

Ecuador
 Calificación Global

CITIBANK N.A.
(Sucursal Ecuador)

Calificación

2007	2008	2009	2T10
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

Resumen Financiero

(Miles)	2007	2008	2009	2T10
Activos	244.601	314.954	293.051	311.838
Patrimonio	30.886	29.060	31.236	32.429
Resultados	2.239	4.784	2.203	1.291
ROE (%)	7.36	15.96	7.31	8.11
ROA (%)	0.92	1.71	0.72	0.85

* 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

Patricio Baus
 (593 2) 222 23 23
pbaus@bankwatchratings.com

Sebastián Baus
 (593 2) 222 23 23
sebastian.baus@bankwatchratings.com

Jeanneth Molina
 (593 2) 222 23 23
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, 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 jun-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. Además la calificación contempla el desempeño histórico del Banco en el país, la calidad de sus activos y su grado de exposición al riesgo.

FITCH ratificó las calificaciones de riesgo Citibank N.A. en agosto y de Citigroup Inc. en junio, de 2010, 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 bajo

FECHA COMITE: Septiembre 2010

ESTADOS FINANCIEROS A: Junio 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.



perfil de riesgo, quienes requirieran productos y servicios de una red global. El posicionamiento de la operación local, le permite mantener activos de buena calidad, con bajos niveles de morosidad, y una rentabilidad adecuada para cubrir la estructura operativa asociada y sostener coberturas vía provisiones superiores a la media del Sistema.

El enfoque de negocios y el mercado objetivo al que se dirige la Sucursal, acarrea altas concentraciones en el activo y fondeo. Para mitigar el riesgo que esto implica, mantienen estrictas políticas de crédito y un nivel de liquidez adecuado. Cabe mencionar que los indicadores de liquidez a jun-10 son absolutamente atípicos para la institución, y es de esperarse una mejoría a futuro.

La posición patrimonial -incluyendo provisiones- cubre los riesgos explícitos en el balance y sería suficiente para cubrir aquellos que pudieran generarse. 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.

ANÁLISIS 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 pertenece.

DEBILIDADES

- Su operación debe enmarcarse dentro de los límites de riesgo establecidos por la Casa Matriz, lo que podría limitar la gestión comercial del banco.
- Altas concentraciones en el activo y pasivo, debido a un reducido mercado objetivo.

AMENAZAS

- Deterioro del mercado internacional de valores estructurados y del entorno económico de los Estados Unidos.
- 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

En Ecuador, el plan de acción de la entidad se enmarca en las políticas regionales de su matriz, pero se desarrolla de manera independiente para la consecución de los objetivos de la Sucursal. Las normas y políticas locales están alineadas a las prácticas del Grupo a nivel internacional. 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.

Existen equipos a nivel local y regional que se encargan de supervisar que las prácticas 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.

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

(Jun-10 en miles de USD)

COMPañÍA	Activos	Patrimonio	Utilidad
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	311,814	31,067	1,235
Cititrading S.A*, Casa de Valores	24	71	56
Total **	311,838	31,138	1,291

* Combina estados financieros con Cititrading.

** Después de eliminaciones.

Fuente: EEFF interinos 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. En dic-09, Citibank hizo un pago de USD 20 billones a su deuda y al segundo trimestre de 2010 registra resultados positivos. 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
Citigroup Inc						
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.						
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	2008	2009	
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 Septiembre 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 con perfil de riesgo bajo. 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.

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. La institución mantiene una política de negocios 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 la entidad ha planeado manejar un riesgo adecuado de crédito, mayor liquidez y fondeo más estable. A jun-10, únicamente se ha quedado corta en el manejo de liquidez, pues en el período dichos indicadores son apretados con respecto a sus niveles históricos.

POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION

CITIBANK N.A. (Sucursal Ecuador)	2007		2008		2009		2T10	
	%	#	%	#	%	#	%	#
ACTIVOS	1.7	13	1.9	12	1.7	14	1.7	11
PASIVOS	1.7	13	1.9	12	1.7	13	1.7	11
PATRIMONIO	2.1	10	1.7	14	1.7	14	1.7	13
CARTERA	1.0	15	1.1	17	1.2	17	1.3	15
DEPOSITOS A LA VISTA	1.9	11	2.5	10	2.3	11	2.1	10
DEPOSITOS A PLAZO	0.9	19	1.1	19	0.4	19	0.5	19

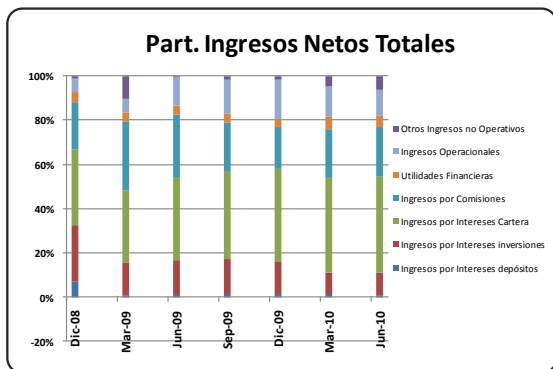
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

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.

