

**Ecuador**  
**Calificación Global**

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

Calificación

2007	2008	2009	2010
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

Resumen Financiero

(Miles)	2007	2008	2009	2010
<b>Activos</b>	244.601	314.954	293.051	348.805
<b>Patrimonio</b>	30.886	29.060	31.236	31.540
<b>Resultados</b>	2.239	4.784	2.203	299
<b>ROE (%)</b>	7.36	15.96	7.31	3.81
<b>ROA (%)</b>	0.92	1.71	0.72	0.37

\* Base 2006 y 2007 consolidada del Grupo Citibank, auditada por Ernst & Young.  
 \* Base 2008 y 2009 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 presenta balances como grupo financiero pero los combina 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, la red de agencias Servipagos y la red de agencias de Procredit.

▪ RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACION

El comité de calificación de BankWatch Ratings S.A., con balances y demás información auditada con corte a mar-10, 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.

FITCH ratificó las calificaciones de riesgo Citibank N.A. el 30 de marzo de 2010 y de Citigroup Inc. el 14 de diciembre de 2009, en “A+” en la escala internacional, y mantuvo una perspectiva estable para las calificaciones. Dichas calificaciones incorporan el soporte del Estado Norteamericano y continúan 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 CCC a largo plazo, en escala internacional.

En Ecuador, el enfoque de mercado de Citibank Ecuador le permite trabajar con clientes corporativos de riesgo A, quienes requirieren productos y servicios de una red global. Ello permite que la operación local mantenga activos de buena calidad, con bajos niveles de morosidad, una de sus principales fortalezas; y genere

FECHA COMITE: Junio/ 2010

ESTADOS FINANCIEROS A: Marzo 2010

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.

resultados recurrentes, positivos y suficientes tanto para cubrir la operación local, como para conservar niveles de cobertura adecuados y superiores a la media del sistema.

El enfoque de mercado y de negocios de la institución genera altos niveles de concentración en el activo y en el fondeo. Dichos riesgos se mitigan en parte con estrictas políticas de crédito y un nivel de liquidez adecuado.

A mar-10, los niveles de rentabilidad de Citibank continúan presionándose, debido tanto a la reducción en la generación de cartera (tasa), a la caída de los ingresos de inversiones (por tasa), a menores utilidades financieras y a que las comisiones se devengan en el tiempo. Actualmente, la política de tesorería privilegia liquidez por encima de rentabilidad.

En términos de eficiencia, hay un incremento del gasto de operación en relación a los ingresos generados. A mar-10, el gasto de provisiones fue significativamente (USD 1.080M más) mayor al de un año atrás.

Otra fortaleza del banco es su capacidad para fondear activos productivos con pasivos sin costo y con patrimonio, lo cual le permite mantener márgenes netos de interés superiores a los del sistema.

El nivel patrimonial de Citibank a mar-10, requiere apuntalarse para sostener el nivel de activos de riesgo actuales; el PTC está por abajo del promedio del Sistema. La posición patrimonial -incluyendo provisiones- cubre holgadamente los riesgos explícitos en el balance y sería suficiente para cubrir aquellos que pudieran generarse. Adicionalmente, los niveles de capital libre del banco son superiores a la media del Sistema, y le permitirían afrontar potenciales deterioros del balance.

Frente al entorno actual, el mayor reto del banco es continuar generando negocios rentables, y en un volumen adecuado para sostener su estructura operativa y los intereses de sus accionistas.

#### 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 sus pasivos.
- 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 establecidos 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.
- Injerencia del Gobierno en el manejo de las IFIS.

#### HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

Ver anexo 1

#### ENTORNO ECONÓMICO Y RIESGO SECTORIAL

#### ENTORNO MACROECONÓMICO

Ver anexo 2

#### SISTEMA FINANCIERO

Ver Anexo 3

#### ESTRUCTURA DEL BANCO

#### GOBIERNO CORPORATIVO

Los cambios que tuvieron lugar internacionalmente en cuanto a la participación accionarial 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**

(Dic-09 en miles de USD)

COMPañA	Activos	Patrimonio	Utilidad
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	292,925	31,067	2,111
Cititrading S.A*, Casa de Valores	126	169	92
<b>Total **</b>	<b>293,051</b>	<b>31,235,589</b>	<b>2,203</b>

\* Combina estados financieros con Cititrading.

\*\* Después de eliminaciones.

Fuente: EEFF Auditados de 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.

Fue una de las entidades afectadas por la crisis financiera desatada en Estados Unidos, por ello recibió ayuda gubernamental, bajo la modalidad de venta de USD 45M 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 llevó a cabo el canje de acciones preferidas a acciones comunes, lo que mejoró el capital tangible común del Grupo a un nivel que restauraría la confianza del mercado.

El Gobierno norteamericano llegó a ser el mayor inversionista individual de Citigroup Inc. (alrededor del 34% de las acciones comunes del Grupo); dicha inversión es pasiva y durará lo necesario para que Citigroup pueda mejorar su capitalización. El anuncio de este canje representó una buena noticia para el mercado. Durante el mes de diciembre/09 se realizó el pago de USD20.000 millones, de la ayuda gubernamental antes indicada.

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	Dic-09
<b>Riesgo Soberano Estados Unidos</b>						
Moneda extranjera / Largo Plazo (sen)	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
Moneda local / Largo Plazo (senior)	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
<b>Citigroup Inc</b>						
Individual	A	A	A/B	B	C	C
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
<b>Citibank N.A.</b>						
Individual	A	A	A/B	B	C	C
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
<b>Citigroup Inc. (En millones de USD)</b>						
Activos	1,494,037	1,884,318	2,187,631	1,938,470	1,856,646	
Pasivos	1,381,500	1,764,535	2,068,725	1,796,840	1,703,946	
Patrimonio	112,537	119,783	118,906	141,630	152,700	
Utilidad Neta	24,589	21,538	3,617	(27,884)	(1,606)	

\* Actualizado a Marzo 2010.

