

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

2004	2005	2006	2007	2008	2009	2T10
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

Resumen Financiero

	SISTEMA BANCOS	dic-07	dic-08	jun-09	dic-09	mar-10	jun-10
Total Activos	18.718.077	162.646	194.766	195.205	173.497	165.274	180.811
Patrimonio	1.932.126	23.861	26.006	22.942	23.936	24.363	24.848
Resultados	113.719	1.893	2.145	636	1.630	428	912
ROE (%)	12,53%	7,35%	8,60%	5,20%	6,53%	7,09%	7,48%
ROA (%)	1,29%	1,22%	1,20%	0,65%	0,89%	1,01%	1,03%

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

Contactos

Sebastián Baus
593 -2 2222-323
sebastian.baus@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. 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. La institución cuenta con una estrategia de negocios enfocada hacia el segmento corporativo / comercial. El 27 de Julio de 2010 LTSBE anunció la venta de sus activos y pasivos a Banco Pichincha, el proceso está en la fase de aprobación de la SBS. La decisión habría sido precedida de un análisis estratégico de Lloyds Banking Group que optó por centrar el foco de negocio en otras áreas.

RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACION

Con base en los estados financieros auditados al 30 de Junio del 2010 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.

FECHA COMITE: Septiembre/2010**ESTADOS FINANCIEROS A: 30-Jun-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.



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.

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.

El crecimiento de la cartera en este período; la estrategia de control de costos del fondeo y de gastos operacionales; les permitieron mejorar la rentabilidad del trimestre y se recuperaron los indicadores de rentabilidad operacional y de rentabilidad final, en comparación con Dic-09 y con Jun-09.

En este trimestre el mejor desempeño de la colocación de cartera hizo posible un crecimiento en la generación de intereses, lo que junto con el control del costo del fondeo implicó un incremento sustancial del margen de interés.

El crecimiento en la generación operativa se refleja en el incremento del MBF en relación a los activos promedio, y del MON antes provisiones, a lo que suma un menor gasto de provisiones dando un resultado final muy superior al obtenido a Jun-09.

A Jun-10 LTSBE mantiene una rentabilidad adecuada, que debía ser sustentada con el crecimiento de sus colocaciones de cartera ya que la operación financiera del negocio se había afectado por la contracción observada en períodos anteriores.

Los activos de LTSB que están en proceso de venta a Banco Pichincha tienen una rentabilidad adecuada.

■ 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

- 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.
- Mayor intervención del Gobierno Nacional en el manejo de la liquidez y la colocación de crédito de las instituciones financieras locales

HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

El 27 de Julio LTSB anunció la venta de sus activos y pasivos a Banco Pichincha proceso que a la fecha se continúa y está en la fase de aprobación del ente controlador.

(Ver anexo 1)

ENTORNO ECONÓMICO

(Ver anexo 2)

RIESGO SECTORIAL

(Ver anexo 3)

■ ESTRUCTURA DEL BANCO

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 abr-10 LBG anunció una utilidad al 1T10 con la expectativa de una utilidad para el año 2010.

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 ejecutivos 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.

Su planificación estratégica es concebida dentro de las políticas del Grupo y es aprobada y monitoreada por la Casa Matriz especialmente frente al riesgo país. Como parte de este plan estratégico el Lloyds Banking Group optó por enfocar su negocio en otras áreas, y decidió cancelar sus operaciones en el Ecuador.

En el año 2010 LTSBE había decidido 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.

Hasta Jun-10 LTSB mantuvo su estrategia de corto plazo es enfocar su gestión en tres pilares fundamentales: Crecimiento, Consolidación y Eficiencia.

Sus objetivos de corto plazo en cuanto al manejo de su rentabilidad, son contrarrestar la reducción del margen de interés a través 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 a la vista y de los depósitos a plazo, paralelamente se reduce las obligaciones financieras. El crecimiento de fondeo de bajo costo permitió el crecimiento de las colocaciones de cartera, cuya generación le ha permitido mejorar los índices de rentabilidad.

La decisión de la Casa Matriz de reducir su riesgo con clientes locales afectó en los últimos años la generación de ingresos por comisiones de manejo de esta cartera, pero en este trimestre fueron los negocios de Fianzas y Cartas de crédito con sus clientes le permitieron recuperar parcialmente estos ingresos, como se buscaba en la planificación inicial del 2010.

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. Aunque en este trimestre se advierte un incremento puntual de crédito en el exterior, la estrategia de reducir el riesgo local y de buscar el crecimiento de los activos con fondeo local se mantuvo hasta Jun-10, y se alcanzaron resultados positivos en cuanto a rentabilidad y calidad de activos.

