

CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY

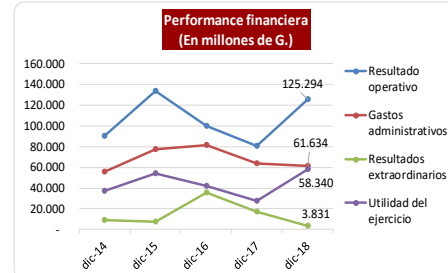
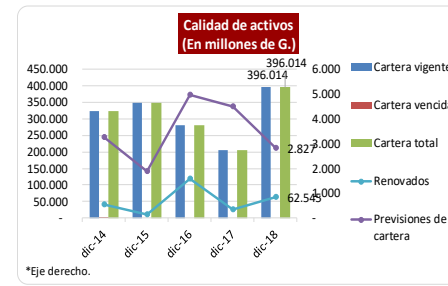
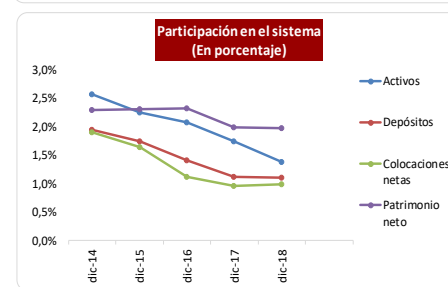
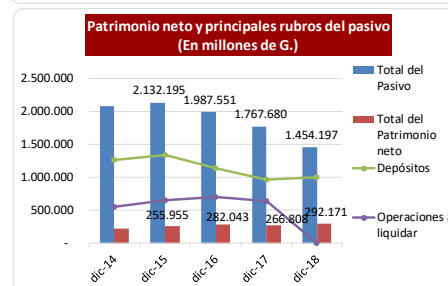
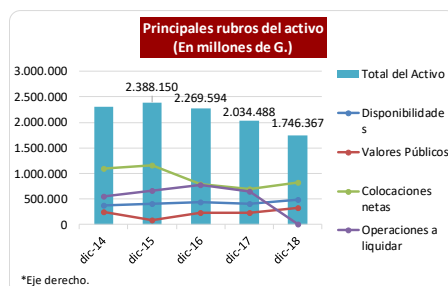
CORTE DE CALIFICACIÓN: 31 DE DICIEMBRE DE 2018

CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN	
	ABRIL/2018	ABRIL/2019
SOLVENCIA	AAAp _y	AAAp _y
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE

Analista: María 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 local del Citibank N.A. Sucursal Paraguay | Citi Paraguay | responde a su elevada solvencia patrimonial y al soporte que le brinda su matriz, Citibank N.A. de Nueva York, que asume y garantiza las obligaciones en igualdad de condiciones de su sucursal en el país. Asimismo, incorpora su enfoque comercial conservador orientado a un segmento objetivo específico de clientes con alto perfil crediticio, así como su exigente marco integral de riesgos, reflejado en las diferentes posiciones asumidas y en el mantenimiento de los elevados niveles de calidad de cartera, caracterizada por una nula morosidad y ausencia de operaciones refinanciadas y reestructuradas.

A su vez, toma en cuenta la sólida posición de liquidez en diferentes tramos de vencimiento, respaldados en la reserva de activos líquidos, asociado a sus operaciones de tesorería y con el sector financiero. Igualmente, considera las importantes operaciones off-shore, en línea con las estrategias regionales y como medida de transferencia de riesgos y rentabilidad.

Así también, contempla que la entidad opera bajo normativas locales y norteamericanas, en concordancia con las políticas de su controlador, y beneficiándose de la fuerte sinergia en términos de control, operatividad, riesgos y tecnología.

En contrapartida, incorpora el acotado posicionamiento de la sucursal dentro del sistema financiero local, a partir de la elevada competencia en términos de servicios y las propias exigencias y condiciones para operar con su mercado objetivo, lo cual se ha traducido aún en una concentración de carteras de clientes y una menor participación de sus operaciones en intermediación financiera. Asimismo, si bien ha sido favorecido por las ganancias cambiarias, mantiene todavía reducidos márgenes financieros con relación a otros servicios y operaciones, aun cuando la eficiencia operativa ha mejorado respecto al año anterior.

Citi Paraguay, que cuenta con una larga presencia y trayectoria en el país, opera bajo la figura de sucursal directa de Citibank N.A. de Nueva York, parte del holding internacional Citigroup Inc., con presencia en más de 100 países. El banco se caracteriza por su elevada reputación y solvencia, en línea con las calificaciones de riesgo internacionales recibidas. Localmente, orienta sus negocios y servicios, principalmente, hacia el financiamiento de entidades financieras, firmas multinacionales y empresas corporativas, con los cuales mantiene diversas operaciones. Además, los servicios globales y plataformas tecnológicas de su matriz les permiten a sus clientes locales realizar operaciones internacionales a través de cualquiera de sus sucursales, lo que constituye su principal ventaja competitiva.

Al cierre de diciembre de 2018, ha mantenido una pequeña estructura organizacional para el desarrollo de sus operaciones y, por ende, una atención personalizada a sus clientes de la banca corporativa.

Al respecto, si bien el saldo créditos se ha reducido nuevamente en 37,70% hasta G. 846.250 millones, debido a la disminución al mínimo de sus operaciones a liquidar (reporto y compra/venta futura de moneda extranjera), principalmente con el sector financiero, ha evidenciado un aumento de 92% de los préstamos en el sector no financiero, con lo cual ha alcanzado G. 392.434 millones y ha reducido la brecha de recursos entre ambos sectores mencionados. Esto ha contemplado un aumento de las

disponibilidades y de las inversiones en valores públicos durante el año 2018, principalmente en instrumentos de regulación monetaria (IRM), lo que ha favorecido la posición de sus activos líquidos hasta el 46% de los activos (31% en 2017).

La gestión y calidad de créditos de la entidad se ha mantenido sólida, a través de un adecuado desarrollo del proceso crediticio, con continuos controles de sus operaciones, lo que le ha permitido mantener una sana evolución de la cartera con nula morosidad hasta el cierre de diciembre de 2018. Asimismo, la entidad no registra operaciones refinanciadas y reestructuradas, por lo que la cartera RRR se compone únicamente de renovaciones, las cuales han aumentado respecto al año 2017, desde G. 25.150 millones (dic/2017) a G. 65.545 millones (dic/2018).

