

Ecuador
Calificación Global**LLOYDS TSB BANK ECUADOR****Calificación**

2004	2005	2006	2007	2008	2009	1T10
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

Resumen Financiero

	SISTEMA					
	BANCOS	dic-07	dic-08	mar-09	dic-09	mar-10
Total Activos	18.268.125	162.646	194.766	192.985	173.497	165.274
Patrimonio	1.891.983	23.861	26.006	23.205	23.936	24.363
Resultados	50.978	1.693	2.145	499	1.630	428
ROE (%)	11,36%	7,35%	8,60%	8,11%	6,53%	7,09%
ROA (%)	1,18%	1,22%	1,20%	1,03%	0,89%	1,01%

*Los resultados de Sep-08 son antes de impuestos y participaciones

ContactosPatricia Pinto
593 -2 2222-323
pintop@bankwatchratings.comSonia Rodas
(593 2) 254 83 93
sonia.rodas@bankwatchratings.com**Perfil**

Lloyds TSB Bank Plc fue fundado en Inglaterra en 1765. En los últimos ciento cincuenta años ha realizado una serie de fusiones y adquisiciones, debido a lo cual algunas entidades bancarias de importancia mundial son parte del grupo financiero, como la fusión con el Trustee Savings Bank. Lloyds TSB Group tiene presencia en alrededor de 30 países. En sep-08 adquirió el Banco HBOS, cuya cartera hipotecaria tenía fuertes problemas, por lo que Fitch redujo la calificación internacional de riesgo del Grupo y de las subsidiarias Lloyds TSB Bank, HBOS plc, y Bank of Scotland plc (BOS) a AA- de AA+ que tenía anteriormente. La calificación refleja la opinión de que si bien en el corto plazo existen problemas importantes, los riesgos son mitigados por la continuidad del soporte muy fuerte que tiene LBG de las autoridades del Reino Unido. Se considera que la adquisición de de HBOS puede generar resultados estratégicos positivos en el largo plazo, sin embargo, en opinión de Fitch en el corto plazo las consecuencias han sido graves. 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: Junio/2010**ESTADOS FINANCIEROS A: 31-Mar-2010**

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.

RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACION

Con base en los estados financieros auditados al 31 de Marzo del 201 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 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 y se mantiene a la fecha.

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 contraen por la decisión del Banco de reducir los pasivos de mayor costo y el lento crecimiento de otras fuentes como los depósitos a la vista y de ahorro.

Las colocaciones de cartera mantienen la tendencia a reducir, por tanto baja la necesidad de su financiamiento, pero la mayor disminución de depósitos y el incremento de los requerimientos por concentración no le permitieron mejorar su indicador de liquidez estructural, aunque cumple los requerimientos legales no mantiene excedentes sobre el promedio semanal exigido por la ley.

El principal requerimiento al que está expuesto es su nivel de concentración en los depositantes que maneja el Banco y no a 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.

La contracción paulatina de la cartera implicó una menor generación de intereses, principal fuente de ingresos del Banco, lo cual, a pesar de los resultados positivos en cuanto a la reducción del costo del fondeo, provocó una reducción del margen bruto financiero, ya que tampoco se generó crecimiento en las comisiones ganadas en negocios de financiamiento de operaciones de comercio exterior que anteriormente sí constituyeron un rubro importante, finalmente la rentabilidad de los activos líquidos continuó decreciendo.

La menor generación operativa 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 servicios de manejo y cobranzas especialmente de operaciones de la Casa Matriz por la cobranza de los préstamos otorgados y registrados en el exterior y otros servicios; pero la reducción de estas operaciones contrajo también estos ingresos.

La disminución del comercio exterior y la actividad económica del país, no ha permitido mantener las comisiones ganadas en Cartas de Créditos, que mostraron también una reducción en relación con mar-10.

Frente la contracción esperada el Banco emprendió varias acciones como la reducción del costo del fondeo que le dio resultados positivos que inclusive le permitió

recuperar el margen de interés neto, además se adoptó un control fuerte de gastos operacionales que en este trimestre dio resultados positivos.

El margen operacional neto se reduce en forma importante en relación con Mar-09 y el ROA operativo continúa con un paulatino declive y se mantiene por debajo de sus niveles históricos. Sin embargo, la buena calidad de sus activos y la recuperación normal de la cartera le permiten como en períodos anteriores realizar reversiones de provisiones que apoyan la utilidad operativa y mejoran parcialmente la utilidad final.

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 0.37 puntos porcentuales de la rentabilidad sobre activos ya que el ROA total es 1.01% a Mar-10.

Si bien se reduce la rentabilidad final es explicada totalmente por la contracción de los activos productivos, por lo que 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 de bajo costo 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

(Ver anexo 1)

ENTORNO ECONÓMICO

(Ver anexo 2)

RIESGO SECTORIAL

(Ver anexo 3)

▪ 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 direccionan 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.

▪ DESCRIPCION DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS

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

Su negocio principal es el crédito dentro del segmento corporativo, con compañías multinacionales y empresas nacionales grandes y medianas (ventas mayores a 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.

Desde el año anterior y en lo que va de este año la estrategia del banco es privilegiar el manejo del riesgo sobre la rentabilidad. Como parte de esa estrategia de Grupo redujo la cartera otorgada por su Casa Matriz a clientes ecuatorianos; reducir el plazo de los créditos; y manejar mayores niveles de liquidez.

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.

LTSB mantiene su estrategia de corto plazo es enfocar su gestión en tres pilares fundamentales: Crecimiento, Consolidación y Eficiencia. Metas que son todavía un reto para el resto del año.

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.

A Mar-10 se cumplen los resultados planificados en cuanto a la rentabilidad. 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 a la vista de bajo costo con lo que compensó parcialmente la reducción de depósitos a plazo, además reduce las obligaciones financieras, sin embargo, el incremento de depósitos a la vista no compensa la disminución de las otras fuentes de fondeo, lo que no le ha permitido incrementar las colocaciones de cartera.

Cuando la Casa Matriz otorga créditos a clientes locales directamente y reconoce a la sucursal una comisión por la gestión de cobranza, sin embargo, la decisión de reducir esta cartera ha implicado una disminución paulatina de estos ingresos que en períodos anteriores constituyeron una fuente importante de ingresos operativos la sucursal.

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 también se redujeron por la decisión de la casa matriz de reducir las colocaciones en el país dado en entorno de crisis internacional.

Debido a la situación macro económica nacional e internacional, LTSBE cambió 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 y en lo que va del 2010 la reducción de la cartera del exterior fue mayor al crecimiento de las colocaciones.

