

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

2004	2005	2006	2007	2008	2009	3T10
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACION

Con base en los estados financieros auditados al 30 de Septiembre 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.

En el mes de Julio en LTSBE anunció la venta de activos y pasivos a Banco Pichincha, que posteriormente fue aprobado por la SBS del Ecuador.

A partir de la fecha de autorización por parte de la SBS del Ecuador, LTSBE inicio el proceso de transferencia de las operaciones a Banco Pichincha que concluyó el 22 de Octubre con la migración operativa y contable de los activos y pasivos.

A Sep-10, el Banco mantiene la buena calidad de sus activos que le permiten cubrir con amplitud los pasivos. Los índices de morosidad y de bajo riesgo de la cartera se mantienen en niveles muy bajos similares a los observados históricamente.

La venta de activos netos consistió en la transferencia de la cartera de créditos de clientes y de otro lado los depósitos del público, la operación registró una pérdida para LTSBE por USD 4.8MM

Resumen Financiero

	SISTEMA BANCOS	dic-07	dic-08	dic-09	jun-10	sep-10	oct-10
Total Activos	19.133.194	162.646	194.766	173.497	180.811	142.347	27.178
Patrimonio	2.008.040	23.861	26.006	23.936	24.848	25.327	18.142
Resultados	188.186	1.693	2.145	1.630	912	1.391	-5.793
ROE (%)	13,54%	7,35%	8,60%	6,53%	7,48%	7,53%	-33,04%
ROA (%)	1,41%	1,22%	1,20%	0,89%	1,03%	1,17%	-6,93%

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 fue aprobado por la SBS y se realizó ya la transferencia de activos que fue contabilizada en Octubre 2010. La decisión habría sido precedida de un análisis estratégico de Lloyds Banking Group que optó por centrar el foco de negocio en otras áreas.

FECHA COMITE: Diciembre/2010**ESTADOS FINANCIEROS A: 30-Sep-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. La información de este reporte es propiedad de BankWatch Ratings y podrá ser reproducida únicamente con indicación de la fuente.



A Oct-10 permanecen activos productivos de buena calidad y liquidez constituidos por Fondos disponibles e Inversiones líquidas (52.1%), y (40.9%) por Derechos Fiduciarios en el Fondo de Liquidez y Otros activos de rápida recuperación.

Los fondos disponibles son de alta calidad y liquidez y las inversiones brutas están constituidas por instrumentos de muy bajo riesgo internacional, como bonos del tesoro de los EEUU, estas inversiones están en un fideicomiso de garantía que respalda la utilización del Fondo de Liquidez. Además, se componen de obligaciones corporativas nacionales y certificados de inversión del sector público local, con bajo riesgo de crédito.

Existen también *Otros activos productivos* compuestos principalmente por el Fondo de Liquidez, que está siendo reintegrado normalmente hasta la fecha y por el Fideicomiso de Garantía que está constituido con el aporte de un Bono de Tesoro de los EEUU.

Por otro lado, no existen pasivos con el público, los principales pasivos a Octubre son cuentas por pagar y otros pasivos provenientes del proceso de liquidación como son obligaciones patronales, impuestos y retenciones que se cancelarán paulatinamente en función a su fecha de vencimiento. Al momento la operación se reduce a mantener los compromisos del Banco con sus clientes de las operaciones contingentes.

Las operaciones contingentes son principalmente fianzas, garantías y cartas de crédito, las cuales se están atendiendo en forma normal y en función a las condiciones originales. Además existen compras y ventas de monedas a futuro que están cubiertas 100%, lo que no representa riesgo para la institución.

Las operaciones de cartas de crédito que aún están vigentes tienen un período máximo de 180 días, por lo que serán gestionadas por el Banco hasta la liquidación final, y se advierte una reducción paulatina constante.

