

BankWatchRatings Instituciones Financieras

Ecuador

CITIBANK N.A (Sucursal Ecuador)

Ratings (Junio, 2005)

2T05	1T05	2004	2003
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

Resumen Financiero

CITIBANK N.A (Sucursal Ecuador)

(Mill)	Jun-05**	Mar-05**	2004*	2003*
Total Activos	206,702	189,132	200,521	187,402
Patrimonio	24,850	24,850	24,850	23,485
Resultados	1,539	939	1,446	999
ROA (%)	1.51	1.93	0.75	0.50
ROE (%)	12.02	14.84	5.98	4.40

* Base auditada consolidada por: Peat Marwick Auditores & Consultores

** Balances Directos
Índices Anualizados

Contactos

Patricio Baus, Ecuador

593 –2 2222-323

pbaus@bankwatchratings.com

Patricia Pinto

593 –2 2222-323

pintop@bankwatchratings.com

Carla Canelas

593 –2 2222-323

carlacanelas@bankwatchratings.com

Fecha del reporte: Junio 2005

Fundamento de la Calificación

El comité de calificación de BankWatch Ratings S.A. ha otorgado a CITIBANK. (Sucursal Ecuador) la calificación de “AAA-” que de acuerdo con la Resolución JB-2002-465 de la Junta Bancaria, contiene la siguiente definición: **“La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización”.**

La calificación otorgada a Citibank Ecuador se sustenta en el soporte recibido por 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 en su posicionamiento en el mercado.

La gestión operativa del Banco ha sido positiva durante el primer semestre del año gracias al crecimiento de los activos productivos, a un mayor retorno de los fondos disponibles e inversiones, y a un manejo controlado de gastos de operación. Sin embargo, el MON, el ROA y ROE, se ajustarán durante el segundo semestre dependiendo de las políticas que se adopten en cuanto al establecimiento y reversión de provisiones.

La estructura de los activos del Banco, durante el primer semestre 2005, se mantiene sana. Las inversiones son líquidas y de buena calidad crediticia. La cartera presenta uno de los niveles más bajos de morosidad del sistema. Los activos de riesgo del Banco están suficientemente cubiertos por las provisiones.

Los niveles de liquidez del Banco, se mantienen altos; al trimestre analizado, la liquidez estructural aumenta y cubre adecuadamente los niveles de concentración que incrementan en el trimestre analizado.

Los niveles de solvencia del Banco cubren adecuadamente los riesgos de Balance y aquellos adicionales que podrían presentarse.

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.

ANALISIS FODA**Fortalezas**

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

Oportunidades

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

Debilidades

- Limitaciones para generar negocios por los toques de Riesgo País dados por la Casa Matiz.

Amenazas

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

Accionistas:

CITIBANK Ecuador, es una sucursal (100%) de CITIBANK, NY. que a su vez es subsidiaria bancaria de CITIGROUP INC. (Compañía Holding).

CITIGROUP Inc. (Holding) está domiciliado en los EEUU; es una empresa cuyas acciones se ofrecen al público y cuyo capital está diversificado. El Grupo es uno de los proveedores más importantes de servicios financieros en el mercado y mantiene su presencia en más de cien países; en Asia alrededor de 100 años y en Latinoamérica alrededor de 98.

CITIGROUP, Inc. NY
(En millones de USD)

	2004	2003
Total Activos	1,484,100	1,264,032
Total Pasivos	1,374,000	1,166,018
Patrimonio de Accionistas	109,300	98,014
Utilidad después Impuesto	17,046	17,800

Calificaciones otorgadas por FITCH:

	2004*	2003
Riesgo Soberano Estados Unidos		
Moneda Extranjera/Largo Plazo (senior)	AAA	AAA
Moneda Local/ Largo Plazo (senior)	AAA	AAA
Citigroup Inc		
Individual	A	A
Support	5	5
Short Term –Rating	F1+	F1+
Long Term-Rating	AA+	AA+
Outlook	Stable	Stable
Citibank N.A. *		
Individual	A	A
Support	1	1
Short Term –Rating	F1+	F1+
Long Term-Rating	AA+	AA+
Outlook	Stable	Stable