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		2009		mar-10	
	%	#	%	#	%	#	%	#	%	#
Activos	1,0	18	1,18	15	1,19	16	0,99	16	0,90	16
Pasivos	0,9	18	1,13	15	1,19	16	0,96	16	0,86	16
Patrimonio	2,0	12	1,66	12	1,53	14	1,28	15	1,30	15
Cartera	1,1	18	1,3	15	1,33	15	1,29	14	1,20	15
Dep. Vsta.	0,6	18	0,84	13	0,60	13	0,66	14	0,71	13

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

LTSBE se estableció en el Ecuador en 1913, el grupo al que pertenece cuenta con una sólida presencia internacional, como una de las entidades más prestigiosas en el mundo. Tiene presencia en más de 30 países alrededor del mundo, proveyendo una gama de servicios financieros a sus clientes sobre una base de más de 120 países a lo largo de Europa, Medio Este, Asia, Estados Unidos, América Latina entre otros. El Grupo Financiero se vio afectado por la transacción que incluyó la compra de los activos del Banco HBOS, sin embargo es importante señalar que la posición del Banco se fortaleció con el soporte recibido de las autoridades del Reino Unido, por lo que se demostró en la práctica uno de los fundamentos de su calificación de riesgo internacional, que es el soporte que podría recibir del Gobierno.

En el sistema bancario nacional no cuenta con una participación importante, debido a su estrategia de negocios de perfil conservador, dentro de su mercado objetivo el Banco puede ofrecer tasas competitivas dado el bajo costo de su fondeo y el apoyo del Grupo al que pertenece.

RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA

PARTICIPACIÓN SOBRE INGRESOS NETOS TOTALES (%)

	SISTEMA BANCOS	dic-07	dic-08	mar-09	dic-09	mar-10
Ingresos por Intereses	59,6%	58,2%	62,4%	60,0%	58,6%	59,2%
Ingresos por Comisiones	11,2%	16,7%	18,9%	19,3%	13,8%	13,9%
Utilidades Financieras	0,0%	2,2%	3,1%	2,9%	2,9%	2,7%
Ingresos Financieros	70,8%	77,0%	84,4%	82,2%	75,3%	75,8%
Ingresos por Servicios	20,9%	19,5%	14,0%	14,8%	19,0%	13,4%
Ingresos Operacionales	23,5%	20,3%	14,1%	14,9%	19,6%	14,3%
Ingresos Iletos Operativos	94,3%	97,4%	98,5%	97,0%	94,9%	90,1%
Otros Ingresos	5,7%	2,6%	1,5%	3,0%	5,1%	9,9%
Resultado No Operativo	5,7%	2,6%	1,5%	3,0%	5,1%	9,9%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%
TOTAL DE INGRESOS NETOS	361.589	11.072	13.154	3.240	13.107	3.005

En este trimestre el banco mantiene su posición cautelosa en cuanto al crecimiento de la cartera, en enero y febrero las colocaciones mostraron una disminución fuerte, posteriormente en los meses siguientes empieza ya recuperar el nivel de Dic-09, en Mar-10 se presentó aún una reducción de 7.44% en relación con Dic-09, contrariamente a lo que sucedió en el primer trimestre del año anterior cuando su tendencia fue positiva, por lo

que se mantiene también una reducción de 13.3% en comparación con ese período.

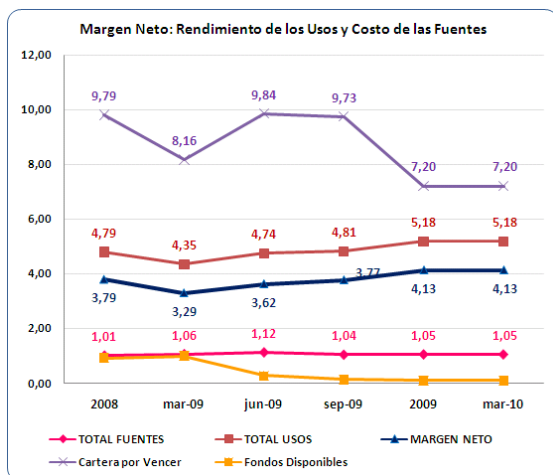
El nicho de negocios de LTBS mantiene una alta competencia por la calidad de los clientes que atiende, la reducción en relación con el año anterior se explica por clientes puntuales que accedieron a mecanismos de financiamiento a través del mercado de valores y la lenta recuperación de la actividad económica del país.

Como se observa en la información del cuadro anterior la generación de ingresos por intereses es la principal fuente de ingresos de la institución, a pesar de la disminución originada en la reducción de la cartera.

La administración previó la tendencia esperada en el crecimiento de la economía y especialmente en su sector de negocios, por lo que decidió aliviar el costo del fondeo y esto le permitió un ahorro que ayudó parcialmente a sostener los ingresos netos de intereses, y explica el mejoramiento del margen neto de intereses que se presenta en este trimestre.

Además, la rentabilidad de los activos líquidos se mantiene muy baja por la tendencia de las tasas de interés internacionales, y nuevamente se observa la disminución de los ingresos por intereses de esos activos en 65% en relación con el Mar-09.

La disminución de los ingresos de intereses de depósitos e Inversiones 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 la tendencia de rendimiento de la cartera es variable pero la disminución del rendimiento de los activos y del margen neto se explica por la reducción de la generación de Fondos disponibles.

El costo del fondeo disminuye en 34% en relación con Mar-09, debido al crecimiento de depósitos a la vista que sustituyen a pasivos con mayores costos como los depósitos a plazo y las obligaciones financieras.

Como parte de esta estrategia el Banco asumió la decisión de reducir la tasa de los depósitos a plazo como se observa en el gráfico anterior, en este trimestre se mantuvieron las tasa de Dic-09.

La reducción de depósitos a plazo explica también la mejora del margen de intereses que pasó de 66.75% a 73.57% entre Mar-09 y Mar-10, con lo que es mayor al promedio del sistema de bancos (70.18%), a pesar de 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. Si bien en este trimestre se advierte una reducción de 33.2% constituyen el segundo rubro más importante de los ingresos ya que representan el 13.9% (19.3% Mar-09) de los ingresos netos, pero se debe señalar que una parte de esta disminución se debe 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.

En síntesis, el crecimiento del fondeo de bajo costo no fue suficiente para fondear un mayor crecimiento de las colocaciones de cartera, lo cual implicó una reducción en la generación de intereses, principal fuente de ingresos de la institución, a lo que se sumó la reducción de intereses provenientes de los activos líquidos derivada de la disminución de las tasas de interés internacionales. Si bien se logró reducir el costo del fondeo eso no fue suficiente y los ingresos por intereses netos se reducen en 8.5%. Paralelamente se reducen también las comisiones netas y las utilidades financieras netas, lo que comprometió el margen bruto financiero que se reduce en 14.5% en relación con el primer trimestre del año anterior.

