

Ecuador
 Calificación Global

CITIBANK N.A.
(Sucursal Ecuador)

Calificación

2004	2005	2006	3T07	2007
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

Resumen Financiero

(Miles)	2004	2005	2006	3T07	2007
Activos	200.521	232.395	243.686	265.894	244.601
Patrimonio	24.850	27.396	29.963	29.986	30.886
Resultados	1.446	2.617	2.590	1.317	2.239
ROE (%)	6.0	10.0	9.0	5.8	7.3
ROA (%)	0.7	1.2	1.1	0.7	0.9

ROA Y ROE anualizados para 3T07.

* Base 2005 consolidada del Grupo Citibank, auditada por PricewaterHouseCoopers

* Base 2006 y 2007 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 Dic-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 1.78% de activos y 1.74% de pasivos.

RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACION

El comité de calificación de BankWatch Ratings S.A., con balances auditados y demás información del grupo a diciembre 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 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 abril-08, 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 por el momento 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 1.12 veces su pasivo total y su solvencia patrimonial más provisiones es amplia en relación a los riesgos de su balance, dejando libre para cubrir riesgos inesperados una importante porción de capital de 81.73%.

El enfoque de negocios y el 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 nivel de liquidez adecuado.

FECHA COMITE: Abril 28/ 2008

ESTADOS FINANCIEROS A: Diciembre 2007

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 rubro principal del activo es el portafolio de Inversiones con el 54.7%. Su perfil de riesgo de crédito se conserva bajo y ofrece buena liquidez, conforme la estrategia de la institución.

Le sigue en importancia el portafolio Cartera con el 31.9% de representación frente al activo. Su colocación cumple los objetivos de la institución, es decir, es un portafolio fundamentalmente de crédito comercial corporativo alto, con plazos cortos y bajo riesgo. Las relaciones de morosidad se mantienen bajas y con amplia cobertura con las provisiones totales.

La utilidad neta del grupo al 2007 ascendió a USD 2.239 M, esto es el 86% de lo alcanzado en el 2006. La intermediación financiera neta, se conserva como su principal fuente de ingresos con el 64.2%. Este negocio tiene un comportamiento variable y se ve presionado por la tendencia del costo financiero, que registra un aumento superior al de los ingresos por intereses. El costo financiero está afectado por el cambio en la composición del pasivo con costo, seguido por el aumento relativo de éste y, el crecimiento de su tasa pasiva, influenciada por el aumento de la tasa pasiva referencial en el mercado.

Ha sido fundamentalmente la valuación de inversiones la que permite obtener el MON y el resultado neto anotados. Los gastos de operación, que se han reducido en el tiempo, todavía representa un importante peso sobre la estructura de ingresos operativos netos (73.9%). Esta relación es superior al promedio del sistema bancos (61.8%).

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

La reducción del indicador de patrimonio técnico / activos ponderados por riesgo de Citibank N.A. Sucursal Ecuador de 16% a 12.82% en el último año denota una mejor utilización del activo y el crecimiento del negocio en contingentes, que sin embargo generó resultados menores a los del 2006. Contribuye también a la reducción de este indicador la distribución de dividendos de ejercicios anteriores y el menor soporte de los resultados de este año. En todo caso la posición patrimonial de esta institución sigue siendo sólida, fundamentada en un 77.85% por Capital Primario.

▪ **ANÁLISIS FODA**

FORTALEZAS

- Buen posicionamiento dentro de su segmento de negocios.
- Administración calificada con experiencia en banca corporativa y comercio exterior.
- Apoyo externo del Grupo al que pertenece.
- Adecuada calidad y cantidad de activos para atender a sus pasivos.
- Importante respaldo de capital libre.

OPORTUNIDADES

- Oferta de servicios a entidades del estado.

DEBILIDADES

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

AMENAZAS

- Bajo crecimiento económico del Ecuador.
- Incremento de la inflación desincentiva el ahorro.
- Incertidumbre política económica limita decisiones de inversión en el país.
- Profundización de la competencia en el segmento de banca corporativa y el alto costo del fondeo local, mantienen presión sobre el margen neto de interés.
- Deterioro del mercado de valores estructurados y del entorno económico de los Estados Unidos.

▪ **HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES**

- Citibank N.A. Sucursal Ecuador mantiene cuentas por pagar por glosas de fiscalización del Servicio de Rentas Internas (SRI) de los años 2000, 2001 y 2002. A dic-07 el saldo pendiente, después de haber cancelado USD 296 M en el 2007, es de USD 576 M. Por esta contingencia el Banco tiene constituida, a la fecha, una provisión de USD 482 M.
- A partir del tercer trimestre del 2007, la administración cambió la forma de valuación de los certificados de depósito internacionales (CD). Según la norma local, sobre la que se basaron para la estimación del valor de mercado de éstos títulos, cuando no existe referente local para la valoración, se lo hará por la calidad del emisor, para lo cual constituirán provisiones (por la calidad de estos títulos, CITIBANK constituía provisiones del 4%). Por otra parte, en este mismo trimestre, la administración decide que los títulos depósitos a plazo (time deposits), contabilizados para negociar, se mantengan hasta el vencimiento debido a que por el tipo de título no responden a la intención de esta línea de las inversiones. Estos títulos se valoraban a través de provisiones las mismas que se registraban en subcuentas fuera del PyG (4%). Estos cambios significaron reversión de pérdidas por valuación registradas hasta junio del 2007 por USD591M y valuación de inversiones por USD 2.299 M.
- Para el caso de nuevos certificados de depósito (time deposits), estos se contabilizarán en mantenidas al vencimiento. Esto implicará 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, o en forma lineal desde la tenencia del título, a través de provisiones en función a las regulaciones vigentes.

- Desde octubre de este año, Citibank, N.A. Sucursal Ecuador tiene una nueva Representante Legal, que funge además como apoderada general del Banco.

▪ ENTORNO ECONOMICO Y RIESGO SECTORIAL

El sistema financiero ecuatoriano (bancos privados) se ha fortalecido durante los últimos 5 años, mostrando mayor capacidad económica de enfrentar riesgos y situaciones inesperadas gracias a los resultados obtenidos y a la recuperación de la calidad de sus activos.

