

# BankWatchRatings Instituciones Financieras

Ecuador

## CITIBANK N.A (Sucursal Ecuador)

Ratings (Junio, 2006)

2T06	1T06	2005	2T05	2004	2003
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

### Resumen Financiero

#### GRUPO CITIBANK N.A. (Sucursal Ecuador)

(Mill)	2T06	2005	2T05	2004	2003
Total Activos	270.709	232.395	206.702	200.521	187.402
Patrimonio	29.059	27.396	26.389	24.850	23.485
Resultados	1.662	2.617	1.539	1.446	999
ROA (%)	1.32	1.21	1.51	0.75	0.50
ROE (%)	11.78	10.02	12.02	5.98	4.40

\* Base 2005 consolidada auditada por PricewaterHouseCoopers

#### Contactos

Patricio Baus, Ecuador  
593 -2 2222-323  
pbaus@bankwatchratings.com

Carlos Ordóñez  
593 -2 2548-393  
carlosordonez@bankwatchratings.com

Fecha del reporte: Septiembre, 2006

### Fundamento de la Calificación

El comité de calificación de BankWatch Ratings S.A. ha otorgado a CITIBANK (Sucursal Ecuador) la calificación de "AAA-" que de acuerdo con la Resolución JB-2002-465 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"**.

La calificación otorgada a Citibank Ecuador se sustenta en el soporte y control de su casa matriz, CITIBANK N.A. NY, que posee una de las calificaciones más altas en la escala de inversión internacional, así como en el desempeño histórico del Banco en el País y la calidad de sus indicadores de rentabilidad y riesgo.

La utilidad de Citibank al 2T06 es mayor en 8.3% a la del 2T05. Los mejores resultados provienen principalmente del aumento en términos absolutos de los ingresos por intereses y de un eficiente control de los gastos de operación. No obstante, el efecto del alto gasto de provisiones de inversiones disminuye ligeramente el ROA y el ROE (anualizados) con respecto a igual trimestre del año anterior.

La estructura de su balance continúa siendo sana, ya que el 88.7% de sus activos brutos son productivos. El capital libre de Citibank se encuentra en niveles saludables (77.3%) y es mayor que los registrados a fines del 2005 y al 2T05, gracias a la reducción de la cartera en riesgo y la incorporación de los resultados al patrimonio. Los pasivos con costo se encuentran cubiertos adecuadamente por los activos productivos.

El portafolio de inversiones, principal rubro del activo, presenta un bajo perfil de riesgo de crédito y una alta liquidez, de acuerdo con la estrategia de la Institución. Cabe indicar que gran parte de su portafolio se encuentra en instituciones del exterior pertenecientes a Citigroup.

La cartera, por su parte, muestra una alta calidad crediticia. El 99.7% de la cartera es productiva y tanto la cartera CDE como la cartera en riesgo se encuentran cubiertas varias veces por sus provisiones. Los índices de morosidad son significativamente inferiores a los niveles históricos por la recuperación en el 1T06 de un préstamo que representaba el 86% de su cartera en riesgo.

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.

## BankWatchRatings

## CITIBANK N.A. (Sucursal Ecuador)

Citibank supera ampliamente sus requerimientos mínimos de liquidez. Por su parte, los niveles de solvencia de Citibank son superiores a los requerimientos de ley y resultan adecuados para enfrentar las pérdidas no esperadas de su balance.

En cien países, su experiencia en Asia supera los 100 años y se encuentra en Latinoamérica desde 1914.

### ANALISIS FODA

#### Fortalezas

- Alta percepción de seguridad y buena reputación por parte del público.
- Experiencia en banca corporativa y comercio exterior.
- Estrategias y políticas definidas con administración profesional y conservadora.
- Servicio especializado y de calidad.
- Controles internos y externos exigentes.
- Amplia gama de productos especializados.
- Amplia red internacional.
- Buen soporte tecnológico.
- Apoyo externo del Grupo al que pertenece.

#### Oportunidades

- Mercado objetivo dispuesto a sacrificar rentabilidad por seguridad.
- Prestación de servicios a entidades del Estado.

#### Debilidades

- Su operación debe enmarcarse dentro de los límites de riesgo dados por la Casa Matriz.
- Alta concentración de negocios en pocos clientes.

