

CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY

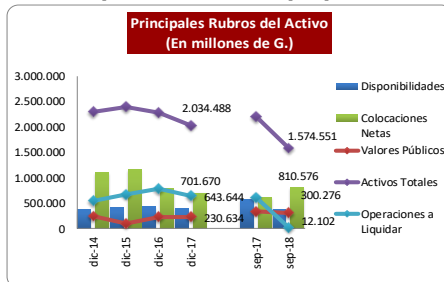
CORTE DE SEGUIMIENTO: 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN	FECHA DE SEGUIMIENTO
	ABRIL/2018	NOVIEMBRE/2018
SOLVENCIA	AAAp _y	AAAp _y
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE

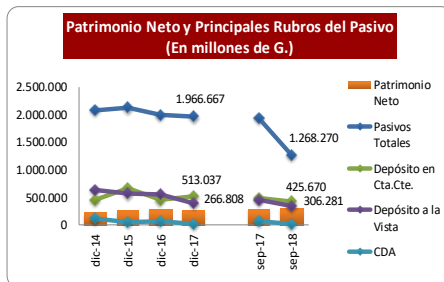
Analista: Maria Sol Duarte mduarte@solventa.com.py
Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209

"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"

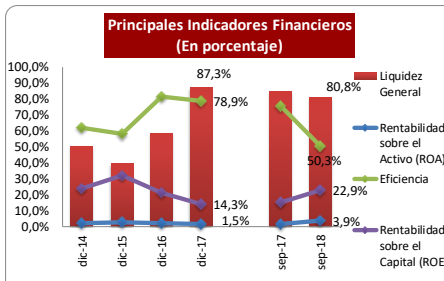
El informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo que Solventa S.A. no garantiza la veracidad de los datos ni se hace responsable de los errores u omisiones que los datos pudieran contener, ya que la información manejada es de carácter público o ha sido proporcionada por la entidad de manera voluntaria.


FUNDAMENTOS

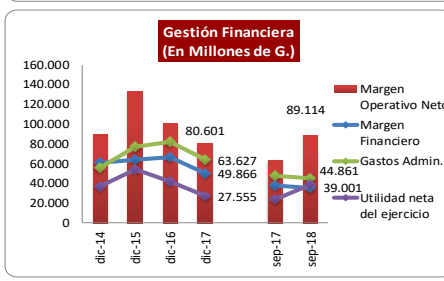
La calificación asignada a Citibank N.A. Sucursal Paraguay responde al soporte patrimonial, financiero y operativo que le brinda su casa matriz Citibank N.A., ubicada en la ciudad de New York, como uno de los conglomerados financieros más importantes a nivel mundial, otorgándole un sólido respaldo a las obligaciones contraídas localmente. Además, sus operaciones se basan en los estándares normativos americanos y nacionales, así como en sistemas de gestión integral de riesgos, control y tecnología.



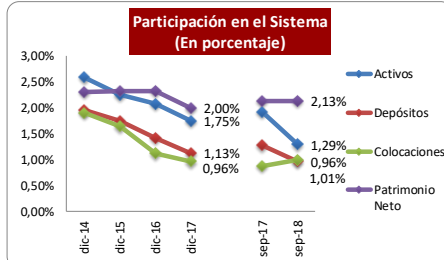
Asimismo, la adecuada posición en activos líquidos y el mantenimiento de un modelo de negocios conservador a nivel local han sido tenidos en cuenta. Al respecto, la cartera de créditos, cuyo enfoque se dirige a un segmento corporativo de alto perfil, no registra operaciones vencidas, refinanciadas ni reestructuradas. Por su parte, incorpora las operaciones off-shore en concordancia con estrategias regionales, como medida de transferencia de riesgos y rentabilidad.



En contrapartida, si bien las colocaciones con el sector no financiero se han incrementado de manera importante interanualmente, los ingresos financieros para dicho sector han disminuido a setiembre de 2018, respecto a un año antes. Lo anterior, ha sido acompañado por la reducción de las operaciones a liquidar (forward) en los últimos trimestres, dentro de un sistema con elevada competencia y diferentes niveles de exposición crediticia. En cuanto a su posicionamiento, se mantiene acotado, acorde con su estrategia de negocios, siendo su mercado objetivo un selecto número de grandes clientes.



La entidad bancaria opera en el país desde el año 1958, siendo una sucursal directa del Citibank N.A. de Estados Unidos, grupo que pertenece al holding Citigroup Inc., con presencia en más de 100 países, reconocido por su excelente reputación y solvencia, en línea con sus informes financieros internacionales. Los servicios globales que ofrece permiten a sus clientes realizar operaciones en cualquiera de sus sucursales, ofreciendo soluciones estratégicas y tecnológicas. En tal sentido, conserva una pequeña estructura local, acorde al tamaño de sus operaciones.



