

**Ecuador**  
**Calificación Global**

**CITIBANK N.A.**  
**(Sucursal Ecuador)**

**Calificación**

2005	2006	2007	2008
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

**Resumen Financiero**

(Miles)	2005	2006	2007	2008
<b>Activos</b>	232.395	243.686	244.601	314.954
<b>Patrimonio</b>	27.396	29.963	30.886	29.060
<b>Resultados</b>	2.617	2.590	2.239	4.784
<b>ROE (%)</b>	10.0	9.03	7.36	15.96
<b>ROA (%)</b>	1.2	1.09	0.92	1.71

\* Base 2005 consolidada del Grupo Citibank, auditada por PricewaterHouseCoopers.  
 \* Base 2006 y 2007 consolidada del Grupo Citibank, auditada por Ernst & Young.  
 \* Base 2008 combinada del Grupo Citibank, auditada por KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

**Contactos**

Patricia Pinto, Ecuador  
 593 -2 2222-323  
 pintop@bankwatchratings.com

Jeanneth Molina, Ecuador  
 593 -2 2222-323  
 jmolina@bankwatchratings.com

**Perfil**

Citibank, N.A. Sucursal Ecuador es una sucursal (100%) de Citibank, N.A. New York (EEUU), entidad bancaria miembro del holding financiero Citigroup INC. (EEUU). Entre 1983 y mayo 2008 presentó resultados como Grupo Financiero Citibank (GFCiti). Actualmente ya no es grupo financiero pero combina balances con Cititrading S.A. Casa de Valores (1994), la cual tiene baja actividad en el mercado nacional. Citibank, N.A. Sucursal Ecuador, aprovecha de la sinergia del grupo, mismo que cuenta con experiencia y presencia importante a nivel mundial. La Sucursal Ecuador dirige sus actividades al segmento corporativo con servicios especializados en manejo de capitales, crédito, comercio exterior y forwards de divisas. El mayor activo de Citibank, N.A. Sucursal Ecuador es el portafolio de inversiones que se distribuye entre los sectores corporativo, financiero y público dependiendo de la oferta, del riesgo y de la rentabilidad. Cuentan con una red comercial de 2 oficinas propias y la red de agencias Servipagos (proveedor).

▪ **RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACION**

El comité de calificación de BankWatch Ratings S.A., con balances y demás información del Banco a diciembre del 2008, decide mantener la calificación de CITIBANK N.A. (Sucursal Ecuador) en "AAA-". De acuerdo con la Resolución JB-2002-465 de la Junta Bancaria, esta calificación 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 a Citibank N.A. Sucursal Ecuador se sustenta en el soporte y control de su casa matriz, Citibank N.A. NY, que posee una calificación alta en la escala de inversión internacional; así como en el desempeño histórico del Banco en el país y la calidad de sus indicadores de riesgo.

A febrero de 2009, FITCH ratificó las calificaciones de riesgo Citibank N.A. NY y de Citigroup Inc. en "A+" en la escala internacional, y mantuvo una perspectiva estable para las calificaciones. Dichas calificaciones incorporan el soporte del Estado Americano. Las calificaciones de riesgo de Citibank N.A. NY y de Citigroup Inc. siguen siendo superiores a la calificación del riesgo soberano del Ecuador en escala internacional. Por lo tanto, la calificación de Citibank N.A. Sucursal Ecuador se mantiene dentro de la categoría más alta de la escala local. El signo menos en la calificación se mantiene considerando el riesgo sistémico en un país con calificación CCC en escala internacional.

La estructura del balance de Citibank, N.A. Sucursal Ecuador se mantiene sana, la entidad continúa siendo un generador de buenos negocios, razón por la cual a dic-08 la rentabilidad del activo ha sido la más alta de los últimos cuatro años. Mantiene una morosidad menor que la del sistema con una cobertura adecuada y suficiente para cubrir la cartera en riesgo y aquella calificada C,D,E. Considerando la calidad del portafolio que maneja la institución se esperaba que éstas permanezcan alrededor del 1% de la cartera total, por debajo de la media de la banca local.

El enfoque de negocios que mantiene genera altos niveles de concentración en el activo y en el fondeo; los riesgos que estas concentraciones generan se mitigan en

**FECHA COMITE: Abril 29/ 2009**

**ESTADOS FINANCIEROS A: Diciembre 2008**

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.

parte con estrictas políticas de crédito y un nivel de liquidez adecuado; sin embargo, el segmento corporativo y empresarial podría resultar altamente sensible a cambios desfavorables en el entorno económico nacional e internacional.

La entidad mantiene activos productivos más fondos disponibles en proporción adecuada para cubrir el pasivo total. Adicionalmente, el patrimonio libre de la sucursal provee una adecuada protección para riesgos inesperados de balance. Cabe destacar que tanto el patrimonio libre como el indicador de patrimonio técnico / activos ponderados por riesgo de Citibank N.A. Sucursal Ecuador, continúa descendiendo por el aumento del activo y el crecimiento del negocio en contingentes, así como por la distribución de dividendos a la casa matriz. La posición patrimonial de esta institución sigue siendo sólida frente a las perspectivas de crecimiento de corto plazo y sus actuales riesgos, además que está fundamentada en Capital Primario. La solvencia patrimonial de la institución proviene principalmente del lado de las provisiones establecidas

El principal reto para la institución consiste en generar negocios rentables para sostener su estructura en un mercado incierto, de alta competencia y en un entorno macroeconómico contraído.

▪ **ANALISIS FODA**

**FORTALEZAS**

- Buen posicionamiento dentro de su segmento de negocios.
- Administración calificada con experiencia en banca corporativa y comercio exterior.
- Adecuada calidad y cantidad de activos para atender a sus pasivos.
- Importante respaldo de capital libre.
- Sucursal de Citibank N.A. New York.

**OPORTUNIDADES**

- Ampliación de su base de clientes.
- Sinergias de negocios y técnicas con el grupo al que se pertenece.

**DEBILIDADES**

- Su operación debe enmarcarse dentro de los límites de riesgo dados por la Casa Matriz.
- Altas concentraciones en el activo y pasivo, debido a un reducido mercado objetivo.

**AMENAZAS**

- Deterioro del mercado de valores estructurados y del entorno económico de los Estados Unidos, especialmente.
- Pérdida de valor de marca a nivel global.
- Bajo crecimiento económico a nivel mundial debilita la capacidad de pago del segmento corporativo y empresarial.
- Profundización de la competencia en el segmento de banca corporativa.
- Control gubernamental excesivo del sistema financiero.

▪ **HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES**

**INSTITUCIÓN**

- En el primer trimestre del 2008, la institución modificó el porcentaje de provisión para las operaciones nuevas de crédito y contingentes con riesgo normal y que mantengan garantías líquidas (cash colateral) o fianzas solidarias de instituciones financieras del exterior, de 4% a 2%. Este evento les significó reverso de provisiones en el primero y segundo trimestres de este año principalmente para las operaciones contingentes. Debido a la incertidumbre y crisis financiera mundial, se revierte la disposición en el tercer trimestre, para el caso de operaciones con fianzas solidarias de instituciones financieras del exterior, requiriendo nuevamente 4% de provisiones mínimas.
- Durante el tercer trimestre del 2008, Citibank N.A. Sucursal Ecuador canceló glosa de fiscalización del Servicio de Rentas Internas (SRI) por el año 2001 y se desistió del juicio planteado y acogiéndose a la amnistía tributaria concedida en el país. A la fecha Citibank N.A. mantienen planteados juicios al SRI por levantamiento de glosas en los años 2000 y 2002. Conservan provisiones para este tema por USD 133 M.
- El 30 de diciembre de 2008, se creó un impuesto del 0.084% mensual sobre los fondos disponibles y las inversiones de IFI's reguladas por la SBS mantenidas en el exterior.
- El 31 de diciembre de 2008, se promulgó la Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera, que establece:
  - La creación del Fondo de Liquidez del Sistema Financiero, fideicomiso mercantil, que actuará como prestamista de última instancia. Bajo administración del BCE, al que las IFI's deben aportar el 2.5 por mil de sus depósitos sujetos a encaje.
  - Regulación de tarifas máximas para servicios. Y autorización de éstos por parte de la SBS.
  - La figura del defensor del cliente, asignado por la SBS con cargo al presupuesto de cada IFI.
  - Creación de la Corporación del Seguro de Depósitos (COSEDE), con un monto máximo de garantía por depositante de USD 20M.
  - Establece que todas las operaciones activas en el sistema financiero bajo el control de la SBS estarán exentas del pago de todo tipo de tributos.

