

CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY

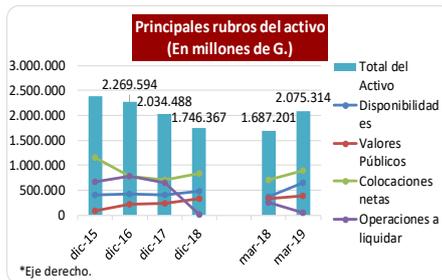
CORTE DE SEGUIMIENTO: 31 DE MARZO DE 2019

| CALIFICACIÓN | FECHA DE CALIFICACIÓN | FECHA DE SEGUIMIENTO |
|--------------|-----------------------|----------------------|
| | ABRIL/2019 | JUNIO/2019 |
| SOLVENCIA | AAAPy | AAAPy |
| 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.

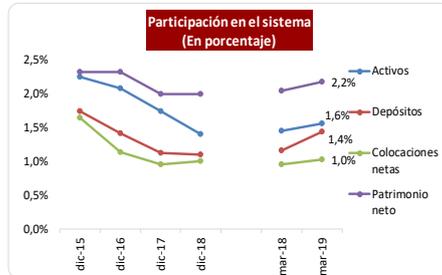

FUNDAMENTOS

La calificación local del Citibank N.A. Sucursal Paraguay | Citi Paraguay | considera el mantenimiento de su elevada solvencia patrimonial, así como el importante soporte que le brinda su matriz, Citibank N.A. de Nueva York, la cual asume y garantiza las obligaciones de su sucursal en el país en igualdad de condiciones. Además, recoge que la entidad opera bajo normativas locales y norteamericanas, en concordancia con las políticas de su controlador, y beneficiándose de la fuerte sinergia en términos de control, operatividad, riesgos y tecnología.



Igualmente, incorpora su enfoque financiero conservador, orientado a un segmento específico de clientes con alto perfil crediticio, sumado a su exigente marco integral de riesgos, reflejado en el desempeño de su negocio y en los elevados niveles de calidad de cartera, caracterizada por una nula morosidad y ausencia de operaciones refinanciadas y reestructuradas.

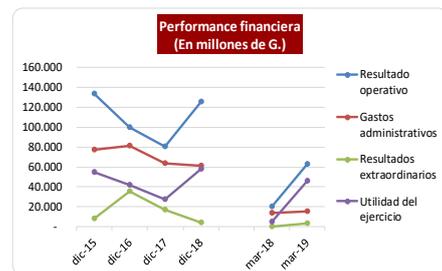
A su vez, responde a la sólida posición de liquidez en diferentes tramos de vencimiento, con respaldo de la reserva de activos líquidos, asociado a sus operaciones de tesorería y con el sector financiero. Asimismo, toma en cuenta las importantes operaciones off-shore, en línea con las estrategias regionales y como medida de transferencia de riesgos y rentabilidad, cuyos ingresos se han incrementado de manera considerable al corte evaluado.



En contrapartida, contempla que la entidad registra un acotado posicionamiento dentro del sistema financiero local, aunque en línea con su participación como sucursal y estrategia de negocios de su matriz, con elevadas exigencias y condiciones para operar con su mercado objetivo. Esto se ha traducido en una concentración de cartera de clientes y menor participación de sus operaciones en intermediación financiera, sumado a la alta competencia en términos de servicios. Asimismo, mantiene todavía reducidos márgenes financieros respecto al nivel de gastos operativos, si bien estos han sido compensados por las mayores ganancias de otros ingresos operativos y cambios.



Citi Paraguay, cuenta con una larga trayectoria en el país, y opera bajo la figura de sucursal directa de Citibank N.A. de Nueva York, parte del holding internacional Citigroup Inc., con presencia en más de 100 países. Se caracteriza por su elevada reputación y solvencia, en línea con sus calificaciones de riesgo internacionales. Localmente, orienta sus negocios y servicios, principalmente, hacia el financiamiento a entidades financieras, firmas multinacionales y empresas corporativas, con las cuales mantiene diversas operaciones. Además, los servicios globales y plataformas tecnológicas de su matriz permiten a sus clientes locales realizar operaciones internacionales a través de su presencia en una amplia variedad de países, lo que constituye su principal ventaja competitiva.



De acuerdo con el tamaño y desarrollo de sus operaciones, mantiene una pequeña pero especializada estructura organizacional para la atención personalizada de sus clientes corporativos.

