

CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY

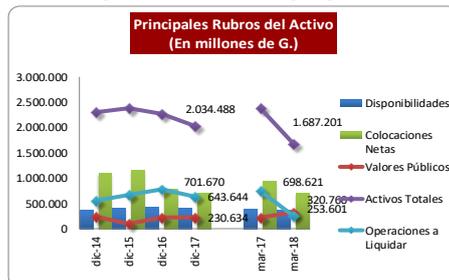
CORTE DE SEGUIMIENTO: 31 DE MARZO DE 2018

CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN	FECHA DE SEGUIMIENTO
	ABRIL/2018	JUNIO/2018
SOLVENCIA	AAAp _y	AAAp _y
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE

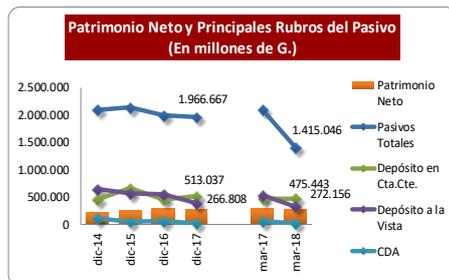
Analista: María Sol Duarte mduarte@solventa.com.py
Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209

“La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión y su emisor”

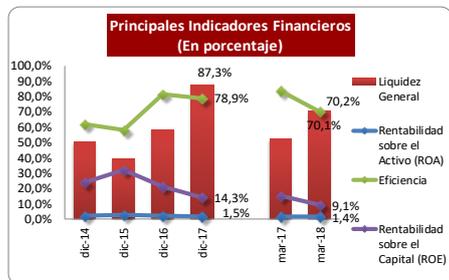
El informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo que Solventa S.A. no garantiza la veracidad de los datos ni se hace responsable de los errores u omisiones que los datos pudieran contener, ya que la información manejada es de carácter público o ha sido proporcionada por la entidad de manera voluntaria.


FUNDAMENTOS

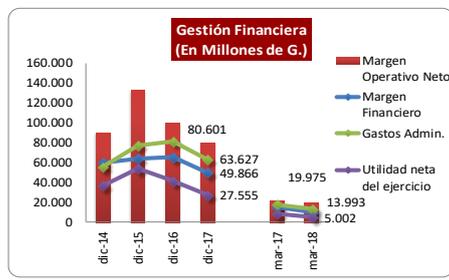
La calificación local de Citibank N.A. Sucursal Paraguay responde a la fortaleza patrimonial de su matriz, Citibank N.A. de New York, la cual forma parte de uno de los grupos financieros más importantes a nivel mundial y asume en igual de condiciones los compromisos adquiridos por su sucursal en el país. A su vez, toma en cuenta el cumplimiento por parte de la entidad de las políticas corporativas de su controlador, así como de las regulaciones norteamericanas y locales, apoyándose en sus sistemas de control, operativos, gestión integral de riesgos y tecnología.



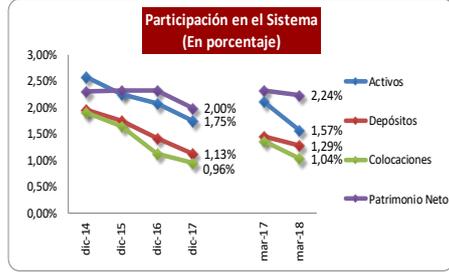
Asimismo, contempla su conservador perfil de negocios reflejado en la elevada posición en activos líquidos, asociado a sus operaciones de tesorería y con el sector financiero, así como su prudente política en el manejo de una banca corporativa de alto nivel y en la administración de la cartera de créditos de elevada calidad. Cabe señalar su nulo índice de morosidad, bajo nivel de provisionamiento y una sólida posición patrimonial. A su vez, toma en cuenta las importantes operaciones off-shore, en línea con las estrategias regionales y como medida de transferencia de riesgos y rentabilidad.



En contrapartida, considera la evolución más ajustada de sus niveles de intermediación en los diferentes sectores donde opera, además de las menores operaciones a liquidar (forward) al corte analizado, dentro de un sistema con elevada competencia y diferentes niveles de exposición crediticia. En cuanto a su posicionamiento, se mantiene acotado y acorde con su participación en los últimos años, teniendo en cuenta el selecto número de grandes clientes con los cuales opera.



