

**Ecuador**  
**Calificación Global**

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

Calificación

2007	2008	2009	3T10
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

Resumen Financiero

(Miles)	2007	2008	2009	3T10
<b>Activos</b>	244.601	314.954	293.051	374.021
<b>Patrimonio</b>	30.886	29.060	31.236	32.757
<b>Resultados</b>	2.239	4.784	2.203	1.619
<b>ROE (%)</b>	7.36	15.96	7.31	6.74
<b>ROA (%)</b>	0.92	1.71	0.72	0.65

\* 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](mailto:pbaus@bankwatchratings.com)

Sebastián Baus  
 (593 2) 222 23 23  
[sebastian.baus@bankwatchratings.com](mailto:sebastian.baus@bankwatchratings.com)

Jeanneth Molina  
 (593 2) 222 23 23  
[jmolina@bankwatchratings.com](mailto: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 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 sep-10, decidió 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 mantiene las calificaciones de riesgo Citibank N.A. en agosto y de Citigroup Inc., en “A+” en la escala internacional, con perspectiva negativa. 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 soberana de B- a largo plazo, en escala internacional.

Citibank Ecuador maneja un mercado de clientes que por el giro de sus negocios requieren productos y servicios financieros a escala global. Dichos clientes corporativos mantienen un perfil de riesgo bajo, y están influenciados por la economía local e internacional. Actualmente

FECHA COMITE: Diciembre 2010

ESTADOS FINANCIEROS A: Septiembre 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.

Citibank es la única institución en Ecuador que dispone de una red global propia, lo que representa una ventaja competitiva importante en su nicho de negocios.

La calidad de sus activos productivos, así como su rendimiento son adecuados y cubren la estructura operativa de la institución, permitiéndole constituir provisiones superiores a la media del mercado. A sep-10, si bien el resultado neto es inferior al del año pasado, los niveles de coberturas muestran fortalecimiento.

Citibank es una institución con un posicionamiento fuerte en el mercado local, que ha mostrado ser ganadora en épocas complicadas. El balance de la sucursal, dado su enfoque de negocios registra altos niveles de concentración tanto en cartera, como en fondeo. Para reducir su exposición, la administración mantiene estrictas políticas de crédito y un nivel de liquidez adecuado.

La posición patrimonial -incluyendo provisiones-, a sep-10, continúa siendo adecuada para los riesgos explícitos en el balance y 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.

#### ANALISIS FODA

#### FORTALEZAS

- Buen posicionamiento dentro de su segmento de negocios.
- Administración calificada con experiencia en banca corporativa y comercio exterior.
- Adecuada estructura en calidad y cantidad de activos para atender sus pasivos.
- Soporte al ser 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

- Comportamiento de la imagen institucional a nivel global.
- Exposición remanente valores estructurados deteriorados e incertidumbre del entorno económico de los Estados Unidos.
- Perspectiva negativa para la calificación de Citibank N.A., debido a nuevas resoluciones del congreso de EEUU, que limitarían futuro el

soporte otorgado por el gobierno para bancos grandes.

- 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

(Sep-10 en miles de USD)

COMPañA	Activos	Patrimonio	Utilidad
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	373,989	31,067	1,571
Cititrading S.A*. Casa de Valores	32	71	47
<b>Total **</b>	<b>374,021</b>	<b>31,138</b>	<b>1,619</b>

\* 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-10, el Departamento del Tesoro del gobierno de los Estados Unidos de América vendió la porción remanente de acciones comunes de Citigroup por un monto de USD 2.4 billones de dólares; con ello, recuperó todos los recursos invertidos y obtuvo un retorno del 27% (USD 12 billones). Ésta venta marcó el fin de la asistencia brindada a Citi por parte del gobierno de los Estados Unidos, que a través del programa denominado TARP, le entregó en el año 2008 USD 45 billones en capital. Durante los tres primeros semestres del año 2010 Citi ha registrado ganancias.

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 negativa. El cambio de perspectiva obedece a los cambios de reglas para el soporte directo propuestas por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC), cuya parte medular establece que bajo cualquier circunstancia sean los accionistas quienes absorban pérdidas asociadas a una quiebra.