#### Amenazas

- Entorno macro susceptible a factores políticos no previsible que podrían afectar el Riesgo País.
- Dificultad de la Industria y el Comercio para incrementar su nivel de competitividad y eficiencia.
- Mayor competencia local y externa en el segmento de banca corporativa, que afecta la tendencia de la tasa activa y acelera la reducción del margen financiero.

#### Accionistas:

Citibank N.A., Sucursal Ecuador es una sucursal (100%) de CITIBANK NA New York (EEUU), que a su vez es la subsidiaria bancaria de CITIGROUP INC. (Compañía Holding, EEUU).

CITIGROUP Inc (Holding) es una empresa cuyas acciones se ofrecen al público y cuyo capital está diversificado.

El Grupo está domiciliado en los EEUU y es uno de los proveedores más importantes de servicios financieros en el mercado en diferentes líneas a nivel mundial. Cuenta con una extensa base de clientes. El Grupo tiene presencia en más de

#### CITIGROUP, Inc. NY

(En millones de USD)

	2T06	2005	2004	2003
Activos	1.626.551	1.494.037	1.484.100	1.264.032
Pasivos	1.511.123	1.381.500	1.374.000	1.166.018
Patrimonio	115.428	112.537	109.300	98.014
Utilidad Neta	10.904	24.589	17.046	17.800

#### Calificaciones otorgadas por FITCH:

	2T06*	1T06	2005
<b>Riesgo Soberano Estados Unidos</b>			
Moneda extranjera / Largo Plazo (senior)	AAA	AAA	AAA
Moneda local / Largo Plazo (senior)	AAA	AAA	AAA
<b>Citigroup Inc</b>			
Individual	A	A	A
Support	5	5	5
Short Term - Senior	F1+	F1+	F1+
Long Term - Senior	AA+	AA+	AA+
Outlook	Stable	Stable	Stable
<b>Citibank N.A.</b>			
Individual	A	A	A
Support	1	1	1
Short Term Rating	F1+	F1+	F1+
Long Term Rating	AA+	AA+	AA+
Outlook	Stable	Stable	Stable

\* Actualizado a Julio 06

### ANALISIS FINANCIERO

#### RENTABILIDAD

#### Índices seleccionados (%)

	2T06	2005	2T05	2004	2003
ROE	11.78	10.02	12.02	5.98	4.40
ROA	1.32	1.21	1.51	0.75	0.50
NIM (int. netos/Act Prod. Prom)	5.23	5.10	5.43	4.62	4.93
Int v Com Cart Net/ Ing. Op. Netos	66.69	67.40	65.60	54.25	51.38
MBF / Ac. Prod Prom	7.10	6.88	7.54	7.85	8.20
Prov. / Resul + Prov	35.91	12.38	12.34	55.03	0.17

\* ROA y ROE son netos de impuestos y participación de trabajadores.

#### Participación sobre Ingresos Netos Totales (%)

	2T06	2005	2T05	2004	2003
Intereses ganados	58.9	55.4	55.1	49.5	48.7
Comisiones	11.5	11.5	12.8	18.2	19.2
Utilidades Financieras	10.2	8.4	9.3	16.4	13.5
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>80.5</b>	<b>75.2</b>	<b>77.1</b>	<b>84.1</b>	<b>81.4</b>
Otros ingresos Operacionales	8.4	7.6	7.5	7.3	13.7
<b>Ingresos Operativos netos</b>	<b>88.9</b>	<b>82.8</b>	<b>84.7</b>	<b>91.3</b>	<b>95.2</b>
Otros ingresos	11.1	17.2	15.3	8.7	4.8
<b>Total</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>

## BankWatchRatings

## CITIBANK N.A. (Sucursal Ecuador)

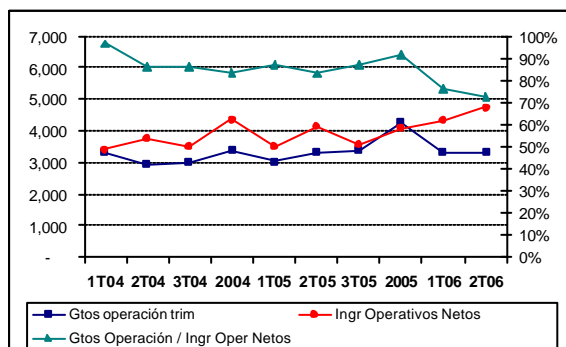
La utilidad de Citibank al 2T06 representa el 63.51% de la registrada al final del 2005 y es mayor en 8.3% a la del 2T05. Los mejores resultados provienen principalmente del aumento en términos absolutos de los ingresos por intereses y de un eficiente control de los gastos de operación. No obstante, el alto gasto de provisiones de inversiones de este trimestre afecta al ROA y al ROE (anualizados), que disminuyen ligeramente con respecto al 2T05.

