

**Ecuador**  
**Calificación Global**

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

Calificación

2006	2007	2008	1T09
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

Resumen Financiero

(Miles)	2006	2007	2008	1T09
<b>Activos</b>	243.686	244.601	314.954	321.615
<b>Patrimonio</b>	29.963	30.886	29.060	30.810
<b>Resultados</b>	2.590	2.239	4.784	1.749
<b>ROE (%)</b>	9.03	7.36	15.96	23.37
<b>ROA (%)</b>	1.09	0.92	1.71	2.20

\* Base 2006 y 2007 consolidada del Grupo Citibank, auditada por Ernst & Young.

\* Base 2008 combinada de Citibank N.A., Sucursal Ecuador con Cititrading casa de Valores S.S., auditada por KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Contactos

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

Jeanneth Molina, Ecuador  
 593 -2 2222-323  
 jmolina@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). Entre 1983 y mayo 2008 presentó resultados como Grupo Financiero Citibank (GFCiti). Actualmente ya no es grupo financiero pero combina balances con Cititrading S.A. Casa de Valores (1994), la cual tiene baja actividad en el mercado nacional. Citibank, N.A. Sucursal Ecuador, aprovecha de la sinergia del grupo, mismo que cuenta con experiencia y presencia importante a nivel mundial. La Sucursal Ecuador dirige sus actividades al segmento corporativo con servicios especializados en manejo de capitales, crédito, comercio exterior y forwards de divisas. 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).

■ RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACION

El comité de calificación de BankWatch Ratings S.A., con balances y demás información del Banco a marzo de 2009, 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"**.

Las calificaciones otorgadas son calificaciones locales que indican el riesgo de crédito relativo dentro del mercado ecuatoriano, por lo tanto no incorpora el riesgo país ni los efectos que se generarían por cambios en la política monetaria y/o cambiaria. La calificación incorpora los riesgos sistémicos que provienen de factores macroeconómicos tanto internos como externos y que afectan el riesgo crediticio de las instituciones del sistema.

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 calificación en escala de inversión internacional; así como en el desempeño histórico del Banco en el país y la calidad de sus indicadores de riesgo.

En febrero de 2009, FITCH ratificó las calificaciones de riesgo Citibank N.A. NY y de Citigroup Inc. en "A+" en la escala internacional, y mantuvo una perspectiva estable para las calificaciones. Dichas calificaciones incorporan el soporte del Estado Americano. Las calificaciones de riesgo de Citibank N.A. NY y de Citigroup Inc. siguen siendo superiores a la calificación del riesgo soberano del Ecuador en escala internacional. Por lo tanto, la calificación de Citibank N.A. Sucursal Ecuador se mantiene dentro de la categoría más alta de la escala local. El signo menos en la calificación se mantiene considerando el riesgo sistémico en un país con calificación RD a largo plazo, en escala internacional.

A mar-09, la estructura del balance de Citibank, N.A. Sucursal Ecuador se mantiene sana, registra un crecimiento pequeño, acorde con la planificación institucional frente a un mercado incierto. Al igual que en períodos precedentes, la entidad continúa generando buenos negocios.

FECHA COMITE: Junio 29/ 2009

ESTADOS FINANCIEROS A: Marzo 2009

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.

En el trimestre la rentabilidad del negocio nuevamente mejoró. A mar-09, la utilidad es casi tres veces la de mar-08, debido tanto a la mejoría en la gestión operativa como al reducido gasto de provisiones en el trimestre. Esto último, y el reverso de provisiones, para acomodarse a los nuevos niveles de cartera, dieron lugar a una caída en el saldo de provisiones acumuladas, que no tuvo efecto sobre los importantes niveles de cobertura para activos y cartera de riesgo. El nivel de cobertura para cartera total está por debajo del promedio del sistema y considerando la buena calidad del portafolio que maneja la institución se esperaría que permanezca alrededor del 1% por debajo de la media de la banca local. El banco mantiene una morosidad menor que la del sistema con una cobertura adecuada y suficiente para cubrir la cartera en riesgo y aquella calificada C,D,E, por lo tanto no se esperaría que el gasto de provisiones crezca significativamente hacia fines de año.

El enfoque de negocios que mantiene genera altos niveles de concentración en el activo y en el fondeo; los riesgos que estas concentraciones generan se mitigan en parte con estrictas políticas de crédito y un nivel de liquidez adecuado.

A mar-09, los activos productivos más fondos disponibles cubren adecuadamente el pasivo total. Citibank NA Sucursal Ecuador, posee también un capital libre que proveería una adecuada protección para riesgos inesperados de balance. La posición patrimonial de esta institución sigue siendo sólida frente a las perspectivas de crecimiento de corto plazo y sus actuales riesgos, además que está fundamentada en Capital Primario. La solvencia patrimonial de la institución proviene principalmente del lado de las provisiones establecidas. Frente al entorno actual, se constituye en un reto mayor el continuar generando negocios rentables para sostener su estructura.

#### ANALISIS FODA

##### FORTALEZAS

- Buen posicionamiento dentro de su segmento de negocios.
- Administración calificada con experiencia en banca corporativa y comercio exterior.
- Adecuada calidad y cantidad de activos para atender a sus pasivos.
- Importante respaldo de capital libre.
- Sucursal de Citibank N.A. New York.

##### OPORTUNIDADES

- Ampliación de su base de clientes.
- Sinergias de negocios y técnicas con el grupo al que se pertenece.

##### DEBILIDADES

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

##### AMENAZAS

- Deterioro del mercado de valores estructurados y del entorno económico de los Estados Unidos, especialmente.
- Comportamiento de la imagen institucional a nivel global.
- Bajo crecimiento económico a nivel mundial debilita la capacidad de pago del segmento corporativo y empresarial.
- Profundización de la competencia en el segmento de banca corporativa.
- Control gubernamental excesivo del sistema financiero.

#### HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

- Desde Dic-07 el gobierno interviene en determinar la tasa de interés que el sistema financiero debe cobrar en los créditos otorgados, así mismo prohíbe el cobro de comisiones en operaciones de crédito. La discrecionalidad que ahora tiene el gobierno a través del BCE, en el control de las tasas, es evidente en el descenso de las mismas durante el 1T08. El cálculo de la tasa activa efectiva no permitió compensar las comisiones que se dejaron de cobrar especialmente en el segmento de consumo y microcrédito.
- En el mes de diciembre 08 se aprueba la Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera por la cual 1) se crea el Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano, al cual las instituciones financieras privadas deberán mantener recursos por el 3% de sus depósitos sujetos a encaje y realizar aportes adicionales anuales por 2.5 por mil de sus depósitos sujetos a encaje; 2) se crea la Corporación del Seguro de Depósitos, 3) y se elimina el pago de impuestos al otorgamiento crédito en todas las operaciones activas concedidas por las instituciones del sistema financiero. Por otro lado, el requerimiento de encaje disminuye de 4% a 2%.
- Reformas tributarias a partir del 30 diciembre 2008: i) incremento del impuesto a la salida de divisas del 0.5% al 1%; ii) creación del impuesto a los activos en el exterior, aplicable a los fondos disponibles e inversiones que mantengan en el exterior las entidades bajo el control de la SBS y de las compañías bajo el control de las intendencias del Mercado de Valores de la SCS, tarifa del 0.084% sobre saldos promedios mensuales.
- Las entidades del sistema financiero ecuatoriano, se encuentran inmersas en el proceso de reconocimiento del riesgo de crédito y operativo, conforme los lineamientos de Basilea II y de acuerdo a la planificación de la SBS. El plazo máximo de cumplimiento de la norma de gestión de riesgo operativo es hasta el 31 de agosto de 2009 para todas las instituciones financieras excepto para las

cooperativas y mutualistas cuyo plazo se extiende hasta el 31 de octubre de 2009.

