

Ecuador  
 Calificación Global

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

**Calificación**

2008	2009	2010	2T11
AAA-	AAA-	AAA	AAA

**Resumen Financiero**

(Miles)	2008	2009	2010	2T11
Activos	314.954	293.051	419.657	430.345
Patrimonio	29.060	31.236	33.623	33.623
Resultados	4.784	2.203	2.389	2.775
ROE (%)	15.96	7.31	7.37	15.85
ROA (%)	1.71	0.72	0.67	1.31

**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 interinos y demás información, con corte a jun-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.

En Ecuador, Citibank N.A. maneja una estrategia de negocios enfocada en el segmento corporativo, representando el 2% del total de los activos del sistema. De momento 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. 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.

**FECHA COMITE: Septiembre 2011**

**ESTADOS FINANCIEROS A: Junio 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](http://www.bankwatchratings.com)



El valor de su marca, le permiten levantar recursos de terceros con relativa facilidad, en caso de necesidad. A la fecha, tanto la gestión de tasas, como la creciente importancia de los ingresos por servicios, han dado lugar a una mejoría en la rentabilidad de la institución.

El banco a nivel local se enfoca en clientes con perfil de riesgo muy bajo, de manera que la calidad de su portafolio de créditos es apropiada, y constituye una de sus principales fortalezas. Adicionalmente, la institución mantiene coberturas con provisiones elevadas en comparación con el Sistema y con los riesgos actuales de su balance.

Para Citibank NA Sucursal Ecuador, su modelo de negocios ha dado lugar a altos niveles de concentración: tanto en cartera, como en fondeo. Dichos riesgos son en parte atenuados por la calidad de los procesos de originación de cartera y por la baja volatilidad de los depósitos del público.

En cuanto a su posición patrimonial -incluyendo provisiones-, frente a los riesgos de su balance es adecuada, y ofrece un soporte superior a la media del Sistema para riesgos imprevistos. De manera que la institución tiene un grado de exposición menor al de sus pares.

Para Citibank NA Sucursal Ecuador, en el corto y mediano plazo, el principal reto es mantener la generación de negocios rentables en un volumen adecuado para apuntalar sus niveles de rentabilidad.

### ▪ 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 160 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
<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	
Watch						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	
Watch						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 Septiembre 2011.

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 acarrearán 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 137 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

(Jun-11 en miles de USD)

COMPañÍA	Activos	Patrimonio	Utilidad
Citibank N.A. Sucursal Ecuador*	430.194	33.426	2.740
Cititrading S.A. Casa de Valores	151	197	36
<b>Total **</b>	<b>430.345</b>	<b>33.623</b>	<b>2.775</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.

### Posicionamiento en el mercado:

CITIBANK N.A. (Sucursal Ecuador)	2007		2008		2009		2010		jun-11	
	%	#	%	#	%	#	%	#	%	#
ACTIVOS	1,7	13	1,9	12	1,7	14	2,0	10	2,0	11
PASIVOS	1,7	13	1,9	12	1,7	13	2,1	11	2,0	11
PATRIMONIO	2,1	10	1,7	14	1,7	14	1,6	13	1,6	14
CARTERA	1,0	15	1,1	17	1,2	17	1,4	15	1,5	16
DEPOSITOS A LA VISTA	1,9	11	2,5	10	2,3	11	2,6	8	2,4	10
DEPOSITOS A PLAZO	0,9	19	1,1	19	0,4	19	0,5	18	0,5	19

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

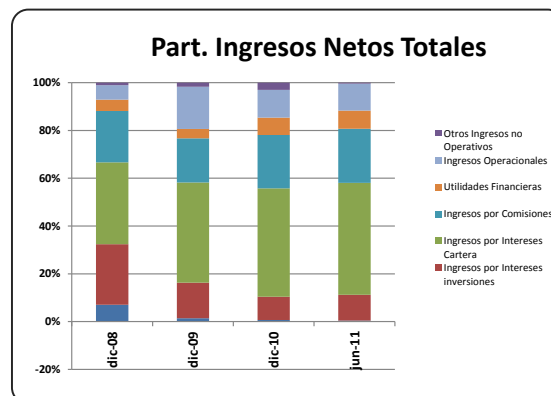
estados financieros auditados **NO** presentan salvedades. La información con corte a jun-11 es interina y proviene del balance directo de la entidad.