*Febrero 2005

ANALISIS FINANCIERO**RENTABILIDAD****Índices seleccionados (En %)**

	Jun-05 *	Mar-05*	2004	2003
ROE	12.02	14.84	5.98	4.40
ROA	1.51	1.93	0.75	0.50
NIM (Int net / Act Prod Prom)	5.43	5.16	4.62	4.93
MBF	6,939	3,238	13,798	14,834
Ing por Int./ Ing Op Netos	65.60	65.07	54.25	51.38
MBF / Act Prod Prom	7.54	7.39	7.85	8.20
Prov/ Resultados + Prov	12.34	6.03	55.03	0.17

* Índices anualizados.

Al segundo trimestre del 2005, Citibank presenta una utilidad de USD 1.539 M, USD 600 M más que en marzo 05. Si bien, los resultados netos se han incrementado durante el segundo trimestre del año estos son inferiores a los registrados, en el mismo periodo, el año anterior en 21%, como resultado de un menor reverso de provisiones (-48%), rubro que históricamente contribuye a la utilidad neta de la operación local de forma importante (90.58% en el primer semestre del 2005).

Los intereses representan el rubro más importante dentro de los ingresos operativos del banco y con respecto al año anterior ganan participación debido a que los ingresos por comisiones disminuyen. Los intereses por inversiones representan el 53% de los intereses ganados y los intereses por cartera representan el 39% de los mismos al 2T05.

El ingreso por intereses muestra una tendencia incremental que obedece al crecimiento de los activos productivos y a un mayor retorno de los fondos disponibles y de las inversiones, esto genera una tendencia positiva en el margen de interés y una recuperación del mismo frente a los activos productivos aun cuando, el costo de las fuentes propias de fondeo aumenta.

El Margen Bruto Financiero, que incluye las comisiones y las utilidades financieras, sobre activos productivos promedio mantiene una tendencia a presionarse por la reducción de las comisiones recibidas por transferencias en consecuencia con la reducción de este negocio, como se mencionó anteriormente.

Los otros ingresos operativos que corresponden a la utilidad en la venta de activos realizables también se incrementan en el primer semestre de este año.

El comportamiento positivo de los ingresos operativos y un manejo controlado de los gastos de operación arrojan en el primer semestre del año un Margen Operacional Neto antes de provisiones superior al del primer semestre del 2004 en 35% y que representa el 53.14% del obtenido en todo el año 2004.

El MON, después de provisiones, en los períodos interinos muestra una distorsión debido a que el banco establece las provisiones requeridas del año en el último trimestre (Acorde

a lo visto durante el 2004). En todo caso, de mantenerse las tendencias, éste a fines de año sería ligeramente superior al del 2004, que en relación a los ingresos operativos netos fue del 4.47%.

La gestión operativa del Banco ha sido positiva durante el primer semestre del año. Sin embargo, el MON, el ROA y ROE, se ajustarán durante el segundo semestre dependiendo de el rumbo que tomen los montos de establecimiento y reversión de provisiones.

ADMINISTRACIÓN DE RIESGO**Estructura del Activo****Índices seleccionados (en %)**

	Jun-05	Mar-05	2004	2003
Act. Prod / Activos	86.6	85.1	89.5	87.8
Act. Prod / Pasivo con Costo	106.0	105.3	108.7	106.2
A.I - F.D / Pat + Prov C. sin In	36.7	41.8	35.1	25.6

A junio 05 los activos totales del grupo suman USD 206.702 M; frente a marzo, éste monto incorpora un incremento de USD 17.570 M (9.3%). La calidad del activo se mantiene sana, en su estructura predominan los activos productivos (86.6%) en donde, al trimestre analizado, se evidencia una ligera mejora frente al periodo anterior.

Las inversiones se mantienen como el principal rubro de los activos productivos; en este trimestre, tienen un considerable incremento como consecuencia de una fuerte adquisición por parte del Banco de papeles del estado, por otro lado la cartera bruta disminuye y con ella la participación de sus ingresos por intereses en el margen financiero que, pasa de 42.25% en marzo a 38.66% en junio.

