

BankWatchRatings Instituciones Financieras

Ecuador

CITIBANK N.A (Sucursal Ecuador) CALIFICACIÓN GLOBAL

Ratings (Información a Marzo, 2007)

	Rating Actual	Rating Anterior	Fecha de revisión
Global	AAA-	AAA-	Mar-07

Resumen Financiero

GRUPO CITIBANK N.A. (Sucursal Ecuador)

(USD Miles)

	1T07	2006	1T06	2005	2004
Total Activos	233,131	243,686	247,439	232,395	200,521
Patrimonio	30,359	29,963	28,688	27,396	24,850
Resultados	395	2,590	1,292	2,617	1,446
ROE (%)	5.2	9.0	18.4	10.0	6.0
ROA (%)	0.7	1.1	2.2	1.2	0.7

ROA Y ROE anualizados para el 1T06 y 1T07.

* Base 2005 consolidada auditada por PricewaterHouseCoopers

* Base 2006 auditada por Ernst & Young

Contactos

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

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

Fecha del Informe: Junio, 2007

Fundamento de la Calificación

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

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

La estructura de su balance continúa siendo sana, ya que el 89.1% de sus activos brutos son productivos. El portafolio de inversiones, principal rubro del activo, presenta un perfil de riesgo de crédito bajo y una buena liquidez, de acuerdo con la estrategia de la Institución.

La cartera muestra una alta calidad crediticia y tanto la cartera CDE como la cartera en riesgo se encuentran cubiertas varias veces por sus provisiones.

El capital libre de Citibank se encuentra en niveles saludables y los pasivos con costo se encuentran cubiertos holgadamente por los activos productivos.

La utilidad de Citibank, aunque disminuida en el 1T07 por factores coyunturales, proviene principalmente de su gestión operativa y por tanto es recurrente.

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

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.
- Plataforma de Internet para manejo de cash management
- Apoyo externo del Grupo al que pertenece.

Oportunidades

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

Debilidades

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

Amenazas

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

HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES**Entorno Económico y Riesgo Sectorial**

- El primer trimestre del 2007, debido a rumores infundados sobre una iliquidez del sistema financiero, los depósitos del Sistema mostraron un comportamiento anormal. Si bien esta situación fue desmentida por el organismo de control, es evidente que los depósitos no han crecido en los márgenes proyectados. Adicionalmente la Economía decreció en 0.12%, en igual periodo. Durante el primer semestre del año, se evidencia una desaceleración de la Economía Ecuatoriana como consecuencia de la incertidumbre reinante que ha limitado la inversión extranjera y ha detenido la dinámica del sector productivo. A esta situación se suma la contracción en la producción de petróleo. En vista de las actuales circunstancias, el estancamiento de la

economía y del sector financiero podría acentuarse en el segundo semestre del 2007.

- El Ejecutivo remitió al Congreso Nacional para su aprobación, la Ley para el control del Costo efectivo del crédito. El 14 de junio, fue aprobada y devuelta al Ejecutivo, quien la vetó parcialmente. Esto confirma la intención del Gobierno de crear un régimen de control de precios aún más estricto que el aprobado por el Congreso, lo cual vuelve a la capacidad de gestión de los bancos casi inflexible para manejar temas estructurales internos y peor aún circunstancias externas que no se pueden controlar, como por ejemplo un incremento en las tasas internacionales. El método de cálculo de la tasa y de las comisiones de servicio propuesto por el Ejecutivo, tiende a eliminar la dispersión de las mismas, limitando aún más el margen inicial que deja la propuesta del Congreso y apuntando hacia una tasa fija por segmento en el corto plazo, anulando la capacidad de reacción de las instituciones financieras. El otro tema de importancia y que afectaría al Sistema Financiero es el manejo de la liquidez, prácticamente a criterio del Estado. La propuestas del ejecutivo otorga poder exagerado de control tanto a la Junta Bancaria como al Banco Central del Ecuador, quienes pudieran cambiar las reglas del juego a su discreción dañando el ambiente de seguridad que le ha permitido al sistema financiero crecer y fortalecerse en los últimos años.

A pesar del empeño de los participantes del sistema financiero privado en impedir que pase la ley según la propuesta del Ejecutivo, la necesidad de 67 votos para rechazar el veto complica que su objetivo se concrete, pese a que la propuestas original del Congreso contó con los votos necesarios para su aprobación, pero tomando en cuenta la flexibilidad que históricamente han mostrado los miembros del Legislativo.

