

Ecuador
 Calificación Global

CITIBANK N.A.
 (Sucursal Ecuador)

Calificación

2008	2009	2010	1T11
AAA-	AAA-	AAA	AAA

Resumen Financiero

(Miles)	2008	2009	2010	1T11
Activos	314.954	293.051	419.657	413.513
Patrimonio	29.060	31.236	33.623	33.623
Resultados	4.784	2.203	2.389	1.381
ROE (%)	15.96	7.31	7.37	15.18
ROA (%)	1.71	0.72	0.67	1.25

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), 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 interinos y demás información con corte a mar-11 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 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 bajo 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.

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. Dicha fortaleza adicionalmente ha permitido que en Ecuador, el banco se centre en clientes corporativos de primer nivel, que por el giro de sus negocios requieren productos y servicios financieros a escala global.

La operación local se maneja acorde con el apetito de riesgo de su casa matriz, y en función de aquello

FECHA COMITE: Junio 2011

ESTADOS FINANCIEROS A: Marzo 2011

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

aumenta o disminuye el volumen de negocios del banco. Históricamente, la calidad de la cartera es la principal fortaleza de la institución, cabe destacar que con los menores niveles de morosidad, mantiene las coberturas más altas del Sistema.

El posicionamiento de mercado de la institución y el valor de su marca, le permiten levantar recursos de terceros con relativa facilidad, en caso de necesidad; adicionalmente, cuenta con el soporte de su matriz.

La gestión de tasas, tanto de sus activos productivos, como de los pasivos con costo, le permite manejar atractivos niveles de rentabilidad.

Una de sus principales debilidades son los altos niveles de concentración que mantiene, 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. A mar-11, la liquidez del banco se apretó respecto del año pasado, pero cubre sus requerimientos.

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.

A criterio de la calificadoradora, continuar generando negocios rentables y en un volumen adecuado para sostener su estructura operativa, los intereses de sus accionistas y sus requerimientos patrimoniales; es el principal reto de la institución.

▪ **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 observación negativa. La observación 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
Citigroup Inc.						
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	
Watch						Negative
Citibank N.A.						
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	
Watch						Negative
Citigroup Inc. (En millones de USD)	2006	2007	2008	2009	2010	
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)	(1,696)	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.

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 locales 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

(Mar-11 en miles de USD)

COMPAÑÍA	Activos	Patrimonio	Utilidad
Citibank N.A. Sucursal Ecuador*	413,366	33,427	1,279
Cititrading S.A. Casa de Valores	147	196	22
Total **	413,513	33,623	1,301

* 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		Mar-11	
	%	#	%	#	%	#	%	#	%	#
ACTIVOS	1.7	13	1.9	12	1.7	14	2	10	1.9	11
PASIVOS	1.7	13	1.9	12	1.7	13	2	11	2.0	11
PATRIMONIO	2.1	10	1.7	14	1.7	14	2	13	1.6	13
CARTERA	1.0	15	1.1	17	1.2	17	1	15	1.5	15
DEPOSITOS A LA VISTA	1.9	11	2.5	10	2.3	11	3	8	2.4	9
DEPOSITOS A PLAZO	0.9	19	1.1	19	0.4	19	1	18	0.4	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

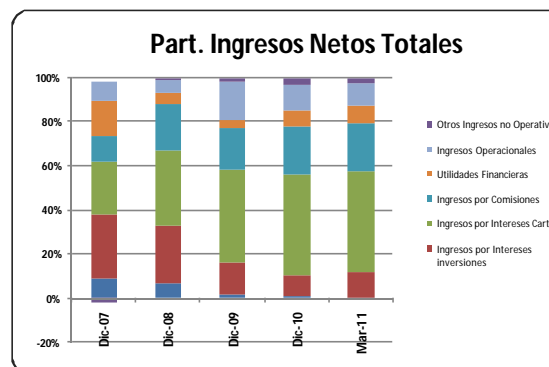
estados financieros auditados **NO** presentan salvedades. La información con corte a mar-11 es interina y proviene del balance directo de la entidad.