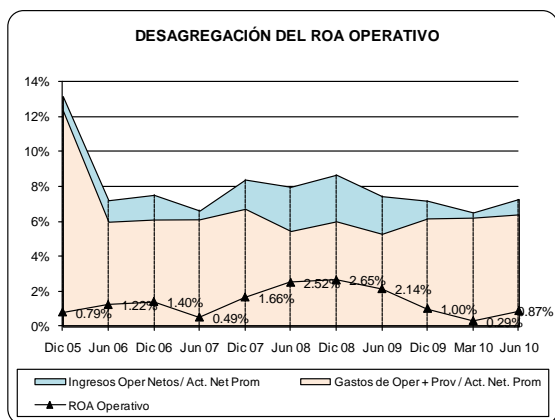
RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA

A jun-10, Citibank Ecuador combinado con Cititrading tiene una utilidad neta de USD 1.3MM, que representan alrededor del 58.6% de resultado de 2009. Alrededor del 94% de los ingresos netos de la entidad provienen de la generación operativa del período, de manera que son de buena calidad y recurrentes. De mantenerse la tendencia, el resultado de 2010 mejoraría respecto del año precedente.



Si bien los principales indicadores de rentabilidad mejoran con respecto al trimestre anterior, comparados con jun-09, éstos muestran una contracción. Los niveles de utilidad actuales obedecen a la caída de la tasa, que ha llevado a una menor rentabilidad de los activos productivos; así como a una reducción en las comisiones, por la desaceleración en las actividades que las originan (avales y otros servicios).

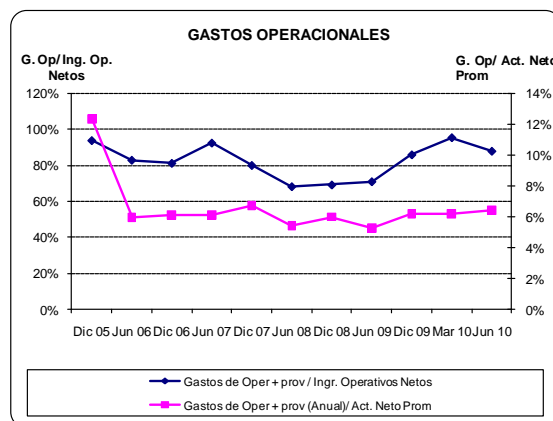
En el segundo trimestre de 2010, el margen bruto financiero se redujo alrededor de 7% anual. Por su parte, el gasto operativo y especialmente el gasto de provisiones crecieron, lo que dio lugar a un decrecimiento de 62% del MON comparado con jun-09.



A jun-10, el ROA es 0.9% y el ROE 8.11%, manteniéndose por debajo de la media del Sistema; sin embargo, muestran un mejor desempeño que el trimestre anterior, explicado en parte por la reducción del tamaño

de los activos. Durante el trimestre de análisis, la rentabilidad de los activos cayó en menor proporción que el volumen de los mismos, mejorando el desempeño del NIM y del MBF. Sin embargo, como se mencionó anteriormente, el MBF se contrae en comparación al año anterior.

A jun-10, hay una caída en el nivel de comisiones que las operaciones contingentes (avales, fianzas, garantías, cartas de crédito y transferencia de moneda extranjera) generan para la institución. Ello obedece tanto al cambio en la estructura de productos, como a que una parte de dichos productos tienen una comisión fija, mientras en otros la comisión asociada se amortiza durante el período de vigencia.



A jun-10, Citibank tiene gastos operativos por USD 7.9MM, que absorben el 71.41% del ingreso operativo. En la estructura de gasto operativo, los componentes más importantes son: personal (41.6%), servicios varios (35.2%) e impuestos (18.2%).

La entidad lleva a cabo control del gasto, pese a lo cual el peso de la estructura operativa creció en el último año debido a la contracción del ingreso operativo. 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 a jun-10 cayó 61.6% anual. Al segundo trimestre de 2010, el gasto de provisiones creció 175.5% respecto de junio del año pasado.

Tomando en cuenta que no existirían mayores presiones por parte del gobierno con respecto a comisiones e impuestos a salida de capitales, se esperaría que los niveles de rentabilidad actuales se mantengan hasta fin de año.

