

Ecuador  
 Calificación Global

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

**Calificación**

2004	2005	2006	2007	1T08
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

**Resumen Financiero**

(Miles)	2005	2006	1T07	2007	1T08
<b>Activos</b>	232.395	243.686	233.131	244.601	321.343
<b>Patrimonio</b>	27.396	29.963	30.359	30.886	31.502
<b>Resultados</b>	2.617	2.590	395	2.239	615
<b>ROE (%)</b>	10.0	9.0	5.24	7.33	7.89
<b>ROA (%)</b>	1.2	1.1	0.66	0.92	0.87

ROA Y ROE anualizados para 1T07 Y 1T08.

\* 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 ya se encuentra liquidada. 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 1T08 la participación relativa de sus activos en el sistema financiero bancos se recupera con relación a sus históricos cercanos, aunque no supera su mejor posición. A la fecha se encuentra en la décimo onceava posición con el 2.21% de activos y 2.23% de pasivos del sistema bancos. Su mejor participación fue en el año 2003, con el 2.5% en activos del sistema, equivalente a la novena posición.

**FECHA COMITE: Junio 27/ 2008**

**ESTADOS FINANCIEROS A: Marzo 2008**

**RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACION**

El comité de calificación de BankWatch Ratings S.A., con balances internos y demás información del grupo a marzo del 2008, decide mantener la calificación de CITIBANK N.A. (Sucursal Ecuador) en "AAA-". De acuerdo con la Resolución JB-2002-465 de la Junta Bancaria, esta calificación contiene la siguiente definición: "La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización".

La calificación a Citibank N.A. Sucursal Ecuador se sustenta en el soporte y control de su casa matriz, Citibank N.A. NY, que posee una 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 adecuadamente 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.

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.

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.

La relación del indicador de patrimonio técnico / activos ponderados por riesgo de Citibank N.A. Sucursal Ecuador, continúa descendiendo por una mejor utilización del activo y el crecimiento del negocio en contingentes. En todo caso la posición patrimonial de esta institución sigue siendo sólida, fundamentada en un 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

- Ampliación de su base de clientes.

### 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 una parte en el 2007, es de USD 505 M. Por esta contingencia el Banco tiene constituida, a la fecha, una provisión de USD 482 M.
- En el trimestre de análisis, la institución modificó el porcentaje de provisión para las operaciones de crédito con riesgo normal y que mantengan garantías líquidas (cash colateral), de 4% a 2%. Este evento les significó reverso de provisiones en este trimestre y lo hará hasta cuando se haya renovado todas las operaciones que tienen este tipo de garantía.

## 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 (Mar-08 en miles de USD)

Subsidiaria	% part.	Activos	Patrimonio	Utilidad
Citibank N.A. Suc. Ecu		321,423	31,430	667
Citidatos S.A.	100	310	310	-61
Cititrading S.A* Casa de Valores	0	155	132	8
<b>Total GFCiti**</b>		<b>321,343</b>	<b>31,501</b>	<b>615</b>

\* Combina estados financieros con Cititrading..

\*\* Después de eliminaciones.

Fuente: Grupo Financiero Citibank N.A. Sucursal Ecuador

La generación de resultados de GFCiti, proviene fundamentalmente del negocio bancario, por lo cual el análisis del grupo es comparado con el desarrollo del sistema Bancos.

El resultado negativo de la subsidiaria Citidatos en este trimestre, responde al proceso de liquidación planificado por la administración y que concluyó en mayo de este año. En tanto, el desempeño de la afiliada Cititrading en el mercado de casas de valores generó, en este trimestre, el 17% de los resultados del periodo 2007.

### 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., mantienen 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, debido al impacto importante que

tuviera Citigroup en los resultados del 2007 y 1T08, asimismo por el deterioro de los activos y la contracción de las relaciones de solvencia, como resultado de la crisis financiera en el mercado hipotecario y el deterioro de otros segmentos de crédito de consumo, en los EEUU.

Citigroup conserva como sus fortalezas una sólida estructura de fondeo, un buen manejo de liquidez y la diversificación de su franquicia por producto y geográfica.

A la presente fecha no se han dado movimientos nuevos en las calificaciones de corto y largo plazo, de Citigroup Inc., tampoco en Citibank N.A. New York. Un movimiento hacia bajo en éstas dependerá de que persistan y profundicen los resultados negativos, y de que 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
<b>Riesgo Soberano Estados Unidos</b>				
Moneda extranjera / Largo Plazo (senior)	AAA	AAA	AAA	AAA
Moneda local / Largo Plazo (senior)	AAA	AAA	AAA	AAA
<b>Citigroup Inc</b>				
Individual	A	A	A/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
<b>Citibank N.A.</b>				
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
<b>Citigroup Inc. (En miles de USD)</b>				
	2004	2005	2006	2007
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. La Gerencia de la Sucursal está a cargo, desde octubre del 2007, de una profesional ecuatoriana con buena trayectoria dentro de la institución y experiencia en el manejo de portafolio de inversiones.

El número de empleados se contrae nuevamente en este trimestre en 4 (8 en el año 2007), con el fin de manejar el número adecuado de funcionarios en función de los objetivos actuales de la institución. Para 1T08 la estructura total asciende a 110 empleados.

### 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. Lo que significa que la oficina en Ecuador se mantendrá como una sucursal dirigida al segmento corporativo alto tanto en el activo

como en el pasivo. En el pasivo capta también de clientes individuales del segmento económico alto.

De acuerdo a la nueva administración local las tendencias en los negocios en el corto plazo 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 y una importante competencia. Por otro lado, su estructura de fondeo, fundamentada en pasivos sin costo, le permitió sustentar los resultados con base en adecuado manejo de tesorería que gozaba de altas tasas en el exterior, donde fundamentalmente coloca los recursos.