A pesar de que la cartera bruta de los bancos sigue creciendo más que el PIB nacional, desde el año 2006, la tasa de crecimiento se va reduciendo y el crecimiento del 2007 es prácticamente la mitad que el del 2006. Las captaciones del público crecieron más que los activos y específicamente que la cartera pero menos que los años anteriores. Este comportamiento del sistema es el resultado de la incertidumbre general en el entorno macroeconómico y específicamente del sector financiero.

Los resultados netos del sistema bancos privados se han comportado consistentemente con el crecimiento de los activos, específicamente de la cartera y de los márgenes, que en el año 2007 muestran una contracción importante. Mientras que en el 2006, el crecimiento nominal de los resultados netos fue del 50.86%, en el 2007 fue de 6.20%.

El retorno sobre activos (ROA) se ha mantenido relativamente estable con tendencia a incrementarse hasta el 2006 y una reducción a 1.98% en el 2007. El retorno sobre el patrimonio de los accionistas (ROE) muestra la misma tendencia anterior con un crecimiento más pronunciado desde el 2003, y una caída a 19% en el 2007. De lo dicho se desprende que los resultados de los bancos siguen siendo atractivos.

El año 2008 promete ser un año complicado para mantener los resultados, en un ambiente de poca demanda de crédito comercial, presión en los márgenes financieros y un ambiente incrementalmente competitivo tanto por el lado de activos como de pasivos. A esto se suman mayores controles y restricciones por parte del Gobierno y sus instituciones.

Serán especialmente vulnerables las instituciones financieras especializadas en uno o dos segmentos de mercado cuyas estructuras y activos en riesgo eran soportados por tasas de interés efectivas más altas de las que al momento y en adelante se pueden cobrar, y especialmente aquellas que no reconocieron el riesgo de sus activos a través de provisiones cuando su gestión operativa así lo permitía.

La estructura del fondeo del sistema no ha cambiado en el tiempo y este sigue siendo de corto plazo y concentrado por clientes y por lo tanto vulnerable ante circunstancias de riesgo o incertidumbre. El fondeo de los bancos más grandes es menos concentrado que los medianos y pequeños y tienen mejor cobertura con activos líquidos.

Los indicadores de liquidez del sistema se han mantenido estables. En el 2006, muestran una caída que obedece a mayores colocaciones de cartera pero muestran en general posiciones de liquidez adecuadas.

El fortalecimiento patrimonial, la creación de provisiones para los activos de riesgo y la reducción de los activos improductivos en la estructura del balance, han permitido solidificar la capacidad del sistema para absorber pérdidas y liberar recursos para cubrir riesgos inesperados o no registrados en los balances. Debe tomarse en cuenta sin embargo, que la tendencia incremental del patrimonio libre se detiene drásticamente en el 2007.

Adicionalmente, es importante destacar que existen instituciones financieras con capital libre negativo. Esto implica que las pérdidas no provisionadas de sus balances o aquellas adicionales que pudieran presentarse tendrán que ser absorbidas por sus acreedores a menos que se fortalezca el patrimonio.

No se esperarían nuevas inversiones frescas en el sistema financiero y la generación interna de capital podría limitarse tanto por el comportamiento de los resultados como por las políticas que se adopten en cuanto a la distribución de dividendos.

Pese a los avances realizados en cuanto a la Administración Integral de Riesgos, persisten debilidades en cuanto al control, 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 ante 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 y de la orientación que tome el entorno macroeconómico que al menos durante el 2008 promete ser incierto y por lo tanto de crecimiento lento.

▪ 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.

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

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

Subsidiaria	% part.	Activos	Patrimonio	Utilidad
Citibank N.A. Suc. Ecu		244,623	30,763	2,192
Citidatos S.A.	100	373	370	77
Cititrading S.A.* Casa de Valores	0	144	124	47
Total GFCiti**		244,601	30,886	2,239

* Combina estados financieros con Cititrading..

** Después de eliminaciones.

Fuente: Grupo Financiero Citibank N.A. Sucursal Ecuador

Para GFCiti la representación y los resultados de sus inversiones en acciones siguen siendo marginales, por lo que el resultado del grupo proviene fundamentalmente de Citibank N.A. Suc. Ecuador. Debido a este comportamiento del grupo, el análisis se lo realiza comparándolo con el sistema Bancos.

A la fecha la subsidiaria Citidatos S.A. (empresa de servicios de automatización de sistemas contables y procesamiento de datos), se encuentra en proceso de liquidación. Por otra parte, la empresa afiliada Cititrading S.A., alcanza importante aumento de sus resultados del 1.12 veces lo generado en el 2006, esencialmente por servicios financieros, seguido marginalmente por operaciones de bolsa.

ESTRUCTURA ACCIONARIAL 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 calificaciones de riesgo a nivel internacional, en alto grado de inversión, otorgada por Fitch Ratings (EEUU). En noviembre del 2007 y abril del 2008, las clasificaciones fueron reducidas y su perspectiva cambiada a negativa. La acción de FITCH se fundamenta en las altas pérdidas generadas y en la expectativa de mayores presiones relacionadas al segmento de consumo en USA ya las dificultades crecientes del mercado. El comportamiento de la cartera hipotecaria y automotriz en

el segmento de más alto riesgo ha requerido de altas provisiones y generando costos adicionales, lo cual junto con una contracción del mercado de capitales ha resultado en una reducción aguda de ingresos y resultados. A finales del 2007 y principios del 2008, Citigroup levantó USD30 billones en TIER1, lo cual le permitió mantener sus índices patrimoniales sobre lo requerido por regulación. Sin embargo, y en vista de la necesidad de un manejo muy disciplinado del balance, se esperarían crecimientos pequeños o ninguno en los activos ponderados por riesgo. A pesar de una reducción importante en los dividendos pagados, la generación interna de patrimonio seguirá siendo limitada por la probabilidad de que los resultados sean más bien pequeños.

La calificación otorgada por Fitch Ratings a Citigroup, se sostiene gracias a la sólida estructura de fondeo y al buen manejo de la liquidez, así como a la diversificación de su franquicia por producto y geográficamente.

En abril del 2008, Fitch Ratings anunció que la perspectiva a la calificación de Citigroup permanecerá en negativa hasta que los resultados se recuperen (Utilidad: -5 billones 1T08, 2007 USD 3.6 billones, 2006 USD 21.5 billones), y la calidad del activo se estabilice. Por otro lado, podría esperarse una baja de calificación si es que los resultados negativos persisten y se profundizan y si los niveles patrimoniales bajan de lo mínimo programado (actualmente 7.7% en comparación con 7.5% lo mínimo programado).

