

Ecuador  
Calificación Global

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

**Calificación**

2004	2005	3T06	2006	3T07
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

**Resumen Financiero**

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

(Mill.)	2004	2005	3T06	2006	3T07
<b>Activos</b>	200.521	232.395	270.709	243.686	265.894
<b>Patrimonio</b>	24.850	27.396	29.059	29.963	29.986
<b>Resultados</b>	1.446	2.617	1.662	2.590	1.317
<b>ROE (%)</b>	6.0	10.0	11.8	9.0	5.8
<b>ROA (%)</b>	0.7	1.2	1.3	1.1	0.7

ROA Y ROE anualizados para el 3T06 y 3T07.

\* Base 2005 consolidada del Grupo Citibank, auditada por PricewaterHouseCoopers

\* Base 2006 consolidada del Grupo Citibank, auditada por Ernst & Young

**Contactos**

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

María Sol Merino, Ecuador  
593 -2 2222-323  
mariasol.merino@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). Domiciliado en Guayaquil -Ecuador en agosto de 1959 y posteriormente en enero de 1966 cambiado su domicilio a la ciudad de Quito. En 1983 se convierte en Grupo Financiero Citibank (GFCiti) al invertir en una empresa de servicios de automatización de sistemas contables y procesamiento de datos, misma que a la fecha se encuentra en liquidación. Además el grupo combina balances con Cititrading S.A. Casa de Valores (1994), la cual tiene baja representación en el mercado nacional y en la estructura del grupo. Citibank, N.A. Sucursal Ecuador, aprovecha de la sinergia del grupo así como de su experiencia y su importante presencia a nivel mundial. La Sucursal Ecuador dirige sus actividades al segmento corporativo con servicios especializados en manejo de capitales, crédito, derivados y comercio exterior. 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). A Sep-07 la participación relativa de sus activos en el sistema financiero bancos, se mantiene disminuida respecto a su historia. En el 2003, ocupaba la novena posición con el 2.5% en activos, mientras que actualmente ocupa la décimo tercera posición con el 2.08% de activos y 2.07% de pasivos.

**FECHA COMITE: Diciembre 26/ 2007**

**ESTADOS FINANCIEROS A: Septiembre 2007**

**RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACION**

El comité de calificación de BankWatch Ratings S.A., con balances directos y demás información del grupo a septiembre del 2007, 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 otorgada a Citibank N.A. Sucursal 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 riesgo y niveles de capitalización y cobertura.

A pesar de que en nov-07, FITCH redujo las calificaciones de Citibank N.A. NY y de Citigroup Inc. (como lo muestra el cuadro que sigue y por las razones expuestas al interior del informe) estas siguen siendo muy superiores a la calificación del riesgo soberano Ecuador en escala internacional. Por lo tanto, la decisión de FITCH no afecta la calificación local de Citibank N.A. Sucursal Ecuador. 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. Sus activos productivos más fondos disponibles cubren en 1.11 veces su pasivo total y su solvencia patrimonial más provisiones es amplia en relación a los riesgos de su balance, dejando libre una importante porción de capital de 79.4%.

El enfoque de negocios y el limitado mercado objetivo al que se dirige la Sucursal, acarrear 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 alta liquidez.

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.



El portafolio de inversiones, principal rubro del activo, presenta un perfil de riesgo de crédito bajo y buena liquidez.

El portafolio Cartera sigue en importancia con el 30.9%, la colocación cumple el objetivo de la institución (crédito comercial corporativo alto), con plazos cortos y bajo riesgo. Las relaciones de morosidad se conservan bajas y con amplia cobertura con las provisiones totales.

La utilidad neta de la Sucursal a 3T07 ascendió a USD 1.317 M, esto es 50% menos de lo alcanzado en igual periodo del 2006. La Intermediación Financiera neta, se conserva como su principal fuente de ingresos con el 67.7%. Este negocio crece fundamentalmente en un solo trimestre y ve presionado por la tendencia del costo financiero, que registra un aumento superior al de los ingresos por intereses, por cambio en la composición del pasivo con costo, seguido por el aumento relativo de éste y el crecimiento de la tasa pasiva referencial. En un periodo donde el crecimiento del negocio se concentra en un solo trimestre.

Ha sido fundamentalmente la valuación de inversiones la que permite obtener un MON y el resultado neto anotado. Los gastos de operación, que se han reducido en el tiempo, todavía representa un importante peso sobre la estructura de ingresos operativos netos (78.4%). Representación que es superior al promedio del sistema bancos (61.1%).

Constituye un reto para la institución generar activos productivos que les permita obtener ingresos recurrentes y menos vulnerables a factores externos para mantener los retornos de la operación.

Los niveles de solvencia de Citibank N.A. Sucursal Ecuador son superiores a los requerimientos de ley y resultan holgados para enfrentar las pérdidas no esperadas de su balance.

## ■ ANALISIS FODA

### FORTALEZAS

- Alta percepción de seguridad y buena reputación por parte del público.
- Administración calificada con experiencia en banca corporativa y comercio exterior.
- Controles internos y externos exigentes.
- Buen soporte tecnológico.
- Apoyo externo del Grupo al que pertenece.
- Adecuada calidad y cantidad de activos para atender a sus pasivos.

### OPORTUNIDADES

- Oferta de servicios a entidades del estado.

### DEBILIDADES

- Su operación debe enmarcarse dentro de los límites de riesgo dados por la Casa Matriz.
- Limitado segmento objetivo en el activo y pasivo, genera altas concentraciones.

## AMENAZAS

- Entorno macro local susceptible a factores políticos y económicos no previsibles que podrían afectar el riesgo país y el riesgo del sistema financiero en general.
- Bajo crecimiento económico del Ecuador.
- Desaceleración del aumento del fondeo del público provoca contracción de la inversión y presiona para sostener altos costos de apalancamiento.
- Profundización de la competencia en el segmento de banca corporativa y alto costo del fondeo local, presionan el margen neto de interés.
- Deterioro del entorno económico de los Estados Unidos.

## ■ HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

- Existen glosas de fiscalización del Servicio de Rentas Internas (SRI) de los años 2000, 2001 y 2002, que establecen un impuesto a pagar por USD 899 M más el interés de mora correspondiente. Por esta contingencia el Banco tiene constituida, a la fecha, una provisión de USD 520 M.
- En el tercer trimestre del 2007, la administración adoptó de la siguiente manera el registro de sus inversiones en depósitos a plazo (time deposits) y certificados de depósito, de inversiones disponibles para la venta a inversiones mantenidas al vencimiento. Este cambio de registro implica que las pérdidas o ganancias no realizadas determinadas en la valuación de estas inversiones, en lugar de registrarse en subcuentas separadas y reconocerse al menos mensualmente en el P&G, sean reconocidas solamente cuando el emisor tenga un deterioro financiero importante, a través de provisiones. Esta política genera en el P&G al 3T07 dos efectos: 1) reversión de las pérdidas por valuación de inversiones por USD591M acumuladas en el estado de pérdidas de ganancias hasta el 2T07 2) en adelante no se requerirá la constitución de provisiones del 4%, como se venía realizando. Las pérdidas por valuación registradas se definieron en función del máximo establecido en las regulaciones vigentes.
- Desde octubre de este año, Citibank, N.A. Sucursal Ecuador tiene una nueva Representante Legal. Actualmente se encuentra en trámite ante la Superintendencia de Bancos y Seguros la calificación de la nueva apoderada general del Banco.