El incremento de las tasas pasivas internacionales y el crecimiento de su portafolio de inversiones son los principales responsables de la tendencia creciente de los intereses ganados, los cuales crecen en 29.8% respecto al 2T06. Los intereses pagados, aunque siguen siendo bajos en comparación con los ingresos, registran un crecimiento de 96.1% con respecto a los de igual trimestre del año anterior por la mayor participación de operaciones de reporto dentro del fondeo de la Institución y la tendencia creciente de la tasa pasiva.

Por su parte, los otros ingresos financieros netos, los cuales se generan principalmente por comisiones por el negocio contingente y ganancias sus negociaciones spot y forward de divisas, son superiores en 11.2% a los del 2T05 y representan el 60.1% de lo generado por este concepto en todo el 2005.

El Margen Bruto Financiero (MBF) de Citibank muestra un crecimiento de 18.3% en comparación al 2T05, porcentaje inferior al crecimiento del activo productivo. La presión del margen financiero se refleja tanto en el NIM (de 5.43% en el 2T05 a 5.23%) como en la relación MBF / Activo productivo promedio (de 7.54% en el 2T05 a 7.10%).

El margen operacional antes de provisiones es superior en 90.1% al de igual trimestre del año anterior. Este alto incremento se consigue tanto por los mayores ingresos financieros como por un aprovechamiento de su capacidad instalada y a la eficiente gestión de control de gastos de operación de la Institución. Estos últimos son similares en términos reales a los del 2T05 aun cuando el volumen de negocios del Banco se ha incrementado. En el siguiente gráfico se puede visualizar el comportamiento de los gastos de operación frente a los ingresos operativos netos de cada trimestre.



Con respecto a las provisiones, en este trimestre se registra un gasto de USD 680 M por una valoración del portafolio de inversiones y USD 185 M por las provisiones de la cartera de

crédito. En conjunto, el gasto de provisiones representa el 252% de las realizadas en todo el 2005.

Aun con el nivel de provisiones indicado, el margen operacional neto (MON) termina el trimestre con un monto superior en 42% al del 2T05 y que representa el 167% del MON del 2005.

Los ingresos no operacionales representan el 9.8% de los ingresos totales de Citibank (13.9% en el 2T05) y en gran parte se generan por el registro de intereses, comisiones de ejercicios anteriores y reverso de provisiones por la gestión de recuperación de cartera realizada en el 1T06.

### ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

#### Estructura del Activo

#### Índices seleccionados (en %)

	2T06	2005	2T05	2004	2003
Act. Prod / Activo Bruto	88.7	93.1	86.6	89.5	87.8
Act. Prod / Pasiv. Costo	103.1	111.3	106.0	108.7	106.2
Act. Impr - FDisp / Patr+Prov	22.7	31.2	36.7	35.1	25.6

#### Participación en activos productivos (%)

ACTIVOS PRODUCTIVOS	2T06 %	2005 %	2T05 %	2004 %	2003 %
Depósitos en IFIs	4.3	0.2	0.2	0.1	4.5
Inversiones	66.9	71.8	66.9	63.6	68.5
Cartera Productiva	28.6	27.1	32.7	36.0	25.3
Otros Activos Productivos	0.2	1.0	0.3	0.4	1.7
<b>Total en %</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>
Total en USD Miles	242,741	219,591	183,982	184,089	167,624

Los activos de Citibank se incrementan en 9.7% y 31.9% con respecto al trimestre anterior y al 2T05, respectivamente.

El 88.7% de los activos brutos de Citibank son productivos. (86.6% en 2T05). El rubro de mayor importancia dentro de estos es el portafolio de inversiones, que representa el 59.3% del total de activos brutos.

El crecimiento que registró el portafolio en el último trimestre del 2005 hace que su saldo actual sea mayor en 31.9% al registrado en el 2T05; no obstante, en lo que va del 2006 el crecimiento de los fondos disponibles ha hecho que su participación se reduzca en 7 puntos porcentuales.

Con respecto a la cartera productiva de Citibank, esta se mantiene como el segundo rubro en importancia dentro del activo y crece en 16.3% con respecto al 2T05.

