

	Abr. 2017	Abr. 2017
Solvencia	AAApy	AAApy
Tendencia	Estable	Estable

* Detalle de calificaciones en Anexo.

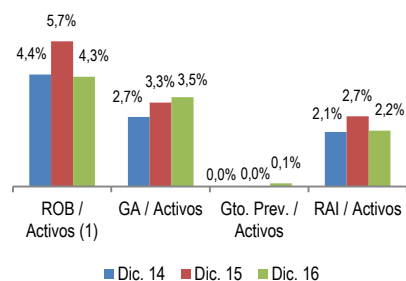
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic. 14	Dic. 15	Dic. 16
Activos Totales	2.303	2.388	2.280
Colocaciones totales netas	1.092	1.158	788
Pasivos totales	2.082	2.132	1.998
Patrimonio	221	256	282
Res. operacional bruto (ROB)	90	133	100
Gasto por provisiones	0	0	3
Gastos de apoyo (GA)	56	77	82
Resultado antes de imp. (RAI)	44	64	51

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate sobre la base de boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay, a menos que se indique otra cosa.

Indicadores relevantes



(1) Indicadores sobre activos totales promedio

Adecuación de capital

	Dic. 14	Dic. 15	Dic. 16
Pasivos exigibles/ Cap. y reservas	11,3 vc	10,6 vc	8,3 vc
Patrimonio efectivo / ACPR ⁽¹⁾	20,0%	32,1%	36,4%

Fuente: Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay y Citibank N.A.

(1) ACPR: Activos y contingentes ponderados por riesgo.

Perfil crediticio individual

Principales Factores Evaluados	Débil	Moderado	Adecuado	Fuerte	Muy Fuerte
Perfil de negocios					
Capacidad de generación					
Respaldo patrimonial					
Perfil de riesgos					
Fondeo y liquidez					

Otros factores considerados en la calificación

Sucursal de Citibank N.A.

Analista: Fabián Olavarria
fabian.olavarria@feller-rate.cl

Fundamentos

La calificación asignada a Citibank N.A. Paraguay se fundamenta en su condición de sucursal de Citibank N.A., con base en New York. La entidad se beneficia del amplio *expertise*, estrategia de negocios, plataforma operacional y soporte tecnológico que le brinda su controlador, parte de uno de los mayores conglomerados financieros a nivel mundial. Al mismo tiempo mantiene un sólido respaldo patrimonial, que se refleja en el compromiso explícito de la matriz de responder solidaria e ilimitadamente a todas las obligaciones adquiridas por la entidad local y en un índice de solvencia consistentemente alto. Cabe destacar también, el adecuado manejo del riesgo crediticio, que le ha permitido mantener una muy buena calidad de cartera.

Citibank Paraguay es un banco de tamaño pequeño en la industria, con activos equivalentes al 2,0% del sistema de bancos y financieras a diciembre de 2016. Actualmente, la entidad está enfocada a los segmentos mayoristas, atendiendo corporaciones, empresas multinacionales, instituciones financieras, sector público y clientes de tesorería. Debido a esto, su portfolio de clientes es acotado.

En 2016, el sistema financiero paraguayo tuvo un crecimiento nulo producto de un deterioro en los principales sectores de la economía y cambios regulatorios que afectaron la capacidad de generación de algunas entidades financieras. En este contexto, Citibank Paraguay disminuyó sus colocaciones e incrementó su cartera de inversiones, así como su actividad *off-shore*, para rentabilizar su operación.

La estrategia actual del banco, alineada con la de su casa matriz, consiste en enfocarse en profundizar los diferentes segmentos de negocios de su banca mayorista teniendo énfasis en actividades de préstamos y negocios de tesorería.

Su orientación de negocios se ha traducido en

márgenes inferiores a los del sistema financiero. A diciembre de 2016, el resultado operacional bruto sobre activos disminuyó a 4,3% (versus 5,7% en 2015). Esto, se explicó principalmente por los menores ingresos provenientes de valuación financiera que debilitaron el margen operacional del banco.

En términos de eficiencia, los gastos de apoyo se incrementaron levemente en 2016. De este modo, el indicador de gastos de apoyo medido sobre activos era de un 3,5% a fines de 2016 (3,3% en 2015). No obstante, el banco seguía posicionándose favorablemente con respecto al sistema.