En cuanto al desempeño financiero, si bien ha evidenciado nuevamente una leve disminución de los ingresos y márgenes financieros, ha sido compensado y favorecido por las mayores ganancias en sus operaciones de cambios y la diferencia positiva de las diferencias en la valuación de activos y pasivos en moneda extranjera, bajo un adecuado control de gastos, permitiéndole mejorar su nivel de eficiencia operativa y aumentar resultados netos hasta G. 58.340 millones. Con todo, ha registrado indicadores de rentabilidad ROA y ROE de 3,9% y 29,5%, respectivamente, cuando un año antes habían alcanzado índices de 1,5% y 14,3%.

TENDENCIA

La tendencia de la calificación es "Estable" considerando la evolución de sus operaciones y servicios financieros, bajo un contexto de elevada competencia y el mantenimiento de su enfoque de negocios, con respaldo de una elevada solvencia patrimonial y garantía de casa matriz. Además, toma en cuenta la sólida posición de liquidez, así como la adecuada gestión de riesgos crediticios local y regional, reflejados en la calidad de cartera mantenida. Asimismo, toma en cuenta sus sólidos sistemas de control, el soporte tecnológico disponible, así como el marco de gestión y las políticas establecidas para el desarrollo de sus operaciones.

Solventa seguirá monitoreando la evolución de sus ingresos y márgenes financieros, así como de sus negocios en los segmentos donde opera, a partir de las propias exigencias establecidas para operar dentro de su nicho de negocios, manteniendo sus niveles de eficiencia como sucursal directa extranjera. Además, realizará un seguimiento de la performance de sus principales indicadores en los próximos periodos, teniendo en cuenta el posicionamiento dentro del mercado local.

FORTALEZAS

- Amplio respaldo financiero del Citibank N.A. Nueva York, subsidiaria del grupo financiero internacional Citigroup Inc., y el mantenimiento de una elevada solvencia local para acompañar el crecimiento de sus operaciones.
- Relevante soporte de su matriz en términos tecnológicos, sistemas de control, gestión de riesgos y mejores prácticas del grupo financiero.
- Estructura local con un enfoque de gestión matricial regional.
- Importantes operaciones de tesorería, con significativa participación en el mercado.
- Elevada calidad de cartera de clientes dentro del segmento de banca corporativa, congruente con las políticas de créditos y la estrategia determinada por su casa matriz.
- Sólida posición de liquidez acorde a las operaciones locales del Banco y gestionada conforme a sus políticas y sistema de gestión de riesgos.

RIESGOS

- Escenario de alta competitividad en el mercado de intermediación financiera en el segmento escogido (banca corporativa), a lo cual se suma sus conservadoras políticas comerciales.
- Continua disminución de los créditos ajusta sus ingresos y márgenes financieros, aún considerando las ganancias en operaciones y posiciones cambiarias.
- Acotada profundización de cartera y elevada concentración de clientes debido a su especialización en banca corporativa.
- Si bien el índice de eficiencia operativa ha mejorado con las ganancias cambiarias, comparativamente respecto a su principal base de ingresos aún se mantiene baja.

GESTIÓN DE NEGOCIOS

ENFOQUE ESTRATÉGICO

Ajustado a las exigencias de las políticas de su matriz y orientadas al financiamiento principalmente de entidades financieras y empresa multinacionales, con mayor participación de su tesorería

Citibank N.A., Sucursal Paraguay | Citi Paraguay | opera en país desde setiembre de 1958 bajo la figura de sucursal directa de su matriz Citibank N.A. de Nueva York, división especializada de la multinacional de servicios financieros Citigroup Inc., que cuenta con más de 200 años de experiencia y mantiene presencia en más de 100 países. En ese sentido, las operaciones y obligaciones asumidas localmente en el país son consideradas en igualdad de condiciones por su matriz.

Cabe señalar que, en el año 2012, producto de una reingeniería a nivel global y la venta de su cartera de consumo en el país, Citi Paraguay ha sido alcanzado por una política de simplificación de tamaño, transferencia de riesgos y mayor rentabilidad, y mediante el cual el conglomerado financiero ha decidido concentrar estratégicamente sus operaciones de banca de consumo global en países donde mantiene ventajas competitivas, mientras que regionalmente y a nivel local se ha enfocado en ofrecer productos sofisticados y servicios transaccionales a la banca corporativa, compuesto por corporaciones, empresas multinacionales, instituciones financieras y sector público, así como operaciones *off-shore* con sus clientes, aprovechando el soporte de su matriz.

Posteriormente, conforme a sus exigentes políticas y al segmento objetivo con el que opera, ha evidenciado una menor exposición en sus operaciones y clientes desde el año 2016, incidiendo en la evolución de sus niveles de intermediación con el sector financiero y no financiero, principalmente mediante la reducción de sus operaciones a liquidar por reporto y por compra/venta futura de moneda, seguido por las colocaciones y de los préstamos.

Sin embargo, además de las operaciones tradicionales, el banco dispone de productos complementarios orientados a la banca de inversión, comercio exterior y tesorería, como por ejemplo la administración de efectivo, cartas de crédito, financiaciones pre-post, cobranzas documentarias, etc., además de soluciones *e-banking* (con sus plataformas *CitiDirect BE*, *CitiDirect Be Movil*, *Citiconnect*, *Channel Finance*, *FX Pulse*, etc.). En cuanto a sus operaciones de tesorería, ofrece servicios de inversiones, cambios de divisas, productos derivados y soluciones de ingeniería financiera. Durante el año 2018, se ha visto un crecimiento importante de Contratos Forward, los cuales han contribuido a la generación de ingresos, aunque aún con bajos volúmenes de ganancias.

Al cierre de diciembre 2018, la cartera de créditos del Citi Paraguay ha estado conformado principalmente por las colocaciones y préstamos corporativos tanto en el sector financiero como no financiero corporativo, y en menor medida en operaciones *forward*, lo cual ha favorecido su participación y posicionamiento en la canalización de sus recursos hacia inversiones en instrumentos financieros.

La gestión del negocio y enfoque estratégico en Paraguay apuntan al desarrollo continuo de la banca corporativa, a través mayores operaciones con los clientes con los cuales opera actualmente, seguido de una gradual profundización de su portafolio. Al respecto, Citi Paraguay ha mantenido un modelo simple y más integrado en el relacionamiento con clientes corporativos actuales.

Para consolidar dicho enfoque y respondiendo a un entorno de menores márgenes y cambios en las regulaciones, de alta competencia en tasas y en la atención de grandes corporaciones, el banco ha puesto foco en mayor participación en licitaciones y en las soluciones digitales de conectividad, que engloban los servicios transaccionales (pagos, cobranzas y conciliaciones) para sus clientes, como parte de su planificación estratégica para el periodo 2017-2019.