Por su parte, los activos improductivos representan el 11.3% del activo bruto; no obstante, el 75.64% de estos corresponde a fondos disponibles que no constituyen riesgo para el Banco. Sin considerar este rubro, los activos improductivos mantienen una tendencia decreciente. Se debe notar que la cartera en riesgo es 87.7% menor a la registrada en el 2T05 debido a la recuperación realizada en el 1T06 de un crédito que representaba el 86% de la cartera en riesgo.

El capital libre de Citibank se encuentra en niveles saludables (77.3%) y muestra una mejora gracias a la reducción de la

cartera en riesgo y al aporte de las utilidades al patrimonio. De igual forma, los pasivos con costo se encuentran cubiertos por los activos productivos.

## 1. Calidad de Activos y Contingentes:

### 1.1 Fondos Disponibles, USD 33,762 M

Este rubro está compuesto por efectos de cobro inmediato (41.5%), depósitos en instituciones financieras (30.9%), depósitos para encaje (23.5%), caja (4%) y otros (0.1%).

Los fondos disponibles de Citibank se incrementan en el trimestre analizado en 63.6% y su participación dentro de los activos brutos llega al 12.3% (8% en el 2T05). Los depósitos en instituciones financieras, de los cuales el 99% se encuentra en instituciones de su mismo grupo en el exterior, son responsables del 72% del crecimiento registrado. Finalmente, los depósitos para encaje muestran también una tendencia creciente que es consistente con el nivel actual de sus captaciones.

### 1.2 Inversiones Brutas, USD 162,367 M

El portafolio de inversiones, principal rubro del balance, representa el 59.3% del total de los activos brutos del Banco y aporta aproximadamente con el 36% de los ingresos totales. El crecimiento que registró el portafolio en el cuarto trimestre del 2005 hace que el saldo actual sea mayor en 31.9% al registrado en el 2T05; no obstante, a lo largo del 2006 el incremento de los fondos disponibles ha hecho que su participación muestre una tendencia decreciente.

El 75.8% de las inversiones de Citibank se realizan en el sector privado, el 22.8% en títulos del sector público ecuatoriano (44% a fines del 2005) y el restante 1.4% corresponde al fondo de liquidez. De acuerdo a la Institución, la reducción de la participación en el sector público está ligada principalmente a la poca oferta interna de este tipo de títulos.

Las inversiones en instituciones financieras del exterior pertenecientes a su mismo grupo representan el 75.6% de lo colocado en el sector privado. Esta opción permite a la Institución aprovechar el alto nivel de las tasas internacionales sin incurrir en riesgos adicionales. El restante 24.4% se encuentra en instituciones financieras locales con calificaciones de riesgo crediticio local de AA o superior.

El portafolio goza de una alta liquidez, la misma que proviene principalmente de los títulos del sector privado, de los cuales el 75.1% se encuentra colocado en plazos menores a 30 días. Por su parte, el 74.7% de las inversiones del sector público tienen plazos por vencer entre 180 y 360 días.

En conclusión, el portafolio de inversiones de Citibank presenta un bajo perfil de riesgo de crédito y una alta liquidez, de acuerdo con la estrategia de la Institución.

## 1.3 Cartera Bruta (USD 69,637 M) y Contingentes

### Índices Seleccionados (en %)

	2T06	2005	2T05	2004	2003
Cartera en Riesgo / Cartera	0.3	1.9	2.9	2.4	2.1
Cartera vencida/cartera	0.2	0.6	0.6	0.2	1.9
Cartera CDE / Cartera	0.0	1.7	2.8	4.1	5.1
Prov. Cart. / Cart. Riesgo (x)	18.5	3.9	3.1	4.0	5.2
Prov. Cart / Cartera CDE (x)	122.8	4.3	3.1	2.4	2.2

La cartera bruta de Citibank tiene una participación de 25.5% en los activos brutos, siendo el segundo rubro en importancia luego del portafolio de inversiones.

En el 2T06 la cartera crece en USD 9,687 M y termina con un saldo superior en 16.2% y 12.6% respecto al trimestre anterior y al 2T05, respectivamente.

Con respecto a su calidad, el 99.7% de la cartera es productiva. La cartera en riesgo es 87.7% menor a la registrada en el 2T05 debido a la recuperación realizada en el 1T06 de un crédito que representaba el 86% de la cartera en riesgo. Por el mismo motivo, los índices de morosidad son significativamente inferiores a los niveles históricos.