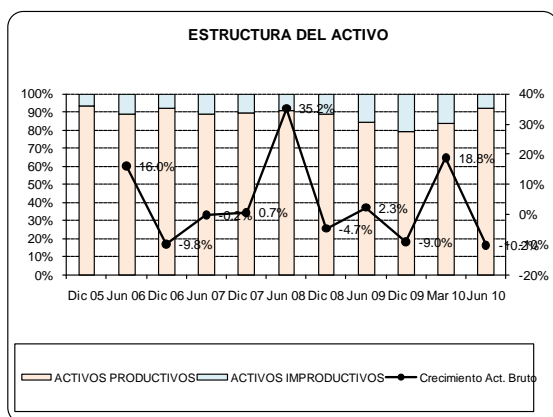
ADMINISTRACION DE RIESGOS

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 del Grupo muestra una estructura sana de activos, en su gran mayoría son activos productivos (92%), compuestos principalmente por cartera de créditos, inversiones y fondos disponibles de bajo riesgo de crédito, reflejando las políticas conservadoras del Grupo.

El balance combinado de Citibank y Cititrading a jun-10 registra activos por USD 311.8MM, con un crecimiento anual del 3.3%. El balance de la entidad mantiene una adecuada cantidad de activos productivos más fondos disponibles para cubrir su pasivo total (1.12 veces). La cobertura para potenciales deterioros de la calidad del activo vía capital libre a la fecha es 12%.

Sus políticas de originación se pueden constatar en la calidad de su cartera, que mantiene menores índices de morosidad que el promedio del Sistema y cuyos riesgos identificados se encuentran cubiertos adecuadamente por provisiones.

El principal activo improductivo del banco son fondos disponibles improductivos, mientras la cartera de riesgo no llega al 1% del activo bruto total.

En el período de análisis, el patrimonio del banco asciende a USD 32.4MM, y su fortalecimiento depende exclusivamente de los resultados de la entidad. Adicionalmente, los niveles de capital libre de Citibank son superiores a la media de su Sistema.

RIESGO DE CREDITO CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

CALIFICACIÓN DE ACTIVOS DE RIESGO (%)

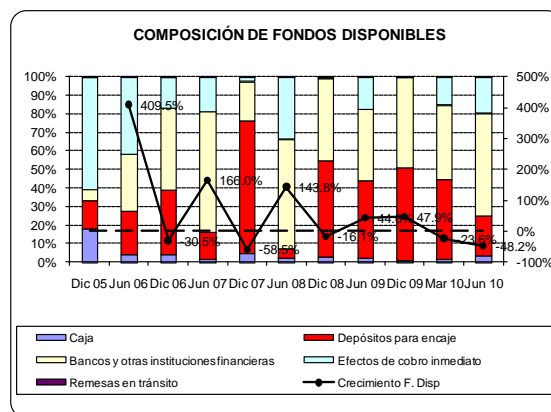
	Dic-07	Jun-08	Dic-08	Jun-09	Dic-09	Jun-10
A Normal	99.87%	99.97%	98.87%	99.98%	100.00%	100.00%
B Riesgo Potencial	0.06%	0.00%	0.47%	0.00%	0.00%	0.00%
C Deficiente	0.00%	0.00%	0.64%	0.00%	0.00%	0.00%
D Dudoso	0.07%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
E Pérdida	0.00%	0.02%	0.02%	0.02%	0.00%	0.00%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%
C + D + E	0.07%	0.03%	0.66%	0.02%	0.00%	0.00%

La gestión de activos de Citibank ha sido exitosa, lo que le permite sostener en el tiempo la calidad de sus activos y contingentes. A la fecha de análisis, dispone de una cobertura apropiada vía provisiones totales: de 14 veces para los activos de riesgo CDE y de 5.44 veces para la cartera en 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. Dados los cambios en los requerimientos de liquidez, la entidad incorporó dichos criterios a la selección de su cartera de inversiones.

Citibank, a jun-10, mantiene contingentes por USD 157.4MM, explicado por operaciones de fianzas, garantías, cartas de crédito y ventas a futuro de moneda extranjera a bancos locales. Es política del banco que toda operación de ventas spot tenga su contraparte en operaciones con Citibank NY.

FONDOS DISPONIBLES (44.9MM o 14.1% del Activo Bruto)

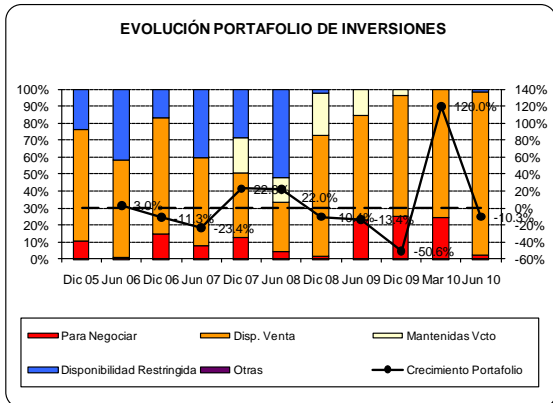


Los fondos disponibles del banco están depositados prioritariamente en la banca local (69.8%), con los depósitos para encaje en la banca pública; y con cuentas a la vista, divididas entre instituciones locales (81.24%) y extranjeras (18.76%). Los depósitos locales, fundamentalmente se encuentran concentrados en 3 entidades (99.67%) con calificación local, en grado de inversión; las entidades foráneas elegidas son instituciones financieras de su grupo.