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**

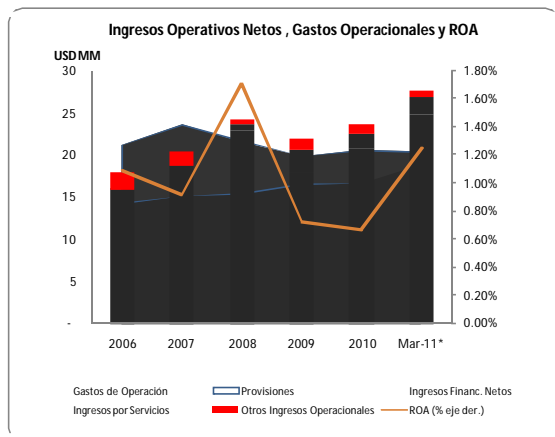
A mar-11, Citibank Ecuador combinado con Cititrading, obtuvo utilidades netas por USD 1.3MM, que representan el 54.5% de las de dic-10. El resultado es de buena calidad y recurrente, pues el 86.9% del ingreso neto provino del negocio de intermediación y un 10.4% adicional de ingresos por servicios fundamentalmente.

Cabe destacar que a la utilidad del trimestre contribuyó también el que se constituyeran provisiones en menores niveles que las de 2010.



Como resultado de aquello, para el primer trimestre de 2011, la rentabilidad del activo productivo mejoró. Los productos de mayor contribución fueron cartera (intereses), comisiones por fianzas e inversiones. El banco realiza operaciones Contingentes, que incluyen negociaciones de compra-venta de divisas a futuro para clientes conocidos; y operaciones de fianzas y garantías, que han contribuido al aumento del ingreso por comisiones.

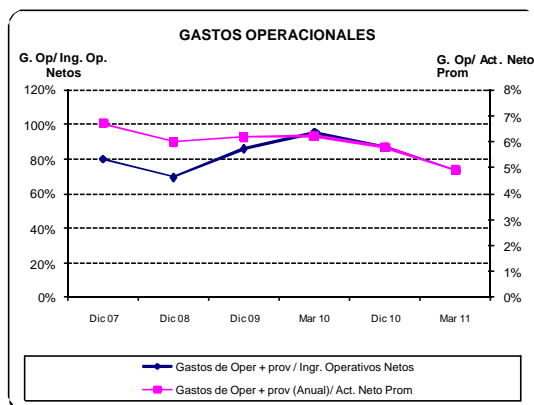
El margen bruto financiero a mar-11, muestra un incremento anual de 38%, explicado tanto por la mayor rentabilidad de los activos productivos, como por el incremento de comisiones asociadas a operaciones contingentes (avales, fianzas, garantías, cartas de crédito y transferencia de moneda extranjera). Estas comisiones devengan en el tiempo, de manera que el crecimiento observado a lo largo de 2010 aún incide en el rubro.



* Anualizado

A mar-11, a diferencia de lo observado en períodos anteriores, el gasto operativo creció 22% anual, siendo los gastos de personal el rubro más expansivo. La mejoría en la generación del negocio absorbe dicho crecimiento y para la fecha de análisis, la relación de gastos de operación a ingresos operativos netos se redujo a 68.63%, dicho indicador continúa siendo superior a la media del mercado (63.34%).

A mar-11, el gasto de provisiones llegó a USD 350M, lo que representa el 32.3% del de mar-10, reducción que de acuerdo a la administración se origina en la desaceleración de las operaciones crediticias. Ello da lugar a un MON de USD 1.8MM, que representa 6.9 veces el margen operativo del primer trimestre de 2010. Dicho resultado operativo se tradujo en una mejora del ROA y ROE operativos. Así, el banco arrojó retornos sobre activos y sobre patrimonio de 1.25% y 15.18% respectivamente, mejores que los del trimestre anterior, pero aún por debajo de los reportados por el Sistema, 2.09% y 20.26% respectivamente.



En mar-11, la tasa efectiva de impuestos y participación de trabajadores fue de 35.31%, frente al 24.55% del Sistema.

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.