En las cifras de Oct-10 se mantiene activos líquidos de buena calidad y liquidez que permitirían cubrir los pasivos pendientes que se originan principalmente en el proceso de liquidación. Los Activos productivos más fondos disponibles improductivos cubren 2.88 veces los pasivos.

Por el lado de resultados, como fruto de la gestión hasta Sep-10 se alcanzó un margen operacional neto positivo, y el resultado final del período es 28% mayor al de Sep-09.

Posteriormente en las cifras de Oct-10 se observa ya la contabilización de pérdidas financieras por ventas de activos y los gastos de operación propios de la liquidación de personal que hacen que tanto el margen operacional neto como el resultado final sean negativos.

Al respecto es necesario señalar, que los activos productivos más los fondos disponibles no productivos le permiten cubrir los pasivos pendientes, absorber las pérdidas contabilizadas en el proceso de liquidación y

mantener una cobertura de 33.4% para los contingentes Fianzas y Garantías y Cartas de Crédito.

Adicionalmente, se mantiene la fortaleza patrimonial del Banco y el capital libre le permitiría cubrir un deterioro de hasta el 66.9% de sus activos productivos.

Por lo tanto, se espera que el Banco pueda responder con todas las obligaciones pendientes y concluya el proceso de liquidación con el cumplimiento total de las obligaciones en tiempo y forma.

Lloyds Bank Plc Ecuador, redujo su personal en concordancia con las operaciones vigentes y tiene a su cargo la atención de las operaciones contingentes hasta su total extinción y el cumplimiento de sus pasivos restantes.

Además, la calificación reconoce el soporte de su casa matriz hasta la liquidación total de las operaciones del Banco en el Ecuador.

HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

(Ver anexo 1)

ENTORNO ECONÓMICO

(Ver anexo 2)

RIESGO SECTORIAL

(Ver anexo 3)



LLOYDS TSB BANK ECUADOR

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-07	dic-08	dic-09	jun-10	sep-10	oct-10
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	2.220.757	24.580	23.228	26.749	17.060	17.122	7.673
Inversiones Brutas	2.704.221	26.741	18.259	1.703	3.981	3.981	6.189
Cartera Productiva Bruta	10.367.778	98.567	128.118	122.211	125.273	108.515	-
Otros Activos Productivos Brutos	1.381.675	3.831	4.366	6.628	8.248	6.818	5.272
Total Activos Productivos	16.674.431	153.720	173.971	157.291	154.562	136.435	19.133
Fondos Disponibles Improductivos	1.819.991	6.186	18.295	14.639	24.091	4.758	6.874
Cartera en Riesgo	312.183	0	0	3	903	3	3
Activo Fijo	406.879	641	663	528	415	360	341
Otros Activos Improductivos	783.974	3.164	3.497	2.963	2.735	2.452	1.152
Total Provisiones	-864.264	-1.065	-1.660	-1.927	-1.894	-1.661	-325
Total Activos Improductivos	3.323.028	9.991	22.455	18.132	28.144	7.573	8.369
Total Activos	19.133.194	162.646	194.766	173.497	180.811	142.347	27.178
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	15.315.378	112.063	145.620	133.827	142.835	96.943	-
Depósitos a la Vista	10.767.202	61.367	55.686	65.669	75.094	47.202	-
Operaciones de Reporto	4.300	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	4.232.659	50.379	89.535	67.877	67.387	49.491	-
Depósitos en Garantía	1.270	317	397	274	353	250	-
Depósitos Restringidos	309.947	-	2	7	-	-	-
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	199.821	173	152	99	78	83	0
Aceptaciones en Circulación	32.922	3.831	4.366	2.441	4.040	2.557	1.343
Obligaciones Financieras	685.417	18.104	12.715	6.942	1.912	11.038	2
Valores en Circulación	150.569	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	125.017	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	585.594	4.166	5.453	5.725	6.530	5.940	7.253
Provisiones para Contingentes	30.436	449	455	526	569	459	436
TOTAL PASIVO	17.125.154	138.786	168.760	149.561	155.963	117.020	9.036
TOTAL PATRIMONIO	2.008.040	23.861	26.006	23.936	24.848	25.327	18.142
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	19.133.194	162.646	194.766	173.497	180.811	142.347	27.178
CONTINGENTES	4.077.185	43.639	42.680	48.837	92.964	48.842	43.565
RESULTADOS							
Intereses Ganados	955.314	9.585	11.759	11.458	5.009	7.468	8.014
Intereses Pagados	255.288	3.145	3.554	3.773	1.119	1.614	1.719
Intereses Netos	700.026	6.440	8.205	7.685	3.890	5.854	6.295
Otros Ingresos Financieros Netos	145.688	2.091	2.893	2.182	1.256	1.756	-3.068
Margen Bruto Financiero (IO)	845.714	8.531	11.098	9.867	5.146	7.610	3.227
Ingresos por Servicios (IO)	243.305	2.161	1.846	2.485	770	1.056	1.100
Otros Ingresos Operacionales (IO)	77.955	109	22	94	39	50	57
Gastos de Operación (Goperac)	765.520	7.765	8.793	9.435	4.542	6.852	10.588
Otras Pérdidas Operacionales	20.418	20	7	9	1	3	3
Margen Operacional antes de Provisiones	381.035	3.015	4.166	3.002	1.412	1.862	-6.207
Provisiones (Goperac)	156.617	556	790	1.028	358	367	389
Margen Operacional Neto	224.418	2.459	3.376	1.974	1.053	1.495	-6.595
Otros Ingresos	71.982	310	202	698	357	709	816
Otros Gastos y Pérdidas	34.872	18	7	28	2	2	2
Impuestos y Participación de Empleados	73.342	1.059	1.427	1.014	496	811	12
RESULTADOS DEL EJERCICIO	188.186	1.693	2.145	1.630	912	1.391	-5.793