**Calificaciones otorgadas por FITCH:**

Cifras en millones de USD	2006	Nov-07	Abr-08	Nov-08	Dic-09	Oct-10
<b>Citigroup Inc</b>						
Short Term - Senior (IDR)	F1+	F1+	F1+	F1+	F1+	F1+
Long Term - Senior (IDR)	AA+	AA	AA-	A+	A+	A+
Outlook	Stable	Negative	Negative	Stable	Stable	Negative
<b>Citibank N.A.</b>						
Short Term - Senior (IDR)	F1+	F1+	F1+	F1+	F1+	F1+
Long Term - Senior (IDR)	AA+	AA	AA-	A+	A+	A+
Outlook	Stable	Negative	Negative	Negative	Stable	Negative
<b>Citigroup Inc. (En millones de USD)</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>		
Activos	1,884,318	2,187,631	1,938,470	1,856,646		
Pasivos	1,764,535	2,068,725	1,796,840	1,703,946		
Patrimonio	119,783	118,906	141,630	152,700		
Utilidad Neta	21,538	3,617	(27,684)	(1,606)		

\* Actualizado a Diciembre 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 opera desde 1960, y sus estrategias 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 decidió mantener su estrategia enfocada en clientes corporativos, a través de su gama de productos y servicios específicos.

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 se propuso manejar un riesgo adecuado de crédito, mayor liquidez y fondeo más estable, logrando cumplir con estos objetivos

■ **POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION**

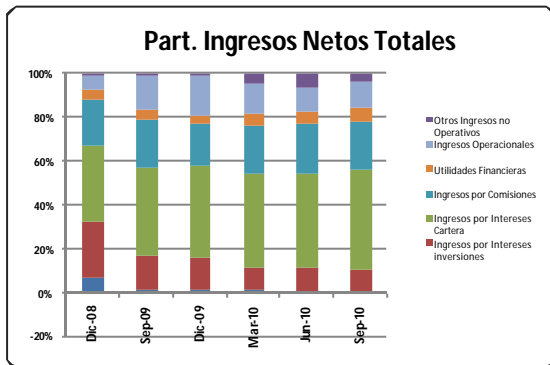
CITIBANK N.A. (Sucursal Ecuador)	2007		2008		2009		3T10	
	%	#	%	#	%	#	%	#
ACTIVOS	1.7	13	1.9	12	1.7	14	2.0	11
PASIVOS	1.7	13	1.9	12	1.7	13	2.0	11
PATRIMONIO	2.1	10	1.7	14	1.7	14	1.6	13
CARTERA	1.0	15	1.1	17	1.2	17	1.3	15
DEPOSITOS A LA VISTA	1.9	11	2.5	10	2.3	11	2.6	8
DEPOSITOS A PLAZO	0.9	19	1.1	19	0.4	19	0.4	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.

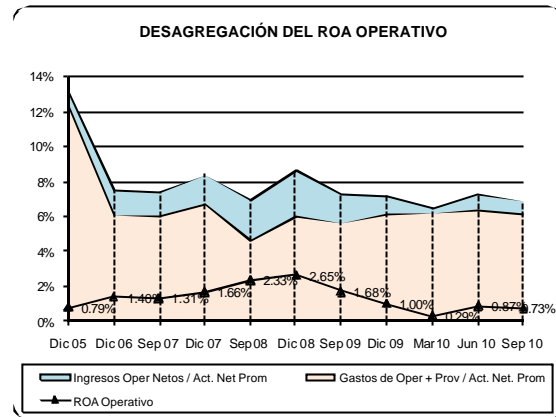
■ **RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA**

Citibank Ecuador combinado con Cititrading a sep-10, generó utilidades por USD 1.6MM, que representa el 46.9% de las de 2009. Dicho resultado es de buena calidad, pues se originó en el negocio de intermediación; alrededor del 96% de los ingresos netos provienen de la generación operativa del período.

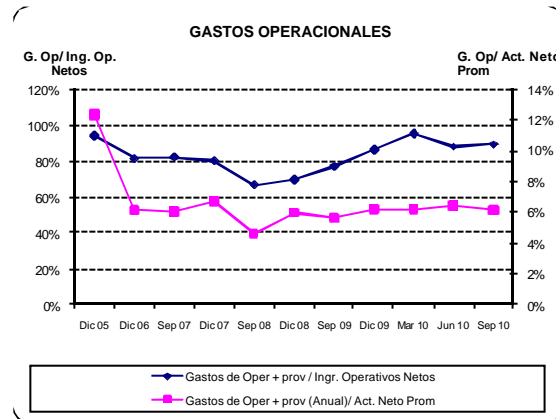


A sep-10, se observa una mejoría en el margen de interés neto; explicado por el cambio en la estructura de fondeo de la entidad. La institución ha crecido en captaciones de menor costo. Afecta el nivel del margen bruto financiero a sep-10, la caída en el nivel de comisiones que las operaciones contingentes (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.

Al igual que en el período anterior, los niveles de rentabilidad son más apretados que los de un año atrás, reflejando que la estructura operativa es pesada para el nivel de negocios actual. Adicionalmente, el MON es presionado por mayores gastos en provisiones.