Como consecuencia se reduce la participación de los ingresos financieros netos de 82.2% a 75.8% entre Mar-09 y Mar-10.

Si bien el 75.8% de los ingresos netos son generados en el negocio de intermediación financiera, los ingresos operacionales particularmente los ingresos por servicios adquieren paulatinamente una mayor importancia y es

uno de los objetivos de la administración. A mar-10 representan el 13.4% del total de ingresos.

La generación de ingresos por servicios, provienen en gran parte (45%) 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.

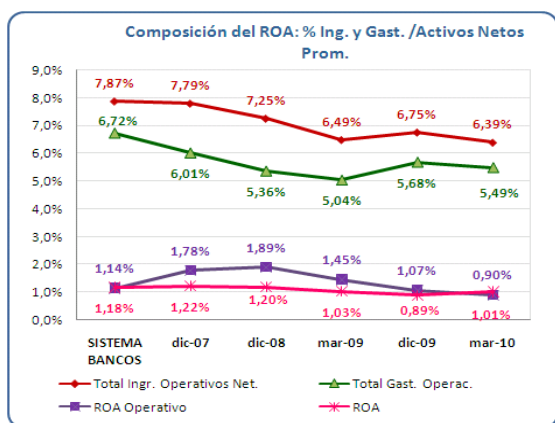
Además se mantiene el aporte de ingresos no operativos provenientes del reverso de provisiones de cartera, que representan el 9.9%. Este aporte si bien no es un ingreso operativo se mantiene gracias a la calidad de los activos especialmente de la cartera que no tiene cartera en riesgo ni castigos y al gasto periódico realizado sobre las colocaciones.

Parte de las acciones emprendidas en el período es el control de gastos operacionales que muestran una disminución del 6.3% en relación Mar-09, localizado en gastos de personal, honorarios.

A Mar-10, como resultado de la restricción de todas las fuentes de ingresos operativos implicó una disminución del 35.4% del margen operacional antes de provisiones en relación con el igual periodo del año anterior.

El MON se reduce en 45.5% debido al incremento de provisiones realizado en el período, a pesar de lo cual el nivel de esta cobertura para cartera bruta pasa de 1.38% Dic-09 a 1.32% a Mar-10 debido a la mayor recuperación de provisiones que en períodos anteriores.

Debido a la calidad de la cartera la reversión de provisiones es un ingreso recurrente de ingresos no operacionales, y en este trimestre las provisiones netas son positivas ya que el gasto de provisiones es menor a las reversiones.



La rentabilidad del Banco mantiene la tendencia a disminuir observada desde trimestres anteriores. La disminución del MON es fuerte y representa únicamente el 16.8% del margen bruto financiero, el ROA operativo se reduce de 1.45% a 0.90% en relación con mar-09. La tendencia de estos indicadores se observa en el gráfico anterior.

SISTEMA BANCOS	dic-07	dic-08	mar-09	dic-09	mar-10	
Prov/ MON antes de Provisiones	49,8%	18,4%	19,0%	16,2%	34,2%	29,3%
Gtos de Operación / Ing. Oper Net	71,1%	72,0%	67,9%	73,4%	75,9%	80,0%
Gtos de Oper + Prov / Ing. Oper Net	85,5%	77,2%	73,9%	77,7%	84,1%	85,9%
Gtos de Oper + Prov / Act N Prom	6,7%	6,0%	5,4%	5,0%	5,7%	5,5%

Como resultado de la disminución de ingresos operativos y a pesar del control de gastos, los indicadores de eficiencia¹ desmejoran tanto en comparación con el total de ingresos operativos como también en relación con los activos netos promedio. En este período el indicador entre gastos de operación sobre ingresos es mayor que el promedio del Sistema Bancos.

Se debe mencionar que la relación entre gastos operacionales y los activos netos promedio mantienen una diferencia para efectos comparativos frente al Sistema, puesto que el Banco genera ingresos por servicios en el balance local que provienen del manejo de la cartera de la Casa Matriz que es administrada por la Sucursal, sin embargo se debe señalar también que por la situación de liquidez internacional y de acuerdo con la planificación del Banco, el volumen de esta cartera es cada vez menor, como se verá al analizar la tendencia de la cartera local.

La reversión de provisiones es mayor a la de otros períodos comparables pero la utilidad final del período es menor (14.3%).

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

ADMINISTRACION DE RIESGOS

ESTRUCTURA DEL BALANCE

SISTEMA BANCOS	dic-07	dic-08	dic-09	mar-10	
Act. Prod / Activos	82,76%	93,90%	88,57%	89,66%	91,29%
Act. Prod / Pasiv. Costo	140,41%	138,75%	126,49%	141,25%	166,09%
Capital Libre / Patrim + Provis	44,31%	84,98%	85,20%	86,76%	88,71%

Composición de Activos Productivos %:

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	mar-10
ACTIVOS						
Dep. en Inst. Financ.	17,1%	9,9%	16,0%	13,4%	17,0%	19,4%
Inversiones Brutas	17,5%	24,0%	17,4%	10,5%	1,1%	1,3%
Cartera Productiva Bruta	57,8%	63,0%	64,1%	73,6%	77,7%	74,1%
Otros Act. Prod. Brutos	7,6%	3,0%	2,5%	2,5%	4,2%	5,1%
Tot. Act. Productivos	100%	100%	100%	100%	100%	100%
USD Miles	15.794.860	108.022	153.720	173.971	157.291	152.476

La calidad de los activos se mantiene saludable, a pesar de la reducción de la cartera que se viene presentando desde el segundo trimestre del año anterior, la

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



participación de activos productivos en el total del balance mantiene una tendencia inestable que en este trimestre se explica por la mayor disminución de activos líquidos de Fondos Disponibles considerados improductivos en relación con la cartera productiva.

En relación con Mar-09 la cartera productiva disminuye en 13.1% y las inversiones y los depósitos en Bancos e IFI's disminuyen en 31%, lo que significó una disminución de 9.6% del total de activos productivos en el año.

Desde el año anterior la casa matriz redujo la cartera de clientes ecuatorianos y con ello disminuyeron los ingresos por manejo y cobranzas del exterior, pero la transferencia de estos clientes hacia la sucursal Ecuador que en un inicio se realizó, no fue posible mantener por el tamaño del patrimonio del Banco y por la decisión de reducir el fondeo de mayor costo.

La disminución de las colocaciones locales obedece también 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.