En todo caso, cualquiera de las dos propuestas tendrá efectos relevantes en el sector financiero ecuatoriano; la propuesta del Ejecutivo con más profundidad que la propuesta aprobada por el Congreso. En general se observará reducción de márgenes, desaceleración en el otorgamiento de créditos, menor posibilidad de cubrir riesgos ya sea con provisiones o patrimonio. La capacidad de adecuarse a la nueva regulación y la magnitud de sus efectos serán distintas para cada institución dependiendo de varios factores, entre esos los más importantes son: su segmento objetivo, su grado de diversificación de negocios, su estructura de ingresos, su estructura de costos, la calidad de sus activos y el nivel de cobertura de sus activos en riesgo, y el nivel de dispersión de su tasa efectiva promedio en relación a la del sistema. De lo dicho queda claro que las IFIS más vulnerables serán aquellas cuyo único o mayor objetivo sean el segmento de consumo y/o microcrédito y dentro de ellas aquellas cuya tasa efectiva promedio se aleje más hacia arriba de la tasa promedio efectiva del sistema.

BankWatchRatings

CITIBANK N.A. (Sucursal Ecuador)

Las circunstancias difíciles a las que tendrán que enfrentarse puntualmente algunas instituciones financieras incrementará el riesgo sistémico del sector financiero ecuatoriano.

Consideramos que en el caso del Citibank, los efectos son manejables, dado su mercado objetivo, su estructura de tasas y su estructura financiera.

Institución

- Existen glosas de fiscalización del Servicio de Rentas Internas de los años 2000 y 2001, que establecen un impuesto a pagar por USD 782 M. Por esta contingencia el Banco ha constituido una provisión de USD 240 M, que según el criterio de la Administración sería suficiente para cubrir las pérdidas esperadas. Como hecho subsiguiente al corte de este informe, se indica que el 10 de abril del 2007 se recibió el Acta de determinación emitido por el Servicio de Rentas Internas producto de la fiscalización efectuada por el año 2002, en la que se determina que existe una diferencia a pagar por concepto de Impuesto a la Renta de USD 67.4 M, lo cual será apelada mediante vía administrativa.

ACCIONISTAS Y SOPORTE

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

CITIGROUP Inc (Holding) es una empresa cuyas acciones se ofrecen al público y cuyo capital está diversificado. El Grupo está domiciliado en los EEUU y es uno de los proveedores más importantes de servicios financieros en el mercado en diferentes líneas a nivel mundial. Cuenta con una extensa base de clientes. El Grupo tiene presencia en más de cien países, su experiencia en Asia supera los 100 años y se encuentra en Latinoamérica desde 1914.

Calificaciones otorgadas por FITCH:

	1T07	2006	2005
Riesgo Soberano Estados Unidos			
Moneda extranjera / Largo Plazo (senior)	AAA	AAA	AAA
Moneda local / Largo Plazo (senior)	AAA	AAA	AAA
Citigroup Inc			
Individual	A	A	A
Support	5	5	5
Short Term - Senior	F1+	F1+	F1+
Long Term - Senior	AA+	AA+	AA+
Outlook	Stable	Stable	Stable
Citibank N.A.			
Individual	A	A	A
Support	1	1	1
Short Term Rating	F1+	F1+	F1+
Long Term Rating	AA+	AA+	AA+
Outlook	Stable	Stable	Stable

* Actualizado a Mayo 2007

GOBIERNO CORPORATIVO

No existen cambios relevantes respecto a lo expresado en el informe realizado con corte diciembre 06.

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS

Citibank N.A cuenta con la oficina Matriz en Quito y una sucursal en Guayaquil. Adicionalmente opera a través de Servipagos con 30 puntos de Servicio.

El enfoque del negocio de Citibank se dirige hacia el mercado corporativo alto. La sucursal ofrece productos y servicios especializados para este segmento.

La sucursal participa en un mercado altamente competitivo en cuanto a tasas y servicios; esta competencia proviene tanto del sistema financiero local como internacional. La calidad y diversificación de servicios que ofrece Citibank y la percepción de seguridad generada en el mercado le han otorgado un buen posicionamiento.

En vista de la situación política actual la Sucursal ha reducido de forma importante sus inversiones en el sector público ecuatoriano. La limitada oferta de negocios alternativos que se ubiquen dentro del apetito de riesgos del banco ha propiciado la reducción del activo y consecuentemente la de las captaciones del público tanto en relación al trimestre anterior como a todo el 2006.