La digitalización es una de las claves en las que se basa el Citi Paraguay para construir su estrategia, por lo que durante el año 2018 ha contemplado el desarrollo de iniciativas propias alineadas a la satisfacción de las necesidades de clientes exigentes. Al respecto, los servicios digitales han contribuido fuertemente en el camino en el que empresas y clientes interactúan. Por ello, la entidad ha invertido fuertemente en un entorno digital y de alto valor de plataformas habilitadas que ayudan a optimizar la experiencia del cliente, la velocidad de comercialización, el rendimiento comercial, entre otros.

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

La administración de la sucursal extranjera se mantiene conforme a los lineamientos y políticas de su matriz y propietaria Citibank N.A. Nueva York, parte del conglomerado Citigroup Inc.

En los últimos años, si bien el Citi Paraguay ha contemplado una rotación a nivel de administración y se ha ajustado a una menor estructura, se ha mantenido a cargo de profesionales de larga trayectoria en la institución y con importante experiencia en sus operaciones, quienes han contribuido desde sus áreas a la continuidad de sus operaciones en el país.

En cuanto al marco de gestión y control de la administración, cabe señalar que el Citi Paraguay como sucursal responde regional y directamente al Citibank N.A. de Nueva York, cuya propiedad proviene del conglomerado Citigroup Inc., que cotiza sus acciones en forma pública. Es decir, la sucursal en Paraguay mantiene una línea directa de reportes con su matriz y se halla alineada a las directrices y a sus políticas, además de beneficiarse en términos de estrategias de negocios, operatividad, sistemas de control, gestión de riesgos y tecnología. Además, se encuentra sujeta a los requerimientos normativos locales y norteamericanos, así como de continuos controles, lo que incorpora un alto grado de exigencia en el manejo de sus negocios.

Según lo establecido en el artículo N° 17 de la Ley N° 861/96, las sucursales de entidades del sistema financiero constituidas en el exterior no requieren de un directorio para la conducción de sus negocios a nivel local. Sin embargo, deberán contar con al menos dos apoderados legales. Al respecto, Citi Paraguay ha mantenido a dos representantes, entre ellos el Gerente General que ha asumido su gestión, como responsables directos de su gestión.

La supervisión, control y ejecución de las metas y objetivos de los planes estratégicos y operativos del banco cuenta con el soporte de una estructura organizacional bajo un enfoque matricial regional, con una coordinación local por áreas de responsabilidad. Dicha coordinación la ejerce la plana ejecutiva conformado de la siguiente manera: gerencia general, tesorería, riesgos, cumplimiento, operaciones y tecnología, productos, recursos humanos y auditoría interna.

El gobierno local está conformado por una pequeña estructura, que además de los apoderados legales, contempla la plana ejecutiva, las gerencias, los diferentes comités de control interno y de gobierno corporativo. Los principales comités de trabajo, puestos de responsabilidad y de decisión, responden a una línea de reporte local, a la vez de coordinar acciones en forma regional. En tal sentido, componen la estructura distintos órganos de control como los Comités de *Business Risk Control and Compliance* (BRCC), de Activos y Pasivos (ALCO), Comité Gerencial (CCC), de Cumplimiento, de Riesgos, de Auditoría, de Tecnología, de Continuidad del Negocio y Manejo de Crisis, entre otros.

En los últimos años, la administración ha evidenciado un proceso de optimización en términos de recursos humanos, roles y responsabilidades según la configuración matricial regional. Además, ha registrado la supresión del negocio de banca de inversión, lo que hizo disminuir la cantidad del personal hasta un total de 60 funcionarios, el cual se ha mantenido durante el año 2018.

Citi Paraguay cuenta con unidad de auditoría interna, que periódicamente realiza revisiones según el plan anual aprobado, utilizando el sistema *Audit Information Management System* (AIMS). Cabe señalar que su responsable forma parte de un equipo de auditores en diferentes unidades operativas, y es el canal de comunicación y de informaciones ante el Banco Central del Paraguay.

Además, posee auditores externos de reconocida trayectoria y reputación, seleccionados de acuerdo con estándares rigurosos de su casa matriz, con el propósito de asegurar la debida independencia y objetividad en sus trabajos y conforme a los requerimientos establecidos por el Banco Central del Paraguay (BCP). En materia de gobierno corporativo, el banco se rige por sólidos principios y buenas prácticas, adoptados por su casa matriz¹, como miembro de Citigroup Inc.

POSICIONAMIENTO EN EL SISTEMA FINANCIERO

Si bien mantienen ventajas comparativas en sus servicios financieros globales, han demostrado una menor intermediación en línea con sus exigentes políticas y la competencia en el sistema

Durante el año 2018, al igual que los dos años anteriores, Citi Paraguay se evidenció un ajuste en sus niveles de intermediación dentro de la industria financiera, a partir de exigencias aplicadas para el segmento objetivo donde opera, así como por la competencia existente en el sector corporativo. Esto ha llevado a la entidad a reducir tanto su cartera activa como pasiva, sobre todo en términos de préstamos y operaciones a liquidar (reporto y compra/venta futura de moneda extranjera).

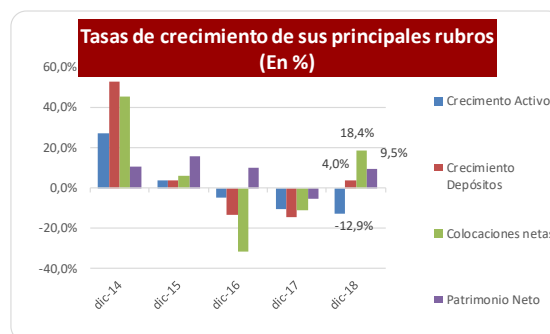
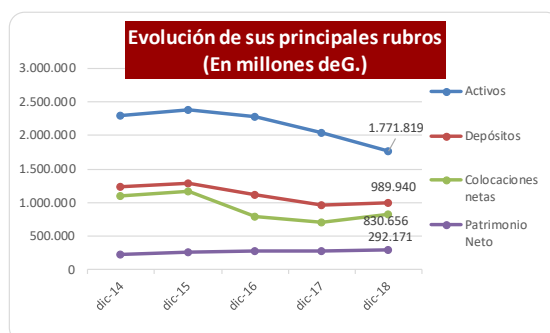
Al respecto, ha registrado un activo total de G. 1.746.637 millones, inferior en 14% al registrado en 2017 y respecto a su histórico, lo cual se ha traducido en una disminución de su participación desde 1,7% a 1,4%, ubicándola entre los bancos de menor tamaño en el sistema, de un total de 17 bancos a nivel nacional. Cabe señalar que existen dos bancos más que operan también como sucursal en el país, pero de menor tamaño.