## ■ ENTORNO ECONOMICO Y RIESGO SECTORIAL

El sistema financiero ecuatoriano se ha fortalecido durante los últimos 5 años, mostrando mayor capacidad

económica de enfrentar riesgos y situaciones inesperadas. Durante el 2007, se observa un menor crecimiento de los activos brutos y de las obligaciones con el público, lo cual refleja la incertidumbre del entorno macroeconómico y específicamente del sector financiero, entre otras cosas, en torno a las tasas de interés. Durante el trimestre se revierte la tendencia de los indicadores patrimoniales hacia la baja y aunque los resultados netos crecen en 7.58% en términos absolutos, y en relación al 3T06, el ROE y el ROA más bien se reducen. Los indicadores de morosidad se deterioran ligeramente pero la cobertura de los activos en riesgo con provisiones se mantienen sobre el 1.7:1. La liquidez del sistema se mantiene en niveles adecuados.

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.

En todo caso, la situación de las IFIs en los próximos años, dependerá no sólo de su propio manejo sino de las nuevas regulaciones que imponga el gobierno al sistema financiero y de la orientación que tome el entorno macroeconómico del país que al menos durante el 2008, promete ser incierto y por lo tanto de crecimiento lento. La tendencia política y económica del Gobierno está desincentivando la inversión privada en todos los sectores de la economía por lo que no se prevé reinversiones voluntarias importantes ni nuevas inversiones en el sector financiero durante el próximo año. Se mantiene como un reto para las IFIS, mantener los resultados en un entorno cada vez más competitivo y con mayores restricciones provenientes del estado.

### ▪ ESTRUCTURA DEL BANCO

#### GOBIERNO CORPORATIVO

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.

### GRUPO FINANCIERO CITIBANK N.A. SUCURSAL ECUADOR (Sep-07 en miles de USD)

Subsidiaria	% part.	Activos	Patrimonio	Utilidad
Citibank N.A. Suc. Ecu		265,982	29,908	1,338
Citidatos S.A.	100	260	260	-34
Cititrading S.A.* Casa de Valores	0	127	112	13
<b>Total GFCiti**</b>		<b>265,894</b>	<b>29,986</b>	<b>1,317</b>

\* Combina estados financieros con Cititrading..

\*\* Después de eliminaciones.

Fuente: Grupo Financiero Citibank N.A. Sucursal Ecuador

El tamaño de los negocios subsidiarios y sus resultados son marginales por lo que los indicadores del grupo son comparables con el sistema Bancos. A la fecha se encuentra en proceso la liquidación de Citidatos S.A. (empresa de servicios de automatización de sistemas contables y procesamiento de datos). Cititrading casa de valores se ubica en la vigésima tercera posición en comisiones de un total de 26.

### ESTRUCTURA ACCIONARIA Y SOPORTE

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).

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 diferentes líneas a nivel mundial. El Grupo tiene presencia en más de cien países, su experiencia en Asia supera los 100 años y se encuentra en Latinoamérica desde 1914.

Citibank N.A. New York y Citigroup Inc., tienen calificación de riesgo a nivel internacional, en alto grado de inversión, otorgada por Fitch Ratings (EEUU). En noviembre de este año, estas clasificaciones fueron reducidas y su perspectiva cambiada a negativa según se observa en el cuadro que sigue:

### Calificaciones otorgadas por FITCH:

	2005	2006	2T07	nov-07
<b>Riesgo Sobesano Estados Unidos</b>				
Moneda extranjera / Largo Plazo (senior)	AAA	AAA	AAA	AAA
Moneda local / Largo Plazo (senior)	AAA	AAA	AAA	AAA
<b>Citigroup Inc</b>				
Individual	A	A	A	A/B
Support	5	5	5	5
Short Term - Senior (IDR)	F1+	F1+	F1+	F1+
Long Term - Senior (IDR)	AA+	AA+	AA+	AA
Outlook	Stable	Stable	Stable	Negative
<b>Citibank N.A.</b>				
Individual	A	A	A	A/B
Support	1	1	1	1
Short Term - Senior (IDR)	F1+	F1+	F1+	F1+
Long Term - Senior (IDR)	AA+	AA+	AA+	AA
Outlook	Stable	Stable	Stable	Negative
<b>Citigroup Inc. (En miles de USD)</b>				
	2003	2004	2005	2006
Activos	1,264,032	1,464,100	1,494,087	1,884,318
Positivos	1,166,018	1,374,000	1,381,800	1,764,536
Patrimonio	98,014	109,300	112,587	119,783
Utilidad Neta	17,800	17,046	24,589	21,538

\* Actualizado a Noviembre 2007

La decisión de Fitch Ratings refleja la presión de las estructuras financieras de las instituciones, en relación al comportamiento de la cartera hipotecaria y automotriz en el segmento de más alto riesgo. Lo dicho, en un periodo en que el grupo ha realizado importantes inversiones.

Incorpora también la posibilidad de que la calidad del crédito se siga deteriorando, por la debilidad del mercado de hipotecas en EEUU. Adicionalmente, es incierta la dirección que tome el grupo por el cambio de directivos.

### 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 la fecha cuentan con una nueva Gerente local quien a la vez es la Representante Legal de la IFI; profesional ecuatoriana con buena trayectoria dentro de la institución y experiencia en el manejo de portafolio de inversiones.

A nivel nacional cuentan con 117 funcionarios (5 menos respecto dic-06), que reciben capacitación continua en prácticas internacionales proveniente de su Casa Matriz.

### DESCRIPCION DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS

Las estrategias de Citibank N.A sucursal Ecuador, están establecidas por la Casa Matriz en función de Grupo, por lo tanto no se esperan variaciones estratégicas por el cambio de la gerencia local. Tampoco se esperan cambios en las políticas y estrategias internacionales para esta sucursal, a pesar del cambio de directivos internacionales.

La estrategia de la Sucursal, privilegia seguridad y rentabilidad frente al volumen de negocios. Su activo principal son inversiones las cuales están distribuidas en el sector corporativo, financiero y público dentro del país; en el exterior, principalmente en instituciones de su grupo. Si bien al momento la participación del sector público ecuatoriano no es importante por que la oferta ha sido limitada, históricamente este rubro se ha mantenido en niveles representativos. Esta institución está entre las pocas del sector financiero que tiene apetito por los títulos que emite el estado.