Dado que las condiciones en el mercado internacional y en el mercado local han cambiado hacia la contracción de la generación de intereses, su principal fuente de ingresos, 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%

Los resultados del primer trimestre muestran que se estaría cumpliendo la planificación antes detallada con importante fuerza que les permite recuperar volumen y posición en el mercado. La participación del banco mejora de la décimo tercera posición con el 1.78% de activos y 1.74% de pasivos en dic-07 a décimo onceava posición con el 2.21% de activos y 2.23% de pasivos del sistema bancos. La estabilidad de los nuevos recursos dependerá del establecimiento de relaciones complementarias de mayor plazo y de las condiciones del

mercado. A la fecha de análisis el nuevo fondeo fue captado en depósitos a la vista, reporto e interbancario. La recuperación en cartera de crédito resulta de la colocación con tasa más competitiva.

Ha sido importante además, para los resultados de este periodo, la contracción en la estructura administrativa y el control del costo financiero mediante el desincentivo a las captaciones con plazo.

### POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION

CITIBANK N.A. (Sucursal Ecuador)	2006		1T07		2007		1T08	
	%	#	%	#	%	#	%	#
ACTIVOS	2.1	12	2.0	13	1.7	13	2.2	11
PASIVOS	2.0	13	1.9	13	1.7	13	2.2	11
PATRIMONIO	2.4	10	2.5	10	2.1	10	2.2	10
CARTERA	1.0	17	0.9	18	1.0	15	1.3	16
DEPOSITOS A LA VISTA	2.5	9	2.0	11	1.9	11	2.2	10
DEPOSITOS A PLAZO	1.0	18	1.2	18	0.9	19	0.6	19

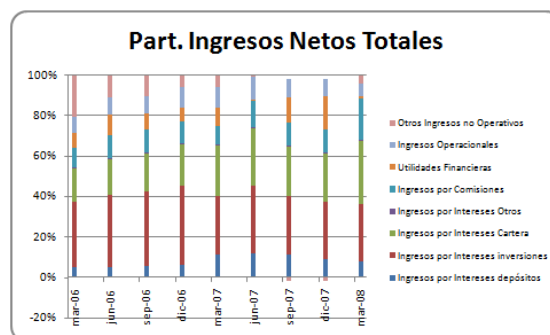
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

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 recuperación significativa en el mercado local, conforme a los objetivos establecidos para este año y dentro de las estrategias de su casa matriz, resulta de sus relaciones con empresas corporativas que realizan pagos de impuestos importantes y remesas de resultados a sus casas matrices.

### RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA

COMPOSICIÓN DEL ROA GFCITI (ANUALIZADO)	SISTEMA BANCOS	dic-06	mar-07	jun-07	sep-07	dic-07	mar-08
Ingresos por Intereses	5.75%	5.28%	5.13%	4.94%	4.90%	5.30%	5.49%
Ingresos por Comisiones	1.11%	0.84%	0.73%	0.86%	0.85%	0.97%	1.66%
Utilidades Financieras	0.32%	0.55%	0.69%	0.07%	0.95%	1.38%	0.10%
Ingresos Financieros Netos	7.18%	6.67%	6.55%	5.86%	6.70%	7.64%	7.25%
Ingresos por Servicios	1.57%	0.03%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Ingresos Operacionales	1.34%	0.82%	0.78%	0.75%	0.67%	0.74%	0.48%
Ingresos Operacionales Netos	2.91%	0.84%	0.78%	0.75%	0.67%	0.74%	0.48%
Total Ingresos Operativos Netos	10.08%	7.51%	7.34%	6.61%	7.37%	8.39%	7.73%
Gastos de Operación	5.96%	5.99%	6.61%	6.08%	5.78%	6.20%	5.39%
Provisiones	1.59%	0.12%	0.11%	0.05%	0.28%	0.52%	1.23%
Total Gastos Operacionales	7.55%	6.11%	6.72%	6.12%	6.06%	6.73%	6.63%
ROA Operativo	2.53%	1.40%	0.62%	0.49%	1.31%	1.66%	1.10%
Ingresos No Operativos Netos	0.47%	0.45%	0.45%	0.03%	-0.13%	-0.14%	0.34%
Impuestos y Participación trabajadores	0.55%	0.76%	0.41%	0.27%	0.49%	0.61%	0.57%
ROA	2.45%	1.09%	0.66%	0.26%	0.69%	0.92%	0.87%



En el trimestre de análisis la generación operativa del grupo mejora cuantitativamente con relación a 1T07 y 2007. La contracción en la estructura administrativa apuntala estos resultados. No obstante, los ingresos no operativos aportan en un 39% a la utilidad final. A 1T08 la utilidad neta asciende a USD 615 M y es superior al primer trimestre del 2007 en 55% o 220 M.

Los Ingresos por intereses netos son la principal fuente de los ingresos netos totales con el 68.1%. Como se observa en el gráfico superior, éstos se desarrollan mejor que en el primer trimestre del año anterior por un volumen en promedio mayor y mejores condiciones de tasa para el portafolio de crédito. De otro lado, una mayor proporción de emisores locales en el portafolio inversiones mitiga el descenso drástico de las tasas en el exterior.

Adicionalmente en este trimestre el costo financiero muestra descenso del 3% frente a 1T07, por recuperación de fondeo sin costo sobre la estructura del pasivo.

Como resultado de las condiciones actuales es el Margen de Interés Neto recuperado. Este pasa de 82.55% a 1T07, 80.77% en dic-07 y 86.11% para 1T08.