RENTABILIDAD

Composición del ROA (%)

	1T07	2006	1T06	2005	2004
Ingresos por Intereses	5.13	5.28	4.93	4.72	4.19
Ingresos por Comisiones	0.73	0.84	0.89	0.98	1.54
Utilidades Financieras	0.69	0.55	0.66	0.71	1.39
Ingresos Financieros Netos	6.55	6.67	6.48	6.41	7.11
Ingresos por Servicios	-	0.03	-	0.00	-
Ingresos Operacionales	0.78	0.82	0.73	0.64	0.61
Ingresos Operacionales Netos	0.78	0.84	0.73	0.64	0.61
Total Ingresos Operativos Netos	7.34	7.51	7.21	7.06	7.73
Gastos de Operación	6.61	5.99	5.48	6.46	6.47
Provisiones	0.11	0.12	0.10	0.17	0.91
Total Gastos Operacionales	6.72	6.11	5.58	6.63	7.38
ROA Operativo	0.62	1.40	1.62	0.42	0.35
Ingresos Netos No Operativos	0.45	0.45	1.83	1.47	0.73
Impuestos y Particip. trabajadores	0.41	0.76	1.30	0.68	0.33
ROA	0.66	1.09	2.15	1.21	0.75

Índices seleccionados (%)

	1T07	2006	1T06	2005	2004
ROE*	5.2	9.03	18.4	10.0	6.0
ROA*	0.7	1.09	2.2	1.2	0.7
Margen de Interés Neto	82.6	82.33	83.3	87.8	93.2
NIM % (int. netos/Act Prod. Prom)*	5.6	5.64	5.4	5.1	4.6
Ing Int y Com Cart Net/ Ing. OperNetos	69.9	70.34	68.8	67.4	54.3
MBF / Ac. Prod Prom*	7.2	7.12	7.1	6.9	7.8
Prov. / MON antes de Provisiones	14.5	7.99	6.0	28.7	72.5
Gtos de Operación / Ing. Oper Net	90.1	79.75	76.0	91.6	83.7
Gtos de Oper + Prov / Ing. Oper Net	91.5	81.37	77.5	94.0	95.5
Gtos de Oper + Prov / Act N Prom*	6.7	6.11	5.6	6.6	7.4
Cart E Ctigada /MBF	-	-	-	-	-

* Indicadores anualizados

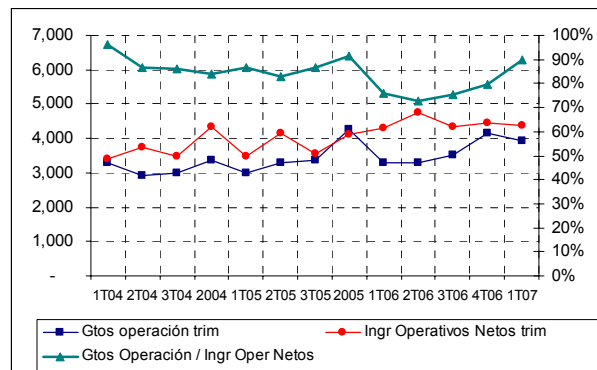
La utilidad de Citibank en el 1T07 es de USD 395 M, valor inferior en 69.4% a la del 1T06. Esta caída se refleja en el ROA, que disminuye a 0.7% (2.15% al 1T06) y se da principalmente por un mayor peso de los gastos de operación en la estructura operacional como consecuencia de la menor generación de negocios y de una provisión extraordinaria para gastos de personal.

El 89.3% de los ingresos operativos netos de Citibank provienen de su negocio de intermediación financiera y el 10.7% restante de otros ingresos operacionales generados principalmente por los servicios de Cash Management, transacciones realizadas por sus clientes a través de un aplicativo en línea y por cobros a otras instituciones de su mismo grupo en el exterior por custodia de documentos y otros servicios relacionados a clientes que mantienen relaciones con estas instituciones.

El margen bruto financiero (MBF) es similar en términos absolutos al registrado al 1T06. No obstante, tanto el NIM como la relación entre el MBF y el activo productivo promedio se incrementan por la reducción de este último. Los otros ingresos operacionales muestran un crecimiento de 7.7% respecto a igual trimestre del 2006.

Por su parte, el margen operacional neto (MON) cae en 61.9% respecto al 1T06, por un mayor peso de los gastos de operación, que aumentan en 19.9% respecto al registrado el 1T06, en contraste con el decrecimiento que experimentó el activo en el mismo período (-5.8%). El incremento del gasto se da principalmente por una provisión extraordinaria para gastos de personal.

En el siguiente gráfico se puede visualizar el comportamiento de los gastos de operación (sin provisiones) frente a los ingresos operativos netos de cada trimestre.