Las provisiones cubren varias veces el saldo de cartera en riesgo. No obstante, estas representan solamente el 4.06% de la cartera bruta, porcentaje inferior a lo registrado históricamente por Citibank. Se debe notar que, por la concentración de la cartera de Citibank, sus indicadores de morosidad y cobertura son sensibles al comportamiento de clientes puntuales.

Dentro de las operaciones contingentes, el negocio de emisión de fianzas y garantías es el más importante. A junio 2006, este rubro tiene un saldo de USD 22,940 M, el cual es superior en 20.3% y 14.9% al registrado el trimestre anterior y el 2T05, respectivamente. Por otro lado, el saldo de cartas de crédito es 53.5% menor que el registrado a fines del 2005 aunque se encuentra en niveles similares a los del 2T05. Finalmente, las operaciones de compra y venta a futuro en moneda extranjera, cuyo riesgo cambiario se encuentra cubierto con transacciones realizadas con su Casa Matriz, terminan con un monto negociado con clientes de USD 3,129 M.

### 1.4 Mayores Riesgos

Las operaciones de cartera y contingentes se encuentran distribuidas en 233 clientes. En el segundo trimestre del 2006 los 25 mayores deudores representan el 46.24% de la cartera bruta y contingentes, porcentaje inferior a diciembre 2005 (61.68%) aunque mayor que el 41.44% registrado en el 2T05. Cabe indicar que este riesgo es mitigado en parte por la especialización de Citibank en banca corporativa y la buena calidad de sus clientes en cuanto a riesgo y tipo de garantía.

### RIESGOS DE MERCADO

La posición en riesgo del margen financiero ante cambios de 1% en la tasa de interés es de USD 770 M, lo que representa

## BankWatchRatings

## CITIBANK N.A. (Sucursal Ecuador)

una relación no significativa de 2.67% del patrimonio técnico (3.94% a fines de diciembre 2005, 2.15% en el 2T05.)

De forma similar, la sensibilidad patrimonial a variaciones de 1% en la tasa de interés es marginal (1.4% frente a 2.7% a fines del 2005 y 2.9% en el 2T05).

### FONDEO Y RIESGO DE LIQUIDEZ

#### Índices seleccionados (%)

	2T06	2005	2T05	2004	2003
25 may deposit / Liq estr	58.0	47.4	76.4	57.2	31.3
25 may deposit / T. Deposit	39.9	37.8	43.6	43.7	20.0
Fondos disp / Dep. CP	15.4	3.6	11.8	6.5	16.3
Liquidez Estructural/ Dep. CP	62.7	72.2	60.6	66.3	62.0

#### Composición del Fondo (%)

	2T06	2005	2T05	2004	2003
Depósitos Vista	59.3	60.2	64.9	66.2	69.9
Depósitos a Plazo	10.9	9.2	17.3	12.3	14.1
<b>Total Depósitos</b>	<b>70.2</b>	<b>69.4</b>	<b>82.1</b>	<b>78.5</b>	<b>84.0</b>
Operaciones Reporto	26.9	17.1	4.8	7.5	6.8
Aceptaciones en circulación	0.1	0.9	0.1	0.2	1.6
Cuentas x pagar + otros pasivos	2.4	3.6	3.6	3.3	3.5
Operaciones Interbancarias	-	-	-	2.7	-
Obligaciones Financieras	0.2	8.8	9.2	7.5	3.9
Obligaciones Inmediatas	0.1	0.1	0.1	0.2	0.2
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

El fondeo de Citibank proviene en 97.1% de las obligaciones con el público, de las cuales el 61.1% son captaciones a la vista, 27.7% se encuentran en operaciones de reporto y el restante 11.2% lo constituyen los depósitos a plazo.

El pasivo muestra un crecimiento ligeramente superior al de los activos, en relación tanto al 1T 06 como al 2T05. Las tendencias de las distintas fuentes se puede resumir en lo siguiente: a) las operaciones de reporto ganan participación rápidamente frente a los otros tipos de captación, b) las captaciones a plazo pierden participación de acuerdo al interés de la Institución de utilizar fuentes de fondeo de menor costo y c) el crecimiento de las captaciones a la vista y operaciones de reporto reduce la necesidad de mantener obligaciones financieras, por lo que estas terminan con niveles marginales de participación dentro del fondeo.