Calificaciones otorgadas por FITCH:

	2005	2006	nov-07	abr-08
Riesgo Soberano Estados Unidos				
Moneda extranjera / Largo Plazo (senior)	AAA	AAA	AAA	AAA
Moneda local / Largo Plazo (senior)	AAA	AAA	AAA	AAA
Citigroup Inc				
Individual	A	A	A/B	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	Negative	Negative
Citibank N.A.				
Individual	A	A	A/B	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	Negative	Negative
Citigroup Inc. (En miles de USD)				
Activos	1,484,100	1,494,037	1,884,318	2,187,631
Pasivos	1,374,000	1,381,500	1,764,535	2,068,725
Patrimonio	109,300	112,537	119,783	118,906
Utilidad Neta	17,046	24,589	21,538	3,617

* Actualizado a Abril 2008.

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. Desde octubre del año de análisis cuentan con una nueva Gerente General 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 114 funcionarios (8 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 ha sido privilegiar seguridad y rentabilidad frente al volumen de negocios.

El portafolio de inversiones es su activo principal; se encuentra distribuido: en el exterior, principalmente en instituciones de su grupo y, dentro del país, en el sector corporativo, financiero y público. Debido a su negocio de intermediación con este portafolio, esta institución está entre las pocas instituciones del sector financiero que tiene apetito por los títulos que emite el estado ecuatoriano. Al momento, la participación de estos títulos no es importante porque la oferta ha sido limitada.

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. 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 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. Previa autorización del regulador local.

De acuerdo a la nueva administración local las tendencias en los negocios o estrategias serían: elevar la posición local del portafolio de inversiones debido al descenso del retorno en el exterior, además por nuevas disposiciones tributarias que incluye un impuesto a la salida de capitales del 0.5%. En los negocios de crédito, contingentes 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. Suc. Ecuador (miles de USD)	2005		2006		2007
	Proyección	Real	Proyección	Real	Real
Activo	182,575	232,395	241,842	243,686	244,601
Patrimonio	25,985	27,396	30,590	29,963	30,886
Utilidad	1,282	2,617	3,294	2,590	2,239
Cartera Bruta	63,610	60,564	61,996	70,914	79,072

Fuente: Citibank, N.A. Sucursal Ecuador

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.

El objetivo comercial para el 2008 es priorizar el crecimiento del negocio local en operaciones de cartera y contingentes; asimismo, impulsarían servicios y captaciones. A continuación el presupuesto de los rubros más importantes:

CUENTA	2008 Crecimiento
Activo	36%
Cartera	28%
Inversiones	44%
Captac. Público	41%

POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION

	CITIBANK N.A. (Sucursal Ecuador)									
	2003		2004		2005		2006		2007	
	%	#	%	#	%	#	%	#	%	#
ACTIVOS	2.5	9	2.2	11	2.4	12	2.1	12	1.7	13
PASIVOS	2.4	10	2.0	12	2.3	12	2.0	13	1.7	13
PATRIMONIO	3.6	8	3.6	8	2.9	7	2.4	10	2.1	10
CARTERA	1.1	12	1.3	12	1.1	16	1.0	17	1.0	15
DEPOSITOS	3.4	10	2.0	12	1.8	13	2.0	13	1.6	11

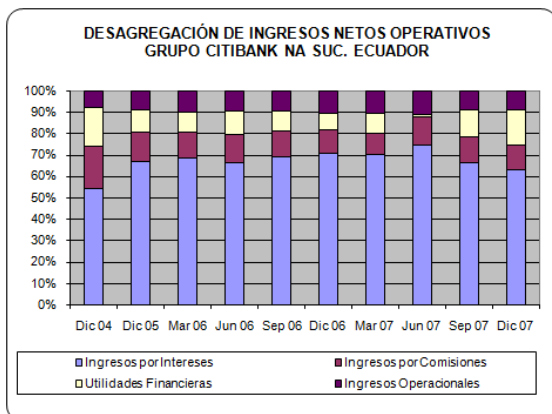
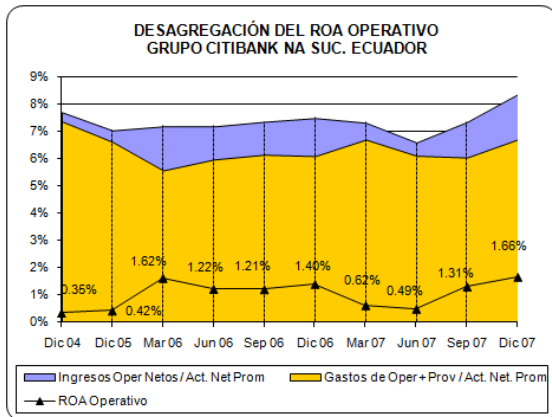
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

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 ecuatoriano 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.

RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA



A diciembre 2007, la utilidad neta de GFCiti asciende a USD 2,239 M y proviene en un 98% del Citibank, N.A. Sucursal Ecuador.

Los resultados de medio año evidenciaron retornos por debajo de lo histórico (ROA operativo de 0.49% en 2T07 y 1.22% en 2T06), debido a la reducción del MBF por pérdidas de valuación en títulos de inversión y la presión de mayores gastos de personal por provisiones no recurrentes relativos a liquidación de personal. Para el segundo semestre la tendencia en el retorno se revierte, principalmente, por el cambio en el registro de las nuevas inversiones no negociables y la valuación de títulos del exterior, según se explica en Hechos Relevantes y Subsecuentes, generando ingresos contables por valuación por USD 2.299 M. Más el reverso de la pérdida por valuación de estos títulos, registrada hasta junio por USD 591 M. Estos ingresos contribuyeron en

un 71.2% al MON alcanzado a dic-07 y al 100% de la utilidad neta.

Aún así la utilidad neta y el retorno sobre activos del 2007 es inferior a los dos últimos años. El ROA del 2007 fue 0.92%; 2006, 1.09%; 2005, 1.21%. Esto se explica por la presión al MON de gastos no operativos correspondientes a glosas de fiscalización tributaria y otros. También, a diferencia de años anteriores, en el 2007 la IFI no cuenta con ingresos no operativos provenientes del reverso de provisiones.

El negocio de Intermediación Financiera se conserva como su principal fuente de ingresos netos con el 64.2%. Su participación es menor respecto al 2006 (66.4%) debido a la ampliación de las utilidades financieras que incluyen los movimientos contables antes anotados; además por el bajo crecimiento del rendimiento de esta actividad.