Se evidencia en el trimestre una disminución de los activos improductivos como consecuencia de una mejora en la calidad de la cartera.

Al segundo trimestre del 2005, los pasivos con costo continúan eficientemente utilizados en activos productivos. Por otro lado, el patrimonio libre de Citibank es suficiente para cubrir los riesgos del Balance y se ubica sobre el presentado por el sistema.

1. Calidad de Activos y Contingentes:**1.1 Fondos Disponibles, USD 16.921M:**

A junio 05, los fondos disponibles representan el 8.13% del total de activos; el rubro de mayor importancia es el de efectos de cobro inmediato que, a la fecha analizada, tiene una participación del 70%; le siguen caja con una participación de 16%, depósitos para encaje con 12% y el 2% restante se encuentra colocado en Bancos y otras Instituciones Financieras dentro y fuera del país.

1.2 Inversiones Brutas, USD 123.105 M:

Al segundo trimestre del 2005 las inversiones brutas del Banco suman USD 123.105 M, valor que contiene un incremento de USD 21.600 M (21%) frente al trimestre anterior. La participación dentro de Balance asciende a 59.56%, manteniéndose como el rubro de mayor importancia del total de los activos. En este trimestre, los ingresos generados bajo esta línea, representan el 29.67% del total de ingresos y 53.18% del total de ingresos por intereses y descuentos.

La estructura del portafolio a la fecha analizada no presenta mayores cambios frente a marzo 05; el 53.03 % de las inversiones se encuentra colocado en papeles del estado (MEF), dentro de este monto, el 13.25% pertenece a inversiones de disponibilidad restringida; el 44.91% está colocado en papeles de instituciones que pertenecen al mismo grupo financiero del Banco con calificaciones de AA+ y un 0.81% restante se encuentra colocado en inversiones del sector privado calificadas con AA. Adicionalmente, el Banco mantiene el 1.24% del total de inversiones en el fondo de liquidez.

Bajo esta estructura el portafolio de inversiones se encuentra agrupado, prácticamente, en dos emisores: Ministerio de Economía y Finanzas (calificación riesgo país FITCH B-) Citibank Nassau y Citibank Puerto Rico. En el caso de las inversiones colocadas en instituciones que pertenecen al mismo grupo financiero, el riesgo de concentración se mitiga por su calificación de riesgo. Estas inversiones son de liquidez inmediata. En el caso de las inversiones en papeles del estado ecuatoriano, éstas están registradas a valor de mercado y como inversiones disponibles para la venta.

Cabe recalcar que, durante el trimestre analizado, el Banco colocó USD 63 MM en papeles del Estado de largo plazo, lo que provocó una disminución en la participación de las inversiones de hasta 90 días en el total de inversiones; sin embargo, las inversiones de la Institución continúan concentradas en el corto plazo.

1.3 Cartera Bruta (USD 61.838 M) y Contingentes:**Índices Seleccionados (en %)**

	Jun-05	Mar-05	Dec-04	Dec-03
Cartera Vcda/ Cartera	0.61	1.04	0.25	1.88
Cart en Riesgo / Cartera	2.85	5.82	2.43	2.13
Cartera CDE / Cartera	2.85	2.89	4.07	5.12
Prov Cartera / Cart. Riesgo	307.35	159.07	397.53	522.65
Prov Cartera / Cart. CDE	307.48	320.70	237.46	217.01

A junio 05, la cartera bruta tiene una participación de 29.92%

La composición de la cartera, por sector económico, no presenta ningún cambio frente al periodo anterior, manteniéndose constantes las participaciones: cartera comercial (94.6%), cartera de consumo (1.6%) y cartera hipotecaria (4%). Los créditos por vencer, en general, se encuentran concentrados en el corto plazo, 70.45% con

vencimientos de hasta noventa días, 12.20% con vencimientos que superan los noventa días pero menores a un año y con vencimientos mayores a 360 días el 17.36%.

