

	Oct. 2016	Abr. 2017
Solvencia	AAApy	AAApy
Tendencia	Estable	Estable

* Detalle de calificaciones en Anexo.

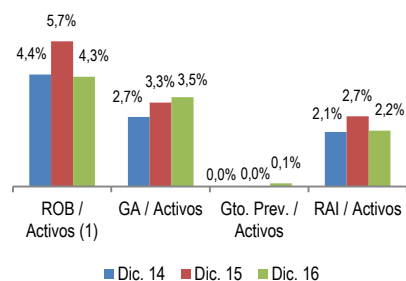
Resumen financiero

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

Resumen Ejecutivo

Fundamentos

La ratificación de la calificación asignada a Citibank N.A. Paraguay (AAApy/Estable) 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. Su portfolio de clientes se caracteriza por ser acotado.

En 2016, el sistema financiero paraguayo tuvo un crecimiento nulo producto de un deterioro en los principales sectores de la economía y algunos 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 profundizar los diferentes segmentos de negocios de su banca mayorista teniendo énfasis en actividades de préstamos y negocios de

tesorería.

Su orientación al segmento corporativo 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 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.

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.

Por otra parte, la institución ha mantenido consistentemente altos niveles de capitalización, que constituyen un resguardo frente a eventuales pérdidas. En 2016, el ratio de capitalización 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 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 clientes acotada, dado su mercado objetivo.
- Márgenes por debajo del promedio de la industria.

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

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: 10 de abril de 2017.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N°2 antes citada
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- 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	AAAp
	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.