El alto nivel de cobertura de su cartera con provisiones acumuladas y la reducción en el volumen colocado de cartera hacen que Citibank realice, al igual que en el 1T06, un gasto menor de provisiones. Por otro lado, los ingresos no operacionales, que en años anteriores se generaban principalmente por el reverso de provisiones de la cartera morosa recuperada, son inferiores en 74.6% a los del 1T06.

ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

En el 1T07 no se presentan cambios relevantes respecto de lo detallado en el informe de Diciembre 06 sobre la estructura de Administración de Riesgo.

1. Estructura del Balance

Índices seleccionados (en %)

	1T07	2006	1T06	2005	2004
Act. Prod / Activos	89.1	91.6	88.5	93.1	89.5
Act. Prod / Pasiv. Costo	218.4	251.9	246.3	235.1	281.8
Capital Libre / Patrim + Provis	78.8	78.1	72.3	68.8	64.9

Participación en activos productivos (%)

	1T07	2006	1T06	2005	2004
Depositos en Instit. Fin.	20.6	4.5	0.4	0.2	0.1
Inversiones Brutas	48.3	63.8	72.3	71.8	63.6
Cartera Productiva Bruta	30.6	31.3	27.0	27.1	36.0
Otros Activos Prod. Brutos	0.5	0.4	0.3	1.0	0.4
Total (%)	100	100	100	100	100

El 89.1% de los activos de Citibank es productivo y sus pasivos con costo se encuentran cubiertos holgadamente por estos. Excluyendo los fondos disponibles, los activos improductivos representan únicamente el 3.1% del activo bruto y mantienen una tendencia decreciente, lo que muestra una estructura sana de su balance.

El activo productivo más importante continúa siendo el portafolio de inversiones, el cual muestra un bajo riesgo y una liquidez adecuada. Es importante recalcar la importante disminución de la exposición en el sector público ecuatoriano, debido a la situación política actual. Esto hace que el portafolio se reduzca en USD 42,647 M respecto a fines del 2006. Los

flujos derivados de esta decisión han sido depositados, en su mayoría, en instituciones de su mismo grupo en el exterior.

En cuanto a la cartera de créditos, que representa el 27.4% de los activos brutos, mantiene su alta calidad y cobertura por parte de provisiones.

Por último, el patrimonio del Banco es de buena calidad y se considera excesivo para cubrir los riesgos de su balance.

2. Riesgo de Crédito - Calidad de Activos y Contingentes:

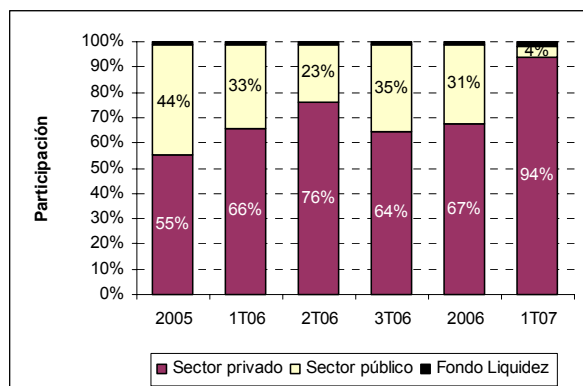
2.1 Fondos Disponibles, USD 61,640 M

Los fondos disponibles de Citibank mantienen un perfil de riesgo bajo. En el 1T07 se aprecia un incremento significativo de este rubro, lo que aumenta su participación dentro de los activos brutos (26.1% frente a 9.5% a fines del 2006). Los recursos provienen principalmente de los fondos liberados por la reducción de las inversiones en el sector público ecuatoriano y que en su mayoría ha sido colocado en depósitos a la vista con instituciones financieras de su mismo grupo en el exterior.

2.2 Inversiones Brutas, USD 101,447 M

El portafolio de inversiones es el principal rubro del balance de Citibank, aunque su participación dentro de los activos brutos se ha reducido significativamente en el 1T07 (48.3% frente a 58.4% a fines del 2006 y 64% al 1T06).

La Administración ha decidido reducir el riesgo asumido localmente hasta que el panorama económico y político del país sea más claro. Por este motivo, en el 1T07 la exposición con el sector público ecuatoriano se disminuye considerablemente, hecho que explica prácticamente la totalidad de la reducción del portafolio. En el gráfico siguiente se observa la evolución de la participación de los distintos sectores en el portafolio de inversiones.



El portafolio muestra un perfil de riesgo de crédito bajo. El 50.5% del portafolio se encuentra depositado en instituciones financieras del exterior con altas escalas de calificación en escala internacional y el 43.4% se ha colocado en

instituciones financieras locales con calificación de riesgo AA+ en escala local.