- Las Resoluciones 180 (25-mar-09) y 189 (29-may-09) incorporaron a la Codificación de Regulaciones del BCE el Título XIV de Reservas Mínimas de Liquidez. Mediante dichas resoluciones se obliga a las instituciones del sistema financiero nacional a mantener reservas mínimas de liquidez de acuerdo a las captaciones que realicen. Según la Resolución 189: "Las reservas locales deben constituir por lo menos el 45% de las reservas totales conforme lo indicado en el presente artículo. La proporción mínima de reservas locales sobre las reservas totales se denomina Coeficiente de Liquidez Doméstica. Para los fines del Coeficiente de Liquidez Doméstica, no se computarán los Aportes al Fondo de Liquidez del Sistema Financiero."
- A inicios del mes de jun-09 el Directorio del BCE anunció su decisión de incrementar la tasa máxima de interés para el segmento de Consumo Minorista a 26,94%, que incluye a tarjetas de crédito con consumos menores a USD 1.500. Sin embargo posteriormente el Gobierno decidió unificar los dos segmentos de consumo, y que la tasa máxima para consumo independientemente del monto sea de 18,92%.
- El 22 de junio-09 la Junta Bancaria emite las resoluciones JB2009 1315 y 1316 por medio de las cuales se limita el cobro de servicios de las IFIS. Este rubro ha constituido un ingreso importante para compensar la presión en el margen financiero y la reducción de las comisiones. A marzo-09 los ingresos por servicios representaron el 22% de los ingresos netos totales para los bancos en promedio. Sin embargo existen bancos para los cuales este ingreso representa entre el 34% y el 48% de sus ingresos netos totales. Para los otros segmentos financiero este rubro tiene menor importancia y oscila entre el 5% y el 12% de los ingresos netos totales.

## ▪ ENTORNO ECONÓMICO Y RIESGO SECTORIAL

### ENTORNO MACROECONÓMICO

La economía ecuatoriana durante el primer semestre del 2009 se la puede describir en dos momentos distintos.

Un primer momento al inicio del año en que los principales indicadores macroeconómicos mostraban perspectivas desfavorables para la economía en un entorno de incertidumbre frente a la proximidad del proceso electoral. El precio internacional del barril de crudo Oriente, referencial para las exportaciones de petróleo ecuatoriano, venía con una fuerte tendencia decreciente desde el mes de noviembre 2008. Durante los primeros meses del 2009, el precio se mantuvo en torno a USD 35 por barril, el menor registrado desde el 2005.

Debido a la contracción de las exportaciones petroleras y el acelerado crecimiento de las importaciones, la Balanza Comercial ecuatoriana tuvo un déficit mensual durante el último trimestre del 2008. En el mes de ene-09 el Gobierno adoptó una política de restricciones arancelarias para limitar las importaciones.

En cuanto al consumo interno, la incertidumbre generada por las elecciones presidenciales desestimuló el consumo de hogares y mantuvo en expectativa a los agentes económicos.

En un segundo momento la economía experimentó un ligero cambio en las perspectivas. Una vez realizadas las elecciones presidenciales y con un Gobierno con un importante porcentaje de aceptación, el panorama político aparenta estabilizarse. A partir del mes de abril el precio del barril de petróleo cambia su tendencia y presenta un alza hasta llegar a cotizarse en USD 57.75 a junio 09.

La probabilidad de una desdolarización de la economía se debilita en el segundo trimestre frente a la posibilidad del incremento del ingreso de divisas con un mayor precio internacional del crudo y por tanto mayores exportaciones.

Sin embargo el Gobierno mantiene la necesidad de incrementar el flujo de divisas que le permita tener una reserva suficiente para sostener la dolarización de la economía. Al mes de mayo-09 la Reserva Monetaria de Libre Disponibilidad (RILD) se redujo en -40% frente al monto que existía en ene-09.

En todo caso, la inestabilidad política y las estrategias económicas del gobierno han profundizado la vulnerabilidad del Ecuador frente a variaciones en el precio del petróleo y a la crisis mundial; la sostenibilidad de la dolarización por lo tanto depende de los mencionados factores externos y de las políticas de gasto del gobierno. Contribuirían a la estabilidad del sistema monetario actual nuevas alternativas de financiamiento para el estado ecuatoriano, las cuales hasta el momento se ven limitadas por el riesgo crediticio que éste representa.

A partir de la Resolución expedida sobre el control del costo máximo del efectivo vigente desde el año anterior, y con la actual resolución sobre reservas de liquidez, es posible interpretar que el Gobierno busca intervenir y mantener control sobre el sistema financiero nacional. De esta manera se observa con preocupación la pérdida de autonomía del sistema financiero privado que debe sujetarse a decisiones políticas más que técnicas.

### SISTEMA FINANCIERO

De acuerdo a Panorama Financiero publicado por el BCE, durante el año 2008 los depósitos monetarios a la vista y a plazo tuvieron un crecimiento promedio de 27,99%. Mientras que el crédito al sector privado aumentó en promedio un 19,20%. La tendencia creciente de depósitos y colocación de cartera que se mantuvo durante el año 2008 y que demostraba que la economía

ecuatoriana se mantenía con buenos niveles de liquidez, cambió considerablemente. A may-09 los depósitos totales del sistema financiero tuvieron un crecimiento anual de apenas 0,90% y la colocación del crédito del sector privado aumentó 11,42% frente al volumen colocado en may-08.

En cuanto a la cartera total del sistema financiero (bancos, cooperativas, mutualistas y sociedades financieras) a dic-08 ascendió a USD 11.510 MM, mientras que a abril-09 la cartera por vencer total del sistema fue USD 10.570 MM. La disminución obedece a un comportamiento más conservador por parte de las instituciones financieras en cuanto al otorgamiento de nuevos créditos, por los factores ya mencionados, los cuales incidieron en la economía durante el primer trimestre del año.

La morosidad de la cartera se incrementó en 1 punto porcentual entre dic-08 y abril-09. La morosidad total del sistema alcanzó un 3,97% en abril. Todos los segmentos mostraron un deterioro en la calidad de cartera, siendo el segmento con mayor deterioro y morosidad más alta el de Microcrédito (6,20%).

La cobertura de la cartera total y la cartera en riesgo se mantiene en los niveles de los últimos años (menores que en diciembre-08) gracias a una mayor provisión anual que afecta también los resultados.

Durante los tres primeros meses del año la tendencia negativa de los resultados operativos se profundiza por una menor generación sobre los activos promedio (contracción del margen bruto financiero sobre activos productivos promedio) y el decrecimiento de los activos productivos frente a 2008. Los gastos de operación y las provisiones en relación a los ingresos siguen creciendo manteniendo la presión sobre el margen operativo. El ROA operativo se reduce a 1.50% y el ROA total a 1.35%, a marzo-09. Durante los tres primeros meses del 2009, la tendencia de fortalecimiento patrimonial observada hasta dic-08, se revierte ya que el crecimiento del patrimonio por utilidades generadas y las provisiones constituidas son menores que el aumento de la cartera en riesgo dentro de activos improductivos.

Los niveles de liquidez estructural que en enero cayeron en relación al 2008, se mantienen en los niveles más bajos desde el 2007.

Mediante las últimas resoluciones expedidas por el BCE, el Gobierno busca inyectar liquidez a la economía a través de las reservas de liquidez que las instituciones financieras mantienen en el exterior, por lo que un porcentaje de los fondos disponibles ya no podrán estar en papeles líquidos del exterior como se había manejado hasta el momento. El riesgo de liquidez aumenta en este nuevo a escenario. El fondo de liquidez, que esta concebido como prestamista de última instancia del sistema bancario, no tiene la capacidad de cubrir una crisis sistémica.

De lo dicho anteriormente y de las tendencias observadas se desprende que los mayores riesgos para el sistema financiero giran alrededor de su capacidad de generación.

Esta capacidad de generación se relaciona a la posibilidad de al menos mantener el fondeo en un ambiente de incertidumbre y de pérdida de confianza, y de producir activos de buena calidad en un entorno macroeconómico que afecta la capacidad de pago tanto de empresas como de personas. Adicionalmente, el efecto negativo en la capacidad de pago de los deudores del sistema financiero se agravaría por la falta de liquidez que restringiría las probabilidades de refinanciamiento de las deudas y promovería el aumento de la morosidad del sistema. Así mismo, la vulnerabilidad del sistema financiero sería mayor si es que se concreta la intervención del gobierno en las políticas de originación de cartera y si las instituciones se ven obligadas a asumir mayores riesgos para generar ingresos. Por otro lado, la generación de ingresos se enfrenta al control de tasas, de comisiones y de cargos por servicios impuestos por el gobierno lo cual viene presionando el margen operacional, mientras que tanto los gastos de operaciones como los requerimientos de provisiones mantienen una tendencia creciente. Se espera que las instituciones del sistema traten de mantener tanto la cobertura de los activos de riesgo con provisiones como los niveles de liquidez lo cual de ser el caso, tendría también un efecto negativo en los resultados.

Siendo que las utilidades han constituido la principal fuente de fortalecimiento patrimonial del sistema, y considerando que esta fuente se está contrayendo, será un reto para el sistema mantener los niveles patrimoniales actuales que permitan enfrentar los riesgos esperados y no esperados.