El Banco mantiene una estructura financiera muy saludable, que se fundamenta en la calidad de la cartera que prácticamente no tiene morosidad, y los Fondos disponibles representan el 24.9% de los activos brutos.

En relación con Mar-09 las inversiones brutas se reducen drásticamente (82%), y representa el 1.3% de los activos productivos y el 0.98% 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, pero continúa dentro de los activos productivos igual que en los períodos anteriores.

En el período anual el Banco muestra una contracción de las operaciones en el país, la reducción total de los activos productivos es del 16%. Como contrapartida se redujeron también los pasivos con costo especialmente depósitos a plazo y las obligaciones financieras, por lo que la relación entre activos productivos y pasivos con costo se incrementa sustancialmente, ubicándose muy por encima del promedio del sistema.

LTSB mantiene el 20.7% de sus activos productivos como activos líquidos de baja rentabilidad, situación que es asumida por el Banco para mantener la calidad de sus activos líquidos y el respaldo a sus clientes. Este indicador es mayor para el promedio en el sistema de bancos por sus mayores niveles de liquidez (34.6%).

Los activos improductivos del Banco, representan el 8.7% del total de activos brutos, y se reduce a 1.80% 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 41.097M)

A mar-10 los fondos disponibles constituyen el 24.9% de los activos netos y constituye su principal reserva de alta calidad y liquidez inmediata.

Desde el año anterior el Banco decidió mantener en Fondos Disponibles sus reservas de liquidez, que tuvieron fluctuaciones explicadas también por la acumulación temporal de liquidez frente a la crisis y la lenta recuperación de la demanda de nuevos créditos en su segmento objetivo de negocios. Posteriormente la cuenta se ajusta con la reducción de captaciones del público que decidió LTSB para reducir los costos del fondeo.

El destino de estos activos expresa que el Banco prioriza la seguridad y liquidez, y se mantienen en su mayor parte (28.1% de fondos disponibles) en depósitos en las instituciones de su Grupo Financiero. El total de depósitos en el exterior representa el 67.8% de Fondos Disponibles, el 18.3% son depósitos para encaje, y el 2.2% a Caja.

INVERSIONES (USD 2.016M)

El portafolio de inversiones constituye el 0.98 de los activos, con una importante reducción (-82.82%) en relación con Mar-09 y se mantiene relativamente igual que a dic-09.

En el primer trimestre del año anterior se transfirieron recursos del portafolio de inversiones a Fondos disponibles y otra parte correspondió a la transferencia de los recursos del Fondo de Liquidez (USD 4.45M a Jun-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.

A mar-2010 el 89.3% las inversiones corresponden a certificados de la Corporación Financiera Nacional, la inversión en este tipo de instrumento le permite una mejor rentabilidad y el cumplimiento de la regulación de liquidez doméstica. El resto son certificados de corto plazo del SRI.

CARTERA (USD 113.052)

CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

	SISTEMA				
	BANCOS	dic-07	dic-08	dic-09	mar-10
Cart en Riesgo / Cartera	3,32%	0,00%	0,00%	0,002%	0,002%
Cartera CDE / Cartera	3,04%	0,00%	0,18%	0,07%	0,04%
Prov Cartera / Cart. Riesgo	204%	1804088%	2189811%	81160%	75165%
Prov Cartera / Cart. CDE	223,6%		849,9%	2680,5%	4750,8%
Prov Cartera / Cart Bruta	6,51%	1,01%	1,18%	1,38%	1,32%

* Indicadores Anualizados

PARTICIPACIÓN POR TIPO DE CARTERA

	SISTEMA BANCOS	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	mar-10
Creditos Comerciales	46,3%	98,8%	99,1%	99,3%	99,0%	99,2%
Creditos de Consumo	31,1%	0,2%	0,17%	0,16%	0,25%	0,22%
Creditos Hipotecarios	13,6%	1,0%	0,78%	0,57%	0,71%	0,63%
CARTERA BRUTA	100%	100%	100%	100%	100%	100%
USD Miles	9.444.672	68.146	98.567	128.118	122.214	113.052

La cartera de créditos es el principal rubro del activo de LTSBE, (69.5%) del activo neto y 74.1% del activo productivo.

La coyuntura de crisis de la economía nacional e internacional afectó de forma importante a la colocación de cartera del Banco, que debido al incremento del riesgo y previendo una baja en la demanda local de créditos de su segmento de negocios optó por una posición conservadora en cuanto a las colocaciones, financiando únicamente la cartera que le permitía el incremento de fondeo de bajo costo local. Sin embargo el lento crecimiento de depósitos a la vista no permitió un crecimiento de las colocaciones.

Además, otro factor externo que influye en la tendencia de las colocaciones del Banco a más del bajo crecimiento de la demanda de crédito del segmento empresarial que maneja el negocio de LTSB, es la alta competencia por esos clientes en el resto de participantes de ese segmento del mercado.

De acuerdo con su nicho de negocios el 99.2% de ella corresponde a cartera comercial, las carteras de vivienda y de consumo representan el 0.63% y 0.22%, 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 0.04% (0.07% a Dic-09), la cartera en riesgo es mucho menor que la cartera calificada en estas categorías, ya que la calificación de un cliente se debió homologar con la calificación en el sistema financiero lo que hizo que se le califique como crédito E aunque el crédito esté en recuperación normal.

Desde el año anterior el Banco mantiene provisiones de cartera que recogen el riesgo potencial derivado del riesgo sectorial de algunos clientes que se mantienen en recuperación normal y que a la fecha tienen una calificación de A.

Debido a la alta calidad de la cartera del Banco la cobertura con provisiones son excepcionalmente altas tanto para la cartera en riesgo como 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 1.32% (1.15% a mar-09).

El sistema de bancos privados mantiene una cobertura de 6.51% para la cartera bruta total y 3.74% 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

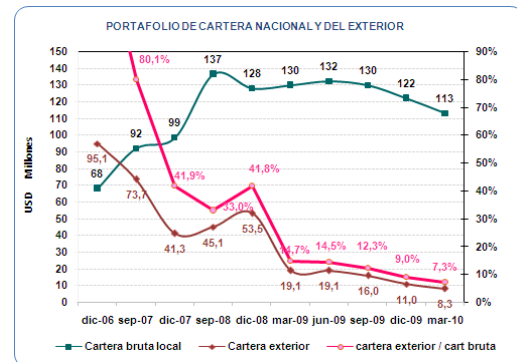
de la cartera de LTSBE y las características del segmento al que atiende hacen que sus índices de morosidad y cobertura sean sensibles al comportamiento de clientes puntuales. El Banco mantiene su gestión en apego a las políticas definidas por la casa matriz.