En términos de activos y patrimonio neto, posee una participación de 1% y 2%, respectivamente, mientras que las colocaciones y créditos netos, sin considerar las operaciones *forward* que realiza con el sector financiero y no financiero, han registrado una participación de 1%, similar a su cuota de participación dentro de los depósitos dentro del sistema (1%).

La estrategia de negocios Citi Paraguay le permite atender a empresas de distintas actividades económicas, tanto del sector financiero como no financiero, cuyas participaciones a diciembre 2018 representan el 53% y 46,90%, respectivamente sobre el total de colocaciones y créditos netos.

Al respecto, en los últimos años, ha demostrado una tendencia decreciente de sus operaciones con el sector financiero y no financiero, contemplando una continua y significativa reducción de sus colocaciones, préstamos y operaciones a liquidar, tanto por reporto como por compra/venta futura de moneda extranjera.

Al cierre de diciembre de 2018, el saldo de la cartera total de créditos brutos ha registrado un saldo de G. 849.077 millones, luego de una reducción de G. 513.741 millones, equivalente a 37,70% al 2017, con un saldo de provisiones sobre cartera de G. 2.827 millones, que ha disminuido también producto de la desafectación de una parte de las provisiones. Si bien esta disminución ha sido motivada por la significativa disminución de las operaciones a liquidar (G. 636.667 millones), en contrapartida, ha contemplado un aumento del saldo de los préstamos con el sector no financiero por G. 127.323 millones (18,03%), con lo cual ha alcanzado G. 833.480 millones. Al corte analizado, ha registrado colocaciones netas por G. 830.656 millones, equivalentes al 46,88% de sus activos totales, con un aumento de 12,39% respecto al año anterior.



¹ http://www.citigroup.com/citi/investor/corporate_governance.html

Con relación a la cartera pasiva del sistema, ésta se encuentra compuesta por el 62% en depósitos a la vista (cuenta corriente y ahorro a la vista), versus el 92% de la cartera del Citi Paraguay, al cierre del 2018. La composición por monedas ha sido de 53,9% y 46,1% entre moneda local y extranjera (49% y 51% un año antes). Al corte evaluado, las captaciones han aumentado en 4% respecto al 2017, hasta G. 989.940 millones, representando el 66,9% de sus pasivos totales.

GESTIÓN DE RIESGOS

DE CRÉDITO

Sólido marco y sistema de gestión crediticio, favorecidos por un segmento objetivo de elevado perfil, concentrado en entidades financieras y empresas multinacionales

Citi Paraguay ha demostrado el desarrollo de un sólido marco de gestión del proceso crediticio, así como en los lineamientos de su matriz para operar principalmente con clientes corporativos de alto perfil, a partir de las políticas prudenciales frente al riesgo, fuertes sistemas de control interno, y apoyo y supervisión a nivel regional de su principal. Al respecto, la unidad de riesgo de crédito está integrada al sistema integral de riesgo del banco, que reporta su gestión a la gerencia general local y a la región en forma matricial.

En términos de políticas y procedimientos, esta unidad se rige por los estándares establecidos en el manual de créditos corporativos vigente y las regulaciones locales, para realizar el análisis, aprobación, revisión y monitoreo de créditos y del portafolio. En cuanto al análisis inicial, contempla la revisión de los estados contables históricos y de las perspectivas del solicitante, sumado al estudio del sector en que opera para evaluar su capacidad de generación de flujos de efectivo que permitan cumplir con sus compromisos dado el entorno económico proyectado.

Por su parte, el comité de créditos conformado por oficiales de créditos locales y del exterior, cuyo límite de aprobación se asigna de acuerdo con la experiencia y formación crediticia, se encarga de la aprobación de la línea y de su revisión anual, de manera a contar con información actualizada. El proceso de monitoreo establece la periodicidad de los controles según los riesgos individuales identificados o de acuerdo con eventos globales que puedan afectar la cartera en su conjunto. Las aprobaciones según el límite de alzada son mayormente otorgadas a nivel local.

En tal sentido, bajo las políticas prudenciales de su matriz y frente a un esquema integral de gestión del riesgo crediticio, la entidad ha mantenido nulos índices de morosidad en los últimos años, previsiones reducidas y riesgo mínimo.

En cuanto a la cartera RRR (renovados, refinanciados y reestructurados), esta se encuentra compuesta únicamente por renovaciones con un saldo de G. 62.545 millones, que se ha incrementado de manera importante con respecto a 2017 (G. 25.150 millones), mientras que no posee operaciones refinanciadas y reestructuradas. Cabe señalar que las renovaciones son realizadas dentro de la línea de crédito analizada y otorgada, bajo estándares prudenciales exigentes según el comportamiento habitual de los negocios de cada cliente. Los procesos judiciales relacionados a créditos son mínimos y se encuentran garantizados y previsionados anteriormente. Tampoco posee bienes adjudicados en dación de pago.

En términos de riesgos de concentración de créditos por sectores económicos, si bien ha bajado su participación se ha mantenido la focalización de sus recursos en colocaciones y préstamos con el sector financiero, siendo el saldo de G. 453.065 millones a diciembre de 2018. La cartera total netas ha alcanzado G. 846.250 millones, con una reducción del 37,70% con relación al 2017, disminución que se evidencia en los últimos dos años.

En cuanto al riesgo de concentración del crédito en clientes individuales, el 85,6% de estos corresponde a sus 10 mayores clientes (sector financiero y no financiero). Asimismo, el 23,1% de los créditos pertenece a deudores vinculados, el 14,9% vinculados a otros grupos económicos y el 62% a clientes no vinculados, todos con la más alta categorización (categoría 1) en cuanto a su calificación de riesgo.

Citi Paraguay cuenta con prudentes políticas de riesgo crediticio, además de una elevada calidad de cartera, debido al segmento en el que opera, traduciéndose en mínimos requerimientos de gastos por previsiones.

LIQUIDEZ Y MERCADO

Mantiene una fuerte gestión en riesgos financieros, gestionado localmente por el área de tesorería y el Comité ALCO, con apoyo regional

Citi Paraguay cuenta con una adecuada gestión de los riesgos de liquidez y mercado (tipo de cambio, tasas de interés), a partir de las políticas y los procedimientos definidos, así como la estructura de control y monitoreo que se realiza sobre estos. Sus activos líquidos son componentes fundamentales en su operatividad, sobre todo considerando que en conjunto las disponibilidades, valores públicos y operaciones a liquidar han alcanzado el 63% de los activos totales, similar al 2016.

El Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y el área de tesorería asumen roles principales en cuanto a la gestión de la liquidez, coordinando tareas para una adecuada medición, basada en el análisis de la información obtenida en los reportes de posición de liquidez o S2 - Stress de Liquidez. Esto implica evaluar la estabilidad de los depósitos y las brechas generadas o

"gaps" para las distintas monedas y a partir del grado de concentración en clientes, bajo supuestos validados por el Comité ALCO y aprobados por el área de *Market Risk* y Tesorería Corporativa.

Además, es evaluado el plan de contingencia para el fondeo del banco, incluyendo herramientas de análisis como el "*maximum cash outflow*", ratios de liquidez diversos, concentración del fondeo, alertas tempranas sobre condiciones de liquidez del mercado, entre otras.

El sistema integral de riesgo también incluye la gestión de riesgo de mercado. En tal sentido, Citi Paraguay ha consolidado políticas y procedimientos estandarizados que permiten generar información sobre el balance, la evolución de los resultados, el control de la utilización de límites y el impacto sobre los mismos de nuevas operaciones.

El Comité ALCO es el principal ejecutor de la política financiera del banco, administrado por tesorería y con el apoyo de otras áreas como Control Financiero, *Product Control* y *Market Risk*. La periodicidad de los reportes es diaria y mensual, especialmente en lo referido a la exposición al riesgo del negocio ante cambios en las tasas de interés u otros precios de mercado.

OPERACIONAL Y TECNOLÓGICO

Sólida gestión de riesgo operacional y tecnológico basado en políticas, procedimientos, herramientas y soporte que le brinda su matriz

La gestión del riesgo operacional también se incluye en el sistema de riesgo integral, y se define como pérdidas resultantes de inadecuados procesos internos o fallas en los mismos, personas o sistemas o de eventos externos, sumado al riesgo reputacional y al incumplimiento de normativas, estándares éticos o políticas corporativas. Estos a su vez se categorizan en riesgos provenientes de: clientes, productos y prácticas de negocios; ejecución y de los procesos de gestión; fraudes; prácticas del personal y del entorno de trabajo; y; activos físicos e infraestructura.

Lo anterior ha sido definido en la política corporativa denominada "*Operational Risk Management Policy*", vigente desde el 2008 y revisada en noviembre de 2015, al igual que la gestión de los procedimientos relacionados a su tratamiento, incluyendo responsables, estructura de control basada en tres líneas de control/defensa, medición, análisis, evaluación y reporte del riesgo operacional.

Con relación a tecnología informática y comunicaciones, el banco cuenta con estructuras y personal calificado con amplia formación y experiencia, cubriendo las necesidades requeridas en las áreas de desarrollo, sistemas e infraestructura. Además, posee plataformas transaccionales robustas, flexibles y adaptables, manejadas principalmente en países más avanzados. Cabe señalar que, entre los principales proyectos del área de tecnología para el presente ejercicio, se encuentra el cambio a la última versión del core bancario utilizada por el grupo financiero.

En cuanto a potenciales contingencias, la entidad mantiene un sistema de seguridad de alta exigencia de acuerdo con estándares internacionales, dos sitios de contingencia en distintos lugares, resguardo en USA y redundancia de la conexión internacional. Los controles a nivel local, regional y desde la matriz cumplen también altos estándares de exigencia.

GESTIÓN FINANCIERA

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

Adecuados niveles de rentabilidad y márgenes, favorecidos durante el último ejercicio por los resultados en operaciones y diferencias cambiarias, y por los reducidos gastos

En los últimos años, si bien la entidad ha mantenido un comportamiento decreciente de sus retornos por intermediación financiera, producto de sus propias exigencias para operar con su segmento objetivo de clientes y de la elevada competencia en el sector, ha evidenciado aún una adecuada capacidad de generación de ingresos y resultados, a partir de la base de sus ingresos y, durante el último ejercicio, de los buenos resultados en operaciones de cambio y por diferencias en la valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera. Asimismo, luego de una reducción de los gastos en personal y un controlado presupuesto anual, ha registrado un mejorado nivel de eficiencia operativa y de rentabilidad.

En línea con lo anterior, ha demostrado menores niveles de intermediación en términos de colocación y préstamos, así como de sus operaciones a liquidar con los sectores donde opera, mientras tanto ha aumentado su posicionamiento en recursos líquidos disponibles y en valores públicos (Instrumento de Regulación Monetaria y Bonos del Tesoro).

Al respecto, ha obtenido menores ingresos y egresos financieros al cierre de diciembre de 2018, siendo sus importes de G. 64.557 millones y G. 16.025 millones, respectivamente, con un margen de G. 48.533 millones, levemente inferior al registrado en 2017. A diferencia de años anteriores, las ganancias por intermediación financiera y no financiera, así como las rentas por las inversiones en valores públicos han mostrado similares niveles de contribución con G. 14.374 millones, G. 17.065 millones y G. 17.008 millones, respectivamente. Al mismo tiempo, los márgenes por ingresos por servicios se han mantenido bajos por segundo año consecutivo con G. 5.722 millones.

Por su parte, se ha visto favorecido por las ganancias obtenidas en las operaciones de cambio, que han reportado un aumento desde G. 15.886 millones a G. 29.804 millones, así como por las diferencias positivas en la valuación cambiaria de activos y pasivos por G. 14.728 millones. Estos han representado el 35,5% del margen operativo neto al cierre de 2018.

También, durante el último año, la entidad ha participado de importantes contratos forward a través de los cuales ha obtenido ingresos por G. 90.494 millones, con una ganancia neta de G. 3.702 millones, mientras que por otras operativas diversas ha recibido ganancias por G. 21.028 millones.

Con esto, el margen operativo neto ha alcanzado un importe de G. 125.294 millones y ha contribuido a absorber sus gastos y mejorar el índice de eficiencia operativa, que ha pasado de 78,9% (dic/2017) a 49,2% (dic/2018), posicionándose en línea con la media de la industria (49,5%). Así, luego de registrar gastos por G. 61.634 millones e impuestos por G. 10.677 millones, así como contemplar ganancias por desafectación de provisiones (G. 1.526 millones) e ingresos extraordinarios (G. 3.831 millones), ha registrado un resultado neto de G. 58.340 millones, muy por encima (111,7%) de lo registrado un año antes (G. 27.555 millones).