Pese a los avances realizados en cuanto a la Administración Integral de Riesgos, persisten debilidades en cuanto al control, monitoreo y cuantificación de los riesgos tanto desde la perspectiva interna como desde los entes de control. El sistema financiero ecuatoriano muestra características de concentración en muchas áreas lo que incrementa su vulnerabilidad a factores internos y externos. Entre otras las instituciones nacionales privadas del sistema financiero presentan concentración accionaria y participación de los accionistas mayoritarios en las decisiones estratégicas del negocio por lo cual las administraciones carecen de independencia.

#### ▪ ESTRUCTURA DEL BANCO

#### GOBIERNO CORPORATIVO

Los cambios que tuvieron lugar internacionalmente en cuanto a la participación accionaria del Grupo no han afectado a la administración local. Su accionar se enmarca en las políticas regionales pero se desarrolla de manera independiente para la consecución de los objetivos de la Sucursal.

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.

### CITIBANK N.A. SUCURSAL ECUADOR Y CITITRADING CASA DE VALORES

(Mar-09 en miles de USD)

COMPANIA	% part.	Activos	Patrimonio	Utilidad
Citibank N.A. Sucursal Ecuador		321,499	28,955	1,668
Cititrading S.A.*	0	116	1855	81
Casa de Valores				
<b>Total **</b>		<b>321,615</b>	<b>30,810</b>	<b>1,749</b>

\* Combina estados financieros con Cititrading.

\*\* Después de eliminaciones.

Fuente: Citibank N.A. Sucursal Ecuador combinado con Cititrading Casa de Valores S.A..

El resultado combinado se logra fundamentalmente en el desempeño del banco.

### ESTRUCTURA ACCIONARIAL Y SOPORTE

Citibank N.A. Sucursal Ecuador es una sucursal de Citibank N.A. New York, entidad bancaria propiedad del holding financiero Citigroup Inc., uno de los grupos financieros principales en el mundo y el segundo en importancia en Estados Unidos, país de origen.

CITIGROUP Inc. (Holding) es una empresa cuyas acciones se ofrecen al público y cuyo capital históricamente se ha mantenido diversificado. El Grupo está domiciliado en los EEUU y es la mayor empresa de servicios financieros del mundo. El Grupo tiene presencia en más de 106 países.

Tras contracciones en los resultados de Citigroup Inc., en 2007, para 2008, generó resultados negativos en medio de la crisis financiera desatada en Estados Unidos, lo que ha dado lugar a que reciba ayuda gubernamental, bajo la modalidad de venta de US\$45,000 millones en acciones preferidas. Durante la etapa más crítica, las acciones comunes del Grupo se desplomaron y llegaron a cotizarse en menos de USD 1.00 en el 2009. Para hacer frente a la fuerte caída del precio de la acción común, el gobierno americano anunció que apoyaría al banco en conexión con una oferta de canje de acciones preferidas a acciones comunes, lo cual mejoraría el capital tangible común del Grupo a un nivel que restauraría la confianza del mercado. Se espera que este canje cierre antes de la primera mitad del año y, si el nivel de participación alcanza los niveles previstos, el gobierno tendrá aproximadamente el 36% de las acciones comunes del Grupo, lo cual lo hará el mayor inversionista individual de Citigroup Inc., aunque el gobierno ha dicho que su inversión será pasiva y que solamente durará lo necesario para que Citigroup pueda mejorar su capitalización. El anuncio de este canje representó una buena noticia para el mercado.

La evolución en el grado de exposición al riesgo del grupo se ha reflejado en cambios en la calificación de riesgo a nivel internacional. Actualmente, la calificación otorgada por FITCH para Citigroup Holding y Citibank N.A es de "A+" para el largo plazo y "F1+" para el corto plazo, con perspectiva estable.

El soporte directo recibido del gobierno norteamericano, a través de aporte de capital fresco y absorción de pérdidas de un paquete de activos de riesgo, mejoran la calidad del activo y la posición patrimonial de Citigroup Inc., condiciones fundamentales para mantener en estable la perspectiva de la calificación.

### Calificaciones otorgadas por FITCH:

Cifras en millones de USD	2005	2006	Nov-07	Abr-08	Nov-08	Feb-09
<b>Riesgo Soberano Estados Unidos</b>						
Moneda extranjera / Largo Plazo (senior)	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
Moneda local / Largo Plazo (senior)	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA

Citigroup Inc	A	A	A/B	B	C	C
Individual						
Support	5	5	5	5	5	1
Support Floor						A+
Short Term - Senior (IDR)	F1+	F1+	F1+	F1+	F1+	F1+
Long Term - Senior (IDR)	AA+	AA+	AA	AA-	A+	A+
Outlook	Stable	Stable	Negative	Negative	Stable	Stable

Citibank N.A.	A	A	A/B	B	C	C
Individual						
Support	1	1	1	1	1	1
Support Floor						A+
Short Term - Senior (IDR)	F1+	F1+	F1+	F1+	F1+	F1+
Long Term - Senior (IDR)	AA+	AA+	AA	AA-	A+	A+
Outlook	Stable	Stable	Negative	Negative	Negative	Stable

Citigroup Inc. (En millones de USD)	2005	2006	2007	2T08	3T08	2008
Activos	1,494,037	1,884,318	2,187,631	2,100,385	2,050,469	1,938,470
Pasivos	1,381,500	1,764,535	2,068,725	1,963,980	1,924,407	1,796,840
Patrimonio	112,537	119,783	118,906	136,405	126,062	141,630
Utilidad Neta	24,589	21,538	3,617	(2,495)	(2,815)	(27,684)

\* Actualizado a Junio 2009.

### ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

La estructura administrativa de Citibank, N.A. Sucursal Ecuador está compuesta por profesionales de amplia experiencia en el sector financiero, con especialización en banca corporativa y de inversiones.

A nivel nacional la entidad cuenta con 110 funcionarios, que reciben capacitación continua en prácticas internacionales proveniente de su Casa Matriz.

La estructura de la Sucursal se sustenta a través de la matriz en Quito, de una agencia en Guayaquil y una red de servicios a través de la Red Servipagos (51 agencias en cinco ciudades).

### DESCRIPCION DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS

Citibank N. A. Sucursal Ecuador es una sucursal de Citibank N. A., banco internacional domiciliado en New York, USA; que hace parte del grupo financiero Citigroup. En el Ecuador opera desde 1960.

Las estrategias de Citibank N.A sucursal Ecuador, están establecidas por la Casa Matriz en función de Grupo. No se esperan variaciones estratégicas para Ecuador; la oficina en Ecuador se mantendrá como una sucursal dirigida al segmento corporativo alto. Uno de los

lineamientos fundamentales del banco ha sido privilegiar seguridad y rentabilidad frente al volumen de negocios.

El enfoque de negocios y el tamaño de su 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.

El principal objetivo comercial de la sucursal es priorizar el crecimiento del negocio local en operaciones de cartera, inversiones y contingentes. Asimismo impulsar servicios y captaciones dentro de su mercado objetivo.

El enfoque de negocios y el tamaño de su 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.

El principal objetivo comercial de la sucursal es priorizar el crecimiento del negocio local en operaciones de cartera, inversiones y contingentes. Asimismo impulsar servicios y captaciones dentro de su mercado objetivo.

■ **PROYECCIONES DE CRECIMIENTO Y COMPORTAMIENTO DE LOS OBJETIVOS**

CUENTA	Presupuesto 2008	Real 2008
Activo	36%	29%
Cartera	28%	34%
Inversiones	44%	9%
Captac. Público	41%	36%

Fuente: Citibank, N.A. Sucursal Ecuador

A la fecha, el desempeño de la institución ha sido adecuado y se ha logrado con un manejo propicio de sus políticas de riesgo y la optimización de sus recursos. Para 2009, Citibank, N.A. Sucursal Ecuador planea mantenerse en los segmentos económicos actuales y generar nuevos productos atractivos para este nicho, fomentando la reciprocidad transaccional con sus clientes.

Dada la incertidumbre de mercado (internacional y local), su política en 2009 será altamente flexible, para adaptarse al mercado, buscando siempre sostener su rentabilidad. De manera que aprovechará las oportunidades de negocio que se le vayan presentando, potenciará las operaciones en monedas extranjeras e introducirá operaciones con derivados locales.

En activos, la meta de la entidad es mantener un tamaño de entre 290MM y 300MM de dólares, pues consideran que es el tamaño óptimo que les permitirá manejar adecuadamente la exposición al riesgo de crédito y de liquidez. Y para preservar su capacidad de crecimiento, la entidad proyecta mantener su nivel actual de patrimonio técnico.