Los ingresos por intereses apenas crecen en 4.8% anual, afectado por la caída de los intereses en títulos valores y cuentas bancarias (56.9% del activo), que a su vez se explica por la drástica reducción de las tasas en EEUU, donde se colocan estos portafolios. Ante este evento la generación de intereses por Cartera cobra mayor protagonismo, influido por la recuperación en volumen y al aumento del rendimiento de este portafolio. Cabe anotar en este punto, que la ley de justicia financiera no incitó a que la tasa del segmento corporativo descienda y más bien se mantiene relativamente estable. Esto significa que la presión en precios en ese segmento fue menor, lo cual fue favorable para Citi.

Con todo el Margen de Interés Neto se presiona en 1.56 puntos porcentuales hasta 80.77%, ante un aumento mayor en el costo financiero de 14.1% anual. No obstante, la reducción del activo productivo promedio hace que el NIM crezca de 5.64% a 5.79% en el año.

Otros Ingresos Financieros Netos (comisiones ganadas y utilidades financieras) aumentan su participación por el negocio cambiario y en particular por la valuación de inversiones. El negocio de comercio exterior, que también conforman estos ingresos, crece consistentemente con el crecimiento en volumen. Al 2007 la representación de estos ingresos asciende al 28.4% de los ingresos netos (17.4% en el 2006).

Por los motivos explicados en párrafos anteriores el margen bruto financiero (MBF) recupera participación nominal y relativa, respecto a jun-07 y 2006, y superan en 17.6% el margen del año anterior.

De otra parte los Ingresos Operacionales que resultan de la prestación de servicios bancarios, presentaron una tendencia positiva de crecimiento hasta la emisión de la ley de justicia financiera en julio. A fin de año esta línea de negocio no creció frente a lo logrado el año precedente, más bien decrece en 5% anual. Su participación ante el total de ingresos netos es del 9%.

GFCITI	SISTEMA BANCOS DIC 07	dic-05	sep-06	dic-06	jun-07	sep-07	dic-07
Prov / MON antes de Provisiones	38.1%	28.7%	33.4%	8.0%	8.4%	17.6%	24.0%
Gtos de Operación / Ing. Oper Net	61.1%	91.6%	75.3%	79.7%	91.9%	78.4%	73.9%
Gtos de Oper + Prov / Ing. Oper Net	75.9%	94.0%	83.6%	81.4%	92.6%	82.2%	80.2%
Gtos de Oper + Prov / Act N Prom	8.0%	6.6%	6.2%	6.1%	6.1%	6.1%	6.7%

Con relación a los Gastos de Operación (personal, administrativos e impuestos), registraron aumento anual del 6.2%, en contraste con el menor crecimiento que experimenta el activo bruto en el mismo periodo (0.5%). Al cierre de año, aproximadamente el 38% o USD 335 M de este incremento corresponde a un egreso no recurrente por liquidación de personal.

Por otro lado, el requerimiento final de Provisiones en el 2007, tuvo un crecimiento de 4.4 veces el nivel del año anterior y respondió al crecimiento de los negocios en cartera y contingentes. Cabe recordar que su política local de riesgo de crédito estipula mantener el nivel más alto de provisiones dentro de la clasificación otorgada a los clientes. El impacto de este gasto frente al margen operacional neto (MON), pasó del 8% al 24% en el año de análisis.

La generación operativa (MON) a fin del 2007, mejora con respecto al periodo anterior en USD 724 M o 21.7% fundamentalmente por valuación de inversiones y luego por el desarrollo comercial. Los gastos de operación, que se han reducido en el tiempo, todavía representan un importante peso sobre la estructura de ingresos operativos netos, más aún si sumamos las provisiones (referirse al cuadro anterior). De otra parte, la generación operativa se reduce por los gastos no operativos que resultan principalmente de glosas fiscales (USD 296 M) y otros (USD 65 M).

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.

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.

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

supervisión y monitoreo que realizan las áreas de Auditoría Interna, Cumplimiento y el área de Riesgos.

En el análisis de crédito los límites de riesgo definidos para cada cliente son revisados periódicamente y se basan en un análisis donde intervienen tanto las áreas de Análisis de Riesgo como las de negocio. Los controles definidos son supervisados a través del sistema transaccional y las excepciones son autorizadas por los niveles correspondientes.

La política de provisiones para riesgo de crédito en el portafolio cartera, contingentes, cuentas por cobrar y otros activos, estipula registrar el máximo nivel de provisiones de la clasificación otorgada que permite la ley. La ley establece provisiones máximas en los siguientes porcentajes: 4% en A, 19% en B, 49% en C, 80% en D y 100% en E.

En marzo del 2008 la IFI modifica el nivel de provisiones mencionado para nuevas operaciones de clientes clasificados en "A", al 2%, cuando tienen una garantía colateral en efectivo o un aval de instituciones en el exterior.

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

Desde septiembre del 2007, los títulos depósitos a plazo (time deposits), se contabilizan como mantenidas al vencimiento y se registrarán provisiones solamente cuando el emisor tenga un deterioro financiero importante, conforme la ley lo establece.

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

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

ESTRUCTURA DEL BALANCE

ACTIVOS (\$ MILES)	SISTEMA BANCOS DIC 07	dic-05	dic-06	dic-07
Depositos en Instituciones Financieras	13.4%	0.2%	4.2%	2.2%
Inversiones Brutas	15.1%	66.8%	58.4%	54.7%
Cartera Productiva Bruta	51.4%	25.2%	28.7%	31.8%
Otros Activos Productivos Brutos	3.2%	0.9%	0.4%	0.3%
Total Activos Productivos	83.1%	93.1%	91.6%	89.1%
Fondos Disponibles Improductivos	7.4%	2.6%	5.3%	8.2%
Cartera en Riesgo	1.5%	0.5%	0.1%	0.1%
Activo Fijo	2.8%	0.6%	0.5%	0.4%
Otros Activos Improductivos	5.1%	3.2%	2.4%	2.2%
Total Provisiones	-4.5%	-1.5%	-1.2%	-1.3%
Total Activos Improductivos	16.9%	6.9%	8.4%	10.9%
Total Activos	13,734,985	232,395	243,686	244,601
Activos Productivos * / T.A. (Brutos)	83.1%	93.1%	91.6%	89.1%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	33.6%	68.8%	78.1%	81.7%

La estructura del balance de GFCiti se mantiene sana. Sus activos productivos más fondos disponibles cubren en 1.12 veces su pasivo total y su respaldo patrimonial más provisiones es amplio en relación a los riesgos de su balance, dejando libre una importante porción de capital de 81.7% para cubrir riesgos adicionales que pudieran surgir.