LLOYDS TSB BANK ECUADOR

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-07	dic-08	dic-09	jun-10	sep-10	oct-10
CALIDAD DE ACTIVOS							
Act. Productivos + F. Disponibles	18.494.422	159.906	192.266	171.930	178.653	141.193	26.007
Inversiones Netas	2.589.367	26.694	18.244	1.703	3.971	3.971	2.288
Cartera Bruta total	10.679.962	98.567	128.118	122.214	126.176	108.518	2,7
Cartera Vencida	140.488	0	0	3	903	2,7	2,7
Cartera en Riesgo	312.183	0	0	3	903	2,7	2,7
Cartera C+D+E	310.036	-	232	83	3	3	-
Provisiones para Cartera	-629.168	-995	-1.516	-1.690	-1.598	-1.339	-2,6
Activos Productivos* / T.A. (Brutos)	83,38%	93,90%	88,57%	89,66%	84,60%	94,74%	69,57%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	142,86%	138,75%	126,49%	141,25%	147,33%	164,72%	1422,05%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1,32%	0,00%	0,00%	0,00%	0,72%	0,00%	100,00%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2,92%	0,00%	0,00%	0,00%	0,72%	0,00%	100,00%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	2,90%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	211,29%	1804088%	2189811%	81160%	240%	65844%	16085%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	212,75%		849,94%	2680,48%	81369,55%	67494,61%	
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	5,69%	1,01%	1,18%	1,38%	1,27%	1,23%	96,70%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE			905,41%	2967,43%	92105,42%	79210,50%	
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0,00%	64,86%	53,74%	60,06%	47,80%	58,16%	0,00%
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E /Cartera Br prom	3,47%	0,00%	0,20%	0,07%	0,00%	0,00%	0,00%
Recuperac. Ctgos periodo / ctgos periodo ant		180,02%					
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0,00%	385,87%	352,44%	428,53%	420,93%	360,65%	0,00%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	18,57%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0,57%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR *	12,63%	15,31%	14,69%	14,99%	15,23%	17,90%	
TIER I / APPR	12,65%	10,68%	9,50%	10,66%	10,53%	12,14%	
PTC / Activos y Contingentes*	7,25%	11,56%	10,94%	10,76%	9,07%	13,24%	0,00%
Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom/ PTC	27,32%	2,69%	2,55%	2,21%	1,67%	1,42%	0,00%
Capital libre (USD M)**	1.320.533	21.521	23.946	22.895	23.248	24.621	17.408
Capital libre / Act. Prod. (incl. Fond. Disp. e Inv. Netas)	7,2%	13,5%	12,5%	13,3%	13,0%	17,4%	66,9%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	46,77%	84,98%	85,20%	86,76%	85,16%	89,74%	92,09%