Tanto el ROA (0.7%) como el ROE (6.74%) de la entidad a sep-10, se mantienen bajo la media del Sistema. Pasa igual con la rentabilidad de los activos productivos; sin embargo, el desempeño del NIM y del MBF es mejor en términos anuales, en concordancia con el manejo de tasas del banco.



Los gastos operativos de la institución a sep-10 suman USD 12.2MM, que absorben el 71.26% del ingreso operativo. En la estructura de gasto operativo, los componentes más importantes son: personal (42.2%), servicios varios (35.0%) e impuestos (17.3%), siendo gastos personales los que más influyen para el crecimiento del gasto operativo.

La entidad mantiene medidas de control del gasto, pese a lo cual el peso de la estructura operativa creció en términos nominales y en relación al ingreso operativo. Después de provisiones, el resultado operacional a sep-10 cayó 53.1% anual. El gasto de provisiones creció 148.3% durante el mismo período.

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 actuales de rentabilidad se mantengan hasta fin de año.

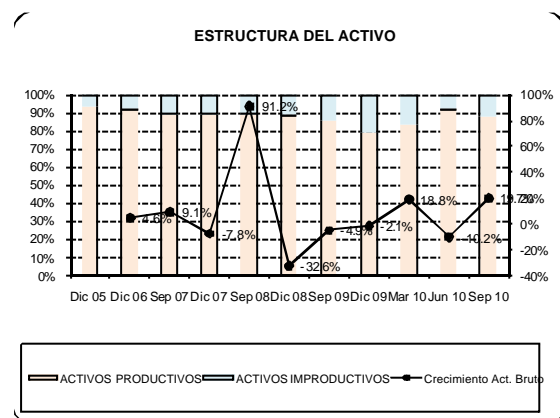
**ADMINISTRACION DE RIESGOS**

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 (88.3%); compuestos principalmente por cartera de créditos, inversiones y fondos disponibles de bajo riesgo de crédito, reflejando las políticas conservadoras del Grupo.

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.

A sep-10, el balance combinado de Citibank y Cititrading registra activos por USD 374MM, con un crecimiento anual del 24.9%. El balance de la entidad mantiene una adecuada cantidad de activos productivos más fondos disponibles para cubrir su pasivo total (1.09 veces). La cobertura para potenciales deterioros de la calidad del activo vía capital libre a la fecha es 9.9%. El principal activo improductivo del banco son fondos disponibles improductivos, mientras la cartera de riesgo no llega al 1% del activo bruto total.

A sep-10, el patrimonio del combinado del banco con Cititrading suma USD 32.8MM, de los cuales el 56.7% corresponde a capital social, 23.6% a resultados y 14.8% a reservas. El fortalecimiento patrimonial de la institución depende fundamentalmente de sus resultados.

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

CALIFICACIÓN DE ACTIVOS DE RIESGO (%)

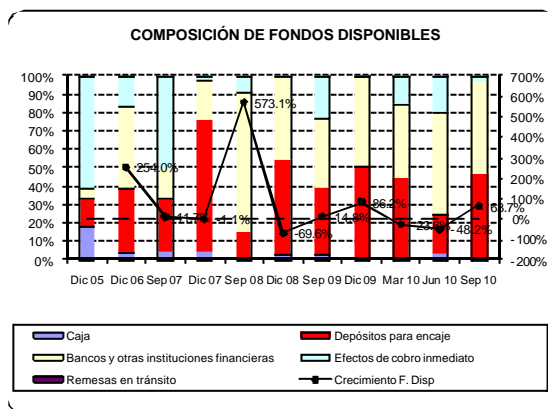
	Dic-07	Sep-08	Dic-08	Sep-09	Dic-09	Sep-10
A Normal	99.87%	99.89%	98.87%	99.99%	100.00%	99.99%
B Riesgo Potencial	0.06%	0.09%	0.47%	0.01%	0.00%	0.00%
C Deficiente	0.00%	0.00%	0.64%	0.00%	0.00%	0.00%
D Dudoso	0.07%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
E Perdida	0.00%	0.02%	0.02%	0.00%	0.00%	0.00%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%
C+D+E	0.07%	0.02%	0.66%	0.00%	0.00%	0.01%

Citibank mantiene una adecuada gestión de activos, lo que le permite sostener en el tiempo la calidad de sus activos y contingentes. A sep-10, la cobertura vía provisiones está arriba del promedio del Sistema: es de 7 veces para los activos de riesgo CDE y de 4.1 veces para la cartera a riesgo (Sistema: 2.1 veces y 2.1 veces respectivamente).

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. La entidad incorpora todos los requerimientos legales en su política para la selección de la cartera de inversiones.