■ 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		jun-10	
	%	#	%	#	%	#	%	#	%	#	%	#
Activos	1,0	18	1,18	15	1,19	16	0,99	16	0,90	16	0,97	16
Pasivos	0,9	18	1,13	15	1,19	16	0,96	16	0,86	16	0,93	16
Patrimonio	2,0	12	1,66	12	1,53	14	1,28	15	1,30	15	1,32	15
Cartera	1,1	18	1,3	15	1,33	15	1,29	14	1,20	15	1,25	16
Dep. Vsta.	0,6	18	0,84	13	0,60	13	0,66	14	0,71	13	0,70	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, proporcionando 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. La estrategia de salir de las operaciones de algunos países emergentes está dentro de su política conservadora y un enfoque de mayor eficiencia en países con mayores mercados y menor riesgo.

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.

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	jun-09	dic-09	mar-10	jun-10
Ingresos por Intereses	59.1%	58.2%	62.4%	57.3%	58.8%	59.2%	61.7%
Ingresos por Comisiones	10.9%	16.7%	18.9%	19.9%	13.8%	13.9%	17.4%
Utilidades Financieras	0.8%	2.2%	3.1%	2.8%	2.9%	2.7%	2.5%
Ingresos Financieros	70.8%	77.0%	84.4%	80.1%	75.3%	75.8%	81.6%
Ingresos por Servicios	20.9%	19.5%	14.0%	12.8%	19.0%	13.4%	12.2%
Ingresos Operacionales	24.4%	20.3%	14.1%	12.8%	19.6%	14.3%	12.8%
Ingresos Netos Operativos	95.4%	97.4%	98.5%	92.9%	94.9%	90.1%	94.4%
Otros Ingresos	4.6%	2.6%	1.5%	7.1%	5.1%	9.9%	5.6%
Resultado No Operativo	4.6%	2.6%	1.5%	7.1%	5.1%	9.9%	5.6%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
TOTAL DE INGRESOS NETOS	755,088	11,072	13,154	6,615	13,107	3,005	6,310

A Jun-10 se advierte una mejora importante de la generación de ingresos financieros, posibilitados por el crecimiento de la cartera, y el menor costo del fondeo logrado con la disminución de la tasa pasiva promedio de los depósitos a plazo en los dos trimestres, se controló el crecimiento del pago de intereses a pesar del incremento de depósitos a plazo observado a Jun-10.

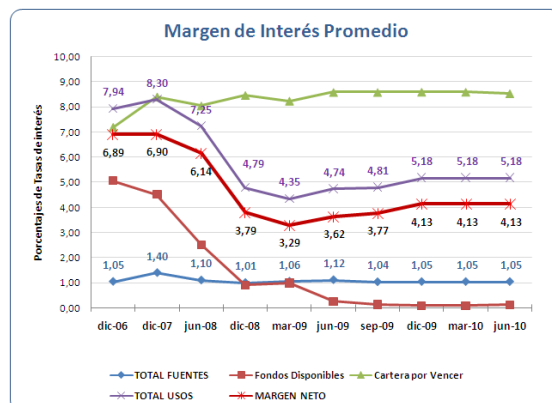
Estos dos factores explican la tendencia positiva que muestra el margen de interés en el trimestre. Sin embargo, el menor nivel de cartera que se tiene en relación con Jun-09 afecta aún la generación de ingresos financieros comparados con igual período del año anterior.

El nicho de negocios de LTBS mantiene una alta competencia por la calidad de los clientes que atiende, la reducción de la cartera que aún se mantiene 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.

La rentabilidad de los activos líquidos se mantiene muy baja mostrando una reducción de 65.7% en relación con Jun-09, en parte, por la tendencia de las tasas de interés internacionales. La disminución de los ingresos de intereses de depósitos e Inversiones se explica también por la disminución absoluta de los depósitos en IFI's. El crecimiento que se presenta en este trimestre se produce

Lloyds TSB Bank Ecuador

en depósitos coyunturales en el BCE que no genera intereses.



La legislación sobre tasas de interés de la cartera no afectó significativamente 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.

Como se observa en el gráfico anterior la tendencia de rendimiento de la cartera se mantiene estable desde Dic-09 y eso mantuvo invariable el margen neto ya que el costo promedio del fondeo se conserva también igual en el mismo período.

A inicios del año una de las medidas adoptadas para bajar los costos del fondeo fue reducir la tasa de los depósitos a plazo, y en este trimestre se mantuvieron las tasas en el mismo nivel que a Dic-09. A pesar de ello en el mes de junio crecen de forma importante los depósitos a plazo y recuperan el nivel de dic-09.

La estrategia del Banco tuvo resultados positivos tanto en la generación de ingresos como en el ahorro de costos del fondeo. Esto explica la mejora del margen de intereses que pasó de 65.84% a 77.66% entre Jun-09 y Jun-10, que ahora es mayor al promedio del sistema de bancos (71.75%), a pesar de que el segmento de negocios que atiende el Banco es menos rentable que el crédito de consumo que es importante (31.4% de la cartera) en el sistema bancario total.

Un rubro muy importante en los ingresos de LTSBE son las comisiones provenientes de sus negocios de fianzas, avales y cartas de crédito. En este trimestre si bien tuvieron fuerte crecimiento en relación con Mar-10, se mantiene aún una diferencia en relación con Jun-09. A pesar de eso constituyen el segundo rubro más importante de los ingresos ya que representan el 17.4% (19.9% Jun-09) de los ingresos netos. Se debe señalar que una parte de esta disminución se debe a la reclasificación solicitada por la SBS y que fueron transferidos a la cuenta otros servicios.