La liquidez es el eje de la estrategia del banco para este nuevo año, por ello se planean variaciones en la política de inversiones y fondos disponibles, priorizando un riesgo adecuado de crédito, mayor liquidez y fondeo más estable.

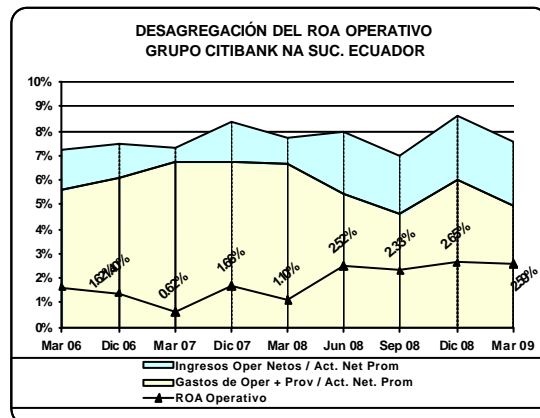
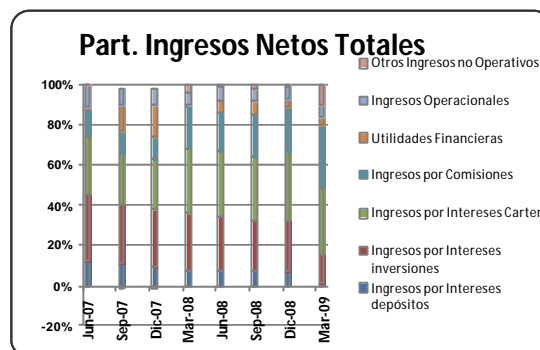
■ **POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION**

CITIBANK N.A. (Sucursal Ecuador)	2006		2007		2008		1T09	
	%	#	%	#	%	#	%	#
ACTIVOS	2.1	12	1.7	13	1.9	12	2.0	11
PASIVOS	2.0	13	1.7	13	1.9	12	2.1	12
PATRIMONIO	2.4	10	2.1	10	1.7	14	1.8	14
CARTERA	1.0	17	1.0	15	1.1	17	1.1	17
DEPOSITOS A LA VISTA	2.5	9	1.9	11	2.5	10	2.8	8
DEPOSITOS A PLAZO	1.0	18	0.9	19	1.1	19	0.7	20

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

Dentro de su segmento de mercado, Citibank, N.A. Sucursal Ecuador mantiene un buen posicionamiento, resultado de su desarrollo en servicios locales y de la franquicia de su grupo a nivel internacional. Se observa que el tamaño de la operación local se ha reducido en concordancia con las tendencias del mercado, manteniendo su participación.

■ **RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA**



La utilidad neta del banco, combinado con Cititrading a mar-09 es USD 1,7MM, muestra un crecimiento anual

del 184%, explicado tanto por el crecimiento del margen bruto financiero, como por el menor nivel del gasto de provisiones en el trimestre principalmente.

El margen de intereses decreció 16.6% entre marzo-08 y marzo-09 debido a la menor generación de intereses, principalmente por tasa (el precio de los usos cayó más que el costo de las fuentes). Ello se compensa en parte con mayores niveles de otros ingresos financieros, debido a que el aporte de comisiones por comercio exterior y utilidades financieras en cambios con respecto al ingreso neto subió al 31.2% y el 4%, respectivamente. A mar-09 el aporte de los ingresos por intereses cayó a 48.3% (fue 68.1% en mar-08).

En el año, el Margen Bruto Financiero del banco creció 9.2%, mientras los gastos de operación lo hicieron en un 3.5%, reflejando una mejor gestión por parte de la administración. Ello explica que se mantenga el retorno operativo por encima de sus niveles históricos. A mar-09 el ROA operativo mejora a 2.59% (1.10% a mar-08).

De lo dicho se desprende que el resultado neto del banco se originó en la generación operativa por intermediación financiera (margen de interés), interés por inversiones y otros ingresos financieros a los que aportaron principalmente las comisiones de fianzas<sup>1</sup> y de garantías mandatarias<sup>2</sup>. En operaciones de comercio exterior el banco ha crecido desde el segundo semestre del 2007, con mayor énfasis en 2008. Aportan a los otros ingresos financieros también las utilidades en cambio, que en términos nominales decrecieron frente a mar-08.

Vale la pena destacar el manejo de los gastos operativos dentro de los cuales los más importantes son: personal (35.2%) y servicios varios (35.8%). Desde el año 2007, se observa una sostenida reducción en la participación del gasto de personal. El control del gasto ha dado lugar a una mejora en la eficiencia de la institución y contribuye positivamente al resultado del período.

En mar-09 el gasto de provisiones ascendió a USD 4M, lo que representa el 99.6% de reducción frente a al nivel de gasto del primer trimestre de 2008. Dicho nivel de gasto le permitió generar un MON de USD 2MM, muy superior a los observados en períodos similares de años precedentes. En vista de la calidad de la cartera que maneja el banco y las provisiones acumuladas que registra no se esperaba que este rubro crezca durante el año.

**ADMINISTRACION DE RIESGOS**

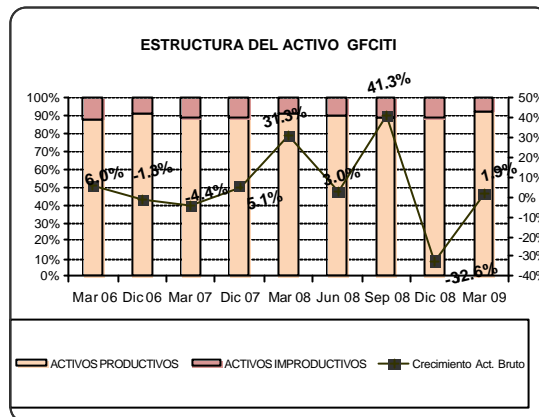
No han habido cambios frente a dic-08. Citibank, N.A. Sucursal Ecuador maneja sus riesgos dentro de los parámetros de la política corporativa de Citigroup Inc. Con procedimientos locales actualizados de acuerdo a las definiciones tomadas por equipos de análisis a nivel regional, y enmarcados en las regulaciones de la SBS.

<sup>1</sup> Las operaciones de fianzas se registran como contingentes en el balance.

<sup>2</sup> Los mandatos se registran en cuentas de orden.

Durante el mes de marzo y abril la SBS efectuó una auditoría financiera y operativa con enfoque en la evaluación de la gestión de Riesgos de Crédito, Liquidez y Mercado. Hasta la fecha de emisión de este informe, no se ha emitido el resultado final de la revisión. No obstante según indica la gerencia los resultados fueron positivos sin que haya observaciones materiales.

**ESTRUCTURA DEL BALANCE**



A mar-09, el balance combinado de Citibank y Cititrading mantiene su calidad, con una adecuada cantidad de activos productivos más fondos disponibles para cubrir su pasivo total (1.1 veces). Adicionalmente la cobertura para potenciales riesgos imprevistos vía capital libre es 87.01% del patrimonio más provisiones.

La estructura del Citibank Ecuador es sólida y conservadora en relación al sistema financiero ecuatoriano. La solidez de la estructura se fundamenta principalmente en las provisiones constituidas ya que el patrimonio técnico es más bien menor al promedio del sistema.

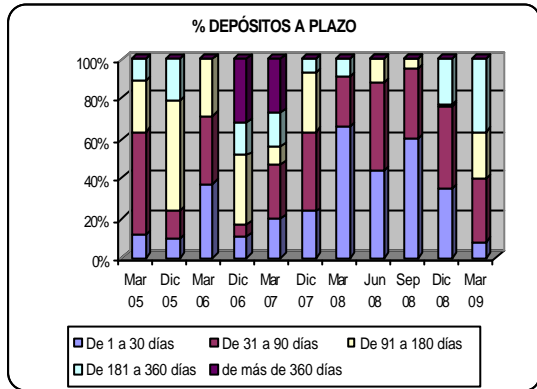
El activo suma USD 321.6MM a mar-09, creció 0.1% en términos anuales. El activo productivo representa el 93% y muestra recuperación frente a dic-08.

Los principales activos productivos de la entidad son: inversiones (40.8%), cartera productiva (32.3%) y depósitos en IFI's (26.5%); entre los improductivos sobresalen los fondos disponibles, situación que se explica por la volatilidad de las obligaciones con el público (donde el 89.6% corresponde a depósitos a la vista).

Tal como ha sido en períodos precedentes, a mar-09, la estructura de fondeo de la entidad se basa en depósitos de terceros, que aportan el 93% del pasivo. Históricamente, los pasivos con el público han sido a la vista, característica que se ha profundizado en el período de análisis.

