

**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	419.657
<b>Patrimonio</b>	30.886	29.060	31.236	33.623
<b>Resultados</b>	2.239	4.784	2.203	2.389
<b>ROE (%)</b>	7.36	15.96	7.31	7.37
<b>ROA (%)</b>	0.92	1.71	0.72	0.67

**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), banco 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.

▪ **RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACION**

El comité de calificación de BankWatch Ratings S.A., con balances y demás información auditada con corte a dic-10 decidió subir la calificación de CITIBANK N.A. Sucursal Ecuador de “AAA-“ a “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 de convertibilidad y transferencia. La calificación incorpora los riesgos del entorno económico y riesgo sistémico que podrían afectar positiva o negativamente 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 es el garante implícito de todas sus operaciones, al consolidar la operación local en los balances de la matriz; y 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. 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.

En Ecuador, el nicho de negocios del banco corresponde fundamentalmente a clientes corporativos, que por el giro de sus negocios requieren productos y servicios financieros a escala global. Ello le permite al banco manejar activos con un perfil de riesgo bajo, pero dependiente de la economía local e internacional. Actualmente Citibank N.A. Sucursal Ecuador es la única institución financiera en el país que dispone de una red global propia, lo que representa una ventaja competitiva importante en su nicho de negocios.

FECHA COMITE: Abril 2011

ESTADOS FINANCIEROS A: Diciembre 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.

La información de este reporte es propiedad de BankWatch Ratings y podrá ser reproducida únicamente con indicación de la fuente.  
[www.bankwatchratings.com](http://www.bankwatchratings.com)

La marca Citibank está bien posicionada localmente, al ser el único banco internacional que opera en el país, enmarcando su gestión dentro de los riesgos aceptados por su casa matriz. El nivel de riesgo de la economía local limita el apetito de riesgo de la entidad, constituyéndose en una barrera para el volumen de negocios del banco.

Localmente, en épocas de estrés el banco ha sido una institución ganadora, que mantiene indicadores de calidad y captación de depósitos superiores a la media. Una de sus debilidades principales son los altos niveles de concentración tanto en cartera, como en fondeo; que si bien son fruto de su enfoque de negocios, se mitigan tanto por la calidad de sus procesos de originación, como la baja volatilidad de los depósitos de terceros.

Estructuralmente, el descalce de balance es menor que en el promedio del Sistema, mientras los niveles de liquidez de la entidad son elevados y cubren holgadamente sus requerimientos. El valor de su marca le permite entrar al mercado a levantar recursos de terceros con relativa facilidad; y el soporte de su matriz, representa una opción extra en caso de necesidad.

El mayor reto del banco es continuar generando negocios rentables, y en un volumen adecuado para sostener su estructura operativa, los intereses de sus accionistas y sus requerimientos patrimoniales. La posición patrimonial -incluyendo provisiones- de la institución continúa siendo adecuada para los riesgos explícitos en el balance y para cubrir en parte aquellos que pudieran generarse.

▪ **HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES**

Ver anexo 1

▪ **ENTORNO ECONÓMICO Y RIESGO SECTORIAL**

Ver anexo 2

**SISTEMA FINANCIERO**

Ver Anexo 3

▪ **PERFIL**

Citibank N.A. Sucursal Ecuador opera en el país desde 1960, es propiedad de Citibank N.A. New York, entidad bancaria propiedad del holding financiero Citigroup Inc., uno de los principales grupos financieros en el mundo y el segundo en importancia en Estados Unidos (país de origen).

CITIGROUP Inc. (Holding) es la mayor empresa de servicios financieros del mundo, domiciliado en EEUU, cotiza en bolsa y forma parte del NYSE, con presencia en más de 106 países.

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. La perspectiva obedece a los cambios de reglas para el soporte directo propuestas por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC), que 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	Ene-11
<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>	<b>2010</b>	
Activos	1.884.318	2.187.631	1.938.470	1.856.646	1.913.902	
Pasivos	1.764.535	2.068.725	1.796.840	1.703.946	1.750.434	
Patrimonio	119.783	118.906	141.630	152.700	163.468	
Utilidad Neta	21.538	3.617	(27.684)	(1.606)	10.602	

\* Actualizado a Marzo 2011.

Cabe mencionar que, a partir de diciembre 2010, el gobierno norteamericano dejó de formar parte del accionariado de Citigroup. A diciembre 2010, el 75% de los ingresos del grupo fueron generados fuera de Estados Unidos, lo que resalta la importancia que tienen las subsidiarias internacionales para Citigroup. En ese sentido, el soporte de Citibank N.A. a las operaciones de Citibank N.A. Sucursal Ecuador no se ha visto afectado por los cambios en el holding.

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.

**Estrategia:** En Ecuador la Sucursal se dirige 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.

La estrategia 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.

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.

**Gobierno Corporativo:** 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. Las prácticas bcales se ajustan a las regulaciones legales nacionales y de su Grupo, con visitas periódicas de personal de su Casa Matriz. A nivel nacional la entidad cuenta con 119 funcionarios, que reciben capacitación continua en prácticas internacionales proveniente de su Casa Matriz.