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

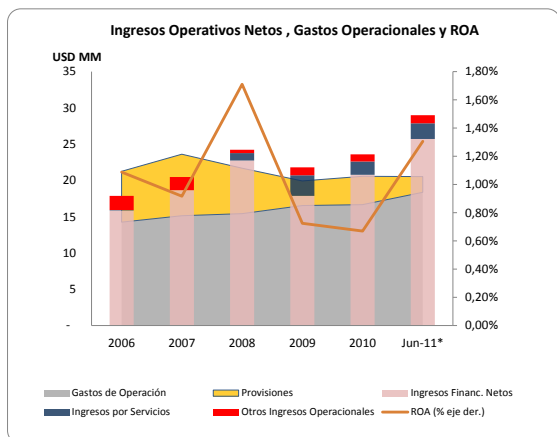
La utilidad de Citibank Ecuador combinado con Cititrading a jul-11 es USD 2.8MM, y muestran un crecimiento del 16.2% respecto de dic-10. El 88.3% del ingreso neto del período proviene del negocio de intermediación, de manera que hay recurrencia de resultados; adicionalmente hay una contribución importante (7.4%) de ingresos por servicios fundamentalmente.

Frente al mismo período en 2010, tanto el crecimiento del negocio, como los menores niveles en el gasto de provisiones, aportaron a mejorar el resultado.



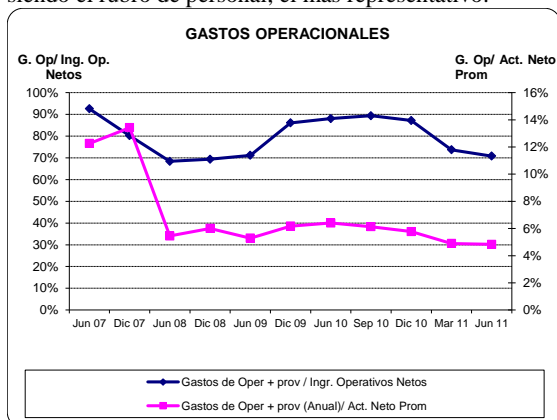
A jun-11, la rentabilidad del activo productivo se ha mantenido en niveles superiores a los observados en 2010. Los productos de mayor contribución fueron cartera (intereses), comisiones por fianzas e inversiones. El banco realiza operaciones Contingentes, que incluyen negociaciones de compra-venta de divisas a futuro para clientes conocidos; y operaciones de fianzas y garantías, que han contribuido al aumento del ingreso por comisiones.

Al igual que en el primer trimestre, la mejoría en la rentabilidad del activo productivo ha dado lugar a un creciente margen bruto, al que contribuye también 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

En cuanto a la estructura operativa de la institución, a jun-11, ha alcanzado mayor eficiencia, manteniéndose la tendencia decreciente de la relación gasto operativo/ingreso operativo; aunque en el trimestre es superior a la media del Sistema. El gasto operativo muestra un crecimiento de alrededor del 17% anual, siendo el rubro de personal, el más representativo.



A jun-11, el gasto de provisiones suma USD 1.082M, lo que representa el 27.7% del gasto del año 2010, y muestra una reducción del 41% respecto al mismo período del año pasado. La desaceleración del gasto se mantendría a lo largo del año, pues los niveles de coberturas para cartera continúan siendo mejores que la media del Sistema.

Al primer semestre de 2011, Citibank N.A. Sucursal Ecuador generó un MON de USD 4.2MM, mostrando un incremento del 39.8% respecto de dic-10. Dicho resultado operativo se tradujo en una mejora del ROA y ROE operativos, alcanzando 1.99% y 24.19%, respectivamente; frente al 2.30% (ROA operativo) y 22.20% (ROE operativo) del mercado. Dada la gestión de la administración, a corto plazo se espera se mantengan los niveles de rentabilidad actuales.

De cara al futuro, no se esperan mayores presiones por parte del gobierno con respecto a comisiones e impuestos a salida de divisas, de modo que los niveles actuales de rentabilidad no se presionarían por factores externos.

En jun-11, la tasa efectiva de impuestos y participación de trabajadores fue de 35.43%, frente al 26.40% del Sistema.