Hasta Jun-10 el Banco desarrolló una estrategia de negocios enfocada en el crecimiento de las colocaciones y la oferta de nuevos productos para fortalecer mecanismos de ventas cruzadas a sus clientes, con servicios de calidad para lo cual se requirió mejoras



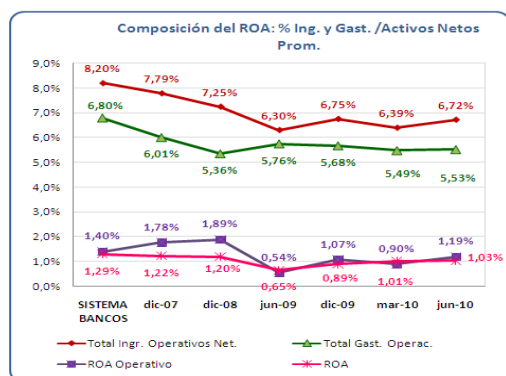
tecnológicas, para ampliar y respaldar los productos, en especial los de manejo de efectivo con lo que se pretende fortalecer y diversificar los ingresos por comisiones. Como consecuencia se elevó la participación de los ingresos financieros netos de 80.1% a 81.6% entre Jun-09 y Jun-10 (75.8% a Mar-10).

Si bien el 81.6% de los ingresos netos son generados en el negocio de intermediación financiera, los ingresos operacionales particularmente los ingresos por servicios adquieren paulatinamente una mayor a Jun-10 representan el 12.8% del total de ingresos.

Por otra parte, se mantiene el aporte de ingresos no operativos provenientes del reverso de provisiones de cartera, que representan el 5.6%. Este aporte si bien no es un ingreso operativo se mantiene gracias a la calidad de los activos especialmente por los bajos niveles de cartera en riesgo, y a la inexistencia de castigos.

El control de gastos operacionales (antes de provisiones) representó una reducción de -3.6% en relación a Jun-09, debido a una disminución de la cuenta “impuestos, contribuciones y multas” y en menor medida en gastos de personal, lo que impulsó la recuperación del margen operacional antes de provisiones. Sin embargo, la reducción de provisiones de 60.3% comparado con el mismo periodo del año anterior, permitió un incremento del MON aumenta en 100% en relación a Jun-09.

La reversión de provisiones es un ingreso recurrente en la institución, y en este trimestre las provisiones netas se anulan ya que el gasto de provisiones es igual a las reversiones.



Tanto la rentabilidad operativa como la rentabilidad final del Banco muestran una recuperación importante en el trimestre, en contraposición a lo observado el trimestre anterior. El ROA operativo se incrementa de 0.54% a 1.19% en relación con jun-09 y el ROA pasó de 0.65% a 1.03%.

Los indicadores de eficiencia¹ mejoran tanto en comparación con el total de ingresos operativos como también en relación con los activos netos promedio.

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

La generación de comisiones especialmente por fianzas y cartas de crédito apoyó la generación operativa del Banco, a lo que se suma un menor gasto de provisiones y la recuperación de ingresos no operacionales, fueron la base para una mejora del resultado final de la institución que es 43% mayor a la de Jun-09.

ADMINISTRACION DE RIESGOS

ESTRUCTURA DEL BALANCE

Composición de Activos Productivos %:

(+ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-07	dic-08	jun-09	dic-09	mar-10	jun-10
ACTIVOS							
Dep. en Inst.Financ.	13,7%	16,0%	13,4%	21,2%	17,0%	19,4%	11,0%
Inversiones Brutas	17,1%	17,4%	10,5%	0,5%	1,1%	1,3%	2,6%
Cartera Productiva Bruta	60,8%	64,1%	73,6%	73,8%	77,7%	74,1%	81,1%
Otros Act.Prod.Brutos	8,5%	2,5%	2,5%	4,5%	4,2%	5,1%	5,3%
Tot. Act. Productivos	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
USD Miles	16.156.071	153.720	173.971	179.072	157.291	152.476	154.562

La calidad de los activos se mantiene saludable gracias a la alta calidad de la cartera. La participación de activos productivos en el total del balance muestra una tendencia variable, y la disminución de este trimestre se explica por la transferencia de depósitos en IFI's a otros fondos disponibles considerados improductivos.

A pesar del crecimiento del trimestre la cartera productiva mantiene aún una disminución de -5.2% en relación con Jun-09 y las inversiones y los depósitos en Bancos e IFI's disminuyen en 45.9%, lo que significó una reducción de 13.7% del total de activos productivos en el año.

Debido a la crisis internacional la casa matriz redujo la cartera de clientes ecuatorianos y con ello disminuyeron los ingresos por manejo y cobranzas del exterior, y 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.

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 22.8% de los activos brutos.