El enfoque comercial de la entidad y las políticas crediticias conservadoras establecidas por su casa matriz, le han permitido mantener una muy buena calidad de cartera lo que se ha traducido en mínimos requerimientos de gastos en provisiones. Asimismo, a diciembre de 2016 el banco no tenía casos de créditos refinanciados o reestructurados.

En los últimos años, los retornos del banco muestran un comportamiento algo volátil, afectados por la evolución del margen operacional. En efecto, tanto los gastos de apoyo como en provisiones se han mantenido estables y en niveles adecuados. A diciembre de 2016, el resultado antes de impuesto sobre activos disminuyó a 2,2%, en línea con lo exhibido por el sistema.

La entidad ha mantenido consistentemente altos niveles de capital, que constituyen un resguardo frente a eventuales pérdidas. En 2016, el ratio de solvencia se incrementó a 36,4% (32,1% en 2015), reflejando un respaldo patrimonial muy fuerte.

Tendencia: Estable

La tendencia de su calificación es "Estable", en atención al fuerte apoyo que le otorga su controlador, sus sanas prácticas crediticias y a las ventajas que le reporta pertenecer a un importante *holding* financiero global.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACION

Fortalezas

- Sucursal de Citibank N.A., parte de uno de los grupos financieros más grandes del mundo. La matriz le otorga soporte tecnológico, acceso a una red global, y todos los procedimientos y procesos de control.
- Elevados niveles de capital.
- Adecuadas políticas crediticias y bajo nivel de riesgo del segmento objetivo se traducen en una muy buena calidad de activos.

Riesgos

- Cartera de clientes acotada, dado el mercado objetivo.
- Márgenes por debajo del promedio de la industria.

Solvencia	AApy
Tendencia	Estable

PERFIL DE NEGOCIOS

Moderado. Énfasis en el segmento corporativo e instituciones financieras, con un mercado objetivo acotado.

Propiedad

Es sucursal de Citibank N.A., con base en Nueva York, que a su vez forma parte del grupo financiero Citigroup Inc. El holding fue originado en 1998 a partir de la fusión de Citigroup y Travelers Group.

A diciembre de 2016, el grupo tenía activos por US\$ 1.792.100 millones que equivalían a cerca de 90,5 veces el sistema paraguayo. Los activos de la sucursal en Paraguay representaban el 0,02% de Citibank N.A.

Clasificación internacional Citibank N.A. ⁽¹⁾

Agencia	Clasificación	Perspectivas
Standard & Poor's	BBB+	Estables
Fitch Ratings	A	Estables
Moody's	Baa1	Estables

(1) Calificaciones actualizadas a abril de 2017

Diversificación de negocios

La sucursal tiene una orientación hacia grandes corporaciones e instituciones financieras. Se beneficia de la experiencia de su controlador

Citibank N.A. opera en Paraguay desde el año 1958 bajo la forma de sucursal de entidad domiciliada en el extranjero. Cabe destacar, que existe un compromiso explícito de la matriz de responder solidaria e ilimitadamente con las obligaciones de la sucursal. En este contexto, la oficina local se rige tanto por la normativa paraguaya como por la regulación norteamericana.

Actualmente, Citibank Paraguay, en línea con su segmento objetivo, atiende a corporaciones, empresas multinacionales, instituciones financieras, sector público y clientes de tesorería. Para esto, el banco tiene a disposición importantes líneas de financiamiento para sus clientes grandes, realiza préstamos *off-shore* aprovechando las condiciones favorables que le otorga su matriz, hace de *advisor* para los bancos locales en los procesos de colocaciones de bonos en el exterior, realiza operaciones *forwards* e invierte en depósitos y certificados emitidos por instituciones financieras.

Dado el mercado objetivo, la cartera de clientes del banco es acotada. En términos de colocaciones, su portafolio se concentra en el sector financiero con un 65,7% al cierre de 2016. Con todo, esta concentración ha ido disminuyendo en los últimos años (73,5% en 2014).

Estrategia y administración

Foco en el segmento corporativo, aprovechando el posicionamiento de la marca Citibank

La institución aprovecha los beneficios de pertenecer a uno de los más importantes conglomerados financieros con presencia física en cerca de 100 países. Esto permite la entrega de una atención de alta calidad con una amplia oferta de productos, lo que constituye una ventaja competitiva. En este sentido, la entidad local opera muy vinculada a su controlador, beneficiándose del conocimiento experto y soporte patrimonial que éste le otorga.