Con respecto a su liquidez, el 49.6% se encuentra invertido en plazos inferiores a 90 días y el 46.2% vence entre 91 y 360 días. Se debe indicar que, con excepción del Fondo de Liquidez, las inversiones que realiza el Banco se registran dentro de las categorías Para Negociar y Disponible para la Venta. El 36.9% del portafolio se encuentra respaldando operaciones de reporto, y por tanto se encuentran en la categoría Disponibilidad Restringida hasta que termine su vigencia.

2.3 Cartera Bruta (USD 64,575 M)

Índices Seleccionados

	1T07	2006	1T06	2005	2004
Cart en Riesgo / Cartera (%)	0.4	0.3	0.5	1.9	2.4
Cartera CDE / Cartera (%)	0.2	0.1	0.1	1.7	4.1
Prov Cartera / Cart. Riesgo (veces)	16.7	16.9	12.6	3.9	4.0
Prov Cartera / Cart. CDE (veces)	36.0	74.3	118	4.3	2.4
Prov Cartera / Cart Bruta (%)	4.1	4.1	4.0	5.4	7.5

La cartera de Citibank mantiene una alta calidad y las provisiones realizadas cubren varias veces su cartera en riesgo. Prácticamente la totalidad de su cartera es comercial, de acuerdo al enfoque de su negocio. El 83% del monto colocado tiene un plazo por vencer menor a 91 días, de acuerdo a la política de la Institución.

La concentración de Citibank continúa elevada dada su estrategia de enfoque. Los 25 mayores deudores representan al 1T07 el 46.1% de la cartera bruta y contingentes. Cabe indicar que este riesgo es mitigado en parte por la especialización de Citibank en banca corporativa y la buena calidad de sus clientes.

2.4. Contingentes, USD 39,980 M

Dentro de las operaciones contingentes, el negocio de emisión de fianzas y garantías es el más importante. Al 1T07 este rubro tiene un saldo de USD 18,927 M.

Con respecto a las operaciones negociadas con clientes de compra y venta a futuro de divisas, cuyo riesgo cambiario se encuentra cubierto con transacciones realizadas con su Casa Matriz, estas se realizan con clientes puntuales y por tanto su saldo es variable. Estas operaciones (con su correspondiente cobertura) representan el 37.6% del saldo de contingentes.

3. Riesgos de Mercado

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 muestran porcentajes poco significativos de 1.83% y 1% respecto de su patrimonio técnico, respectivamente.

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

4. Fondo y Riesgo de Liquidez

Composición del Fondo (%)

	1T07	2006	1T06	2005	2004
Depósitos a la vista	58.7	72.6	60.8	60.2	66.2
Depósitos a Plazo	16.7	13.3	8.6	9.2	12.3
Total Depósitos	75.4	85.9	69.5	69.4	78.5
Operaciones Reporto	18.5	10.2	26.7	17.1	7.5
Depósitos Restringidos	0.0	0.0	-	-	-
Operaciones Interbancarias	2.2	-	-	-	2.7
Aceptaciones en circulación	0.4	0.3	0.2	0.9	0.2
Obligaciones Financieras	0.1	0.2	0.7	8.8	7.5
Obligaciones Inmediatas	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2
Total Captaciones	96.7	96.8	97.2	96.4	96.7
Cuentas x pagar	3.0	2.8	2.4	2.9	2.8
Otros pasivos	0.3	0.4	0.5	0.7	0.6
Total	100	100	100	100	100

Índices seleccionados (%)

	1T07	2006	1T06	2005	2004
25 may deposit / Liq estruct	83.3	162.6	90.5	63.0	67.6
25 may deposit / T. Deposit	45.1	52.0	34.5	37.8	43.7
Fondos disp / Dep. C. Plazo	45.3	14.5	13.9	4.5	7.3
Liq Estruct / Pasivos CP	75.8	40.7	54.0	72.2	66.3

Las obligaciones con el público representan el 93.9% de su pasivo. De estas, el 62.6% son captaciones a la vista, 19.7% se encuentran en operaciones de reporto y el 17.8% restante son operaciones de reporto.

Las obligaciones con el público mantienen una tendencia a decrecer, reduciéndose en USD 15,053 M o 7.3% en el trimestre, situación relacionada principalmente con una menor necesidad de la Sucursal por fondeo, dada la reducción de sus alternativas de inversión y a casos relacionados con el giro normal del negocio de clientes puntuales que mantenían depósitos importantes con la Sucursal.