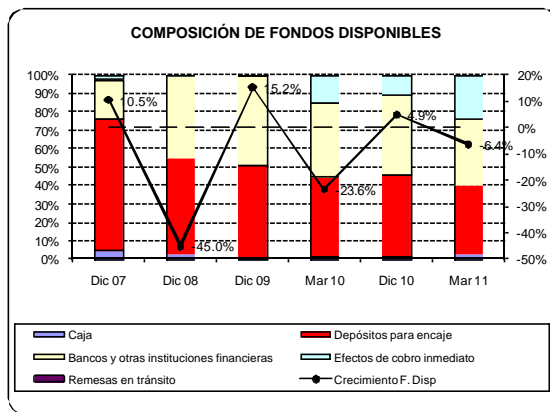
La institución mantiene una adecuada gestión de activos, lo que le permite sostener en el tiempo la calidad de sus activos y contingentes. Adicionalmente sus niveles de cobertura vía provisiones están muy por arriba del promedio del Sistema.

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 holgadamente 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, pérdidas de portafolio, garantías y requerimiento de capital de trabajo.

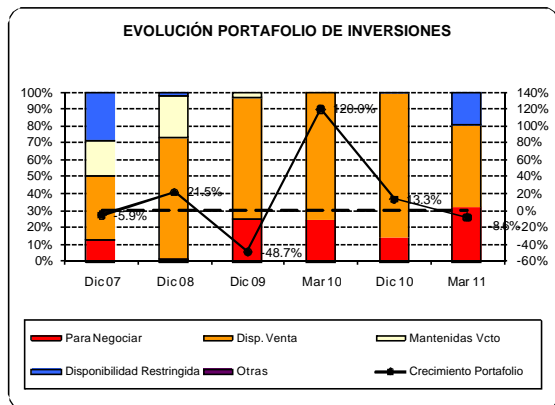
Fondos disponibles e inversiones:



Citibank, a mar-11, mantiene **fondos disponibles** por USD 72MM, depositados entre la banca local (52.79%¹), entidades extranjeras (22.93%), efectos de cobro inmediato (24.23%) y reservas en tránsito (0.05%). Los depósitos locales están colocados en IFI's con calificación local entre AA+ y AAA-. El 97.85% de dichos depósitos están concentrados en dos instituciones.

¹ Incluye depósitos para encaje en la banca pública.

Los recursos en el extranjero, se mantienen en filiales del Citibank N.A. alrededor de 3 continentes. 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 1.9% de los fondos disponibles del banco; dichos recursos corresponden a depósitos a plazo y cuentas corrientes, con lo cual se cubre la posición.



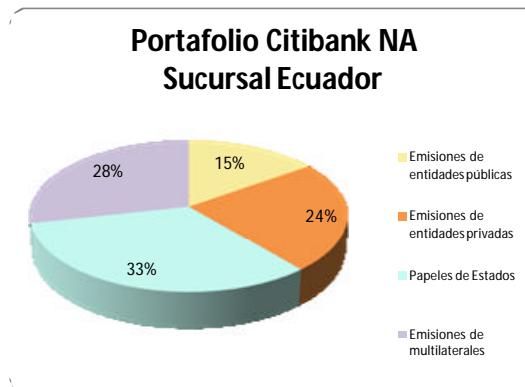
El **portafolio de inversiones** de Citibank N.A. a mar-11, suma USD 152.1MM²; de acuerdo a sus políticas, recoge calidad y liquidez, priorizando la colocación en plazos cortos y títulos en grado de inversión internacional y bajo nivel de riesgo local.

INVERSIONES POR PLAZO GFCITI	Balance Dic-07	Balance Dic-08	Balance Dic-09	Balance Dic-10	Balance Mar-11
De 1 a 30 días	28.3%	18.2%	54.8%	36.2%	25.3%
De 31 a 90 días	29.1%	42.4%	26.9%	34.4%	31.5%
De 91 a 180 días	1.5%	5.0%	12.2%	12.7%	6.9%
De 181 a 360 días	11.4%	22.6%	1.9%	14.4%	15.7%
De más de 360 días	1.4%	9.5%	4.2%	1.1%	1.2%
Disponibilidad Restringida	28.3%	2.4%	0.0%	1.2%	19.4%
Total Inversiones	100%	100%	100%	100%	100%

La entidad incorpora todos los requerimientos y normativa legal, vigentes (fondo de liquidez, fideicomiso 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, que se tradujo en un menor margen en relación al volumen de activos productivos.