A pesar del crecimiento de los activos (9.4%) del trimestre, en el período anual el Banco mantiene aún una contracción de las operaciones en el país de 7.37%, que ha significado la disminución tanto de activos productivo como de pasivos con costo, en comparación con jun-09 la disminución de activos productivos es mayor, razón por la cual la relación entre activos productivos y pasivos con costo se reduce en ese período.

LTSB mantiene el 13.6% 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 (30.8%).

A Jun-10 los activos improductivos del Banco, representan el 15.4% del total de activos brutos, y se



reduce a 2.2% 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

A jun-10 los fondos disponibles constituyen el 22.8% de los activos netos y constituyen su principal reserva de alta calidad y liquidez inmediata.

Desde al año anterior el Banco decidió mantener en Fondos Disponibles sus reservas de liquidez, que tuvieron fluctuaciones explicadas tanto por la posición de liquidez cautelosa frente a la crisis como también por 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 la decisión del banco de elevar su posición de liquidez en instrumentos locales de liquidez inmediata, como son los depósitos en el Banco Central que representan 50% de los fondos disponibles. El 26% está depositado en Ifi's del exterior de su Grupo Financiero y el 15% restante está colocado en otras IFI's del exterior de bajo riesgo. El incremento de la posición de liquidez local se mantiene en los siguientes meses.

INVERSIONES

El portafolio de inversiones constituye el 2.2% de los activos, debido a la disminución drástica que se produjo en el año anterior, tanto por la transferencia de recursos a Fondos disponibles como también por la transferencia de los recursos del Fondo de Liquidez a la cuenta Otros Activos de acuerdo con la normativa vigente.

Durante este año el Banco ha incrementado paulatinamente el portafolio pero sin llegar a los niveles históricos. El incremento en comparación con Jun-09 es de 145% y a la fecha el portafolio se compone de obligaciones corporativas nacionales con calificación local de muy bajo riesgo 50.2% y 49.8% por certificados financieros de una IFI's del Sector Público con calificación local de bajo riesgo.

La conformación del portafolio en este tipo de instrumentos le permite una mejor rentabilidad y los certificados del sector público le permiten también el cumplimiento de la regulación de liquidez doméstica.

CARTERA

PARTICIPACIÓN POR TIPO DE CARTERA

	SISTEMA BANCOS	dic-07	dic-08	jun-09	dic-09	mar-10	jun-10
Creditos Comerciales	46.5%	99.1%	99.3%	99.2%	99.0%	99.2%	99.3%
Creditos de Consumo	31.4%	0.17%	0.16%	0.18%	0.25%	0.22%	0.20%
Creditos Hipotecarios	13.3%	0.78%	0.57%	0.59%	0.71%	0.63%	0.53%
CARTERA BRUTA	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
USD Miles	10.123.837	98.567	128.118	132.110	122.214	113.052	126.176

La cartera de créditos es el principal rubro del activo de LTSBE, (67.5%) del activo neto y 68.6% 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 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, razón por la cual se observó una fuerte contracción en los trimestres anteriores.

Sin embargo, en este trimestre el crecimiento de depósitos a plazo y a la vista le permitieron un crecimiento trimestral de 10.8% de las colocaciones, con lo que sin embargo aún no logró recuperar el nivel de Jun-09 (-5.2%).

Además, otro factor externo que influye en la recuperación de las colocaciones del Banco en este trimestre es el mejoramiento de las perspectivas económicas de crecimiento del país frente al año anterior, lo que permitió una recuperación paulatina de la demanda de crédito del segmento empresarial que maneja el negocio de LTSB.

De acuerdo con su nicho de negocios el 99.3% de ella corresponde a cartera comercial, las carteras de vivienda y de consumo representan el 0.53% y 0.20%, respectivamente.

La morosidad de la cartera total en este trimestre es 0.72%, debido al vencimiento de un cliente puntual, en Julio se canceló la operación y la morosidad de la cartera volvió a 0% que es la tendencia consistente en el tiempo.

La cartera calificada C, D, o E, constituye el 0.00% (0.07% a Dic-09), la cartera en riesgo es mayor debido a que el crédito vencido fue cancelado en pocos días de su vencimiento.

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 es de 1.27% (1.39% a jun-09).

El sistema de bancos privados mantiene una cobertura de 6.13% para la cartera bruta total y 3.66% para la cartera comercial, debido al perfil de riesgo diferente que mantienen las IFI's del sistema.

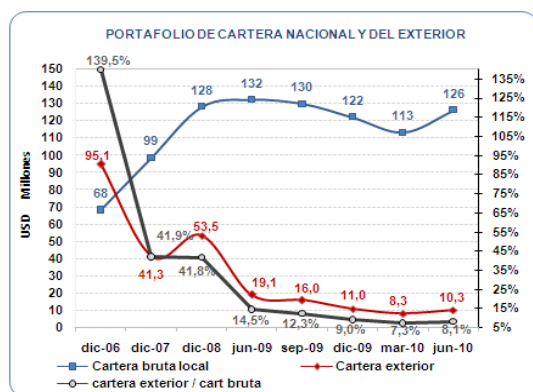
Esta estructura de bajo riesgo se explica por su composición y target de negocios, pues la concentración de la cartera de LTSBE y las características del segmento al que atiende hacen que sus índices de morosidad y cobertura sean sensibles al comportamiento de clientes puntuales.