En cuanto al saldo de créditos, ha disminuido levemente en 0,84% con respecto al mismo corte del año anterior, si bien las operaciones a liquidar (reporto y compra/venta futura de moneda extranjera) se han reducido de manera importante, principalmente con el sector financiero, los préstamos con el sector no financiero se han incrementado en 46,7%, alcanzando G. 407.564 millones, cuando

un año antes se encontraba en G. 277.811 millones, lo cual ha reducido la brecha de recursos entre ambos sectores mencionados. Esto ha contemplado un aumento de las disponibilidades y de las inversiones en valores públicos al corte evaluado, principalmente en instrumentos de regulación monetaria (IRM), lo que ha favorecido la posición de sus activos líquidos sobre el total de activos (52% mar/2019 vs. 40,5% mar/2018).

La gestión y calidad de sus créditos se ha mantenido sólida, a través de un adecuado desarrollo del proceso crediticio, con continuos controles de sus operaciones, sumado a su segmento objetivo de clientes de alto perfil crediticio, lo que le ha permitido mantener una sana evolución de la cartera con nula morosidad hasta el cierre de marzo de 2019. Asimismo, la entidad no registra operaciones refinanciadas y reestructuradas, por lo que la cartera RRR se compone únicamente de renovaciones, las cuales han aumentado en 89% respecto a marzo de 2018, desde G. 32.521 millones hasta G. 65.545 millones (mar/2019).

En cuanto al desempeño financiero, los ingresos y márgenes financieros se han incrementado significativamente en 27,4 % y 52,6%, respectivamente, con relación a un año antes, pasando el margen financiero de G. 10.553 millones (mar/2018) a G. 16.102 millones al cierre analizado. Lo anterior, ha sido complementado por el aumento considerable de otras ganancias diversas, operaciones cambiarias y la diferencia positiva proveniente de la valuación de activos y pasivos en moneda extranjera. Estos factores, además de un adecuado control de gastos, le han permitido mejorar su nivel de eficiencia operativa de forma significativa hasta 24,7%, ubicándose muy por debajo del sistema (46,8%) y aumentar resultados netos hasta G. 46.164 millones.

Con todo, ha registrado indicadores de rentabilidad anualizados de ROA y ROE de 9,8% y 69,2%, respectivamente, incrementándose considerablemente respecto a un año antes, cuando habían alcanzado índices de 1,4% y 9,1%.

TENDENCIA

La tendencia de la calificación es "Estable" teniendo en cuenta su elevada solvencia patrimonial y garantía que le brinda su matriz, así como la evolución de sus operaciones y servicios financieros, bajo un contexto de elevada competencia y el mantenimiento de su enfoque de negocios. Asimismo, considera la sólida posición de liquidez y la adecuada gestión de riesgos crediticios local y regional, reflejada en la calidad de cartera mantenida. Además, toma en cuenta sus sólidos sistemas de control, el soporte tecnológico disponible, así como el marco de gestión y las políticas establecidas para el desarrollo de sus operaciones.

Solventa seguirá monitoreando la evolución de sus ingresos y márgenes financieros, así como de sus negocios en los segmentos donde opera, a partir de las propias exigencias establecidas. Además, realizará un seguimiento de 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

(En millones de G. y en porcentaje)