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 papeles de Multilaterales, del Estado, emisores públicos, privados y de entidades del Grupo Citibank. Parte importante de su portafolio se encuentra en certificados de depósito de instituciones financieras locales y titularizaciones del sector real. El 29% de la cuenta corresponde a papeles

emitidos por el Ministerio de Economía; cuyo peso respecto del patrimonio es 128%.



A la fecha de análisis, el 74.9% 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 1% y 8%.

Cartera y contingentes:

GFCITI	SISTEMA BANCOS DIC/09	SISTEMA BANCOS DIC/10	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Mar-11
Cartera Bruta USD Millones	9,515	11,475	110.8	107.7	159.7	173.7
*Contingentes USD Millones	3,251	4,281	60.1	120.8	254.0	229.1
Cartera "A Normal"	95.39%	95.94%	98.9%	100.0%	99.5%	100.0%
Cartera Comercial	46.5%	45.1%	99.5%	99.7%	99.8%	96.1%
Cart en Riesgo / Cartera	2.92%	2.26%	0.8%	0.02%	0.20%	0.03%
Prov Cartera + Cont / Cart. Riesgo (x)	2.3	2.6	7.6	389.9	38.6	242.2
Prov Cartera / Cart Bruta	6.37%	5.61%	4.13%	3.96%	3.76%	3.50%

Citibank N.A. Sucursal Ecuador atiende básicamente a empresas locales grandes 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 modelo de negocio y el tamaño limitado del mercado, la cartera mantiene un alto nivel de concentración.

A mar-11, los 25 mayores deudores representan el 55.79% de la cartera y contingentes (frente a 76.61% en dic-10) y 6.4 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 1.85 veces el riesgo asumido.

Al primer trimestre de 2011, el 99.99% de la cartera del banco tiene calificación A, manteniendo los niveles de riesgo de cartera más bajos de la industria. La cobertura de la cartera bruta total vía provisiones es 3.50% y está bajo la media del Sistema (5.68%).

La cartera CDE y la cartera de riesgo del banco a mar-11, representan el 0.01% y el 0.3% de la cartera total, respectivamente; y sus coberturas continúan siendo superiores a las del Sistema. La cartera vencida de la entidad es 0.01% de la cartera total (fue 0.19% en dic-10).

A la fecha, para la cartera de riesgo, la cobertura vía provisiones llega a 242 veces; frente a las 2.28 veces del

² Hacen parte de las inversiones brutas, "otras inversiones": USD 200M del fideicomiso de garantía Aladi. El aporte del banco al Fondo de Garantía actualmente consiste en cartera por USD 6.446M.

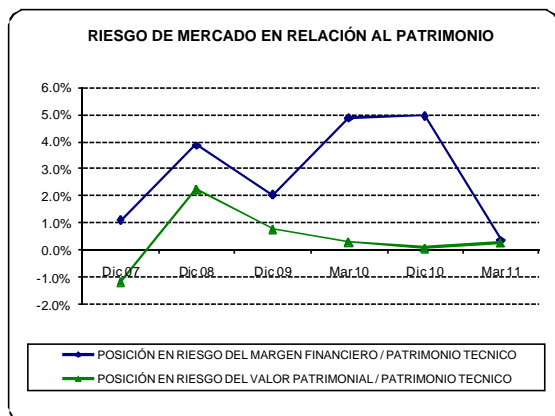
Sistema. De manera que el banco muestra una menor exposición al riesgo de crédito que sus pares.