La recuperación que presentan los índices de morosidad frente a marzo 05 obedece a la regularización de clientes puntuales. La mora que presenta corresponde en 94.14% a la cartera de un solo cliente, que al momento, mantiene cartera en riesgo que se ha venido acumulando desde hace 1 año. Esta cartera está cubierta por una garantía que duplica el valor en riesgo y por un monto de provisiones que representa el 49% del valor de la misma.

A junio 05, Citibank mantiene contingentes por un valor de USD 31.912 M, este monto representa el 15.03% del activo bruto. Los contingentes siguen constituyendo parte importante del negocio del Banco en el país.

Durante el trimestre analizado, la calidad de la cartera del Banco se mantiene sana, con uno de los niveles más bajos de morosidad del sistema; tanto el total de créditos CDE y el total de los activos CDE están totalmente cubiertos.

1.4 Mayores Riesgos

La concentración que presentan la cartera bruta y los contingentes del Banco, medida a través de los 25 mayores deudores, aumenta en este trimestre, pasa de 40.5% en marzo a 41.4% en junio 05.

La concentración de cartera bruta y contingentes medida a través de los 25 mayores deudores detallados como grupo económico disminuye en este trimestre, pasa de 20.3% en marzo a 17.9%.

La especialización del negocio en banca corporativa, y el tamaño del banco explican la concentración presentada. La calidad de los 25 mayores clientes y grupos económicos y las garantías que respaldan sus créditos reducen el riesgo de concentración.

RIESGOS DE MERCADO

En el periodo analizado, la sensibilidad del margen financiero ante cambios del 1% en la tasa de interés es de USD 574 M, monto que representa el 2.15% del patrimonio técnico, porcentaje ligeramente menor al de marzo 05 cuando éste fue de 2.55%. La posición en riesgo frente el margen financiero se reduce debido a la transferencia de la liquidez a papeles de largo plazo y debido al crecimiento del patrimonio.

La sensibilidad del valor patrimonial ante variaciones de la tasa de interés del 1%, en este periodo, es de USD 773 M, valor que registra un incremento de USD 450 M frente al periodo anterior. La posición en riesgo a junio 05 representa 2.9% del patrimonio técnico.

FONDEO Y RIESGO DE LIQUIDEZ

	Jun-05	Mar-05	2004	2003
Depósitos a la vista	116,965	117,296	116,333	114,575
Depósitos a plazo	31,127	26,737	21,562	23,078
Total Depósitos	148,092	144,033	137,895	137,652
Operaciones de Reporto	8,650	10,708	13,110	11,173
Depósitos en Garantía	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	-	-	4,800	-
Obligaciones Financieras	16,581	2,809	13,164	6,334
Valores Circulación	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	237	478	418	332
Obligaciones Convertibles	-	-	-	-
Total	173,561	158,028	169,387	155,492

Índices seleccionados:

	Jun-05	Mar-05	2004	2003
25 mayores dep / Liq estructural	76.4	64.9	57.2	31.3
25 mayores dep / T. Depositantes	43.6	37.8	43.7	20.0
Fondos disp / Dep. C. Plazo	11.8	10.7	6.5	16.3
Liq Estructural/ Dep. C. Plazo	59.7	57.6	65.9	62.0

A junio 05 el total de las captaciones del público de la institución suma USD 173.561 M; respecto al periodo anterior, este valor incorpora un crecimiento de 9.83%. Este incremento en el monto del fondeo ocurre, casi en su totalidad, en el rubro de obligaciones financieras con Instituciones relacionadas del exterior.

Si bien, en el periodo analizado, la estructura del fondeo cambia, cediendo participación al financiamiento recibido de otras IFI's, los depósitos a la vista continúan como la principal fuente de fondeo de Citibank. Los depósitos a plazo, por su parte, mantienen su tendencia creciente, desde diciembre 04, de acuerdo a la estrategia del Banco de incrementar su porcentaje de representación dentro de Balance pero, todavía constituyen una porción limitada del fondeo.