La cartera de créditos que es el segundo rubro en importancia, se concentra en el segmento corporativo de bajo riesgo el cual es más bien restringido y apetecido por la competencia. Entre otros, los servicios especializados que ofrece a sus clientes son manejo de capitales y flujos, comercio exterior y derivados.

La imagen de seguridad que proyecta Citibank, N.A. Sucursal Ecuador le permite captar a menores costos que otras instituciones en el sistema. La mayor parte del fondeo es local y principalmente lo constituyen las captaciones del público y concretamente los depósitos a la vista sobre los cuales no pagan interés. Su Casa Matriz le otorga una línea de financiamiento que a la fecha no está utilizada.

El enfoque de negocios y el limitado mercado objetivo acarrear 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 alta liquidez.

Respecto a las políticas de dividendos: las utilidades generadas en el año, dependiendo de la estructura financiera y patrimonial, son remitidas a la Casa Matriz.

De acuerdo a la nueva administración las tendencias en los negocios o estrategias serían: elevar la posición local del portafolio de inversiones debido al descenso del retorno en el exterior. En los negocios de crédito y servicios se planifica promover relaciones comerciales y financieras de largo plazo dentro de su mercado objetivo. En el pasivo se intentará ampliar el número de clientes y abrir líneas de crédito adicionales a las de su grupo.

### PROYECCIONES Y COMPORTAMIENTO DE LOS PRINCIPALES OBJETIVOS

Citibank N.A. Sucursal Ecu	2005		2006		3T07
	Proyección	Real	Proyección	Real	Real
Activo	182.575	232.395	241.842	243.686	265.894
Patrimonio	25.985	27.396	30.59	29.963	29.986
Utilidad	1.282	2.617	3.294	2.590	1.317
Cartera Bruta	63.61	60.564	61.996	70.914	74.228

En los últimos tres años la Sucursal mantiene crecimiento sostenido de sus activos conforme sus proyecciones. Sin embargo, el incremento de la cartera que en relación al comportamiento del sistema es inferior, confirma la política conservadora de la Sucursal, especialmente en épocas de incertidumbre. Esto frente a una banca local e incluso internacional, que siendo más agresiva compite por los mismos clientes.

El incremento de las colocaciones está relacionado con el análisis riesgo – retorno de cada operación, el cual se ha ajustado por el alto nivel de competencia. La Sucursal no determina precios en el mercado. De ahí la estrategia de fortalecer relaciones de largo plazo con sus clientes.

### POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION

	CITIBANK N.A. (Sucursal Ecuador)									
	2003		2004		2005		2006		3T07	
	%	#	%	#	%	#	%	#	%	#
ACTIVOS	2.5	9	2.2	11	2.4	12	2.1	12	2.1	13
PASIVOS	2.4	10	2.0	12	2.3	12	2.0	13	2.1	12
PATRIMONIO	3.6	8	3.6	8	2.9	7	2.4	10	2.4	10
CARTERA	1.1	12	1.3	12	1.1	16	1.0	17	1.0	16
DEPOSITOS	3.4	10	2.0	12	1.8	13	2.0	13	1.8	13

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

Dentro de su segmento de mercado, Citibank, N.A. Sucursal Ecuador goza de un buen posicionamiento, resultado de su desarrollo en servicios locales y de la franquicia de su grupo a nivel internacional. Ambas condiciones generan percepción de seguridad y alternativas de negocios en los países en los que se encuentra Citibank Inc.

La participación de la Sucursal en el sistema financiero es pequeña y se ha reducido con respecto a los últimos tres años. Esto, debido al enfoque de la operación y del alto nivel de competencia en el segmento de cartera corporativa alta.

### 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 SBS autorizó a esta institución utilizar los modelos de análisis de riesgo que utiliza la 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.

### RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA

COMPOSICIÓN DEL ROA (ANUAL)	SISTEMA BANCOS SEP 07	dic-05	sep-06	dic-06	jun-07	sep-07
Ingresos por Intereses	5.25%	4.72%	5.08%	5.28%	4.94%	4.90%
Ingresos por Comisiones	2.10%	0.98%	0.91%	0.84%	0.86%	0.85%
Utilidades Financieras	0.42%	0.71%	0.68%	0.55%	0.07%	0.95%
<b>Ingresos Financieros Netos</b>	<b>7.77%</b>	<b>6.41%</b>	<b>6.67%</b>	<b>6.67%</b>	<b>5.86%</b>	<b>6.70%</b>
Ingresos por Servicios	1.81%	0.00%	0.00%	0.03%	0.00%	0.00%
Ingresos Operacionales	1.01%	0.64%	0.70%	0.82%	0.75%	0.67%
<b>Ingresos Operacionales Netos</b>	<b>2.82%</b>	<b>0.64%</b>	<b>0.70%</b>	<b>0.84%</b>	<b>0.75%</b>	<b>0.67%</b>
<b>Total Ingresos Operativos Netos</b>	<b>10.60%</b>	<b>7.06%</b>	<b>7.37%</b>	<b>7.51%</b>	<b>6.61%</b>	<b>7.37%</b>
Gastos de Operación	6.47%	6.46%	5.56%	5.99%	6.08%	5.78%
Provisiones	1.57%	0.17%	0.61%	0.12%	0.05%	0.28%
<b>Total Gastos Operacionales</b>	<b>8.05%</b>	<b>6.63%</b>	<b>6.16%</b>	<b>6.11%</b>	<b>6.12%</b>	<b>6.06%</b>
<b>ROA Operativo</b>	<b>2.55%</b>	<b>0.42%</b>	<b>1.21%</b>	<b>1.40%</b>	<b>0.49%</b>	<b>1.31%</b>
Ingresos No Operativos Netos	0.50%	1.47%	0.83%	0.45%	0.03%	-0.13%
Impuestos y Participación trabajadores	0.64%	0.68%	0.77%	0.76%	0.27%	0.49%
<b>ROA</b>	<b>2.41%</b>	<b>1.21%</b>	<b>1.27%</b>	<b>1.09%</b>	<b>0.26%</b>	<b>0.69%</b>

La utilidad del tercer trimestre suma USD 1,000 M y el resultado acumulado asciende a USD 1,317 M. El salto en el monto de las utilidades generadas en el tercer trimestre responde en una parte, a una mayor gestión operativa que canaliza recursos hacia cartera e inversiones, a mayores comisiones en fianzas y garantías, y a la actividad cambiaria. Sin embargo, el 76% del margen operacional neto acumulado al trimestre, proviene de la valuación de inversiones de títulos contabilizados en Disponibles para la Venta, que se mantuvieron hasta su vencimiento. Nominalmente, este rubro suma USD 953 M. Más el reverso de la pérdida por valuación registrada hasta junio por USD 591 M., según se explica dentro de Hechos Relevantes y Subsecuentes.

