

	Oct. 2015	Abr. 2016
Solvencia	AAApy	AAApy
Tendencia	Estable	Estable

*Detalle de calificaciones en Anexo

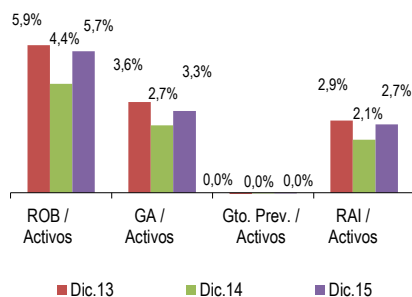
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic. 13	Dic. 14	Dic. 15
Activos Totales	1.809	2.303	2.388
Colocaciones totales netas	751	1.092	1.158
Pasivos totales	1.609	2.082	2.132
Patrimonio	200	221	256
Res. operacional bruto (ROB)	99	90	133
Gasto por provisiones	-1	0	0
Gastos de apoyo (GA)	61	56	77
Resultado antes de imp. (RAI)	48	44	64

Fuente: Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay.

Indicadores relevantes



Nota: Activos totales promedio.

Fuente: Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay.

Adecuación de capital

	Dic. 13	Dic. 14	Dic. 15
Pasivos exigibles/ Cap. y reservas	9,9 vc.	11,3 vc.	10,6 vc.
Patrimonio efectivo / ACPR	28,8%	20,0%	32,1%

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

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

Sucursal de Citibank N.A.

Analista: Pablo Mendoza M.
pablo.mendoza@feller-rate.cl
(562) 2757-0400

Resumen Ejecutivo

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 por US\$-519 millones, equivalentes al 2,2% del sistema de bancos y financieras a diciembre de 2015. Actualmente, la entidad está enfocada a los segmentos mayoristas, atendiendo corporaciones, empresas multinacionales, instituciones financieras, sector público y clientes de tesorería. Su portfolio se caracteriza por tener una alta concentración por deudor.

La estrategia actual del banco, alineada con la de su casa matriz, consiste en enfocarse en productos para mercados de afluencia mundial y servicios transaccionales para atender a grandes clientes comerciales. Por lo tanto, la institución busca incrementar y profundizar los diferentes segmentos de negocios de su banca mayorista. Para esto, seguirá realizando operaciones de banca de inversión, tesorería y comercio exterior.

Su orientación al segmento corporativo se ha traducido en *spreads* inferiores al sistema financiero. No obstante, en 2015 el desempeño financiero se vio favorecido por los negocios de valuación de productos

financieros que incrementaron los márgenes operacionales. A diciembre de 2015, el resultado operacional bruto sobre activos se incrementó a 5,7% versus el 4,4% del año anterior.

La eficiencia del banco se compara favorablemente con respecto al promedio de bancos y financieras. De esta forma, los gastos de apoyo medido sobre activos eran 3,3% versus 3,8% del 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 traduce en mínimos requerimientos de gastos en provisiones.

En los últimos 4 años, los retornos del banco muestran un comportamiento volátil, aunque ligeramente creciente, afectados por la evolución del margen operacional. De hecho, los gastos de apoyo evidencian un comportamiento estable y el gasto en provisiones es mínimo. Sin embargo, en 2015 los mayores ingresos por conceptos de valuación de productos financieros favorecieron los resultados. A diciembre de 2015, el resultado antes de impuesto sobre activos se incrementó a 2,7% por sobre el 2,5% del sistema.

Por otra parte, el banco ha mantenido consistentemente altos niveles de capitalización, que constituyen un resguardo frente a eventuales pérdidas. A diciembre de 2015, el ratio de capitalización se incrementó a 32,1% (desde el 20,0% del cierre de 2014), manteniendo una alta holgura respecto al límite normativo.

Tendencia: Estable

La tendencia de su calificación es "Estable", en atención al fuerte apoyo que le otorga su controlador 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 capitalización.
- Adecuadas políticas crediticias y bajo nivel de riesgo del segmento objetivo se traducen en una muy buena calidad de activos.

Riesgos

- Cartera de colocaciones altamente concentrada.
- Márgenes por debajo del promedio de la industria.

	Octubre 2013	Marzo 2014	Julio 2014	Octubre 2014	Abril 2015	Julio 2015	Octubre 2015	Abril 2016
Solvencia	AAAPy	AAAPy	AAAPy	AAAPy	AAAPy	AAAPy	AAAPy	AAAPy
Tendencia	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables

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: 13 de abril de 2016
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 31.12.2015.
- Calificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.
www.feller-rate.com.py
Av. Brasilia 236 c/José Berges, Asunción, Paraguay
Tel: (595) 21 200633 // Fax: (595) 21 200633 // 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.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 no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información que éste ha hecho pública o ha remitido a la Comisión Nacional de Valores o 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.