Los Otros Ingresos Financieros Netos (comisiones ganadas y utilidades financieras), provienen fundamentalmente en este trimestre de comisiones del negocio de comercio exterior; actividad en la que el banco muestra buena recuperación desde el segundo semestre del 2007. Estos representan 21.8% de los ingresos netos (18.3% a 1T07).

Con todo el desarrollo antes mencionado el margen bruto financiero (MBF) recupera participación nominal y relativa respecto a 1T07, y supera en 31.2% o USD 1,2 MM al del primer trimestre del año anterior.

De otra parte los Ingresos Operacionales, que resultan de la prestación de servicios bancarios, presentaron disminución. Esta tendencia se observa desde el segundo semestre del 2007, a causa de la emisión de la ley de justicia financiera anotada en eventos subsecuentes de este informe. En el neto esta línea se ve afectada, además, por la pérdida operacional registrada por su empresa subsidiaria Citidatos. La participación ante el total de ingresos netos pasa de 10.1% a 6%, en el año.

EFICIENCIA GFCITI	SISTEMA BANCOS		PEER GROUP MAR-08		mar-06		dic-06		mar-07		dic-07		mar-08	
	MAR-08	MAR-08	MAR-08	MAR-08										
Prov. / MON antes de Provisiones	38.7%	27.3%	6.0%	8.0%	14.5%	24.0%	52.7%							
Gtos de Operación / Ing. Oper Net	59.1%	69.0%	76.0%	79.7%	90.1%	73.9%	69.8%							
Gtos de Oper + Prov / Ing. Oper Net	74.9%	77.5%	77.5%	81.4%	91.5%	80.2%	85.7%							
Gtos de Oper + Prov / Act N Prom	7.6%	5.4%	5.6%	6.1%	6.7%	6.7%	6.6%							

\*Peer Grupo: Un banco. Exclusivamente Corporativo.

La decisión de recorte de personal ha sido positiva y se hace evidente en la mejoría de la relación histórica Gastos de Operación (personal, administrativos e impuestos)/ Ing. Operativos Netos. Mejora hasta ubicarse en similares condiciones de eficiencia que su competencia directa, aunque frente al promedio aún son superiores.

Al incluir provisiones en las relaciones de eficiencia éstas son más altas debido 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), pasa del 14.5% al 52.7% en el periodo de análisis.

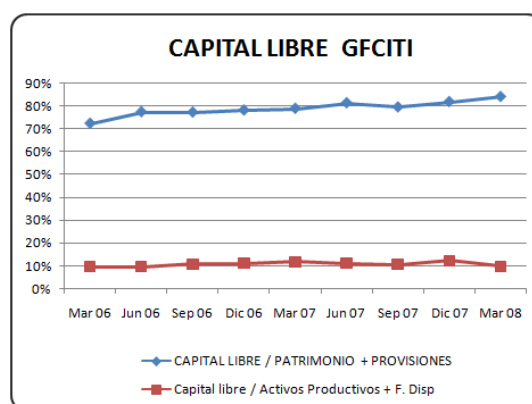
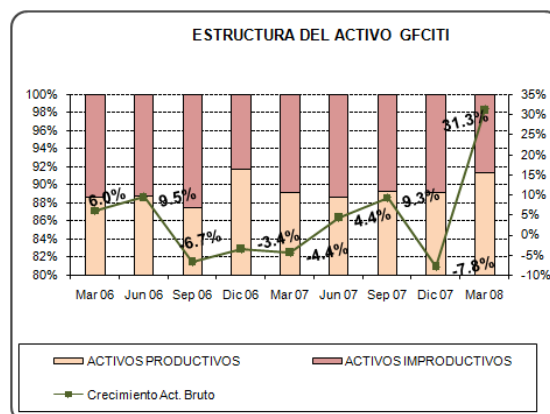
Sin embargo, la generación operativa (MON) de 1T08, crece en 1.1 veces hasta ubicarse en USD 781 M. El desempeño comercial ha sido fundamental en este resultado, seguido por el control del gasto administrativo.

El resultado operativo es mermado por las provisiones para empleados e impuesto a la renta, por lo que, los ingresos no operativos, provenientes de la recuperación de un crédito castigos fundamentalmente, y el reverso de provisiones, apuntalan el resultado final en un 39%.

### ADMINISTRACION DE RIESGOS

Adicional al cambio en la constitución de provisiones para las operaciones de riesgo normal y con garantía en efectivo, no se han realizado otras modificaciones.

### ESTRUCTURA DEL BALANCE



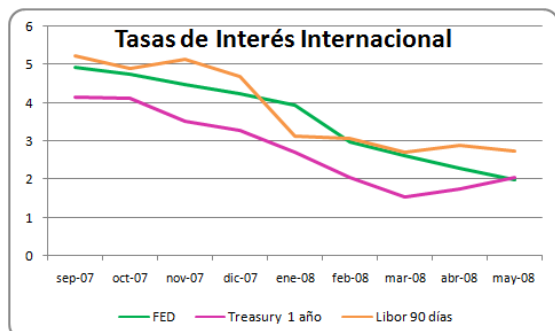
La estructura del balance de GFCiti se mantiene sana. Sus activos productivos más fondos disponibles cubren en 1.10 veces su pasivo total y su respaldo patrimonial más provisiones es amplio en relación a los riesgos de su balance, dejando libre una importante porción de capital de 83.9% para cubrir riesgos adicionales que pudieran surgir.

El 82% del crecimiento anual (38% marzo – marzo) se logra en el primer trimestre del 2008. Esto muestra el sustancial desarrollo que ha tenido el grupo en este nuevo año.