**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 119 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). Adicionalmente, Citibank tiene un convenio de 2 años con Procredit para atender a sus clientes, la red de Procredit tiene presencia en 16 ciudades principales con 37 agencias.

■ **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 mantiene 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.

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

En 2010, Citibank, N.A. Sucursal Ecuador va a mantenerse en los segmentos económicos actuales, generando productos atractivos para este nicho, en función de las necesidades de sus clientes, fomentando la reciprocidad transaccional con sus clientes.

Dada la incertidumbre de mercado (internacional y local), la institución mantiene una política flexible, buscando siempre sostener su rentabilidad.

La liquidez es el eje de la estrategia del banco, se manejan los rubros de inversiones y fondos disponibles, en función de los requerimientos de liquidez. Para 2010 continuarán observando un riesgo adecuado de crédito, mayor liquidez y fondeo más estable.

▪ **POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION**

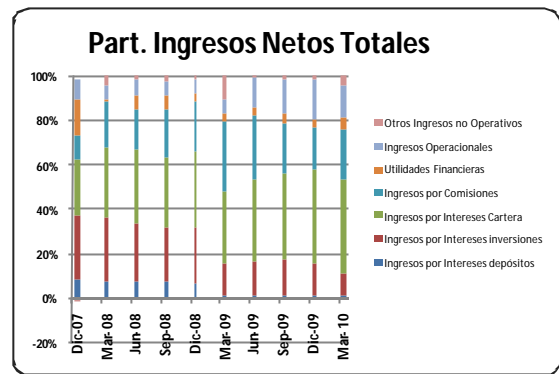
CITIBANK N.A. (Sucursal Ecuador)	2007		2008		2009		1T10	
	%	#	%	#	%	#	%	#
ACTIVOS	1.7	13	1.9	12	1.7	14	1.9	11
PASIVOS	1.7	13	1.9	12	1.7	13	1.9	11
PATRIMONIO	2.1	10	1.7	14	1.7	14	1.7	13
CARTERA	1.0	15	1.1	17	1.2	17	1.2	16
DEPOSITOS A LA VISTA	1.9	11	2.5	10	2.3	11	2.7	8
DEPOSITOS A PLAZO	0.9	19	1.1	19	0.4	19	0.3	19

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

Citibank, N.A. Sucursal Ecuador mantiene su posición de mercado, y continúa operando en su nicho de negocios con el desarrollo de servicios locales y de la franquicia de su grupo a nivel internacional.

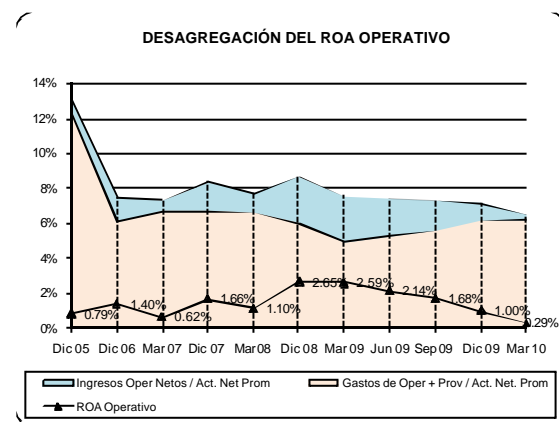
▪ **RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA**

A mar-10, la utilidad neta de Citibank Ecuador combinado con Cititrading suma USD 299M, que representa alrededor del 14% de resultado de 2009.



El margen bruto financiero del trimestre se redujo 8.8% anual, debido a la caída de la tasa pasiva local e internacional; ocasionando la reducción de la generación de la cartera productiva (pese a que mantiene volúmenes crecientes) y de los intereses ganados en depósitos y en inversiones. El portafolio actual de inversiones del banco responde a las regulaciones en cuanto al mantenimiento del Fondo de Liquidez y al impuesto a la salida de divisas. A mar-10, también persiste una caída en las comisiones de cartera.

Al igual que en períodos anteriores, el resultado del período es esencialmente operativo, con el 81.7% de los ingresos netos del banco proveniente de la generación financiera, esencialmente de cartera, cuyo peso en el resultado neto ha crecido, pese a la contracción nominal observada en el último año.

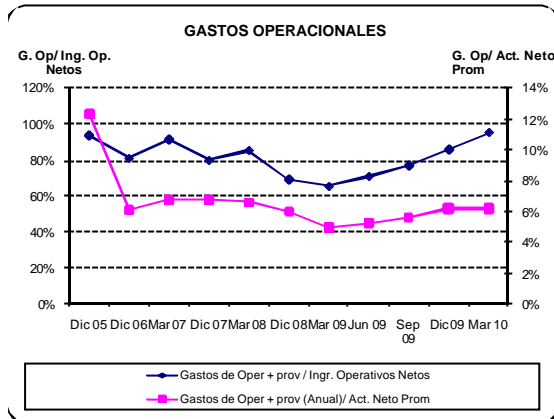


La caída en el margen bruto dio lugar a una menor rentabilidad de los activos, a mar-10, el ROA es 0.37% y el ROE 3.81. A mar-10, tanto el ROA operativo (0.29%), como el ROE operativo (2.93%) están por debajo media del Sistema (1.14% y 10.23%, respectivamente).

Al trimestre analizado, el monto de activos productivos se contrajo, pero su rentabilidad cayó en mayor proporción, ello explica el desempeño decreciente del NIM y del MBF.

En contingentes, se registra un incremento de fianzas, garantías y cartas de crédito; sin embargo la comisión asociada se amortiza durante el período de vigencia, de manera que a mar-10, el mayor volumen de dichos negocios no afecta el resultado del período.