La concentración de los depósitos, durante el trimestre analizado, aumenta y se sitúa en 43.6%, porcentaje que duplica el valor registrado por el sistema (20.6%). Este incremento en la concentración es resultado del crecimiento reportado en el monto de los 25 mayores depositantes; valor que pasa de USD 58.509 M en marzo 05 a USD 68.288 M en junio 05. No obstante se debe aclarar que el 41% de este monto se encuentra colocado en depósitos cuyo vencimiento está programado y que estos están cubiertos por los activos líquidos del Banco.

La liquidez estructural del Banco es suficiente para cubrir sus necesidades y se ubica por encima de la presentada por el sistema.

Los reportes de brechas de liquidez: contractual, esperado y dinámico, si bien, muestran una brecha acumulada negativa (banda de tiempo # 8) en circunstancias normales, ésta tiene una buena cobertura por parte de los activos líquidos netos; por lo que no se presentan posiciones de liquidez en riesgo.

SUFICIENCIA DE CAPITAL**Índices seleccionados:**

	Jun-05	Mar-05	2004	2003
PTC / APPR	18.9	19.2	13.0	13.7
PTC / ACTIVOS Y CONTINGENTES	11.3	11.8	9.7	11.0
ACTIVOS TOTAL / PATRIMONIO	7.8	7.3	8.1	8.0
TIR I / PATRIMONIO TECNICO	70.6	72.2	65.4	67.6
TIR I / TIR II	239.6	259.2	182.5	208.7
TIR I / APPR	13.4	13.8	8.5	9.2

A junio 05 el patrimonio del Banco mantiene una tendencia a fortalecerse gracias a las utilidades. El patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgo, muestra una tendencia incremental y soportaría saludablemente un crecimiento importante de los activos de riesgo del Banco.

La estructura del patrimonio continua sólida al estar, principalmente, compuesta por patrimonio técnico primario.