La entidad cuenta con la plataforma tecnológica de su matriz, que funciona a través de la centralización de ciertos procesos operativos en distintas bases regionales, como Brasil y Argentina. Con ello, el banco accede a una alta conectividad y a herramientas de clase mundial que favorecen sus controles y le otorgan flexibilidad para soportar el crecimiento.

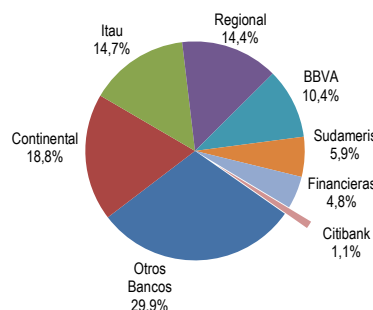
En términos de negocios, en 2016 se dio un contexto de menor crecimiento económico, alta competencia en tasas de interés y cambios regulatorios, lo que presionó los *spreads* del sector financiero. Esto, llevó al banco y al sistema en general a disminuir las colocaciones y aumentar de forma importante la cartera de inversiones aprovechando las tasas de interés que ofrecía el mercado secundario.

Para 2017, la estrategia de la entidad contempla mantener su participación con los clientes existentes e incorporar otros nuevos con un perfil similar, pero con especial foco en el segmento corporativo. Asimismo, Citibank Paraguay continuará enfocándose en las áreas de banca de inversión, tesorería y comercio exterior que complementan la oferta de productos para sus clientes, generando ingresos y comisiones no asociadas a colocaciones.

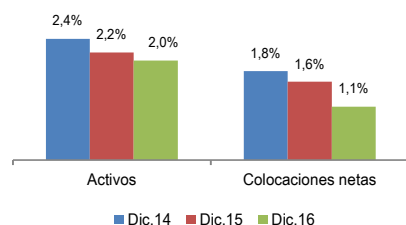
Solvencia	AAAp
Tendencia	Estable

Participación de mercado en colocaciones ⁽¹⁾

Diciembre de 2016



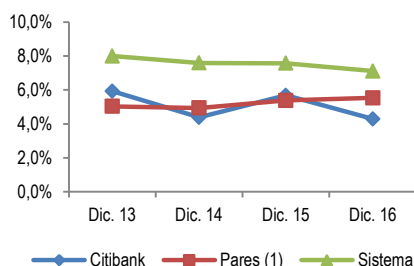
(1) Colocaciones netas de provisiones

Evolución cuota de mercado ⁽¹⁾

(1) Incluye bancos y financieras.

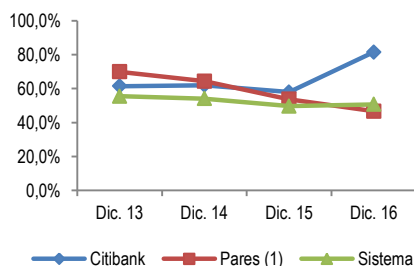
Margen operacional

Resultado operacional bruto / Activos totales promedio



Gastos operacionales

Gastos de apoyo / Resultado operacional bruto



(1) Pares: Banco do Brasil S.A., Banco de la Nación Argentina y Banco GNB Paraguay S.A.

Posición de mercado

Banco pequeño, con presencia importante en el sector financiero, corporativo y negocios internacionales

A diciembre de 2016, Citibank Paraguay se mantenía como un actor de tamaño pequeño en la industria, ocupando la 12ª posición del *ranking*, con un 2,0% del total de activos del sistema financiero. De la misma forma, su cuota de mercado medida en términos de colocaciones netas sobre el sistema también era acotada e igual al 1,1% a la misma fecha.

Cabe destacar, que al analizar la participación de sus colocaciones por segmento, destacaba una participación relevante en el sector financiero y corporativo. Asimismo, el banco mantenía una participación importante en operaciones de tesorería, especialmente en *forwards*.

Adicionalmente, la entidad mantiene una serie de negocios, principalmente enfocados a instituciones financieras y sector público, que se realizan *off-shore*. Esto, mediante la sucursal del banco en New York y cuyo resultado no está reflejado en los estados financieros.

CAPACIDAD DE GENERACIÓN

Adecuado. Retornos del banco muestran un comportamiento algo volátil, aunque en línea con el sistema financiero.