A sep-10, los contingentes de Citibank son USD 204.4MM, con un crecimiento del 91% frente al mismo período en 2009. Este rubro se origina en 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 (73.5MM o 19.4% del Activo Bruto)**

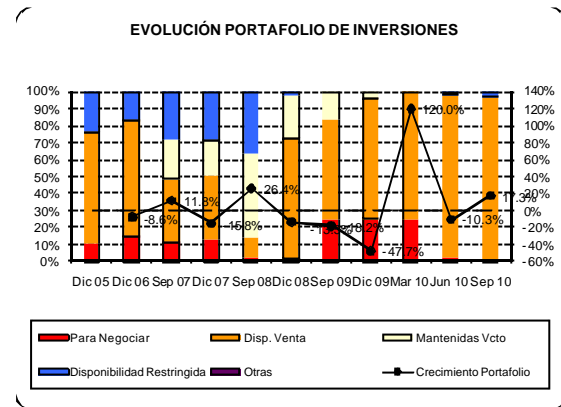


Los fondos disponibles del banco están depositados entre la banca local (59.17%)<sup>1</sup> y otras entidades del grupo alrededor del mundo (36%). Los depósitos locales, fundamentalmente se encuentran concentrados en una entidad (99.13%) con calificación local, en grado de inversión.

<sup>1</sup> Incluye depósitos para encaje en la banca pública.

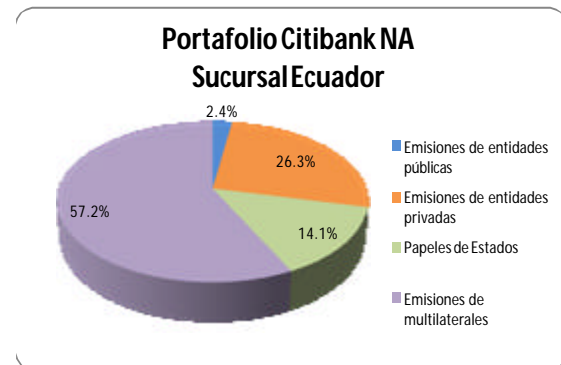
El grado de exposición al riesgo cambiario es bajo (2.78% de la cuenta), en valores que corresponden a depósitos a plazo y cuentas corrientes, con lo cual se cubre la posición.

**INVERSIONES (USD 146.8MM o 38.7% del Activo Bruto)**



INVERSIONES POR PLAZO GFCITI	Balance Dic-05	Balance Dic-06	Balance Dic-07	Balance Dic-08	Balance Dic-09	Balance Sep-10
De 1 a 30 días	52.2%	26.7%	28.3%	18.2%	54.8%	36.3%
De 31 a 90 días	11.1%	2.7%	29.1%	42.4%	26.9%	29.7%
De 91 a 180 días	1.3%	46.8%	1.5%	5.0%	12.2%	19.8%
De 181 a 360 días	3.7%	5.2%	11.4%	22.6%	1.9%	11.2%
De más de 360 días	8.3%	1.9%	1.4%	9.5%	4.2%	0.0%
Disponibilidad Restringida	23.4%	16.6%	28.3%	2.4%	0.0%	2.9%
<b>Total Inversiones</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

El portafolio de inversiones de Citibank está compuesto por valores con calificación local (73.7%) y por papeles de emisores públicos (26.3%). La institución maneja una cartera de inversión en dólares, con emisores y/o títulos calificados en un 89.3%, en grado de inversión local e internacional entre A y AAA. El resto de la cuenta corresponde a papeles emitidos por el Ministerio de Economía.



A sep-10, el 76.34% del portafolio de inversiones de la institución tiene plazos superiores a 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.

La cartera de inversiones a sep-10 no registra pérdida por variación de precios, y registra rendimientos de entre el 0.2% y el 8.5%. Las inversiones se registran a valor de mercado.

**CARTERA Y CONTINGENTES (USD 135.7 MM o 35.8% y USD 204.4MM o 53.9% del Activo Bruto, respectivamente)**

GFCITI	SISTEMA BANCOS DIC/09	SISTEMA BANCOS SEP/10	Sep-08	Dic-08	Sep-09	Dic-09	Sep-10
Cartera Bruta USD Millones	9,515	10,680	120.8	110.8	107.2	107.7	135.7
*Contingentes USD Millones	3,251	4,077	74.3	60.1	107.0	120.8	204.4
Cartera "A Normal"	95.39%	95.82%	99.9%	98.9%	99.9%	100.0%	100.0%
Cartera Comercial	46.5%	45.7%	99.5%	99.5%	99.6%	99.7%	99.8%
Cart en Riesgo / Cartera	2.92%	2.92%	0.1%	0.8%	0.0%	0.02%	0.02%
Prov Cartera + Cont / Cart. Riesgo (x)	2.3	2.1	72.4	7.6	322.7	389.9	405.7
Prov Cartera / Cart Bruta	6.37%	5.89%	3.53%	4.13%	3.98%	3.96%	3.97%

La Sucursal local atiende básicamente a empresas locales grandes, con trayectoria probada en sus actividades, y a empresas multinacionales. Dado el enfoque de negocio y al tamaño limitado del mercado, la cartera mantiene un alto nivel de concentración.