El crecimiento del trimestre se coloca básicamente en activos productivos bancos, crédito y aceptaciones bancarias, en ese orden de importancia, por lo cual su participación continúa como la más representativa y es creciente (91.3% a 1T08, 89.13% en 1T07).

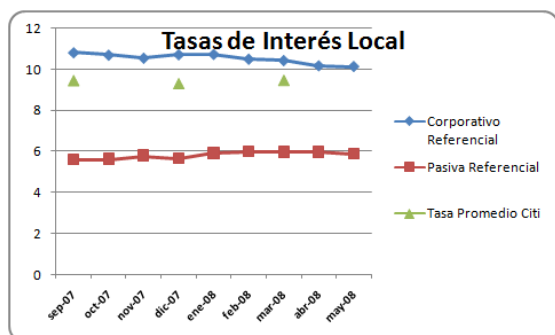
El portafolio Inversiones con el 41.1% de participación respecto a los activos productivos, se mantiene como el activo más importante, inclusive de la reducción nominal que presenta desde el último trimestre del 2007 hasta el presente análisis. Este rubro conserva bajo riesgo de crédito y mercado, además su realización de corto plazo representa una adecuada liquidez. 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 rubro Bancos se conserva colocado fundamentalmente en el exterior en su casa matriz. Por la calidad del emisor y debido a que son depósitos a la vista, lo consideramos un activo de alta liquidez para la institución. Para el primer trimestre del año, presenta típicamente importante participación ya que recoge liquidez de sus clientes destinada a pagos de impuestos y remesas a las casas matrices. A 1T08 representa el 24.9% del activo productivo.



Fuentes: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador y FED EEUU.

El portafolio de cartera de Crédito participa con el 33.1% de los activos productivos. Su participación va creciendo principalmente con la desinversión de inversiones. La colocación cumple el objetivo de la institución (crédito comercial corporativo alto), con plazos cortos y bajo riesgo. La actual tasa activa referencial para el segmento corporativo, que es superior a la que el sistema mantendría hasta hace un año, y su fondeo de bajo costo, les permite ser competitivo en tasa y recuperar espacio en su segmento de clientes. No obstante, hay que considerar que la tendencia de las tasas locales es hacia la baja, lo cual en el corto plazo promoverá, nuevamente, competencia entre ofertantes.



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador y Citibank N.A. Suc. Ecuador

Con respecto a los activos improductivos, el 78.1% son Fondos Disponibles que no representan riesgo para la institución (principalmente caja, efectos de cobro inmediato y depósitos para encaje). El restante 21.9% representa el 1.85% del activo bruto y el 16.8% del patrimonio y provisiones del grupo. Es importante anotar que los activos improductivos de riesgo han mostrado un decrecimiento paulatino desde el año anterior que se mantiene hasta el presente análisis. Esto es consistente con sus políticas de administración de crédito.

### 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 1T08, las provisiones totales ofrecen una cobertura de 136 veces los activos y contingentes C,D,E.

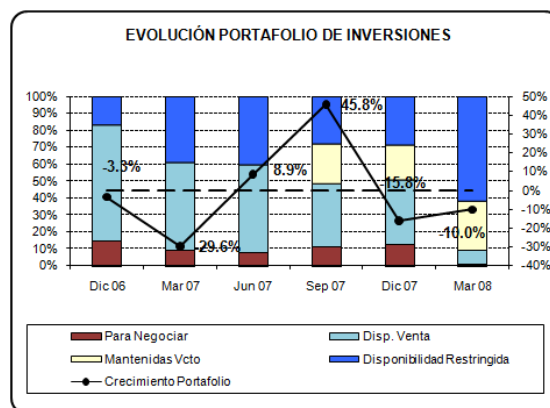
### FONDOS DISPONIBLES (96,3 MM o 29.6% del Activo Bruto)

Para el fin del primer trimestre del 2008, la representación de este activo aumenta sustancialmente en el rubro Bancos debido a que mantiene depósitos temporales de clientes, relacionado con pagos de impuestos al fisco principalmente.

Por lo antes anotado, el rubro Bancos representa el 77% de los Fondos Disponibles y se mantienen colocados 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 (3%), caja (1%) y efectos de cobro inmediato (19%).

El 1.04% de este activo se encuentra colocado en moneda extranjera.

### INVERSIONES (USD 122 MM o 37.5% del Activo Bruto)

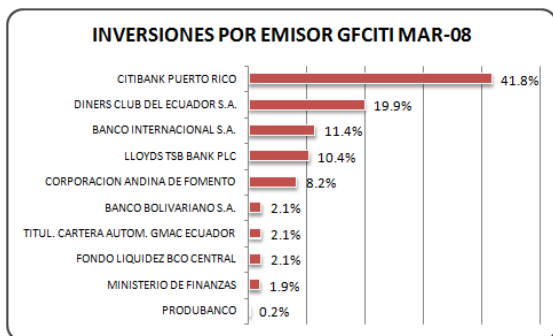


INVERSIONES POR PLAZO GFCITI	SISTEMA BANCOS MAR-08	Balance Dic-07	Balance Mar-08	Participación Contractual Mar-08
De 1 a 30 días	25.6%	28.3%	15.8%	29.1%
De 31 a 90 días	4.7%	29.1%	0.0%	5.7%
De 91 a 180 días	6.7%	1.5%	12.7%	40.4%
De 181 a 360 días	4.4%	11.4%	8.6%	17.7%
De más de 360 días	39.1%	1.4%	1.1%	7.2%
Disponibilidad Restringida	19.5%	28.3%	61.8%	0.0%
<b>Total Inversiones</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

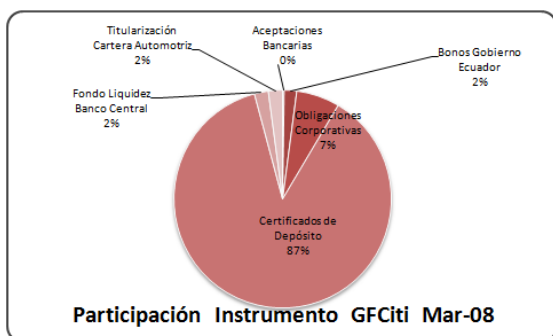
Históricamente este rubro se ha destacado como el principal activo del balance, aunque su participación sigue disminuyendo en este trimestre por la redistribución de recursos hacia activos más rentables como crédito. Entre dic-07 y mar-08, este activo es menor en USD 13,6 MM o 10%.