Por otro lado, la concentración de depósitos continúa siendo alta (45.1%), y es superior al 34.5% registrado en el 1T06. No obstante, el retiro de fondos explicado en el párrafo

anterior disminuye la participación de los 25 mayores depositantes en el total de obligaciones con el público frente al trimestre anterior (52.0%). Cabe indicar que el 65.2% de estas captaciones son a la vista. El riesgo de concentración en esta institución se diluye por la percepción de seguridad que tiene la institución frente a otras instituciones del sistema.

Con respecto a la liquidez de Citibank, en los reportes de brechas de liquidez estático, esperado y dinámico, no existen posiciones de liquidez en riesgo para ningún período. De forma similar, la liquidez estructural de la Sucursal supera ampliamente sus requerimientos legales, dados por sus niveles de concentración.

5. 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.

6. Suficiencia de Capital

Índices seleccionados (%):

	1T07	2006	1T06	2005	2004
PTC / APPR	17.0	16.0	15.1	15.4	13.0
PTC / Activos y conting	11.1	10.7	10.1	10.6	9.7
Activo total / Patrim (veces)	7.7	8.1	8.6	8.5	8.1
Capital Libre (USD M)	27,009	26,595	23,351	22,022	20,419
Cap Libre / Act Prod+F.Disp	11.8	11.1	9.7	9.8	10.5
Cap Libre / Patrim + Prov	78.8	78.1	72.3	68.8	64.9
TIER I / Patrimonio Técnico	79.3	79.4	95.5	90.4	65.4
TIER I / TIER II (veces)	3.8	3.9	21.0	9.4	1.8
TIER I / APPR	13.5	12.7	14.4	13.9	8.5

Los niveles de solvencia de Citibank son excesivos para enfrentar las pérdidas no esperadas de su balance y soportar su crecimiento. Tanto el índice de suficiencia patrimonial como los de capital libre (en términos relativos) continúan siendo superiores al promedio del Sistema. El patrimonio continúa mostrando una alta calidad en cuanto a su estructura y disponibilidad.