Al corte analizado, sus negocios por intermediación financiera han crecido en 30,02% interanualmente, destacándose principalmente las colocaciones con el sector no financiero, cuyo crecimiento ha sido de 91,1%, mientras que las colocaciones con el sector financiero han disminuido en 7,3%. Asimismo, las operaciones a liquidar se han reducido de manera importante en 98%, siendo el saldo de sólo G. 12.102 millones, cuando un año antes alcanzaba G. 603.198 millones, disminuyendo sus créditos netos por intermediación en 32,22%, de forma interanual.

En la misma línea, las captaciones se han reducido, aunque en menor medida, producto de la disminución de los depósitos en moneda extranjera y operaciones forward, mientras que los fondos recibidos de entidades locales y del exterior han aumentado de forma considerable en G. 251.615 millones.

En cuanto a las gestiones de riesgos de la Entidad, las directrices y políticas de la Matriz, acompañado de un soporte técnico y tecnológico, le han permitido mantener altos estándares en cuanto a calidad de sus activos, mediciones de liquidez y mitigación de riesgos integrales. En este contexto, cuenta con un índice de morosidad nulo y por ende de bajo niveles de provisiones, acompañado de una cartera renovada de G. 40.758 millones al corte analizado, inferior en 42,4% respecto

a un año antes (set/2017). Cabe señalar que, Citibank Paraguay mantiene una elevada solvencia patrimonial y niveles de liquidez que respaldan sus operaciones, así como sus gestiones de tesorería.

Con respecto a la gestión financiera, si bien durante el 2018 se ha observado un menor desempeño en los resultados por intermediación con respecto al año anterior, con una disminución interanual de 7,5% a setiembre de 2018, las mayores ganancias por operaciones de cambio (superior en 83,5%), y los efectos positivos de la valuación cambiaria le han permitido la obtención de mejores resultados operativos, con un crecimiento del 40,8% entre setiembre 2017 y 2018, cerrando en G. 89.114 millones.

Asimismo, su nivel de eficiencia operativa ha mejorado interanualmente, a través de la reducción de los gastos administrativos en 6,2%, cuyo indicador ha quedado en 50,3% respecto a los márgenes operativos (75,5% un año antes), levemente superior a la media del sistema situada en 49,5%.

En tal sentido, el resultado neto al corte analizado ha sido de G. 39.001 millones, superior en 64,4% a lo registrado en el mismo periodo del año anterior, siendo sus indicadores anualizados de rentabilidad ROA y ROE de 4% y 23%, respectivamente, cuando un año antes han sido de 2% y 15%.

TENDENCIA

La tendencia de la calificación es "Estable" teniendo en cuenta la evolución positiva en cuanto a generación de resultados netos de acuerdo con el volumen de operaciones mantenidas localmente. Adicionalmente, se considera el apropiado marco y gestión de riesgos crediticios, reflejados en la elevada calidad de su cartera de créditos, con nulos índices de morosidad, adecuada posición de liquidez, así como el sólido soporte patrimonial, operacional y tecnológico brindado por su matriz, en línea con los parámetros normativos locales y americanos.

Solventa continuará monitoreando el desarrollo de sus gestiones de negocios, específicamente en cuanto a los niveles de ingresos por intermediación, márgenes operativos, niveles de eficiencia y resultados netos, además de considerar los avances respecto a las operaciones a partir del cambio registrado en la alta dirección de la sucursal. Igualmente, seguirá evaluando la performance de sus principales indicadores, de acuerdo con su posición dentro del mercado financiero nacional.

CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY

PRINCIPALES RUBROS E INDICADORES FINANCIEROS

(En millones de G. y en porcentaje)