El crecimiento anual del 0.4% y del 2.6% considerando activos promedio anual, se consigue principalmente en el tercer trimestre del año. Las significativas variaciones en su ciclo responden a las condiciones y demandas de su reducido mercado objetivo, en función del apetito de riesgo de la IFI. Frente al desarrollo anual del sistema, 15.5% promedio, el desempeño del grupo fue lento, lo que le ha significado descender su posicionamiento y ubicarse como un grupo y banco de tamaño pequeño.

El 89.1% de los activos netos se mantienen como productivos. De estos, el más importante continúa siendo el portafolio de inversiones el cual muestra un bajo riesgo y una liquidez adecuada. La tendencia en este portafolio es elevar la posición en títulos locales incluyendo títulos públicos, que cumplan relación riesgo-rentabilidad requerido por la Sucursal. El portafolio de cartera le sigue en importancia; 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). El restante 24.5% representa solamente el 2.67% del activo bruto y el 21.4% del patrimonio y provisiones de la institución.

RIESGO DE CREDITO CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

Históricamente los activos y contingentes de GFCiti han sido de buena calidad. Por una parte la exposición en activos y contingentes (sin inversiones) de mayor riesgo C,D,E ha sido inmaterial y han contado con una amplia cobertura con provisiones totales. A su vez, el portafolio de inversiones registrado a precio de mercado de acuerdo a sus políticas, recoge calidad y liquidez, al cuidar la

colocación en plazos cortos y títulos en grado de inversión internacional y local.

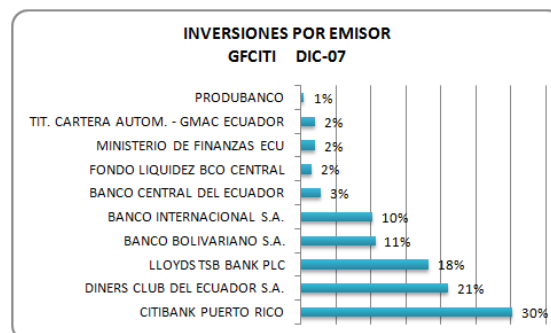
A dic-07, las provisiones totales ofrecen una cobertura de 55 veces los activos y contingentes C,D,E, y representan el 3.95% de los activos y contingentes calificados.

FONDOS DISPONIBLES (25,9 MM o 10.45% del Activo Bruto)

Para fin del 2007 el 21.3% de este rubro corresponde a depósitos en instituciones financieras de su grupo a nivel internacional, lo que implica un perfil de riesgo bajo. La diferencia se reparte entre depósitos para encaje (71%), caja (4.74%) y efectos de cobro inmediato (2.5%).

La variación de este rubro en el año se justifica en la liberación de inversiones y consecuente liquidación de captaciones del público, sin embargo, para fin de año recupera su histórica participación sobre la estructura bruta.

INVERSIONES (USD 135,6 MM o 54.7% del Activo Bruto)



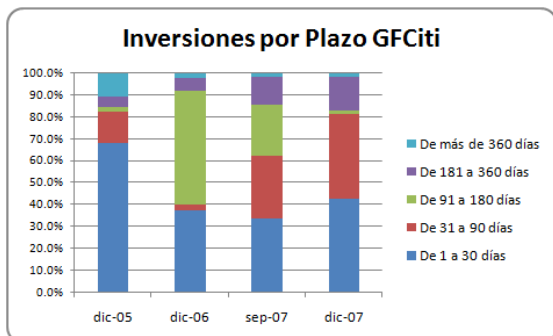
Históricamente este rubro se ha destacado como el principal activo del balance, aunque su participación se ve disminuida en este ejercicio por la liquidación de títulos y además por la redistribución de recursos hacia activos más rentables como cartera.

El portafolio conserva condiciones de alta calidad y liquidez, considerando por una parte la calidad de emisores y/o títulos calificados en un 93.4% en grado de inversión local e internacional entre AA+ y AAA; por otro lado, el plazo corto de los títulos con un 81.2% del portafolio hasta 90 días (sin incluir disponibilidad restringida) y la porción de títulos internacionales con altas posibilidades de mercado secundario (48%).

No se consideran las inversiones restringidas para el concepto de liquidez (28.3% del portafolio), por cuanto su disponibilidad depende de la vigencia del contrato de reporto al cual respaldan.

Los aspectos anotados mitigan la característica de concentración por emisor y tipo de títulos, que responde a la política de su Casa Matriz de preferir la colocación en instituciones de su grupo financiero, en certificados financieros. Para dic-07 se observa que hay una tendencia positiva en diversificación por emisor. En tanto, la distribución del portafolio por tipo de

instrumento se concentra en depósitos a plazo con el 75%.



Si bien la representación de los títulos de corto plazo sigue siendo alta, conforme se anotó en párrafos anteriores, su proporción es menor por el aumento de inversiones a plazos más largos, respondiendo a decisiones de rentabilización del activo ante la reducción de la tasa en el exterior. Por la misma razón, la proporción en títulos locales se amplía de 33% al 52%, en el periodo de análisis.

PARTICIPACIÓN DE INVERSIONES (%) GFCITI	dic-05	sep-06	dic-06	sep-07	dic-07
Para Negociar Sector Privado	3.9%	3.6%	9.3%	11.3%	9.7%
Para Negociar Sector Publico	6.6%	0.0%	6.0%	0.0%	2.9%
Disp. Venta Sector Privado	51.0%	41.9%	43.7%	35.4%	36.3%
Disp. Venta Sector Publico	15.0%	6.3%	24.3%	1.9%	2.1%
Mantenidas Vcto Sector Privado	0.0%	0.0%	0.0%	23.6%	20.6%
Mantenidas Vcto Sector Publico	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Disponibilidad Restringida	23.4%	48.1%	16.6%	27.9%	28.3%
INVERSIONES BRUTAS MILES DE USD	161,040	135,655	144,094	161,040	135,655

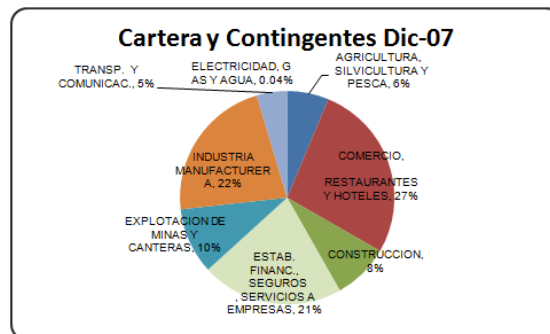
Esta posición de mayor plazo no supera picos históricos, pero si se constituye en un límite para la liquidez de corto plazo de la Sucursal.