GRUPO CITIBANK									
(\$ MILES)	SISTEMA								
	GRUPOS FIN	Dic-04	Dic-05	Mar-06	Jun-06	Sep-06	Dic-06	Mar-07	
ACTIVOS									
Depositos en Instituciones Financieras	1,279,739	160	396	915	10,425	5,104	10,282	43,259	
Inversiones Brutas	2,524,185	117,005	157,610	160,066	162,367	149,051	144,094	101,447	
Cartera Productiva Bruta	7,530,333	66,255	59,417	59,669	69,420	68,254	70,675	64,344	
Otros Activos Productivos Brutos	211,980	669	2,167	622	528	609	954	1,152	
Total Activos Productivos	11,546,238	184,089	219,591	221,273	242,741	223,018	226,005	210,203	
Fondos Disponibles Improductivos	842,801	10,537	6,231	19,718	23,337	24,350	13,179	18,381	
Cartera en Riesgo	271,427	1,650	1,146	281	217	218	240	231	
Activo Fijo	433,756	1,782	1,408	1,354	1,274	1,257	1,226	1,169	
Otros Activos Improductivos	1,090,957	7,610	7,440	7,306	6,024	6,443	6,008	5,854	
Total Provisiones	-1,055,200	-5,147	-3,421	-2,493	-2,884	-2,838	-2,972	-2,707	
Total Activos Improductivos	2,638,941	21,579	16,225	28,660	30,852	32,268	29,653	25,635	
Total Activos	13,129,979	200,521	232,395	247,439	270,709	252,449	243,666	233,131	
PASIVOS									
Obligaciones con el Público	9,885,076	151,005	177,406	210,360	234,727	214,734	205,483	190,430	
Depósitos a la Vista	6,165,321	116,333	123,367	133,090	143,381	123,342	155,267	119,123	
Operaciones de Reporto	46,014	13,110	35,127	58,390	64,976	67,183	21,810	37,439	
Depósitos a Plazo	3,498,602	21,562	18,912	18,880	26,370	24,209	28,357	33,819	
Depósitos en Garantía	580	-	-	-	-	-	-	-	
Depósitos Restringidos	174,559	-	-	-	-	-	49	49	
Operaciones Interbancarias	11,250	4,800	-	-	-	-	-	4,500	
Obligaciones Inmediatas	146,721	418	263	228	223	171	225	154	
Aceptaciones en Circulación	55,648	433	1,919	376	336	415	698	895	
Obligaciones Financieras	804,693	13,164	18,053	1,604	472	423	513	109	
Valores en Circulación	264,460	-	-	-	-	-	-	-	
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	118,132	-	-	-	-	-	-	-	
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	590,395	4,387	6,158	5,071	4,714	4,913	5,670	5,488	
Provisiones para Contingentes	23,183	1,464	1,199	1,112	1,178	2,082	1,134	1,197	
TOTAL PASIVO	11,899,558	175,671	204,999	218,751	241,651	222,738	213,723	202,773	
TOTAL PATRIMONIO	1,230,420	24,850	27,396	28,688	29,059	29,711	29,963	30,359	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	13,129,979	200,521	232,395	247,439	270,709	252,449	243,666	233,131	
RESULTADOS									
Intereses Ganados	250,154	8,711	11,633	3,545	7,282	11,223	15,274	3,702	
Intereses Pagados	84,268	593	1,421	591	1,277	1,988	2,699	646	
Intereses Netos	165,886	8,117	10,212	2,955	6,005	9,235	12,575	3,056	
Otros Ingresos Financieros Netos	90,948	5,681	3,666	933	2,203	2,900	3,296	851	
Margen Bruto Financiero (IO)	256,834	13,798	13,878	3,888	8,208	12,135	15,871	3,907	
Ingresos por Servicios (IO)	64,341	9	9	9	9	9	9	9	
Otros Ingresos Operacionales (IO)	67,629	1,232	1,469	436	860	1,287	2,005	470	
Gastos de Operación (Goperac)	212,984	12,551	13,986	3,287	6,597	10,101	14,257	3,939	
Otras Perdidas Operacionales	43,369	41	82	1	7	15	58	3	
Margen Operacional antes de Provisiones	132,452	2,439	1,288	1,036	2,464	3,305	3,620	434	
Provisiones (Goperac)	50,657	1,769	370	62	931	1,105	289	63	
Margen Operacional Neto	81,795	670	918	974	1,533	2,199	3,331	371	
Otros Ingresos	28,054	1,735	3,294	1,111	1,180	1,556	1,165	283	
Otros Gastos y Perdidas	6,083	311	120	15	50	49	105	15	
Impuestos y Participación de Empleados	22,380	648	1,475	777	1,000	1,392	1,801	244	
RESULTADOS DEL EJERCICIO	81,386	1,446	2,617	1,292	1,662	2,315	2,590	395	
CALIDAD DE ACTIVOS									
Act. Productivos + F. Disponibles	12,389,038	194,626	225,822	240,990	266,078	247,368	239,184	228,584	
Cartera Bruta total	7,801,761	67,905	60,964	59,950	69,637	68,472	70,914	64,575	
Cartera Vencida	127,229	169	1,896	49	119	128	120	121	
Cartera en Riesgo	271,427	1,650	1,146	281	217	218	240	231	
Cartera C+D+E	279,245	2,763	1,032	30	33	26	54	107	
Provisiones para Cartera	-499,580	-5,097	-3,279	-2,426	-2,827	-2,778	-2,905	-2,660	
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	81.40%	89.51%	93.12%	88.53%	88.72%	87.36%	91.63%	89.13%	
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	138.21%	281.75%	235.15%	246.31%	233.59%	192.38%	251.87%	218.37%	
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.63%	0.25%	0.62%	0.08%	0.17%	0.19%	0.17%	0.19%	
Cartera en Riesgo / T. Cartera (Bruta)	3.48%	2.43%	1.89%	0.47%	0.31%	0.32%	0.34%	0.36%	