**Estructura del Grupo:** Citibank, N.A. Sucursal Ecuador es una sucursal (100%) de Citibank, N.A. New York (EEUU), banco del holding financiero Citigroup INC. (EEUU). 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 N.A. Sucursal Ecuador 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.

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

(Dic-10 en miles de USD)

COMPAÑÍA	Activos	Patrimonio	Utilidad
Citibank N.A. Sucursal Ecuador*	419,521	33,426	2,359
Cititrading S.A. Casa de Valores	136	197	29
<b>Total **</b>	<b>419,657</b>	<b>33,623</b>	<b>2,389</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.

**Posicionamiento en el mercado:**

CITIBANK N.A. (Sucursal Ecuador)	2007		2008		2009		2010	
	%	#	%	#	%	#	%	#
ACTIVOS	1.7	13	1.9	12	1.7	14	2.0	10
PASIVOS	1.7	13	1.9	12	1.7	13	2.1	11
PATRIMONIO	2.1	10	1.7	14	1.7	14	1.6	13
CARTERA	1.0	15	1.1	17	1.2	17	1.4	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	0.5	18

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

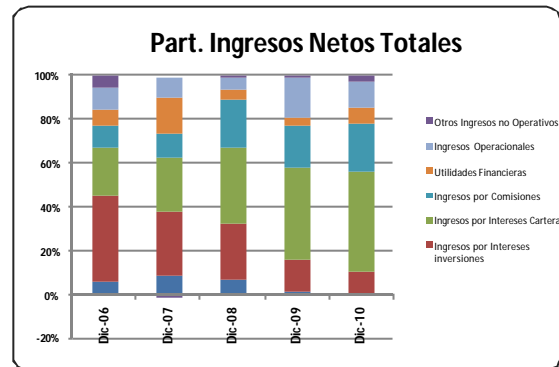
Citibank, N.A. Sucursal Ecuador mantiene su posición de mercado, al haber generado nuevos negocios a un ritmo superior a la media del Sistema de Bancos; continúa operando en su nicho de negocios, con el desarrollo de servicios locales y de la franquicia de su grupo a nivel internacional.

▪ **PRESENTACION DE CUENTAS**

Para el presente reporte se utilizaron los estados financieros para el periodo 2007, 2008, 2009, y 2010; auditados por la firma KPMG del Ecuador Cía. Ltda. desde 2008 y por Ernst & Young hasta 2007. Los estados financieros auditados **NO** presentan salvedades. La información presentada está preparada de acuerdo a las normas contables dispuestas por el Organismo de Control contenidas en los catálogos de cuentas y en la codificación de Resoluciones de la superintendencia de bancos y Seguros y de la Junta Bancaria; en lo no previsto por dichos catálogos, ni por la citada codificación, se aplica las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (JB-2010-1785).

▪ **RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA**

Citibank Ecuador combinado con Cititrading a dic-10, generó utilidades netas por USD 2.4MM (crecieron 8.4% frente a 2009). El 85.4% del ingreso neto provino del negocio de intermediación y un 11.6% adicional de ingresos por servicios y operacionales, de manera que el resultado es de buena calidad y recurrente.

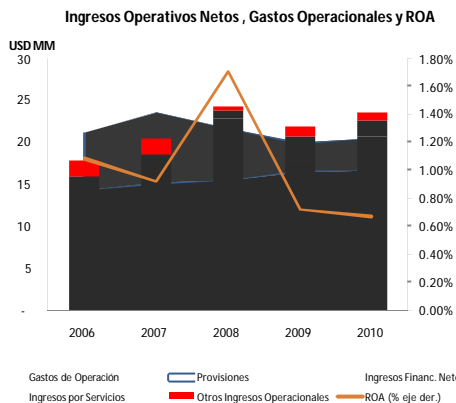


Los niveles de rentabilidad del activo productivo se han visto presionados en el último año debido a la reducción de tasas en todos sus activos productivos, especialmente en inversiones<sup>1</sup>; lo que presionó el margen de interés, pese a la estrategia del banco de fondearse especialmente con depósitos a la vista, los cuales representan un costo menor. Al igual que el resto de entidades financieras en el país, Citibank es un tomador de precios –tasas-, vulnerable a las regulaciones de la autoridad local.

El banco realiza operaciones Contingentes, que incluyen negociaciones de compra-venta de divisas a futuro para clientes conocidos. Adicionalmente realiza operaciones de fianzas y garantías, que engrosan los contingentes y que han contribuido en el aumento del ingreso por comisiones. Esta cuenta representa el 35% del margen bruto financiero.

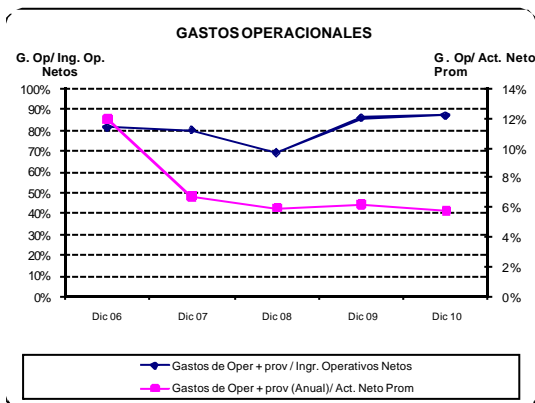
<sup>1</sup> La normativa actual sobre el tema ha determinado un incremento en los niveles de liquidez del banco, y la inclusión de activos menos rentables en el portafolio (requerimiento de liquidez doméstica).