A Jun-10 los 25 mayores clientes deudores representan el 47.8% (59.18% a Jun-09) de la cartera total y contingentes. La concentración de sus riesgos se mantiene en niveles elevados, sin embargo, la alta calidad crediticia de sus deudores (nivel de riesgo y garantías) mitigan en parte este riesgo.

Desde 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.



En el gráfico se muestra 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. En este trimestre la cartera del exterior también mostró una ligera recuperación.

La concentración de la cartera se mantiene históricamente pero se mitiga con los altos niveles de cobertura con patrimonio libre. LTSB mantiene un margen de 13% de capital libre (11.6% a jun-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.

Luego del anuncio de la venta de activos y pasivos a Banco Pichincha se continúa con proceso normal paulatino de recuperación de cartera que lleva a una disminución lenta de la misma y por el otro lado también de reducción de captaciones del público.

CONTINGENTES

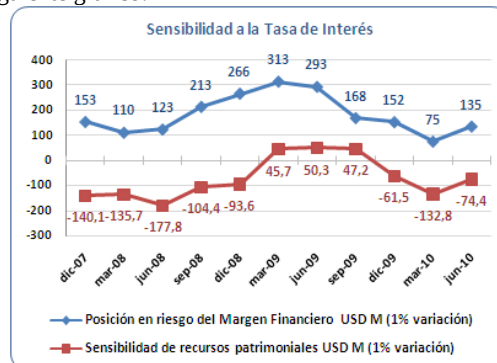
Debido a su nicho de negocios, las operaciones contingentes son productos importantes para el Banco, por la generación de comisiones que son una importante fuente de ingresos. Sin embargo en este trimestre el crecimiento está dado por operaciones de compra a futuro en moneda local y venta a futuro de en moneda extranjera.

Este tipo de operaciones están concentradas y su saldo es variable a lo largo del tiempo; a jun-10 es de USD 13MM, 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 Jun-10 es $\pm 0.54\%$ del patrimonio técnico.

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



La sensibilidad del margen financiero a la tasa crece en el trimestre por el crecimiento de las colocaciones de corto plazo del trimestre, a diferencia de lo que se observó desde mar-09. La sensibilidad del margen financiero incluye únicamente los activos y pasivos sensibles en un período de 1 año.

La disminución de la sensibilidad en el margen financiero en comparación con Dic-09 se explica por la disminución de los activos sensibles es aún mayor a la reducción de pasivos sensibles, especialmente de depósitos en cuentas corrientes y certificados de depósito.

El cambio que se advierte a Jun-10 es apoyado también por el crecimiento de la duración de los activos sensibles en mayor medida que el incremento de la duración de los pasivos sensibles. A jun-10 los activos se reprecian cada 70 días (56.8 días a Dic-09) y los pasivos cada 56.14 días (47 días a Dic-09).



De forma correspondiente, la sensibilidad del valor patrimonial ante variaciones del 1% de la tasa de interés es de $\pm 0.30\%$ del Patrimonio Técnico ($\pm 0.26\%$ a dic-09),

La sensibilidad del Valor Patrimonial a Jun-10 (-74.360), es negativa debido a la menor duración de los pasivos sensibles. En este trimestre se redujo en términos absolutos pero no en relación con Dic-09, debido al crecimiento de activos con mayor duración modificada en el semestre, la sensibilidad patrimonial no es significativa en relación con el Patrimonio Técnico.

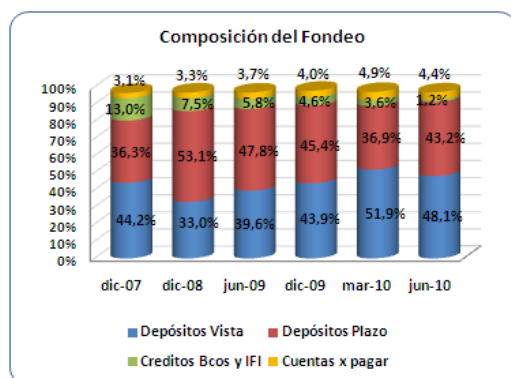
La cartera y todos los activos y pasivos sensibles en este reporte incluyen el período total de duración, con sus respectivos repacios durante el período total de vida del activo o pasivo.

RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO

	SISTEMA BANCOS	dic-07	dic-08	jun-09	dic-09	mar-10	jun-10
Activos Líquidos (USD M)	5,154,924	30,766	41,524	54,135	43,091	43,104	43,145
25 may. Dep./ Liquidez estructural	0.0%	199.5%	205.2%	147.5%	169.0%	165.7%	174.3%
25 may. dep./ T. Depositantes	0.0%	54.8%	58.5%	53.0%	54.4%	53.4%	52.6%
Fondos disp./ Pasivos CP (BWR)	31.0%	24.9%	29.4%	36.8%	32.8%	33.6%	32.7%
Liquidez Estructural/ Pasivos CP	38.1%	24.9%	29.4%	37.4%	34.1%	35.2%	34.3%

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 optó por reducir el costo del fondeo a través de disminuir la tasa de los depósitos a plazo, lo que en un primer momento redujo también el monto de depósitos pero en este trimestre se observa más bien un crecimiento de depósitos pero a un costo menor.