## ▪ ENTORNO ECONÓMICO Y RIESGO SECTORIAL

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. Incorpora sin embargo, el riesgo sistémico generado por la incertidumbre en relación al abandono del USD como moneda local, independientemente de que esta alternativa se concrete o no. La calificación incorpora también los riesgos sistémicos que provienen de factores macroeconómicos tanto internos como externos y que afectan el riesgo crediticio de las instituciones del sistema.

## ENTORNO MACROECONÓMICO

La habilidad del gobierno para respaldar una corrida de depósitos especialmente si esta es sistémica es ahora como nunca antes muy limitada debido a la falta de ahorro fiscal, a la reducción de las reservas internacionales y al limitado acceso del sector público al crédito. En este momento es difícil determinar cuando y cuanto será la crisis en la economía ecuatoriana pero se espera que las reservas sigan cayendo, que la oferta monetaria se contraiga de manera importante generando una profunda recesión.

Consideramos que abandonar la dolarización sería muy complicado por sus efectos en la situación financiera de todos los sectores, pero dadas las circunstancias, podría ser que la dolarización no se pueda sostener. El gobierno ya ha adoptado medidas para mitigar los efectos negativos de la contracción de la liquidez: reducción del encaje bancario, restricciones a las importaciones, control a los flujos de capital.

## SISTEMA FINANCIERO

A partir del año 2007, las tasas de crecimiento del sector financiero se reducen de manera importante y se recuperan ligeramente en el año 2008. El comportamiento del sistema financiero durante los últimos dos años es el reflejo de la incertidumbre del entorno macroeconómico y específicamente del segmento financiero en torno al discurso del gobierno y a las nuevas regulaciones en relación a las tasas de interés y restricción de comisiones.

La tasa de crecimiento de la cartera que en el 2007 cae a niveles del 12% y se recupera en el 2008 a niveles del 27%, resulta principalmente del aumento de la cartera de vivienda hipotecaria y de la cartera de microcrédito. El impulso de la otra cartera de consumo empieza en el 2006. Hasta dic-08, los índices de morosidad de la cartera se mantienen en los mismos niveles, más bien adecuados, que en el 2007 al igual que la cobertura de la cartera total y de la cartera en riesgo con provisiones. Así mismo, los niveles de liquidez del sistema durante los dos últimos años han sido estables y holgados para cubrir los requerimientos de los depositantes y la gestión de las instituciones. También la tendencia de fortalecimiento patrimonial se mantuvo hasta el 2008, gracias a que la

rentabilidad neta logró crecer en un 12% frente al 2007. Vale la pena mencionar que el aumento de los resultados netos se produjo por efecto de los ingresos no operacionales, ya que los resultados operativos del sistema se ven presionados por menores márgenes financieros y el crecimiento de los gastos de operación. Mientras que el ROA total se reduce de 1.98% en el 2007 al 1.88% en 2008, el ROA operativo se reduce de 2.52% al 1.63% en el mismo período.

Durante los dos primeros meses del 2009, período en el cual se intensifican los rumores de una desdolarización, el sistema financiero ecuatoriano muestra que sus activos se contraen en consistencia con la disminución de los depósitos del público. Se estima que alrededor de USD418MM salieron del sistema entre dic-08 y enero-09; si bien durante febrero-09 se recupera parte de los depósitos, frente a dic-08, el total de captaciones del público siguen siendo menores. La cartera comercial es la que muestra reducción, mientras que el portafolio de créditos en los otros segmentos se mantiene.

La morosidad de la cartera muestra incremento en todos los segmentos durante los dos primeros meses del año. La cartera de microcrédito es la que muestra mayor deterioro y la que presenta niveles más altos de morosidad. La cobertura de la cartera total y la cartera en riesgo se mantiene en los niveles de los últimos años gracias a una mayor provisión anual que afecta también los resultados. Durante los dos primeros meses del año la tendencia negativa de los resultados operativos se profundiza por una menor generación sobre los activos promedio (contracción del margen bruto financiero sobre activos productivos promedio) y el decrecimiento de los activos productivos. Los gastos de operación y las provisiones en relación a los ingresos siguen creciendo manteniendo la presión sobre el margen operativo. El ROA operativo se reduce a 1.21% y el ROA total a 1.27%, a febrero-09. Durante los dos primeros meses del 2009, la tendencia de fortalecimiento patrimonial observada hasta dic-08, se revierte ya que el crecimiento del patrimonio por utilidades generadas y las provisiones constituidas son menores que el aumento de la cartera en riesgo dentro de activos improductivos. Los niveles de liquidez estructural que en enero cayeron en relación al 2008, se recuperaron a los mismos niveles en febrero-09.

De lo dicho anteriormente y de las tendencias observadas se desprende que los mayores riesgos para el sistema financiero giran alrededor de su capacidad de generación. Esta capacidad de generación se relaciona a la posibilidad de al menos mantener el fondeo en un ambiente de incertidumbre y de pérdida de confianza, y de producir activos de buena calidad en un entorno macroeconómico que afecta la capacidad de pago tanto de empresas como de personas. Adicionalmente, el efecto negativo en la capacidad de pago de los deudores del sistema financiero se agravaría por la falta de liquidez que restringiría las probabilidades de refinanciamiento de las deudas y promovería el aumento de la morosidad del sistema. Por otro lado, la generación de ingresos se enfrenta al control de tasas y de comisiones impuestas por el gobierno lo cual viene presionando el margen financiero, mientras que tanto los gastos de operaciones como los requerimientos de

provisiones mantienen una tendencia creciente. Se esperaba que las instituciones del sistema traten de mantener tanto la cobertura de los activos de riesgo con provisiones como los niveles de liquidez lo cual de ser el caso, tendría también un efecto negativo en los resultados. Siendo que las utilidades han constituido la principal fuente de fortalecimiento patrimonial del sistema, y considerando que esta fuente se está contrayendo, será un reto para el sistema mantener los niveles patrimoniales actuales que permitan enfrentar los riesgos esperados y no esperados.

Pese a los avances realizados en cuanto a la Administración Integral de Riesgos, persisten debilidades en cuanto al control, monitoreo y cuantificación de los riesgos tanto desde la perspectiva interna como desde los entes de control. El sistema financiero ecuatoriano muestra características de concentración en muchas áreas lo que incrementa su vulnerabilidad a factores internos y externos. Entre otras las instituciones nacionales privadas del sistema financiero presentan concentración accionaria y participación de los accionistas mayoritarios en las decisiones estratégicas del negocio por lo cual las administraciones carecen de independencia.

▪ **ESTRUCTURA DEL BANCO**

**GOBIERNO CORPORATIVO**

Los cambios dados en la propiedad internacional y administración local, no han afectado a la administración local. Su accionar se enmarca en las políticas regionales pero se desarrolla de manera independiente para la consecución de los objetivos de la Sucursal.

Las normas y políticas de la Sucursal están alineadas a las prácticas del Grupo a nivel internacional. Existen equipos a nivel local y regional que se encargan de supervisar que las políticas locales se ajusten a las regulaciones legales y de su Grupo. Adicionalmente, personal de su Casa Matriz realiza visitas periódicas para realizar un seguimiento de la situación de la Sucursal y controlar que se cumplan las políticas y estrategias establecidas.

Por su estructura accionarial y la dispersión de accionistas en la propiedad de la cabeza de grupo, la administración de Citi Ecuador es independiente de los accionistas primarios del grupo.

**CITIBANK N.A. SUCURSAL ECUADOR Y CITITRADING CASA DE VALORES**

**(Dic-08 en miles de USD)**

Subsidiaria	% part.	Activos	Patrimonio	Utilidad
Citibank N.A. Suc. Ecu		314.850	28.955	4.756
Cititrading S.A.*. Casa de Valores	0	139	1045	28
<b>Total GFCit**</b>		<b>314.989</b>	<b>29.060</b>	<b>4.784</b>

\* Combina estados financieros con Cititrading..

\*\* Después de eliminaciones.

Fuente: Citibank N.A. Sucursal Ecuador combinado con Cititrading S.A.: Casa de Valores.

El resultado combinado se logra fundamentalmente en el desarrollo del banco que sostiene un buen desempeño durante el año 2008, duplicando las utilidades netas frente al año anterior.

**ESTRUCTURA ACCIONARIAL Y SOPORTE**

Citibank N.A. Sucursal Ecuador es una sucursal de Citibank N.A. New York, entidad bancaria propiedad del holding financiero Citigroup Inc., uno de los grupos financieras principales en el mundo y el segundo en importancia en Estados Unidos, país de origen<sup>1</sup>.

CITIGROUP Inc. (Holding) es una empresa cuyas acciones se ofrecen al público y cuyo capital históricamente se ha mantenido diversificado. El Grupo está domiciliado en los EEUU y es la mayor empresa de servicios financieros del mundo. El Grupo tiene presencia en más de 106 países.