Durante 2010, las comisiones asociadas a operaciones contingentes (avales, fianzas, garantías, cartas de crédito y transferencia de moneda extranjera) contribuyeron al margen bruto financiero, obteniendo un crecimiento del 16.2% frente al 2009.



En este periodo, el banco demuestra un mejor control de los gastos operativos, siendo que el indicador de gastos de operación a ingresos operativos netos se reduce hasta 70.62% de 75.85% en el 2009. Sin embargo, dicho indicador es aun mayor a la media del mercado (67.17%), mostrando una estructura pesada para el nivel de negocios actual. A dic-10, Citibank N.A. Sucursal Ecuador registra gastos operativos por USD 16.7MM, compuestos por: personal (41.6%), servicios varios (35.6%) e impuestos (17.1%).

El margen operativo antes de provisiones muestra un crecimiento de 31.7% frente al 2009, sin embargo el fuerte incremento en el gasto de provisiones (75%), genera una reducción del -0.2% del MON, consecuentemente presionando el ROA y ROE operativos. Así, el banco arrojó retornos sobre activos y sobre patrimonio de 0.67% y 7.37% respectivamente, por debajo de los reportados por el sistema, 1.55% y 14.97% respectivamente.



En 2010, la tasa efectiva de impuestos y participación de trabajadores fue de 36.59%, frente al 28.23% del Sistema. Dicho cargo se incrementó alrededor de 1%, respecto de 2009.

Tomando en cuenta que no existirían mayores presiones por parte del gobierno con respecto a comisiones e

impuestos a salida de divisas, se esperaría que los niveles actuales de rentabilidad se mantengan en el corto plazo.

**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.

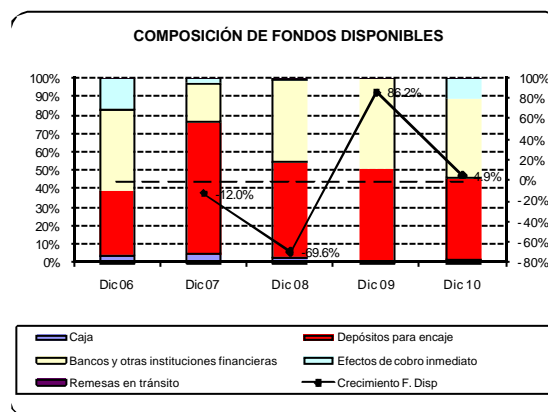
La institución mantiene una adecuada gestión de activos, lo que le permite sostener en el tiempo la calidad de sus activos y contingentes. Adicionalmente sus niveles de cobertura vía provisiones están arriba del promedio del Sistema.

Las políticas de manejo de riesgos de originación han dado lugar a un portafolio de créditos con menores índices de morosidad que el promedio del Sistema; cuyos riesgos identificados se encuentran cubiertos adecuadamente por provisiones.

**RIESGO DE CRÉDITO**

Los principales riesgos del Grupo, dada la naturaleza de su negocio, en el activo provienen de: cartera de créditos, inversiones y fondos disponibles. El banco sigue las políticas y procedimientos diseñados por su casa matriz para el manejo de riesgos. La exposición al riesgo crediticio es controlada y monitoreada local y regionalmente a través de revisiones y análisis formales de las transacciones individuales con criterios basados en límites de concentración, perdidas de portafolio, garantías y requerimiento de capital de trabajo.

**Fondos disponibles e inversiones:**

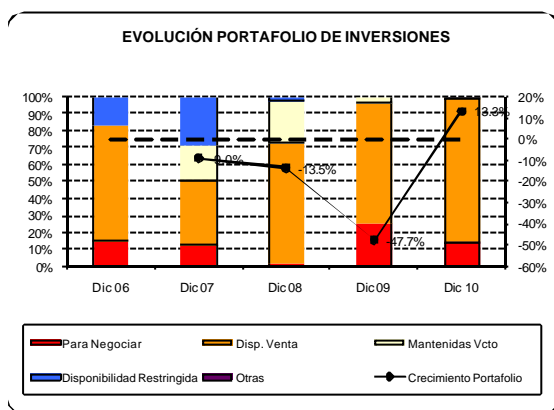


A dic-10, Citibank mantiene **fondos disponibles** por USD 77MM depositados entre la banca local (63.22%<sup>2</sup>), entidades foráneas (25.44%), efectos de cobro inmediato (11.29%) y reservas en tránsito (0.05%). Los depósitos

<sup>2</sup> Incluye depósitos para encaje en la banca pública.

locales están colocados en IFT's con calificación local entre AA+ y AAA-. El 98.9% de dichos depósitos están concentrados en dos instituciones.

Los recursos en el extranjero, por otro lado, se mantienen en un organismo multilateral de crédito (81.66%) y en filiales del Citibank N.A. alrededor de 3 continentes (18.34%). Precisamente de ésta última condición proviene el grado de exposición al riesgo cambiario de la sucursal local, que a dic-10 se mantiene controlado y representa el 3.28% de los fondos disponibles del banco, dichos recursos corresponden a depósitos a plazo y cuentas corrientes, con lo cual se cubre la posición.