Ingresos y márgenes

Márgenes operacionales inferiores al promedio del sistema explicado por menores ingresos provenientes de valuación financiera en 2016

La orientación de negocios de Citibank determina que sus ingresos provengan de sus posiciones y manejo de balance, servicios y préstamos. Dada la orientación del banco al segmento corporativo, sus *spreads* son inferiores a los del sistema financiero. Estos además, han estado presionados por la concentración de las colocaciones en una cantidad acotada de clientes y un escenario económico más adverso.

En 2016, el desempeño financiero del banco se vio afectado principalmente por una disminución de ingresos provenientes de valuación financiera y, en menor medida, por concepto de servicios, aunque mayores ganancias por operaciones de cambio y arbitraje compensaron en parte esta disminución.

A diciembre de 2016, el resultado operacional bruto sobre activos disminuyó a un 4,3% (versus un 5,7% en 2015), situándose en niveles similares a los obtenidos en 2014.

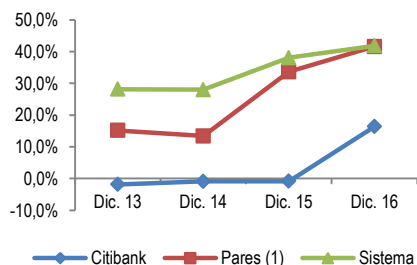
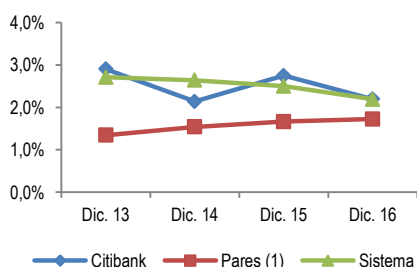
Gasto operacionales

Mayores gastos operacionales en 2016, aunque al medirlos sobre activos se comparan favorablemente al sistema

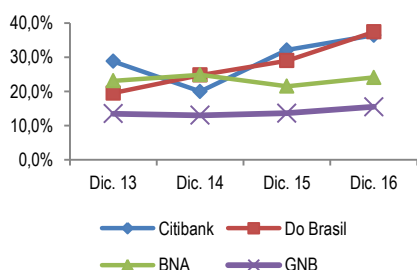
Históricamente, la eficiencia operacional del banco muestra una posición favorable respecto al sistema. A pesar de ello, el último año hubo un leve aumento en los gastos de apoyo exhibiendo un nivel de eficiencia (medido sobre activos) similar a la industria. Así, en 2016 los gastos de apoyo sobre activos equivalían al 3,5% versus el 3,6% del sistema.

Por su parte, el indicador de gastos sobre resultado operacional bruto exhibió un alza respecto a sus pares y el sistema financiero. Esto, producto de los menores márgenes operacionales obtenidos y el incremento en los gastos de administración. De esta forma, al último trimestre de 2016 el banco alcanzó un indicador de gastos de apoyo sobre resultado operacional bruto de un 81,5% (versus el 57,9% en 2015).

Solvencia	AAAp
Tendencia	Estable

Gasto en provisiones*Gasto por provisiones / Resultado operacional neto***Rentabilidad***Excedente / Activos totales promedio*

(1) Pares: Banco do Brasil S.A., Banco de la Nación Argentina y Banco GNB Paraguay S.A.

Patrimonio*Patrimonio efectivo / ACPR ⁽¹⁾*

Fuente: Información proporcionada por bancos.

(1) ACPR: Activos y contingentes ponderados por riesgo.

Gastos en provisiones

Buen perfil crediticio de la cartera resulta en mínimos requerimientos de provisiones

Sus estrictas políticas de control de riesgo y la buena calidad de su cartera, compuesta mayoritariamente por empresas del estado, instituciones financieras y grandes corporaciones vinculadas al área industrial de buen perfil crediticio, han redundado en indicadores de gasto por provisiones históricamente bajos.

A diciembre de 2016, se observó un leve aumento de las provisiones. De este modo, el gasto en provisiones medido sobre activos y resultado operacional neto fue de 0,1% y 16,4%, respectivamente. En tanto el indicador de stock de provisiones sobre colocaciones se mantenía bajo con un 0,6%.