A sep-10, los 25 mayores deudores representan el 51.52% de la cartera y contingentes (frente a 62.83% en dic-09). El alto nivel de concentración se mitiga en parte por calidad de la cartera del banco. El promedio de las garantías reales de los 25 clientes más grandes es de 1.7 veces el riesgo asumido.

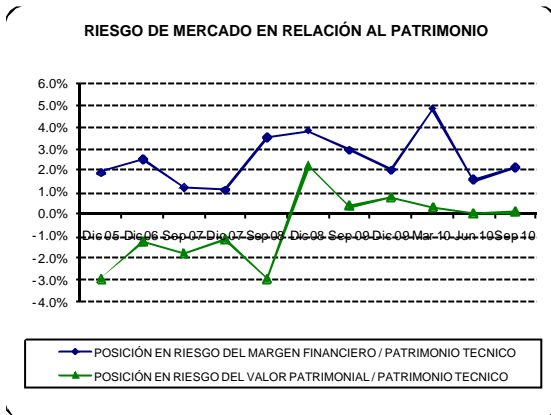
El banco realiza operaciones Contingentes, que incluyen negociaciones de compraventa de divisas a futuro para clientes conocidos. El riesgo de tipo de cambio es cubierto con operaciones realizadas con su Casa Matriz y que se registran también dentro de este rubro. Asimismo se mantiene el impulso en la 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 sep-10, la cartera vencida y la cartera de riesgo del banco representan el 0.01% y el 0.02% 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 2,549.8 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 sep-10, de acuerdo a los reportes preparados por el banco para la SBS hay una reducción en la brecha de reprecio a largo plazo de la estructura de balance. Los activos cambian cada 74 días, mientras los pasivos lo hacen a los 8 días, la sensibilidad al valor patrimonial es USD ±33.909 o ±0.1% (±0.8% en dic-09 y ±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 66 días y 26 días, respectivamente; generando una posición en riesgo de USD 688.6M del margen financiero o ±2.11% (fue ±2.04% a dic-09 y ±2.69% a dic-08).

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

▪ **RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO**

PARTICIPACIÓN SOBRE ACTIVO BRUTO				
PASIVOS	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Sep-10
Obligaciones con el Público	80.6%	84.8%	81.1%	88.6%
Depósitos a la Vista	54.2%	71.0%	75.2%	82.5%
Operaciones de Reporto	14.6%	0.1%	0.0%	1.3%
Depósitos a Plazo	11.1%	13.4%	5.6%	4.5%
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%	5.3%
Aceptaciones en Circulación	0.2%	1.1%	0.2%	0.3%
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%	1.8%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>86%</b>	<b>89%</b>	<b>88%</b>	<b>100%</b>

Tradicionalmente, la principal fuente de fondeo de Citibank son las captaciones del público, a sep-10 las líneas de mayor crecimiento han sido las fuentes menos costosas. La estrategia del banco está orientada hacia el manejo de tasas, de manera que el crecimiento en depósitos del período podría explicarse por el ciclo del negocio de los clientes de la institución.

Durante el tercer trimestre de 2010, la entidad registró un importante crecimiento (26.7%) de fondos de terceros, especialmente en el rubro depósitos a la vista. A sep-10,

hay un aumento en la tasa promedio que el banco paga por los depósitos de plazo.

Depósitos a plazo (%)	Dic-07	Sep-08	Dic-08	Sep-09	Dic-09	Sep-10
De 1 a 30 días	23.0%	59.9%	35.0%	76.6%	32.1%	43.2%
De 31 a 90 días	40.6%	35.3%	41.1%	22.5%	64.9%	9.1%
De 91 a 180 días	29.1%	4.5%	0.6%	0.9%	3.0%	8.0%
De 181 a 360 días	7.2%	0.0%	23.3%	0.0%	0.0%	39.7%
de más de 360 días	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