El grado de exposición al riesgo cambiario es bajo (3.59% de la cuenta), en valores que corresponden a

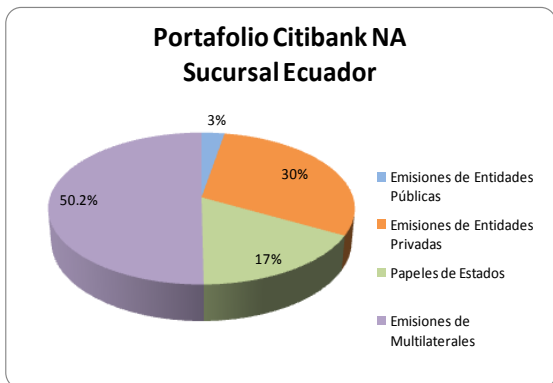
depósitos a plazo y cuentas corrientes, con lo cual se cubre la posición.

INVERSIONES (USD 125MM o 39.4% del Activo Bruto)



INVERSIONES POR PLAZO GFCITI	Balace Dic-05	Balace Dic-06	Balace Dic-07	Balace Dic-08	Balace Dic-09	Balace Jun-10
De 1 a 30 días	52.2%	26.7%	28.3%	18.2%	54.8%	30.4%
De 31 a 90 días	11.1%	2.7%	29.1%	42.4%	26.9%	35.7%
De 91 a 180 días	1.3%	46.8%	1.5%	5.0%	12.2%	9.5%
De 181 a 360 días	3.7%	5.2%	11.4%	22.6%	1.9%	20.5%
De más de 360 días	8.3%	1.9%	1.4%	9.5%	4.2%	2.3%
Disponibilidad Restringida	23.4%	16.6%	28.3%	2.4%	0.0%	1.6%
Total Inversiones	100%	100%	100%	100%	100%	100%

A jun-10, el portafolio de inversiones de Citibank está compuesto por diversos títulos valores foráneos (54.19%) y locales (45.81%). 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.



A jun-10, el 64.9% del portafolio de inversiones de la institución tiene plazos de hasta 180 días. Los papeles incluidos tienen alta bursatilidad y un adecuado nivel de diversificación y seguridad. 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, el impuesto sobre los activos que se mantienen en el exterior si tiene un efecto en la rentabilidad neta.

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.

CARTERA Y CONTINGENTES (USD 132.4 MM o 41.8% y USD 157.4MM o 49.6% del Activo Bruto, respectivamente)

GFCITI	SISTEMA BANCOS DIC/09	SISTEMA BANCOS MAR/09	Jun-08	Dic-08	Jun-09	Dic-09	Jun-10
Cartera Bruta USD Millones	9,514.7	9,444.7	97.9	110.8	109.5	107.7	132.4
*Contingentes USD Millones	3,250.7	3,657.6	67.1	60.1	131.7	120.8	157.4
Cartera "A Normal"	95.39%	95.15%	99.9%	98.9%	99.98%	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%	0.1%	0.8%	0.1%	0.02%	0.01%
Prov Cartera + Cont / Cart. Riesgo (x)	2.3	2.0	97.1	7.6	112.9	389.9	543.8
Prov Cartera / Cart Bruta	6.37%	6.51%	3.69%	4.13%	4.03%	3.96%	3.96%

La Sucursal local atiende básicamente a empresas locales grandes, con trayectoria probada en sus actividades, y a empresas multinacionales. Dado el tamaño limitado del mercado, la cartera mantiene un alto nivel de concentración; a jun-10, los 25 mayores deudores representan el 56.55% de la cartera y contingentes (frente al 62.83% de dic-09).

A la fecha de análisis, las condiciones de calidad de crédito y diversificación persisten y mitigan en parte la concentración en la colocación. El promedio de las garantías reales de los 25 clientes más grandes es de 1.7 veces el riesgo asumido.

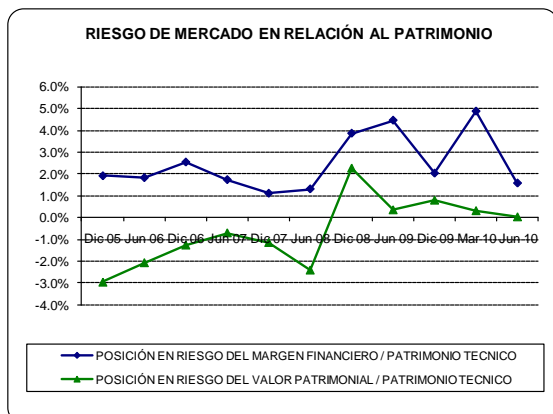
El banco realiza operaciones Contingentes, que incluyen negociaciones de compraventa de divisas a futuro para clientes conocidos. El riesgo de tipo de cambio es cubierto con operaciones realizadas con su Casa Matriz y que se registran también dentro de este rubro. Asimismo se mantiene el impulso en la rotación de fianzas y garantías que engrosan los contingentes y que han contribuido en el aumento del ingreso por comisiones. La política de la entidad establece coberturas del 2% para operaciones de cash collateral y 4% para el resto de colaterales.