En el trimestre, el nivel de intereses pagados es inferior al del año pasado, tanto porque en el período inicia la recuperación de captaciones del público, como porque la tasa que ofrece el banco es menor a la del año pasado. A mar-10, el margen de tasas se está presionando, debido a que tanto la activa, como la pasiva se contrajeron; pero la caída de la primera fue mayor.



A mar-10, Citibank tiene gastos operativos por USD 3.9MM, y pese a que nominalmente se contrajeron 1.1%, su peso frente al ingreso operativo creció en el último año, debido a la contracción del ingreso operativo. En la estructura de gasto operativo, los componentes más importantes son: personal (44.3%), servicios varios (32.5%) e impuestos (18.2%).

Si bien el incremento del gasto operativo es controlado, la caída en la generación operativa presiona el MON aún antes de provisiones. Después de provisiones, el resultado operacional cayó 88.8% anual.

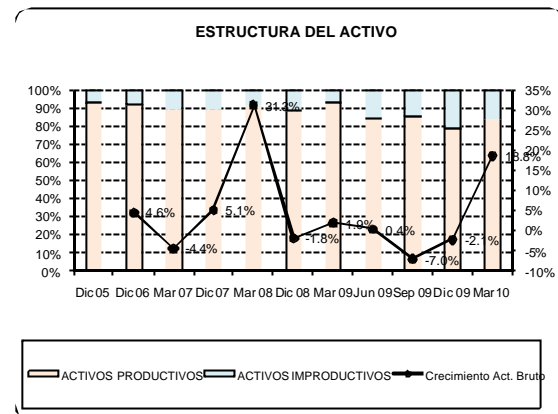
**ADMINISTRACION DE RIESGOS**

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.

Para 2010, durante el primer trimestre Citibank aprobó la conformación del Comité Integral de Riesgos, con la creación de un Manual para la Administración Integral en cumplimiento de la normativa local, en este se incluyeron los criterios de renovación y garantías. Acogiendo una recomendación de la SBS.

En los informes de Auditoría Externa no hay observaciones respecto del manejo de riesgos del banco.

**ESTRUCTURA DEL BALANCE**



El balance combinado de Citibank y Cititrading a mar-10 registra activos por USD 348.8MM, con un crecimiento anual del 8.5%. El balance de la entidad mantiene una adecuada cantidad de activos productivos más fondos disponibles para cubrir su pasivo total (1.1 veces). La cobertura para potenciales deterioros de la calidad del activo vía capital libre a la fecha es 10.3%.

Citibank Ecuador es una institución conservadora en relación al sistema financiero ecuatoriano, cuya solidez se fundamenta principalmente en la cobertura vía provisiones.

Los activos de la entidad son fundamentalmente productivos (83.8%) y tal como ha sucedido en períodos anteriores, la cartera bruta y las inversiones, constituyen los rubros principales del balance del banco.

Los activos productivos más representativos de la institución son los fondos disponibles (14.7% del activo bruto). La institución mantiene altos niveles de liquidez, el 43% de la liquidez del banco está en la cuenta del BCE, debido a los cambios regulatorios; adicionalmente, el tamaño del mercado local es otra consideración del banco a la hora de colocar inversiones, y ello hace que otro 47.8% de su liquidez esté en otras filiales de Citibank fuera del país. Los niveles de liquidez actuales repercuten en el margen de interés de la institución, al tratarse de activos menos rentables.

La principal fuente de fondeo de Citibank es el público, que registró un crecimiento del 7.3% anual; dichos recursos son esencialmente a la vista (87%). Desde 2009 hay una caída en los depósitos a plazo, que están colocados a plazos menores a 90 días. La volatilidad general a mar-10 es 13.56%; la cobertura de pasivos de corto plazo vía fondos disponibles cubre el requerimiento por volatilidad.

Cabe mencionar que por regla general, la administración mantiene activos líquidos como Bancos y Caja adecuados para cubrir la volatilidad de depósitos.

A mar-10, Citibank, en captaciones muestra un comportamiento inferior a la media del mercado, pues los depósitos del público en Citibank crecieron 7.3%, mientras en el sistema aumentaron 17.2% durante el mismo período. Los depósitos de plazo han sido la fuente de dicha contracción, debido a que la entidad redujo la tasa promedio de ellos alrededor de 1 punto, en el último año.

El patrimonio del banco a mar-10 asciende a USD 31.5MM, y su fortalecimiento depende exclusivamente de los resultados de la entidad.

El grado de exposición al riesgo cambiario es bajo (0.93%), en valores que corresponden a depósitos a plazo y cuentas corrientes, con lo cual se cubre la posición.

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

CALIFICACION DE ACTIVOS DE RIESGO (%)

	Dic-07	Dic-08	Mar-09	Dic-09	Mar-10
A Normal	99.87%	98.87%	99.97%	100.00%	100.00%
B Riesgo Potencial	0.06%	0.47%	0.00%	0.00%	0.00%
C Deficiente	0.00%	0.24%	0.00%	0.00%	0.00%
D Dudoso	0.07%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
E Pérdida	0.00%	0.02%	0.02%	0.00%	0.00%
Total	100%	100%	100%	100%	100%
C+D+E	0.07%	0.66%	0.03%	0.00%	0.00%

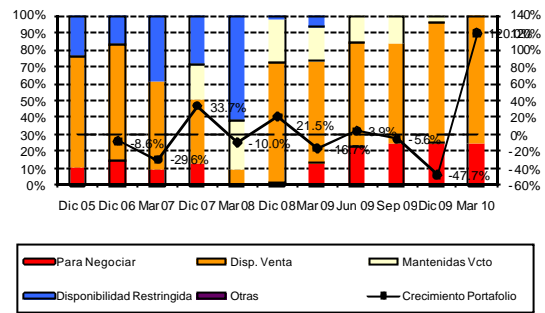
Citibank mantiene la calidad de sus activos y contingentes, a mar-10, dispone de una adecuada cobertura con provisiones totales; Para activos de riesgo CDE es 14 veces y de 3.95 veces para la cartera de riesgo.