El crecimiento de las obligaciones con el público en el transcurso del 2006 está relacionado, según la institución, con un efecto de "movimiento hacia al calidad" que consiste en una preferencia de los depositantes por instituciones que consideran de menor riesgo cuando una situación de incertidumbre (elecciones presidenciales) se acerca.

Con respecto a la concentración de depósitos, la participación de los 25 mayores depositantes en el total de obligaciones con el público crece en este trimestre, ubicándose sobre el nivel registrado a fines del 2005; no obstante, el nivel de concentración es menor al del 2T05. Cabe indicar que el

74.9% de estas captaciones son a la vista. Este riesgo está cubierto por los activos líquidos del banco.

Por último, de acuerdo a los reportes de liquidez estructural, Citibank supera ampliamente su requerimiento, el cual está determinado por sus niveles de concentración. En relación a los reportes de brechas de liquidez estático, esperado y dinámico, no existen brechas acumuladas negativas y, por tanto, posiciones de liquidez en riesgo para ningún período.

### SUFICIENCIA DE CAPITAL

#### Índices seleccionados (%):

	2T06	2005	2T05	2004	2003
PTC / APPR	13.6	15.4	18.9	13.0	13.7
PTC / Activos y Conting.	9.4	10.6	11.3	9.7	11.0
Activo total / Patr. (x)	9.3	8.5	7.8	8.1	8.0
TIER I / PTC	94.2	90.4	70.6	65.4	67.6
TIER I / TIER II (x)	16.4	9.4	2.4	1.8	2.1
TIER I / APPR	12.8	13.9	13.4	8.5	9.2

Los niveles de solvencia de Citibank son adecuados para enfrentar las pérdidas no esperadas de su balance.

El patrimonio de Citibank se incrementa con respecto a fines del 2005 principalmente por los resultados del año en curso. Con respecto a su composición, la relación de TIER I versus TIER II aumenta a 16.4 veces. Si bien los resultados acumulados por las utilidades del 2005 se incluyen en el cálculo del TIER I, Citibank ha definido la reclasificación de estos valores al TIER II. Con este movimiento la relación entre TIER I y TIER II se encontraría en 5.7.

Los activos ponderados por riesgo crecen en mayor proporción que el patrimonio técnico, de acuerdo al crecimiento de su negocio, por lo que los índices de suficiencia patrimonial disminuyen con respecto a fines del 2005 y al 2T05.

### RIESGO OPERATIVO

Citibank documenta los controles requeridos de riesgo operativo a través de un manual que está basado en la política corporativa de CITIGROUP.

El informe de auditoría interna del segundo trimestre del 2006 no revela debilidades significativas y la mayoría de observaciones se encuentran corregidas.

En el trimestre analizado, el ente regulador comunicó al Banco las observaciones derivadas de la inspección in situ realizada con corte 31 de diciembre 2005, que recoge aspectos de riesgo de crédito, liquidez, capital, comisiones y riesgo tecnológico. La Institución ha respondido positivamente a estas observaciones, corrigiendo inmediatamente algunas y estableciendo en los demás casos fechas máximas para la implementación de los cambios en el corto plazo.