TIER I / Patrimonio Técnico*	100,12%	69,74%	64,64%	71,13%	69,17%	67,86%	0,00%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancam)	11,30%	17,24%	14,55%	13,00%	14,03%	16,04%	18,08%
TIER I / Activo Neto Promedio	9,47%	12,01%	9,40%	9,24%	9,69%	10,88%	0,00%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	2.623	15	0	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	1.146.556	10.780	12.958	12.438	5.954	8.713	4.381
Result. antes de impuest. y particip. trab.	261.528	2.752	3.572	2.644	1.409	2.202	-5.782
Margen de Interés Neto	73,28%	67,19%	69,78%	67,07%	77,66%	78,39%	78,55%
ROE***	13,54%	7,35%	8,60%	6,53%	7,48%	7,53%	-33,04%
ROE Operativo	16,14%	10,69%	13,54%	7,91%	8,64%	8,09%	-37,62%
ROA***	1,41%	1,22%	1,20%	0,89%	1,03%	1,17%	-6,93%
ROA Operativo	1,68%	1,78%	1,89%	1,07%	1,19%	1,26%	-7,89%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	61,28%	59,88%	63,32%	61,79%	65,34%	67,19%	143,68%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	6,07%	4,93%	5,01%	4,64%	4,99%	5,31%	8,56%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	7,31%	6,52%	6,77%	5,96%	6,60%	6,91%	4,39%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	41,10%	18,44%	18,95%	34,24%	25,39%	19,71%	-6,26%
Gastos de Oper + prov / Ingr. Operativos Netos	80,43%	77,19%	73,95%	84,13%	82,31%	82,84%	250,53%
Gastos de Operación / Ingr Oper Netos	66,77%	72,03%	67,85%	75,86%	76,29%	78,63%	241,66%
Gastos de Oper + prov (Anual)/ Act. Neto Prom	6,92%	6,01%	5,36%	5,68%	5,53%	6,09%	13,13%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	4.040.748	30.766	41.524	41.388	41.151	21.879	14.546
Activos Líquidos (BWR)	4.948.220	30.766	41.524	43.091	43.145	24.859	16.052
25 Mayores Depositantes****	3.177.535	61.389	85.214	72.811	75.184	-	-
100 Mayores Depositantes****	5.083.169	-	-	87.550	96.722	-	-
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	35,92%	24,90%	29,38%	34,11%	34,32%	25,75%	1192,70%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	33,25%	41,87%	35,79%	30,07%	30,31%	23,37%	1192,70%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0,00%	33,94%	28,21%	30,50%	32,49%	0,00%	0,00%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0,00%	-54,47%	-71,42%	-25,35%	-84,59%	0,00%	0,00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	35,92%	24,90%	29,38%	34,11%	34,32%	25,75%	1192,70%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	29,34%	24,90%	29,38%	32,77%	32,74%	22,67%	1080,82%
25 May. Deposit****/Oblig con el Público	20,75%	54,78%	58,52%	54,41%	52,64%	0,00%	
25 May. Deposit****/Activos Líquidos (BWR)	64,22%	199,53%	205,22%	168,97%	174,26%	0,00%	0,00%

* 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