Tomando en cuenta lo anterior, los índices de rentabilidad ROA y ROE han sido de 3,9% y 29,5%, respectivamente, superiores a los alcanzados en años anteriores, y ubicándose por encima de la media de la industria bancaria (2,2% y 22,6%). Cabe destacar que, la Entidad realiza importantes negocios off-shore con entidades financieras e instituciones, cuyos resultados de estas operaciones no se registran en los estados financieros a nivel local, pero que ha demostrado una buena performance durante el año 2018.

CALIDAD DE ACTIVOS

Sólida calidad de activos en línea a una conservadora política de créditos y segmento objetivo de clientes con el que opera, reflejada en una sana cartera de créditos

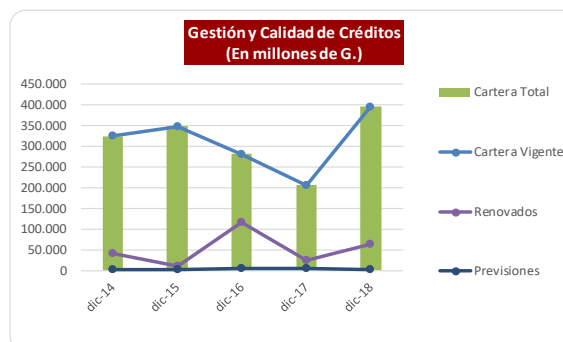
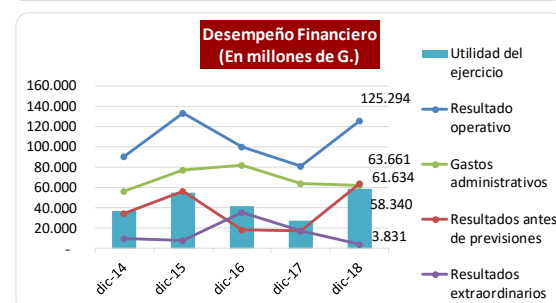
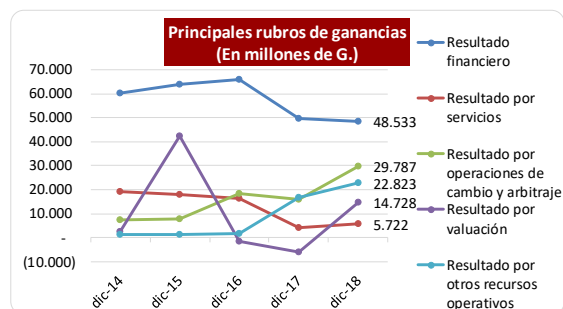
Durante el periodo analizado, la entidad ha demostrado mantener una conservadora estructura de activos, sobre todo en los últimos dos años, en los cuales se ha evidenciado las exigentes políticas de la matriz para operar con un segmento objetivo de clientes y, por ende, una menor participación de la cartera de créditos dentro de sus activos totales, aumentando incluso el saldo de recursos disponibles y su posesión de instrumentos de rápida realización.

Asimismo, ha sostenido históricamente una cartera de créditos sana (con una nula morosidad), compuesta en su mayoría por operaciones de corto plazo y concentradas en clientes con la máxima calificación en el sistema financiero local, como empresas multinacionales, y en menor medida por sus operaciones con una banca corporativa con un elevado perfil crediticio.

Al cierre de diciembre de 2018, la entidad registra saldo de la cartera total de créditos brutos y vigentes de G. 849.076 millones, luego de una reducción de G. 513.741 millones, equivalente a 37,70% al 2017. Por su parte, un nivel de provisiones de G. 2.827 millones para la cartera de créditos, así como para los créditos diversos y sobre contingentes, aunque en menor medida. Cabe señalar de la cartera de créditos mencionada ha contemplado una participación del 23,1% en operaciones vinculadas a Citibank y a otras de sus sucursales, seguido de operaciones con entidades financieras, de multinacionales y empresas no financieras.

Por su parte, la entidad ha mantenido una cartera vencida y morosidad nula, lo que implica que sus operaciones crediticias son altamente sanas, y son congruentes con las políticas comerciales y de riesgos de su casa matriz, sobre todo considerando que, si bien ha registrado un leve aumento de las renovaciones, no ha realizado refinanciamientos ni reestructuraciones, y además que el crecimiento de los préstamos ha sido respaldado con mayores garantías computables, desde G. 48.604 millones a G. 78.154 millones.

Finalmente, un aspecto importante para el esquema de provisionamiento es que la entidad opera principalmente con créditos a plazo fijo, cuya mora se considera desde el siguiente día de su vencimiento, seguido de los créditos amortizables, que son considerados vencidos a partir de los 61 días de mora de alguna de sus cuotas.



LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Mantenimiento de una elevada liquidez y posición en los diferentes tramos de vencimiento, respecto a su estructura de fondeo de corto plazo, principalmente en cuenta corriente

La estructura de vencimientos de activos y pasivos del Citibank N.A., Sucursal Paraguay se ha caracterizado en los últimos años por el mantenimiento de adecuados calces y una elevada liquidez en los diferentes tramos en los que opera, los cuales se han visto favorecidos principalmente por sus operaciones a plazo fijo y de muy corto plazo. A esto, se ha sumado la conservadora política de su matriz para operar dentro de su segmento objetivo de clientes y la elevada competencia, aspectos que han incidido en las menores exposiciones y niveles de intermediación, aumentando sus recursos disponibles y las inversiones en valores públicos.

Al cierre de diciembre de 2018, se ha registrado un saldo de disponibilidades de G. 514.133 millones, superior a G. 401.371 millones de 2017, que ha estado conformado principalmente por recursos en caja por G. 101.274 millones, en depósitos en el Banco Central del Paraguay por G. 365.654 millones y en Casa Matriz en el exterior y dependencias por G. 21.103 millones. Adicionalmente, ha registrado un crecimiento de sus inversiones en valores públicos, que ha pasado desde G. 230.634 millones hasta G. 322.189 millones, posicionándose mayormente en Instrumentos de Regulación Monetaria (IRM) con 75,23% y por otro lado en bonos del tesoro en 24,67%.

Estos activos líquidos (disponibilidades + valores públicos) han alcanzado en conjunto G. 836.322 millones al cierre de diciembre de 2018, lo que equivale al 47,20% de los activos, siendo muy superior al 31% registrado en 2017. Además, los mismos han alcanzado una relación de 91,79% de los depósitos a la vista, también muy por encima del 69,92% registrado en 2017, con lo cual mejora posición de activos líquidos con respecto a sus obligaciones.