Tras contracciones en los resultados de Citigroup Inc., en 2007, para 2008, generó resultados negativos en medio de la crisis financiera desatada en Estados Unidos, lo que ha dado lugar a que reciba ayuda gubernamental, bajo la modalidad de venta de USD 45,000MM en acciones preferidas. Durante la etapa más crítica, las acciones comunes del Grupo se desplomaron y llegaron a cotizarse en menos de USD 1.00 en el 2009. Para hacer frente a la fuerte caída del precio de la acción común, el gobierno anuncio que apoyaría al banco en conexión con una oferta de canje de acciones preferidas a acciones comunes, lo cual mejoraría el capital tangible común del Grupo a un nivel que restauraría la confianza del mercado. Se espera que este canje cierre antes de la primera mitad del año y, si el nivel de participación alcanza los niveles previstos, el gobierno tendrá aproximadamente el 36% de las acciones comunes del Grupo, lo cual lo hará el mayor inversionista individual de Citigroup Inc., aunque el gobierno ha dicho que su inversión será pasiva y que solamente durará lo necesario para que Citigroup pueda mejorar su capitalización. El anuncio de este canje representó una buena noticia para el mercado.

La evolución en el grado de exposición al riesgo del grupo se ha reflejado en cambios en la calificación de riesgo a nivel internacional. Actualmente, la calificación otorgada por FITCH para Citigroup Holding y Citibank N.A es de "A+" para el largo plazo y "F1+" para el corto plazo, con perspectiva estable.

El soporte directo recibido del gobierno norteamericano, a través de aporte de capital fresco y absorción de pérdidas de un paquete de activos de riesgo, mejoran la calidad del activo y la posición patrimonial de Citigroup Inc., condiciones fundamentales para mantener en estable la perspectiva de la calificación.

<sup>1</sup> Fue el primer banco del país por activos hasta octubre de 2008, cuando fue sobrepasado por JP Morgan.

**Calificaciones otorgadas por FITCH:**

Cifras en millones de USD 2005 2006 Nov-07 Abr-08 Nov-08 Feb-09

<b>Riesgo Soberano Estados Unidos</b>						
Moneda extranjera / Largo Plazo (senior)	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
Moneda local / Largo Plazo (senior)	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA

<b>Citigroup Inc</b>						
Individual	A	A	AB	B	C	C
Support	5	5	5	5	5	1
Support Floor						A+
Short Term - Senior (IDR)	F1+	F1+	F1+	F1+	F1+	F1+
Long Term - Senior (IDR)	AA+	AA+	AA	AA-	A+	A+
Outlook	Stable	Stable	Negative	Negative	Stable	Stable

<b>Citibank N.A.</b>						
Individual	A	A	AB	B	C	C
Support	1	1	1	1	1	1
Support Floor						A+
Short Term - Senior (IDR)	F1+	F1+	F1+	F1+	F1+	F1+
Long Term - Senior (IDR)	AA+	AA+	AA	AA-	A+	A+
Outlook	Stable	Stable	Negative	Negative	Negative	Stable

<b>Citigroup Inc. (En millones de USD)</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>3108</b>	<b>4108</b>
Activos	1,494,037	1,884,318	2,187,631	2,100,385	2,050,469	1,945,263
Pasivos	1,381,500	1,764,535	2,068,725	1,963,980	1,924,407	694,531
Patrimonio	112,537	119,783	118,906	136,405	126,062	150,774
Utilidad Neta	24,589	21,538	3,617	(2,495)	(2,815)	(18,715)

\* Actualizado a Abril 2009.

**ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA**

La estructura administrativa de Citibank, N.A. Sucursal Ecuador está compuesta por profesionales de amplia experiencia en el sector financiero, con especialización en banca corporativa y de inversiones.

A nivel nacional la entidad cuenta con 118 funcionarios (4 más respecto dic-07), que reciben capacitación continua en prácticas internacionales proveniente de su Casa Matriz.

La estructura de la Sucursal se sustenta a través de la matriz en Quito, de una agencia en Guayaquil y una red de servicios a través de la Red Servipagos (51 agencias en cuatro ciudades).

**DESCRIPCION DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS**

Citibank N. A. Sucursal Ecuador es una sucursal de Citibank N. A., banco internacional domiciliado en New York, USA; que hace parte del grupo financiero Citigroup. En el Ecuador opera desde 1960.

Las estrategias de Citibank N.A sucursal Ecuador, están establecidas por la Casa Matriz en función de Grupo. No se esperan variaciones estratégicas para Ecuador; la oficina en Ecuador se mantendrá como una sucursal dirigida al segmento corporativo alto. Uno de los lineamientos fundamentales del banco ha sido privilegiar seguridad y rentabilidad frente al volumen de negocios.

El enfoque de negocios y el tamaño de su mercado objetivo acarrean altas concentraciones en el activo y fondeo. Para mitigar el riesgo que esto implica, mantienen estrictas políticas de crédito y un adecuado manejo de la brecha de plazos y niveles de liquidez.

El principal objetivo comercial de la sucursal es priorizar el crecimiento del negocio local en operaciones de cartera, inversiones y contingentes. Asimismo impulsar servicios y captaciones dentro de su mercado objetivo.

Durante el año 2008, la entidad priorizó el crédito a clientes habituales e inversiones principalmente locales. Las renovaciones o nuevas operaciones en estos activos cumplen el objetivo comercial y de riesgo de la Sucursal, esto es crédito comercial corporativo alto, con bajo riesgo y plazos cortos.

**PROYECCIONES DE CRECIMIENTO Y COMPORTAMIENTO DE LOS OBJETIVOS**

CUENTA	Presupuesto 2008	Real 2008
Activo	36%	29%
Cartera	28%	34%
Inversiones	44%	9%
Captac. Público	41%	36%

Fuente: Citibank, N.A. Sucursal Ecuador

A dic-08, el banco ha cumplido parcialmente sus objetivos; en cuanto a cartera, este ha sido el rubro que creció más allá de lo proyectado mientras que las inversiones crecen muy poco, especialmente en relación a lo presupuestado.

El desempeño de la institución se ha logrado con un manejo adecuado de sus políticas de riesgo y optimización de sus recursos.

Para 2009, Citibank, N.A. Sucursal Ecuador planea mantenerse en los segmentos económicos actuales y generar nuevos productos atractivos para este nicho, fomentando la reciprocidad transaccional con sus clientes. Además de seguir aprovechando las oportunidades de negocio que se le vayan presentando, el banco en 2009 potenciará las operaciones en monedas extranjeras e introducirá operaciones con derivados locales.

La institución considera que dada la incertidumbre de mercado (internacional y local), su política en 2009 será altamente flexible, para adaptarse a cualquier cambio, buscando siempre sostener su rentabilidad. Cabe destacar que las utilidades de 2008 fueron coyunturales.

En activos, la meta de la entidad es mantener un tamaño de entre 290MM y 300MM de dólares, pues consideran que es el tamaño óptimo que les permitirá manejar adecuadamente la exposición al riesgo de crédito y de liquidez.

La liquidez es el eje de la estrategia del banco para este nuevo año, por ello se planean variaciones en la política de inversiones y fondos disponibles, priorizando un riesgo adecuado de crédito, mayo liquidez y fondeo más estable.

Respecto a patrimonio, la entidad proyecta mantener su nivel actual de patrimonio técnico con el fin de preservar su capacidad de crecimiento. En 2009 se van a capitalizar USD 4.285M de las utilidades de 2008.

### POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION

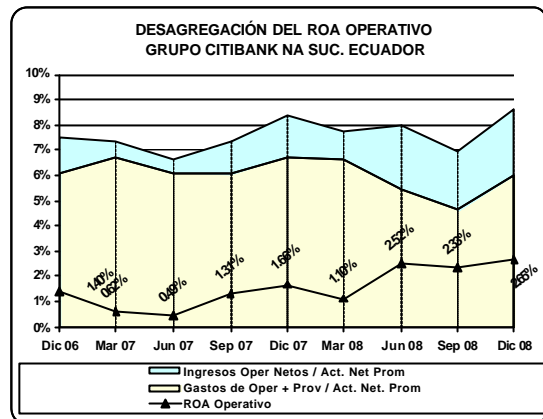
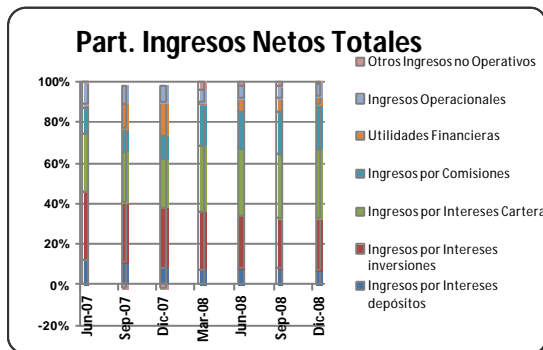
CITIBANK N.A. (Sucursal Ecuador)	2006		2007		1T08		2T08		3T08		2008	
	%	#	%	#	%	#	%	#	%	#	%	#
ACTIVOS	2.1	12	1.7	13	2.2	11	2.2	10	2.9	8	1.9	12
PASIVOS	2.0	13	1.7	13	2.2	11	2.2	10	3.0	8	1.9	12
PATRIMONIO	2.4	10	2.1	10	2.2	10	2.2	10	2.1	11	1.7	14
CARTERA	1.0	17	1.0	15	1.3	16	1.2	16	1.3	16	1.1	17
DEPOSITOS A LA VISTA	2.5	9	1.9	11	2.2	10	2.1	10	3.6	8	2.5	10
DEPOSITOS A PLAZO	1.0	18	0.9	19	0.6	19	0.8	19	0.7	19	1.1	19

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

Dentro de su segmento de mercado, Citibank, N.A. Sucursal Ecuador mantiene un buen posicionamiento, resultado de su desarrollo en servicios locales y de la franquicia de su grupo a nivel internacional. Se observa que el tamaño de la operación local se ha reducido dentro del sistema financiero con relación a los 3 primeros trimestres del 2008. Con respecto al 2007, aumentó su participación en el sistema regresando al posicionamiento del 2006.

La ampliación en negocios locales observada en 2008, se debió a mayores necesidades de crédito de sus clientes, en relación con los precios altos en las materias primas internacionales, la disminución en el plazo de proveedores, la disminución de financiamiento del exterior y la necesidad de cubrir el riesgo de un potencial cambio de moneda a través de créditos locales. También contribuyó al incremento de los negocios, la inversión gubernamental en obras de ingeniería civil, debido a que muchos de sus requerimientos fueron cubiertos por proveedores locales, algunos de los cuales son clientes de Citibank Ecuador.

### RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA



A dic-08, la utilidad neta del banco, combinado con Cititrading es USD 4,8MM, que representa un crecimiento del 113.6% frente a dic-07. Resultado que refleja una mejor gestión por parte de la administración, con la estrategia de optimizar sus recursos financieros y administrativos, y el aprovechamiento de la franquicia del grupo, obteniendo un mayor retorno operativo frente al desenvolvimiento histórico. A 2008 el ROA operativo mejora a 2.65% (1.66% a 2007).

El resultado neto del banco se originó en la generación operativa por intermediación financiera (margen de interés), interés por inversiones y otros ingresos financieros a bs que aportaron principalmente las comisiones de fianzas<sup>2</sup> y de garantías mandatarias<sup>3</sup>. En operaciones de comercio exterior el banco muestra buena recuperación desde el segundo semestre del 2007, enfatizando en este año. Aportan a los ingresos financieros también las utilidades en cambio que decrecen en el período analizado, venta de activos productivos y arrendamiento mercantil. A dic-08, los ingresos financieros representan el 92.8% del ingreso neto total y crecieron en 22% con respecto al año anterior. Al mismo tiempo, el control en los gastos de operación apuntala el resultado.

Los ingresos por intereses representan en el 2008, 71.78% de los ingresos financieros mostrando un crecimiento en esta participación con respecto al 2007, que representaron el 69% de los ingresos financieros.

La tendencia creciente del margen de interés se sustenta en mayores intereses (crecimiento anual del 26%) generados por un mayor volumen en promedio de activos productivos, (cartera principalmente e inversiones) y en un menor costo de las fuentes de fondeo en las cuales crece la participación de pasivos sin costo y se reduce la tasa de las captaciones a plazo.

Este comportamiento es distinto al del sector financiero que muestra presión en el margen de interés y en el margen financiero, ya que la tasa activa (transparentada según las nuevas regulaciones) se contrae más que la

<sup>2</sup> Entre dic 07 y dic 08, crecen en 159%. Las operaciones de fianzas se registran como contingentes en el balance.

<sup>3</sup> Crecieron 24% anual. Los mandatos se registran en cuentas de orden.

pasiva y el volumen de negocios de comercio exterior se reduce. Se entendería que el comportamiento del Gti Ecuador en este sentido se ha beneficiado por la percepción de seguridad que genera en el mercado y por el nicho de clientes al que atiende.

Adicionalmente, a dic-08 se generaron ingresos por prestación de servicios bancarios<sup>4</sup> (USD 1.8MM), cuya participación en el ingreso operativo neto continúa decreciendo, por efecto de la Ley de Regulación del Costo Máximo Efectivo del Costo Financiero<sup>5</sup>. La participación de este rubro en el total de ingresos netos pasa de 9% en dic-07 al 7.4% en 2008.

Como se mencionó antes, la entidad ha mantenido un control de gastos de operación, cuyo efecto ha sido ir diluyendo el peso de estos en el margen bruto. Entre los gastos operativos, los más importantes son: personal (40.4%) y servicios varios (39%). Desde el año 2007, se observa una sostenida reducción en la participación del gasto de personal. El control del gasto ha dado lugar a una mejora en la eficiencia de la institución y contribuye positivamente al resultado acumulado.

El nivel de provisiones se ha mantenido creciente, pero con un menor impacto sobre el MON debido a la mayor generación operativa.

## ADMINISTRACION DE RIESGOS

Citibank, N.A. Sucursal Ecuador documenta los controles requeridos de los distintos tipos de riesgo a través de manuales basados en la política corporativa de Citigroup Inc. Adicionalmente, sus políticas y procedimientos locales son actualizados de acuerdo a las definiciones tomadas por equipos de análisis a nivel regional.

La entidad dispone de autorización de la SBS para utilizar los modelos de análisis de riesgo de su casa matriz. Los riesgos en la Sucursal son evaluados en las áreas en las que se originan y los resultados de los riesgos son consolidados en el exterior, por lo que dependen de éstos para conocer, a nivel local, de su exposición global.

La gestión de administración de riesgo de la Sucursal involucra a las distintas unidades de negocio, quienes son responsables de realizar un monitoreo del mismo y proponer los ajustes que se requieran. Este proceso de auto evaluación es complementado por las tareas de supervisión y monitoreo que realizan las áreas de Auditoría Interna, Cumplimiento y el área de Riesgos.

En el análisis de crédito los límites de riesgo definidos para cada cliente son revisados periódicamente y se

basan en un análisis donde intervienen tanto las áreas de Análisis de Riesgo como las de negocio. Los controles definidos son supervisados a través del sistema transaccional y las excepciones son autorizadas por los niveles correspondientes.

La política de provisiones para riesgo de crédito en el portafolio de cartera, contingentes, cuentas por cobrar y otros activos, estipula registrar el máximo nivel de provisiones de la clasificación otorgada que permite la ley. La ley establece provisiones máximas en los siguientes porcentajes: 4% en A, 19% en B, 49% en C, 80% en D y 100% en E. En 2008, la institución modificó el porcentaje de provisión para las operaciones nuevas de crédito y contingentes con riesgo normal y que mantengan garantías líquidas (cash colateral) o fianzas solidarias de instituciones financieras del exterior, de 4% a 2%. En el tercer trimestre, se modificó la política de constitución de provisiones para las operaciones de riesgo normal. Sólo las operaciones con garantía en efectivo se constituirán con provisiones de 2%.

En relación a la valoración del portafolio inversiones, este se encuentra registrado a valor de mercado cuando la intención de tenencia del título es para negociar o disponible para la venta. Su efecto se registra en las cuentas de ganancia o pérdida financiera en el P&G.

En 2008 se ha priorizado la contratación de papeles de corto plazo, con el fin de favorecer la liquidez de primera línea de la entidad.

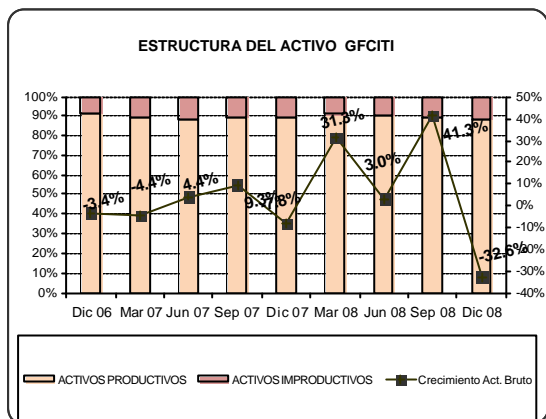
Dentro de la administración del riesgo de liquidez consideran límites respecto de la concentración de pasivos con clientes y el máximo de las brechas negativas a tener en su estructura o escenario esperado. Los límites son analizados mensualmente. Respecto a la calidad de los activos de riesgo, consideran como colocaciones adecuadas títulos o emisores en grado de inversión de hasta "BBB-" a nivel internacional, y "A" en el ámbito nacional. El plan de contingencias considera en primera instancia el financiamiento a través de interbancarios, bancos del exterior y repos. Como segunda fuente se encuentra la liquidación de sus títulos de corto y mediano plazo.