Citibank a mar-11 mantiene contingentes por USD 229MM, alrededor de 42% inferiores a las de un año atrás. 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 del rubro de contingentes. 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 3.181MM, 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 sensibilidad de tasa a largo plazo es 0.3%, que representa una posición en riesgo de USD ± 98.647, incrementándose la brecha en la estructura de balance, con activos repreciándose cada 91 días y pasivos cada 6 días. 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 99 días y 17 días, respectivamente; generando una posición en riesgo de USD 120.6M del margen financiero o ±0.35% (fue ±1.2% a dic-10, ±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

PASIVOS	PARTICIPACIÓN SOBRE ACTIVO BRUTO				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Mar-11
Obligaciones con el Público	80.6%	84.8%	81.1%	79.8%	81.7%
Depósitos a la Vista	54.2%	71.0%	75.2%	73.7%	70.4%
Operaciones de Reporto	14.6%	0.1%	0.0%	0.5%	7.0%
Depósitos a Plazo	11.1%	13.4%	5.6%	5.1%	3.9%
Depósitos Restringidos	0.6%	0.0%	0.3%	0.5%	0.4%
Operaciones Interbancarias	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.9%
Obligaciones Inmediatas	1.1%	0.0%	1.8%	5.2%	0.6%
Aceptaciones en Circulación	0.2%	1.1%	0.2%	0.5%	0.0%
Obligaciones Financieras	1.2%	0.4%	0.0%	0.0%	3.5%
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2.3%	2.6%	3.5%	3.8%	1.4%
Provisiones para Contingentes	0.8%	0.6%	1.4%	1.5%	1.5%
TOTAL PASIVO	86%	89%	88%	91%	92%

La principal fuente de fondeo de Citibank proviene de 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. Adicionalmente, a mar-11, hay una importante participación de operaciones de reporto (10%) de las obligaciones con terceros; situación que responde a una estrategia del Banco para reactivar el producto desde el último trimestre del año 2010.

A mar-11, los depósitos a la vista representan el 78% del pasivo, mientras los depósitos a plazo constituyen el rubro de terceros de mayor crecimiento. Los depósitos de plazo representan el 4.8% del fondeo de terceros, y su tasa es una variable importante en el manejo de la estrategia del banco.

Depósitos a plazo (%)

	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Mar-11
De 1 a 30 días	23.0%	35.0%	32.1%	27.9%	12.2%
De 31 a 90 días	40.6%	41.1%	64.9%	43.0%	83.8%
De 91 a 180 días	29.1%	0.6%	3.0%	28.3%	3.5%
De 181 a 360 días	7.2%	23.3%	0.0%	0.5%	0.5%
de más de 360 días	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	0.0%
Depósitos por Confirmar	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

En el mercado ecuatoriano, los depositantes mantienen un apetito de corto plazo, y ello se refleja en la estructura del pasivo de Citibank NA, donde predominan los depósitos a la vista y el 96% de los depósitos de plazo fijo vence hasta 90 días. A mar-11, la volatilidad general de los depósitos de la institución es 8.19%, requerimiento que está cubierto por la cobertura de pasivos de corto plazo vía fondos disponibles.

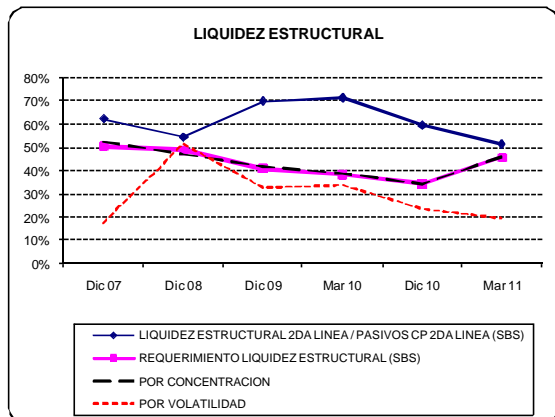
Citibank por su posicionamiento de marca y el nicho al que atiende, no enfrenta problemas para obtener recursos del público de acuerdo a sus necesidades; no obstante dicho fondeo se mantiene altamente concentrado. Cabe destacar que en el mercado local, el banco históricamente ha sido uno de los menos afectados en momentos de estrés.

	2007 %	2008 %	2009 %	2010 %	Mar.11 %
25 May. Deposit./Oblig con el Público	57.24	54.79	50.18	44.71	47.05
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	125.87	122.92	74.30	74.90	101.95

A mar-11, Citibank mantiene niveles de liquidez superiores a la media del Sistema, que aunque son apretados para sus requerimientos en el período, los cubren; adicionalmente la baja volatilidad de los

depósitos mitiga este riesgo. El cálculo de la liquidez domestica actual no afecta a esta IFI.