La entidad bancaria opera en el país desde el año 1958 como sucursal directa del Citibank N.A. de Estados Unidos, parte del holding internacional Citigroup Inc. Éste mantiene presencia en más de 100 países y está caracterizado por su elevada reputación y solvencia, coherente con sus informes de calificaciones de riesgo internacionales. Los servicios globales permiten a los clientes realizar operaciones en cualquiera de sus sucursales, ofreciendo soluciones estratégicas a los negocios realizados.



Localmente, su portafolio se concentra principalmente en las operaciones con el sector financiero y, en menor medida con un calificado grupo de clientes con alto perfil. Conserva una estructura organizacional acorde con su tamaño, acompañada de una renovada conducción estratégica local.

En los últimos años, así como en el corte analizado, las operaciones en intermediación financiera han registrado un menor saldo, siendo interanualmente inferiores en G. 394.535 millones al cierre de marzo de 2018. De la misma manera, las operaciones a liquidar (forward), se han ajustado interanualmente en 65,8%, quedando el saldo en G. 253.601 millones, al igual que las captaciones que han disminuido interanualmente en G. 335.959 millones.

En lo que respecta a la gestión y calidad de los créditos, la entidad mantiene un nulo índice de morosidad en línea a la política de su matriz. Asimismo, cabe señalar que la entidad no contempla refinanciamientos ni reestructuraciones, sí operaciones renovadas que han aumentado ligeramente en el primer trimestre en G. 7.371 millones. Cabe mencionar que la entidad cuenta con una elevada solvencia patrimonial, con índices de capital superiores al promedio del sistema, una

importante posición de liquidez para el sector de negocios donde opera, así como para sus operaciones de tesorería. En cuanto a la gestión financiera, se ha evidenciado un menor desempeño al corte evaluado, explicado por la disminución interanual de los ingresos y márgenes brutos financieros en 39,64% y 31%, respectivamente. Por su parte, los ingresos netos por operaciones cambiarias y arbitraje (G. 6.033 millones), así como por otros ingresos operativos netos (G. 4.532 millones) han contribuido durante el primer trimestre para la obtención de un margen operativo neto de G. 19.975 millones, levemente inferior en G. 1.147 millones al registrado en el mismo corte del año anterior.

Por su parte, si bien los gastos administrativos han evidenciado una importante reducción interanual de G. 3.738 millones y una mejora en los niveles de eficiencia (70,1%), la entidad ha registrado ajustes en la evolución de utilidad neta, siendo al cierre de marzo de G. 5.002 millones, con lo cual sus indicadores de rentabilidad anualizados ROA y ROE han quedado en 1,4% y 9,1%, respectivamente.

TENDENCIA

La tendencia de la calificación es "Estable" considerando la elevada solvencia patrimonial para el nivel de sus operaciones en el país, así como la prudente gestión de riesgos crediticios local y regional, reflejados en la calidad de cartera y la posición de liquidez mantenida. Por su parte, toma en cuenta que la entidad se beneficia continuamente del soporte financiero, tecnológico y de gestión brindado por la banca global, acordes a los estándares exigidos a nivel regional.

Solventa seguirá monitoreando la evolución de sus negocios como sucursal directa extranjera, sobre todo en lo que se refiere a los ingresos y niveles de eficiencia operativa, así como a los próximos cambios previstos en la alta gerencia de la entidad. Igualmente, evaluará la performance de sus principales indicadores en los próximos periodos, teniendo en cuenta el posicionamiento dentro del mercado local.

CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY							
PRINCIPALES RUBROS E INDICADORES FINANCIEROS							
<i>(En millones de G. y en porcentaje)</i>							
BALANCE GENERAL	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	mar-17	mar-18	Variación
Disponibilidades	372.286	407.308	432.871	401.371	388.660	363.226	-7%
Valores Públicos	243.900	92.683	226.215	230.634	229.386	320.760	40%
Créditos por intermediación financiera - sector financiero	1.103.415	1.283.786	940.417	886.687	1.041.787	659.258	-37%
Otras instituciones financieras	801.424	815.831	517.806	501.906	675.903	425.646	-37%
Operaciones a liquidar	289.638	451.128	411.712	373.019	359.306	224.314	-38%
Créditos por intermediación financiera - sector no financiero	552.428	566.057	642.729	471.643	642.486	304.537	-53%
Préstamos	292.741	344.430	275.415	204.252	262.999	277.811	6%
Operaciones a liquidar	259.648	219.426	366.486	270.625	382.157	29.287	-92%
Activos totales	2.303.178	2.388.150	2.269.594	2.034.488	2.376.221	1.687.201	-29%
Obligaciones por intermediación financiera - sector financiero	876.217	761.356	663.232	515.221	636.788	399.812	-37%
Otras instituciones financieras	425.013	295.985	249.864	87.175	212.862	94.564	-56%
Operaciones a liquidar	340.997	426.718	340.997	378.603	366.149	224.742	-39%
Préstamos de entidades financieras	143.896	10.263	57.669	28.937	29.547	63.418	115%
Obligaciones por intermediación financiera - sector no financiero	1.092.862	1.270.959	1.241.240	1.137.782	1.349.474	917.232	-32%
Depósitos sector privado	695.953	750.052	634.017	726.559	769.271	732.540	-5%
Depósitos sector público	137.119	291.586	249.791	146.533	205.723	155.303	-25%
Operaciones a liquidar	259.003	228.882	356.814	264.278	373.457	28.586	-92%
Obligaciones diversas	84.756	56.282	45.929	91.110	74.553	77.586	4%
Provisiones	27.859	43.598	37.150	23.566	24.632	20.415	-17%
Total del Pasivo	2.081.694	2.132.195	1.987.551	1.767.680	2.085.446	1.415.046	-32%
Capital integrado	40.000	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	0%
Ajustes al patrimonio	54.886	55.381	56.148	56.922	56.473	57.268	1%
Reservas	52.134	48.838	59.729	68.104	68.104	73.615	8%
Resultados acumulados	37.428	16.557	43.564	33.502	77.066	55.547	-28%
Utilidad del ejercicio	37.037	54.455	41.878	27.555	8.407	5.002	-41%
Total del Patrimonio neto	221.484	255.955	282.043	266.808	290.775	272.156	-6%
Patrimonio neto + Pasivo	2.303.178	2.388.150	2.269.594	2.034.488	2.376.221	1.687.201	-29%
ESTADO DE RESULTADOS							
Resultado financiero	60.381	63.763	66.097	49.866	15.282	10.553	-31%
Resultado por servicios	18.990	17.760	16.111	3.940	785	927	18%
Resultado por operaciones de cambio y arbitraje	7.469	7.842	18.385	15.886	3.877	6.033	56%
Resultado por operaciones - otros valores	(50)	33	(315)	237	18	319	1664%
Resultado por valuación	2.284	42.494	(1.558)	(6.005)	(3.683)	(2.389)	-35%
Resultado por otros recursos operativos	1.072	1.444	1.468	16.678	4.842	4.532	-6%
Resultado operativo	90.146	133.336	100.188	80.601	21.121	19.975	-5%
Gastos administrativos	55.901	77.214	81.647	63.627	17.730	13.993	-21%
Resultados antes de provisiones	34.244	56.123	18.541	16.974	3.391	5.982	76%
Provisiones	300	469	(3.036)	16	(346)	(383)	11%
Resultados extraordinarios	9.414	7.881	35.675	17.181	7.481	482	-94%
Resultados antes de impuestos	43.959	64.472	51.180	34.171	10.527	6.081	-42%
Impuestos	6.922	10.017	9.302	6.615	2.120	1.080	-49%
Utilidad del ejercicio	37.037	54.455	41.878	27.555	8.407	5.002	-41%
CALIDAD DE CARTERA							
Cartera vigente	324.363	348.531	281.218	205.506	265.204	280.086	6%
Cartera vencida	46	-	-	-	-	-	n/a
Cartera total	324.409	348.531	281.218	205.506	265.204	280.086	6%
Colocaciones netas	1.090.368	1.158.270	788.261	701.670	933.684	698.621	-25%
Depósitos totales	1.258.085	1.337.623	1.133.672	960.266	1.187.855	982.408	-17%
Provisiones de cartera	3.266	1.900	4.960	4.488	4.846	4.836	0%
Renovados	41.773	9.581	117.523	25.150	62.287	32.521	-48%
Refinanciados	-	-	-	-	-	-	n/a
Reestructurados	-	-	-	-	-	-	n/a
PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS							
Capital adecuado	9%	10%	12%	11%	12%	15%	3%
Rentabilidad sobre el activo (ROA)	2%	3%	2%	2%	2%	1%	0%
Rentabilidad sobre el capital (ROE)	24%	32%	21%	14%	15%	9%	-6%
Eficiencia operativa	62%	58%	81%	79%	84%	70%	-14%
Margen de intermediación	68%	77%	64%	52%	4%	9%	5%
Cartera vencida / patrimonio neto	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Cobertura	n/a						
Morosidad	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Cartera RRR / Cartera total	13%	3%	42%	12%	23%	12%	-12%
Cartera vencida + RR / Cartera total	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Disponibilidades + inversiones temporales / Depósitos totales	50%	39%	58%	87%	53%	70%	18%
Tasa de crecimiento de colocaciones netas	45%	6%	-32%	-11%	-15%	-25%	-10%
Tasa de crecimiento de depósitos	53%	4%	-14%	-15%	-10%	-17%	-7%
Sucursales y dependencias (no incluye matriz)	0	0	0	0	0	0	0
Personal superior	10	8	8	8	8	8	0
Personal total	70	70	64	60	58	60	2
PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA							
Activos	3%	2%	2%	2%	2%	2%	0%
Depósitos	2%	2%	1%	1%	1%	1%	0%
Colocaciones netas	2%	2%	1%	1%	1%	1%	0%
Patrimonio neto	2%	2%	2%	2%	2%	2%	0%