### 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.

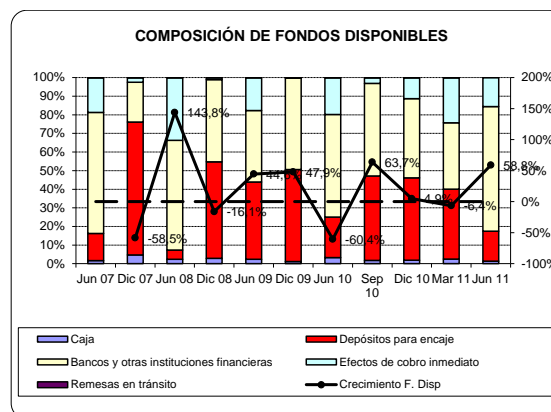
La institución mantiene una adecuada gestión de activos, lo que le permite sostener en el tiempo la calidad de sus activos y contingentes. Adicionalmente sus niveles de cobertura vía provisiones están muy por arriba del promedio del Sistema.

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:

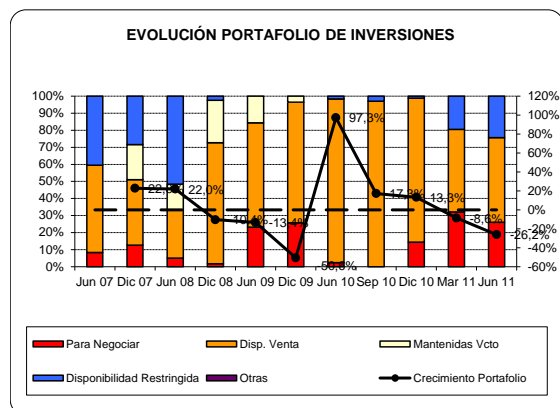


A jun-11, Citibank N.A. Sucursal Ecuador mantiene **fondos disponibles** por USD 114.5MM, depositados entre la banca local (42.47%<sup>1</sup>), entidades extranjeras (41.99%), efectos de cobro inmediato (15.54%) y reservas en tránsito (0.01%). Los depósitos locales están

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

colocados en IFT's con calificación local entre AA+ y AAA-, y en las cajas del banco.

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 jun-11 se mantiene controlado y representa el 1.06% de los fondos disponibles del banco; dichos recursos corresponden a depósitos a plazo y cuentas corrientes, con lo cual se cubre la posición.



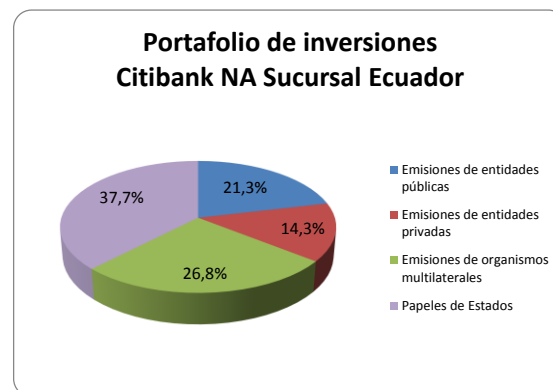
El **portafolio de inversiones** de Citibank N.A. a jun-11, suma USD 112MM<sup>2</sup>; de acuerdo a sus políticas, recoge calidad y liquidez, priorizando la colocación en plazos menores a un año y títulos en grado de inversión internacional y bajo nivel de riesgo local.

INVERSIONES POR PLAZO GFCITI	Balance Dic-07	Balance Dic-08	Balance Dic-09	Balance Dic-10	Balance Jun-11
De 1 a 30 días	28,3%	18,2%	54,8%	36,2%	11,7%
De 31 a 90 días	29,1%	42,4%	26,9%	34,4%	18,4%
De 91 a 180 días	1,5%	5,0%	12,2%	12,7%	17,6%
De 181 a 360 días	11,4%	22,6%	1,9%	14,4%	26,7%
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%	24,3%
<b>Total Inversiones</b>	<b>100%</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 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.

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 37.7% de la cuenta corresponde a papeles emitidos por el Ministerio de Economía; cuyo peso respecto del patrimonio es 116%.