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.

A mar-10, hay un incremento de contingentes, explicado por operaciones de fianzas, garantías, cartas de crédito y ventas a futuro de moneda extranjera a un banco local (que tienen su contraparte en operaciones con Citibank NY).

**INVERSIONES (USD 139.5MM o 39.5% del Activo Bruto)**

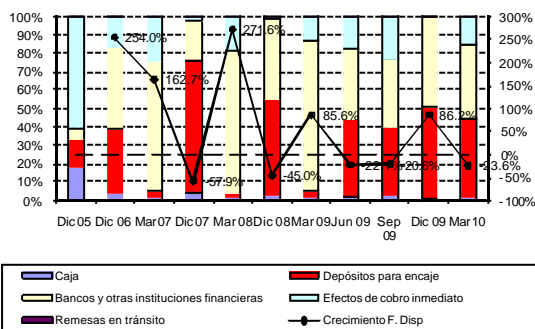
EVOLUCIÓN PORTAFOLIO DE INVERSIONES



INVERSIONES POR PLAZO GFCITI	Balance Dic-05	Balance Dic-06	Balance Dic-07	Balance Dic-08	Balance Dic-09	Balance Mar-10
De 1 a 30 días	52.2%	26.7%	28.3%	18.2%	54.8%	28.3%
De 31 a 90 días	11.1%	2.7%	29.1%	42.4%	26.9%	49.2%
De 91 a 180 días	1.3%	46.8%	1.5%	5.0%	12.2%	14.3%
De 181 a 360 días	3.7%	5.2%	11.4%	22.6%	1.9%	3.6%
De más de 360 días	8.3%	1.9%	1.4%	9.5%	4.2%	4.5%
Disponibilidad Restringida	23.4%	16.6%	28.3%	2.4%	0.0%	0.0%
<b>Total Inversiones</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**FONDOS DISPONIBLES (86.7MM o 24.5% del Activo Bruto)**

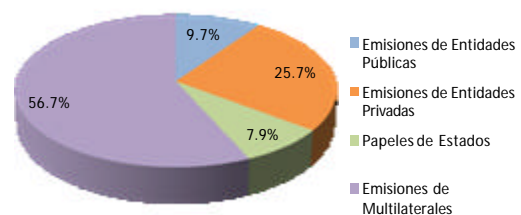
COMPOSICIÓN DE FONDOS DISPONIBLES



A mar-10, los fondos disponibles del banco muestran la siguiente distribución: depósitos para encaje (42.75%), bancos (40.18%), efectos de cobro inmediato (15.32%), caja (1.73%) y remesas en tránsito (0.01%).

A mar-10, Citibank maneja un portafolio de inversiones compuesto por diversos títulos valores foráneos (60.2%) y locales (39.8%). La institución maneja una cartera de inversión en dólares, con emisores y/o títulos calificados en un 95.6%, en grado de inversión local e internacional entre A- y AAA-.

**Portafolio Citibank N.A. Sucursal Ecuador**



Los recursos de la entidad, depositados en la banca, están en cuentas a la vista, divididas entre instituciones locales (52.16%) y extranjeras (47.84%); las entidades foráneas elegidas son instituciones financieras de su grupo. Los depósitos locales, fundamentalmente se encuentran concentrados en 3 entidades (99.71%), con calificación local.

El 77.5% del portafolio de inversiones de la institución tiene plazos de hasta 90 días. Los papeles incluidos tienen alta bursatilidad y un adecuado nivel de diversificación y seguridad, con el objetivo de mantener la rentabilidad.

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 hay un efecto importante para esta IFI en relación a la regulación sobre 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 112.9 MM o 32% y USD 391.4MM o 110.8% del Activo Bruto, respectivamente)**

GFCITI	SISTEMA BANCOS		Mar-08	Dic-08	Mar-09	Dic-09	Mar-10
	DIC/09	MAR/09					
Cartera Bruta USD Millones	9.514.7	9.444.7	98.5	110.8	97.7	107.7	112.9
*Contingentes USD Millones	3.250.7	3.657.6	54.0	60.1	67.2	120.8	391.4
Cartera "A Normal"	95.39%	95.15%	98.6%	98.9%	99.9%	100.0%	100.0%
Cartera Comercial	46.5%	46.3%	99.3%	99.5%	99.5%	99.7%	99.7%
Cart en Riesgo / Cartera	2.92%	3.32%	0.12%	0.8%	0.1%	0.02%	0.02%
Prov Cartera + Cont / Cart. Riesgo (x)	2.3	2.0	49.5	7.6	129.9	389.9	469.2
Prov Cartera / Cart Bruta	6.37%	6.51%	4.13%	4.13%	4.03%	3.96%	3.95%

La Sucursal local atiende básicamente a empresas locales grandes, con trayectoria probada en sus actividades, y a empresas multinacionales. Dado el tamaño de mercado, la cartera de la institución es concentrada por naturaleza; a mar-10, los 25 mayores deudores representan el 29.7% de la cartera y contingentes (frente al 62.83% de dic-09), dicho indicador se explica por la incidencia de los contingentes (que se duplicaron en el período).

El portafolio de mayores deudores de la entidad, corresponde a empresas grandes, que operan en distintas industrias económicas. A la fecha de análisis, las condiciones de calidad de crédito y diversificación persisten y mitigan en parte la concentración en la colocación. A mar-10, el promedio de las garantías reales de los 25 clientes más grandes es de 2.8 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 se mantiene el impulso en la rotación de fianzas y garantías que engrosan los contingentes y que han contribuido en el aumento del ingreso por comisiones. El 100% de las provisiones realizadas en el 2009, es para contingentes y estas representan una mayor proporción de dicho riesgo. La política de la entidad establece coberturas del 2% para operaciones de cash collateral y 4% para el resto de colaterales.