	Mar-06	Dic-06	Mar-07	Dic-07	Mar-08	Dic-08	Mar-09
Depósitos Vista	60.8%	72.6%	58.7%	62.9%	60.3%	79.4%	83.9%
Depósitos Plazo	8.6%	13.3%	16.7%	12.9%	7.5%	15.0%	9.4%
<b>Total Depósitos</b>	<b>69.5%</b>	<b>85.9%</b>	<b>75.4%</b>	<b>75.8%</b>	<b>67.8%</b>	<b>94.3%</b>	<b>93.3%</b>

Los depósitos a plazo están colocados mayoritariamente hasta 90 días (40% a mar-09), sin embargo desde dic-08 se observa una importante participación de depósitos de entre 181 y 360 días.



El fondeo de la entidad es básicamente de corto plazo, las captaciones del público, a mar-09, presentan una volatilidad general del 13.41%. La cobertura de pasivos de corto plazo vía fondos disponibles cubre el requerimiento por volatilidad.

Reafirmando que esta institución es una de las ganadoras en depósitos en momentos de incertidumbre, a mar-09, las obligaciones con el público de Citibank crecieron 0.4%; mientras el sistema se contrajo alrededor del 5%. Dado el momento económico dicho incremento se dio fundamentalmente en depósitos a la vista.

La administración mantiene activos líquidos como Bancos y Caja, en montos representativos y suficientes para cubrir la volatilidad de depósitos, como se menciona anteriormente. La colocación en Bancos es en el exterior fundamentalmente, en su casa matriz. Por el tipo de instrumento a la vista y la calificación del emisor, dado el nivel de soporte que mantiene, continúa siendo un activo de alta liquidez para la institución.

▪ **RIESGO DE CREDITO CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES**

CALIFICACIÓN DE ACTIVOS DE RIESGO (%)

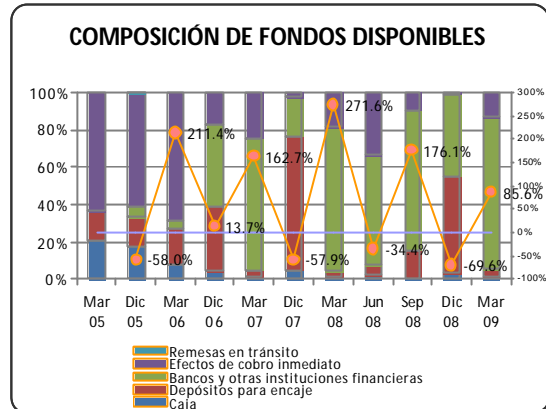
	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Mar-09
A Normal	95.64%	98.73%	99.87%	98.87%	99.97%
B Riesgo Potencial	3.14%	1.22%	0.06%	0.47%	0.00%
C Deficiente	1.10%	0.03%	0.00%	0.64%	0.00%
D Dudoso	0.00%	0.00%	0.07%	0.00%	0.00%
E Pérdida	0.11%	0.02%	0.00%	0.02%	0.02%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>C + D + E</b>	<b>1.22%</b>	<b>0.05%</b>	<b>0.07%</b>	<b>0.66%</b>	<b>0.03%</b>

A mar-09, la institución mantiene una buena calidad de activos y contingentes. Los activos CDE continúan por debajo del 1%, y disponen de una adecuada cobertura con provisiones totales.

Los niveles de cobertura con provisiones totales para activos y contingentes es 12.87 veces y de 12.99 veces para la cartera de riesgo.

La entidad mantiene su portafolio de inversiones registrado a precio de mercado; de acuerdo a sus políticas, recoge calidad y liquidez, priorizando la colocación en plazos cortos y títulos en grado de inversión internacional y local.

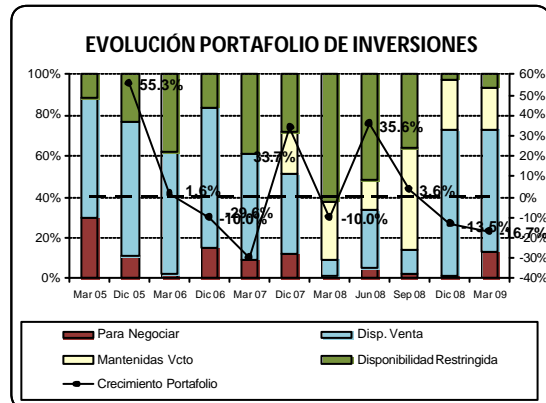
**FONDOS DISPONIBLES (98.4MM o 30.2% del Activo Bruto)**



A mar-09, el rubro de fondos disponibles está constituido por: bancos (81.5%), efectos de cobro inmediato (13%), depósitos para encaje (3.9%) y caja (1.5%). Los recursos del banco mayoritariamente se mantienen colocados en cuentas a la vista en instituciones financieras de su grupo a nivel internacional, lo que implica un perfil de riesgo bajo.

El grado de exposición al riesgo cambiario es bajo (2.59% de los fondos disponibles están colocados en moneda extranjera); existen € 132.9M y ¥ 2.4MM, valores que corresponden a depósitos a plazo y cuentas corrientes, con lo cual se cubre la posición.

**INVERSIONES (USD 123.5MM o 37.9% del Activo Bruto)**



INVERSIONES POR PLAZO GFCITI	Balance Dic-05	Balance Dic-06	Balance Dic-07	Balance Dic-08	Balance Mar-09
De 1 a 30 días	52.2%	26.7%	28.3%	18.2%	7.5%
De 31 a 90 días	11.1%	2.7%	29.1%	42.4%	48.1%
De 91 a 180 días	1.3%	46.8%	1.5%	5.0%	9.7%
De 181 a 360 días	3.7%	5.2%	11.4%	22.6%	25.3%
De más de 360 días	8.3%	1.9%	1.4%	9.5%	3.2%
Disponibilidad Restringida	23.4%	16.6%	28.3%	2.4%	6.2%
<b>Total Inversiones</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Del rubro total, el 6.2% corresponde al fondo de liquidez colocado en el BCE. Con el 93.8% restante, la entidad mantiene un portafolio de buena calidad, colocado en dólares, con emisores y/o títulos calificados en un 96.71% en grado de inversión local e internacional entre A+ y AAA, a la fecha de análisis. Las inversiones en un 68.84% están colocadas en entidades extranjeras (8.09% en bancos de la red Citibank), 3.08% en bonos del Estado Ecuatoriano<sup>3</sup> y la diferencia en papeles privados locales.

Frente a dic-08, el plazo medio del portafolio ha aumentado a 692 días; sin embargo el 70.5% del rubro inversiones están contabilizadas para negociar, y son en su mayoría valores AAA, que podrían tener liquidez en el mercado en caso de necesitarse.

La entidad mantiene una política de diversificación con el objetivo de mantener la rentabilidad y alta bursatilidad. A mar-09, 60.75% de las inversiones del banco están concentradas en dos entidades. Ambas condiciones son en parte mitigadas por la calidad de los emisores, plazo y liquidez de los títulos.

En cuanto a 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. De acuerdo a la ley las inversiones disponibles para la venta y para negociar se registran a valor de mercado.

No se espera un efecto importante para esta IFI en relación a la nueva regulación en cuanto a la liquidez doméstica. El impuesto sobre los activos que se mantienen en el exterior si tiene un efecto en la rentabilidad neta.

**CARTERA Y CONTINGENTES (USD 97.7 MM o 30% y USD 67.2 MM o 20.6% del Activo Bruto, respectivamente)**

GFCITI	SISTEMA BANCOS			Dic-07	Mar-08	Dic-08	Mar-09
	MAR/08	DIC/08	MAR/09				
Cartera Bruta USD Millones	7.867.8	9.682.7	9.256	79.0	98.5	110.8	97.7
*Contingentes USD Millones	1.150.8	3.549.1	3.151.0	58.3	54.0	60.1	67.2
Cartera "A Normal"	95.02%	94.96%	91.64%	99.8%	98.6%	98.9%	99.9%
Cartera Comercial	49.3%	48.3%	46.9%	99.0%	99.3%	99.5%	99.5%
Cart en Riesgo / Cartera	3.30%	2.49%	3.39%	0.22%	0.12%	0.8%	0.1%
Prov Cartera + Cont / Cart. Riesgo (x)	1.8	2.3	18.4	30.0	49.5	76.6	129.9
Prov Cartera / Cart Bruta	5.71%	5.38%	5.98%	4.11%	4.13%	4.13%	4.03%

<sup>3</sup> No posee papeles de tramos declarados en moratoria.

- Contingentes sin líneas de crédito aprobadas y no desembolsadas.