A la fecha de análisis, el 61.9% del portafolio de inversiones de la institución tiene plazos superiores 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		SISTEMA BANCOS			
	DIC/09	DIC/10	dic-08	dic-09	dic-10	jun-11
Cartera Bruta USD Millones	9.515	11.475	110,8	107,7	159,7	190,1
*Contingentes USD Millones	3.251	4.281	60,1	120,8	254,0	239,1
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%	96,7%
Cart en Riesgo / Cartera	2,92%	2,26%	0,8%	0,02%	0,20%	0,02%
Prov Cartera + Cont / Cart. Riesgo (x)	2,3	2,6	7,6	389,9	38,6	285,3
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, lo que ha resultado en altos niveles de concentración de cartera. Sin embargo, una adecuada gestión, le ha permitido sostener en el tiempo la calidad de sus activos y contingentes.

Si bien la cobertura de la cartera bruta total vía provisiones es 3.5% y está bajo la media del Sistema (5.7%), la cartera del banco continúa siendo de buena calidad. A jun-11, el 99.99% de la cuenta tiene calificación A, manteniendo los niveles de riesgo de cartera más bajos de la industria.

La cartera CDE y la cartera de riesgo del banco, a jun-11, representan el 0.01% y el 0.02% de la cartera total, respectivamente; y sus coberturas continúan siendo superiores a las del Sistema. A la fecha de análisis, la cartera vencida se mantiene en 0.01%, de la cartera total (fue 0.19% en dic-10).

A la fecha, la cobertura para cartera de riesgo vía provisiones llega a 285 veces; frente a las 2.35 veces del Sistema. De manera que el banco muestra una menor exposición al riesgo de crédito que sus pares.

Citibank NA Sucursal Ecuador, como se mencionó antes mantiene una elevada concentración de cartera, a jun-11, los 25 mayores deudores representan el 51.47% de la cartera y contingentes; y 6 veces el patrimonio del

<sup>2</sup> Hacen parte de las inversiones brutas, "otras inversiones": USD 202M del fideicomiso de garantía Aladi. El aporte del banco al Fondo de Garantía actualmente consiste en cartera por USD 5.923M.

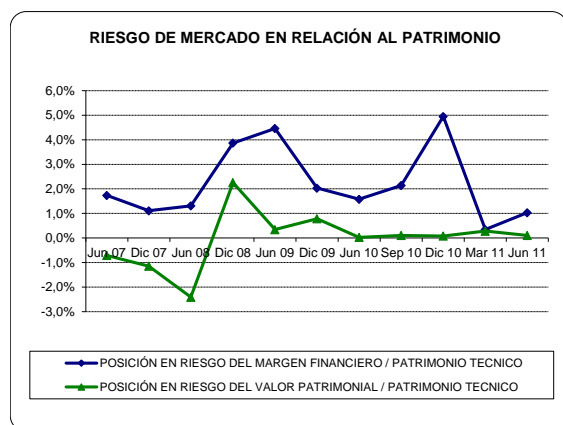
banco. El alto nivel de concentración se mitiga en parte por la calidad de la cartera del banco. El promedio de las garantías reales de los 25 clientes más grandes es de 2 veces el riesgo asumido.

A jun-11, los contingentes de la institución suman USD 239MM, mostrando un crecimiento anual del 52%. Corresponden a 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.

A jun-11, las cuentas de orden de Citibank Sucursal Ecuador suman USD 3.213MM, 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



De acuerdo a los reportes preparados por el banco para la SBS, a jun-11, la sensibilidad de tasa a largo plazo es 0.1%, que representa una posición en riesgo de USD ± 38.093, con activos repreciándose cada 90 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 79 días y 16 días, respectivamente; generando una posición en riesgo de USD 372.6M del margen financiero o ±1.03% (fue ±1.2% a dic-10 y ±2.04% a dic-09).