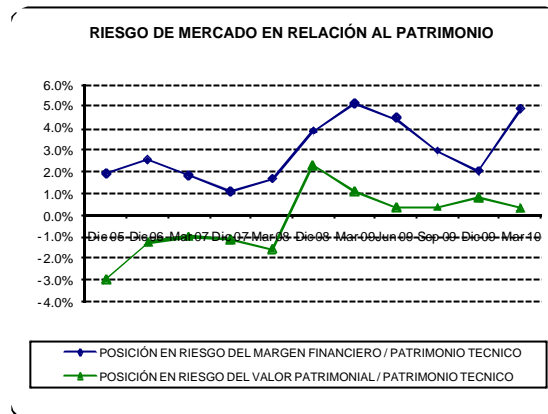
A mar-10, la cartera vencida y la cartera de riesgo del banco representan el 0.01% y el 0.02% de la cartera total, respectivamente.

**CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS (USD 2,366.5 MM)**

Obedecen al desempeño de operaciones mandatarias, custodia de documentos y valores y bienes recibidos en garantías, y, por último, el registro de captaciones que no

tienen cobertura de la AGD. Actividades que han contribuido en la ampliación de los ingresos por comisiones.

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



A mar-10, de acuerdo a los reportes preparados por el banco para la SBS muestran un nuevo incremento en la brecha de reprecio a largo plazo de la estructura de balance; los activos cambian cada 67.9 días, mientras los pasivos lo hacen a los 4.7 días. La sensibilidad al valor patrimonial a mar-10 es  $\pm 0.3\%$  ( $\pm 0.8\%$  en dic-09 y  $\pm 2.3\%$  a dic-08). Dada la preeminencia de los depósitos a la vista, en la estructura de fondeo de la entidad, en el largo plazo la estructura podría tener una mayor exposición.

En el corto plazo, la brecha de reprecio de activos y pasivos es 60.8 días y 17.6 días, respectivamente; generando una posición en riesgo de USD 754.6M del margen financiero o  $\pm 2.40\%$  (fue  $\pm 2.04\%$  a dic-09 y  $\pm 2.69\%$  a dic-08).

A mar-10, 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-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10
Obligaciones con el Público	80.6%	84.8%	81.1%	82.6%
Depósitos a la Vista	54.2%	71.0%	75.2%	78.3%
Operaciones de Reporto	14.6%	0.1%	0.0%	0.0%
Depósitos a Plazo	11.1%	13.4%	5.6%	4.1%
Depósitos Restringidos	0.6%	0.0%	0.3%	0.3%
Operaciones Interbancarias	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Obligaciones Inmediatas	1.1%	0.0%	1.8%	2.4%
Aceptaciones en Circulación	0.2%	1.1%	0.2%	0.1%
Obligaciones Financieras	1.2%	0.4%	0.0%	0.0%
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2.3%	2.6%	3.5%	3.2%
Provisiones para Contingentes	0.8%	0.6%	1.4%	1.4%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>86%</b>	<b>89%</b>	<b>88%</b>	<b>90%</b>

La principal fuente de fondeo de Citibank son las captaciones del público, las líneas de mayor crecimiento son las fuentes más baratas. En 2009, la estrategia de control de costos incluyó el cierre de la actividad de reporto, sustituyéndola con fuentes menos costosas.

### Depósitos a plazo (%)

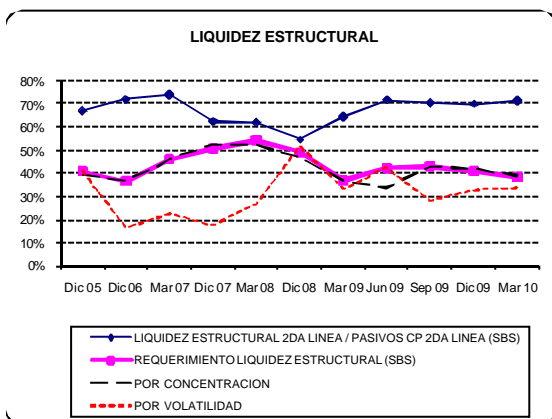
	Dic-07	Dic-08	Mar-09	Dic-09	Mar-10
De 1 a 30 días	23.0%	35.0%	7.9%	32.1%	32.0%
De 31 a 90 días	40.6%	41.1%	32.2%	64.9%	68.0%
De 91 a 180 días	29.1%	0.6%	23.3%	3.0%	0.0%
De 181 a 360 días	7.2%	23.3%	36.7%	0.0%	0.0%
de más de 360 días	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

A mar-10, el 100% de las captaciones a plazos están colocadas hasta 90 días, reafirmando la tendencia histórica de corto plazo observada en períodos anteriores. En el Sistema de Bancos se observa una mayor dispersión de plazos, con el 96.7% de la cuenta colocada hasta 360 días, pero la tendencia es hacia los depósitos de corto plazo.

Citibank por su posicionamiento de marca y el nicho al que atiende, no enfrenta problemas para levantar recursos del público de acuerdo a sus necesidades; no obstante dicho fondeo se mantiene altamente concentrado.

	2007 %	2008 %	2009 %	2010 %
25 May. Deposit.****/Oblig con el Público	57.24	54.79	50.18	53.03
25 May. Deposit.****/Activos Líquidos (BWR)	125.87	122.92	74.30	79.48

Citibank mantiene adecuados niveles de liquidez, a mar-10, la liquidez del banco se mantiene esencialmente en el BCE<sup>1</sup>. Los niveles de liquidez son altos, pero resultan adecuados dados los requerimientos y la volatilidad que mantiene la institución.



No existen posiciones de liquidez en riesgo. El nuevo cálculo de la liquidez doméstica no le afecta a esta IFI.

### 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

<sup>1</sup> Por concepto del encaje bancario.

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 período de análisis.

