la menor duración de los pasivos sensibles en 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 precios durante el período total de vida del activo o pasivo.

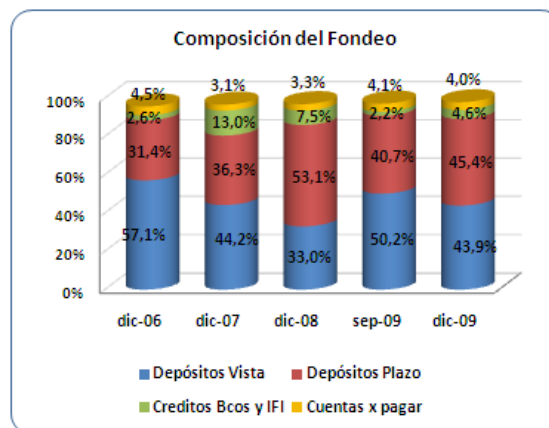
La tendencia de este indicador fue relativamente estable a en los tres primeros trimestres y disminuye a fin de año pero no es significativa en relación con el Patrimonio Técnico del Banco.

RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO

	SISTEMA BANCOS	dic-05	dic-06	dic-07	sep-09	dic-09
Activos Líquidos (USD M)	5.177.216	30.674	14.336	30.766	38.043	43.091
25 may. Dep./ Liquidez estructural	0,0%	87,7%	333,3%	199,5%	182,7%	169,0%
25 may. dep. / T. Depositantes	0,0%	46,2%	58,5%	54,8%	49,7%	54,4%
Fondos disp / Pasivos CP (BVR)	34,5%	45,7%	20,6%	24,9%	25,8%	32,8%
Liquidez Estructural/ Pasivos CP	40,6%	47,7%	20,6%	24,9%	27,1%	34,1%

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.

Dada la limitada demanda de créditos de su segmento de negocios, fue ejecutada la estrategia de reducir el costo del fondeo a través de disminuir su principal fuente de fondeo, los depósitos a plazo que presentan una contracción de -24.2% en relación con Dic-08, gestión que se complementa con el incremento de la segunda fuente de fondeo que son los depósitos a la vista que se mantiene un crecimiento de 17.9% en el mismo período.



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 -8% en el año, en el resto del sistema Bancario se muestra un crecimiento de 6.5% en relación con Dic-08. En la estructura de fondeo de LSTB se incrementa la participación de depósitos a la vista, como se observa en el gráfico inmediato anterior.

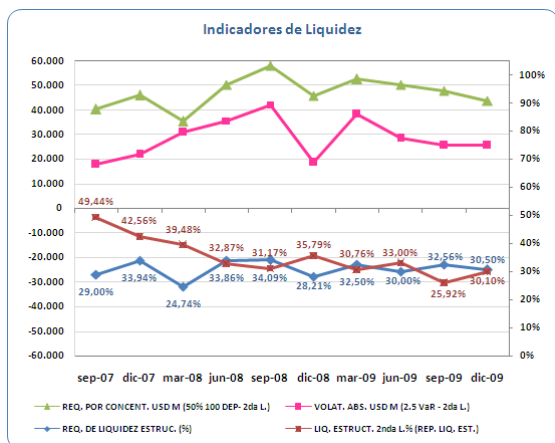
Históricamente LTSBE ha sido ganador en las coyunturas de crisis o incertidumbre del país o del sistema financiero ecuatoriano, en esta ocasión la estrategia conservadora adoptada frente a la crisis le significa volver al nivel de captaciones del público de Sep-08 y pero consigue el objetivo de mejorar el control del costo de su fondeo.

Las características de su nicho de negocio explican el alto grado de concentración que mantienen los depósitos, a Dic-09 los 25 mayores depositantes representan el 54.4% (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.

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 desde jun-08 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 el año 2009 se definió 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.