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	jun-11
Obligaciones con el Público	80,6%	84,8%	81,1%	79,8%	88,8%
Depósitos a la Vista	54,2%	71,0%	75,2%	73,7%	75,8%
Operaciones de Reporto	14,6%	0,1%	0,0%	0,5%	6,9%
Depósitos a Plazo	11,1%	13,4%	5,6%	5,1%	5,8%
Depósitos Restringidos	0,6%	0,0%	0,3%	0,5%	0,3%
Operaciones Interbancarias	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Obligaciones Inmediatas	1,1%	0,0%	1,8%	5,2%	4,6%
Aceptaciones en Circulación	0,2%	1,1%	0,2%	0,5%	1,0%
Obligaciones Financieras	1,2%	0,4%	0,0%	0,0%	0,0%
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,3%	2,6%	3,5%	3,8%	4,0%
Provisiones para Contingentes	0,8%	0,6%	1,4%	1,5%	1,6%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>86%</b>	<b>89%</b>	<b>88%</b>	<b>91%</b>	<b>100%</b>

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. A jun-11, hay una importante participación de operaciones de reporto (8% de las obligaciones con terceros); situación que responde a una estrategia del Banco para reactivar el producto desde el último trimestre del año 2010.

En el mercado ecuatoriano, los depositantes mantienen un apetito de corto plazo, y ello se refleja en la estructura del pasivo de Citibank NA Sucursal Ecuador. La estructura de fondeo muestra que las obligaciones con terceros son el principal pasivo del banco. A jun-11, los depósitos a la vista representan el 76% del pasivo, le siguen los depósitos a plazo (7%), éstos son el rubro mayor crecimiento en el último año.

Depósitos a plazo (%)

	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	jun-11
De 1 a 30 días	23,0%	35,0%	32,1%	27,9%	30,1%
De 31 a 90 días	40,6%	41,1%	64,9%	43,0%	68,5%
De 91 a 180 días	29,1%	0,6%	3,0%	28,3%	1,2%
De 181 a 360 días	7,2%	23,3%	0,0%	0,5%	0,2%
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%

El 98.6% de los depósitos de plazo fijo tiene un plazo de hasta 90 días. A jun-11, la volatilidad general de los depósitos de la institución es 14.83%, requerimiento que está cubierto por la relación fondos disponibles/pasivos de corto plazo.

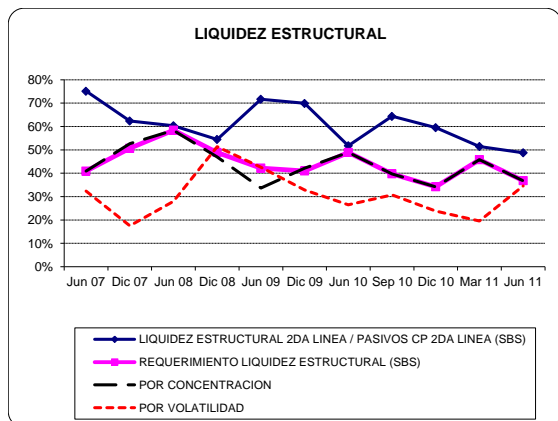
Citibank por su posicionamiento de marca y el nicho al que atiende, no enfrenta problemas para obtener recursos del público de acuerdo a sus necesidades; no obstante dicho fondeo se mantiene altamente concentrado. Históricamente, en el mercado local, el banco ha sido uno de los menos afectados en momentos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

	2007 %	2008 %	2009 %	2010 %	Jun.11 %
25 May. Deposit./Oblig con el Público	57.24	54.79	50.18	44.71	50.55
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	125.87	122.92	74.30	74.90	119.33

Los niveles de liquidez de la institución son adecuados, pues cubren sus requerimientos y están por encima de la media del Sistema, adicionalmente la 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. Citibank N.A. Sucursal Ecuador mantiene fondos

disponibles del banco en el BCE –depósitos para encaje- (16.03% 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.



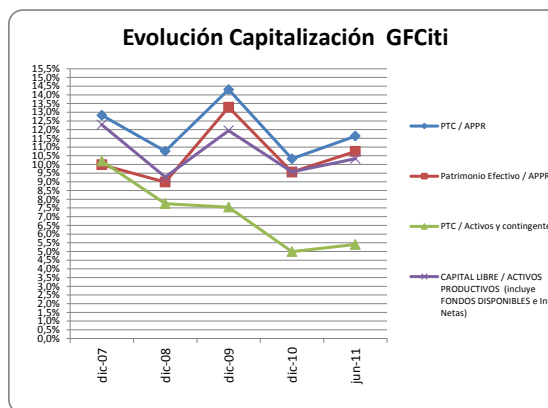
### RIESGO OPERATIVO

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.