Respecto a procesos legales, Citibank Ecuador mantiene varios procesos, actuando en la mayoría como demandante.

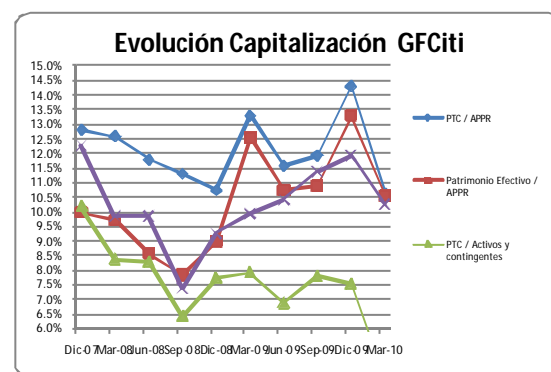
Citibank mantiene 3 juicios planteados por el banco al SRI por glosas levantadas en los años 2000, 2002 y 2004, por USD 3.5M; USD 67.4 y USD 302M (aumentó tras la reapertura) respectivamente, sobre ellos podría haber un resultado negativo. Los montos provisionados para los riesgos 2000 y 2004 son USD 148M y USD 36M, respectivamente. La glosa del año 2002 fue cancelada en su totalidad, no obstante se mantiene la impugnación judicial.

El 30 de marzo del 2010, el SRI emitió el acta por el proceso de determinación del año 2005 por un monto de USD 337M; frente a lo cual el Banco levantó una impugnación el 27 de abril del año en curso.

Con la SBS tiene 2 procesos de impugnación por multas, impuestas por el ente de control en dos meses seguidos del año 2001, por discrepancias en la interpretación del porcentaje de cobertura de colaterales para considerar exento de Límites Legales al Crédito del Art. 72 (LLL). La multa fue de USD 80M en total y fue cobrada mediante débito automático de la cuenta del Banco en el BCE.

Los seis procesos legales restantes son con cuatro personas naturales, una la lleva un abogado interno y el resto son manejados por estudios jurídicos. En uno de estos procesos, Citibank Ecuador es el demandado, pero tiene sentencia favorable en primera instancia y hay una solicitud de abandono para el recurso de apelación. En los restantes litigios, Citibank NA es la parte demandante, y aunque se encuentran en distintas etapas de negociación; cabe mencionar que las sumas en riesgo en estos 5 casos no son materiales.

### SUFICIENCIA DE CAPITAL



A mar-10 Citibank, N.A. Sucursal Ecuador combinado con Cititrading Casa de Valores S.A. tiene un patrimonio de USD 31.5MM, las utilidades del período son la única fuente de fortalecimiento patrimonial. Al primer



trimestre de 2010, USD 1.9MM están registrados como reserva para futuras capitalizaciones.

El patrimonio técnico de Citibank, a mar-10, es 10.66%, colocándose por debajo de la media del sistema (13.41%). Como se ha mencionado en informes anteriores, crecimientos futuros requieren apuntalar el patrimonio. En el caso de Citibank Ecuador el patrimonio se complementa con las provisiones acumuladas para activos de riesgo, las que en proporción a los mismos cubren holgadamente los riesgos del balance y sus posibles deterioros.

El indicador de PTC está compuesto principalmente por TIER I (99%). La relación TIER I frente a Activo Neto Promedio es 10.55%.

El capital libre de Citibank es 10.3% respecto de activos productivos + fondos disponibles y de 87.19% frente a patrimonio y provisiones.