A pesar de lo anterior, el indicador sigue siendo más acotado que sus pares y el sistema financiero, reflejo de la adecuada calidad de cartera que posee el banco y el foco en el segmento corporativo.

Rentabilidad

Disminución en los retornos como consecuencia de un menor margen operacional, pero en línea con el sistema

En los años recientes, los retornos de la entidad han exhibido un comportamiento algo volátil. Al cierre de diciembre de 2016, los menores márgenes operacionales y el aumento natural de los gastos de apoyo, presionaron la rentabilidad a niveles similares a los obtenidos por el sistema.

De esta forma, el indicador de excedente sobre activos totales promedio alcanzó un 2,2% en 2016 (versus un 2,7% en 2015) y se mantenía en línea con lo exhibido por el sistema en el mismo período.

Feller Rate considera relevante que la entidad mantenga controlados sus gastos operacionales y el riesgo de su cartera, para sostener sus niveles de rentabilidad.

RESPALDO PATRIMONIAL

Muy Fuerte. Buen soporte patrimonial y elevado índice de solvencia, respaldado por su matriz.

Los altos ratios de capital del banco benefician el desarrollo de su estrategia y, al mismo tiempo, constituyen un factor de apoyo relevante para enfrentar eventuales escenarios de stress financiero.

A diciembre de 2016, el patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo se situó en 36,4%, por sobre el ratio de 2015 (32,1%) y cumpliendo holgadamente con el límite normativo (12%). El índice, estaba beneficiado por el incremento de la base de capital integrado y la disminución del riesgo de los activos.

Cabe indicar, que al cierre de 2016 la entidad no registraba emisiones de bonos subordinados, que beneficiaran su índice de solvencia para efectos normativos.

PERFIL DE RIESGO

Adecuado. Procedimientos y políticas de riesgo son establecidos por la casa matriz. Buen perfil de riesgo de su cartera.

Estructura y marco de gestión de riesgo

Políticas conservadoras establecidas por su matriz, con buenos sistemas de control y supervisiones periódicas de sus contrapartes regionales

Las políticas de riesgo del banco se ajustan a los lineamientos establecidos por la matriz Citibank N.A. y por el grupo controlador. Éstas se caracterizan por ser conservadoras y poseer buenos

Solvencia	AAAp
Tendencia	Estable

Comportamiento de cartera y gasto en riesgo

	Dic. 14	Dic. 15	Dic. 16
Crecimiento de la cartera de colocaciones neta	45,4%	6,1%	-31,9%
Stock provisiones / Colocaciones brutas	0,3%	0,2%	0,6%
Gasto por provisiones / Colocaciones brutas promedio	0,0%	0,0%	0,3%
Gasto por provisiones / Res. op. bruto	-0,3%	-0,4%	3,0%
Gasto por provisiones / Res. op. neto	-0,9%	-0,8%	16,4%
Bienes adjudicados / Colocaciones brutas	0,0%	0,0%	0,0%
Créditos refinanciados y reestructurados / Colocaciones brutas	0,0%	0,0%	0,0%

Cartera con atraso y cobertura

	Dic. 14	Dic. 15	Dic. 16
Cartera vencida ⁽¹⁾ / Colocaciones brutas	0,0%	0,0%	0,0%
Stock de provisiones / Cartera vencida	82,5 vc	n.d.	n.d.

(1) Considera cartera con mora mayor a 60 días.

sistemas de control, con supervisiones periódicas de sus distintas contrapartes regionales. En este contexto, la institución se beneficia de la experiencia y de la estructura organizacional del *holding*.

La gerencia de riesgo reporta directamente al gerente general y matricialmente a su contraparte regional. El análisis de riesgo de crédito corporativo se encuentra regionalizado en Brasil, donde el grupo cuenta con un departamento de tamaño relevante encargado específicamente de la calificación y el seguimiento de sus deudores.

Los clientes son evaluados inicialmente en Paraguay, incorporándose el conocimiento local, para luego derivar sus revisiones posteriores a realizarse directamente en Brasil, aprovechando la estructura y *expertise* de la sucursal de ese país.

El riesgo financiero recae en la gerencia de control financiero que también depende directamente del gerente general. La institución posee una estructura de límites para la administración de sus riesgos de mercado, complementaria a la establecida por el supervisor. Ésta incluye entre otros, los cálculos de VaR, análisis de sensibilidad y exposiciones por monedas y tipos de instrumentos permitidos. A su vez, existen mediciones de liquidez que se basan en las proyecciones de los flujos de caja del banco a los que se les aplican diversos escenarios de *stress*.