De acuerdo a los reportes de brechas preparados por el banco, no existen posiciones de liquidez en riesgo. Citiabank N.A. Sucursal Ecuador mantiene fondos disponibles del banco en el BCE –depósitos para encaje- (37.5% de la cuenta), que cubren holgadamente 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.

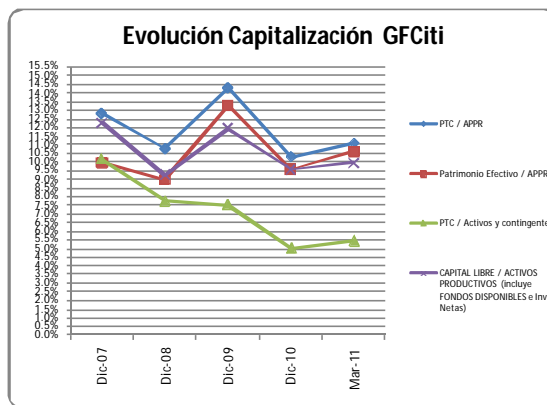


RIESGO OPERATIVO

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 165M y USD 37M, 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 81M.

▪ **SUFICIENCIA DE CAPITAL**



A mar-11, el patrimonio de Citibank, N.A. Sucursal Ecuador combinado con Cititrading Casa de Valores S.A. suma USD 33.6MM, de los cuales el 55.2% corresponde a capital social, el 23.3% a resultados y el 21.4% a reservas. Las utilidades son la principal fuente de fortalecimiento patrimonial.

El patrimonio técnico combinado a la fecha de análisis es 11.10%, manteniéndose por debajo de la media del Sistema (12.76%). El 95.90% del PTC corresponde a capital primario. La relación TIER I frente a Activo Neto Promedio es 8.04%.

A mar-11, la institución tiene capital libre para afrontar deterioros adicionales del activo de 10%, frente al 7.1% de la media del Sistema. Mostrando una exposición acorde con el modelo de negocios de la institución.