CARTERA (USD 79,0 MM o 31.9% del Activo Bruto)

GFCITI	SISTEMA BANCOS DIC/07	dic-05	sep-06	dic-06	sep-07	dic-07
Cartera Bruta USD Millones	7.610,1	60,5	68,4	70,9	74,2	79,0
Cartera "A Normal"	N/D	95.6%	99.8%	98.7%	99.8%	99.8%
Cartera Comercial	48.4%	94.3%	95.6%	97.3%	98.9%	99.0%
Cart en Riesgo / Cartera	2.85%	1.89%	0.32%	0.34%	0.24%	0.22%
Prov Cartera / Cart. Riesgo (Veces)	2.0	4.0	22.0	17.0	26.0	30.0
Prov Cartera / Cart Bruta	5.67%	5.41%	4.06%	4.10%	4.12%	4.11%

MOROSIDAD POR TIPO DE CARTERA GFCITI	SISTEMA BANCOS DIC/07	dic-05	sep-06	dic-06	sep-07	dic-07
Creditos Comerciales	2.3%	1.7%	0.0%	0.0%	0.0%	0.00%
Creditos de Consumo	4.1%	9.0%	7.9%	7.8%	2.4%	2.97%
Creditos Hipotecarios	1.3%	3.7%	7.1%	13.4%	25.1%	25.57%
TOTAL	2.9%	1.9%	0.3%	0.3%	0.2%	0.2%

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 76.8% del monto colocado tiene un plazo por vencer menor a 91 días, acorde al enfoque de negocio y política de la IFI.



El crecimiento anual del 11.5% se alcanza exclusivamente en el segundo semestre, con oportunidades de negocios en sus clientes tradicionales que aumentaron operaciones tanto en el rubro cartera como en operaciones de comercio exterior (contingentes), elevando aún más la alta concentración en clientes. A fin del año de análisis, los 25 mayores deudores representaron el 73.75% (66.41% en dic-06).

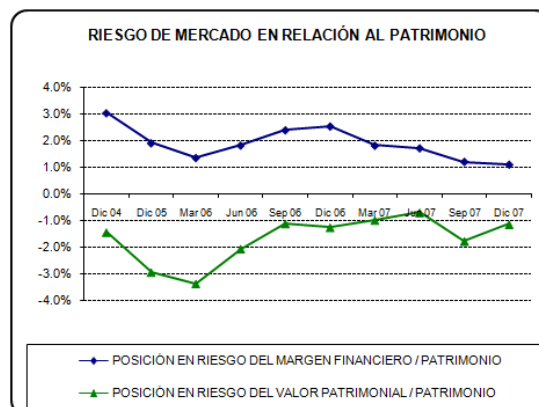
Este riesgo de alta concentración es mitigada en parte por la buena calidad de crédito de sus clientes. No obstante el riesgo se mantiene. Lo que actualmente se registra como riesgo en este portafolio proviene del remanente de la cartera de consumo y vivienda (1% del portafolio). Con todo, la morosidad es muy inferior al promedio del sistema bancos.

CONTINGENTES (USD 58,3 MM o 23.53% del Activo Bruto)

El 86.4% de las operaciones contingentes corresponden a operaciones de fianzas y garantías y cartas de crédito. En el sistema en general este negocio mostró un lento crecimiento del 0.6%, durante el año de análisis. En el caso de GFCiti su crecimiento anual del 101% se alcanza en el segundo semestre.

El restante 14.6% del rubro contingentes corresponde a negociaciones de compraventa de divisas a futuro con clientes puntuales. El riesgo de tipo de cambio es cubierto con operaciones realizadas con su Casa Matriz y que se registran también dentro de este rubro.

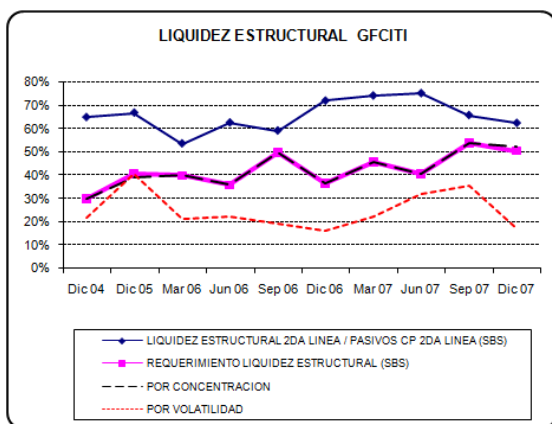
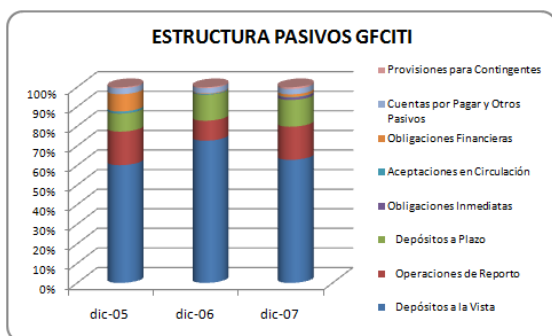
RIESGO DE MERCADO Y TASAS DE INTERES



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 1.2% y 1.12% 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. La posición abierta larga en el balance equivale al 0.018% del activo y en los contingentes del 0.006% del activo para dic-07.

RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO



Las Captaciones del Público se conserva como la principal fuente de apalancamiento de Citibank, N.A. Sucursal Ecuador con el 93.4% al 2007. Sus características de corto plazo (94.2% a 90 días) y alta concentración (57.24% en las 25 mayores captaciones), se mantienen y crecen.