A jun-10, la cartera vencida y la cartera de riesgo del banco representan el 0.01% y el 0.01% de la cartera total, respectivamente. El comportamiento de la cartera es mejor a la media del sistema y dispone de holgados niveles de provisiones.

CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS (USD 2,502.6 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 del COSEDE. Actividades que han contribuido en la ampliación de los ingresos por comisiones.

RIESGO DE MERCADO Y TASAS DE INTERES



A jun-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 89 días, mientras los pasivos lo hacen a los 12 días, la sensibilidad al valor patrimonial 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 86 días y 36 días, respectivamente; generando una posición en riesgo de USD 512.3M del margen financiero o $\pm 1.59\%$ (fue $\pm 2.04\%$ a dic-09 y $\pm 2.69\%$ a dic-08).

Por otro lado, 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	Jun-10
Obligaciones con el Público	80.6%	84.8%	81.1%	75.3%
Depósitos a la Vista	54.2%	71.0%	75.2%	67.5%
Operaciones de Reporto	14.6%	0.1%	0.0%	0.6%
Depósitos a Plazo	11.1%	13.4%	5.6%	6.8%
Depósitos Restringidos	0.6%	0.0%	0.3%	0.3%
Operaciones Interbancarias	0.0%	0.0%	0.0%	3.2%
Obligaciones Inmediatas	1.1%	0.0%	1.8%	4.0%
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%	4.0%
Provisiones para Contingentes	0.8%	0.6%	1.4%	1.6%
TOTAL PASIVO	86%	89%	88%	88%

La principal fuente de fondeo de Citibank son las captaciones del público, históricamente, las líneas de mayor crecimiento han sido las fuentes más baratas. A jun-10, hay una contracción en el fondeo con terceros, que no fue substituida con otras fuentes. Dicho comportamiento explica el incremento en el grado de concentración en este rubro; así como la caída en los niveles de liquidez del trimestre.

Al igual que en el trimestre anterior, en captaciones Citibank, muestra un comportamiento inferior a la media

del mercado, que podría explicarse por el menor apetito de nuevas operaciones mostrado por la entidad. A jun-10, el banco continuó reduciendo la tasa promedio que paga por los depósitos de plazo.

Depósitos a plazo (%)

	Dic-07	Jun-08	Dic-08	Jun-09	Dic-09	Jun-10
De 1 a 30 días	23.0%	43.8%	35.0%	28.8%	32.1%	23.5%
De 31 a 90 días	40.6%	44.4%	41.1%	6.6%	64.9%	25.4%
De 91 a 180 días	29.1%	11.8%	0.6%	64.6%	3.0%	23.4%
De 181 a 360 días	7.2%	0.0%	23.3%	0.0%	0.0%	27.7%
de más de 360 días	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

A jun-10, la estructura de depósitos a plazo está bastante distribuida en todas las bandas, hasta 360 días. Los depositantes locales mantienen una preferencia por el corto plazo.

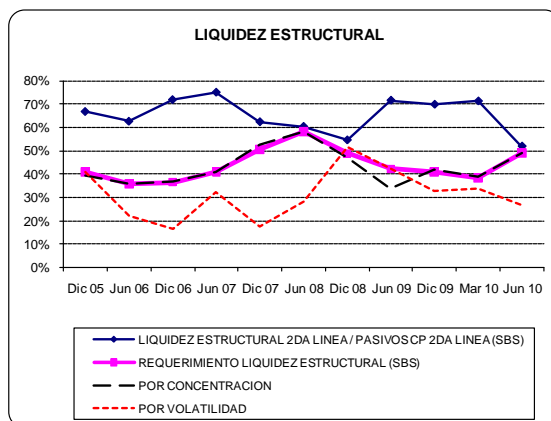
Si bien el fondeo es de corto plazo, a jun-10, la volatilidad general de los depósitos es 11.8%; de manera que la cobertura de pasivos de corto plazo vía fondos disponibles cubre dicho requerimiento. Adicionalmente, dado el poder de su marca en el mercado local, históricamente ha sido una de las menos afectadas en momentos de estrés.