CITIBANK QUITO, ECUADOR (\$ MILES)	SISTEMA GRUPOS							
	FINANCIEROS	Dec-03	Mar-04	Jun-04	Sep-04	Dec-04	Mar-05	Jun-05
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	812,217	7,477	21,800	1,958	124	160	70	296
Inversiones Brutas	2,177,718	114,879	102,758	100,938	111,012	117,005	101,505	123,105
Cartera Productiva Bruta	5,041,738	42,365	41,232	52,237	49,290	66,255	64,101	60,075
Otros Activos Productivos Brutos	118,674	2,914	803	1,094	645	681	703	518
Total Activos Productivos	8,150,346	167,636	166,594	156,227	161,071	184,101	166,379	183,994
Fondos Disponibles	686,477	15,941	16,516	14,748	17,338	10,537	15,701	16,625
Cartera en Riesgo	310,118	921	2,609	777	4,049	1,650	3,964	1,763
Activo Fijo	370,741	1,859	1,531	1,421	1,649	1,782	1,679	1,636
Otros Activos Improductivos	987,677	4,469	4,153	3,259	3,254	7,598	7,796	8,349
Total Provisiones	-942,349	-3,423	-4,106	-4,660	-5,061	-5,147	-6,387	-5,664
	2,355,013	23,189	24,809	20,205	26,290	26,290	29,140	28,372
Total Activos	9,563,011	187,402	187,297	171,773	182,300	200,521	189,132	206,702
PASIVOS								
<u>Obligaciones con el Público</u>	7,525,995	148,825	151,899	133,133	143,460	151,005	154,741	156,742
Depositos a la Vista	4,931,826	114,575	122,245	105,813	116,377	116,333	117,296	116,965
Operaciones de Reporto	19,821	11,173	9,205	6,569	9,469	13,110	10,708	8,650
Depositos a Plazo	2,573,707	23,078	20,448	20,751	17,615	21,562	26,737	31,127
Depositos en Garantía	640	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	550	-	1,250	3,500	6,800	4,800	-	-
obligaciones Inmediatas	114,736	332	180	291	248	418	478	237
Aceptaciones en Circulación	32,686	2,682	583	857	404	433	456	263
Obligaciones Financieras	521,081	6,334	3,796	3,678	1,338	13,164	2,809	16,581
Valores en Circulación	52,808	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convertibles y Aporters para Futuras Capitalizaciones	90,899	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	360,070	4,285	3,903	4,002	3,347	4,387	3,683	5,341
Provisiones para Contingentes	13,319	1,459	1,285	970	1,163	1,464	1,175	1,148
TOTAL PASIVO	8,712,145	163,918	162,796	146,432	156,761	175,671	163,343	180,313
TOTAL PATRIMONIO	850,867	23,485	24,500	25,341	25,538	24,850	25,789	26,389
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9,563,011	187,402	187,297	171,773	182,299	200,521	189,132	206,702
CONTINGENTES	2,099,514	27,042	40,125	24,428	35,144	49,922	34,088	31,912
RESULTADOS								
Intereses Ganados	337,888	9,731	1,833	4,050	6,244	8,711	2,438	5,608
Intereses Pagados	95,508	856	170	299	433	599	198	651
Intereses Netos	242,380	8,875	1,663	3,751	5,811	8,117	2,239	4,957
Otros Ingresos Financieros Netos	130,683	5,959	1,483	2,899	3,970	5,681	999	1,982
Margen Bruto Financiero (IO)	373,063	14,834	3,146	6,650	9,781	13,798	3,238	6,939
Ingresos por Servicios (IO)	57,494	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos Operacionales (IO)	131,994	2,554	258	516	868	1,232	235	681
Gastos de Operación (Goperac)	370,021	16,866	3,284	6,200	9,181	12,551	3,013	6,320
Otras Perdidas Operacionales	9,680	50	1	6	41	2	2	4
Margen Operacional antes de Provisiones	162,860	472	120	960	1,461	2,438	459	1,296
Provisiones (Goperac)	109,454	2	128	274	334	1,769	60	217
Margen Operacional Neto	73,396	470	-9	686	1,127	670	398	1,080
Otros Ingresos	42,025	914	2,126	2,608	2,382	1,735	1,116	1,394
Otros Gastos y Perdidas	5,378	34	262	404	406	311	10	14
Impuestos y Participación de Empleados	16,012	351	841	954	969	648	565	920
	45%	91.49%	209.50%	134.64%	111.59%	119.97%	118.80%	90.58%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	94,031	999	1,015	1,937	2,134	1,446	939	1,539
CALIDAD DE ACTIVOS								
Activos Productivos*	8,150,346	167,636	166,594	156,227	161,071	184,101	166,379	183,994
Cartera Vencida	153,546	812	865	686	663	169	706	375
Cartera en Riesgo	310,118	921	2,609	777	4,049	1,650	3,964	1,763
Cartera C+D+E	-	2,218	2,119	1,927	3,593	2,763	1,966	1,762
Provisiones para Cartera	-404,164	-3,353	-3,236	-3,431	-3,827	-5,097	-5,130	-4,270