A dic-10, el **portafolio de inversiones** suma USD 166.2MM<sup>3</sup>; de acuerdo a sus políticas, recoge calidad y liquidez, priorizando la colocación en plazos cortos y títulos en grado de inversión internacional y bajo nivel de riesgo local. Con el cambio de la normativa para la contabilización, valoración, deterioro y riesgo de crédito de inversiones; al 31 de diciembre del 2010<sup>4</sup>, el impacto sería USD 161M (0.1% del rubro), a distribuirse USD 51M a resultados del año y USD 110M al Patrimonio.

INVERSIONES POR PLAZO GFCITI	Balace Dic-07	Balace Dic-08	Balace Dic-09	Balace Dic-10
De 1 a 30 días	28.3%	18.2%	54.8%	36.2%
De 31 a 90 días	29.1%	42.4%	26.9%	34.4%
De 91 a 180 días	1.5%	5.0%	12.2%	12.7%
De 181 a 360 días	11.4%	22.6%	1.9%	14.4%
De más de 360 días	1.4%	9.5%	4.2%	1.1%
Disponibilidad Restringida	28.3%	2.4%	0.0%	1.2%
<b>Total Inversiones</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

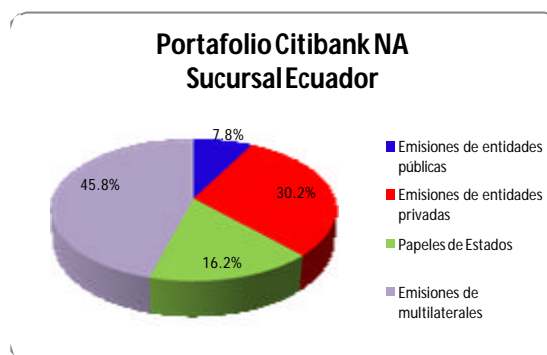
La entidad incorpora todos los requerimientos y normativa legal, vigentes (fondo de liquidez, fideicomiso

<sup>3</sup> Hacen parte de las inversiones brutas, "otras inversiones": USD 5MM del fideicomiso de garantía de liquidez y USD 200M del fideicomiso de garantía Aladi.

<sup>4</sup> Norma a regir desde el 1 de abril de 2011; la regulación requería que se envíe a la SBS un cálculo del impacto de esta reforma con cifras a Dic-10. La aplicación de la norma fue suspendida por la SBS el 30 de marzo sin indicación de fecha de aplicación.

de garantía de fondo de liquidez, seguro de depósitos, impuesto a la salida de divisas, impuesto sobre los activos que se mantienen en el exterior). La combinación de dichos factores tiene un efecto en la rentabilidad neta de la institución, con una reducción de aproximadamente 1.9% en el rendimiento del rubro, frente a 2009.

Citibank N.A. Sucursal Ecuador minimiza el riesgo de su portafolio, manteniéndolo en instrumentos de renta fija de alta calidad crediticia. La composición del portafolio del banco está diversificada, con énfasis en papeles de multilaterales. Además, parte importante de su portafolio se encuentra en certificados de depósito de instituciones financieras locales y titularizaciones del sector real. El resto de la cuenta corresponde a papeles emitidos por el Ministerio de Economía; cuyo peso respecto del patrimonio es 80.06%.



A la fecha de análisis, el 69.2% del portafolio de inversiones de la institución tiene plazos inferiores a 180 días. No registra pérdida por variación de precios –a valor de mercado–, y mantiene rendimientos de entre el 0.13% y el 8.5%.

**Cartera y contingentes:**

GFCITI	SISTEMA BANCOS		Dic-08	Dic-09	Dic-10
	DIC/09	DIC/10			
Cartera Bruta USD Millones	9,515	11,475	110.8	107.7	159.7
*Contingentes USD Millones	3,251	4,281	60.1	120.8	254.0
Cartera "A Normal"	95.39%	95.94%	98.9%	100.0%	99.5%
Cartera Comercial	46.5%	45.1%	99.5%	99.7%	99.8%
Cart en Riesgo / Cartera	2.92%	2.26%	0.8%	0.02%	0.20%
Prov Cartera + Cont / Cart. Riesgo (x)	2.3	2.6	7.6	389.9	38.6
Prov Cartera / Cart Bruta	6.37%	5.61%	4.13%	3.96%	3.76%

La Citibank N.A. Sucursal Ecuador atiende básicamente a empresas locales grandes, con trayectoria probada en sus actividades, y a empresas multinacionales. Enfoque que junto a una adecuada gestión de activos, le permite sostener en el tiempo la calidad de sus activos y contingentes. Dado el enfoque de negocio y al tamaño limitado del mercado, la cartera mantiene un alto nivel de concentración.

A dic-10, los 25 mayores deudores representan el 76.61% de la cartera y contingentes (frente a 62.83% en dic-09) y 9.4 veces el patrimonio del banco. El alto nivel de concentración se mitiga en parte por la calidad de la cartera del banco. El promedio de las garantías

reales de los 25 clientes más grandes es de 1.9 veces el riesgo asumido.