Todas las funciones se desarrollan siguiendo la normativa local y las directrices y políticas establecidas por el controlador y las contrapartes regionales de acuerdo a los negocios a realizarse.

Concentración del riesgo

Cartera de colocaciones concentrada por sector económico y con una exposición relevante a clientes individuales. Volumen relevante de títulos de inversión

Los activos del banco correspondían a diciembre de 2016, principalmente a colocaciones (34,6%), operaciones a liquidar (34,1%) e inversiones (28,5%).

De esta forma, el énfasis de sus colocaciones está en el sector financiero y comercial, que representaban al cierre de 2016 un 59,7% y 18,2% del portafolio, respectivamente. Mientras, las operaciones a liquidar estaban asociadas a los productos financieros que el banco mantenía al último trimestre de 2016. Asimismo, gran parte de las inversiones eran de alta liquidez.

En cuanto a la exposición a clientes individuales, dado el énfasis mayorista, su cartera se encuentra bastante concentrada. A diciembre de 2016, los 25 mayores deudores representaban el 87,7% de las colocaciones. Con todo, como se indicó, se trata de deudores de buen perfil crediticio.

Crecimiento y calidad de los activos

Su enfoque comercial y estrictas políticas de crédito se traducen en buenos indicadores de cartera. Importante disminución de las colocaciones en 2016

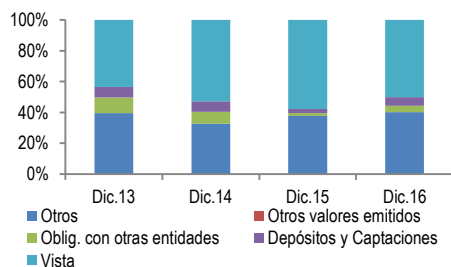
En 2016, la cartera del banco en términos netos evidenció una caída relevante del -31,9% equivalentes a Gs 370.100 millones, compensando en parte esta disminución con mayores inversiones en depósitos. En este contexto, es importante destacar que el sistema financiero tuvo un nulo crecimiento y evidenció una importante liquidez.

Por otro lado, los niveles cartera vencida han sido tradicionalmente muy bajos, comparándose favorablemente con la industria. En efecto, en los últimos cuatro años el nivel de cartera con problemas del banco ha sido casi inexistente y no ha requerido provisiones adicionales, siendo en todo momento menor al 0,1% de las colocaciones brutas. Del mismo modo, el stock de provisiones sobre colocaciones brutas exhibió un comportamiento bastante estable en 2016, representando un 0,6% del total de colocaciones brutas.

Cabe indicar, que la entidad no mantenía créditos refinanciados y reestructurados a diciembre de 2016.

Solvencia	AAAp
Tendencia	Estable

Composición pasivos totales



Fondeo y liquidez

Dic.14 Dic.15 Dic.16

Total de dep. / Base fondeo	59,6%	60,4%	55,8%
Coloc. netas / Total depósitos	88,0%	89,9%	70,8%
Activos líquidos ⁽¹⁾ / Total dep.	50,1%	39,3%	58,2%

(1) Fondos disponibles, inversiones más encaje y depósitos en BCP.

Historial de pérdidas

Entidad no registra castigos de cartera

Consistentemente con su orientación a segmentos mayoristas de buen perfil crediticio, el comportamiento de pago del portafolio tradicionalmente ha sido bueno y en consecuencia no existen liquidaciones de cartera a la fecha.

FONDEO Y LIQUIDEZ

Adecuado. Holgada posición de liquidez, con controles y límites establecidos por su matriz, que compensa en parte sus concentradas fuentes de financiamiento.

La institución mantiene un porcentaje relevante de efectivo e inversiones financieras en su estructura de activos (en rangos del 28,5% a diciembre de 2016 al considerarlos en forma conjunta), toda vez que la gestión de inversiones es importante en la generación de ingresos. Esta estructura y las características de su cartera (principalmente, compuesta por papeles del Banco Central de Paraguay) le permiten mantener una cómoda posición de liquidez. Asimismo, un porcentaje relevante de sus activos corresponde a instrumentos derivados (34,1%), los que permiten complementar su cartera de préstamos.