Las políticas de administración de riesgo de mercado incluyen límites para riesgo de tasa de interés por cada 100 puntos básicos de movimiento en la tasa de interés: 10% del PTC en el corto plazo y del 7% del PTC en el escenario de sensibilidad del valor patrimonial. Es además, política de la sucursal, no mantener posiciones importantes de tipo de cambio. El límite actual es de USD 200 M agregado para todas las monedas. En caso de existir operaciones en derivados diferentes a forwards en divisas, los límites serán fijados por el comité de riesgos de mercado.

## ESTRUCTURA DEL BALANCE

<sup>4</sup> Por disposición de la SBS a todas las entidades financieras, desde noviembre de 2008 se reclasificaron parte de los servicios brindados a clientes, desde la 5590 hacia la 5490.

<sup>5</sup> Emitida en agosto del año 2007.



El balance combinado de Citibank y Cititrading mantiene su calidad; a dic-08 existe una adecuada cantidad de activos productivos más fondos disponibles para cubrir su pasivo total (1.09 veces). Adicionalmente la cobertura para potenciales riesgos imprevistos vía capital libre es 81.57% del patrimonio más provisiones.

La estructura del Citibank Ecuador es sólida y conservadora en relación al sistema financiero ecuatoriano. La solidez de la estructura se fundamenta principalmente en las provisiones constituidas ya que el patrimonio técnico es más bien menor al promedio del sistema y ha mantenido una tendencia a reducirse.

Al cuarto trimestre de 2008, los activos presentan el volumen más bajo en el año, pero aún así registra un crecimiento anual del 28.8%, con una participación ascendente de los activos improductivos.

En el cuarto trimestre de 2008, se observa un crecimiento de activos improductivos explicado por el deterioro de una operación de cartera comercial. A dic-08, el activo improductivo representa el 11.3% del activo bruto total (fue el 10.9% a dic-07).

Los principales activos productivos de la entidad son: inversiones (52.3%) y cartera productiva (38.8%); entre los improductivos sobresalen los fondos disponibles, situación que se explica por la volatilidad de las obligaciones con el público, donde el 83.7% corresponde a depósitos a la vista.

En cuanto a su estructura de fondeo, ésta se basa en depósitos de terceros. El grueso de los pasivos con el público (84%) es a la vista, a esto se suma el que un 76% de los depósitos a plazo están colocados a menos de 90 días; las captaciones del público presentan una volatilidad general del 20.18% (a dic-08). La cobertura de pasivos de corto plazo vía fondos disponibles cubre el requerimiento por volatilidad.

Durante el año 2008, y especialmente en el segundo semestre del año los depósitos del público en esta institución crecen más que los de sistema, esta situación se da seguramente porque esta institución es una de las ganadoras en depósitos en momentos de incertidumbre.

La administración mantiene activos líquidos como Bancos y Caja, en montos representativos y suficientes para cubrir la volatilidad de depósitos, como se menciona anteriormente. La colocación en Bancos es en el exterior fundamentalmente, en su casa matriz. Por el tipo de instrumento a la vista y la calificación del emisor, dado el nivel de soporte que mantiene, continúa siendo un activo de alta liquidez para la institución.

**RIESGO DE CREDITO CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES**

CALIFICACIÓN DE ACTIVOS DE RIESGO (%)

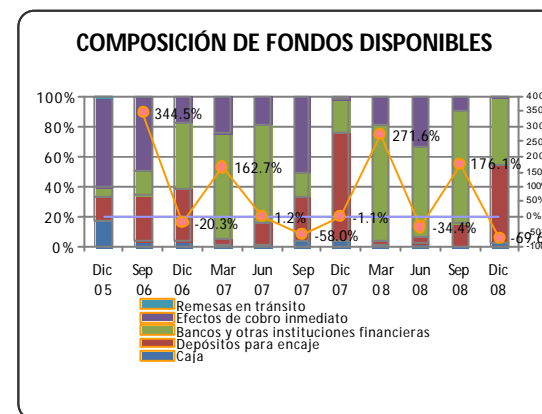
	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08
A Normal	95.64%	98.73%	99.87%	98.87%
B Riesgo Potencial	3.14%	1.22%	0.06%	0.47%
C Deficiente	1.10%	0.03%	0.00%	0.64%
D Dudoso	0.00%	0.00%	0.07%	0.00%
E Pérdida	0.11%	0.02%	0.00%	0.02%
Total	100%	100%	100%	100%
C + D + E	1.22%	0.05%	0.07%	0.66%

Históricamente los activos y contingentes de la entidad han sido de buena calidad. Los activos CDE continúan por debajo del 1%, y mantienen una adecuada cobertura con provisiones totales.

Cabe destacar que la cartera CDE en términos nominales a dic-08 registra un crecimiento anual superior al de la cartera total. Las provisiones totales ofrecen una cobertura de 5.7 veces los activos y contingentes CDE, y de 7.6 veces para la cartera de riesgo.

El portafolio de inversiones registrado a precio de mercado de acuerdo a sus políticas, recoge calidad y liquidez, priorizando la colocación en plazos cortos y títulos en grado de inversión internacional y local.

**FONDOS DISPONIBLES (53MM o 16.6 % del Activo Bruto)**

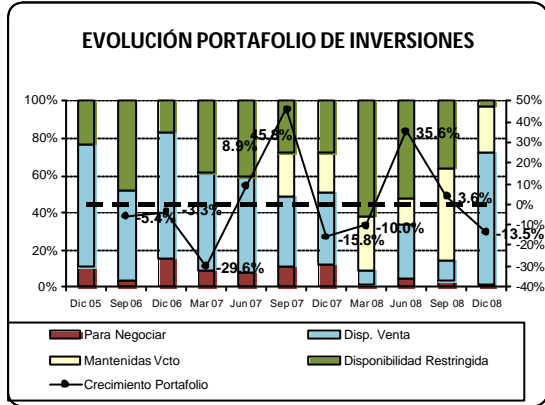


A dic-08 están compuestos por depósitos para encaje (52%), bancos (44%), caja (3%). El rubro Bancos representa el 44.2% de los Fondos Disponibles y se mantienen colocados en cuentas a la vista en instituciones financieras de su grupo a nivel internacional, lo que implica un perfil de riesgo bajo.

El 20.60% de éste rubro tiene exposición cambiaria, al estar colocado en euros, existe también una exposición

inmaterial a yenes. Corresponden a depósitos a plazo y cuentas corrientes, con lo cual se cubre la posición.

**INVERSIONES (USD 148MM o 46.4% del Activo Bruto)**



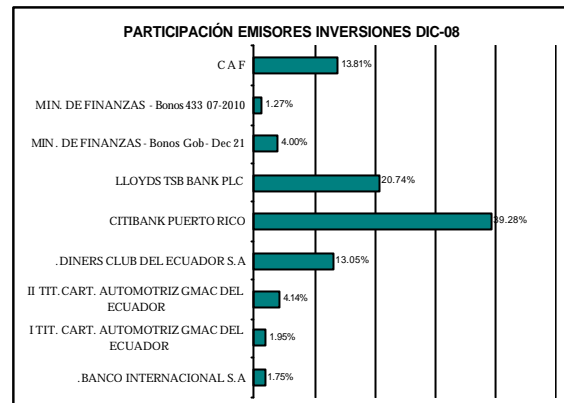
INVERSIONES POR PLAZO GFCITI	Balance Dic-05	Balance Dic-06	Balance Dic-07	Balance Dic-08
De 1 a 30 días	52.2%	26.7%	28.3%	18.2%
De 31 a 90 días	11.1%	2.7%	29.1%	42.4%
De 91 a 180 días	1.3%	46.8%	1.5%	5.0%
De 181 a 360 días	3.7%	5.2%	11.4%	22.6%
De más de 360 días	8.3%	1.9%	1.4%	9.5%
Disponibilidad Restringida	23.4%	16.6%	28.3%	2.4%
<b>Total Inversiones</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

La entidad mantiene un portafolio de buena calidad, con emisores y/o títulos calificados en un 94.7% en grado de inversión local e internacional entre A+ y AAA, a la fecha de análisis. El 73.8% de la cuenta está colocada en títulos internacionales, de entre ellos el 53.2% en bancos de la red Citibank.