El 99.75% de la cartera del banco tiene calificación A, el banco mantiene los niveles de riesgo de cartera más bajos de la industria. La cobertura de la cartera bruta total vía provisiones a dic-10 es 3.76% y está bajo la media del Sistema (5.61%).

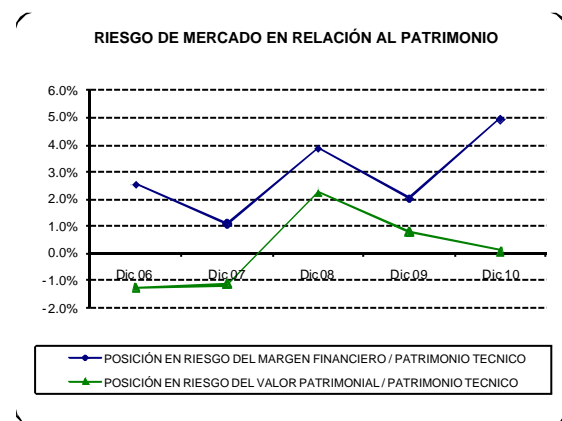
A dic-10, la cartera CDE y la cartera de riesgo del banco representan el 0.004% y el 0.2% de la cartera total, respectivamente; con coberturas superiores a las del Sistema, que para cartera de riesgo llega a 38.59 veces. En el período de análisis, la cartera vencida de la entidad creció hasta el 0.19% de la cartera total (fue 0.01% en dic-09).

Citibank a dic-10 mantiene contingentes por USD 254MM, con un crecimiento anual del 110%. 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 y forward tenga su contraparte en operaciones con Citibank NY.

El riesgo de tipo de cambio es cubierto con operaciones realizadas con su Casa Matriz y que se registran también dentro de este rubro. La política de la entidad establece coberturas del 1% para operaciones de cash colateral, 3% para operaciones con garantías de instituciones financieras del exterior y 4% para el resto de las operaciones con calificación A.

Adicionalmente, Citibank Sucursal Ecuador, mantiene cuentas de orden por USD 2.738MM, compuestas por: operaciones mandatarias, custodia de documentos, valores y bienes recibidos en garantías; y al registro de captaciones que no tienen cobertura del COSEDE. Dichas actividades han contribuido en la ampliación de los ingresos por comisiones.

**RIESGO DE MERCADO**



A dic-10, de acuerdo a los reportes preparados por el banco para la SBS, la brecha de reprecio a largo plazo de la estructura de balance aumentó respecto del trimestre anterior, con activos cambiando cada 91 días y los pasivos cada 7 días. La sensibilidad al valor patrimonial es USD ±27.920 o ±0.11% (±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 83 días y 23 días, respectivamente; generando una posición en riesgo de USD 399.7M del margen financiero o ±1.2% (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	Dic-10
<b>Obligaciones con el Público</b>	80.6%	84.8%	81.1%	79.8%
Depósitos a la Vista	54.2%	71.0%	75.2%	73.7%
Operaciones de Reporto	14.6%	0.1%	0.0%	0.5%
Depósitos a Plazo	11.1%	13.4%	5.6%	5.1%
Depósitos Restringidos	0.6%	0.0%	0.3%	0.5%
Operaciones Interbancarias	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Obligaciones Inmediatas	1.1%	0.0%	1.8%	5.2%
Aceptaciones en Circulación	0.2%	1.1%	0.2%	0.5%
Obligaciones Financieras	1.2%	0.4%	0.0%	0.0%
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2.3%	2.6%	3.5%	3.8%
Provisiones para Contingentes	0.8%	0.6%	1.4%	1.5%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>86%</b>	<b>89%</b>	<b>88%</b>	<b>91%</b>

La principal fuente de fondeo de Citibank son las captaciones del público, en especial depósitos a la vista. La institución ha orientado la gestión de sus recursos 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.

A dic-10, el 81.3% de los pasivos del banco provienen de depósitos a la vista, rubro que creció alrededor del 40% anual. El 5.7% del fondeo de terceros corresponde a depósitos a plazo, cuya tasa es una variable importante en el manejo de la estrategia del banco.

Depósitos a plazo (%)	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10
	De 1 a 30 días	23.0%	35.0%	32.1%
De 31 a 90 días	40.6%	41.1%	64.9%	43.0%
De 91 a 180 días	29.1%	0.6%	3.0%	28.3%
De 181 a 360 días	7.2%	23.3%	0.0%	0.5%
de más de 360 días	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%
Depósitos por Confirmar	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

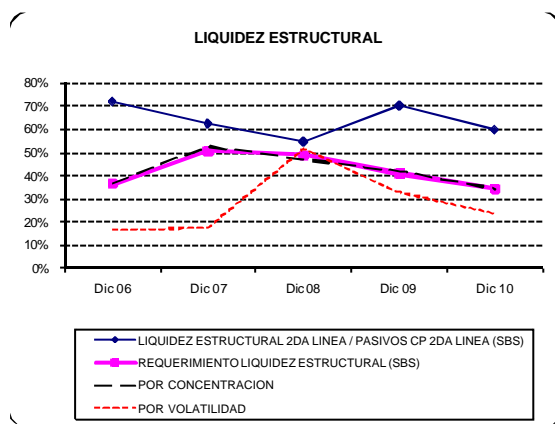
La estructura de fondeo de la institución muestra que los clientes mantienen un apetito de corto plazo, aunque la volatilidad general de los depósitos a dic-10 es 10.20%, requerimiento que está cubierto por la cobertura de pasivos de corto plazo vía fondos disponibles. Adicionalmente, dado el sólido 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 obtener 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	44.71
25 May. Deposit.****/Activos Líquidos (BWR)	125.87	122.92	74.30	74.90