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	3.58%	4.07%	1.70%	0.05%	0.05%	0.04%	0.08%	0.17%	
Prov. de Cartera + Contingentes / Cart en Riesgo	192.60%	397.53%	390.65%	1256.94%	1845.77%	2229.93%	1686.13%	1672.68%	
Prov. de Cartera + Contingentes / Cartera CDE	187.21%	237.46%	434.11%	11777.23%	12278.08%	18972.01%	7432.27%	3602.07%	
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.40%	7.51%	5.41%	4.05%	4.06%	4.06%	4.10%	4.12%	
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	0.00%	237.04%	416.71%	11863.08%	11569.40%	18689.40%	7323.46%	3645.39%	
25 Mayores Deudores Cart. Bruta y Conting.	0.00%	30.85%	61.68%	45.49%	46.24%	27.98%	48.20%	46.11%	
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o									
transferencia cart E /Cartera Br prom	3.64%	4.97%	1.61%	0.05%	0.05%	0.04%	0.08%	0.16%	
Recuperac. Ctgos periodo / ctgos periodo ant		1.61%	444.43%						
Ctgos periodo + vía o transf de cart E periodo -									
provisión inicial de Cartera / MON antes de prov		-137.49%	-395.88%	-316.55%	-133.07%	-99.24%	-90.59%	-668.91%	
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	0.00%	0.29%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
Castigos Cartera (Anual) / Cartera Bruta Prom.	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
CAPITALIZACION									
PTC / APPR *	12.19%	12.95%	15.40%	15.08%	13.62%	16.00%	16.00%	16.98%	
TIER I / APPR	10.53%	8.47%	13.92%	14.39%	12.84%	12.81%	12.70%	13.46%	
PTC / Activos y Contingentes*	7.24%	9.74%	10.57%	10.14%	9.37%	8.10%	10.69%	11.12%	
Activos Fijos / Activos Fijos Fideicom/ PTC	45.55%	7.30%	5.14%	4.72%	4.38%	4.23%	4.09%	3.85%	
Capital libre (USD M)**	454,316	20,419	22,022	23,351	25,061	26,712	26,585	27,009	
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	3.7%	10.5%	9.8%	9.7%	9.6%	10.8%	11.1%	11.8%	
Capital libre / Patrimonio + Provisiones	20.19%	64.90%	68.78%	72.31%	77.31%	77.13%	78.06%	78.83%	
TIER I / Patrimonio Técnico*	86.39%	65.40%	90.41%	95.46%	94.24%	80.07%	79.39%	79.28%	
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancam)	9.40%	12.81%	12.66%	11.96%	11.55%	12.26%	12.59%	12.73%	
TIER I / Activo Neto Promedio	7.12%	8.23%	11.44%	11.41%	10.89%	9.81%	9.99%	10.10%	
RENTABILIDAD									
Comisiones de Cartera	18,079	15	83	19	38	59	-	-	
Ingresos Operativos Netos	345,436	14,990	15,274	4,323	9,061	13,406	17,877	4,374	
Result. antes de impuest. y particip. trab.	103,766	2,094	4,092	2,069	2,663	3,706	4,391	639	
Margen de Interés Neto	66.31%	93.19%	87.78%	83.34%	82.47%	82.29%	82.33%	82.55%	
ROE***	25.81%	5.98%	10.02%	18.43%	11.78%	10.81%	9.03%	5.24%	
ROE Operativo	25.94%	2.77%	3.51%	13.89%	10.86%	10.27%	11.61%	4.92%	
ROA***	2.49%	0.75%	1.21%	2.15%	1.32%	1.27%	1.09%	0.66%	
ROA Operativo	2.50%	0.35%	0.42%	1.62%	1.22%	1.21%	1.40%	0.62%	
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	53.23%	54.25%	67.40%	68.80%	66.69%	69.33%	70.34%	69.88%	
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	6.39%	4.62%	5.10%	5.40%	5.23%	5.60%	5.64%	5.60%	
M.B.F. / Activos Productivos promedio	8.93%	7.85%	6.88%	7.05%	7.10%	7.31%	7.12%	7.17%	
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	38.25%	72.54%	28.70%	6.01%	37.79%	33.45%	7.99%	14.55%	
Gastos de Oper + prov / Ingr. Operativos Netos	76.32%	95.53%	93.99%	77.47%	83.08%	83.59%	81.37%	91.51%	
Gastos de Operación / Ingr Oper Netos	61.66%	83.73%	91.57%	76.03%	72.80%	75.35%	79.75%	90.07%	
Gastos de Oper + prov (Anual) / Act. Neto Prom	8.06%	7.38%	6.63%	5.58%	5.99%	6.16%	6.11%	6.72%	
LIQUIDEZ									
Fondos Disponibles	2,122,540	10,697	6,627	20,633	33,762	29,454	23,461	61,640	
Activos Líquidos (BWR)	2,803,681	97,546	106,400	80,124	96,553	84,422	65,689	103,247	
25 Mayores Depositantes****	-	65,984	67,015	72,539	94,858	77,839	106,813	85,968	
100 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	-	-	-	-	
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	33.69%	66.31%	72.21%	54.03%	62.74%	65.62%	40.69%	75.82%	
Índice Liquidez Estructural 2da Línea (SBS)	29.12%	64.90%	66.80%	53.59%	62.57%	59.12%	71.97%	74.17%	
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	29.92%	40.85%	40.03%	35.02%	50.05%	36.52%	45.90%	
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-41.84%	-39.16%	
Activos Lq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	33.69%	66.31%	72.21%	54.03%	62.74%	65.62%	40.69%	75.82%	
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	25.50%	7.27%	4.50%	13.91%	21.94%	22.89%	14.53%	45.27%	
25 May. Deposit.****/Oblig con el Público	0.00%	43.70%	37.77%	34.48%	40.41%	36.25%	51.98%	45.	