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 %	2T10 %
25 May. Deposit.****/Oblig con el Público	57.24	54.79	50.18	45.48
25 May. Deposit.****/Activos Líquidos (BWR)	125.87	122.92	74.30	92.33

A jun-10, los niveles de liquidez de Citibank son apretados con respecto a sus niveles históricos, pero cubren los requerimientos y la volatilidad que mantiene la institución. Cabe destacar que el cálculo de la liquidez domestica actual no afecta a esta IFI.

De acuerdo a los reportes de brechas, no existen posiciones de liquidez en riesgo. A jun-10, el 22% 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 el 10% 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.



▪ **RIESGO OPERATIVO Y LEGAL**

En lo referente al manejo de riesgo operativo, Citibank N.A. ha 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.

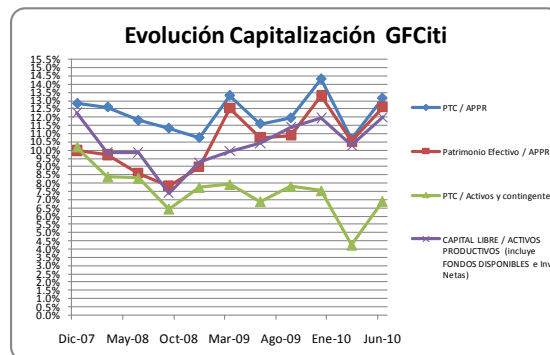
Con relación a riesgo legal cumplen con disposiciones internas y externas a la institución. Los textos de los actos y contratos son debidamente revisados previos a la implementación y suscripción. La unidad de cumplimiento cumple con el control de procesos para prevenir lavado de activos. La institución no ha presentado observaciones del ente de control en este sentido durante el período de análisis.

Respecto a procesos legales, Citibank Ecuador mantiene varios procesos, actuando en la mayoría como demandante. Entre ellos hay procesos de impugnación por multas a la SBS¹, juicios por glosas contra el SRI y demandas que involucran a personas naturales.

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 67.4M y USD 300M (aumentó tras la reapertura) respectivamente, sobre ellos podría haber un resultado negativo. Los montos provisionados para los riesgos 2000 y 2004 son USD 157M y USD 37M, 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.

En los seis procesos legales restantes, donde Citibank actúa prioritariamente como demandante (solo en uno es demandado) se encuentran en distintas etapas de negociación; y las sumas en riesgo no son materiales.

SUFICIENCIA DE CAPITAL



El patrimonio de Citibank, N.A. Sucursal Ecuador combinado con Cititrading Casa de Valores S.A. suma USD 32.4MM a jun-10; donde USD 18.6MM corresponde a capital social, y USD 1.9MM están registrados como reserva para futuras capitalizaciones. Las utilidades son la principal fuente de fortalecimiento patrimonial.

A jun-10, el patrimonio técnico de la institución es 13.14%, cumple la norma y se coloca por encima de la media del Sistema (12.93%). La calidad del patrimonio es adecuada, pues el 96% del PTC corresponde a capital primario. La relación TIER I frente a Activo Neto Promedio es 10.29%.

El nivel patrimonial actual es adecuado para el volumen de negocios vigente, pero crecimientos futuros requerirían 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.

Frente a la media del Sistema, en caso de un shock sistémico, la entidad puede absorber niveles mayores de deterioro del activo. El capital libre de Citibank es 12% respecto de activos productivos + fondos disponibles y de 87.73% frente a patrimonio y provisiones.

¹ Con la SBS tiene 2 procesos de impugnación por multas del año 2001, originadas en 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.