A Mar-10 los 25 mayores clientes deudores representan el 58.45% 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 transferencia de cartera de la casa matriz no es significativa por lo que su traslado al bance local ya no es una fuente potencial de crecimiento en este año.

Desde el año anterior los créditos a clientes de Ecuador que financia la casa matriz se redujeron en forma drástica por la situación de crisis internacional que obligó a priorizar los países de menor riesgo, 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.



La cartera bruta mantuvo un crecimiento fuerte en los dos años anteriores hasta Sep-08, posteriormente se estanca y desde Jun-09 se presenta una reducción paulatina que se mantiene hasta mar-10, lo que si bien es coherente con la planificación para enfrentar al entorno económico de crisis nacional e internacional muestra también la lenta captación interna de financiamiento de bajo costo.

En el gráfico se muestra también la tendencia de la cartera financiada con recursos de la casa matriz parte de la cual fue transferida al balance local hasta Sep-08, y desde el primer trimestre del año anterior mostró una reducción drástica pero no fueron transferidos al balance local, ya sea porque la capacidad del patrimonio local para crecer es limitada o por decisión de límites de riesgo asignado al país.

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.

La lentitud en la reactivación de la demanda de créditos locales de su segmento de negocios y la competencia por los clientes del perfil de riesgo del banco, llevó a que en el segundo semestre del 2009 LTSB decida desalentar las captaciones de depósitos a plazo y obligaciones financieras con el objetivo de reducir el costo del fondeo.

LTSB mantiene una alta cobertura con provisiones para la cartera de mayor riesgo, debido a que las provisiones que debe realizar por sus colocaciones le otorgan un alto nivel de cobertura dada la baja morosidad de la cartera, y en los últimos trimestres el banco se elevó la cobertura también para la cartera bruta a 1.32% (1.15% a Mar-09).

Las características de concentración que mantiene la cartera se mantienen históricamente pero esta característica se mitiga con los altos niveles de cobertura con patrimonio libre. Sus 25 mayores clientes representan el 58.45% de la cartera y el 420% de su patrimonio.

LTSB mantiene un margen de 14.4% de capital libre (11.1% a mar-09) 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.

CONTINGENTES (USD 52.494M)

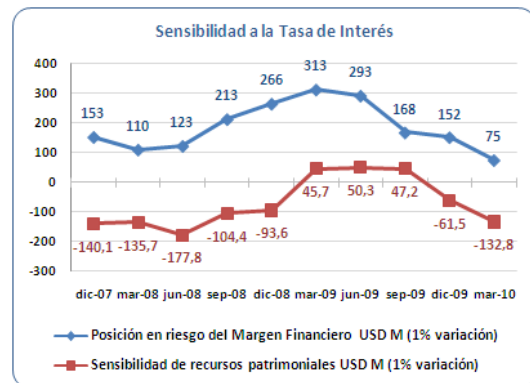
Debido a su nicho de negocios, las operaciones contingentes son productos importantes para el Banco, por la generación de comisiones que son una importante fuente de ingresos del Banco, estos negocios mantuvieron un crecimiento de 7.5% en el trimestre, luego de que la tendencia fue declinante los trimestres anteriores, particularmente debido al crecimiento de cartas de crédito que recuperan su posición como el principal rubro dentro de contingentes debido a la recuperación del comercio exterior, además crecen Fianzas y garantías.

LTSBE realiza operaciones de compraventa a futuro de divisas con clientes. Este tipo de operaciones están concentradas y su saldo es variable a lo largo del tiempo; a mar-10 es de USD 2.786M, y son operaciones que están cubiertas 100% entre compras y ventas. Estos contratos están expuestos a riesgo de mercado por el movimiento de la tasa 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 INTERÉS

De acuerdo a los reportes presentados por LTSBE al organismo regulador, la posición en riesgo del margen financiero frente a una variación de 1% de la tasa de interés a Mar-10 es $\pm 0.31\%$ 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 y un incremento de la duración de los activos sensibles, debido al cambio en el fondeo que busca una mayor participación depósitos a la vista y al incremento de créditos comerciales con mayor duración.

A Mar-10 los activos se reprecian cada 68.6 días (56.8 días a Dic-09) y los pasivos cada 36.8 días (46 días a Dic-09).

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 y en este trimestre.

De forma correspondiente, la sensibilidad del valor patrimonial ante variaciones del 1% de la tasa de interés es de $\pm 0.55\%$ ($\pm 0.26\%$ a dic-09), debido a la disminución mayor de pasivos con una duración modificada mayor y el incremento de pasivos a la vista y ahorro.

La sensibilidad del Valor Patrimonial a Mar-10 (-132.804), es negativa debido a la menor duración de los pasivos sensibles. En este trimestre se incrementa en términos absolutos pero no es significativa en relación con el Patrimonio Técnico.

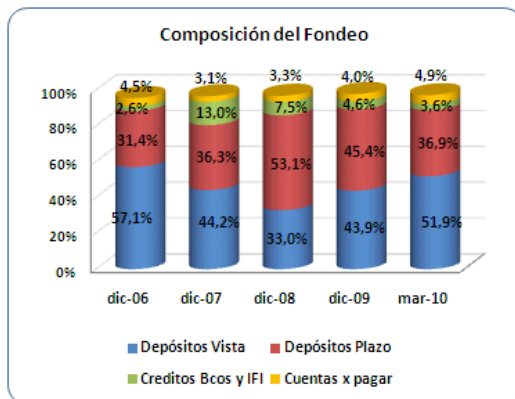
La cartera y todos los activos y pasivos sensibles en este reporte incluyen el período total de duración, con sus respectivos reprecios durante el período total de vida del activo o pasivo.

RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO

	SISTEMA BANCOS	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	mar-10
Activos Líquidos (USD M)	5.344.879	14.336	30.766	41.524	43.091	43.104
25 may. Dep./ Liquidez estructural	0,0%	333,3%	199,5%	205,2%	169,0%	155,7%
25 may.dep./ T. Depositantes	0,0%	58,5%	54,8%	58,5%	54,4%	53,4%
Fondos disp / Pasivos CP (BWR)	34,1%	20,6%	24,9%	29,4%	32,8%	33,6%
Liquidez Estructural/ Pasivos CP	40,5%	20,6%	24,9%	29,4%	34,1%	35,2%

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, se mantiene la estrategia de reducir el costo del fondeo a través de disminuir su principal fuente de fondeo, en este trimestre los depósitos a plazo mantiene una fuerte contracción de -23.4% en comparación con Dic-09 (-23% en relación con Mar-09), que no se compensa totalmente con el incremento de la segunda fuente de fondeo que son los depósitos a la vista que si mantiene la tendencia positiva observada ya el año anterior el crecimiento en el trimestre es de 11.4% (6.3% en el año).