Por su parte, la entidad ha evidenciado una estructura de fondeo caracterizada, sobre todo por una mayor concentración de los depósitos en cuenta corriente, así como en captaciones a la vista que, si bien ha disminuido, se mantenido como segunda fuente de financiamiento, mientras que tercer lugar se encuentran los préstamos de entidades del exterior, con G. 309.517 millones.

Cabe señalar que en los últimos años la entidad ha reducido sus operaciones a liquidar (reporto y compra/venta futura de moneda extranjera) tanto que al cierre de diciembre de 2018 ha bajado hasta un mínimo histórico de G. 6.977 millones en activos y de G. 3.065 millones en pasivo. Asimismo, ha observado una leve disminución de la concentración de su cartera de créditos en los 10 principales deudores, desde 91,3% a 85,6%, mientras que en cartera pasiva ha presentado una concentración de 69,1%.

En cuanto a la estructura de vencimientos, la entidad ha demostrado un elevado calce en todos sus tramos, siendo a la vista y hasta 30 días de 0,83 veces y 1,12 veces, respectivamente. Además, el indicador de liquidez general ha sido de 1,24 veces, muy superior al registrado en 2017.

Dada su condición de sucursal de un banco extranjero, la entidad puede disponer de préstamos y recursos de su casa matriz, así como en moneda extranjera suficientes.

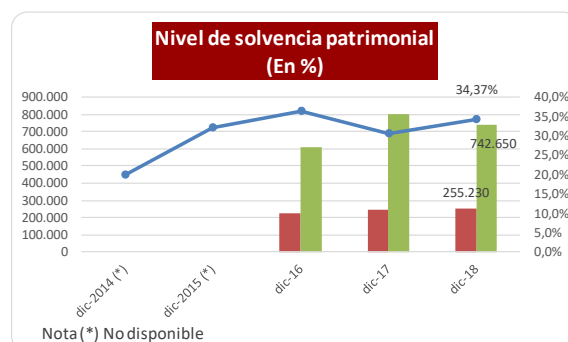
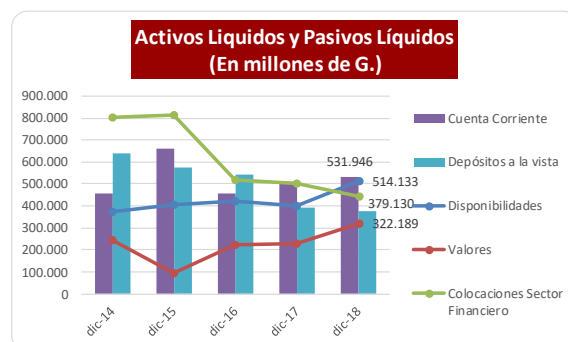
CAPITAL

Conserva una elevada y sólida solvencia patrimonial a partir de su conservadora posición de riesgos y sus operaciones de corto plazo, así como del nivel y la calidad de la garantía de su matriz

A lo largo del periodo analizado, Citibank N.A., Sucursal Paraguay ha demostrado mantener una elevada solvencia patrimonial con relación al nivel de operaciones alcanzados, así como a su nivel de exposición ante los activos y contingentes ponderados por riesgo, con un nivel de capital principal y de patrimonio efectivo muy superior a los requerimientos operativos y mínimos normativos. Adicionalmente, el Citibank N.A. Nueva York, como casa matriz, le otorga un respaldo total ante sus obligaciones locales, así como para la canalización de más recursos en moneda extranjera a través de préstamos y/o sobregiros.

En tal sentido, mantiene un capital integrado de G. 80.724 millones al cierre de diciembre de 2018 y un nivel de reservas de G. 73.615 millones, los cuales le han permitido alcanzar un capital principal de G. 154.339 millones. Por su parte, el capital secundario o complementario ha sido G. 100.891 millones, compuesto por las reservas de revalúo, resultados acumulados y utilidades auditadas del ejercicio.

Al cierre de diciembre de 2018, ha registrado un patrimonio efectivo de G. 255.230 millones y nivel de activos y contingentes ponderados por riesgo de G. 742.650 millones. Con estos valores, la relación entre niveles de capital y los activos y contingentes ponderados por riesgo han reflejado un superávit de G. 94.927 millones respecto al capital principal (TIER 1) y de G. 166.112 millones en



relación con el patrimonio efectivo (TIER 1 + TIER 2). Esto indica que la entidad se encuentra muy por encima de los requerimientos mínimos de capital principal de 8% y 12%, respectivamente, establecidos por el BCP.

Cabe señalar que el patrimonio neto efectivo ha sido de G. 292.171 millones, luego de un crecimiento de 9,51% con relación al 2017, pasando desde G. 266.808 millones a G. 292.171 millones entre el 2017 y 2018, mientras que al comparar entre los ejercicios 2014 y 2018, el crecimiento patrimonial ha sido de 31,91%, producto del aumento del capital como de las reservas en los últimos años.

El indicador de apalancamiento indica que el pasivo total equivale a 6,33 veces el patrimonio neto libre de resultados, valor levemente por debajo de la media de la industria bancaria.

Cabe mencionar que, durante el año 2018, la entidad ha registrado un incremento de las cuentas de orden por los Contratos forward que se ha registrado en 2018 por G. 783.691 millones. Mantiene cuentas contingentes con la matriz y otras sucursales del Citibank en otros países.