La principal fuente de fondos corresponde a depósitos vistas, que representaban el 50,1% de los pasivos totales a diciembre de 2016. La entidad focaliza sus préstamos en grandes empresas, aprovechando las condiciones favorables en términos de montos, precio, moneda y plazos que le otorga su controlador. Por esto, la cartera de depósitos exhibe una baja atomización. En efecto, sus mayores 10 depositantes representaban a 2016 un 68,6% del total de depósitos.

Debido a que en los últimos tres años el banco ha incentivado con fuerza los negocios de tesorería, a través de operaciones *forwards*, estas operaciones han pasado a representar desde 28,8% a 34,9% de los pasivos, entre 2013 y 2016.

Complementariamente, al cierre de 2016 la entidad contaba con financiamiento externo que alcanzaba un 3,6% sobre los pasivos totales.

Cabe indicar, que los activos líquidos sobre el total de depósitos alcanzaron un 58,2% en comparación al 39,3% del año anterior, reflejando una elevada liquidez. Adicionalmente, el banco tiene la posibilidad de acceder a fondeo en dólares de forma directa a través de su controlador.

En términos de moneda, su enfoque comercial conlleva a que un porcentaje relevante de su balance esté expresado en dólares (74,6% a diciembre de 2016). Conforme a esto, la entidad mantiene sus posiciones relativamente calzadas y realiza mediciones periódicas para evitar contingencias.

OTROS FACTORES

Respaldo de su controlador Citibank N.A.

La clasificación de Citibank Sucursal Paraguay incorpora el respaldo de la matriz Citibank N.A., con base en Nueva York, que a su vez forma parte del grupo financiero Citigroup Inc. el cual detenta una posición relevante en el concierto mundial con operaciones altamente diversificadas.

Los dos brazos principales del grupo son Citicorp y Citi Holdings. El primero, controlador de Citibank N.A., opera principalmente en banca de consumo, servicios de transacción y banca de inversión. Estos segmentos representan la mayor parte de los activos del grupo.

A diciembre de 2016, el grupo tenía activos por US\$ 1.792.100 millones y un patrimonio total equivalente a US\$ 225.100 millones, con un índice de Basilea de 16,2%.

	Oct. 14	Abr. 15	Jul. 15	Oct. 15	Abr. 16	5.Jul. 16	10.Oct. 16	10.Abr.17	12.Abr.17
Solvencia	AAAp	AAAp	AAAp	AAAp	AAAp	AAAp	AAAp	AAAp	AAAp
Tendencia	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Resumen estados de situación financiera y de resultados

En millones de guaraníes de cada período

	Citibank N.A., Sucursal Paraguay				Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2013	Dic. 2014	Dic. 2015	Dic. 2016	Dic. 2016
Estado de situación					
Activos totales	1.808.687	2.303.178	2.388.150	2.280.138	113.851.634
Fondos disponibles ⁽²⁾	315.313	372.286	407.308	422.377	24.512.502
Colocaciones totales netas	751.166	1.092.077	1.158.376	788.277	73.321.693
Total provisiones	2.921	3.797	1.991	4.960	2.559.663
Inversiones	239.541	249.170	98.607	226.364	8.546.062
Pasivos totales	1.608.891	2.081.694	2.132.195	1.998.095	101.090.303
Depósitos vista	697.597	1.098.497	1.233.075	545.377	45.198.524
Depósitos a plazo	111.946	142.697	55.539	46.785	36.830.774
Valores emitidos	-	-	-	-	3.471.377
Obligaciones con entidades del país	1.528	5.026	10.263	10.543	2.901.091
Obligaciones con entidades del exterior	160.475	155.263	27.920	71.932	6.971.593
Otros pasivos	637.344	680.211	805.399	801.463	5.716.944
Bonos subordinados	-	-	-	-	N.D.
Patrimonio neto	199.796	221.484	255.955	282.043	12.761.332
Estado de resultados					
Resultado operacional bruto	98.606	90.146	133.336	100.188	7.968.984
Resultado operacional financiero	61.918	60.381	63.763	66.097	1.321.642
Otros ingresos netos	36.687	29.765	69.573	34.090	1.963.884
Gastos de apoyo	60.586	55.901	77.214	81.647	4.038.952
Resultado operacional neto	38.019	34.244	56.123	18.541	3.930.032
Gasto por provisiones	- 702	- 300	- 469	3.036	1.643.461
Resultado antes de impuestos	48.250	43.959	64.472	51.180	2.455.614

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate sobre la base de Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay.