Se debe señalar sin embargo que la cobertura con fondos disponibles para los 25 mayores depositantes mejora en este año a 32.8% (29.4% a dic-08) y se ubica cercano al promedio del sistema de bancos privados 34.5% a Dic-09 que no tendrían el soporte adicional del exterior en caso de dificultad que si se considera posible en el caso de LTSB.

■ 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, 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.

El banco mantiene un seguimiento continuo sobre el cumplimiento de las normas para la prevención y lavado

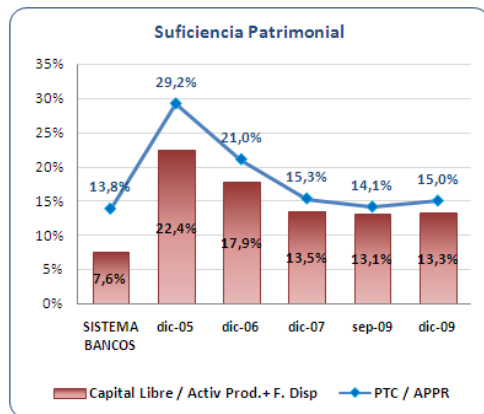


de activos, de acuerdo con las políticas de la Casa Matriz como de la normativa vigente.

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-09	dic-09
PTC / APPR	13,8%	21,0%	15,3%	14,1%	15,0%
Patrimonio Efectivo / APPR	12,8%	15,6%	10,7%	10,3%	10,7%
PTC / Activos y contingentes	7,7%	14,6%	11,6%	10,6%	10,8%
Activo total / Patrimonio (x)	9,37	5,15	6,82	7,56	7,25
Capital Libre (USD M)	1.283.828	19.943	21.521	23.090	22.895
Capital Libre / Activ Prod.+ F. Disp	7,6%	17,9%	13,5%	13,1%	13,3%
Capital libre / Patrim.+ Prov.	48,7%	85,6%	85,0%	88,7%	86,8%
TIER I / Patrimonio Técnico	92,8%	74,1%	69,7%	72,8%	71,1%
TIER I / TIER II (x)	3,20	2,86	2,31	2,67	2,46
TIER I / APPR	12,8%	15,6%	10,7%	10,3%	10,7%



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 concentra el 55.2% del patrimonio técnico corresponde a capital primario.

El patrimonio del Banco está conformado por el 55.1% por capital pagado, el capital pagado asciende a USD 13.193M desde jun-2004; el 16.1% corresponde a Resultados acumulados, que podrían ser retirados a criterio de los accionistas como ocurrió el año anterior, las remesas del año representaron el 40.33% del total de la cuenta Resultados acumulados a Dic-08, que corresponden a los años 2005, 2006 y 2007, un valor de USD 3.7 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. En el último trimestre la tendencia se estabiliza por la reducción de la cartera. No obstante, la cobertura es holgada respecto a los riesgos asumidos por la Sucursal, que se reflejan en la calidad de sus activos. A dic-09 el capital libre cubriría un deterioro de hasta un 13.3% en activos productivos como se observa en el gráfico anterior. Este indicador se mantendría dependiendo de la decisión de mantener las utilidades del año dentro del Balance o de repartir los dividendos a los accionistas.