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

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Jun-09	Dic-09	Mar-10	Jun-10
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	2,205,595	10,282	5,537	23,458	29,429	55,657	34,833	24,710
Inversiones Brutas	2,756,813	144,094	135,655	148,237	128,413	63,398	139,487	125,054
Cartera Productiva Bruta	9,827,920	70,675	78,896	110,041	109,473	107,703	112,852	132,421
Otros Activos Productivos Brutos	1,365,742	954	830	1,740	7,502	8,177	9,034	9,580
Total Activos Productivos	16,156,071	226,005	220,918	283,476	274,816	234,935	296,206	291,765
Fondos Disponibles Improductivos	1,980,765	13,179	20,391	29,564	47,227	57,735	51,852	20,158
Cartera en Riesgo	295,917	240	176	843	63	22	20	19
Activo Fijo	401,160	1,226	956	890	866	881	835	773
Otros Activos Improductivos	718,986	6,008	5,490	4,824	3,919	3,765	4,402	4,443
Total Provisiones	-834,822	-2,972	-3,330	-4,637	-4,492	-4,286	-4,511	-5,319
Total Activos Improductivos	3,396,829	20,653	27,013	36,120	52,075	62,403	57,110	25,392
Total Activos	18,718,077	243,686	244,601	314,959	322,399	293,051	348,805	311,838
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	15,053,899	205,483	199,737	271,054	272,371	241,240	292,009	238,735
Depósitos a la Vista	10,445,735	155,267	134,354	226,862	249,412	223,524	276,493	213,978
Operaciones de Reporto	2,290	21,810	36,235	200	-	-	-	2,000
Depósitos a Plazo	4,369,282	28,357	27,634	42,847	22,011	16,685	14,462	21,699
Depósitos en Garantía	982	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	235,610	49	1,513	1,145	948	1,030	1,054	1,058
Operaciones Interbancarias	20,800	-	-	-	-	-	-	10,000
Obligaciones Inmediatas	174,477	225	2,660	3,455	6,058	5,323	8,651	12,675
Aceptaciones en Circulación	23,371	698	488	1,311	476	664	342	426
Obligaciones Financieras	706,270	513	3,000	0	0	1	0	1
Valores en Circulación	87,445	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	128,961	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	564,220	5,670	5,793	8,193	9,538	10,469	11,286	12,654
Provisiones para Contingentes	26,509	1,134	2,037	1,886	2,673	4,119	4,978	4,918
TOTAL PASIVO	16,785,951	213,723	213,715	285,899	291,117	261,816	317,265	279,409
TOTAL PATRIMONIO	1,932,126	29,963	30,886	29,060	31,282	31,236	31,540	32,429
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	18,718,077	243,686	244,601	314,959	322,399	293,051	348,805	311,838
CONTINGENTES								
	3,653,205	36,644	58,343	60,069	131,658	120,804	391,350	157,394
RESULTADOS								
Intereses Ganados	621,718	15,274	16,014	19,164	6,995	13,920	3,100	6,668
Intereses Pagados	175,664	2,699	3,080	2,846	564	989	148	267
Intereses Netos	446,053	12,575	12,934	16,319	6,431	12,931	2,952	6,400
Otros Ingresos Financieros Netos	88,416	3,296	5,722	6,418	3,864	4,951	1,524	3,189
Margen Bruto Financiero (IO)	534,470	15,871	18,656	22,736	10,295	17,882	4,476	9,589
Ingresos por Servicios (IO)	157,464	60	-	1,042	1,071	2,838	414	860
Otros Ingresos Operacionales (IO)	43,810	2,005	1,904	760	697	1,257	334	676
Gastos de Operacion (Goperac)	500,610	14,257	15,140	15,428	7,768	16,541	3,907	7,855
Otras Perdidas Operacionales	15,406	58	87	304	213	168	3	125
Margen Operacional antes de Provisiones	219,728	3,620	5,334	8,807	4,082	5,268	1,314	3,145
Provisiones (Goperac)	96,570	289	1,279	1,381	665	2,233	1,084	1,832
Margen Operacional Neto	123,158	3,331	4,055	7,426	3,416	3,035	230	1,313
Otros Ingresos	52,800	1,165	48	257	73	389	257	723
Otros Gastos y Perdidas	18,049	105	377	3	5	8	2	7
Impuestos y Participacion de Empleados	44,190	1,801	1,486	2,895	1,263	1,212	187	738
RESULTADOS DEL EJERCICIO	113,719	2,590	2,239	4,784	2,222	2,203	299	1,291