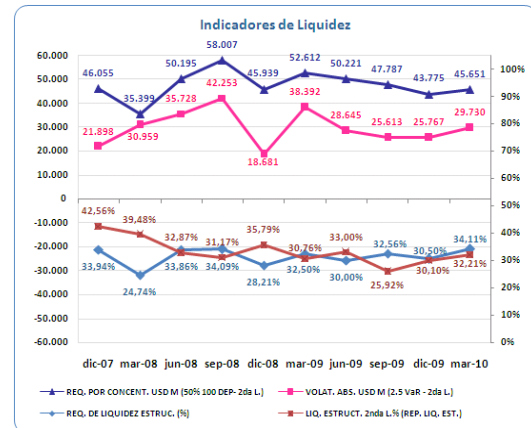


Como resultado las captaciones totales del público del Banco muestran una disminución de -6.3% en el trimestre (-13.9% en el año), en el resto del sistema Bancario se muestra un crecimiento de 17.4% en relación con Mar-09, y los depósitos a la vista crecen en 17.12%. En la estructura de fondeo de LSTB se incrementa la participación de depósitos a la vista, como se observa en el gráfico inmediato anterior.

Las características de su nicho de negocio explican el alto grado de concentración que mantienen los depósitos, a Mar-10 los 25 mayores depositantes representan el 53.4% (51.2% a Mar-09) 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.

La alta concentración explica que en el análisis de liquidez estructural se mantiene un alto requerimiento de liquidez, que el Banco cubre ajustadamente con los promedios semanales, en el gráfico se observa saldos

diarios por eso se explican los saldos menores a los requerimientos mínimos.



En el 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.

La posición de liquidez se mantiene ajustada estrictamente al requerimiento promedio mínimo semanal. El Banco ha cumplido con la legislación vigente sobre liquidez estructural debido a que el promedio semanal es superior al mínimo legal.

La cobertura y la estimación del requerimiento de liquidez estructural obedecen 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.

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.

Se debe señalar sin embargo que la cobertura con fondos disponibles para los pasivos de corto plazo mejora (33.6%) en este trimestre y en relación con mar-09 y se ubica cercano al promedio del sistema de bancos privados 34.1% a Mar-01 que no tendrían el soporte



adicional del exterior en caso de dificultad que si se considera posible en el caso de LTSB.

▪ RIESGO OPERATIVO

Por requerimientos de Casa Matriz y de la Superintendencia de Bancos, el Lloyds TSB Bank Plc, Sucursal Ecuador está desarrollando el control del Riesgo Operativo.

Según su análisis las fuentes principales de riesgo son los procesos, la tecnología, las personas y causas externas, por lo que el Banco espera 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.

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).

Al efectuar el Operational Risk Exposure Evaluation, identificaron los factores que significarían un riesgo para el Banco, pero sobre los cuales estarían 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.

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 Casa Matriz (GBS) y varias aplicaciones desarrolladas interna o localmente, que complementan al sistema central.

Con el fin de alinearse con las prácticas actuales en el manejo de Riesgo Operativo el Lloyds Banking Group implementará este año un nuevo sistema integrado para el manejo de Riesgo Operativo llamado ORS (Operational Risk System). Este sistema ha sido diseñado en base a las necesidades propias del negocio bajo las circunstancias actuales y cumpliendo con los requerimientos regulatorios obligatorios tanto de casa Matriz (Financial Services Authority) y locales (Superintendencia de Bancos), ambos basados en el enfoque propuesto por Basilea II.

A partir de la implementación del nuevo sistema estos ejercicios serán realizados utilizando este nuevo sistema, que les permitiría tener un registro unificado de los resultados obtenidos y asociarlos a los distintos eventos de riesgo operativo reportados y registrados en el sistema.

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	dic-08	dic-09	mar-10
PTC / APPR	13,8%	21,0%	15,3%	14,7%	15,0%	16,2%
Patrimonio Efectivo / APPR	12,8%	15,6%	10,7%	9,5%	10,7%	11,5%
PTC / Activos y contingentes	7,7%	14,6%	11,6%	10,9%	10,8%	11,2%
Activo total / Patrimonio (x)	9,66	5,15	6,82	7,49	7,25	6,78
Capital Libre (USD M)	1.185.084	19.943	21.521	23.946	22.895	23.665
Capital Libre / Activ. Prod.+ F. Disp	6,8%	17,9%	13,5%	12,5%	13,3%	14,4%
Capital libre / Patrim.+ Prov.	44,3%	85,6%	85,0%	85,2%	86,8%	88,7%
TIER I / Patrimonio Técnico	92,8%	74,1%	69,7%	64,6%	71,1%	70,5%
TIER I / TIER II (x)	3,20	2,86	2,31	1,83	2,46	2,40
TIER I / APPR	12,8%	15,6%	10,7%	9,5%	10,7%	11,5%

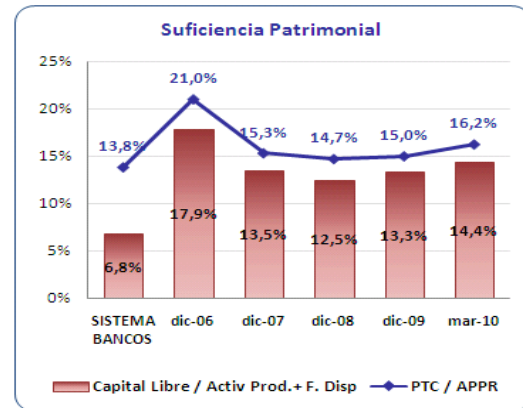
LTSBE mantiene una posición patrimonial sólida que respalda la gestión actual y mantiene un amplio margen adicional para los riesgos inesperados.

La estructura patrimonial del Banco concentra el 70.5% del patrimonio técnico corresponde a capital primario. Sin embargo, el patrimonio del Banco está conformado por el 54.1% por capital pagado (USD 13.193M desde jun-2004); el 16.5% corresponde a Reservas y 27.6% a



Resultados acumulados que podrían ser retirados a criterio de los accionistas como ha ocurrido en ocasiones anteriores, las remesas del 2009 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.

La cobertura patrimonial se mantiene fuerte y respalda el crecimiento planificado de la institución, ya que cuando la estrategia de negocios impulsó el crecimiento de los activos, si bien se produjo una ligera disminución el soporte patrimonial se mantuvo con un margen adecuado de excedente sobre los requerimientos legales, y en los últimos trimestres cuando se contrae los activos, el soporte tiende a incrementarse en términos relativos como se observa en este gráfico.