La estrategia adoptada explica el cambio en la composición del fondeo ya que históricamente fueron los depósitos a plazo, y desde el trimestre anterior son los depósitos a la vista la primera fuente de fondeo, en este trimestre a pesar del crecimiento de depósitos plazo se mantiene como la segunda fuente de fondeo, con una participación respecto a sus históricos.

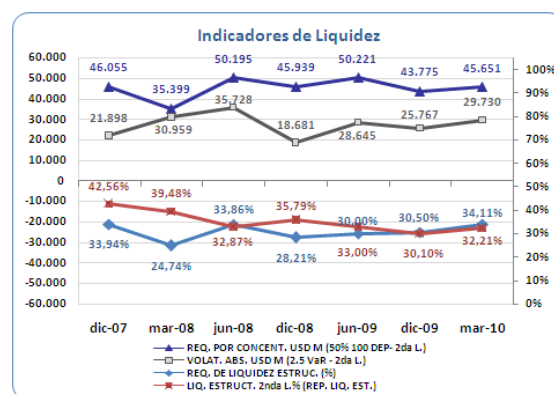
Los depósitos a plazo mantienen una alta contracción de -18.1% en comparación con Jun-09, pero un crecimiento de 29.5% respecto de Mar-10. Los depósitos a la vista

muestran un crecimiento de 10.2% respecto de Jun-09, y 14.4% en relación con Dic-09.

Como resultado las captaciones totales del público del Banco aún muestran una disminución de -5.3% en relación con Jun-09 a pesar del incremento de 13.89% en el semestre, en el resto del sistema Bancario se muestra un crecimiento de 13.8% en relación con Jun-09, y de 6.7% en el semestre.

La concentración de los depósitos es una característica del nicho de negocio, a jun-10 los 25 mayores depositantes representan el 52.6% (53% a Jun-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 institucional establecida en los últimos años del 25%, como a su requerimiento legal (determinado por sus altos niveles de concentración).

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.



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 se reduce por la disminución de fondos disponibles (-22.8% en el año) en mayor proporción que el descenso de pasivos corto plazo.

▪ 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.

El Banco utiliza 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 estarían implementados los suficientes mitigantes como para que su nivel de impacto sea aceptable; así mismo en cada uno tiene la medición de su probabilidad de ocurrencia y consideraron 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 está implementando 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.

La implementación del nuevo sistema 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.

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.

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. Dichos requerimientos 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.

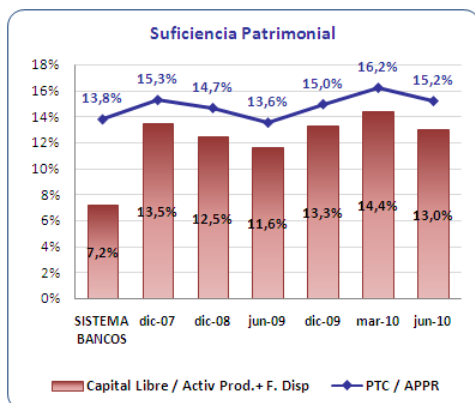
Riesgo Legal: El manejo de este riesgo está dentro de la estructura del departamento de Riesgos, como parte de las actividades del Riesgo Operativo. Se encuentra entre los niveles 1 y 2 que la sucursal revisa de manera continua, y cuentan con herramientas para su monitoreo y evaluación.

▪ SUFICIENCIA DE CAPITAL

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

El Banco mantiene desde el año 2004 un capital pagado invariable, los resultados obtenidos fueron reversados a la casa matriz, en el año 2009 las remesas 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.

A Jun-10 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.



La cobertura es holgada respecto a los riesgos asumidos por la Sucursal, que se reflejan en la calidad de sus activos. A jun-10 el capital libre cubriría un deterioro de hasta un 13% en activos productivos como se observa en el gráfico anterior.

El amplio respaldo patrimonial del Banco no obstante no contempla el soporte para riesgo operacional ya que la normativa vigente no lo contempla aún en el Ecuador, sino solamente la gestión adecuada del riesgo operativo.