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

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	Dic-07	Mar-08	Dic-08	Mar-09	Jun-09	Sep-09	Dic-09	Mar-10
<b>ACTIVOS</b>									
Depositos en Instituciones Financieras	2,703,558	5,537	74,048	23,458	80,233	29,429	22,721	55,657	34,833
Inversiones Brutas	2,760,973	135,655	122,037	148,237	123,540	128,413	121,221	63,398	139,487
Cartera Productiva Bruta	9,130,782	78,896	98,436	110,041	97,683	109,473	107,220	107,703	112,852
Otros Activos Productivos Brutos	1,199,546	830	2,621	1,740	1,231	7,502	9,280	8,177	9,034
<b>Total Activos Productivos</b>	<b>15,794,860</b>	<b>220,918</b>	<b>297,142</b>	<b>283,476</b>	<b>302,687</b>	<b>274,816</b>	<b>260,443</b>	<b>234,935</b>	<b>296,206</b>
Fondos Disponibles Improductivos	1,801,079	20,391	22,288	29,564	18,163	47,227	38,171	57,735	51,852
Cartera en Riesgo	313,890	176	120	843	45	63	23	22	20
Activo Fijo	421,449	956	930	890	898	866	912	881	835
Otros Activos Improductivos	754,408	5,490	4,978	4,824	3,820	3,919	4,306	3,765	4,402
Total Provisiones	-817,559	-3,330	-4,116	-4,637	-3,998	-4,492	-4,324	-4,286	-4,511
<b>Total Activos Improductivos</b>	<b>3,290,825</b>	<b>27,013</b>	<b>28,316</b>	<b>36,120</b>	<b>22,926</b>	<b>52,075</b>	<b>43,412</b>	<b>62,403</b>	<b>57,110</b>
<b>Total Activos</b>	<b>18,268,125</b>	<b>244,601</b>	<b>321,343</b>	<b>314,959</b>	<b>321,616</b>	<b>322,399</b>	<b>299,531</b>	<b>293,051</b>	<b>348,805</b>
<b>PASIVOS</b>									
Obligaciones con el Público	14,712,171	199,737	270,966	271,054	272,201	272,371	244,803	241,240	292,009
Depósitos a la Vista	10,105,394	134,354	174,714	226,862	243,979	249,412	222,941	223,524	276,493
Operaciones de Reporto	2,513	36,235	72,895	200	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	4,383,373	27,634	21,757	42,847	27,269	22,011	20,895	16,685	14,462
Depósitos en Garantía	997	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	219,893	1,513	1,600	1,145	953	948	968	1,030	1,054
Operaciones Interbancarias	-	-	3,000	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	169,502	2,660	3,147	3,455	4,894	6,058	7,896	5,323	8,651
Aceptaciones en Circulación	27,647	488	2,336	1,311	817	476	527	664	342
Obligaciones Financieras	715,608	3,000	3,000	0	0	0	1	1	0
Valores en Circulación	49,075	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	115,448	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	560,586	5,793	5,510	8,193	11,036	9,538	11,455	10,469	11,286
Provisiones para Contingentes	26,106	2,037	1,882	1,886	1,858	2,673	3,137	4,119	4,978
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>16,376,142</b>	<b>213,715</b>	<b>289,841</b>	<b>285,899</b>	<b>290,806</b>	<b>291,117</b>	<b>267,819</b>	<b>261,816</b>	<b>317,265</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,891,983</b>	<b>30,886</b>	<b>31,502</b>	<b>29,060</b>	<b>30,810</b>	<b>31,282</b>	<b>31,712</b>	<b>31,236</b>	<b>31,540</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>18,268,125</b>	<b>244,601</b>	<b>321,343</b>	<b>314,959</b>	<b>321,616</b>	<b>322,399</b>	<b>299,531</b>	<b>293,051</b>	<b>348,805</b>
<b>CONTINGENTES</b>									
	<b>3,657,610</b>	<b>58,343</b>	<b>54,044</b>	<b>60,069</b>	<b>67,222</b>	<b>131,658</b>	<b>106,990</b>	<b>120,804</b>	<b>391,350</b>
<b>RESULTADOS</b>									
Intereses Ganados	306,872	16,014	4,510	19,164	3,544	6,995	10,568	13,920	3,100
Intereses Pagados	91,497	3,080	627	2,846	305	564	801	989	148
<b>Intereses Netos</b>	<b>215,375</b>	<b>12,934</b>	<b>3,883</b>	<b>16,319</b>	<b>3,238</b>	<b>6,431</b>	<b>9,766</b>	<b>12,931</b>	<b>2,952</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	40,617	5,722	1,242	6,418	2,361	3,864	4,533	4,951	1,524
<b>Margen Bruto Financiero (IO)</b>	<b>255,992</b>	<b>18,656</b>	<b>5,125</b>	<b>22,736</b>	<b>5,599</b>	<b>10,295</b>	<b>14,300</b>	<b>17,882</b>	<b>4,476</b>
Ingresos por Servicios (IO)	75,453	-	-	1,042	284	1,071	1,815	2,838	414
Otros Ingresos Operacionales (IO)	19,673	1,904	404	760	337	697	946	1,257	334
Gastos de Operación (Goperac)	242,348	15,140	3,816	15,428	3,949	7,768	11,715	16,541	3,907
Otras Perdidas Operacionales	10,053	87	62	304	206	213	213	168	3
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>98,716</b>	<b>5,334</b>	<b>1,651</b>	<b>8,807</b>	<b>2,066</b>	<b>4,082</b>	<b>5,133</b>	<b>5,268</b>	<b>1,314</b>
Provisiones (Goperac)	49,167	1,279	871	1,381	4	665	1,253	2,233	1,084
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>49,549</b>	<b>4,055</b>	<b>781</b>	<b>7,426</b>	<b>2,062</b>	<b>3,416</b>	<b>3,880</b>	<b>3,035</b>	<b>230</b>
Otros Ingresos	29,782	48	241	257	689	73	327	389	257
Otros Gastos y Perdidas	9,257	377	3	3	4	5	5	8	2
Impuestos y Participación de Empleados	19,095	1,486	403	2,895	998	1,263	1,523	1,212	187
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>50,978</b>	<b>2,239</b>	<b>615</b>	<b>4,784</b>	<b>1,749</b>	<b>2,222</b>	<b>2,680</b>	<b>2,203</b>	<b>299</b>