La Sucursal se caracteriza por atender básicamente a empresas locales grandes y con trayectoria probada en sus actividades, y a empresas multinacionales. A mar-09, los 25 mayores deudores representan el 57.98% de la cartera y contingentes. (61.78% a dic-08, 73.75% en dic-07 y 66.41% en dic-06).

Los mayores deudores de la entidad corresponden a 11 industrias económicas distintas, la cartera por vencer tiene plazos menores a 90 días en un 86.7%; de manera que las condiciones de calidad de crédito y diversificación persisten y mitigan en parte la concentración en la colocación.

A mar-09, el promedio de las garantías reales de los 25 clientes más grandes es de 2.15 veces el riesgo asumido.

El banco realiza operaciones Contingentes, que incluyen negociaciones de compraventa de divisas a futuro para clientes conocidos. El riesgo de tipo de cambio es cubierto con operaciones realizadas con su Casa Matriz y que se registran también dentro de este rubro. Asimismo hay una mayor rotación de fianzas y garantías que han contribuido en el aumento del ingreso por comisiones. Cabe destacar, que dichos ingresos podrían no ser recurrentes, pues dependen de la coyuntura del mercado.

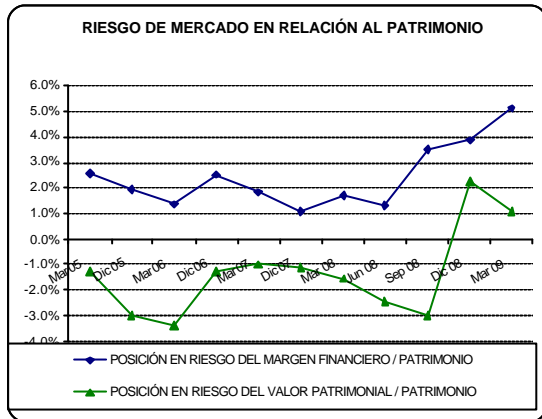
La cartera vencida y la cartera de riesgo del banco al primer trimestre de 2009, representan el 0.05% de la cartera total.

**CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS (USD 2,507.6 MM)**

Continúan mostrando un impulso ascendente originado en el aumento de operaciones mandatarias, seguido por la actividad de custodia de valores y, por último, el registro de captaciones que no tienen cobertura de la AGD.

Dichas actividades han contribuido en la ampliación de los ingresos por comisiones.

▪ **RIESGO DE MERCADO Y TASAS DE INTERES**



La brecha de reprecio en los activos y pasivos de la institución a mar-09 se acortó, debido al incremento en la participación de la cartera de menores plazos y de las inversiones hasta 90 días; mientras por el lado del pasivo las captaciones continúan siendo fundamentalmente a la vista. Los activos se re precian en 85 días promedio y el pasivo en 14 días.

La sensibilidad al valor patrimonial a mar-09 es 1.1%, se redujo frente al dic-08 (2.3%). Dado el cambio en la estructura de fondeo de la entidad con la creciente importancia que los depósitos a la vista, en el largo plazo la estructura podría tener una mayor exposición.

En el corto plazo, la brecha de reprecio de activos y pasivos es 58.8 días y 43.2 días, respectivamente; lo que genera una posición en riesgo de USD 1282.9M del margen financiero o +/-4.19% (fue +/-2.69% a dic-08).

El riesgo de tipo de cambio continúa siendo marginal, situación que se origina en la política de la institución de no mantener posiciones materiales abiertas en moneda extranjera.

▪ **RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO**

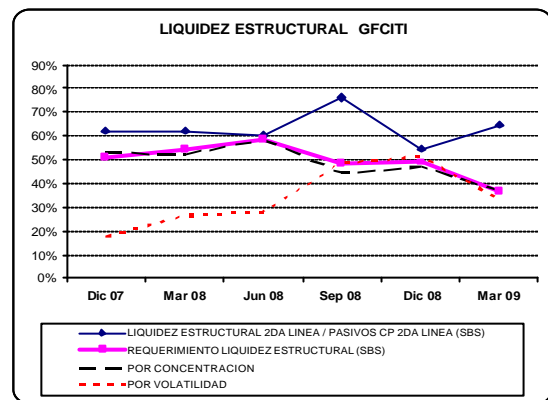
PARTICIPACIÓN SOBRE ACTIVO BRUTO				
PASIVOS	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Mar-09
Obligaciones con el Público	83.3%	80.6%	84.8%	83.6%
Depósitos a la Vista	62.9%	54.2%	71.0%	74.9%
Operaciones de Reporto	8.8%	14.6%	0.1%	0.0%
Depósitos a Plazo	11.5%	11.1%	13.4%	8.4%
Depósitos Restringidos	0.0%	0.6%	0.0%	0.0%
Operaciones Interbancarias	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Obligaciones Inmediatas	0.0%	1.1%	0.0%	1.5%
Aceptaciones en Circulación	0.1%	0.2%	1.1%	0.3%
Obligaciones Financieras	0.3%	1.2%	0.4%	0.0%
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2.3%	2.3%	2.6%	3.4%
Provisiones para Contingentes	0.5%	0.8%	0.6%	0.6%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>87%</b>	<b>86%</b>	<b>89%</b>	<b>89%</b>

La principal fuente de fondeo de la entidad son las captaciones del público. La institución ha mantenido la estrategia de reducir costos contrayendo la actividad de reporto y sustituyéndolo con fuentes menos costosas.

Nuevas captaciones y renovaciones de los productos del pasivo se ubican en depósitos a la vista.

Depósitos a plazo	Dic-07	Mar-08	Dic-08	Mar-09
De 1 a 30 días	23%	66%	35%	8%
De 31 a 90 días	41%	25%	41%	32%
De 91 a 180 días	29%	0%	1%	23%
De 181 a 360 días	7%	9%	23%	37%
de más de 361 días	0%	0%	0%	0%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

A mar-09, el 92.09% de las captaciones a plazo del banco están en la franja de 31 a 360 días. De manera que la entidad ha ampliado el plazo de sus depósitos. Pero éstos continúan siendo de corto plazo.



La calificadoradora considera como fortaleza de la institución su capacidad de levantar recursos de acuerdo a sus necesidades, no obstante el fondeo con el público se mantiene altamente concentrado.

	2006 %	2007 %	2008 %	1T09 %
25 May. Deposit.****/Oblig con el Público	51.98	57.24	54.79	51.15
25 May. Deposit.****/Activos Líquidos (BWR)	162.61	125.87	122.92	88.65

A mar-09 la volatilidad de la estructura de pasivo del banco se reduce. El banco mantiene una liquidez adecuada en calidad y cantidad. A marzo-09, el colchón de liquides frente a lo requerido creció de manera importante como se observa en el gráfico anterior.

No existen posiciones de liquidez en riesgo.

- RIESGO OPERATIVO Y LEGAL
- RIESGO OPERATIVO Y LEGAL

En lo referente al manejo de riesgo operativo, Citibank N.A. habría concluido su cronograma de implementación, adicionalmente, su política de riesgo operacional se ha realizado bajo las directrices de la Casa Matriz. Se ha confirmado que la IFI cuenta con la información histórica necesaria y los procesos para el manejo del riesgo operativo.

Con relación a riesgo legal cumplen con disposiciones internas y externas a la institución. Los textos de los actos y contratos son debidamente revisados previos a la implementación y suscripción. La unidad de cumplimiento cumple con el control de procesos para prevenir lavado de activos. La institución no ha presentado observaciones del ente de control en este sentido durante el trimestre de análisis. Por último la administración anota que no tiene conocimiento de la existencia de ningún juicio, proceso judicial o administrativo en marcha en contra de la institución que presente, razonablemente, un riesgo material, a más de la reserva por posible resultado negativo en los juicios planteados por el banco al SRI por glosas levantadas en los años 2000 y 2002. Adicionalmente en febrero de este año, el Banco recibió el acta de determinación de SRI por el ejercicio 2002, la cual fue impugnada por la vía administrativa, fase en la que se encuentra a la fecha.

A jun-09 la institución tiene 7 litigios pendientes, manejados por tres estudios jurídicos; que se encuentran en diversas etapas legales. En 6 de ellos, Citibank NA es la parte acusatoria y en el caso por el cual está demandado la sentencia es favorable, y está en suspenso por recusación contra el juez de la causa.