LLOYDS TSB BANK ECUADOR

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-06	dic-07	dic-08	jun-09	dic-09	mar-10	jun-10
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	2.205.595	10.707	24.580	23.228	38.026	26.749	29.559	17.060
Inversiones Brutas	2.756.813	25.973	26.741	18.259	815	1.703	2.016	3.981
Cartera Productiva Bruta	9.827.920	68.066	98.567	128.118	132.110	122.211	113.050	125.273
Otros Activos Productivos Brutos	1.365.742	3.276	3.831	4.366	8.122	6.628	7.852	8.248
Total Activos Productivos	16.156.071	108.022	153.720	173.971	179.072	157.291	152.476	154.562
Fondos Disponibles Improductivos	1.980.765	3.630	6.186	18.295	15.295	14.639	11.538	24.091
Cartera en Riesgo	295.917	81	0	0	0	3	3	903
Activo Fijo	401.160	556	641	663	560	528	469	415
Otros Activos Improductivos	718.986	2.717	3.164	3.497	2.296	2.963	2.540	2.735
Total Provisiones	-834.822	-864	-1.065	-1.660	-2.019	-1.927	-1.752	-1.894
Total Activos Improductivos	3.396.829	6.983	9.991	22.455	18.151	18.132	14.549	28.144
Total Activos	18.718.077	114.142	162.646	194.766	195.205	173.497	165.274	180.811
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	15.053.899	81.692	112.063	145.620	150.749	133.827	125.540	142.835
Depósitos a la Vista	10.445.735	52.481	61.367	55.686	68.150	65.669	73.158	75.094
Operaciones de Reporto	2.290	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	4.369.282	28.887	50.379	89.535	82.270	67.877	52.022	67.387
Depósitos en Garantía	982	324	317	397	329	274	354	353
Depósitos Restringidos	235.610	-	-	2	-	7	7	-
Operaciones Interbancarias	20.800	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	174.477	173	173	152	646	99	79	78
Aceptaciones en Circulación	23.371	3.276	3.831	4.366	3.667	2.441	3.188	4.040
Obligaciones Financieras	706.270	2.430	18.104	12.715	10.052	6.942	5.011	1.912
Valores en Circulación	87.445	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	128.961	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	564.220	4.046	4.166	5.453	6.629	5.725	6.531	6.530
Provisiones para Contingentes	26.509	356	449	455	521	526	561	569
TOTAL PASIVO	16.785.951	91.973	138.786	168.760	172.263	149.561	140.910	155.963
TOTAL PATRIMONIO	1.932.126	22.168	23.861	26.006	22.942	23.936	24.363	24.848
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	18.718.077	114.142	162.646	194.766	195.205	173.497	165.274	180.811
CONTINGENTES	3.653.205	37.822	43.639	42.680	49.857	48.837	52.494	92.964
RESULTADOS								
Intereses Ganados	621.718	6.373	9.585	11.759	5.761	11.458	2.416	5.009
Intereses Pagados	175.664	1.178	3.145	3.554	1.968	3.773	639	1.119
Intereses Netos	446.053	5.195	6.440	8.205	3.793	7.685	1.778	3.890
Otros Ingresos Financieros Netos	88.416	1.964	2.091	2.893	1.502	2.182	500	1.256
Margen Bruto Financiero (IO)	534.470	7.159	8.531	11.098	5.296	9.867	2.278	5.146
Ingresos por Servicios (IO)	157.464	2.499	2.161	1.846	847	2.485	404	770
Otros Ingresos Operacionales (IO)	43.810	132	109	22	7	94	25	39
Gastos de Operación (Goperac)	500.610	6.890	7.765	8.793	4.714	9.435	2.166	4.542
Otras Perdidas Operacionales	15.406	14	20	7	6	9	0	1
Margen Operacional antes de Provisiones	219.728	2.886	3.015	4.166	1.430	3.002	541	1.412
Provisiones (Goperac)	96.570	485	556	790	904	1.028	158	358
Margen Operacional Neto	123.158	2.401	2.459	3.376	526	1.974	383	1.053
Otros Ingresos	52.800	1.039	310	202	487	698	299	357
Otros Gastos y Perdidas	18.049	9	18	7	16	28	1	2
Impuestos y Participación de Empleados	44.190	1.309	1.059	1.427	361	1.014	253	496
RESULTADOS DEL EJERCICIO	113.719	2.121	1.693	2.145	636	1.630	428	912