Dentro de las captaciones del público el crecimiento de los depósitos a la vista o sin costo, fue importante desde el segundo semestre, recuperan importancia 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 en los tres primeros trimestres, y el aumento relativo de otro fondeo sensible a la tasa de interés como operaciones interbancarias en los tres primeros trimestres y obligaciones financieras en el segundo semestre, requieren 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 el fondeo se mantiene altamente concentrado, con una mayor volatilidad por el aumento de las captaciones a la vista y por el vencimiento de pólizas de acumulación. Para cubrir estos riesgos mantienen adecuados niveles de liquidez que impiden presentar posiciones de liquidez en riesgo en el escenario contractual y esperado.

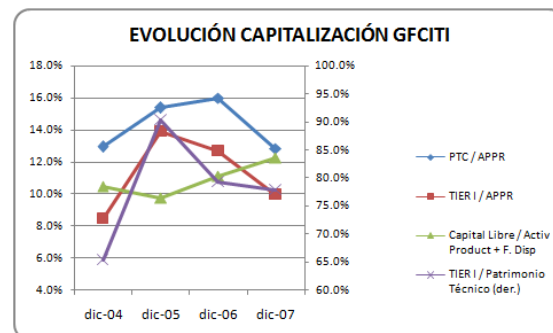
Si bien su liquidez de corto plazo es adecuada frente a los requerimientos mínimos legales, los excedentes se han reducido respecto de los niveles históricos.

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.

Tanto el manual de administración de riesgo operacional vigente (data de marzo del 2006), como el mapeo de los eventos de riesgo operativo están siendo actualizados.

SUFICIENCIA DE CAPITAL



Se mantiene sana la calidad del indicador de PTC del Grupo Citibank, N.A. Sucursal Ecuador, sustentada principalmente en TIER I (77.85%). Su relación frente al actual nivel de activos y contingentes ponderados por riesgo disminuye debido al crecimiento, también por el reparto de dividendos de ejercicios anteriores (USD 1,2 MM) y, además, por el menor aporte de las utilidades de este ejercicio.

La actual relación de PTC / APPR de GFCiti (12.82%) es similar al promedio del sistema en igual periodo (12.40%) y 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.

GRUPO CITIBANK, N.A. Sucursal Ecuador

(\$ MILES)	SISTEMA	dic-04	dic-05	sep-06	dic-06	sep-07	dic-07
	BANCOS Dic-07						
ACTIVOS							
Depósitos en Instituciones Financieras	1,923,933	160	396	5,104	10,282	4,179	5,537
Inversiones Brutas	2,174,558	117,005	157,610	149,051	144,094	161,040	135,655
Cartera Productiva Bruta	7,393,145	66,255	59,417	68,254	70,675	74,051	78,896
Otros Activos Productivos Brutos	461,191	669	2,167	609	954	602	830
Total Activos Productivos	11,952,827	184,089	219,591	223,018	226,005	239,873	220,918
Fondos Disponibles Improductivos	1,070,322	10,537	6,231	24,350	13,179	22,026	20,391
Cartera en Riesgo	217,002	1,650	1,146	218	240	177	176
Activo Fijo	402,629	1,782	1,408	1,257	1,226	1,002	956
Otros Activos Improductivos	736,977	7,610	7,440	6,443	6,008	5,954	5,490
Total Provisiones	-644,772	-5,147	-3,421	-2,838	-2,972	-3,139	-3,330
Total Activos Improductivos	2,426,930	21,579	16,225	32,268	20,653	29,160	27,013
Total Activos	13,734,985	200,521	232,395	252,449	243,686	265,894	244,601
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	10,648,870	151,005	177,406	214,734	205,483	216,235	199,737
Depósitos a la Vista	7,286,381	116,333	123,367	123,342	155,267	139,479	134,354
Operaciones de Reporto	37,704	13,110	35,127	67,183	21,810	42,681	36,235
Depósitos a Plazo	3,167,185	21,562	18,912	24,209	28,357	34,017	27,634
Depósitos en Garantía	1,018	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	156,582	-	-	-	49	58	1,513
Operaciones Interbancarias	-	4,800	-	-	-	7,000	-
Obligaciones Inmediatas	142,567	418	263	171	225	2,535	2,660
Aceptaciones en Circulación	50,874	433	1,919	415	698	402	488
Obligaciones Financieras	790,985	13,164	18,053	423	513	3,000	3,000
Valores en Circulación	106,989	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz.	122,432	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	418,384	4,387	6,158	4,913	5,670	5,234	5,793
Provisiones para Contingentes	15,994	1,464	1,199	2,082	1,134	1,501	2,037
TOTAL PASIVO	12,297,095	175,671	204,999	222,738	213,723	235,908	213,715
TOTAL PATRIMONIO	1,437,891	24,850	27,396	29,711	29,963	29,986	30,886
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	13,734,986	200,521	232,395	252,449	243,686	265,894	244,601
CONTINGENTES	3,193,755	49,922	26,908	114,255	36,644	49,292	58,343
RESULTADOS							
Intereses Ganados	1,004,538	8,711	11,633	11,223	15,274	11,613	16,014
Intereses Pagados	317,851	593	1,421	1,988	2,699	2,250	3,080
Intereses Netos	686,687	8,117	10,212	9,235	12,575	9,364	12,934
Otros Ingresos Financieros Netos	288,228	5,681	3,666	2,900	3,296	3,435	5,722
Margen Bruto Financiero	974,915	13,798	13,878	12,135	15,871	12,798	18,656
Ingresos por Servicios	223,898	-	9	-	60	-	-
Otros Ingresos Operacionales	144,664	1,232	1,469	1,287	2,005	1,365	1,904
Gastos de Operación	818,470	12,551	13,986	10,101	14,257	11,045	15,140
Otras Perdidas Operacionales	20,149	41	82	15	58	83	87
Margen Operacional antes de Provisiones	504,858	2,439	1,288	3,305	3,620	3,036	5,334
Provisiones	182,410	1,769	370	1,105	289	534	1,279
Margen Operacional Neto	322,448	670	918	2,199	3,331	2,502	4,055
Otros Ingresos	75,615	1,735	3,294	1,556	1,165	80	48
Otros Gastos y Perdidas	26,307	311	120	49	105	337	377
Impuestos y Participación de Empleados	117,814	648	1,475	1,392	1,801	928	1,486
RESULTADOS DEL EJERCICIO	253,942	1,446	2,617	2,315	2,590	1,317	2,239