Adicionalmente, el 23 de agosto, el SRI impuso una nueva glosa por la determinación al Impuesto a la Salida de Divisas por el año 2008, por USD 31.843 más intereses y multas, monto que fue cancelado por el Banco el 9 de septiembre. La administración presentará en los próximos días un reclamo por pago indebido.

### SUFICIENCIA DE CAPITAL



A jun-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 11.63%, manteniéndose por debajo de la media del Sistema (12.60%). El 92.42% del PTC corresponde a capital primario. La relación TIER I frente a Activo Neto Promedio es 7.86%.

La cobertura patrimonial frente a imprevistos, a jun-11 continúa siendo mejor que el promedio de su Sistema (10.3% frente a 7.4% de la media). El grado de exposición a deterioros del balance es acotado, acorde con el modelo de negocios de la institución.

En el caso de Citibank Ecuador, al patrimonio contribuyen 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 consideramos importante que el capital crezca a la par que el negocio de modo que la institución cuente a futuro con mayor capacidad para afrontar riesgos no previstos frente a situaciones económicas adversas, manteniendo sus indicadores de capital actuales.

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

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-07	dic-08	dic-09	jun-10	dic-10	jun-11
<b>ACTIVOS</b>							
Depositos en Instituciones Financieras	2.774.376	5.537	23.458	55.657	24.710	32.743	76.713
Inversiones Brutas	3.046.316	135.655	148.237	63.398	125.054	171.362	112.317
Cartera Productiva Bruta	12.104.271	78.896	110.041	107.703	132.421	159.340	190.029
Otros Activos Productivos Brutos	1.503.245	830	1.740	8.177	9.580	12.285	15.333
<b>Total Activos Productivos</b>	<b>19.428.208</b>	<b>220.918</b>	<b>283.476</b>	<b>234.935</b>	<b>291.765</b>	<b>375.730</b>	<b>394.391</b>
Fondos Disponibles Improductivos	1.905.829	20.391	29.564	57.735	20.158	44.302	37.778
Cartera en Riesgo	313.593	176	843	22	19	317	46
Activo Fijo	419.409	956	890	881	773	947	934
Otros Activos Improductivos	802.576	5.490	4.824	3.765	4.443	4.450	4.124
Total Provisiones	-957.140	-3.330	-4.637	-4.286	-5.319	-6.089	-6.927
<b>Total Activos Improductivos</b>	<b>3.441.406</b>	<b>27.013</b>	<b>36.120</b>	<b>62.403</b>	<b>25.392</b>	<b>50.016</b>	<b>42.881</b>
<b>Total Activos</b>	<b>21.912.474</b>	<b>244.601</b>	<b>314.959</b>	<b>293.051</b>	<b>311.838</b>	<b>419.657</b>	<b>430.345</b>
<b>PASIVOS</b>							
Obligaciones con el Público	17.526.157	199.737	271.054	241.240	238.735	339.836	349.783
Depósitos a la Vista	12.545.180	134.354	226.862	223.524	213.978	313.722	298.696
Operaciones de Reporto	27.295	36.235	200	-	2.000	2.000	27.295
Depósitos a Plazo	4.603.805	27.634	42.847	16.685	21.699	21.900	22.694