(1) Sistema considera bancos más financieras. (2) Fondos disponibles consideran caja y bancos más encaje y depósitos en BCP.

Indicadores de rentabilidad, eficiencia y adecuación de capital

	Citibank N.A., Sucursal Paraguay				Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2013	Dic. 2014	Dic. 2015	Dic. 2016	Dic. 2016
Rentabilidad					
Resultado operacional financiero / Activos totales ⁽²⁾	3,7%	2,9%	2,7%	2,8%	5,4%
Otros ingresos operacionales netos / Activos totales	2,2%	1,4%	3,0%	1,5%	1,8%
Resultado operacional bruto / Activos totales	5,9%	4,4%	5,7%	4,3%	7,1%
Resultado operacional neto / Activos totales	2,3%	1,7%	2,4%	0,8%	3,5%
Gasto por provisiones / Activos totales	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	1,5%
Resultado antes de impuestos / Activos totales	2,9%	2,1%	2,7%	2,2%	2,2%
Resultado antes de impuestos / Capital y reservas	29,7%	23,8%	32,0%	21,3%	23,3%
Eficiencia operacional					
Gastos apoyo / Activos totales	3,6%	2,7%	3,3%	3,5%	3,6%
Gastos apoyo / Colocaciones brutas ⁽³⁾	8,0%	6,0%	6,8%	8,4%	5,3%
Gastos apoyo / Resultado operacional bruto	61,4%	62,0%	57,9%	81,5%	50,7%
Adecuación de capital					
Pasivo exigible / Capital y reservas	9,9 vc	11,3 vc	10,6 vc	8,3 vc	10,1 vc
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo ⁽⁴⁾	28,8%	20,0%	32,1%	36,4%	N.D.
Capital básico / Activos ponderados por riesgo	N.D.	12,2%	17,8%	22,9%	N.D.

(1) Sistema considera bancos y financieras; (2) Activos totales promedio; (3) Colocaciones brutas promedio; (4) ACPR: Activos y contingentes ponderados por riesgo.

Conforme a la Resolución N° 2 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay y a la Circular DIR N° 008/2014 de fecha 22 de mayo de 2014 de la Comisión Nacional de Valores, se informa lo siguiente:

- Fecha de calificación: 12 de abril de 2017.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N°2 antes citada
- Tipo de reporte: Actualización anual.
- Estados Financieros referidos al 31.12.2016.
- Calificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.
www.feller-rate.com.py
Av. Gral Santos 487 c/ Avda. España, Asunción, Paraguay.
Tel: (595) 21 225485 // Email: info@feller-rate.com.py

Entidad	Calificación Local	
Citibank N.A. Sucursal Paraguay	Solvencia	AAApy
	Tendencia	Estable

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.

Mayor información sobre esta calificación en:

- www.latam.citibank.com/paraguay
- www.feller-rate.com.py

Metodología y procedimiento de calificación

La metodología de calificación para instituciones financieras está disponible en <http://www.feller-rate.com.py/docs/pymetbancos.pdf>

En tanto, el procedimiento de calificación podrá encontrarlo en <http://www.feller-rate.com.py/docs/pyproceso.pdf>

Nomenclatura

AAA: 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.

Para mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de clasificación visite <http://www.feller-rate.com.py/gp/nomenclatura2.asp>

Descripción general de la información empleada en el proceso de calificación

La evaluación practicada por Feller Rate se realizó sobre la base de un análisis de la información pública de la compañía y de aquella provista voluntariamente por ella. Específicamente, en este caso se consideró la siguiente información:

- Administración y estructura organizacional
- Información financiera (evolución)
- Propiedad
- Informes de control
- Características de la cartera de créditos (evolución)
- Adecuación de capital (evolución)
- Fondeo y liquidez (evolución)
- Administración de riesgo de mercado
- Tecnología y operaciones

También incluyó reuniones con la administración superior y con unidades comerciales, operativas, de riesgo y control. Cabe mencionar, que no es responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de los antecedentes.

La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.

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 análisis es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información que éste ha hecho pública o ha remitido al Banco Central del Paraguay y en aquella que ha sido aportada voluntariamente por el emisor, no siendo responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de la misma.