BALANCE GENERAL	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	sep-17	sep-18	Variación
Disponibilidades	372.286	407.308	432.871	401.371	567.747	385.352	-32%
Valores Públicos	243.900	92.683	226.215	230.634	343.387	300.276	-13%
Créditos por intermediación financiera - sector financiero	1.103.415	1.283.786	940.417	886.687	680.655	376.056	-45%
Otras instituciones financieras	801.424	815.831	517.806	501.906	390.759	362.321	-7%
Operaciones a liquidar	289.638	451.128	411.712	373.019	283.701	8.241	-97%
Créditos por intermediación financiera - sector no financiero	552.428	566.057	642.729	471.643	553.847	459.037	-17%
Préstamos	292.741	344.430	275.415	204.252	238.097	454.948	91%
Operaciones a liquidar	259.648	219.426	366.486	270.625	319.496	3.862	-99%
Activos totales	2.303.178	2.388.150	2.269.594	2.034.488	2.207.078	1.574.551	-29%
Obligaciones por intermediación financiera - sector financiero	876.217	761.356	663.232	515.221	576.525	413.039	-28%
Otras instituciones financieras	425.013	295.985	249.864	87.175	246.507	110.231	-55%
Operaciones a liquidar	340.997	426.718	340.997	378.603	285.421	4.095	-99%
Préstamos de entidades financieras	143.896	10.263	57.669	28.937	28.283	277.083	880%
Obligaciones por intermediación financiera - sector no financiero	1.092.862	1.270.959	1.241.240	1.137.782	1.258.279	772.483	-39%
Depósitos sector privado	695.953	750.052	634.017	726.559	734.900	592.360	-19%
Depósitos sector público	137.119	291.586	249.791	146.533	206.352	171.355	-17%
Operaciones a liquidar	259.003	228.882	356.814	264.278	316.652	7.988	-97%
Obligaciones diversas	84.756	56.282	45.929	91.110	72.884	61.378	-16%
Provisiones	27.859	43.598	37.150	23.566	20.119	21.370	6%
Total del Pasivo	2.081.694	2.132.195	1.987.551	1.767.680	1.927.807	1.268.270	-34%
Capital integrado	40.000	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	0%
Ajustes al patrimonio	54.886	55.381	56.148	56.922	56.628	57.394	1%
Reservas	52.134	48.838	59.729	68.104	68.104	73.615	8%
Resultados acumulados	37.428	16.557	43.564	33.502	50.059	55.547	11%
Utilidad del ejercicio	37.037	54.455	41.878	27.555	23.716	39.001	64%
Total del Patrimonio neto	221.484	255.955	282.043	266.808	279.232	306.281	10%
Patrimonio neto + Pasivo	2.303.178	2.388.150	2.269.594	2.034.488	2.207.039	1.574.551	-29%
ESTADO DE RESULTADOS							
Resultado financiero	60.381	63.763	66.097	49.866	38.209	35.354	-7%
Resultado por servicios	18.990	17.760	16.111	3.940	2.621	3.032	16%
Resultado por operaciones de cambio y arbitraje	7.469	7.842	18.385	15.886	11.254	20.653	84%
Resultado por operaciones - otros valores	(50)	33	(315)	237	170	(240)	-241%
Resultado por valuación	2.284	42.494	(1.558)	(6.005)	(3.085)	13.675	543%
Resultado por otros recursos operativos	1.072	1.444	1.468	16.678	14.111	16.640	18%
Resultado operativo	90.146	133.336	100.188	80.601	63.281	89.114	41%
Gastos administrativos	55.901	77.214	81.647	63.627	47.804	44.861	-6%
Resultados antes de provisiones	34.244	56.123	18.541	16.974	15.477	44.253	186%
Provisiones	300	469	(3.036)	16	(653)	(2.159)	231%
Resultados extraordinarios	9.414	7.881	35.675	17.181	13.983	3.817	-73%
Resultados antes de impuestos	43.959	64.472	51.180	34.171	28.807	45.911	59%
Impuestos	6.922	10.017	9.302	6.615	5.090	6.911	36%
Utilidad del ejercicio	37.037	54.455	41.878	27.555	23.716	39.001	64%
CALIDAD DE CARTERA							
Cartera vigente	324.363	348.531	281.218	205.506	239.476	461.904	93%
Cartera vencida	46	-	-	-	-	-	n/a
Cartera total	324.409	348.531	281.218	205.506	239.476	461.904	93%
Colocaciones netas	1.090.368	1.158.270	788.261	701.670	623.354	868.481	39%
Depósitos totales	1.258.085	1.337.623	1.133.672	960.266	1.187.759	873.946	-26%
Provisiones de cartera	3.266	1.900	4.960	4.488	5.077	6.711	32%
Renovados	41.773	9.581	117.523	25.150	70.818	40.758	-42%
Refinanciados	-	-	-	-	-	-	n/a
Reestructurados	-	-	-	-	-	-	n/a
PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS							
Capital adecuado	9%	10%	12%	11%	12%	18%	6%
Rentabilidad sobre el activo (ROA)	2%	3%	2%	2%	2%	4%	2%
Rentabilidad sobre el capital (ROE)	24%	32%	21%	14%	15%	23%	8%
Eficiencia operativa	62%	58%	81%	79%	76%	50%	-25%
Margen de intermediación	68%	77%	64%	52%	60%	40%	n/a
Cartera vencida / patrimonio neto	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%
Cartera RRR / Cartera total	13%	3%	42%	12%	30%	9%	-21%
Cartera vencida + RR / Cartera total	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Disponibilidades + inversiones temporales / Depósitos totales	50%	39%	58%	87%	85%	81%	-4%
Tasa de crecimiento de colocaciones netas	45%	6%	-32%	-11%	-32%	30%	62%
Tasa de crecimiento de depósitos	53%	4%	-14%	-15%	1%	-21%	-22%
Sucursales y dependencias (no incluye matriz)	0	0	0	0	0	0	0
Personal superior	10	8	8	8	8	8	0
Personal total	70	70	64	60	60	62	2
PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA							
Activos	3%	2%	2%	2%	2%	1%	-1%
Depósitos	2%	2%	1%	1%	1%	1%	0%
Colocaciones netas	2%	2%	1%	1%	1%	1%	0%
Patrimonio neto	2%	2%	2%	2%	2%	2%	0%

Fuente: Estados contables auditados de Citibank N.A. Suc. Paraguay y datos del BCP. Periodo 2014/2017. Y cortes trimestrales comparativos setiembre 2017/2018.

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: 18 de abril de 2018.

Fecha de publicación: 18 de abril de 2018.

Fecha de seguimiento: 28 de noviembre de 2018.

Corte de seguimiento: 30 de septiembre de 2018.

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