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-06	dic-07	dic-08	jun-09	dic-09	mar-10	jun-10
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	18.136.836	111.652	159.906	192.266	194.368	171.930	164.014	178.653
Inversiones Netas	2.659.195	25.882	26.694	18.244	815	1.703	2.016	3.971
Cartera Bruta total	10.123.837	68.146	98.567	128.118	132.110	122.214	113.052	126.176
Cartera Vencida	134.496	24	0	0	0	3	3	903
Cartera en Riesgo	295.917	81	0	0	0	3	3	903
Cartera C+D+E	286.696	81	-	232	150	83	43	3
Provisiones para Cartera	-620.355	-766	-995	-1.516	-1.839	-1.690	-1.491	-1.598
Activos Productivos * / T.A. (Brutos)	82,63%	93,93%	93,90%	88,57%	90,80%	89,66%	91,29%	84,60%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	139,06%	179,37%	138,75%	126,49%	139,08%	141,25%	166,09%	147,33%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1,33%	0,04%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,72%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2,92%	0,12%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,72%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	2,83%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	218,60%	1393%	1804088%	2189811%	2622056%	81160%	75165%	240%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	225,63%	1393,13%		849,94%	1570,41%	2680,48%	4750,78%	81369,55%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6,13%	1,12%	1,01%	1,18%	1,39%	1,38%	1,32%	1,27%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE		1401,08%		905,41%	1690,22%	2967,43%	5354,91%	92105,42%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0,00%	72,13%	64,86%	53,74%	59,18%	60,06%	58,45%	47,80%
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E /Cartera Br prom	3,34%	0,21%	0,00%	0,20%	0,12%	0,07%	0,04%	0,00%
Recuperac. Ctgos periodo / ctgos periodo ant			180,02%					
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0,00%	344,47%	385,87%	352,44%	468,76%	428,53%	396,55%	420,93%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	32,20%	1,26%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0,88%	0,07%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR *	13,81%	21,05%	15,31%	14,69%	13,56%	14,99%	16,25%	15,23%
TIER I / APPR	12,81%	15,60%	10,68%	9,50%	10,06%	10,66%	11,46%	10,53%
PTC / Activos y Contingentes*	7,69%	14,57%	11,56%	10,94%	9,35%	10,76%	11,18%	9,07%
Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom/ PTC	28,76%	2,51%	2,69%	2,55%	2,44%	2,21%	1,93%	1,67%
Capital libre (USD M)**	1.304.031	19.943	21.521	23.946	22.625	22.895	23.665	23.248
Capital libre / Act. Prod. (incl. Fond. Disp. e Inv. Netas)	7,2%	17,9%	13,5%	12,5%	11,6%	13,3%	14,4%	13,0%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	47,94%	85,60%	84,98%	85,20%	88,79%	88,76%	88,71%	85,16%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	92,77%	74,12%	69,74%	64,64%	74,21%	71,13%	70,55%	69,17%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancam)	11,00%	21,64%	17,24%	14,55%	11,77%	13,00%	14,38%	14,03%
TIER I / Activo Neto Promedio	8,43%	16,03%	12,01%	9,40%	8,72%	9,24%	10,14%	9,69%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	1.753	33	15	0	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	720.338	9.776	10.780	12.958	6.144	12.438	2.707	5.954
Result. antes de impuest. y particip. trab.	157.909	3.430	2.752	3.572	997	2.644	681	1.409
Margen de Interés Neto	71,75%	81,52%	67,19%	69,78%	65,84%	67,07%	73,57%	77,66%
ROE***	12,53%	9,64%	7,35%	8,60%	5,20%	6,53%	7,09%	7,48%
ROE Operativo	13,57%	10,91%	10,69%	13,54%	4,30%	7,91%	6,34%	8,64%
ROA***	1,29%	2,07%	1,22%	1,20%	0,65%	0,89%	1,01%	1,03%
ROA Operativo	1,40%	2,34%	1,78%	1,89%	0,54%	1,07%	0,90%	1,19%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net	62,17%	53,48%	59,88%	63,32%	61,74%	61,79%	65,67%	65,34%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5,91%	5,41%	4,93%	5,01%	4,30%	4,64%	4,59%	4,99%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	7,05%	7,40%	6,52%	6,77%	6,00%	5,96%	5,88%	6,60%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	43,95%	16,81%	18,44%	18,95%	63,19%	34,24%	29,25%	25,39%
Gastos de Oper + prov / Ingr. Operativos Netos	82,90%	75,44%	77,19%	73,95%	91,43%	84,13%	85,86%	82,31%
Gastos de Operación / Ingr Oper Netos	69,50%	70,48%	72,03%	67,85%	76,73%	75,86%	80,02%	76,29%
Gastos de Oper + prov (Anual)/ Act. Neto Prom	6,80%	7,20%	6,01%	5,36%	5,76%	5,68%	5,49%	5,53%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	4.166.360	14.336	30.766	41.524	53.321	41.388	41.097	41.151
Activos Liquidos (BWR)	5.154.924	14.336	30.766	41.524	54.135	43.091	43.104	43.145
25 Mayores Depositantes****	-	47.787	61.389	85.214	79.828	72.811	67.092	75.184
100 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	100.442	87.550	91.302	96.722
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	38,11%	20,60%	24,90%	29,38%	37,41%	34,11%	35,19%	34,32%
Indice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	35,00%	41,44%	41,87%	35,79%	32,79%	30,07%	32,21%	30,31%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0,00%	29,00%	33,94%	28,21%	30,00%	30,50%	34,11%	32,49%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0,00%	-43,48%	-54,47%	-71,42%	-79,14%	-25,35%	-39,44%	-84,59%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	38,11%	20,60%	24,90%	29,38%	37,41%	34,11%	35,19%	34,32%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	30,95%	20,60%	24,90%	29,38%	36,84%	32,77%	33,55%	32,74%
25 May. Deposit.****/Oblig con el Público	0,00%	58,50%	54,78%	58,52%	52,95%	54,41%	53,44%	52,64%
25 May. Deposit.****/Activos Líquidos (BWR)	0,00%	333,33%	199,53%	205,22%	147,46%	168,97%	155,65%	174,26%

* 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