El portafolio conserva condiciones de alta calidad considerando por una parte la calidad de emisores y/o títulos calificados en un 96% en grado de inversión local e internacional entre AA+ y AAA. Por otro lado el plazo de los títulos ofrece liquidez contractual dentro de un año fundamentalmente. Estos siguen de corto plazo aunque preferencia plazos mayores a los 90 días, respondiendo a la decisión de rentabilizar el activo ante la reducción de tasas en el exterior.

Como parte de la estrategia financiera el portafolio presenta crecimiento en emisores locales que registran altas calificaciones de crédito como antes se anotó, y buenas posibilidades de mercado secundario. La proporción de estos títulos pasa de 33% en dic-06 a 49% en dic-07 y 47.8% en el periodo de análisis.



Las condiciones descritas anteriormente mitigan la característica de concentración por emisor y tipo de instrumento, que responde a la política de su Casa Matriz de preferenciar la colocación en instituciones de su grupo financiero, en certificados financieros. Por tipo de instrumento se concentra en depósitos a plazo con el 87%.



Sobre los riesgos de mercado: la pérdida por variación en precios es mínima, lo cual es consistente con el plazo y tipo de títulos en los que principalmente invierten, certificados de depósito. La mayor parte de papeles con plazos largos se encuentran registrados como inversiones mantenidas hasta al vencimiento. En estos últimos, por

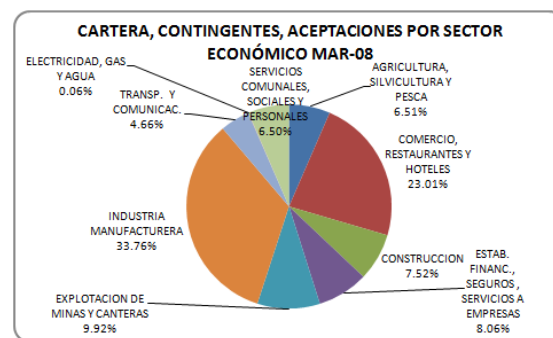
las buenas clasificaciones de crédito, las provisiones requeridas no superan las de ley.

La exposición cambiaria en este portafolio asciende al 10.37%; ésta sirve para cubrir la exposición en euros en el pasivo.

### ACEPTACIONES BANCARIAS (USD 2,2 MM o 0.71% del Activo Bruto)

El crecimiento trimestral significativo de casi cuatro veces el saldo de dic-07, responde al actual objetivo comercial del banco. El perfil de los clientes y la calidad del activo son los mismos que del portafolio de Crédito y Contingentes.

### CARTERA Y CONTINGENTES (USD 98,5 MM o 30.2% y USD 54,0 MM o 16.6% del Activo Bruto, respectivamente)



GFCITI	SISTEMA BANCOS MAR/08				
	dic-06	mar-07	dic-07	mar-08	
Cartera Bruta USD Millones	7.867,8	70,9	64,5	79,0	98,5
Contingentes USD Millones	1.150,8	36,6	39,9	58,3	54,0
Cartera "A Normal"	N/D	98.7%	99.9%	99.8%	98.6%
Cartera Comercial	49.3%	97.3%	98.4%	99.0%	99.3%
Cart en Riesgo / Cartera	3.30%	0.34%	0.36%	0.22%	0.12%
Prov Cartera + Cont / Cart. Riesgo (Veces)	1.8	17.0	17.0	30.0	49.5
Prov Cartera / Cart Bruta	5.71%	4.10%	4.12%	4.11%	4.13%

Los portafolios de Crédito y Contingentes de Citibank, N.A. Sucursal Ecuador mantiene alta calidad de crédito y amplia cobertura con provisiones para la cartera en riesgo. Ambos rubros se colocan prácticamente en su totalidad en cartera comercial corporativo y el 72.5% del monto colocado tiene un plazo por vencer menor a 91 días, acorde al enfoque de negocio y política de la IFI.

El crecimiento trimestral de la cartera de crédito fue del 24.6% y en contingentes hubo una contracción del 7.4%. Los portafolios se mantienen colocados en clientes de muy bajo riesgo de crédito de su segmento objetivo, corporativo alto. Debido a que el número de empresas en ese segmento en el país es reducido, la concentración por grupos deudores se conserva alta. A 1T08, los 25 grupos deudores que demanda crédito y contingentes representaron el 59.03% (73.75% en dic-07 y 63.22% en 1T07).

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 cartera de consumo y vivienda (menos del 1% del portafolio). Con todo, la morosidad es muy inferior al promedio del sistema bancos.

PRODUCTO	dic-07	Part.	mar-08	Part.
CARTERA DE CREDITOS	79,103,851	61%	98,555,692	67%
FIANZAS Y GARANTIAS	41,065,864	32%	37,059,336	25%
CARTAS DE CRÉDITO	9,381,703	7%	8,808,686	6%
DEUDORES POR ACEPTACIONES	487,827	0.4%	2,335,752	2%
<b>Gran Total</b>	<b>130,039,245</b>	<b>100%</b>	<b>146,759,465</b>	<b>100%</b>

Dentro del portafolio de Contingentes exclusivamente, el 7.24% 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.