La cobertura es holgada respecto a los riesgos asumidos por la Sucursal, que se reflejan en la calidad de sus activos. A mar-10 el capital libre cubriría un deterioro de hasta un 14.4% 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-05	dic-06	dic-07	dic-08	mar-09	jun-09	sep-09	dic-09	mar-10
ACTIVOS										
Depositos en Instituciones Financieras	2.703.558	26.339	10.707	24.580	23.228	34.492	38.026	24.680	26.749	29.559
Inversiones Brutas	2.760.973	10.832	25.973	26.741	18.259	11.374	815	1.782	1.703	2.016
Cartera Productiva Bruta	9.130.782	42.585	68.066	98.567	128.118	130.114	132.110	129.710	122.211	113.050
Otros Activos Productivos Brutos	1.199.546	5.635	3.276	3.831	4.366	5.576	8.122	8.131	6.628	7.852
Total Activos Productivos	15.794.860	85.391	108.022	153.720	173.971	181.556	179.072	164.303	157.291	152.476
Fondos Disponibles Improductivos	1.801.079	3.033	3.630	6.186	18.295	8.987	15.295	11.589	14.639	11.538
Cartera en Riesgo	313.890	726	81	0	0	0	0	3	3	3
Activo Fijo	421.449	665	556	641	663	592	560	504	528	469
Otros Activos Improductivos	754.408	2.256	2.717	3.164	3.497	3.551	2.296	2.432	2.963	2.540
Total Provisiones	-817.559	-1.365	-864	-1.065	-1.660	-1.700	-2.019	-2.081	-1.927	-1.752
Total Activos Improductivos	3.290.825	6.680	6.983	9.991	22.455	13.129	18.151	14.528	18.132	14.549
Total Activos	18.268.125	90.706	114.142	162.646	194.766	192.985	195.205	176.750	173.497	165.274
PASIVOS										
Obligaciones con el Público	14.712.171	59.524	81.692	112.063	145.620	145.688	150.749	139.692	133.827	125.540
Depósitos a la Vista	10.105.394	44.135	52.481	61.367	55.686	68.839	68.150	76.923	65.669	73.158
Operaciones de Reporto	2.513	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	4.383.373	15.329	28.887	50.379	89.535	76.481	82.270	62.481	67.877	52.022
Depósitos en Garantía	997	60	324	317	397	359	329	261	274	354
Depósitos Restringidos	219.893	-	-	-	2	9	-	28	7	7
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	169.502	189	173	173	152	116	646	106	99	79
Aceptaciones en Circulación	27.647	5.635	3.276	3.831	4.366	5.576	3.667	3.713	2.441	3.188
Obligaciones Financieras	715.608	-	2.430	18.104	12.715	10.523	10.052	3.304	6.942	5.011
Valores en Circulación	49.075	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	115.448	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	560.586	3.107	4.046	4.166	5.453	7.430	6.629	5.987	5.725	6.531
Provisiones para Contingentes	26.106	423	356	449	455	447	521	557	526	561
TOTAL PASIVO	16.376.142	68.877	91.973	138.786	168.760	169.781	172.263	153.359	149.561	140.910
TOTAL PATRIMONIO	1.891.983	21.829	22.168	23.861	26.006	23.205	22.942	23.390	23.936	24.363
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	18.268.125	90.706	114.142	162.646	194.766	192.985	195.205	176.749	173.497	165.274
CONTINGENTES	3.657.610	37.885	37.822	43.639	42.680	56.832	49.857	44.593	48.837	52.494
RESULTADOS										
Intereses Ganados	306.872	4.851	6.373	9.585	11.759	2.912	5.761	8.646	11.458	2.416
Intereses Pagados	91.497	431	1.178	3.145	3.554	968	1.968	2.945	3.773	639
Intereses Netos	215.375	4.420	5.195	6.440	8.205	1.944	3.793	5.701	7.685	1.778
Otros Ingresos Financieros Netos	40.617	1.600	1.964	2.091	2.893	719	1.502	1.660	2.182	500
Margen Bruto Financiero (IO)	255.992	6.020	7.159	8.531	11.098	2.663	5.296	7.361	9.867	2.278
Ingresos por Servicios (IO)	75.453	2.462	2.499	2.161	1.846	481	847	1.811	2.485	404
Otros Ingresos Operacionales (IO)	19.673	113	132	109	22	5	7	76	94	25
Gastos de Operación (Goperac)	242.348	6.903	6.890	7.765	8.793	2.307	4.714	7.005	9.435	2.166
Otras Perdidas Operacionales	10.053	87	14	20	7	4	6	8	9	0
Margen Operacional antes de Provisiones	98.716	1.605	2.886	3.015	4.166	837	1.430	2.235	3.002	541
Provisiones (Goperac)	49.167	483	485	556	790	136	904	1.126	1.028	158
Margen Operacional Neto	49.549	1.122	2.401	2.459	3.376	702	526	1.109	1.974	383
Otros Ingresos	29.782	941	1.039	310	202	111	487	611	698	299
Otros Gastos y Perdidas	9.257	1	9	18	7	15	16	16	28	1
Impuestos y Participación de Empleados	19.095	802	1.309	1.059	1.427	298	361	619	1.014	253
RESULTADOS DEL EJERCICIO	50.978	1.260	2.121	1.693	2.145	499	636	1.085	1.630	428