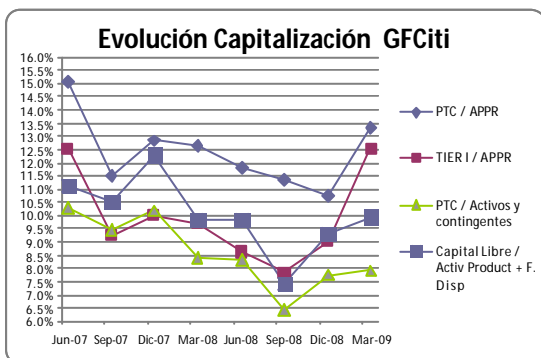
a los mismos cubren holgadamente los riesgos del balance y sus posibles deterioros.

A mar-08, el índice PTC / APPR de la entidad es 13.31%, cuando el del sistema es 13.75%. El indicador de PTC está compuesto principalmente por TIER I (94.28%). La relación TIER I frente a Activo Neto Promedio mejoró 12.54% en el trimestre.

De acuerdo a la administración local el futuro año no esperarían incrementos importantes en su actividad por lo que sienten que el nivel de PTC sería suficiente.

Al primer trimestre de 2009, Citibank N.A. dispone de 9.9% como capital libre para afrontar potenciales deterioros del activo de balance.

**SUFICIENCIA DE CAPITAL**



Citibank, N.A. Sucursal Ecuador, combinado con Cititrading Casa de Valores S.A. a mar-09 tiene un patrimonio de USD 30.8MM, que creció 6% respecto de dic-08 por la contribución de las utilidades del período. En el trimestre hay una recuperación de los indicadores patrimoniales, aunque estos se mantienen por debajo de sus máximos históricos. En el caso de Citibank Ecuador el patrimonio se complementa con las provisiones acumuladas para activos de riesgo, las que en proporción

CITIBANK N.A. SUCURSAL ECUADOR combinado  
con CITITRADING CASA DE VALORES S.A.

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	mar-05	dic-05	mar-06	dic-06	mar-07	dic-07	mar-08	dic-08	mar-09
<b>ACTIVOS</b>										
Depositos en Instituciones Financieras	2.380.496	70	396	915	10.282	43.259	5.537	74.048	23.458	80.233
Inversiones Brutas	2.202.702	101.505	157.610	160.066	144.094	101.447	135.655	122.037	148.237	123.540
Cartera Productiva Bruta	8.942.041	64.101	59.417	59.669	70.675	64.344	78.896	98.436	110.041	97.683
Otros Activos Productivos Brutos	566.956	691	2.167	622	954	1.152	830	2.621	1.740	1.231
<b>Total Activos Productivos</b>	<b>14.092.195</b>	<b>166.367</b>	<b>219.591</b>	<b>221.273</b>	<b>226.005</b>	<b>210.203</b>	<b>220.918</b>	<b>297.142</b>	<b>283.476</b>	<b>302.687</b>
Fondos Disponibles Improductivos	1.117.657	15.701	6.231	19.718	13.179	18.381	20.391	22.288	29.564	18.163
Cartera en Riesgo	314.110	3.964	1.146	281	240	231	176	120	843	45
Activo Fijo	407.785	1.679	1.408	1.354	1.226	1.169	956	930	890	898
Otros Activos Improductivos	729.016	7.808	7.440	7.306	6.008	5.854	5.490	4.978	4.824	3.820
Total Provisiones	-788.464	-6.387	-3.421	-2.493	-2.972	-2.707	-3.330	-4.116	-4.637	-3.998
<b>Total Activos Improductivos</b>	<b>2.568.567</b>	<b>29.152</b>	<b>16.225</b>	<b>28.660</b>	<b>20.653</b>	<b>25.635</b>	<b>27.013</b>	<b>28.316</b>	<b>36.120</b>	<b>22.926</b>
<b>Total Activos</b>	<b>15.872.298</b>	<b>189.132</b>	<b>232.395</b>	<b>247.439</b>	<b>243.686</b>	<b>233.131</b>	<b>244.601</b>	<b>321.343</b>	<b>314.959</b>	<b>321.615</b>
<b>PASIVOS</b>										
Obligaciones con el Público	12.556.101	154.741	177.406	210.360	205.483	190.430	199.737	270.966	271.054	272.200
Depósitos a la Vista	8.628.129	117.296	123.367	133.090	155.267	119.123	134.354	174.714	226.862	243.979
Operaciones de Reporto	7.997	10.708	35.127	58.390	21.810	37.439	36.235	72.895	200	-
Depósitos a Plazo	3.751.213	26.737	18.912	18.880	28.357	33.819	27.634	21.757	42.847	27.269
Depósitos en Garantía	1.157	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	167.605	-	-	-	49	49	1.513	1.600	1.145	953
Operaciones Interbancarias	700	-	-	-	-	4.500	-	3.000	-	-
Obligaciones Inmediatas	133.774	478	263	228	225	154	2.660	3.147	3.455	4.894
Aceptaciones en Circulación	45.783	456	1.919	376	698	895	488	2.336	1.311	817
Obligaciones Financieras	775.631	2.809	18.053	1.604	513	109	3.000	3.000	0	0
Valores en Circulación	12.011	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz.	101.581	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	499.443	3.683	6.158	5.071	5.670	5.488	5.793	5.510	8.193	11.036
Provisiones para Contingentes	23.767	1.175	1.199	1.112	1.134	1.197	2.037	1.882	1.886	1.858
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>14.148.790</b>	<b>163.343</b>	<b>204.999</b>	<b>218.751</b>	<b>213.723</b>	<b>202.773</b>	<b>213.715</b>	<b>289.841</b>	<b>285.899</b>	<b>290.806</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.723.508</b>	<b>25.789</b>	<b>27.396</b>	<b>28.688</b>	<b>29.963</b>	<b>30.359</b>	<b>30.886</b>	<b>31.502</b>	<b>29.060</b>	<b>30.810</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>15.872.298</b>	<b>189.132</b>	<b>232.395</b>	<b>247.439</b>	<b>243.686</b>	<b>233.131</b>	<b>244.601</b>	<b>321.343</b>	<b>314.959</b>	<b>321.615</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>3.151.017</b>	<b>34.088</b>	<b>26.908</b>	<b>35.576</b>	<b>36.644</b>	<b>39.980</b>	<b>58.343</b>	<b>54.044</b>	<b>60.069</b>	<b>67.222</b>
<b>RESULTADOS</b>										
Intereses Ganados	302.496	2.438	11.633	3.545	15.274	3.702	16.014	4.510	19.164	3.544
Intereses Pagados	88.217	198	1.421	591	2.699	646	3.080	627	2.846	305
<b>Intereses Netos</b>	<b>214.279</b>	<b>2.239</b>	<b>10.212</b>	<b>2.955</b>	<b>12.575</b>	<b>3.056</b>	<b>12.934</b>	<b>3.883</b>	<b>16.319</b>	<b>3.238</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	47.921	999	3.666	933	3.296	851	5.722	1.242	6.418	2.361
<b>Margen Bruto Financiero</b>	<b>262.201</b>	<b>3.238</b>	<b>13.878</b>	<b>3.888</b>	<b>15.871</b>	<b>3.907</b>	<b>18.656</b>	<b>5.125</b>	<b>22.736</b>	<b>5.599</b>
Ingresos por Servicios	82.410	-	9	-	60	-	-	-	1.042	284
Otros Ingresos Operacionales	14.316	235	1.469	436	2.005	470	1.904	404	760	337
Gastos de Operación	236.394	3.013	13.986	3.287	14.257	3.939	15.140	3.816	15.428	3.949
Otras Perdidas Operacionales	3.676	2	82	1	58	3	87	62	304	206
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>118.858</b>	<b>459</b>	<b>1.288</b>	<b>1.036</b>	<b>3.620</b>	<b>434</b>	<b>5.334</b>	<b>1.651</b>	<b>8.807</b>	<b>2.066</b>
Provisiones	58.413	60	370	62	289	63	1.279	871	1.381	4
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>60.444</b>	<b>398</b>	<b>918</b>	<b>974</b>	<b>3.331</b>	<b>371</b>	<b>4.055</b>	<b>781</b>	<b>7.426</b>	<b>2.062</b>
Otros Ingresos	26.441	1.116	3.294	1.111	1.165	283	48	241	257	689
Otros Gastos y Perdidas	9.601	10	120	15	105	15	377	3	3	4
Impuestos y Participación de Empleados	22.625	565	1.475	777	1.801	244	1.486	403	2.895	998
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>54.659</b>	<b>939</b>	<b>2.617</b>	<b>1.292</b>	<b>2.590</b>	<b>395</b>	<b>2.239</b>	<b>615</b>	<b>4.784</b>	<b>1.749</b>

CITIBANK N.A. SUCURSAL ECUADOR combinado con CITITRADING CASA DE VALORES S.A.