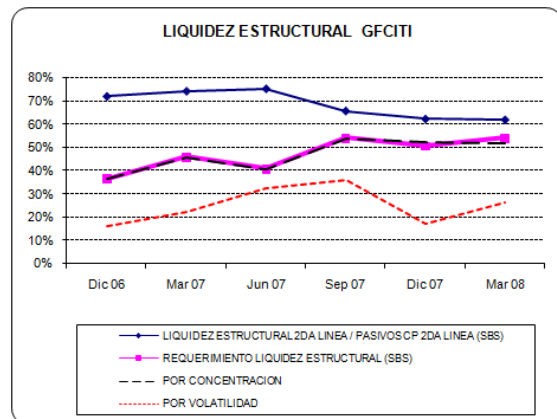
### ▪ RIESGO DE MERCADO Y TASAS DE INTERES

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 1.7% y 1.6% respecto de su patrimonio técnico, respectivamente. En ambos casos, dentro 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 0.009% del activo y en los contingentes del 0.10% del activo para 1T08.

### ▪ RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO

PARTICIPACIÓN SOBRE ACTIVO BRUTO			
PASIVOS	mar-07	dic-07	mar-08
<b>Obligaciones con el Público</b>	<b>80.7%</b>	<b>80.6%</b>	<b>83.3%</b>
Depósitos a la Vista	50.5%	54.2%	53.7%
Operaciones de Reporto	15.9%	14.6%	22.4%
Depósitos a Plazo	14.3%	11.1%	6.7%
Depósitos Restringidos	0.0%	0.6%	0.5%
Operaciones Interbancarias	1.9%	0.0%	0.9%
Obligaciones Inmediatas	0.1%	1.1%	1.0%
Aceptaciones en Circulación	0.4%	0.2%	0.7%
Obligaciones Financieras	0.0%	1.2%	0.9%
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2.3%	2.3%	1.7%
Provisiones para Contingentes	0.5%	0.8%	0.6%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>86%</b>	<b>86%</b>	<b>89%</b>



El crecimiento trimestral del pasivo del banco de 35.6%, supera al del promedio del sistema de 5.8%. La diferencia importante radica principalmente en la captación de liquidez de empresas que deben realizar pagos de impuestos y remesas a sus casas matrices.

Las Captaciones del Público se conserva como la principal fuente de apalancamiento de Citibank, N.A. Sucursal Ecuador con el 83.3% a 1T08. Sus características de corto plazo (95.7% a 90 días) y alta concentración (59.6% en las 25 mayores captaciones), se mantienen y crecen.

Dentro de las captaciones del público el crecimiento de los depósitos a la vista sin costo, que se promueve desde el segundo semestre del 2007, se mantiene hasta el presente trimestre, por lo que recuperan importancia sobre el total del fondeo. Por otra parte se desacelera el aumento en fuentes con un mayor costo, como las captaciones a plazo frente a las operaciones de reporto. Con estas medidas mitigan el crecimiento del costo financiero en el mercado.

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.

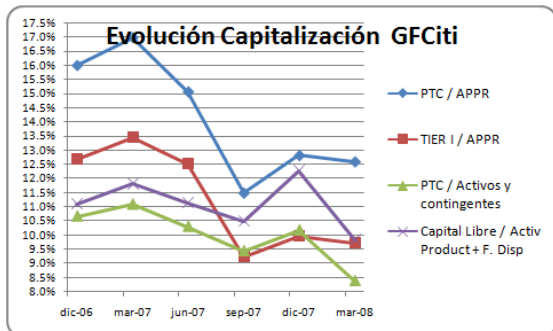
Si bien su liquidez de corto plazo es adecuada frente a los requerimientos mínimos legales, los excedentes se han reducido respecto de los niveles históricos.

A 1T08, el 4.99% del pasivo corresponde a captaciones en euros. La exposición se encuentra totalmente cubierta con activos colocados en inversiones.

▪ **RIESGO OPERATIVO**

La actualización del manual de riesgo operacional vigente y el mapeo de los eventos de riesgo operacional será concluido en el segundo semestre de este año 2008.

▪ **SUFICIENCIA DE CAPITAL**



La relación de PTC / APPR de GFCiti (12.6%) sigue disminuyendo debido al crecimiento importante en activos de riesgo, ubicándose en este trimestre por debajo del promedio del sistema (13.11%).

El crecimiento inferior del patrimonio y del patrimonio técnico constituido, de 2% respectivamente, frente al de los activos ponderados por riesgo de 3.75%, impulsan la contracción en el trimestre de la relación de PTC.

Se mantiene sana la calidad del indicador de PTC del Grupo Citibank, N.A. Sucursal Ecuador, sustentada principalmente en TIER I (77.18%). Si bien la política patrimonial del Citibank y la posición actual de la sucursal local muestran una utilización más eficiente de los recursos, es importante anotar que la relación de capitalización crece en el capital secundario o TIER II. Hasta la fecha no ha existido resolución alguna sobre los resultados del ejercicio 2007 y de aquellos que se encuentran acumulados en el capital secundario.