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	mar-09	jun-09	sep-09	dic-09
ACTIVOS										
Depositos en Instituciones Financieras	2.721.904	21.580	26.339	10.707	24.580	23.228	34.492	38.026	24.680	26.749
Inversiones Brutas	2.242.498	11.589	10.832	25.973	26.741	18.259	11.374	815	1.782	1.703
Cartera Productiva Bruta	9.236.430	50.801	42.585	68.066	98.567	128.118	130.114	132.110	129.710	122.211
Otros Activos Productivos Brutos	1.094.283	3.279	5.635	3.276	3.831	4.366	5.576	8.122	8.131	6.628
Total Activos Productivos	15.295.115	87.249	85.391	108.022	153.720	173.971	181.556	179.072	164.303	157.291
Fondos Disponibles Improductivos	1.678.968	6.332	3.033	3.630	6.186	18.295	8.987	15.295	11.589	14.639
Cartera en Riesgo	278.296	668	726	81	0	0	0	0	3	3
Activo Fijo	425.618	730	665	556	641	663	592	560	504	528
Otros Activos Improductivos	646.155	1.671	2.256	2.717	3.164	3.497	3.551	2.296	2.432	2.963
Total Provisiones	-798.561	-1.701	-1.365	-864	-1.065	-1.680	-1.700	-2.019	-2.081	-1.927
Total Activos Improductivos	3.029.036	9.400	6.680	6.983	9.991	22.455	13.129	18.151	14.528	18.132
Total Activos	17.525.590	94.948	90.706	114.142	162.646	194.766	192.985	195.205	176.750	173.497
PASIVOS										
Obligaciones con el Público	14.036.111	64.356	59.524	81.692	112.063	145.620	145.688	150.749	139.692	133.827
Depósitos a la Vista	9.705.532	44.457	44.135	52.481	61.367	55.686	68.839	68.150	76.923	65.669
Operaciones de Reporto	2.602	377	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	4.102.947	19.127	15.329	28.887	50.379	89.535	76.481	82.270	62.481	67.877
Depósitos en Garantía	887	395	60	324	317	397	359	329	261	274
Depósitos Restringidos	224.143	-	-	-	-	2	9	-	28	7
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	137.167	184	189	173	173	152	116	646	106	99
Aceptaciones en Circulación	38.416	2.479	5.635	3.276	3.831	4.366	5.576	3.667	3.713	2.441
Obligaciones Financieras	762.161	-	-	2.430	18.104	12.715	10.523	10.052	3.304	6.942
Valores en Circulación	8.514	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	109.060	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	538.250	3.325	3.107	4.046	4.166	5.453	7.430	6.629	5.987	5.725
Provisiones para Contingentes	26.242	536	423	356	449	455	447	521	557	526
TOTAL PASIVO	15.655.922	70.880	68.877	91.973	138.786	168.760	169.781	172.263	153.359	149.561
TOTAL PATRIMONIO	1.869.668	24.069	21.829	22.168	23.861	26.006	23.205	22.942	23.390	23.936
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	17.525.590	94.948	90.706	114.142	162.646	194.766	192.985	195.205	176.749	173.497
CONTINGENTES	3.250.711	50.805	37.885	37.822	43.639	42.680	56.832	49.857	44.593	48.837
RESULTADOS										
Intereses Ganados	1.210.517	4.845	4.851	6.373	9.585	11.759	2.912	5.761	8.646	11.458
Intereses Pagados	363.451	544	431	1.178	3.145	3.554	968	1.968	2.945	3.773
Intereses Netos	847.066	4.301	4.420	5.195	6.440	8.205	1.944	3.793	5.701	7.685
Otros Ingresos Financieros Netos	168.733	1.601	1.600	1.964	2.091	2.893	719	1.502	1.660	2.182
Margen Bruto Financiero (IO)	1.015.799	5.902	6.020	7.159	8.531	11.098	2.663	5.296	7.361	9.867
Ingresos por Servicios (IO)	328.357	3.258	2.462	2.499	2.161	1.846	481	847	1.811	2.485
Otros Ingresos Operacionales (IO)	78.994	106	113	132	109	22	5	7	76	94
Gastos de Operación (Goperac)	952.841	6.852	6.903	6.890	7.765	8.793	2.307	4.714	7.005	9.435
Otras Perdidas Operacionales	34.966	2	87	14	20	7	4	6	8	9
Margen Operacional antes de Provisiones	435.345	2.411	1.605	2.886	3.015	4.166	837	1.430	2.235	3.002
Provisiones (Goperac)	223.262	302	483	485	556	790	136	904	1.126	1.028
Margen Operacional Neto	212.083	2.109	1.122	2.401	2.459	3.376	702	526	1.109	1.974
Otros Ingresos	108.726	1.394	941	1.039	310	202	111	487	611	698
Otros Gastos y Perdidas	26.214	7	1	9	18	7	15	16	16	28
Impuestos y Participación de Empleados	76.984	1.336	802	1.309	1.059	1.427	298	361	619	1.014
RESULTADOS DEL EJERCICIO	217.611	2.160	1.260	2.121	1.693	2.145	499	636	1.085	1.630