En el caso de Citibank Ecuador, el patrimonio se complementa con provisiones acumuladas para activos de riesgo, las que en proporción 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	Dic-10	Mar-11
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	2,783,308	5,537	23,458	55,657	34,833	32,743	25,729
Inversiones Brutas	2,787,813	135,655	148,237	63,398	139,487	171,362	152,100
Cartera Productiva Bruta	11,647,055	78,896	110,041	107,703	112,852	159,340	173,645
Otros Activos Productivos Brutos	1,457,335	830	1,740	8,177	9,034	12,285	15,966
Total Activos Productivos	18,675,511	220,918	283,476	234,935	296,206	375,730	367,441
Fondos Disponibles Improductivos	2,035,491	20,391	29,564	57,735	51,852	44,302	46,362
Cartera en Riesgo	312,199	176	843	22	20	317	50
Activo Fijo	417,679	956	890	881	835	947	966
Otros Activos Improductivos	820,887	5,490	4,824	3,765	4,402	4,450	5,126
Total Provisiones	-932,406	-3,330	-4,637	-4,286	-4,511	-6,089	-6,431
Total Activos Improductivos	3,586,256	27,013	36,120	62,403	57,110	50,016	52,503
Total Activos	21,329,362	244,601	314,959	293,051	348,805	419,657	413,513
PASIVOS							
<u>Obligaciones con el Público</u>	17,134,973	199,737	271,054	241,240	292,009	339,836	343,058
Depósitos a la Vista	12,415,252	134,354	226,862	223,524	276,493	313,722	295,487
Operaciones de Reporto	29,497	36,235	200	-	-	2,000	29,497
Depósitos a Plazo	4,358,563	27,634	42,847	16,685	14,462	21,900	16,352
Depósitos en Garantía	1,646	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	330,014	1,513	1,145	1,030	1,054	2,214	1,722
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	202,145	2,660	3,455	5,323	8,651	22,009	12,113
Aceptaciones en Circulación	30,234	488	1,311	664	342	1,949	2,525
Obligaciones Financieras	742,704	3,000	0	1	0	-	-
Valores en Circulación	250,660	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	127,756	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	665,222	5,793	8,193	10,469	11,286	16,007	14,815
Provisiones para Contingentes	30,948	2,037	1,886	4,119	4,978	6,234	6,079
TOTAL PASIVO	19,184,642	213,715	285,899	261,816	317,265	386,035	378,590
TOTAL PATRIMONIO	2,144,719	30,886	29,060	31,236	31,540	33,623	34,923
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	21,329,361	244,601	314,959	293,051	348,805	419,657	413,514
CONTINGENTES	4,340,803	58,343	60,069	120,804	391,350	254,040	229,126
RESULTADOS							
Intereses Ganados	364,833	16,014	19,164	13,920	3,100	14,011	4,208
Intereses Pagados	82,741	3,080	2,846	989	148	422	105
Intereses Netos	282,092	12,934	16,319	12,931	2,952	13,589	4,103
Otros Ingresos Financieros Netos	47,409	5,722	6,418	4,951	1,524	7,187	2,077
Margen Bruto Financiero (IO)	329,501	18,656	22,736	17,882	4,476	20,776	6,180
Ingresos por Servicios (IO)	92,589	-	1,042	2,838	414	1,834	523
Otros Ingresos Operacionales (IO)	30,732	1,904	760	1,257	334	1,139	217
Gastos de Operacion (Goperac)	276,755	15,140	15,428	16,541	3,907	16,667	4,747
Otras Perdidas Operacionales	15,918	87	304	168	3	146	3
Margen Operacional antes de Provisiones	160,150	5,334	8,807	5,268	1,314	6,935	2,169
Provisiones (Goperac)	58,464	1,279	1,381	2,233	1,084	3,906	350
Margen Operacional Neto	101,686	4,055	7,426	3,035	230	3,029	1,819
Otros Ingresos	30,083	48	257	389	257	747	191
Otros Gastos y Perdidas	14,260	377	3	8	2	9	-
Impuestos y Participacion de Empleados	28,847	1,486	2,895	1,212	187	1,378	710
RESULTADOS DEL EJERCICIO	88,662	2,239	4,784	2,203	299	2,389	1,301