Al igual que en períodos anteriores, a dic-10, Citibank mantiene niveles de liquidez superiores a la media del Sistema, adecuados para sus requerimientos y niveles de volatilidad. 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. Citiabank N.A. Sucursal Ecuador mantiene fondos disponibles del banco en el BCE –depósitos para encaje- (44%) superiores a los requerimientos de la normativa local. El tamaño del mercado local es otra consideración del banco el momento de colocar inversiones, y por ello mantiene cuentas 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.

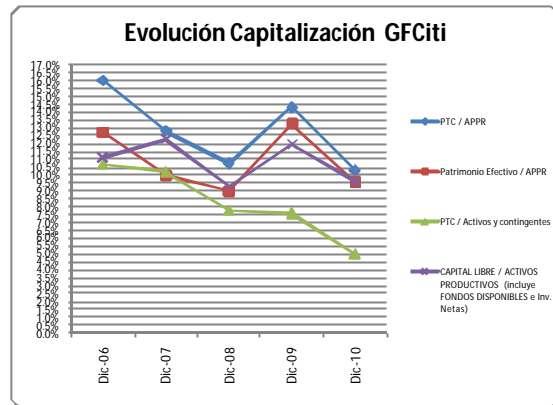


**RIESGO OPERATIVO**

El manejo de procesos de la institución es adecuado, no habiéndose reportado pérdidas materiales originadas en errores o fallas de personas, procesos o sistemas. En cuanto a los procesos legales del banco, únicamente las glosas fiscales han reportado contingentes reales para la institución.

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 162M y USD 36M, 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 USD 78M.

▪ **SUFICIENCIA DE CAPITAL**



El patrimonio de Citibank, N.A. Sucursal Ecuador combinado con Cititrading Casa de Valores S.A. a dic-10 suma USD 33.6MM, de los cuales el 55.2% corresponde a capital social, el 30.4% a resultados y el 14.4% a reservas. Las utilidades son la principal fuente de fortalecimiento patrimonial.

A dic-10, la institución tiene capital libre para afrontar deterioros adicionales del activo de 9.6%, frente al 7.6% de la media del Sistema. Mostrando una exposición acorde con el modelo de negocios de la institución.

El patrimonio técnico combinado a la fecha de análisis es 10.33%, manteniéndose por debajo de la media del Sistema (12.52%). El 92.59% del PTC corresponde a capital primario. La relación TIER I frente a Activo Neto Promedio es 8.74%.

En el caso de Citibank Ecuador, el patrimonio se complementa con provisiones acumuladas para activos de riesgo, las que en proporción a los mismos, cubren holgadamente los riesgos del balance y sus posibles deterioros. De manera que dado el volumen de negocios, el nivel patrimonial actual resulta adecuado; sin embargo crecimientos futuros requerirían apuntalar el patrimonio.