En cuanto a plazos, a dic-08, el 60.5% de los títulos tienen plazos menores a 90 días, de manera que el portafolio ofrece liquidez contractual dentro de un año, con énfasis hasta los 90 días.

La proporción de bonos del gobierno ecuatoriano es 5.3%, con tendencia creciente. Cabe resaltar que no posee papeles de tramos declarados en moratoria.

La entidad mantiene una política de diversificación con el objetivo de mantener la rentabilidad y alta bursatilidad.



La concentración por emisor y tipo de instrumento que se observan en los gráficos superiores, responden a la política de su Casa Matriz de colocar en instituciones de su grupo financiero y en certificados financieros. Ambas condiciones son en parte mitigadas por la calidad de los emisores, plazo y liquidez de los títulos.

Sobre los riesgos de mercado: la pérdida por variación en precios es mínima, lo cual es consistente con el plazo y tipo de títulos en los que principalmente invierten, certificados de depósito. De acuerdo a la ley las inversiones disponibles para la venta y para negociar se registran a valor de mercado.

**CARTERA Y CONTINGENTES (USD 110,9 MM o 34.7% y USD 60,1 MM o 18.8% del Activo Bruto, respectivamente)**

GFCITI	SISTEMA BANCOS				Dic-07	Mar-08	Jun-08	Sep-08	Dic-08
	MAR/08	JUN/08	SEP/08	DIC/08					
Cartera Bruta USD Millones	7.867.8	8.452.6	9.160.4	9.682.7	79.0	98.5	97.9	120.8	110.8
*Contingentes USD Millones	1.150.8	1.301.8	1.355.6	3.549.1	58.3	54.0	67.1	74.3	60.1
Cartera "A Normal"	95.02%	95.82%	95.95%	94.96%	99.8%	98.6%	99.9%	99.9%	98.9%
Cartera Comercial	49.3%	49.9%	49.6%	48.3%	99.0%	99.3%	99.3%	99.5%	99.5%
Cart en Riesgo / Cartera	3.30%	2.77%	2.69%	2.49%	0.22%	0.12%	0.1%	0.1%	0.8%
Prov Cartera + Cont / Cart. Riesgo (x)	1.8	2.0	2.0	2.3	30.0	49.5	97.1	72.4	76.6
Prov Cartera / Cart Bruta	5.71%	5.34%	5.27%	5.38%	4.11%	4.13%	3.69%	3.53%	4.13%

- Contingentes sin líneas de crédito aprobadas y no desembolsadas.

La Sucursal se caracteriza por atender básicamente a empresas locales grandes y con trayectoria probada en sus actividades, y a empresas multinacionales. Debido a ello el mercado local potencial para el banco es limitado, motivo por el cual, históricamente los 25 mayores deudores se han mantenido arriba del 60% de la cartera y contingentes. A dic-08, éstos representan el 61.78% de ambos rubros (73.75% en 2007 y 66.41% en 2006).

A dic-08, los mayores deudores de la entidad corresponden a 9 industrias económicas distintas, mientras que el 90.1% de la cartera por vencer tiene plazos menores a 90 días, de manera que las condiciones de alta calidad de crédito y diversificación persisten y mitigan en parte la concentración en la colocación.

El promedio de las garantías reales en los clientes más grandes es de 1.86 veces el riesgo asumido.

El banco realiza operaciones Contingentes, que incluyen negociaciones de compraventa de divisas a futuro para clientes conocidos. El riesgo de tipo de cambio es cubierto con operaciones realizadas con su Casa Matriz y que se registran también dentro de este rubro. Asimismo hay una mayor rotación de fianzas y garantías que han contribuido en el aumento del ingreso por comisiones. Cabe destacar, que dichos ingresos podrían no ser recurrentes, pues dependen de la coyuntura del mercado.

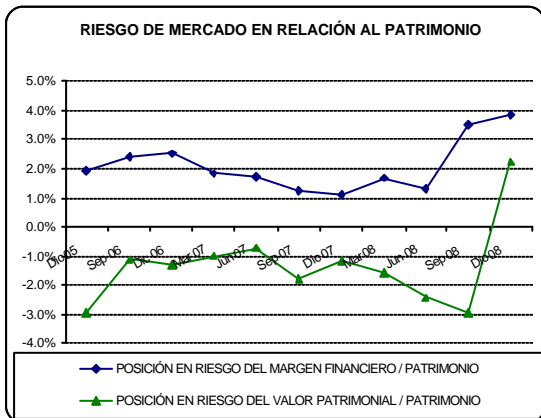
Al igual que en el trimestre anterior, la cartera vencida más aquella que no genera intereses creció, debido a problemas con un cliente, cuya deuda fue reclasificada posteriormente. Dado el grado de concentración en sus operaciones, el banco es sensible a este tipo de eventos. Este representa el 0.76% o USD 843 del portafolio de crédito. La administración vigila dicho evento y mantiene provisiones para cubrirlo.

**CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS (USD 2,400 MM)**

A dic-08, registran un crecimiento anual del 29.7%, originado en el aumento de operaciones mandatarias, seguido por la actividad de custodia de valores y, por último, el registro de captaciones que no tienen cobertura de la AGD.

Dichas actividades han contribuido en la ampliación de los ingresos por comisiones.

▪ **RIESGO DE MERCADO Y TASAS DE INTERES**



A dic-08, la brecha de reprecio en los activos y pasivos de la institución volvió a crecer, por la ampliación de plazos en inversiones a pesar de la reducción de cartera mayor a 90 días, y la estructura de fondeo del banco, con captaciones fundamentalmente a la vista (83.7%). A la fecha los activos se re precian en 127.9 días promedio y el pasivo en 16.8 días.

La sensibilidad al valor patrimonial a dic-08 es 2.3%, se redujo frente al 3T08 (3%) pero es superior a la del 2T08 (2.4%). Dado el cambio en la estructura de fondeo de la entidad con la creciente importancia que los depósitos a la vista, en el largo plazo la estructura podría tener una mayor exposición.

En el corto plazo, la brecha de reprecio de activos y pasivos es 82.7 días y 47.7 días, respectivamente; lo que genera una posición en riesgo de USD 777.8M del margen financiero o +/-2.69%.

El riesgo de tipo de cambio continúa siendo marginal, situación que se origina en la política de la institución de no mantener posiciones materiales abiertas en moneda extranjera.

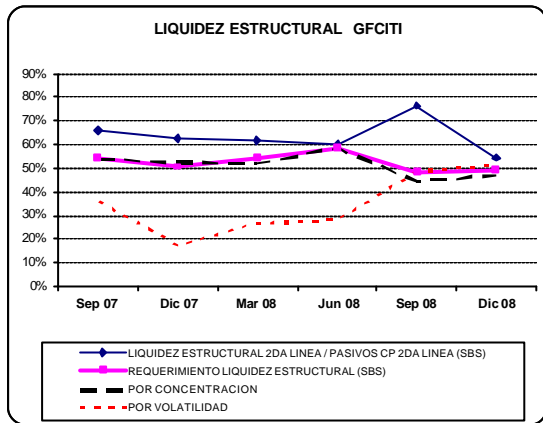
▪ **RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO**

PARTICIPACIÓN SOBRE ACTIVO BRUTO			
PASIVOS	Dic-06	Dic-07	Dic-08
Obligaciones con el Público	83.3%	80.6%	84.8%
Depósitos a la Vista	62.9%	54.2%	71.0%
Operaciones de Reporto	8.8%	14.6%	0.1%
Depósitos a Plazo	11.5%	11.1%	13.4%
Depósitos Restringidos	0.0%	0.6%	0.0%
Operaciones Interbancarias	0.0%	0.0%	0.0%
Obligaciones Inmediatas	0.0%	1.1%	0.0%
Aceptaciones en Circulación	0.1%	0.2%	1.1%
Obligaciones Financieras	0.3%	1.2%	0.4%
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2.3%	2.3%	2.6%
Provisiones para Contingentes	0.5%	0.8%	0.6%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>87%</b>	<b>86%</b>	<b>89%</b>

La principal fuente de fondeo de la entidad es la captación del público. En el trimestre de análisis la composición de este fondeo muestra la estrategia de la administración de reducir costos contrayendo la actividad de reporto. Nuevas captaciones y renovaciones de los productos del pasivo se ubican en depósitos a la vista.

Depósitos a plazo	Dic-07	Mar-08	Jun-08	Sep-08	Dic-08
De 1 a 30 días	23%	66%	44%	60%	35%
De 31 a 90 días	41%	25%	44%	35%	41%
De 91 a 180 días	29%	0%	12%	5%	1%
De 181 a 360 días	7%	9%	0%	0%	23%
de más de 361 días	0%	0%	0%	0%	0%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

A dic-08, el 77% de las captaciones a plazo se concentran hasta 180 días y el 23% restante tiene un plazo de hasta 360 días.