Es evidente la recuperación de los indicadores de rentabilidad en este trimestre, frente aquellos obtenidos en los dos primeros trimestres (0.66% en 1T07, 0.26% en 2T07, 0.69% en 3T07), sin embargo comparado con los resultados del ejercicio anterior, aún no mostrará proyecciones positivas. De acuerdo a la administración el resultado de este fin de año alcanzaría un monto similar al logrado en diciembre del 2006. Aproximadamente USD 800 M más, sumaría a los ingresos totales, la ganancia en valuación en inversiones, en el cuarto trimestre.

La Intermediación Financiera neta, se conserva como su principal fuente de ingresos con el 67.7%. Respecto a

igual periodo del año anterior muestra mayor representatividad (61.9% en 3T06), que resulta de la no generación de ingresos extraordinarios, generado en el reverso de provisiones.

El comportamiento de los ingresos por intereses se muestra lento, con un del 3.5% anual. La generación de intereses por Cartera cobra mayor protagonismo debido a la recuperación en volumen y al aumento del rendimiento. En tanto, la generación de intereses de Inversiones (principal activo) resulta menor por el descenso de la tasa en EEUU, donde fundamentalmente se han colocado, y un menor volumen promedio respecto al año anterior por pagos de clientes en el primer semestre.

El Margen de Interés Neto se presiona por la tendencia del costo financiero, que registra un aumento superior al de los ingresos por intereses del 13.2% anual. Las razones son cambio en la composición del pasivo con costo, seguido por el aumento relativo de éste y el crecimiento de la tasa pasiva referencial.

Los Otros Ingresos Financieros Netos aumentan su participación por el negocio cambiario y en particular, en este trimestre, por la valuación de inversiones antes mencionadas, mientras que las comisiones de comercio exterior se mantienen. A 3T07 este rubro, participa con el 13.1%, cuando al 2T07 representó el 1% y al 2006 el 6.9%.

Por todo lo anterior el margen bruto financiero (MBF) recupera participación nominal y relativa (92.6% del ingreso neto total), además supera en 5.5% o USD 663 M el resultado de 3T06.

De otra parte los Ingresos Operacionales que resultan de los servicios bancarios, muestran crecimiento frente a lo observado en igual periodo del 2006, y pasan del 8.5% al 9.3% de participación de los ingresos.

CITIBANK, N.A. SUC. ECUADOR	SISTEMA BANCOS SEP 07	dic-05	sep-06	dic-06	jun-07	sep-07
Prov./ MON antes de Provisiones	38.1%	28.7%	33.4%	8.0%	8.4%	17.6%
Gtos de Operación / Ing. Oper Net	61.1%	91.6%	75.3%	79.7%	91.9%	78.4%
Gtos de Oper + Prov / Ing. Oper Net	75.9%	94.0%	83.6%	81.4%	92.6%	82.2%
Gtos de Oper + Prov / Act N Prom	8.0%	6.6%	6.2%	6.1%	6.1%	6.1%

Con respecto a los Gastos Operación (personal, administrativos e impuestos), registraron aumento anual del 9.3%, en contraste con el menor crecimiento que experimenta el activo bruto en el mismo periodo (5.4%). Aproximadamente el 41% o USD 384 M de este incremento corresponde a un egreso no recurrente por liquidación de personal. Adicionalmente se realiza una provisión para el pago de participación empleados de acuerdo con los resultados.

Por su parte el requerimiento de Provisiones de lo que va del año 2007, es menor en 52% con respecto al mismo periodo del año anterior y responde exclusivamente al crecimiento del negocio.

Para concluir la generación operativa a 3T07 mejora al mismo periodo anterior en USD 303 M o 13.8% fundamentalmente por valuación de inversiones, seguido por el desarrollo comercial. Los gastos de operación,

que se han reducido en el tiempo, todavía representa un importante peso sobre la estructura de ingresos operativos netos (78.4%). Representación que es superior al promedio del sistema bancos (61.1%).

Constituye un reto para la institución generar activos productivos que les permita obtener ingresos recurrentes y menos vulnerables a factores externos para mantener los retornos de la operación.

### ■ ESTRUCTURA DEL BALANCE

Citibank, N.A. Suc. Ecuador	SISTEMA BANCOS SEP 07	dic-05	sep-06	dic-06	jun-07	sep-07
Act. Prod / Activos	82.6%	93.1%	87.4%	91.6%	88.6%	89.2%
Capital Libre / Patrim + Provis	32.8%	68.8%	77.1%	78.1%	81.2%	79.4%

ACTIVOS (\$ MILES)	SISTEMA BANCOS SEP 07	sep-06	dic-06	sep-07
Depositos en Instituciones Financieras	11.3%	2.0%	4.2%	1.6%
Inversiones Brutas	15.0%	58.4%	58.4%	59.9%
Cartera Productiva Bruta	52.8%	26.7%	28.7%	27.5%
Otros Activos Productivos Brutos	3.5%	0.2%	0.4%	0.2%
<b>Total Activos Productivos</b>	<b>82.6%</b>	<b>87.4%</b>	<b>91.6%</b>	<b>89.2%</b>
Fondos Disponibles Improductivos	7.3%	9.5%	5.3%	8.2%
Cartera en Riesgo	1.9%	0.1%	0.1%	0.1%
Activo Fijo	2.9%	0.5%	0.5%	0.4%
Otros Activos Improductivos	5.2%	2.5%	2.4%	2.2%
Total Provisiones	-4.9%	-1.1%	-1.2%	-1.2%
<b>Total Activos Improductivos</b>	<b>17.4%</b>	<b>12.6%</b>	<b>8.4%</b>	<b>10.8%</b>
<b>Total Activos</b>	<b>12,783,919</b>	<b>252,449</b>	<b>243,686</b>	<b>265,894</b>

La estructura del balance de Citibank, N.A. Sucursal Ecuador se mantiene sana. Sus activos productivos más fondos disponibles cubren en 1.11 veces su pasivo total y su solvencia patrimonial más provisiones es amplia en relación a los riesgos de su balance, dejando libre una importante porción de capital de 79.4%.

Con el importante crecimiento del tercer trimestre, del 9.2% o USD 22 MM, el crecimiento acumulado de la institución (dic-06 y sep-07) se recupera al 9.1% y se enmarca dentro del desarrollo del sistema bancos en igual periodo (7.5%).

El 89.16% de los activos netos se mantienen como productivos. De estos, el más importante continúa siendo el portafolio de Inversiones con el 67.1%, el cual muestra un bajo riesgo y una liquidez adecuada. La tendencia del portafolio es elevar la posición en títulos locales incluyendo títulos públicos, que cumplan relación riesgo-rentabilidad requerido por la Sucursal. El portafolio Cartera sigue en importancia con el 30.9%, la colocación cumple el objetivo de la institución (crédito comercial corporativo alto), con plazos cortos y bajo riesgo.