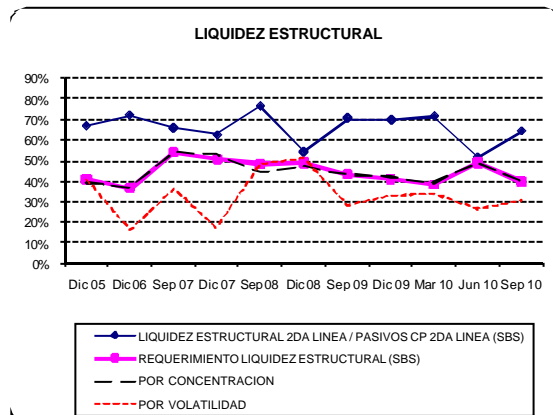
La estructura de depósitos a plazo muestra concentración en los dos extremos (muy corto plazo y largo plazo). En el Sistema, los depositantes locales mantienen una preferencia por el corto plazo. A sep-10, la volatilidad general de los depósitos es 13.08%; la cobertura de pasivos de corto plazo vía fondos disponibles cubre dicho requerimiento. Adicionalmente, dado el sólido posicionamiento 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 %	3T10 %
25 May. Deposit.****/Oblig con el Público	57.24	54.79	50.18	43.41
25 May. Deposit.****/Activos Líquidos (BWR)	125.87	122.92	74.30	74.90

A sep-10, Citibank mantiene niveles de liquidez superiores a la media del Sistema, y adecuados para sus requerimientos y volatilidad. 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 sep-10, el 45.44% 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 36% 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.

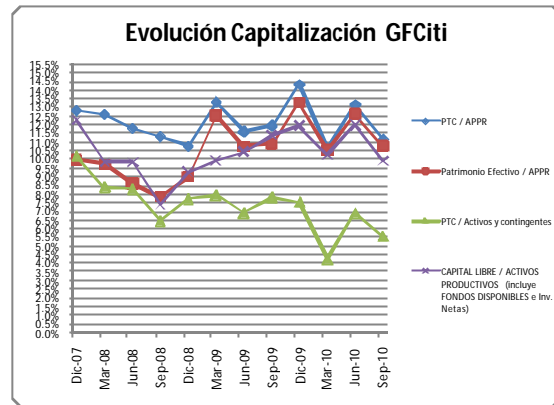
Con relación a riesgo legal cumplen con disposiciones internas y externas a la institución. Los textos de los actos y contratos son debidamente revisados previos a la implementación y suscripción. La unidad de cumplimiento cumple con el control de procesos para prevenir lavado de activos. La institución 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 SBS<sup>2</sup>, juicios por glosas contra el SRI y demandas que involucran a personas naturales.

En los procesos por glosas levantadas en los años 2000, 2002 y 2004, por USD 3.5M; USD 67.4M y USD 248M podría haber un resultado negativo. La glosa del año 2002 fue cancelada en su totalidad, no obstante se mantiene la impugnación judicial; para los riesgos de 2000 y 2004 los montos provisionados son USD 160M y USD 35M, respectivamente. 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 y tomó una provisión por 78M

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**



A sep-10, el patrimonio de Citibank, N.A. Sucursal Ecuador combinado con Cititrading Casa de Valores S.A. suma USD 32.8MM, de los cuales USD 18.6MM corresponden a capital social, y USD 4.8MM están registrados como reservas (legales -60.5%-, y para futuras capitalizaciones -39.2%-. Las utilidades son la principal fuente de fortalecimiento patrimonial.

La institución registra a sep-10, un patrimonio técnico de 11.18%, cumple la norma pero es inferior a la media del Sistema (12.63%). La calidad del patrimonio es adecuada, pues el 96.47% del PTC corresponde a capital primario. La relación TIER I frente a Activo Neto Promedio es 9.31%.

El nivel patrimonial actual es adecuado para el volumen de negocios vigente, crecimientos futuros requerirán 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 capital libre de Citibank es 9.9% respecto de activos productivos + fondos disponibles y de 83.31% frente a patrimonio y provisiones.