Activos Productivos* / T.A. (Brutos)	77.58%	87.85%	87.04%	88.55%	85.97%	89.51%	85.10%	86.64%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	99.27%	106.21%	105.75%	110.67%	105.97%	108.68%	105.30%	106.00%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	2.87%	1.88%	1.97%	1.29%	1.24%	0.91%	1.04%	0.61%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	5.79%	2.13%	5.95%	1.47%	7.59%	2.43%	5.82%	2.85%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	5.12%	4.83%	3.63%	6.74%	4.07%	2.89%	2.85%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo	134.62%	522.65%	173.31%	566.03%	123.23%	397.53%	159.07%	307.35%
Provisiones de Cartera+Contingentes / T. Cartera C+D+E	217.01%	217.01%	213.37%	228.35%	138.89%	237.46%	307.48%	307.48%
Provisiones de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7.55%	7.75%	7.38%	6.47%	7.17%	7.51%	7.54%	6.90%
Provisiones con Contingentes sin Inversiones/ Activo C+D+E (Sin Inversiones)	0.00%	219.48%	213.35%	229.14%	139.41%	237.04%	317.98%	278.11%
25 Mayores Deudores/Cartera Bruta y Contingentes	0.00%	35.82%	32.45%	47.13%	43.14%	30.85%	40.46%	41.44%
Castigos de Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	-7.02%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR**	12.14%	13.66%	17.57%	18.99%	18.83%	12.95%	19.17%	18.93%
PTC / Activos y Contingentes**	7.07%	10.95%	10.77%	12.92%	11.74%	9.74%	11.82%	11.31%
Activos Fijos +Activos Fideicomitidos/ Patrimonio	55.74%	7.91%	6.25%	5.61%	6.48%	7.17%	6.51%	6.20%
Activos Improductivos/ Patrimonio+Provisiones con contingentes sin inversiones	99.78%	25.55%	28.50%	18.33%	29.29%	35.06%	41.80%	36.71%
Capital Primario / Patrimonio Técnico**	85.90%	67.61%	65.75%	63.23%	62.74%	65.40%	72.16%	70.55%
Capital Pagado/Patrimonio Técnico Constituido	64.14%	29.48%	28.26%	27.32%	27.11%	28.37%	26.23%	25.65%
Patrimonio/ Pasivo + Contingentes(Apalancamiento)	7.87%	12.30%	12.07%	14.83%	13.31%	11.02%	13.06%	12.43%
RENTABILIDAD								
Gastos Operativos / Ingresos Operativos	89.19%	97.45%	100.24%	91.04%	90.08%	95.82%	89.32%	87.53%
Ingresos Intereses y Comisiones de Cartera Netos / Ingresos Operativos	54.09%	51.38%	48.94%	52.49%	54.72%	54.25%	65.07%	65.60%
ROE***	23.11%	4.40%	16.92%	15.87%	11.61%	5.98%	14.84%	12.02%
ROA***	2.03%	0.50%	2.17%	2.16%	1.54%	0.75%	1.93%	1.51%
Ingresos Intereses y Comisiones de Cartera Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	6.83%	4.93%	3.99%	4.64%	4.72%	4.62%	5.16%	5.43%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	9.42%	8.20%	7.53%	8.21%	7.93%	7.85%	7.39%	7.54%
Provisiones / Resultados del ejercicio + Provisiones***	53.79%	0.17%	11.22%	12.38%	13.52%	55.03%	6.03%	12.34%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	85.33%	97.29%	100.26%	90.41%	89.40%	95.53%	88.52%	85.83%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Operativos Netos	63.45%	97.28%	96.49%	86.59%	86.26%	83.73%	86.79%	82.98%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos Brutos Promedio	8.38%	8.22%	7.14%	7.05%	6.71%	7.22%	6.13%	6.25%
LIQUIDEZ								
Activos Líquidos (BWR)	2,118,689	94,981	106,489	82,479	98,370	115,455	90,133	89,404
25 Mayores Depositantes****	1,548,590	29,711	9,152	52,276	57,405	65,984	58,509	68,289
100 Mayores Depositantes****	2,331,245	-	97,312	93,569	88,943	-	-	-
Fondos Disp. / Pasivos de Corto Plazo(BWR)	22.33%	16.31%	25.93%	12.37%	11.93%	6.46%	10.65%	11.78%
Liquidez Estructural (Primera Línea)/Pasivos de Corto Plazo(SBS)	31.21%	62.05%	69.64%	57.55%	62.91%	65.87%	57.63%	59.73%
25 Mayores Depositantes****/Obligaciones con el Público	20.58%	19.96%	6.03%	39.27%	40.01%	43.70%	37.81%	43.57%
25 Mayores Depositantes****/Activos Líquidos (BWR)	73.09%	31.28%	8.59%	63.38%	58.36%	57.15%	64.91%	76.38%
Activos Líquidos (BWR)/Pasivos de corto plazo(BWR)	31.57%	66.16%	72.07%	61.08%	67.21%	69.73%	60.88%	62.26%

* Activos Productivos Brutos

** El índice considera el Patrimonio Técnico del Balance Consolidado de Bancos

*** La utilidad de marzo, junio y septiembre es neta

**** El dato del sistema es referencial

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