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

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	Dic-07	Mar-08	Dic-08	Mar-09	Jun-09	Sep-09	Dic-09	Mar-10
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>									
Activos Productivos + Fondos Disponibles	17,595,938	241,309	319,430	313,040	320,851	322,043	298,614	292,670	348,058
Inversiones Netas	2,672,138	135,655	122,037	148,237	123,540	128,413	121,221	63,398	139,487
Cartera Bruta total	9,444,672	79,072	98,556	110,884	97,728	109,536	107,243	107,724	112,872
Cartera Vencida	129,426	104	51	43	45	46	7	7	7
Cartera en Riesgo	313,890	176	120	843	45	63	23	22	20
Cartera C+D+E	-	97	44	1,127	45	45	6	6	6
Provisiones para Cartera	-615,081	-3,251	-4,068	-4,577	-3,937	-4,410	-4,263	-4,263	-4,463
Activos Productivos * / T.A. (Brutos)	82.76%	89.10%	91.30%	88.70%	92.96%	84.07%	85.71%	79.01%	83.84%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	140.41%	217.56%	216.77%	292.39%	754.88%	708.97%	775.25%	681.18%	1330.34%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.37%	0.13%	0.05%	0.04%	0.05%	0.04%	0.01%	0.01%	0.01%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.32%	0.22%	0.12%	0.76%	0.05%	0.06%	0.02%	0.02%	0.02%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	3.20%	0.12%	0.04%	1.02%	0.05%	0.04%	0.01%	0.01%	0.01%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	204.27%	3006.83%	4953.44%	766.94%	12985.82%	11292.62%	32274.57%	38988.09%	46924.06%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	6.51%	5451.66%	13522.89%	573.43%	12985.95%	15870.05%	122566.21%	138827.86%	156361.45%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.51%	4.11%	4.13%	4.13%	4.03%	4.03%	3.98%	3.96%	3.95%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	0.00%	5477.00%	13631.23%	578.72%	12869.83%	13825.16%	100541.47%	121320.28%	141293.41%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	73.75%	59.03%	61.78%	57.98%	47.49%	57.79%	62.83%	29.65%
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart	3.16%	0.66%	0.05%	1.19%	0.04%	0.04%	0.01%	0.01%	0.01%
E /Cartera Br prom	3.16%	0.66%	0.05%	1.19%	0.04%	0.04%	0.01%	0.01%	0.01%
Recuperac. Ctgos periodo / ctgos periodo ant	0.00%	0.00%	0.00%	2.61%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	328.10%	285.96%	363.42%	310.39%	358.30%	379.94%	459.67%	474.01%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	0.00%	7.67%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.00%	0.53%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>CAPITALIZACION</b>									
PTC / APPR *	13.97%	12.82%	12.60%	10.76%	13.31%	11.60%	11.95%	14.30%	10.66%
TIER I / APPR	13.29%	9.98%	9.73%	8.99%	12.54%	10.77%	10.94%	13.29%	10.55%
PTC / Activos y Contingentes*	0.00%	10.20%	8.39%	7.75%	7.92%	6.89%	7.80%	7.55%	4.26%
Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom/ PTC	0.03%	3.10%	2.95%	3.06%	2.92%	2.77%	2.88%	2.82%	2.65%
Capital libre (USD M)**	1,185,084	29,632	31,471	29,028	31,903	33,600	33,932	34,973	35,771
Capital libre / Act. Productivos(incluye F. Disp. + Inv. Netas)	6.7%	12.3%	9.9%	9.3%	9.9%	10.4%	11.4%	11.9%	10.3%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	44.31%	81.73%	83.92%	81.57%	87.01%	87.39%	86.62%	88.23%	87.19%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	95.10%	77.85%	77.18%	83.50%	94.28%	92.86%	91.51%	92.91%	99.00%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancam)	10.91%	12.65%	11.13%	10.39%	9.68%	9.82%	10.32%	10.27%	9.83%
TIER I / Activo Neto Promedio	8552.75%	9.85%	8.59%	8.67%	9.13%	9.12%	9.45%	9.55%	9.73%
<b>RENTABILIDAD</b>									
Comisiones de Cartera	868	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	341,064	20,474	5,467	24,235	6,015	11,850	16,848	21,809	5,220
Result. antes de impuest. y particip. trab.	70,073	3,725	1,018	7,679	2,747	3,485	4,203	3,416	486
Margen de Interés Neto	70.18%	80.77%	86.11%	85.15%	91.38%	91.94%	92.42%	92.90%	95.22%
ROE***	10.53%	7.36%	7.89%	15.96%	23.37%	14.73%	11.76%	7.31%	3.81%
ROE Operativo	10.23%	13.33%	10.01%	24.77%	27.55%	22.65%	17.03%	10.07%	2.93%
ROA***	1.18%	0.92%	0.87%	1.71%	2.20%	1.39%	1.16%	0.72%	0.37%
ROA Operativo	1.14%	1.66%	1.10%	2.65%	2.59%	2.14%	1.68%	1.00%	0.29%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	63.40%	63.17%	71.02%	67.34%	53.84%	54.27%	57.97%	59.29%	56.55%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos	5.77%	5.79%	6.00%	6.47%	4.42%	4.61%	4.79%	4.99%	4.45%
Promedio (NIM)	5.77%	5.79%	6.00%	6.47%	4.42%	4.61%	4.79%	4.99%	4.45%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.83%	8.35%	7.91%	9.02%	7.64%	7.38%	7.01%	6.90%	6.74%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	49.81%	23.98%	52.73%	15.68%	0.18%	16.30%	24.41%	42.38%	82.49%
Gastos de Oper + prov / Ingr. Operativos Netos	85.47%	80.20%	85.72%	69.36%	65.72%	71.17%	76.97%	86.08%	95.59%
Gastos de Operación / Ingr Oper Netos	71.06%	73.95%	69.80%	63.66%	65.65%	69.54%	75.85%	75.85%	74.84%
Gastos de Oper + prov (Anual)/ Act. Neto Prom	6.72%	6.73%	6.63%	6.01%	4.97%	5.29%	5.63%	6.18%	6.22%
<b>LIQUIDEZ</b>									
Fondos Disponibles	4,504,637	25,928	96,337	53,022	98,397	76,656	60,892	113,392	86,685
Activos Líquidos (BWR)	5,344,979	90,836	102,623	120,808	157,054	162,209	145,856	162,913	194,808
25 Mayores Depositantes****	-	114,332	161,509	148,503	139,230	137,252	121,684	121,049	154,839
100 Mayores Depositantes****	-	-	-	228,383	230,025	228,248	205,724	203,851	247,482
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	40.47%	58.57%	51.32%	45.72%	60.26%	61.50%	57.86%	66.31%	64.95%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	36.92%	62.37%	62.01%	54.48%	64.41%	71.69%	70.36%	69.94%	71.37%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	50.70%	54.20%	48.84%	36.89%	42.19%	43.01%	41.00%	38.24%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	-28.42%	-42.05%	-163.10%	0.00%	-64.96%	-32.35%	-78.83%	-61.15%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	40.47%	58.57%	51.32%	45.72%	60.26%	61.50%	57.86%	66.31%	64.95%
Fondos Disp. /Pasivos CP(BWR)	34.11%	16.72%	48.18%	20.07%	37.76%	29.06%	24.16%	46.15%	28.90%
25 May. Deposit.****/Oblig con el Público	0.00%	57.24%	59.60%	54.79%	51.15%	50.39%	49.71%	50.18%	53.03%
25 May. Deposit.****/Activos Líquidos (BWR)	0.00%	125.87%	157.38%	122.92%	88.65%	84.61%	83.43%	74.30%	79.48%

\* 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