La calificadora considera como fortaleza de la institución su capacidad de levantar recursos de acuerdo a sus necesidades, no obstante el fondeo con el público se mantiene altamente concentrado.

	2005 %	2006 %	2007 %	2008 %
25 May. Deposit.****/Oblig con el Público	37.77	51.98	57.24	54.79
25 May. Deposit.****/Activos Líquidos (BWR)	62.98	162.61	125.87	122.92

El aumento de las captaciones a la vista le da una mayor volatilidad a la estructura del pasivo a dic-08. Para cubrir estos riesgos mantiene liquidez adecuada en calidad y cantidad, pero con tendencia a reducir los excedentes respecto de los niveles históricos, lo que la vuelve apretada en las bandas de mayor plazo.

No existen posiciones de liquidez en riesgo.

▪ **RIESGO OPERATIVO Y LEGAL**

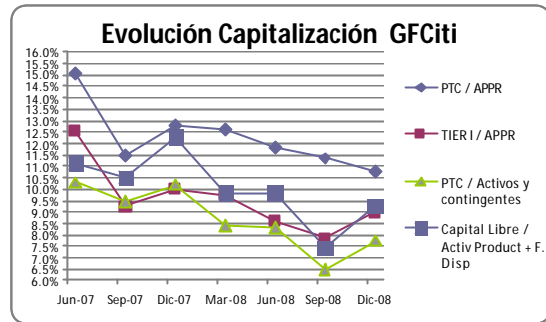
En lo referente al manejo de riesgo operativo, Citibank N.A. habría concluido su cronograma de implementación, adicionalmente, su política de riesgo operacional se ha realizado bajo las directrices de la Casa Matrix. En el mes de marzo de 2009 llevaron a cabo una prueba de continuidad del negocio, pues está implementado y en funcionamiento el paquete informático para manejo de riesgo operativo.

Con relación a riesgo legal cumplen con disposiciones internas y externas a la institución. Los textos de los actos y contratos son debidamente revisados previos a la implementación y suscripción. La unidad de cumplimiento cumple con el control de procesos para prevenir lavado de activos. La institución no ha presentado observaciones del ente de control en este sentido durante el trimestre de análisis. Por último la administración anota que no tiene conocimiento de la existencia de ningún juicio, proceso judicial o administrativo en marcha en contra de la institución que presente, razonablemente, un riesgo material, a más de la reserva por posible resultado negativo en los juicios planteados por el banco al SRI por glosas levantadas en los años 2000 y 2002.

A abr-09 la institución tiene 9 litigios pendientes, manejados por tres estudios jurídicos, y que se encuentran en diversas etapas legales. En 8 de ellos, la

entidad es la parte acusatoria y en el caso por el cual está demandado obtuvo una sentencia favorable, que está siendo recusada por el demandante.

**SUFICIENCIA DE CAPITAL**



A dic-08, en términos nominales el patrimonio del Grupo Citibank, N.A. Sucursal Ecuador decayó alrededor del 6%, debido al pago de utilidades por USD 6.6MM a la casa matriz. Lo que ha repercutido en una reducción de los indicadores patrimoniales de la entidad frente a dic-07.

Dado el entorno macroeconómico incierto, un menor grado de capitalización representa mayor exposición al riesgo de la entidad. Sin embargo, en el caso de Citibank Ecuador el patrimonio se complementa con las provisiones acumuladas para activos de riesgo, las que en proporción a los mismos decaen pero siguen cubriendo holgadamente los riesgos del balance y sus posibles deterioros.

El PTC del Grupo está compuesto principalmente por TIER I (83.50%). La relación de éste último con el Activo Neto Promedio decayó al 8.67%.

En 2008, el índice PTC / APPR de GFCiti cierra en 10.76% y es menor al promedio del sistema (12.95%).

De acuerdo a la administración local el futuro año no esperarían incrementos importantes en su actividad por lo que sienten que el nivel de PTC sería suficiente.

Citibank N.A. dispone de 9.3% como capital libre para afrontar potenciales deterioros del activo de balance. La contracción patrimonial debe ir de la mano de un manejo cauto de la administración de riesgo, en especial de la liquidez y la constitución de provisiones.

**GRUPO CITIBANK**

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Mar-08	Jun-08	Sep-08	Dic-08
<b>ACTIVOS</b>								
Depositos en Instituciones Financieras	2,236,248	396	10,282	5,537	74,048	37,274	130,781	23,458
Inversiones Brutas	2,018,150	157,610	144,094	135,655	122,037	165,489	171,452	148,237
Cartera Productiva Bruta	9,441,324	59,417	70,675	78,896	98,436	97,894	120,751	110,041
Otros Activos Productivos Brutos	479,200	2,167	954	830	2,621	2,461	790	1,740
<b>Total Activos Productivos</b>	<b>14,174,921</b>	<b>219,591</b>	<b>226,005</b>	<b>220,918</b>	<b>297,142</b>	<b>303,118</b>	<b>423,774</b>	<b>283,476</b>
Fondos Disponibles Improductivos	1,629,183	6,231	13,179	20,391	22,288	25,943	43,745	29,564
Cartera en Riesgo	241,347	1,146	240	176	120	57	82	843
Activo Fijo	411,463	1,408	1,226	956	930	872	910	890
Otros Activos Improductivos	721,134	7,440	6,008	5,490	4,978	5,296	5,412	4,824
Total Provisiones	-754,206	-3,421	-2,972	-3,330	-4,116	-3,684	-4,331	-4,637
<b>Total Activos Improductivos</b>	<b>3,003,127</b>	<b>16,225</b>	<b>20,653</b>	<b>27,013</b>	<b>28,316</b>	<b>32,168</b>	<b>50,150</b>	<b>36,120</b>
<b>Total Activos</b>	<b>16,423,842</b>	<b>232,395</b>	<b>243,686</b>	<b>244,601</b>	<b>321,343</b>	<b>331,602</b>	<b>469,593</b>	<b>314,959</b>
<b>PASIVOS</b>								
Obligaciones con el Público	13,171,106	177,406	205,483	199,737	270,966	282,824	406,911	271,054
Depósitos a la Vista	9,067,568	123,367	155,267	134,354	174,714	175,327	319,655	226,862
Operaciones de Reporto	1,134	35,127	21,810	36,235	72,895	74,988	58,224	200
Depósitos a Plazo	3,901,747	18,912	28,357	27,634	21,757	31,373	27,898	42,847
Depósitos en Garantía	1,145	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	199,511	-	49	1,513	1,600	1,136	1,135	1,145
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	3,000	-	2,500	-
Obligaciones Inmediatas	120,412	263	225	2,660	3,147	2,315	14,917	3,455
Aceptaciones en Circulación	77,680	1,919	698	488	2,336	2,128	457	1,311
Obligaciones Financieras	707,117	18,053	513	3,000	3,000	3,000	-	0
Valores en Circulación	10,231	-	-	-	-	-	-	-
Oblia. Convert. v Aportes Futuras Capitaliz.	96,613	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	512,991	6,158	5,670	5,793	5,510	6,129	8,100	8,193
Provisiones para Contingentes	27,913	1,199	1,134	2,037	1,882	1,940	1,691	1,886
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>14,724,061</b>	<b>204,999</b>	<b>213,723</b>	<b>213,715</b>	<b>289,841</b>	<b>298,336</b>	<b>434,576</b>	<b>285,899</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,699,781</b>	<b>27,396</b>	<b>29,963</b>	<b>30,886</b>	<b>31,502</b>	<b>33,267</b>	<b>35,017</b>	<b>29,060</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>16,423,842</b>	<b>232,395</b>	<b>243,686</b>	<b>244,601</b>	<b>321,343</b>	<b>331,602</b>	<b>469,593</b>	<b>314,959</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>3,549,065</b>	<b>26,908</b>	<b>36,644</b>	<b>58,343</b>	<b>54,044</b>	<b>67,152</b>	<b>74,323</b>	<b>60,069</b>
<b>RESULTADOS</b>								
Intereses Ganados	1,244,495	11,633	15,274	16,014	4,510	9,247	14,404	19,164
Intereses Pagados	379,691	1,421	2,699	3,080	627	1,439	2,227	2,846
<b>Intereses Netos</b>	<b>864,804</b>	<b>10,212</b>	<b>12,575</b>	<b>12,934</b>	<b>3,883</b>	<b>7,808</b>	<b>12,178</b>	<b>16,319</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	174,613	3,666	3,296	5,722	1,242	2,892	5,282	6,418
<b>Margen Bruto Financiero</b>	<b>1,039,417</b>	<b>13,878</b>	<b>15,871</b>	<b>18,656</b>	<b>5,125</b>	<b>10,700</b>	<b>17,460</b>	<b>22,736</b>
Ingresos por Servicios	316,162	9	60	-	-	-	-	1,042
Otros Ingresos Operacionales	80,801	1,469	2,005	1,904	404	822	1,266	760
Gastos de Operación	923,619	13,986	14,257	15,140	3,816	7,437	11,350	15,428
Otras Perdidas Operacionales	31,634	82	58	87	62	40	75	304
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>481,126</b>	<b>1,288</b>	<b>3,620</b>	<b>5,334</b>	<b>1,651</b>	<b>4,045</b>	<b>7,300</b>	<b>8,807</b>
Provisiones	234,855	370	289	1,279	871	419	1,064	1,381
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>246,272</b>	<b>918</b>	<b>3,331</b>	<b>4,055</b>	<b>781</b>	<b>3,626</b>	<b>6,236</b>	<b>7,426</b>
Otros Ingresos	175,617	3,294	1,165	48	241	182	436	257
Otros Gastos y Perdidas	25,486	120	105	377	3	3	3	3
Impuestos y Participación de Empleados	113,121	1,475	1,801	1,486	403	1,425	2,491	2,895
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>283,282</b>	<b>2,617</b>	<b>2,590</b>	<b>2,239</b>	<b>615</b>	<b>2,380</b>	<b>4,178</b>	<b>4,784</b>