| BALANCE GENERAL | dic-15 | dic-16 | dic-17 | dic-18 | mar-18 | mar-19 | Variación |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|
| Disponibilidades | 407.308 | 432.871 | 401.371 | 488.682 | 363.226 | 655.928 | 22% |
| Valores Públicos | 92.683 | 226.215 | 230.634 | 322.189 | 320.760 | 383.543 | 40% |
| Créditos por intermediación financiera - sector financiero | 1.283.786 | 940.417 | 886.687 | 453.065 | 659.258 | 543.440 | -49% |
| Otras instituciones financieras | 815.831 | 517.806 | 501.906 | 441.047 | 425.646 | 493.386 | -12% |
| Operaciones a liquidar | 451.128 | 411.712 | 373.019 | 6.977 | 224.314 | 44.206 | -98% |
| Créditos por intermediación financiera - sector no financiero | 566.057 | 642.729 | 471.643 | 393.184 | 304.537 | 412.301 | -17% |
| Préstamos | 344.430 | 275.415 | 204.252 | 392.434 | 277.811 | 407.564 | 92% |
| Operaciones a liquidar | 219.426 | 366.486 | 270.625 | - | 29.287 | 2.314 | -100% |
| Activos totales | 2.388.150 | 2.269.594 | 2.034.488 | 1.746.367 | 1.687.201 | 2.075.314 | -14% |
| Obligaciones por intermediación financiera - sector financiero | 761.356 | 663.232 | 515.221 | 416.753 | 399.812 | 345.299 | -19% |
| Otras instituciones financieras | 295.985 | 249.864 | 87.175 | 83.586 | 94.564 | 83.726 | -4% |
| Operaciones a liquidar | 426.718 | 340.997 | 378.603 | 54 | 224.742 | 2 | -100% |
| Préstamos de entidades financieras | 10.263 | 57.669 | 28.937 | 298.975 | 63.418 | 228.711 | 933% |
| Obligaciones por intermediación financiera - sector no financiero | 1.270.959 | 1.241.240 | 1.137.782 | 913.153 | 917.232 | 1.283.043 | -20% |
| Depósitos sector privado | 750.052 | 634.017 | 726.559 | 799.448 | 732.540 | 1.183.987 | 10% |
| Depósitos sector público | 291.586 | 249.791 | 146.533 | 110.333 | 155.303 | 95.075 | -25% |
| Operaciones a liquidar | 228.882 | 356.814 | 264.278 | 3.011 | 28.586 | 3.624 | -99% |
| Obligaciones diversas | 56.282 | 45.929 | 91.110 | 96.357 | 77.586 | 82.470 | 6% |
| Provisiones | 43.598 | 37.150 | 23.566 | 27.934 | 20.415 | 25.849 | 19% |
| Total del Pasivo | 2.132.195 | 1.987.551 | 1.767.680 | 1.454.197 | 1.415.046 | 1.736.660 | -18% |
| Capital integrado | 80.724 | 80.724 | 80.724 | 80.724 | 80.724 | 80.724 | 0% |
| Ajustes al patrimonio | 55.381 | 56.148 | 56.922 | 57.446 | 57.268 | 57.765 | 1% |
| Reservas | 48.838 | 59.729 | 68.104 | 73.615 | 73.615 | 80.724 | 8% |
| Resultados acumulados | 16.557 | 43.564 | 33.502 | 22.044 | 55.547 | 73.276 | -34% |
| Utilidad del ejercicio | 54.455 | 41.878 | 27.555 | 58.340 | 5.002 | 46.164 | 112% |
| Total del Patrimonio neto | 255.955 | 282.043 | 266.808 | 292.171 | 272.156 | 338.653 | 10% |
| Patrimonio neto + Pasivo | 2.388.150 | 2.269.594 | 2.034.488 | 1.746.367 | 1.687.201 | 2.075.314 | -14% |
| ESTADO DE RESULTADOS | | | | | | | |
| Resultado financiero | 63.763 | 66.097 | 49.866 | 48.533 | 10.553 | 16.102 | -3% |
| Resultado por servicios | 17.760 | 16.111 | 3.940 | 5.722 | 927 | 1.422 | 45% |
| Resultado por operaciones de cambio y arbitraje | 7.842 | 18.385 | 15.886 | 29.787 | 6.033 | 11.561 | 88% |
| Resultado por operaciones - otros valores | 33 | (315) | 237 | 3.702 | 319 | 935 | 1462% |
| Resultado por valuación | 42.494 | (1.558) | (6.005) | 14.728 | (2.389) | 5.468 | -345% |
| Resultado por otros recursos operativos | 1.444 | 1.468 | 16.678 | 22.823 | 4.532 | 27.204 | 37% |
| Resultado operativo | 133.336 | 100.188 | 80.601 | 125.294 | 19.975 | 62.692 | 55% |
| Gastos administrativos | 77.214 | 81.647 | 63.627 | 61.634 | 13.993 | 15.506 | -3% |
| Resultados antes de provisiones | 56.123 | 18.541 | 16.974 | 63.661 | 5.982 | 47.186 | 275% |