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

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Jun-09	Dic-09	Mar-10	Jun-10
CALIDAD DE ACTIVOS								
Activos Productivos + Fondos Disponibles	18,136,836	239,184	241,309	313,040	322,043	292,670	348,058	311,923
Inversiones Netas	2,659,195	144,094	135,655	148,237	128,413	63,398	139,487	125,054
Cartera Bruta total	10,123,837	70,914	79,072	110,884	109,536	107,724	112,872	132,440
Cartera Vencida	134,496	120	104	43	46	7	7	8
Cartera en Riesgo	295,917	240	176	843	63	22	20	19
Cartera C+D+E	299,738	54	97	1,127	45	6	6	6
Provisiones para Cartera	-620,355	-2,905	-3,251	-4,577	-4,410	-4,263	-4,463	-5,251
Activos Productivos* / T.A. (Brutos)	82.63%	91.63%	89.10%	88.70%	84.07%	79.01%	83.84%	91.99%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	139.06%	251.87%	217.56%	292.39%	708.97%	681.18%	1330.34%	635.98%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.33%	0.17%	0.13%	0.04%	0.04%	0.01%	0.01%	0.01%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.92%	0.34%	0.22%	0.76%	0.06%	0.02%	0.02%	0.01%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	2.96%	0.08%	0.12%	1.02%	0.04%	0.01%	0.01%	0.00%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	218.60%	1686.13%	3006.83%	766.94%	11292.62%	38988.09%	46924.06%	54380.32%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	215.81%	7432.27%	5451.66%	573.43%	15870.05%	138827.86%	156361.45%	168418.40%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.13%	4.10%	4.11%	4.13%	4.03%	3.96%	3.95%	3.96%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE		7323.46%	5477.00%	578.72%	13825.16%	121320.28%	141293.41%	145795.56%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	66.41%	73.75%	61.78%	47.49%	62.83%	29.65%	56.55%
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E /Cartera Br prom	3.03%	0.08%	0.66%	1.19%	0.04%	0.01%	0.01%	0.01%
Recuperac. Ctgos periodo / ctgos periodo ant				2.61%				
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	238.39%	328.10%	363.42%	358.30%	459.67%	474.01%	503.29%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	0.00%	0.00%	7.67%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.00%	0.00%	0.53%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR *	12.93%	16.00%	12.82%	10.76%	11.60%	14.30%	10.66%	13.14%
TIER I / APPR	13.20%	12.70%	9.98%	8.99%	10.77%	13.29%	10.55%	12.62%
PTC / Activos y Contingentes*	7.36%	10.69%	10.20%	7.75%	6.89%	7.55%	4.26%	6.91%
Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom/ PTC	27.89%	4.09%	3.10%	3.06%	2.77%	2.82%	2.65%	2.38%
Capital libre (USD M)**	1,304,031	26,595	29,632	29,028	33,600	34,973	35,771	37,432
Capital libre / Act. Productivos(incluye F. Disp. + Inv. Netas)	7.2%	11.1%	12.3%	9.3%	10.4%	11.9%	10.3%	12.0%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	47.94%	78.06%	81.73%	81.57%	87.39%	88.23%	87.19%	87.73%
TIER I/ Patrimonio Tecnico*	102.08%	79.39%	77.85%	83.50%	92.86%	92.91%	99.00%	96.00%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancam)	11.00%	12.59%	12.65%	10.39%	9.82%	10.27%	9.83%	10.72%
TIER I/ Activo Neto Promedio	9.57%	9.99%	9.85%	8.67%	9.12%	9.55%	9.73%	10.29%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	1,753	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	720,338	17,877	20,474	24,235	11,850	21,809	5,220	10,999
Result. antes de impuest. y particip. trab.	157,909	4,391	3,725	7,679	3,485	3,416	486	2,029
Margen de Interés Neto	71.75%	82.33%	80.77%	85.15%	91.94%	92.90%	95.22%	95.99%
ROE***	11.62%	9.03%	7.36%	15.96%	14.73%	7.31%	3.81%	8.11%
ROE Operativo	12.59%	11.61%	13.33%	24.77%	22.65%	10.07%	2.93%	8.25%
ROA****	1.29%	1.09%	0.92%	1.71%	1.39%	0.72%	0.37%	0.85%
ROA Operativo	1.40%	1.40%	1.66%	2.65%	2.14%	1.00%	0.29%	0.87%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	62.17%	70.34%	63.17%	67.34%	54.27%	59.29%	56.55%	58.19%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.91%	5.64%	5.79%	6.47%	4.61%	4.99%	4.45%	4.86%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	7.05%	7.12%	8.35%	9.02%	7.38%	6.90%	6.74%	7.28%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	43.95%	7.99%	23.98%	15.68%	16.30%	42.38%	82.49%	58.26%
Gastos de Oper + prov / Ingr. Operativos Netos	82.90%	81.37%	80.20%	69.36%	71.17%	86.08%	95.59%	88.07%
Gastos de Operación / Ingr Oper Netos	69.50%	79.75%	73.95%	63.66%	65.56%	75.85%	74.84%	71.41%
Gastos de Oper + prov (Anual)/ Act. Neto Prom	6.80%	6.11%	6.73%	6.01%	5.29%	6.18%	6.22%	6.41%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	4,186,360	23,461	25,928	53,022	76,656	113,392	86,685	44,868
Activos Líquidos (BWR)	5,154,924	65,689	90,836	120,808	162,209	162,913	194,808	117,604
25 Mayores Depositantes****	-	106,813	114,332	148,503	137,252	121,049	154,839	108,583
100 Mayores Depositantes****	-	-	-	228,383	228,248	203,851	247,482	194,864
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	38.11%	40.69%	58.57%	45.72%	61.50%	66.31%	64.95%	49.48%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	35.00%	71.95%	62.37%	54.48%	71.69%	69.94%	71.37%	51.81%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	36.52%	50.70%	48.84%	42.19%	41.00%	38.24%	48.90%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	-41.84%	-28.42%	-163.10%	-64.96%	-78.83%	-61.15%	-28.40%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	38.11%	40.69%	58.57%	45.72%	61.50%	66.31%	64.95%	49.48%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	30.95%	14.53%	16.72%	20.07%	29.06%	46.15%	28.90%	18.88%
25 May. Deposit.****/Oblig con el Público	0.00%	51.98%	57.24%	54.79%	50.39%	50.18%	53.03%	45.48%
25 May. Deposit.****/Activos Líquidos (BWR)	0.00%	162.61%	125.87%	122.92%	84.61%	74.30%	79.48%	92.33%

* 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