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

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10	Dic-10	Mar-11
CALIDAD DE ACTIVOS							
Activos Productivos + Fondos Disponibles	20,711,002	241,309	313,040	292,670	348,058	420,032	413,802
Inversiones Netas	2,610,265	135,655	148,237	63,398	139,487	166,162	151,900
Cartera Bruta total	11,959,254	79,072	110,884	107,724	112,872	159,657	173,696
Cartera Vencida	139,998	104	43	7	7	301	16
Cartera en Riesgo	312,199	176	843	22	20	317	50
Cartera C+D+E	312,158	97	1,127	6	6	6	17
Provisiones para Cartera	-679,437	-3,251	-4,577	-4,263	-4,463	-5,997	-6,086
Activos Productivos * / T.A. (Brutos)	83.89%	89.10%	88.70%	79.01%	83.84%	88.25%	87.50%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	144.28%	217.56%	292.39%	681.18%	1330.34%	1049.93%	670.09%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.17%	0.13%	0.04%	0.01%	0.01%	0.19%	0.01%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.61%	0.22%	0.76%	0.02%	0.02%	0.20%	0.03%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	2.61%	0.12%	1.02%	0.01%	0.01%	0.00%	0.01%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	227.54%	3006.83%	766.94%	38988.09%	46924.06%	3859.28%	24217.80%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	227.57%	5451.66%	573.43%	138827.86%	156361.45%	202570.22%	71967.32%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	5.68%	4.11%	4.13%	3.96%	3.95%	3.76%	3.50%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE		5477.00%	578.72%	121320.28%	141293.41%	192390.08%	22968.89%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	73.75%	61.78%	62.83%	29.65%	76.61%	55.79%
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E /Cartera Br prom	8.80%	0.66%	1.19%	0.01%	0.01%	0.00%	0.01%
Recuperac. Ctgos periodo / ctgos periodo ant			2.61%				
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	328.10%	363.42%	459.67%	474.01%	942.62%	643.49%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	620.41%	7.67%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	21.05%	0.53%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR *	12.76%	12.82%	10.76%	14.30%	10.66%	10.33%	11.10%
TIER I / APPR	13.11%	9.98%	8.99%	13.29%	10.55%	9.56%	10.65%
PTC / Activos y Contingentes*	7.11%	10.20%	7.75%	7.55%	4.26%	4.99%	5.43%
Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom/ PTC	25.94%	3.10%	3.06%	2.82%	2.65%	2.82%	2.76%
Capital libre (USD M)**	1,472,960	29,632	29,028	34,973	35,771	40,232	41,291
Capital libre / Act. Productivos(incluye F. Disp. + Inv. Netas)	7.1%	12.3%	9.3%	11.9%	10.3%	9.6%	10.0%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	48.71%	81.73%	81.57%	88.23%	87.19%	87.56%	87.05%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	102.78%	77.85%	83.50%	92.91%	99.00%	92.59%	95.90%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancam)	11.04%	12.65%	10.39%	10.27%	9.83%	9.44%	8.38%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.66%	9.85%	8.67%	9.55%	9.73%	8.74%	8.04%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	959	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	436,904	20,474	24,235	21,809	5,220	23,603	6,916
Result. antes de impuest. y particip. trab.	117,509	3,725	7,679	3,416	486	3,767	2,011
Margen de Interés Neto	77.32%	80.77%	85.15%	92.90%	95.22%	96.99%	97.50%
ROE***	17.67%	7.36%	15.96%	7.31%	3.81%	7.37%	15.18%
ROE Operativo	20.26%	13.33%	24.77%	10.07%	2.93%	9.34%	21.23%
ROA***	1.83%	0.92%	1.71%	0.72%	0.37%	0.67%	1.25%
ROA Operativo	2.09%	1.66%	2.65%	1.00%	0.29%	0.85%	1.75%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	64.79%	63.17%	67.34%	59.29%	56.55%	57.57%	59.32%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	6.67%	5.79%	6.47%	4.99%	4.45%	4.45%	4.42%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	7.76%	8.35%	9.02%	6.90%	6.74%	6.80%	6.65%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	36.51%	23.98%	15.68%	42.38%	82.49%	56.33%	16.14%
Gastos de Oper + prov / Ingr. Operativos Netos	76.73%	80.20%	69.36%	86.08%	95.59%	87.17%	73.70%
Gastos de Operación / Ingr Oper Netos	63.34%	73.95%	63.66%	75.85%	74.84%	70.62%	68.63%
Gastos de Oper + prov (Anual)/ Act. Neto Prom	6.90%	6.73%	6.01%	6.18%	6.22%	5.77%	4.89%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	4,818,800	25,928	53,022	113,392	86,685	77,045	72,091
Activos Líquidos (BWR)	5,771,830	90,836	120,808	162,913	194,808	194,289	158,318
25 Mayores Depositantes****	3,019,986	114,332	148,503	121,049	154,839	151,929	161,407
100 Mayores Depositantes****	4,994,151	-	228,383	203,851	247,482	257,688	280,738
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	37.25%	58.57%	45.72%	66.31%	64.95%	55.01%	48.59%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	34.30%	62.37%	54.48%	69.94%	71.37%	59.52%	51.45%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	50.70%	48.84%	41.00%	38.24%	34.17%	45.80%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	-28.42%	-163.10%	-78.83%	-61.15%	0.00%	0.00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	37.25%	58.57%	45.72%	66.31%	64.95%	55.01%	48.59%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	31.10%	16.72%	20.07%	46.15%	28.90%	21.81%	22.13%
25 May. Deposit.****/Oblig con el Público	17.62%	57.24%	54.79%	50.18%	53.03%	44.71%	47.05%
25 May. Deposit.****/Activos Líquidos (BWR)	52.32%	125.87%	122.92%	74.30%	79.48%	78.20%	101.95%

* 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