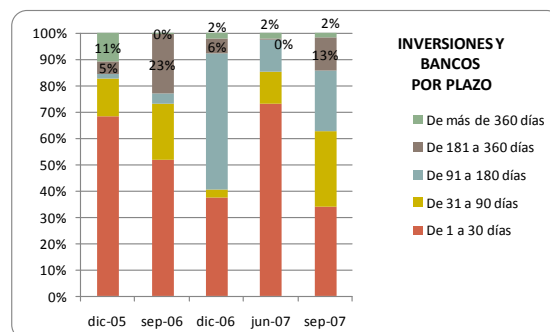
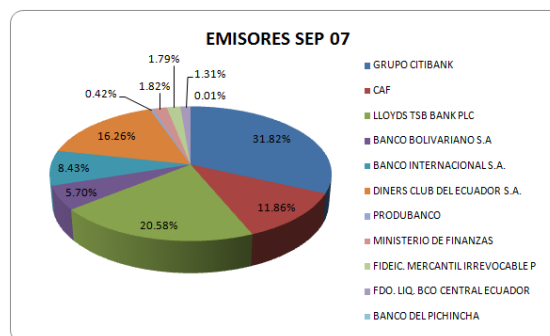
Con respecto a los activos improductivos, el 75.5% son Fondos Disponibles que no representan riesgo para la institución (principalmente caja, efectos de cobro inmediato y depósitos para encaje), y el restante 24.5% representa solamente el 2.65% del activo bruto y el 20.6% del patrimonio y provisiones de la institución.

### ■ RIESGO DE CREDITO CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

Históricamente los activos y contingentes de Citibank, N.A. Sucursal Ecuador, han sido de buena calidad.

Los activos y contingentes (sin inversiones) calificados como bajo riesgo (A) han fluctuado entre el 87% y 99.78%. Adicionalmente la exposición en clasificaciones de mayor riesgo C,D,E es inmaterial y cuenta con una amplia cobertura de 41 veces, considerando las provisiones totales. Las provisiones totales representan el 3.46% de los activos y contingentes calificados. A su vez, el portafolio de inversiones registrado a precio de mercado en su mayor parte, recoge calidad y liquidez, al cuidar la colocación en plazos cortos y títulos en grado de inversión internacional y local.

### BANCOS E INVERSIONES (USD 165,2 MM o 61.4% del Activo Bruto)



Históricamente ambos rubros han representado la fuente de liquidez inmediata de la institución, y el portafolio Inversiones se ha destacado como el principal activo del balance de Citibank, N.A. Sucursal Ecuador.

Favorece a sus objetivos de liquidez la colocación en títulos internacionales con altas posibilidades de mercado secundario, bajo riesgo y de corto plazo. Por política de su Casa Matriz prefieren la colocación en instituciones de su grupo financiero. Aunque hay una tendencia positiva en la diversificación de emisores de igual calidad de crédito y condiciones.

Durante el tercer trimestre se observa redistribución de recursos de Bancos y de nuevos fondos hacia la cuenta Inversiones, restableciendo históricas posiciones relativas de estos activos, del 1.6% y 59.9%

respectivamente. Siendo importante el crecimiento que consiguen en conjunto estos activos, del 7.02% respecto dic-06 y 7.18% anual, frente al bajo movimiento del negocio en los dos primeros trimestres. Las nuevas colocaciones conservan un bajo perfil de riesgo con el 96.87% en escalas altas de inversión.

El 64.26% de ambos rubros se encuentra depositado en instituciones financieras del exterior (64.1% a 3T06). De esta porción, el 31.8% se encuentra en instituciones financieras pertenecientes a su mismo grupo (64.1% a 3T06).

La exposición local con el 35.74% vuelve a incluir una pequeña posición en títulos del sector público ecuatoriano y los más fuerte se reparte en instituciones reconocidas en el medio.

Con respecto a su liquidez, la reducción de tasas a nivel internacional, principalmente en el corto plazo, y la poca oferta local de títulos con atractivos rendimientos y bajo riesgo, fomentan la elevación en el plazo de los títulos sobre los 180 días de 8% en dic-06 al 15% en el trimestre de análisis.

Si bien esta posición de mayor plazo no supera picos históricos, si se constituye en un límite para la liquidez de corto plazo de la Sucursal, debido a que ahora se mantendrán hasta el vencimiento.

PART. DE INVERSIONES (%)	dic-05	sep-06	dic-06	jun-07	sep-07
Para Negociar Sector Privado	4%	4%	9%	8%	11%
Para Negociar Sector Publico	7%	0%	6%	0%	0%
Disp. Venta Sector Privado	51%	42%	44%	46%	35%
Disp. Venta Sector Publico	15%	6%	24%	3%	2%
Mantenidas Vcto Sector Privado	0%	0%	0%	0%	24%
Mantenidas Vcto Sector Publico	0%	0%	0%	0%	0%
Disponibilidad Restringida	23%	48%	17%	40%	28%
<b>INVERSIONES BRUTAS MILL USD</b>	<b>157,6</b>	<b>149,0</b>	<b>144,0</b>	<b>110,4</b>	<b>161,4</b>

El riesgo de tipo cambio de estos activos es apenas del 0.29% de ambos rubros.

#### CARTERA (USD 74,2 MM o 27.5% del Activo Bruto)

Citibank, N.A. Suc. Ecuador	SISTEMA BANCOS SEP07	dic-04	dic-05	sep-06	dic-06	jun-07	sep-07
Cartera Bruta USD Millones	7.363,1	67,9	60,5	68,4	70,9	65,2	74,2
Cartera "A Normal"	N/D	89.8%	95.6%	99.8%	98.7%	99.9%	99.8%
Cartera Comercial	48.8%	95.2%	94.3%	95.6%	97.3%	98.6%	98.9%
Cart en Riesgo / Cartera	3.56%	2.43%	1.89%	0.32%	0.34%	0.27%	0.24%
Prov Cartera / Cart. Riesgo (Veces)	1.8	4.0	4.0	22.0	17.0	22.0	26.0
Prov Cartera / Cart Bruta	5.93%	7.51%	5.41%	4.06%	4.10%	4.12%	4.12%

MOROSIDAD POR TIPO DE CARTERA	SISTEMA BANCOS SEP07	dic-04	dic-05	sep-06	dic-06	jun-07	sep-07
Creditos Comerciales	2.93%	2.4%	1.7%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Creditos de Consumo	4.99%	5.1%	9.0%	7.9%	7.8%	6.5%	2.4%
Creditos Hipotecarios	1.51%	0.1%	3.7%	7.1%	13.4%	23.2%	25.1%
<b>TOTAL</b>	<b>3.56%</b>	<b>2.4%</b>	<b>1.9%</b>	<b>0.3%</b>	<b>0.3%</b>	<b>0.3%</b>	<b>0.2%</b>

La cartera de Citibank, N.A. Sucursal Ecuador mantiene alta calidad de crédito y amplia cobertura con provisiones para la cartera en riesgo. Prácticamente la totalidad de su cartera es comercial y el 84.2% del monto colocado tiene un plazo por vencer menor a 91 días, acorde al enfoque de negocio y política de la Institución.

