

	Abr. 2016	Jul. 2016
Solvencia	AAApy	AAApy
Tendencia	Estable	Estable

*Detalle de calificaciones en Anexo

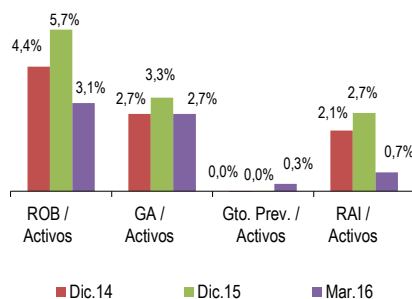
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic. 14	Dic. 15	Mar. 16
Activos Totales	2.303,2	2.388,2	2.283,3
Colocaciones totales netas	1.092,1	1.158,4	1.098,2
Pasivos totales	2.081,7	2.132,2	2.023,8
Patrimonio	221,5	256,0	259,4
Res. operacional bruto (ROB)	90,1	133,3	18,1
Gasto por provisiones	-0,3	-0,5	1,5
Gastos de apoyo (GA)	55,9	77,2	15,9
Resultado antes de imp. (RAI)	44,0	64,5	3,9

Fuente: Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay.

Indicadores relevantes



Fuente: Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay.

Nota: Activos totales promedio y anualizados a marzo de 2016.

Adecuación de capital

	Dic. 14	Dic. 15	Mar. 16
Pasivos exigibles/ Cap. y reservas	11,3 vc.	10,6 vc.	7,9 vc.
Patrimonio efectivo / ACPR	20,0%	32,1%	30,4%

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 considerados en la calificación

Sucursal de Citibank N.A.

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

Resumen Ejecutivo

Fundamentos

La ratificación de la calificación de Citibank N.A. Sucursal 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 por US\$-409 millones, equivalentes al 2,1% del sistema de bancos y financieras a marzo 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 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. Al primer trimestre de 2016, el desempeño financiero se vio mermado por los ingresos provenientes de negocios de valuación de productos financieros que

disminuyeron los márgenes operacionales. A marzo de 2016, el resultado operacional bruto sobre activos era de 3,1% versus el 5,7% del cierre anterior.

La eficiencia del banco se compara favorablemente con respecto al promedio de bancos y financieras. De esta forma, al primer trimestre de 2016, los gastos de apoyo medido sobre activos eran 2,7% versus 3,5% del sistema.

El enfoque comercial de la entidad y las políticas crediticias conservadoras establecidas por su casa matriz, le han permitido mantener una buena calidad de cartera. No obstante, debido a algunos ajustes en las categorías de riesgo de sus clientes y en el marco de criterios prudenciales de la entidad, a marzo de 2016 se constituyeron provisiones por cerca de Gs. 1500 millones.

En el último quinquenio, los retornos del banco muestran un comportamiento volátil, afectados por la evolución del margen operacional. Los gastos de apoyo evidencian un comportamiento estable y el gasto en provisiones es mínimo aunque presenta un leve incremento al primer trimestre de 2016. A marzo de 2016, el resultado antes de impuesto sobre activos cayó a 0,7% ubicándose por debajo de lo exhibido por el sistema (2,0%).

Por otra parte, el banco ha mantenido consistentemente altos niveles de capitalización, que constituyen un resguardo frente a eventuales pérdidas. A marzo de 2016, el ratio de capitalización era 30,4%, conservando 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.

	Mar. 14	Jul. 14	Oct. 14	Abr. 15	Jul. 15	Oct. 15	Abr. 16	5.Jul.16
Solvencia	AAAp	AAAp	AAAp	AAAp	AAAp	AAAp	AAAp	AAAp
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: 05 de julio de 2016.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 31.03.2016.
- 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	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.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 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.