GRUPO CITIBANK, N.A. Sucursal Ecuador

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-04	dic-05	sep-06	dic-06	sep-07	dic-07
	Dic-07						
CALIDAD DE ACTIVOS							
Activos Productivos + Fondos Disponibles	13,023,149	194,626	225,822	247,368	239,184	261,900	241,309
Cartera Bruta total	7,610,148	67,905	60,564	68,472	70,914	74,228	79,072
Cartera Vencida	86,944	169	376	128	120	102	104
Cartera en Riesgo	217,002	1,650	1,146	218	240	177	176
Cartera C+D+E	231,413	2,763	1,032	26	54	97	97
Provisiones para Cartera	-431,668	-5,097	-3,279	-2,778	-2,905	-3,056	-3,251
Activos Productivos* / Total Activos (Brutos)	83.12%	89.51%	93.12%	87.36%	91.63%	89.16%	89.10%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	140.67%	281.75%	235.15%	192.38%	251.87%	231.14%	217.56%
Cartera Vencida / Total Cartera (Bruta)	1.14%	0.25%	0.62%	0.19%	0.17%	0.14%	0.13%
Cartera en Riesgo / Total Cartera (Bruta)	2.85%	2.43%	1.89%	0.32%	0.34%	0.24%	0.22%
Cartera C+D+E / Total Cartera (Bruta)	3.04%	4.07%	1.70%	0.04%	0.08%	0.13%	0.12%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo	206.29%	397.53%	390.65%	2229.93%	1686.13%	2580.36%	3006.83%
(Prov. de Cartera +Contingentes) / Cartera CDE	193.45%	237.46%	434.11%	18972.01%	7432.27%	4698.38%	5451.66%
Prov. de Cartera / Total Cartera (Bruta)	5.67%	7.51%	5.41%	4.06%	4.10%	4.12%	4.11%
Prov. con Contingente sin invers. / Activo CDE	N/D	237.04%	416.71%	18689.40%	7323.46%	4143.01%	5477.00%
25 Mayores Deudores /Cartera Bruta y Contingente (Cartera CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E) / (Cartera Bruta promedio)	3.88%	4.97%	1.61%	0.04%	0.08%	0.13%	0.66%
Recuperacion Ctgos. periodo / Ctgos. periodo anterior	N/D	1.61%	444.43%				
(Ctgos. periodo + venta o transf. de cartera E periodo - provision inicial de Cartera) / MON antes de provisiones	N/D	-137.49%	-395.88%	-99.24%	-90.59%	-95.69%	-47.02%
Ctgo. total periodo / MON antes de provisiones	15.60%	0.29%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	7.67%
Ctgos. Cartera (Anual) / Cartera Bruta Promedio	0.67%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.53%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR *	12.40%	12.95%	15.40%	16.00%	16.00%	11.50%	12.82%
TIER I / APPR	10.68%	8.47%	13.92%	12.81%	12.70%	9.25%	9.98%
PTC / Activos y Contingentes*	7.00%	9.74%	10.57%	8.10%	10.69%	9.46%	10.20%
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC	37.82%	7.30%	5.14%	4.23%	4.09%	3.36%	3.10%
Capital libre (USD)**	685,401	20,419	22,022	26,712	26,595	27,493	29,632
Capital libre / (Activos Productivos + Fondos Dispor	5.3%	10.5%	9.8%	10.8%	11.1%	10.5%	12.3%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	33.57%	64.90%	68.78%	77.13%	78.06%	79.40%	81.73%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	86.12%	65.40%	90.41%	80.07%	79.39%	80.46%	77.85%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	11.22%	12.81%	12.66%	12.26%	12.59%	11.77%	12.65%
TIER I / Activo Neto Promedio	7.96%	8.23%	11.44%	9.81%	9.99%	9.41%	9.85%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	117,226	15	83	59	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	1,323,328	14,990	15,274	13,406	17,877	14,081	20,474
Resultado antes de impuestos y participacion trabajaj	371,756	2,094	4,092	3,706	4,391	2,245	3,725
Margen de Interés Neto	68.36%	93.19%	87.78%	82.29%	82.33%	80.63%	80.77%
ROE***	19.00%	5.98%	10.02%	10.81%	9.03%	5.86%	7.36%
ROE Operativo	24.12%	2.77%	3.51%	10.27%	11.61%	11.13%	13.33%
ROA***	1.98%	0.75%	1.21%	1.27%	1.09%	0.69%	0.92%
ROA Operativo	2.52%	0.35%	0.42%	1.21%	1.40%	1.31%	1.66%
Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto	60.75%	54.25%	67.40%	69.33%	70.34%	66.50%	63.17%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	7.19%	4.62%	5.10%	5.60%	5.64%	5.36%	5.79%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	8.72%	7.85%	6.88%	7.31%	7.12%	7.33%	8.35%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones (Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos	75.63%	95.53%	93.99%	83.59%	81.37%	82.23%	80.20%
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos	61.85%	83.73%	91.57%	75.35%	79.75%	78.44%	73.95%
[Gastos de Operación + prov. (Anual)] / Activo Neto Promedio	7.81%	7.38%	6.63%	6.16%	6.11%	6.06%	6.73%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	2,994,255	10,697	6,627	29,454	23,461	26,206	25,928
Activos Liquidos (BWR)	3,720,876	97,546	106,400	84,422	65,689	80,278	90,836
25 Mayores Depositantes****	N/D	65,984	67,015	77,839	106,813	121,609	114,332
100 Mayores Depositantes****	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	38.90%	66.31%	72.21%	65.62%	40.69%	49.35%	58.57%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	35.72%	64.90%	66.80%	59.12%	71.95%	65.76%	62.37%
Requerimiento de Liquidez 2nda Línea	N/D	29.92%	40.85%	50.05%	36.52%	54.10%	50.70%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	N/D	0.00%	0.00%	0.00%	-41.84%	-40.40%	-39.81%
Activos Liquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	38.90%	66.31%	72.21%	65.62%	40.69%	49.35%	58.57%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	31.31%	7.27%	4.50%	22.89%	14.53%	16.11%	16.72%
25 Mayores Depositantes**** / Obligaciones con el Público	N/D	43.70%	37.77%	36.25%	51.98%	56.24%	57.24%
25 Mayores Depositantes**** / Activos Liquidos (BWR)	N/D	67.64%	62.98%	92.20%	162.61%	151.48%	125.87%

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

** Patrimonio + Provisiones - (Activos Improductivos sin Fondos Disponibles)

*** La utilidad de septiembre es neta

**** El dato del sistema es referencial