**GRUPO CITIBANK**

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Mar-08	Jun-08	Sep-08	Dic-08
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>								
Activos Productivos + Fondos Disponibles	15,804,104	225,822	239,184	241,309	319,430	329,061	467,519	313,040
Cartera Bruta total	9,682,671	60,564	70,914	79,072	98,556	97,951	120,833	110,884
Cartera Vencida	97,124	376	120	104	51	42	40	43
Cartera en Riesgo	241,347	1,146	240	176	120	57	82	843
Cartera C+D+E	227,915	1,032	54	97	44	41	39	1,127
Provisiones para Cartera	-520,659	-3,279	-2,905	-3,251	-4,068	-3,616	-4,261	-4,577
Activos Productivos* / Total Activos (Brutos)	82.52%	93.12%	91.63%	89.10%	91.30%	90.41%	89.42%	88.70%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	142.56%	235.15%	251.87%	217.56%	216.77%	202.97%	290.88%	292.39%
Cartera Vencida / Total Cartera (Bruta)	1.00%	0.62%	0.17%	0.13%	0.05%	0.04%	0.03%	0.04%
Cartera en Riesgo / Total Cartera (Bruta)	2.49%	1.89%	0.34%	0.22%	0.12%	0.06%	0.07%	0.76%
Cartera C+D+E / Total Cartera (Bruta)	2.35%	1.70%	0.08%	0.12%	0.04%	0.04%	0.03%	1.02%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo	227.30%	390.65%	1686.13%	3006.83%	4953.44%	9712.85%	7248.40%	766.94%
(Prov. de Cartera +Contingentes) / Cartera CDE	240.69%	434.11%	7432.27%	5451.66%	13522.89%	13552.98%	15260.67%	573.43%
Prov. de Cartera / Total Cartera (Bruta)	5.38%	5.41%	4.10%	4.11%	4.13%	3.69%	3.53%	4.13%
Prov. con Contingente sin invers. / Activo CDE		416.71%	7323.46%	5477.00%	13631.23%	13718.10%	15054.23%	578.72%
25 Mayores Deudores /Cartera Bruta y Contingente	0.00%	61.68%	66.41%	73.75%	59.03%	61.09%	61.04%	61.78%
(Cartera CDE+ Castigos período +Venta y/o transferencia cart E) / (Cartera Bruta promedio)	2.73%	1.61%	0.08%	0.66%	0.05%	0.05%	0.04%	1.19%
Recuperación Ctaos. período / Ctaos. período anterior		444.43%			0.00%	2.54%	2.60%	2.61%
(Cltgos. período + venta o transf. de Cartera E período - provisión inicial de Cartera) / MON antes de provisiones			-90.59%	-47.02%	-196.88%	-80.36%	-44.53%	-36.91%
Ctaos. total período / MON antes de provisiones	6.05%	0.00%	0.00%	7.67%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Ctaos. Cartera (Anual) / Cartera Bruta Promedio	0.09%	0.00%	0.00%	0.53%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>CAPITALIZACION</b>								
PTC / APPR *	13.75%	15.40%	16.00%	12.82%	12.60%	11.82%	11.33%	10.76%
TIER I / APPR	11.61%	13.92%	12.70%	9.98%	9.73%	8.63%	7.85%	8.99%
PTC / Activos y Contingentes*	7.51%	10.57%	10.69%	10.20%	8.39%	8.34%	6.44%	7.75%
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC	30.67%	5.14%	4.09%	3.10%	2.95%	2.62%	2.60%	3.06%
Capital libre (USD)**	1,053,050	22,022	26,595	29,632	31,471	32,666	34,635	29,028
Capital libre / ( Activos Productivos + Fondos Disponibles)	6.7%	9.8%	11.1%	12.3%	9.9%	9.9%	7.4%	9.3%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	43.39%	68.78%	78.06%	81.73%	83.92%	83.99%	84.39%	81.57%
TIER I / Patrimonio Técnico*	84.39%	90.41%	79.39%	77.85%	77.18%	73.08%	69.29%	83.50%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	11.27%	12.66%	12.59%	12.65%	11.13%	11.13%	9.81%	10.39%
TIER I / Activo Neto Promedio	8.28%	11.44%	9.99%	9.85%	8.59%	8.44%	6.80%	8.67%
<b>RENTABILIDAD</b>								
Comisiones de Cartera	22,729	83	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	1,404,746	15,274	17,877	20,474	5,467	11,482	18,651	24,235
Resultado antes de impuestos y participacion trabajadores	396,403	4,092	4,391	3,725	1,018	3,805	6,669	7,679
Margen de Interés Neto	69.49%	87.78%	82.33%	80.77%	86.11%	84.43%	84.54%	85.15%
ROE***	18.06%	10.02%	9.03%	7.36%	7.89%	14.84%	16.90%	15.96%
ROE Operativo	15.70%	3.51%	11.61%	13.33%	10.01%	22.61%	25.23%	24.77%
ROA***	1.88%	1.21%	1.09%	0.92%	0.87%	1.65%	1.56%	1.71%
ROA Operativo	1.63%	0.42%	1.40%	1.66%	1.10%	2.52%	2.33%	2.65%
Inter. v Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto	63.18%	67.40%	70.34%	63.17%	71.02%	68.00%	65.29%	67.34%
Intereses v Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	6.79%	5.10%	5.64%	5.79%	6.00%	5.96%	5.04%	6.47%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	7.96%	6.88%	7.12%	8.35%	7.91%	8.17%	7.22%	9.02%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	48.81%	28.70%	7.99%	23.98%	52.73%	10.35%	14.57%	15.68%
(Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos	82.47%	93.99%	81.37%	80.20%	85.72%	68.42%	66.56%	69.36%
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos	65.75%	91.57%	79.75%	73.95%	69.80%	64.77%	60.86%	63.66%
(Gastos de Operación + prov. (Anual)) / Activo Neto Promedio	7.68%	6.63%	6.11%	6.73%	6.63%	5.45%	4.64%	6.01%
<b>LIQUIDEZ</b>								
Fondos Disponibles	3,865,431	6,627	23,461	25,928	96,337	63,217	174,526	53,022
Activos Líquidos (BWR)	4,180,808	106,400	65,689	90,836	102,623	112,381	180,131	120,808
25 Mayores Depositantes****	-	67,015	106,813	114,332	161,509	149,422	214,721	148,503
100 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	-	-	-	228,383
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	35.41%	72.21%	40.69%	58.57%	51.32%	53.40%	49.82%	45.72%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	32.95%	66.80%	71.95%	62.37%	62.01%	60.35%	76.26%	54.48%
Requerimiento de Liquidez 2da Línea	0.00%	40.85%	36.52%	50.70%	54.20%	58.38%	48.34%	48.84%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	0.00%	-41.84%	-28.42%	-42.05%	-22.97%	-64.17%	-163.10%
Activos Líquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	35.41%	72.21%	40.69%	58.57%	51.32%	53.40%	49.82%	45.72%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	32.73%	4.50%	14.53%	16.72%	48.18%	30.04%	48.27%	20.07%
25 Mayores Depositantes*** / Obligaciones con el Público	0.00%	37.77%	51.98%	57.24%	59.60%	52.83%	52.77%	54.79%
25 Mayores Depositantes**** / Activos Líquidos (BWR)	0.00%	62.98%	162.61%	125.87%	157.38%	132.96%	119.20%	122.92%

\* 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