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	mar-09	jun-09	sep-09	dic-09
CALIDAD DE ACTIVOS										
Act. Productivos + F. Disponibles	16.974.082	93.581	88.424	111.652	159.906	192.266	190.543	194.368	175.892	171.930
Inversiones Netas	2.147.908	11.337	10.855	25.882	28.694	18.244	11.324	815	1.782	1.703
Cartera Bruta total	9.514.726	51.468	43.311	68.146	98.567	128.118	130.114	132.110	129.713	122.214
Cartera Vencida	115.884	250	541	24	0	0	0	0	3	3
Cartera en Riesgo	278.296	668	726	81	0	0	0	0	3	3
Cartera C+D+E	286.696	810	725	81	-	232	188	150	117	83
Provisiones para Cartera	-606.046	-1.447	-1.181	-766	-995	-1.516	-1.495	-1.839	-1.875	-1.690
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	83,47%	90,27%	92,75%	93,93%	93,90%	88,57%	93,26%	90,80%	91,88%	89,66%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	139,78%	233,96%	218,24%	179,37%	138,75%	126,49%	144,59%	139,08%	151,15%	141,25%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1,22%	0,49%	1,25%	0,04%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2,92%	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)	3,01%	1,57%	2%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	227,20%	297%	221%	139,3%	180,4088%	2189811%	2156978%	2622056%	89070%	81160%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	220,54%	244,82%	221,18%	139,13%	849,84%	1031,22%	1570,41%	2070,78%	2680,48%	
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6,37%	2,81%	2,73%	1,12%	1,01%	1,18%	1,15%	1,39%	1,45%	1,38%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE		245,06%	222,08%	1401,08%		905,41%	1113,69%	1690,22%	2246,50%	2967,43%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0,00%	83,27%	61,91%	72,13%	64,86%	53,74%	51,61%	59,18%	62,90%	60,06%
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E /Cartera Br prom	3,44%	1,53%	1,53%	0,21%	0,00%	0,20%	0,15%	0,12%	0,09%	0,07%
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%	352,44%	415,26%	468,76%	468,08%	428,53%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	16,25%	1,29%	0,00%	1,26%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0,46%	0,06%	0,00%	0,07%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CAPITALIZACION										
PTC / APPR *	13,81%	26,73%	29,19%	21,05%	15,31%	14,69%	13,31%	13,56%	14,10%	14,99%
TIER II / APPR	12,81%	17,87%	21,81%	15,60%	10,68%	9,50%	9,76%	10,06%	10,26%	10,66%
PTC / Activos y Contingentes*	7,69%	16,50%	16,96%	14,57%	11,56%	10,94%	9,28%	9,35%	10,56%	10,76%
Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom/PTC	29,16%	3,03%	3,05%	2,51%	2,69%	2,55%	2,55%	2,44%	2,16%	2,21%
Capital libre (USD M)**	1.263.628	22.986	19.794	19.943	21.521	23.946	21.159	22.625	23.090	22.895
Capital libre / Act. Prod. (incl. Fond. Disp. e Inv. Netas)	7,6%	24,6%	22,4%	17,9%	13,5%	12,5%	11,1%	11,6%	13,1%	13,3%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	48,74%	88,22%	84,44%	85,60%	84,98%	85,20%	83,63%	88,79%	88,71%	86,75%
TIER II / Patrimonio Técnico*	92,77%	66,84%	74,70%	74,12%	69,74%	64,64%	73,37%	74,21%	72,79%	71,13%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancam)	11,02%	24,91%	23,52%	21,64%	17,24%	14,55%	11,97%	11,77%	12,59%	13,00%