Contrario a lo observado en los primeros trimestres la cartera bruta aumenta en 4.7% y 8.4% respecto a fines del 2006 y al 3T06, respectivamente, hecho relacionado con oportunidades de mercado que ofrecían rendimiento adecuado al apetito de riesgo de la Sucursal.

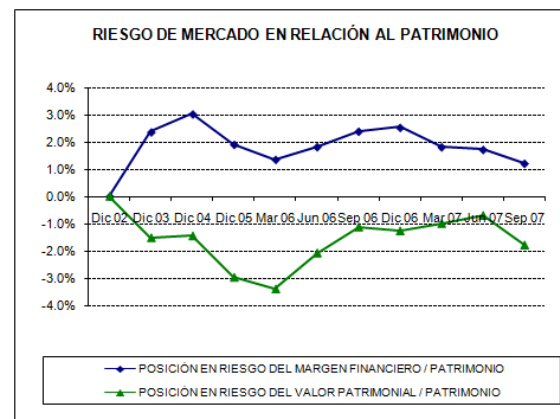
Los 25 mayores deudores representan a 3T07 el 69.12% de la cartera bruta y contingentes. Esta característica de alta concentración es mitigada en parte por la buena calidad de sus clientes, coadyuvado por mejores condiciones económicas locales e internacionales, que ha resultado en cero vencido en el portafolio comercial. Lo que actualmente se registra como riesgo en este portafolio proviene del remanente de la cartera de consumo y vivienda. Con todo, la morosidad es muy inferior al promedio del sistema bancos.

#### CONTINGENTES (USD 49,2 MM o 18.3% del Activo Bruto)

El 74.7% de las operaciones contingentes están relacionadas con el negocio de emisión de fianzas, garantías y cartas de crédito. En conjunto este negocio registra recuperación en la colocación promedio mensual en 1.15% al registrado en los primeros nueve meses del 2006.

Adicionalmente, el Banco realiza negociaciones de compraventa de divisas a futuro con clientes puntuales y por tanto su saldo presenta volatilidad. El riesgo de tipo de cambio es cubierto con operaciones realizadas con su Casa Matriz y que se registran también dentro de este rubro. Estas operaciones (con su correspondiente cobertura) representan el 25.3% del saldo de contingentes.

#### RIESGO DE MERCADO Y TASAS DE INTERES

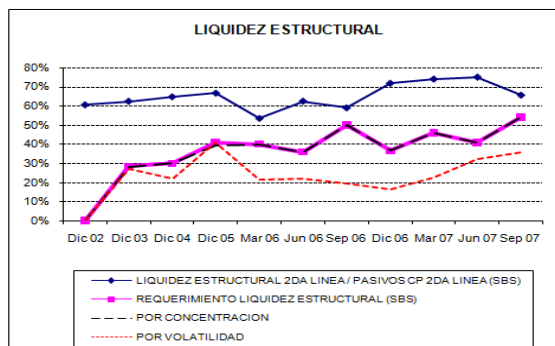


De acuerdo a los reportes presentados al ente regulador, la sensibilidad del margen financiero y la de los recursos patrimoniales ante variaciones de 1% en la tasa de interés mantienen porcentajes poco significativos de 1.80% y 1.22% respecto de su patrimonio técnico, respectivamente. En ambos casos, por debajo de los límites de la Sucursal y de sus picos históricos.

Con respecto al riesgo de tipo de cambio, este es marginal ya que la institución mantiene la política de no mantener posiciones materiales abiertas en moneda extranjera.

### RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO

Citibank, N.A. Suc. Ecuador	dic-05	sep-06	dic-06	mar-07	jun-07	sep-07
Depósitos Vista	60.2%	55.4%	72.6%	58.7%	52.6%	59.1%
Depósitos Plazo	9.2%	10.9%	13.3%	16.7%	22.3%	14.4%
Operaciones Reporto	17.1%	30.2%	10.2%	18.5%	19.9%	18.1%
Depósitos Restringidos	0.00%	0.00%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%
<b>Total Depósitos</b>	<b>86.5%</b>	<b>96.4%</b>	<b>96.1%</b>	<b>93.9%</b>	<b>94.9%</b>	<b>91.7%</b>
Operaciones Interbancarias	0.0%	0.0%	0.0%	2.2%	1.4%	3.0%
Aceptaciones en circulación	0.9%	0.2%	0.3%	0.4%	0.9%	0.2%
Creditos Bcos y IFI	8.8%	0.2%	0.2%	0.1%	0.0%	1.3%
Obligaciones Inmediatas	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	1.1%
<b>Total Captaciones</b>	<b>96.4%</b>	<b>96.9%</b>	<b>96.8%</b>	<b>96.7%</b>	<b>97.2%</b>	<b>97.1%</b>
Cuentas x pagar	2.9%	2.6%	2.8%	3.0%	2.4%	2.6%
Otros pasivos	0.7%	0.5%	0.4%	0.3%	0.4%	0.3%
<b>Total Miles de USD</b>	<b>204,999</b>	<b>222,738</b>	<b>213,723</b>	<b>202,773</b>	<b>214,473</b>	<b>235,908</b>



Las Captaciones del Público se conserva como la principal fuente de apalancamiento de Citibank, N.A. Sucursal Ecuador con el 91.7% a 3T07. Sus características de corto plazo (86% a 90 días) y alta concentración (56.24% en las 25 mayores captaciones), se mantienen.

Dentro de esta porción, el crecimiento de los depósitos a la vista o sin costo, ha sido importante durante el tercer trimestre (23.5% frente a 2T07), recuperando representatividad sobre el total del fondeo. Sin embargo, el cambio en fuentes con un mayor costo, como las captaciones a plazo frente a las operaciones de reporto, y el aumento relativo de otro fondeo sensible a la tasa de interés como operaciones interbancarias y obligaciones financieras, demandan a la IFI costos mayores para su gestión.

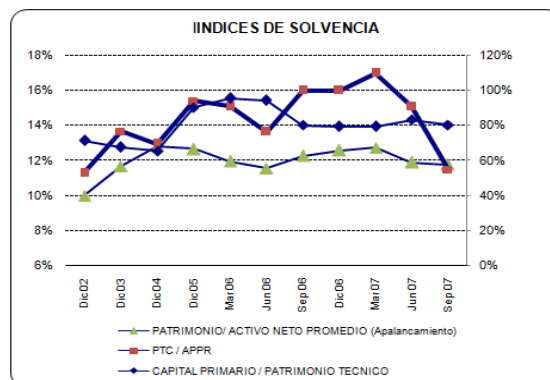
Consideramos como fortaleza de la institución su capacidad de levantar recursos de acuerdo a sus necesidades, no obstante este se mantiene altamente concentrado, con una mayor volatilidad por el aumento de las captaciones a la vista y por el cumplimiento de pólizas de acumulación en el mes de septiembre. Para cubrir estos riesgos mantienen adecuados niveles de liquidez que impiden presentar posiciones de liquidez en riesgo.