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS									
	mar-05	dic-05	mar-06	dic-06	mar-07	dic-07	mar-08	dic-08	mar-09	
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>										
Activos Productivos + Fondos Disponibles	15.209.852	182.068	225.822	240.990	239.184	228.584	241.309	319.430	313.040	320.851
Cartera Bruta total	9.256.151	68.064	60.564	59.950	70.914	64.575	79.072	98.556	110.884	97.728
Cartera Vencida	111.640	706	376	49	120	121	104	51	43	45
Cartera en Riesgo	314.110	3.964	1.146	281	240	231	176	120	83	45
Cartera C+D+E	227.915	1.966	1.032	30	54	107	97	44	1.127	45
Provisiones para Cartera	-553.135	-5.130	-3.279	-2.426	-2.905	-2.660	-3.251	-4.068	-4.577	-3.937
Activos Productivos* / Total Activos (Brutos)	84,58%	85,09%	93,12%	88,53%	91,63%	89,13%	89,10%	91,30%	88,70%	92,96%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	146,80%	341,50%	235,15%	246,31%	251,87%	218,37%	217,56%	216,77%	292,39%	754,88%
Cartera Vencida / Total Cartera (Bruta)	1,21%	1,04%	0,62%	0,08%	0,17%	0,19%	0,13%	0,05%	0,04%	0,05%
Cartera en Riesgo / Total Cartera (Bruta)	3,39%	5,82%	1,89%	0,47%	0,34%	0,36%	0,22%	0,12%	0,76%	0,05%
Cartera C+D+E / Total Cartera (Bruta)	2,46%	2,89%	1,70%	0,05%	0,08%	0,17%	0,12%	0,04%	1,02%	0,05%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo	183,66%	159,07%	390,65%	1256,94%	1686,13%	1672,75%	3006,83%	4953,44%	766,94%	12988,70%
(Prov. de Cartera +Contingentes) / Cartera CDE	253,12%	320,70%	434,11%	11777,23%	7432,27%	3602,07%	5451,66%	13522,89%	573,43%	12985,93%
Prov. de Cartera / Total Cartera (Bruta)	5,98%	7,54%	5,41%	4,05%	4,10%	4,12%	4,11%	4,13%	4,13%	4,03%
Prov. con Contingente sin invers. / Activo CDE		317,98%	416,71%	11863,08%	7323,46%	3645,39%	5477,00%	13631,23%	578,72%	12869,79%
25 Mayores Deudores /Cartera Bruta y Contingente	0,00%	54,34%	61,68%	54,75%	66,41%	63,22%	73,75%	59,03%	61,78%	57,98%
(Cartera CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E) / (Cartera Bruta promedio)	2,80%	2,89%	1,61%	0,05%	0,08%	0,16%	0,66%	0,05%	1,19%	0,04%
Recuperación Ctgos. periodo / Ctgos. periodo anterior		137,00%	444,43%					0,00%	2,61%	
(Ctgos. periodo + venta o transf. de cartera E periodo - provision inicial de Cartera) / MON antes de provisiones				-316,55%	-90,59%	-668,91%	-47,02%	-196,88%	-36,91%	-221,59%
Ctgo. total periodo / MON antes de provisiones	24,50%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	7,67%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ctgos. Cartera (Anual) / Cartera Bruta Promedio	0,39%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,53%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>CAPITALIZACION</b>										
PTC / APPR *	13,75%	19,17%	15,40%	15,08%	16,00%	16,98%	12,82%	12,60%	10,76%	13,31%
TIER / APPR	11,61%	13,83%	13,92%	14,39%	12,70%	13,46%	9,98%	9,73%	8,99%	12,54%
PTC / Activos y Contingentes*	7,51%	11,82%	10,57%	10,14%	10,69%	11,12%	10,20%	8,39%	7,75%	7,92%
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC	30,39%	6,36%	5,14%	4,72%	4,09%	3,85%	3,10%	2,95%	3,06%	2,92%
Capital libre (USD)**	1.026.068	18.701	22.022	23.351	26.595	27.009	29.632	31.471	29.028	31.903
Capital libre / ( Activos Productivos + Fondos Disponibles)	6,7%	10,3%	9,8%	9,7%	11,1%	11,8%	12,3%	9,9%	9,3%	9,9%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	41,42%	58,16%	68,78%	72,31%	78,06%	78,83%	81,73%	83,92%	81,57%	87,01%
TIER / Patrimonio Tecnico*	84,39%	72,16%	90,41%	95,46%	79,39%	79,28%	77,85%	77,18%	83,50%	94,28%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	11,64%	13,24%	12,66%	11,96%	12,59%	12,73%	12,65%	11,13%	10,39%	9,68%
TIER / Activo Neto Promedio	8,43%	9,77%	11,44%	11,41%	9,99%	10,10%	9,85%	8,59%	8,67%	9,13%
<b>RENTABILIDAD</b>										
Comisiones de Cartera	2.601	20	83	19	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	355.251	3.471	15.274	4.323	17.877	4.374	20.474	5.467	24.235	6.015
Resultado antes de impuestos y participacion trabajadores	77.284	1.504	4.092	2.069	4.391	639	3.725	1.018	7.679	2.747
Margen de Interés Neto	70,84%	91,86%	87,78%	83,34%	82,33%	82,55%	80,77%	86,11%	85,15%	91,38%
ROE***	13,83%	14,84%	10,02%	18,43%	9,03%	5,24%	7,36%	7,89%	15,96%	23,37%
ROE Operativo	15,30%	6,29%	3,51%	13,89%	11,61%	4,92%	13,33%	10,01%	24,77%	27,55%
ROA***	1,48%	1,93%	1,21%	2,15%	1,09%	0,66%	0,92%	0,87%	1,71%	2,20%
ROA Operativo	1,63%	0,82%	0,42%	1,62%	1,40%	0,62%	1,66%	1,10%	2,65%	2,59%
Inter. v Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto	61,05%	65,07%	67,40%	68,80%	70,34%	69,88%	63,17%	71,02%	67,34%	53,84%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	6,66%	5,16%	5,10%	5,40%	5,64%	5,60%	5,79%	6,00%	6,47%	4,42%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	8,05%	7,39%	6,88%	7,05%	7,12%	7,17%	8,35%	7,91%	9,02%	7,64%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	49,15%	13,15%	28,70%	6,01%	7,99%	14,55%	23,98%	52,73%	15,68%	0,18%
(Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos	82,99%	88,52%	93,99%	77,47%	81,37%	91,51%	80,20%	85,72%	69,36%	65,72%
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos	66,54%	86,79%	91,57%	76,03%	79,75%	90,07%	73,95%	69,80%	63,66%	65,65%
[Gastos de Operación + prov. (Anual)] / Activo Neto Promedio	7,97%	6,31%	6,63%	5,58%	6,11%	6,72%	6,73%	6,63%	6,01%	4,97%
<b>LIQUIDEZ</b>										
Fondos Disponibles	3.498.153	15.771	6.627	20.633	23.461	61.640	25.928	96.337	53.022	98.397
Activos Líquidos (BWR)	3.930.441	79.425	106.400	80.124	65.689	103.247	90.836	102.623	120.808	157.054
25 Mayores Depositantes****	-	58.509	67.015	72.539	106.813	85.968	114.332	161.509	148.503	139.230
100 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	-	-	-	-	228.383	230.025
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	34,43%	57,92%	72,21%	54,03%	40,69%	75,82%	58,57%	51,32%	45,72%	60,26%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	32,69%	65,63%	66,80%	53,59%	71,95%	74,15%	62,37%	62,01%	54,48%	64,41%
Requerimiento de Liquidez 2nda Línea	0,00%	35,99%	40,85%	40,03%	36,52%	45,90%	50,70%	54,20%	48,84%	36,89%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0,00%	-48,65%	0,00%	0,00%	-41,84%	-39,16%	-28,42%	-42,05%	-163,10%	0,00%
Activos Líquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	34,43%	57,92%	72,21%	54,03%	40,69%	75,82%	58,57%	51,32%	45,72%	60,26%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	30,64%	11,50%	4,50%	13,91%	14,53%	45,27%	16,72%	48,18%	20,07%	37,76%
25 Mayores Depositantes**** / Obligaciones con el Público	0,00%	37,81%	37,77%	34,48%	51,98%	45,14%	57,24%	59,60%	54,79%	51,15%
25 Mayores Depositantes**** / Activos Líquidos (BWR)	0,00%	73,67%	62,98%	90,53%	162,61%	83,26%	125,87%	157,38%	122,92%	88,65%

\* 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