TIER II / Activo Neto Promedio	8,73%	16,64%	17,55%	16,03%	12,01%	9,40%	8,77%	8,72%	9,16%	9,24%
RENTABILIDAD										
Comisiones de Cartera	3.442	11	10	33	15	0	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	1.388.185	9.263	8.508	9.776	10.780	12.958	3.145	6.144	9.240	12.438
Result. antes de impuesto y particip. trab.	294.595	3.496	2.062	3.430	2.752	3.572	797	997	1.704	2.644
Margen de Interés Neto	69,98%	88,77%	91,11%	81,52%	67,19%	69,78%	66,75%	65,84%	65,84%	67,07%
ROE***	12,20%	9,01%	5,49%	9,64%	7,35%	8,60%	8,11%	5,20%	5,86%	6,53%
ROE Operativo	11,89%	8,80%	4,89%	10,91%	10,69%	13,54%	11,41%	4,30%	5,99%	7,91%
ROA***	1,28%	2,24%	1,36%	2,07%	1,22%	1,20%	1,03%	0,65%	0,78%	0,89%
ROA Operativo	1,25%	2,18%	1,21%	2,34%	1,78%	1,89%	1,45%	0,54%	0,80%	1,07%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net	61,27%	46,55%	52,07%	53,48%	59,88%	63,32%	61,82%	61,74%	61,70%	61,79%
Intereses y Comis. de Cart. Netos/Activos Productivos Promedio (NIM)	5,77%	4,78%	5,13%	5,41%	4,93%	5,01%	4,37%	4,30%	4,49%	4,64%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6,89%	6,54%	6,97%	7,40%	6,52%	6,77%	5,99%	6,00%	5,80%	5,96%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	51,28%	12,53%	30,12%	16,81%	18,44%	18,95%	16,19%	63,19%	50,38%	34,24%
Gastos de Oper + prov / Ingr. Operativos Netos	84,72%	77,23%	86,82%	75,44%	77,19%	73,95%	77,69%	91,43%	88,00%	84,13%
Gastos de Operación / Ingr Oper Netos	68,64%	73,97%	81,13%	70,48%	72,03%	67,85%	73,38%	76,73%	75,81%	75,86%
Gastos de Oper + prov (Anual)/ Act. Neto Prom	6,93%	7,40%	7,96%	7,20%	6,01%	5,36%	5,04%	5,76%	5,84%	5,68%
LIQUIDEZ										
Fondos Disponibles	4.400.872	27.912	29.373	14.336	30.766	41.524	43.479	53.321	36.269	41.388
Activos Liquidos (BWR)	5.177.216	29.399	30.674	14.336	30.766	41.524	43.479	54.135	38.043	43.091
25 Mayores Depositantes****	-	30.265	26.913	47.787	61.389	85.214	74.664	79.828	69.491	72.811
100 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	-	-	115.765	100.442	108.022	87.550
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	40,58%	48,89%	47,73%	20,60%	24,90%	29,38%	31,20%	37,41%	27,11%	34,11%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	37,43%	53,98%	58,04%	41,44%	41,87%	35,79%	30,76%	32,79%	25,91%	30,07%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0,00%	34,00%	34,28%	29,00%	33,94%	28,21%	32,50%	30,00%	32,56%	30,50%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0,00%	-33,46%	-42,84%	-43,48%	-54,47%	-71,42%	-76,20%	-79,14%	-45,80%	-25,35%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	40,58%	48,89%	47,73%	20,60%	24,90%	29,38%	31,20%	37,41%	27,11%	34,11%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	34,49%	46,42%	45,70%	20,60%	24,90%	29,38%	31,20%	36,84%	25,85%	32,77%
25 May. Deposit.****/Oblig con el Público	0,00%	47,03%	45,21%	58,50%	54,78%	58,52%	51,25%	52,95%	49,75%	54,41%
25 May. Deposit.****/Activos Líquidos (BWR)	0,00%	102,95%	87,74%	333,33%	199,53%	205,22%	171,73%	147,46%	182,66%	168,97%

* 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