## BankWatchRatings

## CITIBANK N.A. (Sucursal Ecuador)

CITIBANK QUITO, ECUADOR (\$ MILES)	SISTEMA GRUPOS						
	FINANCIEROS	Dic-02	Dic-03	Dic-04	Jun-05	Dic-05	Jun-06
<b>ACTIVOS</b>							
Depositos en Instituciones Financieras	1,398,318	22,925	7,477	180	296	396	10,425
Inversiones Brutas	2,551,774	118,486	114,879	117,005	123,105	157,610	162,367
Cartera Productiva Bruta	6,250,195	48,507	42,365	66,255	60,075	59,417	69,420
Otros Activos Productivos Brutos	116,386	4,172	2,902	669	505	2,167	528
<b>Total Activos Productivos</b>	<b>10,316,673</b>	<b>194,090</b>	<b>167,624</b>	<b>184,089</b>	<b>183,982</b>	<b>219,591</b>	<b>242,741</b>
Fondos Disponibles	867,823	15,365	15,941	10,537	16,625	6,231	23,337
Cartera en Riesgo	282,451	2,590	921	1,650	1,763	1,146	217
Activo Fijo	369,698	2,025	1,859	1,782	1,636	1,408	1,274
Otros Activos Improductivos	1,026,325	5,304	4,481	7,610	6,361	7,440	6,024
Total Provisiones	-1,013,144	-4,510	-3,423	-5,147	-5,664	-3,421	-2,884
Total Activos	<b>11,850,425</b>	<b>214,863</b>	<b>187,402</b>	<b>200,521</b>	<b>206,702</b>	<b>232,395</b>	<b>270,709</b>
<b>PASIVOS</b>							
Obligaciones con el Público	9,307,127	161,081	148,825	151,005	156,742	177,406	234,727
Depositos a la Vista	6,011,352	128,705	114,575	116,333	116,965	123,367	143,381
Operaciones de Reporto	69,646	11,594	11,173	13,110	8,650	35,127	64,976
Depositos a Plazo	3,180,283	20,782	23,078	21,562	31,127	18,912	26,370
Depositos en Garantía	490	-	-	-	-	-	-
Depositos Restringidos	45,255	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	6,490	3,000	-	4,800	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	136,615	386	332	418	237	263	223
Aceptaciones en Circulación	39,652	3,656	2,882	433	363	1,919	336
Obligaciones Financieras	576,690	16,999	6,334	13,164	16,581	18,053	472
Valores en Circulación	145,653	-	-	-	-	-	-
Obliq. Convertibles y Aporters para Futuras	-	-	-	-	-	-	-
Capitalizaciones	112,232	752	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	483,654	5,067	4,285	4,387	5,341	6,158	4,714
Provisiones para Contingentes	18,412	1,672	1,459	1,464	1,148	1,199	1,178
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>10,826,525</b>	<b>192,913</b>	<b>163,918</b>	<b>175,671</b>	<b>180,313</b>	<b>204,999</b>	<b>241,651</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,023,899</b>	<b>21,950</b>	<b>23,485</b>	<b>24,850</b>	<b>26,389</b>	<b>27,396</b>	<b>29,059</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>11,850,425</b>	<b>214,863</b>	<b>187,402</b>	<b>200,521</b>	<b>206,702</b>	<b>232,395</b>	<b>270,709</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>2,447,335</b>	<b>40,494</b>	<b>27,042</b>	<b>49,922</b>	<b>31,912</b>	<b>26,908</b>	<b>39,265</b>
<b>RESULTADOS</b>							
Intereses Ganados	413,573	12,477	9,731	8,711	5,608	11,633	7,282
Intereses Pagados	128,427	1,523	856	593	651	1,421	1,277
<b>Intereses Netos</b>	<b>285,146</b>	<b>10,954</b>	<b>8,875</b>	<b>8,117</b>	<b>4,957</b>	<b>10,212</b>	<b>6,005</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	144,692	6,567	5,959	5,681	1,982	3,866	2,203
Margen Bruto Financiero (IO)	429,838	17,520	14,834	13,798	6,939	13,878	8,208
Ingresos por Servicios (IO)	121,357	-	-	-	-	9	-
Otros Ingresos Operacionales (IO)	115,651	2,619	2,554	1,232	681	1,469	860
Gastos de Operación (Goperac)	438,667	14,298	16,866	12,551	6,320	13,986	6,597
Otras Perdidas Operacionales	3,578	402	50	41	4	82	7
Margen Operacional antes de Provisiones (Goperac)	224,601	5,439	472	2,439	1,296	1,288	2,464
Provisiones (Goperac)	-36,851	-2,223	-	1,769	-277	-370	-307
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>187,750</b>	<b>3,216</b>	<b>472</b>	<b>420</b>	<b>1,019</b>	<b>918</b>	<b>1,533</b>
Otros Ingresos	44,714	421	914	1,735	1,394	3,294	1,180
Otros Gastos y Perdidas	6,378	-	34	311	14	120	50
Impuestos y Participación de Empleados	27,161	1,534	351	648	920	1,475	1,000