## GRUPO CITIBANK, N.A. Sucursal Ecuador

(\$ MILES)	SISTEMA	dic-06	mar-07	jun-07	sep-07	dic-07	mar-08
	BANCOS Mar-08						
<b>ACTIVOS</b>							
Depositos en Instituciones Financieras	2,450,280	10,282	43,259	40,586	4,179	5,537	74,048
Inversiones Brutas	2,113,533	144,094	101,447	110,434	161,040	135,655	122,037
Cartera Productiva Bruta	7,607,827	70,675	64,344	65,105	74,051	78,896	98,436
Otros Activos Productivos Brutos	481,725	954	1,152	2,071	602	830	2,621
<b>Total Activos Productivos</b>	<b>12,653,365</b>	<b>226,005</b>	<b>210,203</b>	<b>218,195</b>	<b>239,873</b>	<b>220,918</b>	<b>297,142</b>
Fondos Disponibles Improductivos	1,183,058	13,179	18,381	21,819	22,026	20,391	22,288
Cartera en Riesgo	260,019	240	231	177	177	176	120
Activo Fijo	401,491	1,226	1,169	1,079	1,002	956	930
Otros Activos Improductivos	661,689	6,008	5,854	4,929	5,954	5,490	4,978
Total Provisiones	-676,313	-2,972	-2,707	-2,746	-3,139	-3,330	-4,116
<b>Total Activos Improductivos</b>	<b>2,506,257</b>	<b>20,653</b>	<b>25,635</b>	<b>28,004</b>	<b>29,160</b>	<b>27,013</b>	<b>28,316</b>
<b>Total Activos</b>	<b>14,483,309</b>	<b>243,686</b>	<b>233,131</b>	<b>243,453</b>	<b>265,894</b>	<b>244,601</b>	<b>321,343</b>
<b>PASIVOS</b>							
Obligaciones con el Público	11,465,092	205,483	190,430	203,437	216,235	199,737	270,966
Depósitos a la Vista	7,752,407	155,267	119,123	112,853	139,479	134,354	174,714
Operaciones de Reporto	76,709	21,810	37,439	42,660	42,681	36,235	72,895
Depósitos a Plazo	3,476,597	28,357	33,819	47,876	34,017	27,634	21,757
Depósitos en Garantía	1,289	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	158,090	49	49	48	58	1,513	1,600
Operaciones Interbancarias	3,000	-	4,500	3,000	7,000	-	3,000
Obligaciones Inmediatas	142,496	225	154	166	2,535	2,660	3,147
Aceptaciones en Circulación	46,092	698	895	1,872	402	488	2,336
Obligaciones Financieras	661,769	513	109	2	3,000	3,000	3,000
Valores en Circulación	115,928	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	132,919	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	423,462	5,670	5,488	4,808	5,234	5,793	5,510
Provisiones para Contingentes	15,536	1,134	1,197	1,189	1,501	2,037	1,882
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>13,006,295</b>	<b>213,723</b>	<b>202,773</b>	<b>214,473</b>	<b>235,908</b>	<b>213,715</b>	<b>289,841</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,477,014</b>	<b>29,963</b>	<b>30,359</b>	<b>28,980</b>	<b>29,986</b>	<b>30,886</b>	<b>31,502</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>14,483,309</b>	<b>243,686</b>	<b>233,131</b>	<b>243,453</b>	<b>265,894</b>	<b>244,601</b>	<b>321,343</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>3,105,074</b>	<b>36,644</b>	<b>39,980</b>	<b>35,657</b>	<b>49,292</b>	<b>58,343</b>	<b>54,044</b>
<b>RESULTADOS</b>							
Intereses Ganados	296,169	15,274	3,702	7,392	11,613	16,014	4,510
Intereses Pagados	93,423	2,699	646	1,372	2,250	3,080	627
<b>Intereses Netos</b>	<b>202,746</b>	<b>12,575</b>	<b>3,056</b>	<b>6,020</b>	<b>9,364</b>	<b>12,934</b>	<b>3,883</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	50,361	3,296	851	1,122	3,435	5,722	1,242
<b>Margen Bruto Financiero (IO)</b>	<b>253,108</b>	<b>15,871</b>	<b>3,907</b>	<b>7,142</b>	<b>12,798</b>	<b>18,656</b>	<b>5,125</b>
Ingresos por Servicios (IO)	55,281	60	-	-	-	-	-
Otros Ingresos Operacionales (IO)	50,519	2,005	470	947	1,365	1,904	404
Gastos de Operación (Goperac)	210,301	14,257	3,939	7,403	11,045	15,140	3,816
Otras Perdidas Operacionales	3,324	58	3	34	83	87	62
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>145,283</b>	<b>3,620</b>	<b>434</b>	<b>652</b>	<b>3,036</b>	<b>5,334</b>	<b>1,651</b>
Provisiones (Goperac)	56,167	289	63	55	534	1,279	871
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>89,116</b>	<b>3,331</b>	<b>371</b>	<b>597</b>	<b>2,502</b>	<b>4,055</b>	<b>781</b>
Otros Ingresos	25,423	1,165	283	261	80	48	241
Otros Gastos y Perdidas	8,816	105	15	221	337	377	3
Impuestos y Participación de Empleados	19,226	1,801	244	326	928	1,486	403
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>86,497</b>	<b>2,590</b>	<b>395</b>	<b>311</b>	<b>1,317</b>	<b>2,239</b>	<b>615</b>