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	mar-09	jun-09	sep-09	dic-09	mar-10
CALIDAD DE ACTIVOS										
Act. Productivos + F. Disponibles	17.595.938	88.424	111.652	159.906	192.266	190.543	194.368	175.892	171.930	164.014
Inversiones Netas	2.672.138	10.655	25.882	26.694	18.244	11.324	815	1.782	1.703	2.016
Cartera Bruta total	9.444.672	43.311	68.146	98.567	128.118	130.114	132.110	129.713	122.214	113.052
Cartera Vencida	129.426	541	24	0	0	0	0	3	3	3
Cartera en Riesgo	313.890	726	81	0	0	0	0	3	3	3
Cartera C+D+E	286.696	725	81	-	232	188	150	117	83	43
Provisiones para Cartera	-615.081	-1.181	-766	-995	-1.516	-1.495	-1.839	-1.875	-1.690	-1.491
Activos Productivos* / T.A. (Brutos)	82,76%	92,75%	93,93%	93,90%	88,57%	93,26%	90,80%	91,88%	89,66%	91,29%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	140,41%	218,24%	179,37%	138,75%	126,49%	144,59%	139,08%	151,15%	141,25%	166,09%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1,37%	1,25%	0,04%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3,32%	1,68%	0,12%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	3,04%	2%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Prov. de Cartera+ Conting/ Cart en Riesgo	204,27%	221%	1393%	1804088%	2189811%	2156978%	2622056%	89070%	81160%	75165%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	223,65%	221,18%	1393,13%		849,94%	1031,22%	1570,41%	2070,78%	2680,48%	4750,78%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6,51%	2,73%	1,12%	1,01%	1,18%	1,15%	1,39%	1,45%	1,38%	1,32%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE		222,08%	1401,08%		905,41%	1113,69%	1690,22%	2246,50%	2967,43%	5354,91%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0,00%	61,91%	72,13%	64,86%	53,74%	51,61%	59,18%	62,90%	60,06%	58,45%
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E/Cartera Br prom	3,45%	1,53%	0,21%	0,00%	0,20%	0,15%	0,12%	0,09%	0,07%	0,04%
Recuperac. Ctgos período / ctgos período ant		0,00%		180,02%						
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0,00%	230,01%	344,47%	385,87%	352,44%	415,26%	468,76%	468,08%	428,53%	396,55%
Ctgo total período / MON antes de provisiones	71,67%	0,00%	1,26%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	1,83%	0,00%	0,07%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CAPITALIZACION										
PTC / APPR *	13,81%	29,19%	21,05%	15,31%	14,69%	13,31%	13,56%	14,10%	14,99%	16,25%
TIER I / APPR	12,81%	21,81%	15,60%	10,68%	9,50%	9,76%	10,06%	10,26%	10,66%	11,46%
PTC / Activos y Contingentes*	7,69%	16,96%	14,57%	11,56%	10,94%	9,28%	9,35%	10,56%	10,76%	11,18%
Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom/ PTC	28,97%	3,05%	2,51%	2,69%	2,55%	2,55%	2,44%	2,16%	2,21%	1,93%
Capital libre (USD M)**	1.185.084	19.794	19.943	21.521	23.946	21.159	22.625	23.090	22.895	23.665
Capital libre / Act. Prod. (incl. Fond. Disp. e Inv. Netas)	6,8%	22,4%	17,9%	13,5%	12,5%	11,1%	11,6%	13,1%	13,3%	14,4%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	44,31%	84,44%	85,60%	84,98%	85,20%	83,63%	88,79%	88,71%	86,76%	88,71%
TIER I / Patrimonio Técnico*	92,77%	74,70%	74,12%	69,74%	64,64%	73,37%	74,21%	72,79%	71,13%	70,55%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancam)	10,91%	23,52%	21,64%	17,24%	14,55%	11,97%	11,77%	12,59%	13,00%	14,38%
TIER I / Activo Neto Promedio	8,54%	17,55%	16,03%	12,01%	9,40%	8,77%	8,72%	9,16%	9,24%	10,14%
RENTABILIDAD										
Comisiones de Cartera	868	10	33	15	0	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	341.064	8.508	9.776	10.780	12.958	3.145	6.144	9.240	12.438	2.707
Result. antes de impuest. y particip. trab.	70.073	2.062	3.430	2.752	3.572	797	997	1.704	2.644	681
Margen de Interés Neto	70,18%	91,11%	81,52%	67,19%	69,78%	66,75%	65,84%	65,94%	67,07%	73,57%
ROE***	11,36%	5,49%	9,64%	7,35%	8,60%	8,11%	5,20%	5,86%	6,53%	7,09%
ROE Operativo	11,04%	4,89%	10,91%	10,69%	13,54%	11,41%	4,30%	5,99%	7,91%	6,34%
ROA****	1,16%	1,36%	2,07%	1,22%	1,20%	1,03%	0,65%	0,78%	0,89%	1,01%
ROA Operativo	1,14%	1,21%	2,34%	1,78%	1,89%	1,45%	0,54%	0,80%	1,07%	0,90%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	63,40%	52,07%	53,48%	59,88%	63,32%	61,82%	61,74%	61,70%	61,79%	65,67%
Productivos Promedio (NIM)	5,77%	5,13%	5,41%	4,93%	5,01%	4,37%	4,30%	4,49%	4,64%	4,59%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6,83%	6,97%	7,40%	6,52%	6,77%	5,99%	6,00%	5,80%	5,96%	5,88%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	49,81%	30,12%	16,81%	18,44%	18,95%	16,19%	63,19%	50,38%	34,24%	29,25%
Gastos de Oper + prov / Ingr. Operativos Netos	85,47%	86,82%	75,44%	77,19%	73,95%	77,69%	91,43%	88,00%	84,13%	85,86%
Gastos de Operación / Ingr Oper Netos	71,06%	81,13%	70,48%	72,03%	67,85%	73,38%	76,73%	75,81%	75,86%	80,02%
Gastos de Oper + prov (Anual)/ Act. Neto Prom	6,72%	7,96%	7,20%	6,01%	5,36%	5,04%	5,76%	5,84%	5,68%	5,49%
LIQUIDEZ										
Fondos Disponibles	4.504.637	29.373	14.336	30.766	41.524	43.479	53.321	36.269	41.388	41.097
Activos Liquidos (BWR)	5.344.979	30.674	14.336	30.766	41.524	43.479	54.135	38.043	43.091	43.104
25 Mayores Depositantes****	-	26.913	47.787	61.389	85.214	74.664	79.828	69.491	72.811	67.092
100 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	-	115.765	100.442	108.022	87.550	91.302
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	40,47%	47,73%	20,60%	24,90%	29,38%	31,20%	37,41%	27,11%	34,11%	35,19%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	36,92%	58,04%	41,44%	41,87%	35,79%	30,76%	32,79%	25,91%	30,07%	32,21%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0,00%	34,28%	29,00%	33,94%	28,21%	32,50%	30,00%	32,56%	30,50%	34,11%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos	0,00%	-42,64%	-43,48%	-54,47%	-71,42%	-76,20%	-79,14%	-45,80%	-25,35%	-39,44%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	40,47%	47,73%	20,60%	24,90%	29,38%	31,20%	37,41%	27,11%	34,11%	35,19%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	34,11%	45,70%	20,60%	24,90%	29,38%	31,20%	36,84%	25,85%	32,77%	33,55%
25 May. Deposit****/Oblig con el Público	0,00%	45,21%	58,50%	54,78%	58,52%	51,25%	52,95%	49,75%	54,41%	53,44%
25 May. Deposit****/Activos Liquidos (BWR)	0,00%	87,74%	333,33%	199,53%	205,22%	171,73%	147,46%	182,66%	168,97%	155,65%

* 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