Depósitos en Garantía	1.822	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	348.054	1.513	1.145	1.030	1.058	2.214	1.097
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	10.000	-	-
Obligaciones Inmediatas	223.197	2.660	3.455	5.323	12.675	22.009	18.157
Aceptaciones en Circulación	32.546	488	1.311	664	426	1.949	3.806
Obligaciones Financieras	764.471	3.000	0	1	1	-	0
Valores en Circulación	312.005	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	128.484	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	673.326	5.793	8.193	10.469	12.654	16.007	15.772
Provisiones para Contingentes	31.592	2.037	1.886	4.119	4.918	6.234	6.429
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>19.691.779</b>	<b>213.715</b>	<b>285.899</b>	<b>261.816</b>	<b>279.409</b>	<b>386.035</b>	<b>393.947</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.220.695</b>	<b>30.886</b>	<b>29.060</b>	<b>31.236</b>	<b>32.429</b>	<b>33.623</b>	<b>36.398</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>21.912.474</b>	<b>244.601</b>	<b>314.959</b>	<b>293.051</b>	<b>311.838</b>	<b>419.657</b>	<b>430.345</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>4.622.750</b>	<b>58.343</b>	<b>60.069</b>	<b>120.804</b>	<b>157.394</b>	<b>254.040</b>	<b>239.069</b>
<b>RESULTADOS</b>							
Intereses Ganados	754.233	16.014	19.164	13.920	6.668	14.011	8.661
Intereses Pagados	171.586	3.080	2.846	989	267	422	203
<b>Intereses Netos</b>	<b>582.647</b>	<b>12.934</b>	<b>16.319</b>	<b>12.931</b>	<b>6.400</b>	<b>13.589</b>	<b>8.458</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	100.966	5.722	6.418	4.951	3.189	7.187	4.398
<b>Margen Bruto Financiero (IO)</b>	<b>683.614</b>	<b>18.656</b>	<b>22.736</b>	<b>17.882</b>	<b>9.589</b>	<b>20.776</b>	<b>12.856</b>
Ingresos por Servicios (IO)	191.551	-	1.042	2.838	860	1.834	1.079
Otros Ingresos Operacionales (IO)	84.750	1.904	760	1.257	676	1.139	567
Gastos de Operacion (Goperac)	574.446	15.140	15.428	16.541	7.855	16.667	9.184
Otras Perdidas Operacionales	35.538	87	304	168	125	146	2
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>349.930</b>	<b>5.334</b>	<b>8.807</b>	<b>5.268</b>	<b>3.145</b>	<b>6.935</b>	<b>5.316</b>
Provisiones (Goperac)	122.890	1.279	1.381	2.233	1.832	3.906	1.082
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>227.040</b>	<b>4.055</b>	<b>7.426</b>	<b>3.035</b>	<b>1.313</b>	<b>3.029</b>	<b>4.234</b>
Otros Ingresos	54.163	48	257	389	723	747	64
Otros Gastos y Perdidas	20.734	377	3	8	7	9	-
Impuestos y Participacion de Empleados	68.764	1.486	2.895	1.212	738	1.378	1.523
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>191.705</b>	<b>2.239</b>	<b>4.784</b>	<b>2.203</b>	<b>1.291</b>	<b>2.389</b>	<b>2.775</b>