Por otro lado, la percepción de seguridad del público en esta institución y la experiencia de la misma en épocas de crisis en el país, han mostrado que la posibilidad de retiros masivos es limitada.

### RIESGO OPERATIVO

Las políticas de la Sucursal respecto a riesgo operativo se encuentran alineadas con las de su grupo a nivel internacional. Con respecto a los requerimientos de gestión del riesgo operativo solicitados por el organismo regulador, Citibank continúa trabajando de acuerdo al cronograma establecido por su Casa Matriz.

### SUFICIENCIA DE CAPITAL



A 3T07 el indicador de PTC del Grupo Citibank, N.A. Sucursal Ecuador se reduce de 16% en dic-06 a 11.5%, debido al crecimiento del negocio de banca de inversión y crédito y contingentes. La actual relación se encuentra por debajo del promedio del sistema en igual periodo (12.64%) y de sus relaciones históricas (12.64% la más baja en dic-02), aunque por sobre el requerimiento legal (9%).

La política patrimonial del Citibank y la posición actual de la sucursal local muestran una utilización más eficiente de los recursos. Los riesgos del balance están cubiertos holgadamente con provisiones y mantienen una posición de patrimonio libre suficiente para cubrir riesgos inesperados. Por otro lado, se desprende que no se deberían esperar crecimientos importantes del negocio, sino más bien conservadores.

Con respecto a su estructura de PTC, esta se mantiene sana ya que el patrimonio se compone en un 80.46% de capital primario.

## GRUPO CITIBANK, N.A. Sucursal Ecuador

(\$ MILES)	SISTEMA	dic-04	dic-05	sep-06	dic-06	jun-07	sep-07
	BANCOS Sep-07						
<b>ACTIVOS</b>							
Depositos en Instituciones Financieras	1,520,116	160	396	5,104	10,282	40,586	4,179
Inversiones Brutas	2,021,442	117,005	157,610	149,051	144,094	110,434	161,040
Cartera Productiva Bruta	7,101,116	66,255	59,417	68,254	70,675	65,105	74,051
Otros Activos Productivos Brutos	465,687	669	2,167	609	954	2,071	602
<b>Total Activos Productivos</b>	<b>11,108,361</b>	<b>184,089</b>	<b>219,591</b>	<b>223,018</b>	<b>226,005</b>	<b>218,195</b>	<b>239,873</b>
Fondos Disponibles Improductivos	975,793	10,537	6,231	24,350	13,179	21,819	22,026
Cartera en Riesgo	261,985	1,650	1,146	218	240	177	177
Activo Fijo	395,619	1,782	1,408	1,257	1,226	1,079	1,002
Otros Activos Improductivos	698,547	7,610	7,440	6,443	6,008	4,929	5,954
Total Provisiones	-656,386	-5,147	-3,421	-2,838	-2,972	-2,746	-3,139
<b>Total Activos Improductivos</b>	<b>2,331,944</b>	<b>21,579</b>	<b>16,225</b>	<b>32,268</b>	<b>20,653</b>	<b>28,004</b>	<b>29,160</b>
<b>Total Activos</b>	<b>12,783,919</b>	<b>200,521</b>	<b>232,395</b>	<b>252,449</b>	<b>243,686</b>	<b>243,453</b>	<b>265,894</b>
<b>PASIVOS</b>							
Obligaciones con el Público	9,780,572	151,005	177,406	214,734	205,483	203,437	216,235
Depósitos a la Vista	6,573,239	116,333	123,367	123,342	155,267	112,853	139,479
Operaciones de Reporto	43,632	13,110	35,127	67,183	21,810	42,660	42,681
Depósitos a Plazo	3,009,192	21,562	18,912	24,209	28,357	47,876	34,017
Depósitos en Garantía	1,126	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	153,383	-	-	-	49	48	58
Operaciones Interbancarias	7,000	4,800	-	-	-	3,000	7,000
Obligaciones Inmediatas	178,710	418	263	171	225	166	2,535
Aceptaciones en Circulación	60,095	433	1,919	415	698	1,872	402
Obligaciones Financieras	759,374	13,164	18,053	423	513	2	3,000
Valores en Circulación	117,218	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz.	118,283	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	346,659	4,387	6,158	4,913	5,670	4,808	5,234
Provisiones para Contingentes	14,965	1,464	1,199	2,082	1,134	1,189	1,501
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>11,382,876</b>	<b>175,671</b>	<b>204,999</b>	<b>222,738</b>	<b>213,723</b>	<b>214,473</b>	<b>235,908</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,401,043</b>	<b>24,850</b>	<b>27,396</b>	<b>29,711</b>	<b>29,963</b>	<b>28,980</b>	<b>29,986</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>12,783,919</b>	<b>200,521</b>	<b>232,395</b>	<b>252,449</b>	<b>243,686</b>	<b>243,453</b>	<b>265,894</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>3,157,123</b>	<b>49,922</b>	<b>26,908</b>	<b>114,255</b>	<b>36,644</b>	<b>35,657</b>	<b>49,292</b>
<b>RESULTADOS</b>							
Intereses Ganados	716,220	8,711	11,633	11,223	15,274	7,392	11,613
Intereses Pagados	230,397	593	1,421	1,988	2,699	1,372	2,250
<b>Intereses Netos</b>	<b>485,824</b>	<b>8,117</b>	<b>10,212</b>	<b>9,235</b>	<b>12,575</b>	<b>6,020</b>	<b>9,364</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	233,485	5,681	3,666	2,900	3,296	1,122	3,435
<b>Margen Bruto Financiero</b>	<b>719,309</b>	<b>13,798</b>	<b>13,878</b>	<b>12,135</b>	<b>15,871</b>	<b>7,142</b>	<b>12,798</b>
Ingresos por Servicios	167,719	-	9	-	60	-	-
Otros Ingresos Operacionales	105,175	1,232	1,469	1,287	2,005	947	1,365
Gastos de Operación	598,830	12,551	13,986	10,101	14,257	7,403	11,045
Otras Perdidas Operacionales	11,523	41	82	15	58	34	83
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>381,850</b>	<b>2,439</b>	<b>1,288</b>	<b>3,305</b>	<b>3,620</b>	<b>652</b>	<b>3,036</b>
Provisiones	145,568	1,769	370	1,105	289	55	534
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>236,283</b>	<b>670</b>	<b>918</b>	<b>2,199</b>	<b>3,331</b>	<b>597</b>	<b>2,502</b>
Otros Ingresos	59,926	1,735	3,294	1,556	1,165	261	80
Otros Gastos y Perdidas	13,626	311	120	49	105	221	337
Impuestos y Participación de Empleados	59,187	648	1,475	1,392	1,801	326	928
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>223,396</b>	<b>1,446</b>	<b>2,617</b>	<b>2,315</b>	<b>2,590</b>	<b>311</b>	<b>1,317</b>