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

	SISTEMA BANCOS Mar-08	dic-06	mar-07	jun-07	sep-07	dic-07	mar-08
<b>( \$ MILES )</b>							
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>							
Act. Productivos + F. Disponibles	13,836,423	239,184	228,584	240,014	261,900	241,309	319,430
Cartera Bruta total	7,867,845	70,914	64,575	65,282	74,228	79,072	98,556
Cartera Vencida	100,574	120	121	107	102	104	51
Cartera en Riesgo	260,019	240	231	177	177	176	120
Cartera C+D+E	235,194	54	107	104	97	97	44
Provisiones para Cartera	-449,301	-2,905	-2,660	-2,692	-3,056	-3,251	-4,068
Activos Productivos * / T.A. (Brutos)	83.47%	91.63%	89.13%	88.63%	89.16%	89.10%	91.30%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	142.51%	251.87%	218.37%	199.70%	231.14%	217.56%	216.77%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.28%	0.17%	0.19%	0.16%	0.14%	0.13%	0.05%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.30%	0.34%	0.36%	0.27%	0.24%	0.22%	0.12%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	2.99%	0.08%	0.17%	0.16%	0.13%	0.12%	0.04%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	178.77%	1686.13%	1672.75%	2192.22%	2580.35%	3006.83%	4953.44%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	197.64%	7432.27%	3602.07%	3720.59%	4698.37%	5451.66%	13522.89%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	5.71%	4.10%	4.12%	4.12%	4.12%	4.11%	4.13%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	N/D	7323.46%	3645.39%	3726.48%	4143.00%	5477.00%	13631.23%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	66.41%	63.22%	70.43%	69.12%	73.75%	59.03%
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E /Cartera Br prom	3.18%	0.08%	0.16%	0.15%	0.13%	0.66%	0.05%
Recuperac. Ctgos periodo / ctgos periodo ant	N/D	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Ctgos periodo + vta o transf de cart E periodo - provisión inicial de Cartera / MON antes de prov	N/D	-90.59%	-668.91%	-445.64%	-95.69%	-47.02%	-196.88%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	10.45%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	7.67%	0.00%
Castigos Cartera (Anual) / Cartera Bruta Prom.	0.55%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.53%	0.00%
<b>CAPITALIZACION</b>							
PTC / APPR *	13.11%	16.00%	16.98%	15.07%	11.50%	12.82%	12.60%
TIER I / APPR	12.48%	12.70%	13.46%	12.55%	9.25%	9.98%	9.73%
PTC / Activos y Contingentes*	7.22%	10.69%	11.12%	10.32%	9.46%	10.20%	8.39%
Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom/ PTC	35.11%	4.09%	3.85%	3.75%	3.36%	3.10%	2.95%
Capital libre (USD M)**	788,140	26,595	27,009	26,730	27,493	29,632	31,471
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	5.7%	11.1%	11.8%	11.1%	10.5%	12.3%	9.9%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	37.33%	78.06%	78.83%	81.21%	79.40%	81.73%	83.92%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	95.21%	79.39%	79.28%	83.24%	80.46%	77.85%	77.18%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancam)	10.47%	12.59%	12.73%	11.90%	11.77%	12.65%	11.13%
TIER I / Activo Neto Promedio	8.58%	9.99%	10.10%	9.85%	9.41%	9.85%	8.59%
<b>RENTABILIDAD</b>							
Comisiones de Cartera	7,651	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	355,584	17,877	4,374	8,055	14,081	20,474	5,467
Result. antes de impuest. y particip. trab.	105,722	4,391	639	637	2,245	3,725	1,018
Margen de Interés Neto	68.46%	82.33%	82.55%	81.44%	80.63%	80.77%	86.11%
ROE***	23.74%	9.03%	5.24%	2.11%	5.86%	7.36%	7.89%
ROE Operativo	24.46%	11.61%	4.92%	4.05%	11.13%	13.33%	10.01%
ROA***	2.45%	1.09%	0.66%	0.26%	0.69%	0.92%	0.87%
ROA Operativo	2.53%	1.40%	0.62%	0.49%	1.31%	1.66%	1.10%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	59.17%	70.34%	69.88%	74.73%	66.50%	63.17%	71.02%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	6.84%	5.64%	5.60%	5.42%	5.36%	5.79%	6.00%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	8.23%	7.12%	7.17%	6.43%	7.33%	8.35%	7.91%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	38.66%	7.99%	14.55%	8.44%	17.58%	23.98%	52.73%
Gastos de Oper + prov / Ingr. Operativos Netos	74.94%	81.37%	91.51%	92.59%	82.23%	80.20%	85.72%
Gastos de Operación / Ingr Oper Netos	59.14%	79.75%	90.07%	91.91%	78.44%	73.95%	69.80%
Gastos de Oper + prov (Anual) / Act. Neto Prom	7.55%	6.11%	6.72%	6.12%	6.06%	6.73%	6.63%
<b>LIQUIDEZ</b>							
Fondos Disponibles	3,633,338	23,461	61,640	62,405	26,206	25,928	96,337
Activos Liquidos (BWR)	4,014,704	65,689	103,247	109,329	80,278	90,836	102,623
25 Mayores Depositantes****	N/D	106,813	85,968	122,097	121,609	114,332	161,509
100 Mayores Depositantes****	N/D	-	-	-	-	-	-
Indice Liquidez Estructural 1ra Linea (SBS)	39.49%	40.69%	75.82%	74.24%	49.35%	58.57%	51.32%
Indice Liquidez Estructural 2nda Linea(SBS)	37.34%	71.95%	74.15%	75.16%	65.76%	62.37%	62.01%
Requerimiento de Liquidez Segunda Linea	0.00%	36.52%	45.90%	40.86%	54.10%	50.70%	54.20%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos	0.00%	-41.84%	-39.16%	-40.74%	-40.40%	-28.42%	-42.05%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	39.49%	40.69%	75.82%	74.24%	49.35%	58.57%	51.32%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	35.74%	14.53%	45.27%	42.37%	16.11%	16.72%	48.18%
25 May. Deposit.****/Oblig con el Público	N/D	51.98%	45.14%	60.02%	56.24%	57.24%	59.60%
25 May. Deposit.****/Activos Liquidos (BWR)	N/D	162.61%	83.26%	111.68%	151.48%	125.87%	157.38%

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

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

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

\*\*\*\* El dato del sistema es referencial