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>138,894</b>	<b>3,404</b>	<b>999</b>	<b>1,446</b>	<b>1,539</b>	<b>2,617</b>	<b>1,662</b>
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>							
Activos Productivos*	10,316,673	194,090	167,624	184,089	183,982	219,591	242,741
Cartera Venida	138,768	1,808	812	169	375	376	119
Cartera en Riesgo	282,451	2,590	921	1,650	1,763	1,146	217
Cartera C+D+E	309,432	985	2,218	2,763	1,762	1,032	33
Provisiones para Cartera	-462,451	-4,407	-3,353	-5,097	-4,270	-3,279	-2,827
Activos Productivos * / T.A. (Brutos)	80.20%	88.47%	87.84%	89.51%	86.63%	93.12%	88.72%
Activos Productivos * / Pasivos con Costo	101.41%	104.89%	106.20%	108.67%	105.99%	111.25%	103.06%
Cartera Venida / T. Cartera (Bruta)	3.12%	3.54%	1.88%	0.23%	0.93%	0.82%	0.17%
Cartera en Riesgo / T. Cartera (Bruta)	4.32%	5.07%	2.13%	2.43%	2.85%	1.89%	0.31%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	4.74%	1.93%	5.12%	4.07%	2.85%	1.70%	0.05%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo	170.25%	234.71%	522.65%	397.53%	307.35%	390.65%	1845.77%
Provisiones de Cartera +Contingentes / T. Cartera C+D+E	155.40%	617.30%	217.01%	237.46%	307.48%	434.11%	12278.08%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7.08%	8.63%	7.75%	7.51%	6.90%	5.41%	4.08%
Provisiones con Contingentes sin Inversiones/ Activo C+D+E (Sin Inversiones)	-	627.76%	219.48%	237.04%	278.11%	416.71%	11569.40%
25 Mayores Deudores/ Cartera Bruta y Contingentes/ Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.00%	32.90%	35.82%	30.85%	41.44%	61.68%	46.24%
<b>CAPITALIZACION</b>	<b>0.68%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>
PTC/PAFR*	12.27%	11.29%	13.66%	12.95%	18.93%	15.40%	13.62%
PTC/ Activos y Contingentes**	7.12%	8.62%	10.95%	9.74%	11.31%	10.57%	9.37%
Activos Fijos +Activos Fiduciarios/ Patrimonio	41.28%	9.23%	7.91%	7.17%	6.20%	5.14%	4.38%
Activos Improductivos/ Patrimonio+Provisión	83.86%	35.26%	25.60%	35.10%	36.75%	31.22%	22.69%
Capital Primario / Patrimonio Técnico**	85.67%	71.34%	67.61%	65.40%	70.55%	90.41%	94.24%
Capital Pagado/ Patrimonio Técnico Constituido	62.81%	31.44%	29.48%	28.37%	25.65%	52.17%	49.18%
Patrimonio/ Pasivo +	7.71%	9.40%	12.30%	11.02%	12.43%	11.81%	10.34%
<b>RENTABILIDAD</b>							
Gastos Operativos / Ingresos Operativos	84.72%	79.46%	97.45%	95.82%	87.53%	94.71%	85.84%
Cartera Netos / Ingresos Operativos	52.73%	55.50%	51.38%	54.25%	65.60%	67.40%	66.69%
ROE***	28.84%	17.59%	4.40%	5.98%	12.02%	10.02%	11.78%
ROA**	2.46%	1.56%	0.50%	0.75%	1.51%	1.21%	1.32%
Ingresos Intereses y Comisiones de M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.42%	5.39%	4.93%	4.62%	5.43%	5.10%	5.23%
Provisiones / Resultados del ejercicio + Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	8.73%	8.62%	8.20%	7.85%	7.54%	6.88%	7.10%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	41.09%	21.33%	0.17%	55.03%	12.34%	12.38%	35.91%
Costo Operacionales (Anual) / Activos Brutos Promedio	7.67%	6.74%	8.22%	7.22%	6.25%	6.50%	5.91%
<b>LIQUIDEZ</b>							
Activos Líquidos (BWR)	3,043,567	97,852	94,981	115,455	89,404	141,527	161,529
25 Mayores Depositantes****	-	64,895	29,711	63,984	68,289	67,015	90,888
100 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	-	-	-
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	27.72%	23.06%	16.31%	6.46%	11.78%	3.64%	15.38%
Liquidez Estructural (Primera Línea)/Pasivos	36.89%	53.57%	62.05%	66.31%	60.56%	72.21%	62.74%
25 Mayores Depositantes****/Obligaciones	0.00%	40.16%	19.96%	43.70%	43.57%	37.77%	40.41%
25 Mayores Depositantes****/Activos Líquidos	0.00%	66.12%	31.28%	57.15%	76.38%	47.35%	58.73%
Activos Líquidos (BWR)/Pasivos de corto plazo	37.23%	58.93%	66.16%	69.73%	62.26%	77.79%	73.57%
** El índice considera el Patrimonio Técnico del Balance Consolidado de Bancos							
*** La utilidad de marzo, junio y septiembre es neta							
**** El dato del sistema es referencial							