### GRUPO CITIBANK, N.A. Sucursal Ecuador

(\$ MILES)	SISTEMA	dic-04	dic-05	sep-06	dic-06	jun-07	sep-07
	BANCOS Sep-07						
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>							
Activos Productivos + Fondos Disponibles	12,084,154	194,626	225,822	247,368	239,184	240,014	261,900
Cartera Bruta total	7,363,102	67,905	60,564	68,472	70,914	65,282	74,228
Cartera Vencida	100,858	169	376	128	120	107	102
Cartera en Riesgo	261,985	1,650	1,146	218	240	177	177
Cartera C+D+E	252,146	2,763	1,032	26	54	104	97
Provisiones para Cartera	-436,844	-5,097	-3,279	-2,778	-2,905	-2,692	-3,056
Activos Productivos* / Total Activos (Brutos)	82.65%	89.51%	93.12%	87.36%	91.63%	88.63%	89.16%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	140.46%	281.75%	235.15%	192.38%	251.87%	199.70%	231.14%
Cartera Vencida / Total Cartera (Bruta)	1.37%	0.25%	0.62%	0.19%	0.17%	0.16%	0.14%
Cartera en Riesgo / Total Cartera (Bruta)	3.56%	2.43%	1.89%	0.32%	0.34%	0.27%	0.24%
Cartera C+D+E / Total Cartera (Bruta)	3.42%	4.07%	1.70%	0.04%	0.08%	0.16%	0.13%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo	172.46%	397.53%	390.65%	2229.93%	1686.13%	2192.09%	2580.36%
(Prov. de Cartera +Contingentes) / Cartera CDE	179.19%	237.46%	434.11%	18972.01%	7432.27%	3720.59%	4698.38%
Prov. de Cartera / Total Cartera (Bruta)	5.93%	7.51%	5.41%	4.06%	4.10%	4.12%	4.12%
Prov. con Contingente sin invers. / Activo CDE		237.04%	416.71%	18689.40%	7323.46%	3726.49%	4143.01%
25 Mayores Deudores /Cartera Bruta y Contingente (Cartera CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E) / (Cartera Bruta promedio)	0.00%	48.33%	61.68%	40.38%	66.41%	70.43%	69.12%
Recuperacion Ctgos. periodo / Ctgos. periodo anterior	3.56%	4.97%	1.61%	0.04%	0.08%	0.15%	0.13%
(Ctgos. periodo + venta o transf. de cartera E periodo - provision inicial de Cartera) / MON antes de provisiones		1.61%	444.43%				
Ctgo. total periodo / MON antes de provisiones	0.00%	-137.49%	-395.88%	-99.24%	-90.59%	-445.64%	-95.69%
Ctgos. Cartera (Anual) / Cartera Bruta Promedio	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>CAPITALIZACION</b>							
PTC / APPR *	12.64%	12.95%	15.40%	16.00%	16.00%	15.07%	11.50%
TIER I / APPR	10.89%	8.47%	13.92%	12.81%	12.70%	12.55%	9.25%
PTC / Activos y Contingentes*	7.37%	9.74%	10.57%	8.10%	10.69%	10.32%	9.46%
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC	37.39%	7.30%	5.14%	4.23%	4.09%	3.75%	3.36%
Capital libre (USD)**	660,799	20,419	22,022	26,712	26,595	26,730	27,493
Capital libre / ( Activos Productivos + Fondos Dispor	5.5%	10.5%	9.8%	10.8%	11.1%	11.1%	10.5%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	32.76%	64.90%	68.78%	77.13%	78.06%	81.21%	79.40%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	86.17%	65.40%	90.41%	80.07%	79.39%	83.24%	80.46%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	11.36%	12.81%	12.66%	12.26%	12.59%	11.90%	11.77%
TIER I / Activo Neto Promedio	8.20%	8.23%	11.44%	9.81%	9.99%	9.85%	9.41%
<b>RENTABILIDAD</b>							
Comisiones de Cartera	103,117	15	83	59	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	980,681	14,990	15,274	13,406	17,877	8,055	14,081
Resultado antes de impuestos y participacion trabajaj	282,583	2,094	4,092	3,706	4,391	637	2,245
Margen de Interés Neto	67.83%	93.19%	87.78%	82.29%	82.33%	81.44%	80.63%
ROE***	22.59%	5.98%	10.02%	10.81%	9.03%	2.11%	5.86%
ROE Operativo	23.90%	2.77%	3.51%	10.27%	11.61%	4.05%	11.13%
ROA***	2.41%	0.75%	1.21%	1.27%	1.09%	0.26%	0.69%
ROA Operativo	2.55%	0.35%	0.42%	1.21%	1.40%	0.49%	1.31%
Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto	60.01%	54.25%	67.40%	69.33%	70.34%	74.73%	66.50%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	7.30%	4.62%	5.10%	5.60%	5.64%	5.42%	5.36%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	8.92%	7.85%	6.88%	7.31%	7.12%	6.43%	7.33%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	38.12%	72.54%	28.70%	33.45%	7.99%	8.44%	17.58%
(Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos	75.91%	95.53%	93.99%	83.59%	81.37%	92.59%	82.23%
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos	61.06%	83.73%	91.57%	75.35%	79.75%	91.91%	78.44%
[Gastos de Operación + prov. (Anual)] / Activo Neto Promedio	8.05%	7.38%	6.63%	6.16%	6.11%	6.12%	6.06%
<b>LIQUIDEZ</b>							
Fondos Disponibles	2,495,909	10,697	6,627	29,454	23,461	62,405	26,206
Activos Líquidos (BWR)	3,002,735	97,546	106,400	84,422	65,689	109,329	80,278
25 Mayores Depositantes****	-	65,984	67,015	77,839	106,813	122,097	121,609
100 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	-	-	-
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	34.58%	66.31%	72.21%	65.62%	40.69%	74.24%	49.35%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	31.99%	64.90%	66.80%	59.12%	71.95%	75.16%	65.76%
Requerimiento de Liquidez 2nda Línea	0.00%	29.92%	40.85%	50.05%	36.52%	40.86%	54.10%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-41.84%	-40.74%	-40.40%
Activos Líquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	34.58%	66.31%	72.21%	65.62%	40.69%	74.24%	49.35%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	28.75%	7.27%	4.50%	22.89%	14.53%	42.37%	16.11%
25 Mayores Depositantes**** / Obligaciones con el Público	0.00%	43.70%	37.77%	36.25%	51.98%	60.02%	56.24%
25 Mayores Depositantes**** / Activos Líquidos (BWR)	0.00%	67.64%	62.98%	92.20%	162.61%	111.68%	151.48%

\* 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