<sup>2</sup> 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-07	Dic-08	Sep-09	Dic-09	Sep-10
<b>ACTIVOS</b>						
Depositos en Instituciones Financieras	2,220,757	5,537	23,458	22,721	55,657	36,539
Inversiones Brutas	2,704,221	135,655	148,237	121,221	63,398	146,761
Cartera Productiva Bruta	10,367,778	78,896	110,041	107,220	107,703	135,663
Otros Activos Productivos Brutos	1,381,675	830	1,740	9,280	8,177	16,240
<b>Total Activos Productivos</b>	<b>16,674,431</b>	<b>220,918</b>	<b>283,476</b>	<b>260,443</b>	<b>234,935</b>	<b>335,203</b>
Fondos Disponibles Improductivos	1,819,991	20,391	29,564	38,171	57,735	36,932
Cartera en Riesgo	312,183	176	843	23	22	28
Activo Fijo	406,879	956	890	912	881	850
Otros Activos Improductivos	783,974	5,490	4,824	4,306	3,765	6,512
Total Provisiones	-864,264	-3,330	-4,637	-4,324	-4,286	-5,504
<b>Total Activos Improductivos</b>	<b>3,323,028</b>	<b>27,013</b>	<b>36,120</b>	<b>43,412</b>	<b>62,403</b>	<b>44,322</b>
<b>Total Activos</b>	<b>19,133,194</b>	<b>244,601</b>	<b>314,959</b>	<b>299,531</b>	<b>293,051</b>	<b>374,021</b>
<b>PASIVOS</b>						
Obligaciones con el Público	15,315,378	199,737	271,054	244,803	241,240	302,460
Depósitos a la Vista	10,767,202	134,354	226,862	222,941	223,524	281,703
Operaciones de Reporto	4,300	36,235	200	-	-	4,300
Depósitos a Plazo	4,232,659	27,634	42,847	20,895	16,685	15,360
Depósitos en Garantía	1,270	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	309,947	1,513	1,145	968	1,030	1,098
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	199,821	2,660	3,455	7,896	5,323	18,163
Aceptaciones en Circulación	32,922	488	1,311	527	664	1,026
Obligaciones Financieras	685,417	3,000	0	1	1	1
Valores en Circulación	150,569	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	125,017	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	585,594	5,793	8,193	11,455	10,469	13,591
Provisiones para Contingentes	30,436	2,037	1,886	3,137	4,119	6,023
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>17,125,154</b>	<b>213,715</b>	<b>285,899</b>	<b>267,819</b>	<b>261,816</b>	<b>341,264</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2,008,040</b>	<b>30,886</b>	<b>29,060</b>	<b>31,712</b>	<b>31,236</b>	<b>32,757</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>19,133,194</b>	<b>244,601</b>	<b>314,959</b>	<b>299,531</b>	<b>293,051</b>	<b>374,021</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>4,077,185</b>	<b>58,343</b>	<b>60,069</b>	<b>106,990</b>	<b>120,804</b>	<b>204,430</b>
<b>RESULTADOS</b>						
Intereses Ganados	955,314	16,014	19,164	10,568	13,920	10,364
Intereses Pagados	255,288	3,080	2,846	801	989	343
<b>Intereses Netos</b>	<b>700,026</b>	<b>12,934</b>	<b>16,319</b>	<b>9,766</b>	<b>12,931</b>	<b>10,020</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	145,688	5,722	6,418	4,533	4,951	5,136
<b>Margen Bruto Financiero (IO)</b>	<b>845,714</b>	<b>18,656</b>	<b>22,736</b>	<b>14,300</b>	<b>17,882</b>	<b>15,156</b>
Ingresos por Servicios (IO)	243,305	-	1,042	1,815	2,838	1,332
Otros Ingresos Operacionales (IO)	77,955	1,904	760	946	1,257	811
Gastos de Operacion (Goperac)	765,520	15,140	15,428	11,715	16,541	12,230
Otras Perdidas Operacionales	20,418	87	304	213	168	138
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>381,035</b>	<b>5,334</b>	<b>8,807</b>	<b>5,133</b>	<b>5,268</b>	<b>4,932</b>
Provisiones (Goperac)	156,617	1,279	1,381	1,253	2,233	3,111
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>224,418</b>	<b>4,055</b>	<b>7,426</b>	<b>3,880</b>	<b>3,035</b>	<b>1,821</b>
Otros Ingresos	71,982	48	257	327	389	724
Otros Gastos y Perdidas	34,872	377	3	5	8	2
Impuestos y Participacion de Empleados	73,342	1,486	2,895	1,523	1,212	925
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>188,186</b>	<b>2,239</b>	<b>4,784</b>	<b>2,680</b>	<b>2,203</b>	<b>1,619</b>