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

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10	Jun-10	Sep-10	Dic-10
<b>ACTIVOS</b>								
Depositos en Instituciones Financieras	2,802,057	5,537	23,458	55,657	34,833	24,710	36,539	32,743
Inversiones Brutas	2,810,267	135,655	148,237	63,398	139,487	125,054	146,761	171,362
Cartera Productiva Bruta	11,215,173	78,896	110,041	107,703	112,852	132,421	135,663	159,340
Otros Activos Productivos Brutos	1,298,971	830	1,740	8,177	9,034	9,580	16,240	12,285
<b>Total Activos Productivos</b>	<b>18,126,469</b>	<b>220,918</b>	<b>283,476</b>	<b>234,935</b>	<b>296,206</b>	<b>291,765</b>	<b>335,203</b>	<b>375,730</b>
Fondos Disponibles Improductivos	1,961,578	20,391	29,564	57,735	51,852	20,158	36,932	44,302
Cartera en Riesgo	259,895	176	843	22	20	19	28	317
Activo Fijo	412,393	956	890	881	835	773	850	947
Otros Activos Improductivos	712,854	5,490	4,824	3,765	4,402	4,443	6,512	4,450
Total Provisiones	-877,905	-3,330	-4,637	-4,286	-4,511	-5,319	-5,504	-6,089
<b>Total Activos Improductivos</b>	<b>3,346,719</b>	<b>27,013</b>	<b>36,120</b>	<b>62,403</b>	<b>57,110</b>	<b>25,392</b>	<b>44,322</b>	<b>50,016</b>
<b>Total Activos</b>	<b>20,595,284</b>	<b>244,601</b>	<b>314,959</b>	<b>293,051</b>	<b>348,805</b>	<b>311,838</b>	<b>374,021</b>	<b>419,657</b>
<b>PASIVOS</b>								
Obligaciones con el Público	16,552,676	199,737	271,054	241,240	292,009	238,735	302,460	339,836
Depósitos a la Vista	11,979,537	134,354	226,862	223,524	276,493	213,978	281,703	313,722
Operaciones de Reporto	2,000	36,235	200	-	-	2,000	4,300	2,000
Depósitos a Plazo	4,242,681	27,634	42,847	16,685	14,462	21,699	15,360	21,900
Depósitos en Garantía	1,504	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	326,953	1,513	1,145	1,030	1,054	1,058	1,098	2,214
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	10,000	-	-
Obligaciones Inmediatas	208,093	2,660	3,455	5,323	8,651	12,675	18,163	22,009
Aceptaciones en Circulación	33,743	488	1,311	664	342	426	1,026	1,949
Obligaciones Financieras	693,894	3,000	0	1	0	1	1	-
Valores en Circulación	215,079	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	133,621	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	642,910	5,793	8,193	10,469	11,286	12,654	13,591	16,007
Provisiones para Contingentes	31,126	2,037	1,886	4,119	4,978	4,918	6,023	6,234
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>18,511,142</b>	<b>213,715</b>	<b>285,899</b>	<b>261,816</b>	<b>317,265</b>	<b>279,409</b>	<b>341,264</b>	<b>386,035</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2,084,142</b>	<b>30,886</b>	<b>29,060</b>	<b>31,236</b>	<b>31,540</b>	<b>32,429</b>	<b>32,757</b>	<b>33,623</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>20,595,284</b>	<b>244,601</b>	<b>314,959</b>	<b>293,051</b>	<b>348,805</b>	<b>311,838</b>	<b>374,021</b>	<b>419,657</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>4,281,434</b>	<b>58,343</b>	<b>60,069</b>	<b>120,804</b>	<b>391,350</b>	<b>157,394</b>	<b>204,430</b>	<b>254,040</b>
<b>RESULTADOS</b>								
Intereses Ganados	1,308,279	16,014	19,164	13,920	3,100	6,668	10,364	14,011
Intereses Pagados	333,926	3,080	2,846	989	148	267	343	422
<b>Intereses Netos</b>	<b>974,353</b>	<b>12,934</b>	<b>16,319</b>	<b>12,931</b>	<b>2,952</b>	<b>6,400</b>	<b>10,020</b>	<b>13,589</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	183,319	5,722	6,418	4,951	1,524	3,189	5,136	7,187
<b>Margen Bruto Financiero (IO)</b>	<b>1,157,672</b>	<b>18,656</b>	<b>22,736</b>	<b>17,882</b>	<b>4,476</b>	<b>9,589</b>	<b>15,156</b>	<b>20,776</b>
Ingresos por Servicios (IO)	334,907	-	1,042	2,838	414	860	1,332	1,834
Otros Ingresos Operacionales (IO)	111,163	1,904	760	1,257	334	676	811	1,139
Gastos de Operacion (Goperac)	1,048,157	15,140	15,428	16,541	3,907	7,855	12,230	16,667
Otras Perdidas Operacionales	43,356	87	304	168	3	125	138	146
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>512,230</b>	<b>5,334</b>	<b>8,807</b>	<b>5,268</b>	<b>1,314</b>	<b>3,145</b>	<b>4,932</b>	<b>6,935</b>
Provisiones (Goperac)	216,216	1,279	1,381	2,233	1,084	1,832	3,111	3,906
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>296,014</b>	<b>4,055</b>	<b>7,426</b>	<b>3,035</b>	<b>230</b>	<b>1,313</b>	<b>1,821</b>	<b>3,029</b>
Otros Ingresos	110,838	48	257	389	257	723	724	747
Otros Gastos y Perdidas	43,325	377	3	8	2	7	2	9
Impuestos y Participacion de Empleados	102,625	1,486	2,895	1,212	187	738	925	1,378
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>260,902</b>	<b>2,239</b>	<b>4,784</b>	<b>2,203</b>	<b>299</b>	<b>1,291</b>	<b>1,619</b>	<b>2,389</b>