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	dic-18	Variación
Disponibilidades	372.286	407.308	432.871	401.371	488.682	22%
Valores Públicos	243.900	92.683	226.215	230.634	322.189	40%
Créditos por intermediación financiera - sector financiero	1.103.415	1.283.786	940.417	886.687	453.065	-49%
Otras instituciones financieras	801.424	815.831	517.806	501.906	441.047	-12%
Operaciones a liquidar	289.638	451.128	411.712	373.019	6.977	-98%
Créditos por intermediación financiera - sector no financiero	552.428	566.057	642.729	471.643	393.184	-17%
Préstamos	292.741	344.430	275.415	204.252	392.434	92%
Operaciones a liquidar	259.648	219.426	366.486	270.625	-	-100%
Activos totales	2.303.178	2.388.150	2.269.594	2.034.488	1.746.367	-14%
Obligaciones por intermediación financiera - sector financiero	876.217	761.356	663.232	515.221	416.753	-19%
Otras instituciones financieras	425.013	295.985	249.864	87.175	83.586	-4%
Operaciones a liquidar	340.997	426.718	340.997	378.603	54	-100%
Préstamos de entidades financieras	143.896	10.263	57.669	28.937	298.975	933%
Obligaciones por intermediación financiera - sector no financiero	1.092.862	1.270.959	1.241.240	1.137.782	913.153	-20%
Depósitos sector privado	695.953	750.052	634.017	726.559	799.448	10%
Depósitos sector público	137.119	291.586	249.791	146.533	110.333	-25%
Operaciones a liquidar	259.003	228.882	356.814	264.278	3.011	-99%
Obligaciones diversas	84.756	56.282	45.929	91.110	96.357	6%
Provisiones	27.859	43.598	37.150	23.566	27.934	19%
Total del Pasivo	2.081.694	2.132.195	1.987.551	1.767.680	1.454.197	-18%
Capital integrado	40.000	80.724	80.724	80.724	80.724	0%
Ajustes al patrimonio	54.886	55.381	56.148	56.922	57.446	1%
Reservas	52.134	48.838	59.729	68.104	73.615	8%
Resultados acumulados	37.428	16.557	43.564	33.502	22.044	-34%
Utilidad del ejercicio	37.037	54.455	41.878	27.555	58.340	112%
Total del Patrimonio neto	221.484	255.955	282.043	266.808	292.171	10%
Patrimonio neto + Pasivo	2.303.178	2.388.150	2.269.594	2.034.488	1.746.367	-14%
ESTADO DE RESULTADOS						
Resultado financiero	60.381	63.763	66.097	49.866	48.533	-3%
Resultado por servicios	18.990	17.760	16.111	3.940	5.722	45%
Resultado por operaciones de cambio y arbitraje	7.469	7.842	18.385	15.886	29.787	88%
Resultado por operaciones - otros valores	(50)	33	(315)	237	3.702	1462%
Resultado por valuación	2.284	42.494	(1.558)	(6.005)	14.728	-345%
Resultado por otros recursos operativos	1.072	1.444	1.468	16.678	22.823	37%
Resultado operativo	90.146	133.336	100.188	80.601	125.294	55%
Gastos administrativos	55.901	77.214	81.647	63.627	61.634	-3%
Resultados antes de provisiones	34.244	56.123	18.541	16.974	63.661	275%
Provisiones	300	469	(3.036)	16	1.526	9725%
Resultados extraordinarios	9.414	7.881	35.675	17.181	3.831	-78%
Resultados antes de impuestos	43.959	64.472	51.180	34.171	69.017	102%
Impuestos	6.922	10.017	9.302	6.615	10.677	61%
Utilidad del ejercicio	37.037	54.455	41.878	27.555	58.340	112%
CALIDAD DE CARTERA						
Cartera vigente	324.363	348.531	281.218	205.506	396.014	93%
Cartera vencida	46	-	-	-	-	n/a
Cartera total	324.409	348.531	281.218	205.506	396.014	93%
Colocaciones netas	1.090.368	1.158.270	788.261	701.670	830.654	18%
Depósitos totales	1.258.085	1.337.623	1.133.672	960.266	993.367	3%
Provisiones de cartera	3.266	1.900	4.960	4.488	2.827	-37%
Renovados	41.773	9.581	117.523	25.150	62.545	149%
Refinanciados	-	-	-	-	-	n/a
Reestructurados	-	-	-	-	-	n/a
PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS						Diferencia
Capital adecuado	9,3%	10,4%	11,9%	11,0%	15,2%	4,2%
Rentabilidad sobre el activo (ROA)	1,9%	2,7%	2,2%	1,5%	3,9%	2,4%
Rentabilidad sobre el capital (ROE)	23,8%	32,0%	21,3%	14,3%	29,5%	15,2%
Eficiencia operativa	62,0%	57,9%	81,5%	78,9%	49,2%	-29,7%
Margen de intermediación	67,9%	76,9%	63,6%	52,1%	79,7%	27,6%
Cartera vencida / patrimonio neto	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Morosidad	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Cartera RRR / Cartera total	12,9%	2,7%	41,8%	12,2%	15,8%	3,6%
Cartera vencida + RR / Cartera total	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Disponibilidades + inversiones temporales / Depósitos totales	50,1%	39,3%	58,2%	87,3%	84,5%	-2,9%
Tasa de crecimiento de colocaciones netas	45,4%	6,1%	-31,9%	-11,0%	18,4%	29,4%
Tasa de crecimiento de depósitos	53,2%	3,8%	-13,5%	-14,6%	4,0%	18,6%
Sucursales y dependencias (no incluye matriz)	0	0	0	0	0	0
Personal superior	10	8	8	8	8	0
Personal total	70	70	64	60	60	0
PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA						
Activos	2,6%	2,3%	2,1%	1,7%	1,4%	-0,4%
Depósitos	1,9%	1,7%	1,4%	1,1%	1,1%	0,0%
Colocaciones netas	1,9%	1,6%	1,1%	1,0%	1,0%	0,0%
Patrimonio neto	2,3%	2,3%	2,3%	2,0%	2,0%	0,0%

Fuente: Estados contables auditados de Citibank N.A. Suc. Paraguay y datos del BCP. Periodo 2014/2018

Publicación de la Calificación de Riesgos correspondiente al **Citibank N.A., Sucursal Paraguay**, conforme a lo dispuesto en los artículos 3 y 4 de la Resolución N°2, Acta N° 57 de fecha 17 de agosto de 2010.

Fecha de calificación: 16 de abril de 2019.

Fecha de publicación: 16 de abril de 2019.

Corte de calificación: 31 de diciembre de 2018.

Calificadora: **Solventa S.A. Calificadora de Riesgo**

Edificio San Bernardo 2° 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	AAAp_{py}	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:

<http://www.latam.citibank.com/paraguay/>
www.solventa.com.py

La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de Solventa Calificadora de Riesgo, disponibles en nuestra página en internet.

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución N° 1.298/10 de la Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página en internet.

Durante el proceso de calificación de entidades financieras, se evalúan todas las informaciones requeridas y relacionadas a los aspectos cualitativos y cuantitativos siguientes:

Gestión de Negocios: Enfoque Estratégico, Administración y Propiedad, Posicionamiento en el Sistema Financiero
Gestión de Riesgos Crediticios, Financieros, Operacional y Tecnológico
Gestión Financiera, Económica y Patrimonial

- Rentabilidad y Eficiencia Operativa
- Calidad de Activos
- Liquidez y Financiamiento
- Capital

Elaborado por:

María Sol Duarte

Analista de Riesgos