Fuente: Estados contables auditados de Citibank N.A. Suc. Paraguay y datos del BCP. Periodo 2014/2017. Y cortes trimestrales comparativos marzo 2017 y 2018.

Publicación de la Calificación de Riesgos correspondiente a **CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY**, conforme a lo dispuesto en los artículos 3 y 4 de la Resolución N°2, Acta N° 57 de fecha 17 de agosto de 2010.

Fecha de calificación o última actualización: 18 de abril de 2018.

Fecha de publicación: 18 de abril de 2018.

Fecha de seguimiento: 04 de junio de 2018.

Corte de seguimiento: 31 de marzo de 2018.

Calificadora: **Solventa S.A. Calificadora de Riesgo**

Edificio San Bernardo 2° Piso | Charles de Gaulle esq. Quesada |

Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209 | E-mail: info@solventa.com.py

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	SOLVENCIA	TENDENCIA
CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY	AA _{Apy}	ESTABLE

Corresponde a aquellas entidades que cuentan con prácticas de sanas políticas de administración del riesgo y la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía.

Solventa incorpora en sus procedimientos el uso de signos (+/-), entre las escalas de calificación AA y B. El fundamento para la asignación del signo a la calificación final de la solvencia, está incorporado en el análisis global del riesgo, advirtiéndose una posición relativa de menor (+) o mayor (-) riesgo dentro de cada categoría, en virtud a su exposición a los distintos factores y de conformidad con metodologías de calificación de riesgo.

NOTA: *“La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión y su emisor”.*

El informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo que Solventa no garantiza la veracidad de los datos ni se hace responsable de los errores u omisiones que los datos pudieran contener, ya que la información manejada es de carácter público o ha sido proporcionada por la entidad de manera voluntaria.

Más información sobre esta calificación en:

www.citibank.com/icg/sa/latam/paraguay/

www.solventa.com.py

La metodología y los procedimientos de calificación de riesgos se encuentran establecidos en los manuales de Solventa Calificadora de Riesgos, disponibles en nuestra página en internet.

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución N° 1.298/10 de la Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página en internet.

Elaborado por: María Sol Duarte
 Analista de Riesgos