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

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10	Jun-10	Sep-10	Dic-10
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>								
Activos Productivos + Fondos Disponibles	20,088,047	241,309	313,040	292,670	348,058	311,923	372,135	420,032
Inversiones Netas	2,625,861	135,655	148,237	63,398	139,487	125,054	146,661	166,162
Cartera Bruta total	11,475,068	79,072	110,884	107,724	112,872	132,440	135,691	159,657
Cartera Vencida	122,869	104	43	7	7	8	9	301
Cartera en Riesgo	259,895	176	843	22	20	19	28	317
Cartera C+D+E	312,158	97	1,127	6	6	6	17	6
Provisiones para Cartera	-643,345	-3,251	-4,577	-4,263	-4,463	-5,251	-5,380	-5,997
Activos Productivos* / T.A. (Brutos)	84.41%	89.10%	88.70%	79.01%	83.84%	91.99%	88.32%	88.25%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	146.64%	217.56%	292.39%	681.18%	1330.34%	635.98%	888.26%	1049.93%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.07%	0.13%	0.04%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.19%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.26%	0.22%	0.76%	0.02%	0.02%	0.01%	0.02%	0.20%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	2.72%	0.12%	1.02%	0.01%	0.01%	0.00%	0.01%	0.00%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	259.52%	3006.83%	766.94%	38988.09%	46924.06%	54380.32%	40566.84%	3859.28%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	216.07%	5451.66%	573.43%	138827.86%	156361.45%	168418.40%	67463.61%	202570.22%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	5.61%	4.11%	4.13%	3.96%	3.95%	3.96%	3.97%	3.76%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE		5477.00%	578.72%	121320.28%	141293.41%	145795.56%	66743.30%	192390.08%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	73.75%	61.78%	62.83%	29.65%	56.55%	51.52%	76.61%
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart								
E /Cartera Br prom	9.01%	0.66%	1.19%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.00%
Recuperac. Ctgos periodo / ctgos periodo ant			2.61%					
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	328.10%	363.42%	459.67%	474.01%	503.29%	534.98%	942.62%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	193.97%	7.67%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	5.38%	0.53%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>CAPITALIZACION</b>								
PTC / APPR *	12.52%	12.82%	10.76%	14.30%	10.66%	13.14%	11.18%	10.33%
TIER I / APPR	11.95%	9.98%	8.99%	13.29%	10.55%	12.62%	10.78%	9.56%
PTC / Activos y Contingentes*	7.07%	10.20%	7.75%	7.55%	4.26%	6.91%	5.57%	4.99%
Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom/ PTC	26.42%	3.10%	3.06%	2.82%	2.65%	2.38%	2.64%	2.82%
Capital libre (USD M)**	1,523,512	29,632	29,028	34,973	35,771	37,432	36,893	40,232
Capital libre / Act. Productivos(incluye F. Disp. + Inv. Netas)	7.6%	12.3%	9.3%	11.9%	10.3%	12.0%	9.9%	9.6%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	52.38%	81.73%	81.57%	88.23%	87.19%	87.73%	83.31%	87.56%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	95.38%	77.85%	83.50%	92.91%	99.00%	96.00%	96.47%	92.59%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancam)	10.93%	12.65%	10.39%	10.27%	9.83%	10.72%	9.82%	9.44%
TIER I / Activo Neto Promedio	8.80%	9.85%	8.67%	9.55%	9.73%	10.29%	9.31%	8.74%
<b>RENTABILIDAD</b>								
Comisiones de Cartera	3,453	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	1,560,386	20,474	24,235	21,809	5,220	10,999	17,161	23,603
Result. antes de impuest. y particip. trab.	363,527	3,725	7,679	3,416	486	2,029	2,543	3,767
Margen de Interés Neto	74.48%	80.77%	85.15%	92.90%	95.22%	95.99%	96.69%	96.99%
ROE***	13.20%	7.36%	15.96%	7.31%	3.81%	8.11%	6.74%	7.37%
ROE Operativo	14.97%	13.33%	24.77%	10.07%	2.93%	8.25%	7.59%	9.34%
ROA***	1.37%	0.92%	1.71%	0.72%	0.37%	0.85%	0.65%	0.67%
ROA Operativo	1.55%	1.66%	2.65%	1.00%	0.29%	0.87%	0.73%	0.85%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	62.66%	63.17%	67.34%	59.29%	56.55%	58.19%	58.39%	57.57%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos								
Promedio (NIM)	5.85%	5.79%	6.47%	4.99%	4.45%	4.86%	4.69%	4.45%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.93%	8.35%	9.02%	6.90%	6.74%	7.28%	7.09%	6.80%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	42.21%	23.98%	15.68%	42.38%	82.49%	58.26%	63.08%	56.33%
Gastos de Oper + prov / Ingr. Operativos Netos	81.03%	80.20%	69.36%	86.08%	95.59%	88.07%	89.39%	87.17%
Gastos de Operación / Ingr Oper Netos	67.17%	73.95%	63.66%	75.85%	74.84%	71.41%	71.26%	70.62%
Gastos de Oper + prov (Anual)/ Act. Neto Prom	6.63%	6.73%	6.01%	6.18%	6.22%	6.41%	6.13%	5.77%
<b>LIQUIDEZ</b>								
Fondos Disponibles	4,763,635	25,928	53,022	113,392	86,685	44,868	73,470	77,045
Activos Líquidos (BWR)	5,559,920	90,836	120,808	162,913	194,808	117,604	175,311	194,289
25 Mayores Depositantes****	3,031,559	114,332	148,503	121,049	154,839	108,583	131,302	151,929
100 Mayores Depositantes****	5,048,518	-	228,383	203,851	247,482	194,864	235,249	257,688
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	37.04%	58.57%	45.72%	66.31%	64.95%	49.48%	56.75%	55.01%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	34.51%	62.37%	54.48%	69.94%	71.37%	51.81%	64.38%	59.52%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	50.70%	48.84%	41.00%	38.24%	48.90%	39.71%	34.17%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	-28.42%	-163.10%	-78.83%	-61.15%	-28.40%	-156.04%	0.00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	37.04%	58.57%	45.72%	66.31%	64.95%	49.48%	56.75%	55.01%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	31.73%	16.72%	20.07%	46.15%	28.90%	18.88%	23.78%	21.81%
25 May. Deposit.****/Oblig con el Público	18.31%	57.24%	54.79%	50.18%	53.03%	45.48%	43.41%	44.71%
25 May. Deposit.****/Activos Líquidos (BWR)	54.53%	125.87%	122.92%	74.30%	79.48%	92.33%	74.90%	78.20%

\* 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