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

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-07	dic-08	dic-09	jun-10	dic-10	jun-11
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>							
Activos Productivos + Fondos Disponibles	21.334.037	241.309	313.040	292.670	311.923	420.032	432.169
Inversiones Netas	2.857.375	135.655	148.237	63.398	125.054	166.162	112.114
Cartera Bruta total	12.417.864	79.072	110.884	107.724	132.440	159.657	190.074
Cartera Vencida	139.612	104	43	7	8	301	17
Cartera en Riesgo	313.593	176	843	22	19	317	46
Cartera C+D+E	285.799	97	1.127	6	6	6	17
Provisiones para Cartera	-705.207	-3.251	-4.577	-4.263	-5.251	-5.997	-6.647
Activos Productivos* / T.A. (Brutos)	84,95%	89,10%	88,70%	79,01%	91,99%	88,25%	90,19%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	147,12%	217,56%	292,39%	681,18%	635,98%	1049,93%	677,34%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1,12%	0,13%	0,04%	0,01%	0,01%	0,19%	0,01%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2,53%	0,22%	0,76%	0,02%	0,01%	0,20%	0,02%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	2,30%	0,12%	1,02%	0,01%	0,00%	0,00%	0,01%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	234,95%	3006,83%	766,94%	38988,09%	54380,32%	3859,28%	28531,84%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	257,80%	5451,66%	573,43%	138827,86%	168418,40%	202570,22%	77360,11%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	5,68%	4,11%	4,13%	3,96%	3,96%	3,76%	3,50%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE		5477,00%	578,72%	121320,28%	145795,56%	192390,08%	57184,62%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0,00%	73,75%	61,78%	62,83%	56,55%	76,61%	51,47%
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E /Cartera Br prom	7,45%	1,25%	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%	503,29%	942,62%	606,85%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	291,81%	7,67%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	9,66%	1,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>CAPITALIZACION</b>							
PTC / APPR *	12,60%	12,82%	10,76%	14,30%	13,14%	10,33%	11,63%
TIER I / APPR	12,64%	9,98%	8,99%	13,29%	12,62%	9,56%	10,75%
PTC / Activos y Contingentes*	7,12%	10,20%	7,75%	7,55%	6,91%	4,99%	5,40%
Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom/ PTC	25,11%	3,10%	3,06%	2,82%	2,38%	2,82%	2,58%
Capital libre (USD M)**	1.577.581	29.632	29.028	34.973	37.432	40.232	44.650
Capital libre / Act. Productivos(incluye F. Disp. + Inv. Netas)	7,4%	12,3%	9,3%	11,9%	12,0%	9,6%	10,3%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	50,67%	81,73%	81,57%	88,23%	87,73%	87,56%	89,74%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	100,36%	77,85%	83,50%	92,91%	96,00%	92,59%	92,42%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancam)	10,45%	25,25%	10,39%	10,27%	10,72%	9,44%	8,56%
TIER I / Activo Neto Promedio	8,92%	19,66%	8,67%	9,55%	10,29%	8,74%	7,86%
<b>RENTABILIDAD</b>							
Comisiones de Cartera	1.928	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	924.376	20.474	24.235	21.809	10.999	23.603	14.500
Result. antes de impuest. y particip. trab.	260.469	3.725	7.679	3.416	2.029	3.767	4.298
Margen de Interés Neto	77,25%	80,77%	85,15%	92,90%	95,99%	96,99%	97,65%
ROE***	17,81%	14,50%	15,96%	7,31%	8,11%	7,37%	15,85%
ROE Operativo	21,10%	26,26%	24,77%	10,07%	8,25%	9,34%	24,19%
ROA***	1,80%	1,83%	1,71%	0,72%	0,85%	0,67%	1,31%
ROA Operativo	2,14%	3,32%	2,65%	1,00%	0,87%	0,85%	1,99%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	63,24%	63,17%	67,34%	59,29%	58,19%	57,57%	58,33%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	6,23%	11,71%	6,47%	4,99%	4,86%	4,45%	4,39%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	7,28%	16,89%	9,02%	6,90%	7,28%	6,80%	6,68%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	35,12%	23,98%	15,68%	42,38%	58,26%	56,33%	20,35%
Gastos de Oper + prov / Ingr. Operativos Netos	75,44%	80,20%	69,36%	86,08%	88,07%	87,17%	70,80%
Gastos de Operación / Ingr Oper Netos	62,14%	73,95%	63,66%	75,85%	71,41%	70,62%	63,34%
Gastos de Oper + prov (Anual)/ Act. Neto Prom	6,56%	13,43%	6,01%	6,18%	6,41%	5,77%	4,83%
<b>LIQUIDEZ</b>							
Fondos Disponibles	4.680.204	25.928	53.022	113.392	44.868	77.045	114.491
Activos Líquidos (BWR)	5.551.349	90.836	120.808	162.913	117.604	194.289	148.169
25 Mayores Depositantes****	3.277.743	114.332	148.503	121.049	108.583	151.929	176.816
100 Mayores Depositantes****	5.268.546	-	228.383	203.851	194.864	257.688	291.107
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	35,08%	58,57%	45,72%	66,31%	49,48%	55,01%	43,19%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	32,57%	62,37%	54,48%	69,94%	51,81%	59,52%	48,76%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0,00%	50,70%	48,84%	41,00%	48,90%	34,17%	36,77%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0,00%	-28,42%	-163,10%	-78,83%	-28,40%	0,00%	-79,53%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	35,08%	58,57%	45,72%	66,31%	49,48%	55,01%	43,19%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	29,57%	16,72%	20,07%	46,15%	18,88%	21,81%	33,38%
25 May. Deposit.****/Oblig con el Público	18,70%	57,24%	54,79%	50,18%	45,48%	44,71%	50,55%
25 May. Deposit.****/Activos Líquidos (BWR)	59,04%	125,87%	122,92%	74,30%	92,33%	78,20%	119,33%

\* El índice considera el Patrimonio Técnico del Balance Consolidado de Bancos

\*\* Patrimonio + Provisiones - (Activos Improductivos sin Fondos Disponibles)

\*\*\* La utilidad de marzo, junio y septiembre es neta

\*\*\*\* El dato del sistema es referencial