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

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	Dic-07	Dic-08	Sep-09	Dic-09	Sep-10
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>						
Activos Productivos + Fondos Disponibles	18,494,422	241,309	313,040	298,614	292,670	372,135
Inversiones Netas	2,589,367	135,655	148,237	121,221	63,398	146,661
Cartera Bruta total	10,679,962	79,072	110,884	107,243	107,724	135,691
Cartera Vencida	140,488	104	43	7	7	9
Cartera en Riesgo	312,183	176	843	23	22	28
Cartera C+D+E	198,328	97	1,127	6	6	17
Provisiones para Cartera	-629,168	-3,251	-4,577	-4,263	-4,263	-5,380
Activos Productivos * / T.A. (Brutos)	83.38%	89.10%	88.70%	85.71%	79.01%	88.32%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	142.86%	217.56%	292.39%	775.25%	681.18%	888.26%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.32%	0.13%	0.04%	0.01%	0.01%	0.01%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.92%	0.22%	0.76%	0.02%	0.02%	0.02%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	2.90%	0.12%	1.02%	0.01%	0.01%	0.01%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	211.29%	3006.83%	766.94%	32274.57%	38988.09%	40566.84%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	332.58%	5451.66%	573.43%	122566.21%	138827.86%	67463.61%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	5.89%	4.11%	4.13%	3.98%	3.96%	3.97%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE		5477.00%	578.72%	100541.47%	121320.28%	66743.30%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	73.75%	61.78%	57.79%	62.83%	51.52%
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E /Cartera Br prom	3.07%	0.66%	1.19%	0.01%	0.01%	0.01%
Recuperac. Ctgos período / ctgos periodo ant			2.61%			
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	328.10%	363.42%	379.94%	459.67%	534.98%
Ctgo total período / MON antes de provisiones	0.00%	7.67%	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%
<b>CAPITALIZACION</b>						
PTC / APPR *	12.63%	12.82%	10.76%	11.95%	14.30%	11.18%
TIER I / APPR	12.65%	9.98%	8.99%	10.94%	13.29%	10.78%
PTC / Activos y Contingentes*	7.25%	10.20%	7.75%	7.80%	7.55%	5.57%
Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom/ PTC	27.32%	3.10%	3.06%	2.88%	2.82%	2.64%
Capital libre (USD M)**	1,320,533	29,632	29,028	33,932	34,973	36,893
Capital libre / Act. Productivos(incluye F. Disp. + Inv. Netas)	7.1%	12.3%	9.3%	11.4%	11.9%	9.9%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	46.77%	81.73%	81.57%	86.62%	88.23%	83.31%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	100.12%	77.85%	83.50%	91.51%	92.91%	96.47%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancam)	10.96%	12.65%	10.39%	10.32%	10.27%	9.82%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.19%	9.85%	8.67%	9.45%	9.55%	9.31%
<b>RENTABILIDAD</b>						
Comisiones de Cartera	2,623	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	1,146,556	20,474	24,235	16,848	21,809	17,161
Result. antes de impuest. y particip. trab.	261,528	3,725	7,679	4,203	3,416	2,543
Margen de Interés Neto	73.28%	80.77%	85.15%	92.42%	92.90%	96.69%
ROE***	12.94%	7.36%	15.96%	11.76%	7.31%	6.74%
ROE Operativo	15.43%	13.33%	24.77%	17.03%	10.07%	7.59%
ROA***	1.37%	0.92%	1.71%	1.16%	0.72%	0.65%
ROA Operativo	1.63%	1.66%	2.65%	1.68%	1.00%	0.73%
Inter. y Comis. de Cart. Netos / Inqr Operat.Net.	61.28%	63.17%	67.34%	57.97%	59.29%	58.39%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.86%	5.79%	6.47%	4.79%	4.99%	4.69%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	7.05%	8.35%	9.02%	7.01%	6.90%	7.09%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	41.10%	23.98%	15.68%	24.41%	42.38%	63.08%
Gastos de Oper + prov / Inqr. Operativos Netos	80.43%	80.20%	69.36%	76.97%	86.08%	89.39%
Gastos de Operación / Inqr Oper Netos	66.77%	73.95%	63.66%	69.54%	75.85%	71.26%
Gastos de Oper + prov (Anual)/ Act. Neto Prom	6.71%	6.73%	6.01%	5.63%	6.18%	6.13%
<b>LIQUIDEZ</b>						
Fondos Disponibles	4,040,748	25,928	53,022	60,892	113,392	73,470
Activos Liquidos (BWR)	4,948,220	90,836	120,808	145,856	162,913	175,311
25 Mayores Depositantes****	3,177,535	114,332	148,503	121,684	121,049	131,302
100 Mayores Depositantes****	5,083,169	-	228,383	205,724	203,851	235,249
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	35.92%	58.57%	45.72%	57.86%	66.31%	56.75%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	33.25%	62.37%	54.48%	70.36%	69.94%	64.38%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	50.70%	48.84%	43.01%	41.00%	39.71%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	-28.42%	-163.10%	-32.35%	-78.83%	-156.04%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	35.92%	58.57%	45.72%	57.86%	66.31%	56.75%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	29.34%	16.72%	20.07%	24.16%	46.15%	23.78%
25 May. Deposit.****/Obliq con el Público	20.75%	57.24%	54.79%	49.71%	50.18%	43.41%
25 May. Deposit.****/Activos Líquidos (BWR)	64.22%	125.87%	122.92%	83.43%	74.30%	74.90%

\* 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