| Provisiones | 469 | (3.036) | 16 | 1.526 | (383) | 103 | 9725% |
| Resultados extraordinarios | 7.881 | 35.675 | 17.181 | 3.831 | 482 | 3.335 | -78% |
| Resultados antes de impuestos | 64.472 | 51.180 | 34.171 | 69.017 | 6.081 | 50.624 | 102% |
| Impuestos | 10.017 | 9.302 | 6.615 | 10.677 | 1.080 | 4.459 | 61% |
| Utilidad del ejercicio | 54.455 | 41.878 | 27.555 | 58.340 | 5.002 | 46.164 | 112% |
| CALIDAD DE CARTERA | | | | | | | |
| Cartera vigente | 348.531 | 281.218 | 205.506 | 396.014 | 280.086 | 412.919 | 92,70% |
| Cartera vencida | - | - | - | - | - | - | n/a |
| Cartera total | 348.531 | 281.218 | 205.506 | 396.014 | 280.086 | 412.919 | 93% |
| Colocaciones netas | 1.158.270 | 788.261 | 701.670 | 830.654 | 698.621 | 898.018 | 18% |
| Depósitos totales | 1.337.623 | 1.133.672 | 960.266 | 993.367 | 982.408 | 1.362.788 | 3% |
| Provisiones de cartera | 1.900 | 4.960 | 4.488 | 2.827 | 4.836 | 2.932 | -37% |
| Renovados | 9.581 | 117.523 | 25.150 | 62.545 | 32.521 | 61.538 | 149% |
| Refinanciados | - | - | - | - | - | - | n/a |
| Reestructurados | - | - | - | - | - | - | n/a |
| PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS | | | | | | | |
| Capital adecuado | 10,4% | 11,9% | 11,0% | 15,2% | 15% | 15% | 4,2% |
| Rentabilidad sobre el activo (ROA) | 2,7% | 2,2% | 1,5% | 3,9% | 1% | 10% | 2,4% |
| Rentabilidad sobre el capital (ROE) | 32,0% | 21,3% | 14,3% | 29,5% | 9% | 69% | 15,2% |
| Eficiencia operativa | 57,9% | 81,5% | 78,9% | 49,2% | 70% | 25% | -29,7% |
| Margen de intermediación | 76,9% | 63,6% | 52,1% | 79,7% | 53% | 26% | 27,6% |
| Cartera vencida / patrimonio neto | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0% | 0% | 0,0% |
| Cobertura | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Morosidad | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0% | 0% | 0,0% |
| Cartera RRR / Cartera total | 2,7% | 41,8% | 12,2% | 15,8% | 12% | 15% | 3,6% |
| Cartera vencida + RR / Cartera total | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0% | 0% | 0,0% |
| Disponibilidades + inversiones temporales / Depósitos totales | 39,3% | 58,2% | 87,3% | 84,5% | 70% | 76% | -2,9% |
| Tasa de crecimiento de colocaciones netas | 6,1% | -31,9% | -11,0% | 18,4% | -25% | 29% | 29,4% |
| Tasa de crecimiento de depósitos | 3,8% | -13,5% | -14,6% | 4,0% | -17% | 40% | 18,6% |
| Sucursales y dependencias (no incluye matriz) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Personal superior | 8 | 8 | 8 | 8 | 8 | 8 | 0 |
| Personal total | 70 | 64 | 60 | 60 | 60 | 59 | 0 |
| PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA | | | | | | | |
| Activos | 2,3% | 2,1% | 1,7% | 1,4% | 1% | 2% | -0,3% |
| Depósitos | 1,7% | 1,4% | 1,1% | 1,1% | 1% | 1% | 0,0% |
| Colocaciones netas | 1,6% | 1,1% | 1,0% | 1,0% | 1% | 1% | 0,0% |
| Patrimonio neto | 2,3% | 2,3% | 2,0% | 2,0% | 2% | 2% | 0,0% |

Fuente: Estados contables auditados de Citibank N.A. Suc. Paraguay y datos del BCP. Periodo 2015/2018. Y cortes trimestrales comparativos marzo 2018/2019.

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.º 57 de fecha 17 de agosto de 2010.

Fecha de calificación o última actualización: 16 de abril de 2019.

Fecha de publicación: 16 de abril de 2019.

Fecha de seguimiento: 18 de junio de 2019.

Corte de seguimiento: 31 de marzo de 2019.

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

Edificio San Bernardo 2º 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.º 1.298/10 de la Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página en internet.

Elaborado por: María Sol Duarte

Analista de Riesgos